

18 DE NOVIEMBRE DE 2024



Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



+1%

Fue el aumento registrado en los precios de la carne vacuna en octubre.

De acuerdo al relevamiento de precios minoristas que realiza el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina) los precios de los distintos cortes de carne vacuna han registrado una variación del 1% en octubre con respecto al mes anterior, acumulando un incremento del 33% en los primeros diez meses del año y una variación interanual se ubican en un 149%. En el mismo período, el precio promedio del pollo fresco registró una variación mensual del 1% con un incremento interanual del 176% mientras que el precio del pechito de cerdo, con un incremento más pronunciado en octubre (+5,9% mensual) anotó un incremento interanual del 173%. Medido contra los últimos doce meses, la carne vacuna es la que presenta los valores más retrasados contra un IPC que para el mes de octubre marcaba un incremento del 193% interanual.

\$2.769,42

Anotó el Ternero ROSGAN en noviembre.

Los valores negociados en el último remate de ROSGAN, arrojaron como referencia para el mes de noviembre de 2024 un Índice Ternero de \$2.769,42 el kilo, lo que representa una mejora nominal del 4% respecto de los \$2.672,60 resultantes el mes previo. Aun tras esta mejora, medido en pesos constantes, la referencia actual del ternero continúa mostrando cerca de un 10% de retraso respecto de los valores registrado un año atrás y 2% por debajo del promedio de los últimos 10 años.

+30%

Subió el Novillo Mercosur en lo que va del semestre.

El Índice Faxcarne del Novillo Mercosur subió 5 cents en la última semana a USD 3,76 el kilo carcasa, acumulando una valorización de 30% desde que comenzó el segundo semestre, así lo señaló la consultora uruguaya que semanalmente elabora este índice de referencia para la región. Brasil sigue siendo quien lidera la tendencia al alza, alcanzando un valor promedio para el boi gordo de USD 3,64 el kilo carcasa y acumulando un aumento del 51% desde mediados de año. En Uruguay y Paraguay los precios también se encuentran en alza, en Uruguay el novillo especial de exportación se paga a USD 4,05-4,10 el kilo carcasa y en Paraguay a USD 3,55-3,60 mientras que, en Argentina el precio del novillo de exportación sufrió una leve baja en pesos en la última semana, perdiendo unos 5 centavos de dólar para ubicarse en los USD 4,05 el kilo carcasa.

+2,7

Fue la inflación de octubre con lo que acumula un alza del 107% en lo que va del año.

Según lo informado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), el Índice de Precios al Consumidor (IPC) ascendió en octubre a 2,7%, siendo esta la menor variación mensual en casi tres años. Con esta medición, los precios minoristas acumularon una suba de 107% en los primeros diez meses de 2024 mientras que la variación interanual se redujo a 193%. Según el último Relevamiento de Expectativa de Mercado (REM) publicado por el BCRA, para noviembre se espera una cifra similar (2,9%) en tanto que para diciembre se estima un leve rebote (3,2%), seguido por una baja escalonada durante los primeros meses del próximo año.



Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

652.475
cabezas

Oct 24 (32% ia)

9.127.797
cabezas

Ene-Oct 24 (-4% ia)



Stock total en feedlot

1 de noviembre 2024

1.870.348 cab.

-4,3% | **3,8%**
vs. mes previo | vs. año previo

Ingresos octubre

333.523 cab.

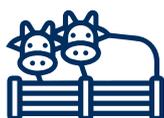
-2,9% | **18,1%**
vs. mes previo | vs. año previo

Egresos octubre

449.727 cab.

4,1% | **4,8%**
vs. mes previo | vs. año previo

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



FEEDLOT

1.676.561

-13% ia



CAMPO

7.451.236

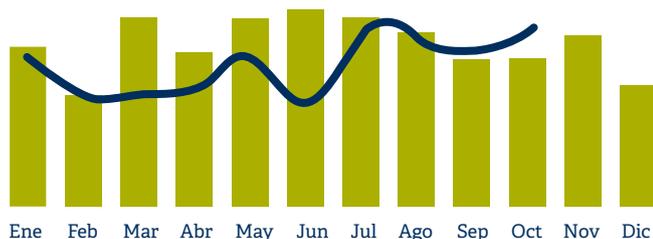
-1% ia

FAENA Y PRODUCCIÓN

Fuente: SAGPyA

Faena

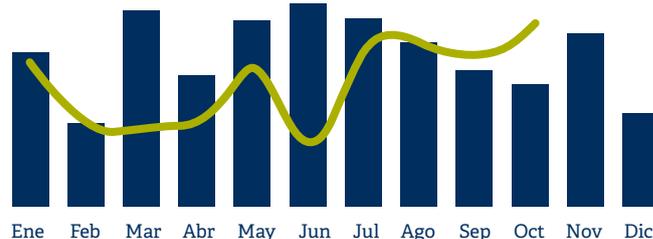
Oct. 24 **1,27 mill. cabezas** (8,9%)



Ene. Oct. 24 **11,52 mill. cabezas** (5,5%)

Producción

Oct. 24 **290.296 ton. res c/ hueso** (11,5%)



Ene. Oct. 24 **2.631 mil ton. res c/ hueso** (-4,5%)

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)



Europa

El Parlamento europeo confirmó la prórroga del reglamento anti deforestación.

El pasado jueves el Parlamento europeo aprobó la prórroga de 12 meses para que entre en vigencia la aplicación del polémico reglamento anti deforestación. Se trata de la norma 1115/2023 que imponía que, a partir del 1° de enero de 2025, las exportaciones de soja, carne y forestales que fueran hacia el viejo continente debían estar certificadas como provenientes de campos que no hayan sido deforestados desde 2020 en adelante. Si bien la noticia se conoció a principios de octubre, ahora fue ratificada de manera formal a través de la decisión tomada en el Parlamento Europeo, con el voto de los países integrantes. En este contexto, ha trascendido la posibilidad de que el Parlamento Europeo termine por introducir nuevas categorías de criterios que beneficiarían a Argentina, como "países sin riesgo de deforestación", tomando como base 1990, y también naciones que tengan leyes de protección de los bosques, como sucede a nivel local.



China

Según el USDA la demanda de China de carne vacuna importada seguirá creciendo, aunque no tan robusta como hace unos años.

El Departamento de Agricultura de los EE.UU. (USDA) ha emitido uno de sus informes sobre el comercio mundial de carne vacuna en China en el que destaca que las importaciones han pasado de contabilizar 300 mil toneladas en 2014 a 2,7 millones de toneladas en 2023. Si bien la tasa de crecimiento se ha enfriado desde 2022, los analistas proyectan que es probable que continúe un crecimiento leve durante la próxima década. El informe del USDA calcula que las importaciones chinas podrían alcanzar los 3,5 millones de toneladas en 2032, lo que marca un crecimiento, aunque no tan robusto como hace unos años. Si bien la ralentización de la economía está perjudicando al consumo y frenando el crecimiento, al mismo tiempo, el deseo de fuentes variadas de proteínas animales sigue aumentando y los consumidores que pueden permitirse la carne vacuna siguen impulsando el crecimiento de la demanda.

Perú

China lo reconoce como país libre de fiebre aftosa.

Como resultado de las extensas gestiones iniciadas por el Gobierno peruano a finales de 2013, la República Popular de China finalmente hizo oficial la declaratoria de Perú como país libre de Fiebre Aftosa, estatus sanitario que abre las oportunidades para exportar carne de bovino y porcino al gigante asiático. El titular del MIDAGRI (Ministerio de Desarrollo Agrario y Riego), Ángel Manero manifestó que, tras el reconocimiento las exportaciones de carne a China podrían llegar al millón de toneladas métricas anuales y generar ventas por más de USD 5 mil millones a ese mercado. "La medida potenciará a los pequeños criadores de la zonas andinas y ceja de selva que podrían colocar más carne, obtener mejores precios y mayores ingresos para las familias campesinas", agregó.



Vietnam

En lo que va del año el monto destinado a las importaciones de carne aumentan en un 14%.

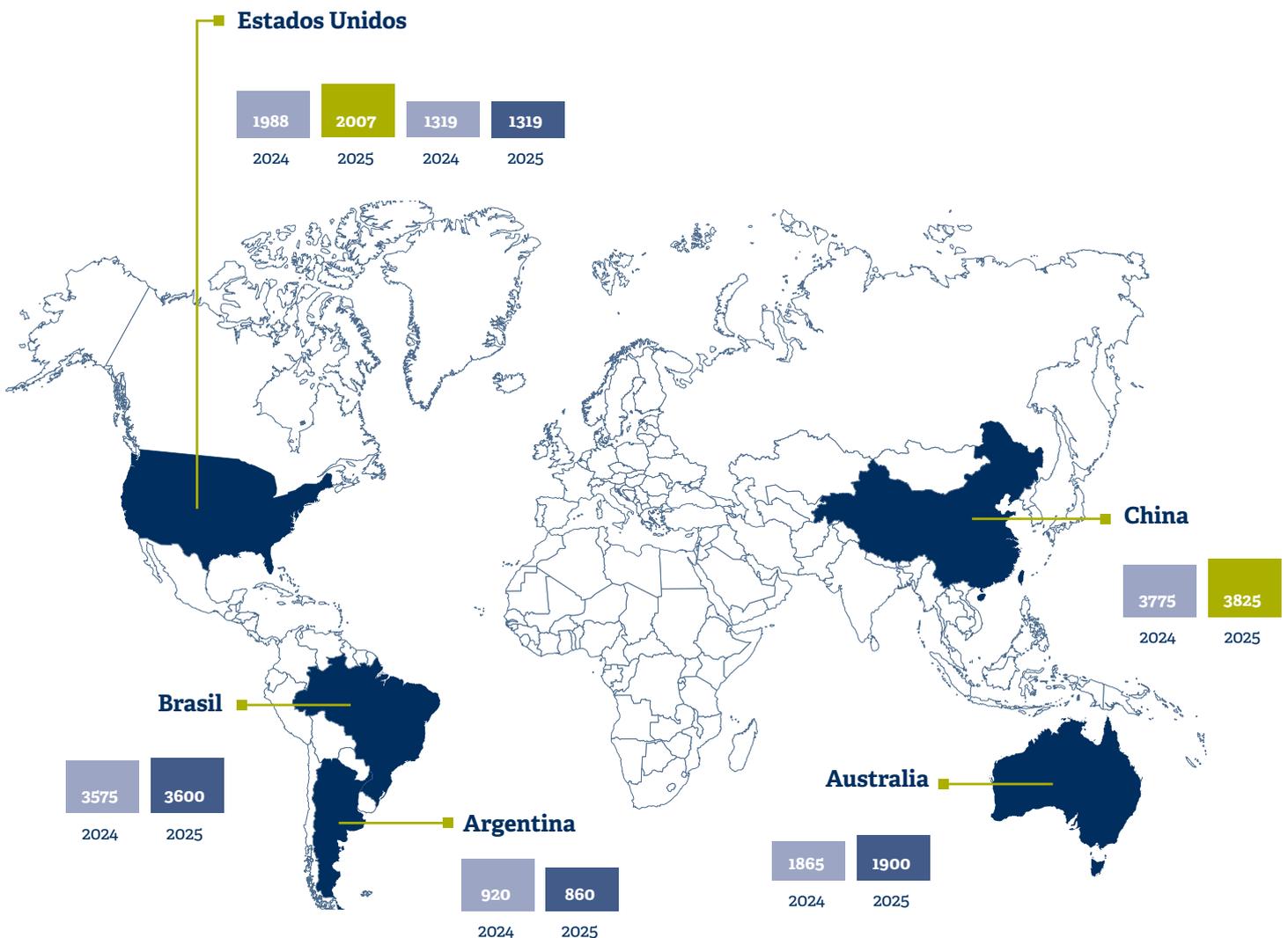
De enero a octubre de 2024, Vietnam suma importaciones de carne por valor de 1.400 millones de dólares, un 14% más que en 2023. La mayoría de las importaciones procedían de India, Estados Unidos, Rusia y Alemania, según muestran los datos de aduanas. Se trata de productos que son mucho más baratos que los productos locales, lo que los hace muy atractivos para los consumidores. En respuesta al fuerte aumento de las importaciones de carne, los reguladores del mercado también han reforzado las medidas de control para deshacerse de los productos de calidad inferior.



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 Noviembre

\$ 2.769,42



PIRI \$ 2.526,40

PIRC \$ 823.529,41

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Octubre

\$ 1.905,99

	15-nov	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 2.150,00	▲
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 2.200,00	▲
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.100,00	▲
Vacas Buenas	\$ 1.700,00	▶
Vacas Conserva Inferior	\$ 1.270,00	▲

Fuente MAG

Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



Oct-24	Precio	Variación	
		Mensual	Anual
Carne vacuna	\$ 7.878,00	1,0%	149,0%
Pollo	\$ 2.862,00	1,0%	176,0%
Cerdo	\$ 5.682,00	5,9%	173,0%
	IPC	2,7%	193,0%

Fuente IPCVA

Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

CORTE	13/11/24	
AL Hilton	13.000	▼
Bife ancho Hilton	13.000	▼
Tapa cuadril Brasil	10.500	▶
Cuota 481	9.400	▶
16 cortes Chile	6.500	▲
Delantero Israel	7.750	▶
USA (prom)	5.300	▼
Garrón y brazuelo China	4.900	▲
Bola y cuadrada China	5.300	▲
Set 17 cortes China	4.800	▲
Set 5 cortes China	4.600	▲
Chuck China	4.300	▲

Fuente APEA



Rosgan: próximos remates

Remate Fin de año Invernada Gordo Cría

Viernes 22 noviembre
10:00hs.



*Santa Fe
Capital*

Remate 74° Aniversario Invernada Gordo Cría

Jueves 28 noviembre
14:30hs.



*Soc. Rural Federal
Entre Ríos*

Remate libre Invernada Gordo Cría

Sábado 30 noviembre
17:00hs.



*Soc. Rural Palermo
Buenos Aires*

Remate especial Invernada Gordo Cría

Lunes 2 diciembre
14:00hs.



*Soc. Rural Federal
Entre Ríos*

Más información en nuestra App





Mercado interno:

La caída del consumo, ligada a una menor capacidad de compra, sigue limitando la recomposición de precios de la carne.

A pesar de la sustancial baja que muestran las cifras de inflación, los consumidores argentinos siguen sintiendo la presión de últimos ajustes de precios y tarifas en sus bolsillos.

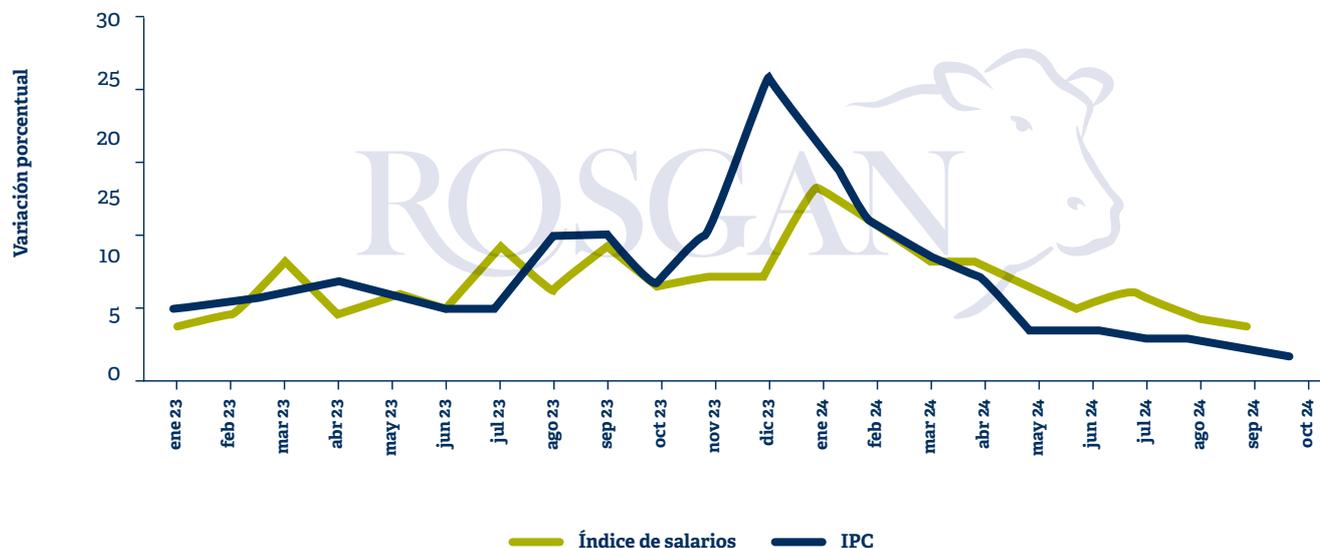
Los datos de inflación del mes de octubre, confirman una tendencia a la desaceleración inflacionaria desde los máximos alcanzados a finales del año pasado. El dato de octubre, con una variación mensual del IPC del 2,7%, alcanza la cifra más baja en lo que va del año, retornando a niveles no registrados desde finales de 2021. De este modo, en los primeros diez meses del año la inflación acumulada asciende al 107% contra 120% registrado en igual período de 2023. Si bien en términos interanuales este cambio de tendencia aun no se percibe, sí comienza a reflejarse en las cifras parciales del año.

Algo similar sucede con el nivel de ingresos, los datos interanuales aun no muestran una recompo-

sición plena de los indicadores, aunque esto sí se refleja al analizar los datos parciales del año. En el caso del nivel de ingreso medio de los argentinos – indicador que surge de la EPH (Encuesta Permanente de Hogares) que realiza el INDEC- los datos correspondientes al segundo trimestre del año mostraban un ingreso promedio per cápita del total de la población, de \$289.562, un 85% superior al dato registrado en el último trimestre de 2023 contra una suba general del IPC que para ese primer semestre del año del 80%. Asimismo, si tomamos el Índice de salarios -con datos a septiembre de 2024- vemos que, para la porción asalariada de la población, el incremento percibido en lo que va del año fue del 119,2% respecto de diciembre previo contra una inflación que a septiembre acumulaba un 102%. Es decir, ambos indicadores comienzan a mostrar ligeros signos de recomposición parcial.

ÍNDICE DE SALARIOS VS INFLACIÓN

Índice de salarios vs. Índice de Precios al Consumidor (IPC). Variaciones porcentuales respecto del período anterior en base a datos de INDEC





Sin embargo, la sensación de la calle es que el poder de compra de los consumidores aun no logra recuperarse. Esto se explica precisamente por los cambios que ha sufrido la distribución del gasto de los hogares debido a la suba de precios y tarifas de otros rubros, que compiten en cierto modo con el gasto destinado a alimentos.

Si tomados los datos publicados a octubre por el INDEC, vemos que la división que mayor aumento registró, por encima del 2,7% Índice General, fue “Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles” con un 5,4% contra “Alimentos y bebidas no alcohólicas” con un aumento promedio de apenas un 1,2% mensual. En tanto que, en lo que va del año, las subas en alquiler de la vivienda y demás gastos conexos acumula un incremento del 216,6% mientras que la suba general de precios de los alimentos alcanza el 88,8%.

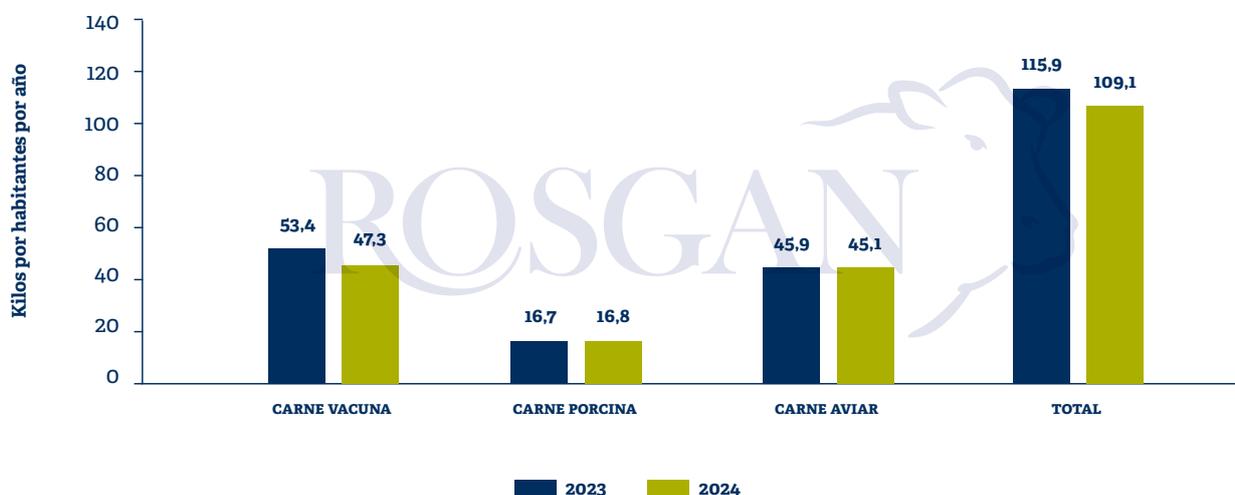
En concreto, la trayectoria de ambos indicadores no hace más que confirmar la readecuación que sufrió la distribución del presupuesto de los hogares en los últimos meses, en la que claramente el gasto en alimentos esta sintiendo una de las mayores caídas.

En el caso particular de la carne, de acuerdo al relevamiento de precios minoristas que realiza el Instituto de la Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA), tanto la carne vacuna como la porcina y la aviar en los últimos doce meses registraron subas de precio inferiores a la inflación. El precio del pollo y del pechito de cerdo tuvieron una variación interanual del 176% y 173% respectivamente, mientras que el precio promedio de los distintos cortes de carne vacuna alcanzó el 149% interanual, con apenas un 33% en los primeros diez meses de este año.

Sucede que, ante este escenario de bolsillos ajustados, el consumo tiende reemplazar alimentos por sustitutos de menor valor. Esto es precisamente lo que se viene observando en el consumo de carnes, donde la relación de compra entre un kilo de asado y un kilo de pollo es casi 3 a 1 mientras que la relación contra el pechito de cerdo fluctúa en torno a 1,5 kilo. Por lo tanto, a pesar de ser la proteína cuyo precio se encuentra más atrasado contra inflación, la carne vacuna es la que mayor caída presenta en términos de consumo aparente en el último año.

CONSUMO PER CÁPITA DE CARNES. PROM MÓVIL A SEP.

Consumo per cápita de carnes en kilos (promedio móvil al mes de septiembre), en base a datos publicados por la Coordinación de Análisis Pecuario y la Dirección de Porcinos, Aves y Animales de Granja de la SAGPyA.





De acuerdo a los datos publicados por la SAGPyA, el consumo de carne de vacuna cayó en los primeros nueve meses del año a un promedio de 473 kilos per cápita, lo que representa más de un 11% de caída en relación igual fecha de 2023, contra un consumo de pollo se en igual período se contrajo en menos de un 2% y un consumo de cerdo que en este contexto se sostuvo, marcando incluso un ligero crecimiento.

No obstante, al analizar datos de consumo aparente en productos como la carne en los que la distribución y venta en el mercado local que realiza mayormente en fresco, es preciso tener presente que los volúmenes que absorbe el consumo se encuentran más relacionados con el nivel de oferta disponible que con el nivel de demanda. En tanto que, las preferencias de los consumidores o el nivel de demanda se ve reflejado en el nivel de precios que están dispuestos a pagar los compradores por determinado nivel de oferta que se vuelca al mercado.

En este sentido, si bien al comparar los datos contra el año pasado, el volumen de carne producida que queda como remanente para el mercado interno -descontada la exportación- resulta sensiblemente

inferior y es, en efecto, lo que se refleja en la caída del consumo per cápita, lo que verdaderamente está limitando la recomposición de precios de la carne es la escasa capacidad de compra que presenta el consumidor en relación a tal nivel de oferta.

Por lo tanto, el ajuste del precio de la carne puede darse por dos vías, o por una mejora sustancial de la capacidad de compra del consumidor local, responsable de más del 70% de la demanda total de carne, o bien por una contracción significativa del nivel de oferta disponible. Esta segunda variable, tal como venimos señalando en Lotes anteriores, es muy poco factible que se observe de aquí fin de año dado el elevado nivel de ocupación que aun presentan los feedlots sumado a la importante recomposición de los sistemas pastoriles. En lo que respecta a la primera de las variables mencionadas, más allá del impacto que todos los años tienen los aguinaldos en el consumo de fin de año, los principales analistas no proyectan por el momento una recomposición significativa de los ingresos reales hasta pasado el primer trimestre del próximo año.





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

