

28 DE OCTUBRE DE 2024



Lote de noticias
**Ganadería
y finanzas**



María Julia Aiassa
Analista de Rosgan
maria.aiassa@gmail.com



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



-11,4%

Cae el consumo de carne vacuna de acuerdo a los números de septiembre.

De acuerdo a los datos de producción y exportación confirmados por la SAGPyA, en septiembre el consumo aparente de carne vacuna en Argentina -medido como promedio de los últimos doce meses- se situó en 47,28 kilos per cápita, lo que marca una reducción del 11,4% en el promedio anual comparado con 2023, y equivale a unos 6 kilos menos de carne vacuna consumidos por habitante y por año. Al analizar la serie histórica, se observa que estos niveles de consumo se ubican dentro de los más bajos de los últimos 25 años.

967 puntos

Anotó el riesgo país al cierre de la semana, tocando el nivel más bajo en cinco años

El indicador de JP Morgan por primera vez desde agosto de 2019, logró romper el piso de los 1.000 puntos para Argentina tras bajar más de 300 puntos básicos en los últimos días. En lo que va de octubre, los títulos de deuda argentinos registran alzas de entre 11% y 16% en respuesta a la evolución favorable que vienen mostrando las principales variables macroeconómicas, así como también a las recientes señales de financiamiento externo.

200%

Es el aumento interanual que reflejaban los salarios hasta agosto

De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, en agosto de 2024, el Índice de salarios se incrementó 5,7% mensual y 200,6% interanual, acumulando en lo que va del año una incremento del del 109,3% respecto de diciembre previo. De este modo, si bien comparado con la variación interanual del IPC (236,7%) todavía marcan un retraso, en la medición anual (94,8%) logran superarlo reflejando así una ligera recomposición.

-5%

Baja el ritmo de envíos de animales a faena en lo que va de octubre

Los datos publicados por el SENASA en base a los Documentos de traslado de hacienda (DTe) con destino faena dan cuenta de cierta desaceleración en el ritmo general de faena comparado con lo registrado el mes anterior. A la fecha, el promedio diario de remisiones a plantas de faena arroja unos 55.160 cabezas, contra más de 58.000 registradas en septiembre. Entre todas las categorías las únicas que muestran un mayor ritmo de traslados son las vaquillonas que, a la fecha registran un incremento promedio del 6% mensual, en contraposición con la tendencia general. Asimismo, del total de vacunos reportados a la fecha el 48,1% son hembras, proporción que vuelve a incrementarse respecto del 47% logrado el mes previo.

3,58 USD/kg

Registra como referencia el Novillo Mercosur, alcanzando un máximo en 17 meses.

El índice Faxcarne del Novillo Mercosur subió 11 cents en la semana a USD 3,58 el kilo carcasa y alcanzó el nivel más alto desde principios de mayo de 2023. Según destacan desde la consultora uruguaya, las subas predominaron en Brasil, Uruguay y Paraguay, en tanto que en Argentina persiste la estabilidad en la moneda local. En Brasil, a pesar de que el tipo de cambio bajó 1,0% en la semana, el valor medio del boi gordo en los principales estados exportadores subió 14 centavos a USD 3,35 el kilo carcasa lo que marca un máximo desde fines de abril de 2023. Esta referencia, sumada a la mejora en los precios de exportación a Chile impulsaron al alza el precio de la hacienda a faena en Paraguay, donde el macho común alcanzó USD 3,45 el kilo mientras que en Uruguay las referencias se ubicaron en los USD 4,05 el kilo, prácticamente a la par del novillo argentino que se mantuvo estable en la moneda local pero que en dólares bajó 2 cents y cerró en USD 4,06 el kilo.



Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

732.582
cabezas

Sep 24 (-10% ia)

8.478.245
cabezas

Ene-Sep 24 (-6% ia)



Stock total en feedlot

1 de octubre 2024

1.954.636 cab.

-2,3% | **1,4%**
vs. mes previo | vs. año anterior

Ingresos Septiembre

343.456 cab.

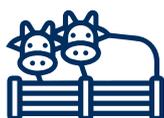
-2,1% | **-19,2%**
vs. mes previo | vs. año anterior

Egresos Septiembre

432.122 cab.

0,1% | **9,9%**
vs. mes previo | vs. año anterior

Destino de los terneros/as. Ene. Ago. 24



FEEDLOT

1.792.715

-11% ia



CAMPO

5.888.581

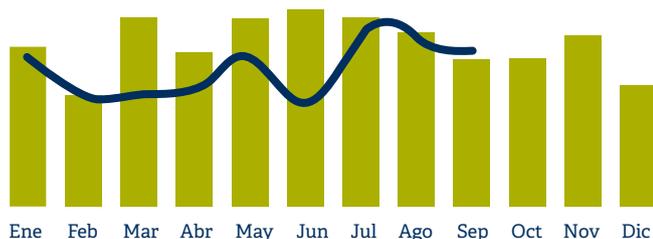
-6% ia

FAENA Y PRODUCCIÓN

Fuente: SAGPyA

Faena

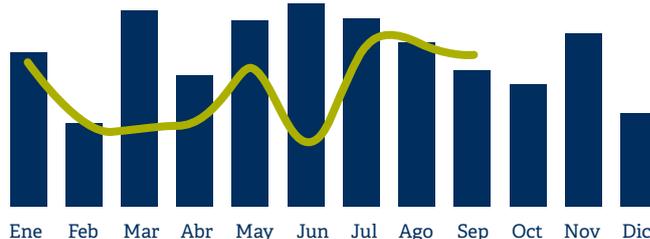
Sep. 24 **1,19 mill. cabezas** (2,5%)



Ene. Sep. 24 **10,23 mill. cabezas** (-7,2%)

Producción

Sep. 24 **275.575 ton. res c/ hueso** (3,4%)



Ene. Sep. 24 **2.336 mil ton. res c/ hueso** (-6,4%)

CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: SAGPyA

Consumo per cápita. Kg/hab/año



47,3kg.
prom. móvil

Sep. 24 (-11,4% ia)

ENERO
SEP.

1.636,4
miles de
ton. Eq.
(-12% ia)



Exportaciones. Ton. Equiv. Res c/hueso

87,9
miles ton.

Sep. 24 (45,3% ia)

ENERO
SEP.

700
miles de
ton. Eq.
(9,4% ia)



Brasil

La oferta limitada hace que los precios suban bruscamente.

Los investigadores de Cepea explican que, si bien los encierres representan una porción importante de los calendarios de faena en la segunda mitad del año -especialmente en el último trimestre-, la oferta de animales de pastoreo es decisiva para la formación de los precios. La falta de lluvias en el segundo trimestre estimuló las ventas en ese momento, y los incendios superiores a lo normal en agosto-septiembre reforzaron aún más la venta de lotes que estaban listos para el sacrificio. Según los investigadores de Cepea, los frigoríficos firmaron contratos de abastecimiento por volúmenes importantes con feedlots, pero la oferta no es suficiente para abastecer los mercados interno y externo, que siguen batiendo récords.



Uruguay

Presentan Certificación de Libre de deforestación Europa.

En el marco de la feria SIAL de París, autoridades del Instituto Nacional de Carne (INAC) presentaron ante importadores europeos y otros actores privados el sistema que se usará para generar la documentación que deberán presentar la carne y otros productos de exportación en la Unión Europea para cumplir con la norma European Union Deforestation-Free Regulation (EUDR). Según indicó el INAC, dicha certificación no tendrá un costo extra para los productores de ganado ni para la industria frigorífica y tampoco requerirá gestiones adicionales ya que la solución "se beneficia de la inversión realizada por Uruguay desde hace 20 años en trazabilidad, registros de uso de tierra y área forestada".



México

El sector ganadero se prepara para finalizar 2024 con casi 1,4 millones de bovinos exportados.

La cifra fue presentada en la Confederación Nacional de Organizaciones Ganaderas (CNOG), siendo el mayor número alcanzado en los últimos cuatro años. Homero García de la Llata, presidente del organismo, atribuyó este aumento a la contracción del stock norteamericano, principalmente a raíz del sacrificio de vacas, lo que ha incrementado la demanda de terneros y continúa beneficiando a los productores mexicanos al elevar los precios tanto para la exportación en pie como para el mercado local.



EE.UU.

Un informe del USDA asegura que cuatro empresas estadounidenses manejaban el 81% de la carne vacuna producida en 2021.

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) inició este verano el proceso de reglamentación de una ley que fue aprobada por el Congreso hace más de 100 años. En su informe "Competencia y prácticas justas en la comercialización de carne", el USDA expresa que "los minoristas, distribuidores y envasadores parecen estar incurriendo en conductas que pueden violar la Ley, como el uso de prácticas comerciales desleales y preferencias indebidas en estructuras de precios, tarifas, decisiones de marketing y dominio general a expensas de la competencia basada en los méritos". Para evitar esta situación, desde el organismo han propuesto una enmienda que busca una mejor aplicación de la Ley y garantizar la competencia en los mercados.



Nueva Zelanda

En septiembre las exportaciones de carne vacuna se contrajeron en un 20% interanual.

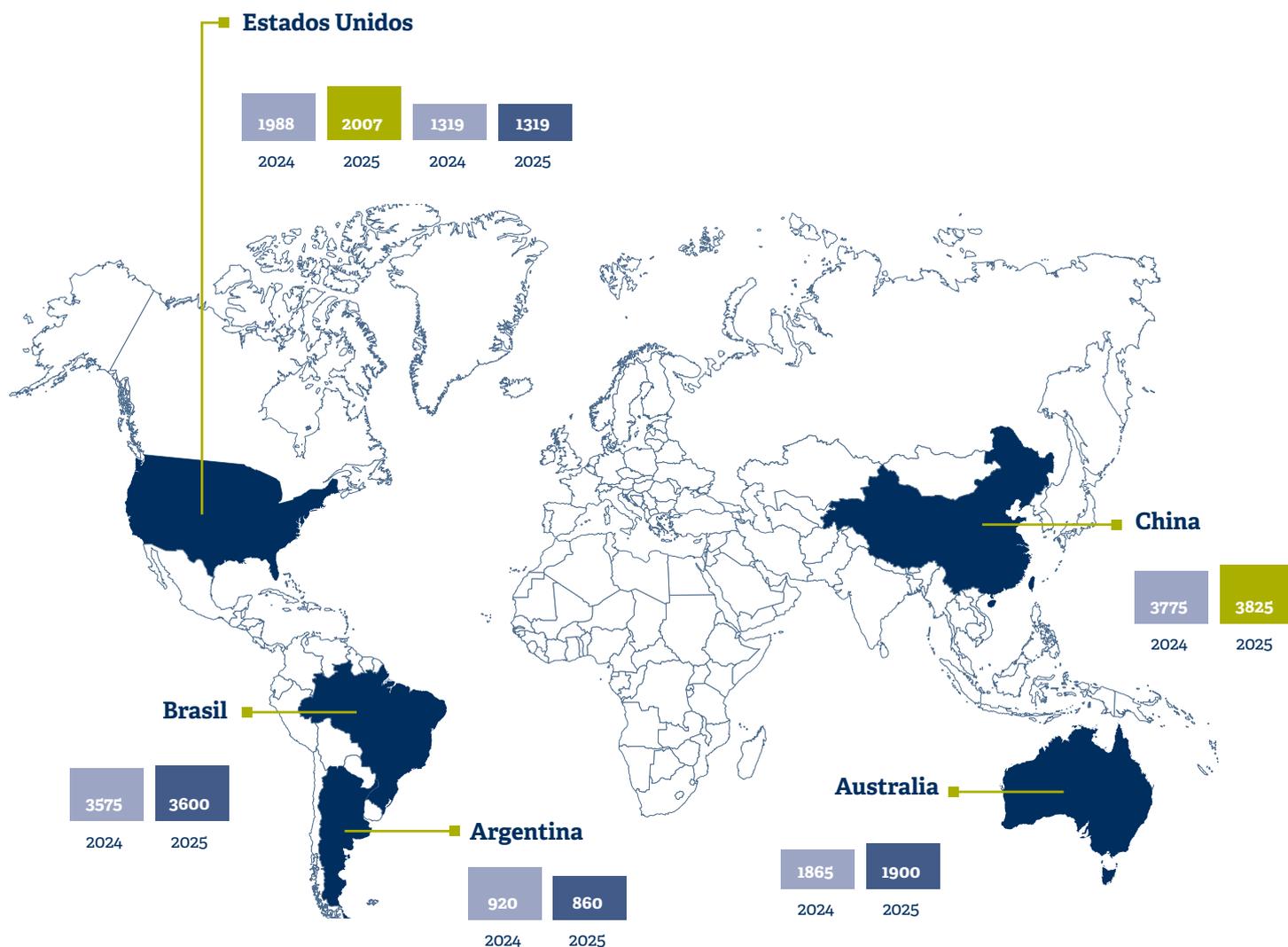
Con 17,9 mil toneladas embarcadas en septiembre, desde las 23,2 mil del mes previo, Nueva Zelanda registra el cuarto mes consecutivo en descenso marcando una caída de 20 puntos en sus exportaciones respecto de lo embarcado doce meses atrás. Las bajas se registraron en sus principales mercados, EE.UU., Japón, Corea y China, mercados que en conjunto componen el 80% de las ventas externas de ese producto. En los últimos doce meses, el total embarcado asciende a 441.975 toneladas, 3% menos que lo registrado en el ciclo previo.



Balance de Oferta & Demanda Mundial de Carne Vacuna

Fuente: USDA (Octubre 2024), cifras en miles de toneladas Res c/hueso.

Período	2022	2023	2024	Var. Info previo	Proy. 2025	Var. anual
Producción	59.328	59.931	61.377	637	60.895	-482
Importación	10.229	10.323	11.125	223	11.180	55
Exportación	11.919	12.040	12.972	40	12.944	-28
Consumo Dom.	57.587	58.324	59.551	783	59.159	-392





Precios de la hacienda en pie Invernada y Cría

Índice ternero Octubre

\$ 2.672,60



PIRI \$ 2.363,38

PIRC \$ 530.028,41

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Septiembre

\$ 1.869,97

	25-oct	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 2.050,00	▶
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 2.050,00	▶
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.000,00	▶
Vacas Buenas	\$ 1.700,00	▲
Vacas Conserva Inferior	\$ 1.100,00	▶

Fuente MAG

Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



sept-24	Precio	Variación	
		Mensual	Anual
Carne vacuna	\$ 7.801,00	0,6%	151,0%
Pollo	\$ 2.834,00	4,3%	199,9%
Cerdo	\$ 5.368,00	8,2%	187,3%
	IPC	3,5%	209,0%

Fuente IPCVA

Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

CORTE	9/10/24	
AL Hilton	15.500	▼
Bife ancho Hilton	15.500	▼
Tapa cuadril Brasil	10.500	▶
Cuota 481	9.400	▲
16 cortes Chile	5.800	▼
Delantero Israel	7.750	▶
USA (prom)	7.600	▼
Garrón y brazuelo China	4.600	▶
Bola y cuadrada China	4.800	▶
Set 17 cortes China	4.300	▶
Set 5 cortes China	4.200	▶
Chuck China	3.900	▶

Fuente APEA



Rosgan: próximos remates

Remate
habitual

Miércoles 13 noviembre
10:00hs.



Virtual

Remate Fin de año
Invernada Gordo Cría

Viernes 22 noviembre
10:00hs.



Santa Fe
Capital

Remate Aniv. 74 años
Invernada y Cría

Jueves 28 noviembre
14:00hs.



Soc. Rural Federal
Entre Ríos

Más información en nuestra App





Tregua climática:

Cómo puede influir en la oferta ganadera de corto y mediano plazo.

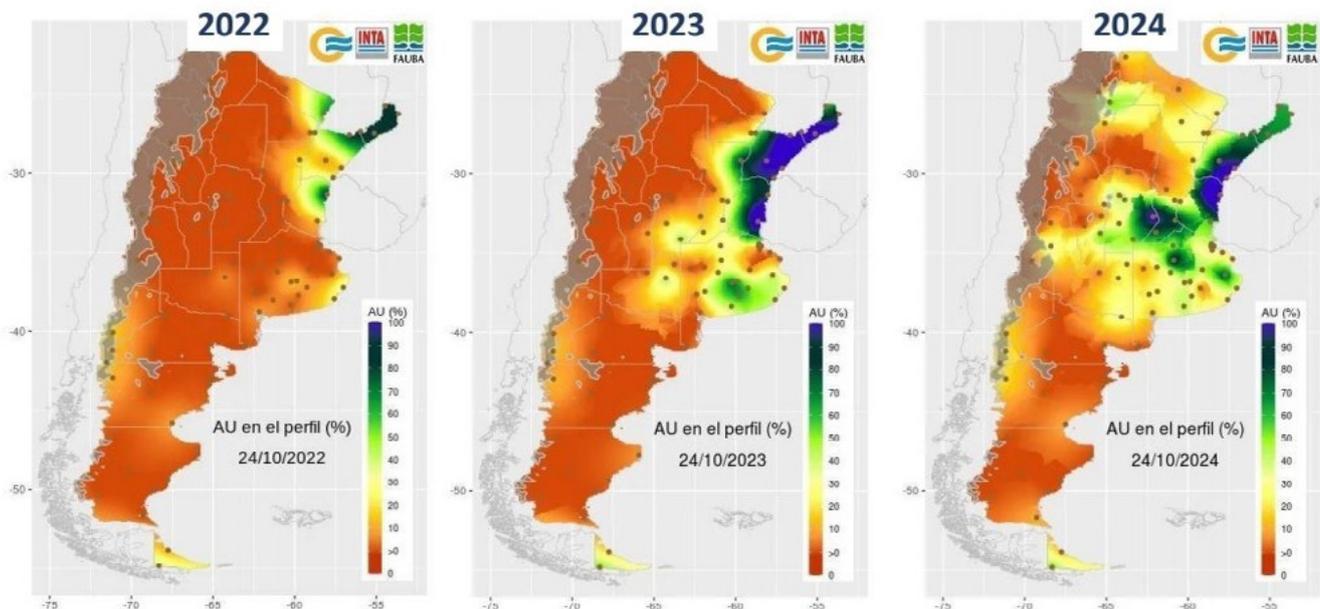
Contradiendo gran parte de los pronósticos climáticos difundidos hasta el momento, el clima ha dado una inesperada tregua en lo que va de octubre.

Las lluvias que se vienen registrando en los últimos 20 días en gran parte del territorio nacional aportan una mejora significativa en los perfiles de humedad de los suelos. Amplias zonas del este de Córdoba, sur de Santa Fe y Entre Ríos recibieron una muy oportuna recarga en sus perfiles al igual que el sur y este bonaerense a diferencia del noroeste de Buenos Aires, La Pampa y Santiago del Estero donde aún persiste la falta de agua. No obstante, en términos generales, octubre viene dejando un muy buen aporte hídrico luego de varios meses de balances deficitarios.

En definitiva, estamos arribando a mediados de la primavera y el fenómeno de La Niña aun no se ha expresado como se esperaba. De acuerdo al promedio de resultados que actualmente arrojan los

principales modelos, el fenómeno ENSO se encuentra en su fase Neutral, es decir ni La Niña ni El Niño. Aun así, el 50% de los modelos continúan indicando una posible transición hacia la fase La Niña para el trimestre noviembre-enero, aunque con una intensidad débil, a diferencia de lo que se venía observando hasta el mes anterior. Si bien hacia finales de noviembre podría comenzar a observarse la injerencia de una Niña débil generando precipitaciones por debajo de lo normal durante diciembre y enero, sin dudas el escenario se presenta muy diferente al observado en las últimas dos campañas, donde ya partíamos de una primavera extremadamente seca para gran parte del país.

Los siguientes mapas muestran precisamente el balance de agua en el suelo, comparando la foto de las últimas tres campañas, al 24 de octubre de cada año. Esto permite observar muy claramente las diferencias mencionadas.



Comparativo de agua útil al 24 de octubre hasta 1 m de profundidad





Por lo tanto, aun en el caso de registrarse el impacto de La Niña durante el próximo trimestre, el mayor riesgo se centraría hacia el final de la primavera e inicio del verano, donde el desarrollo de los forrajes ya es menos dependiente de la recomposición hídrica que sí se espera durante la primavera.

En efecto, los campos ya muestran una mejora significativa en las condiciones forrajeras, tanto en potreros naturales como en pasturas nuevas o resiembras que comienzan a reaccionar frente al cambio de ambiente.

Se trata de un cambio que impacta directamente en las decisiones del productor ganadero. En este sentido, podríamos decir que, con una mayor producción de pasto y una economía más estabilizada en relación a las últimas dos campañas, muy probablemente los productores se animen a prolongar algo más los ciclos de producción, agregando más kilos a campo que se volcarán en los próximos meses.

Sin embargo, en el corto plazo, esta mejora también ayudaría a acelerar la terminación de aquellos animales que ya se encuentran próximos a su salida

sumándose en las próximas semanas a la elevada oferta de animales terminados que ya empiezan a volcar los corrales, luego de cuatro meses con encierres récord.

A lo largo del año, la oferta de animales que llegan a faena es relativamente estable, aunque con una leve aceleración durante el segundo semestre del año. Dentro de esta oferta total, el aporte de los feedlots es el que mayor estacionalidad presenta registrando sus picos de salida precisamente en estos últimos cuatro meses del año. Por diferencia, todo lo que no sale directo del feedlot se asume que es oferta proveniente de los campos donde, naturalmente, su momento de mayor salida suele coincidir con el período de disminución de la oferta forrajera durante los meses de invierno para luego declinar hacia la primavera-verano.

En este sentido, una respuesta favorable de los campos tras las últimas lluvias podría incrementar la producción de kilos provenientes de las pasturas ampliando aún más la oferta estacional que ya han comenzado a volcar los feedlots.

ESTACIONALIDAD DE LA OFERTA DE HACIENDA PARA FAENA

Componente estacional de la oferta de hacienda con destino faena, medido como índice de su promedio anual con base =1. Fuente de datos SAGPyA/SENASA.





Sucede que, localmente, esta oferta de hacienda no estaría llegando a un mercado muy receptivo para absorber estos volúmenes sin generar mayor presión sobre precios. Recordemos que el precio de la hacienda gorda ya está muy retrasado, aun en términos nominales. El valor del novillito gordo viene fluctuando en torno a los \$2.000 el kilo desde hace casi seis meses. En términos reales, en lo que va del año, registra una caída cercana al 18% medido contra los promedios registrados en diciembre de 2023 a valores de hoy.

Si bien, para el mercado de exportación se vislumbra en adelante un escenario firme, con Brasil recuperando valores ante la restricción de oferta y EE.UU. con una sólida demanda de importación, localmente aún no están dados los fundamentos para que se registre una recomposición significativa de valores en lo que resta del año. Aun con una ligera recomposición de los salarios, la debilidad del merca-

do local sigue ejerciendo presión sobre los valores del consumo. En efecto, el retraso del precio del gordo no hace más que reflejar el comportamiento del precio de la carne en los mostradores, que a septiembre -según el relevamiento del IPCVA- anotaba un retraso contra diciembre de 2023 del 22%, en términos reales.

Ahora bien, orientándonos hacia el mediano plazo, lo que sí es posible vislumbrar de manera promisoría es que, con esta tregua climática, en la medida que logremos terminar una primavera relativamente neutral transitando un verano menos severo del que esperamos, es muy factible que empecemos a ver cambios importantes en términos de retención de hacienda e inversión productiva, cuya intención ya estaba consolidada en la mente del productor pero que, fundamentalmente por cuestiones climáticas, no se estaba pudiendo plasmar.





Accionistas

Accedé a la web de cada una, haciendo click en los logos

TODAS LAS RAZAS EN UN SOLO LUGAR

El mercado que impulsa el crecimiento de la ganadería argentina

