

20 de mayo
2024

Lote de Noticias
**Ganadería
y finanzas**



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



**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

Los números del momento



+4,5%

Aumentaron los precios de la carne vacuna en abril. De acuerdo al relevamiento mensual de precios minoristas que realiza el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina) los precios de los distintos cortes de carne vacuna relevados en el AMBA han registrado una variación del 4,5% en abril 2024 con respecto al mes anterior, arrojando así una variación interanual del 279,1%. Bajo el mismo relevamiento, el precio del pollo fresco mostró una variación del 8,5% mensual mientras que, el precio del pechito de cerdo marcó un retroceso del -0,2% con relación al mes anterior. Comparando con los valores de abril 2023, ambos cortes registran un incremento del 228,1% y del 254,4%, respectivamente.

0,98

Fue el índice de reposición (IRF) promedio relevado por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) durante abril. Este indicador, que mide la cantidad de animales comprados por cada animal vendido, marcó en abril el nivel más bajo para ese mes de los últimos 9 años, lo que señala una importante moderación en el nivel de llenado de los corrales. No obstante, de acuerdo al monitoreo de rentabilidad que realiza la CAF, el margen bruto promedio para una operación de engorde tradicional resultó en abril en unos \$80.813 por animal terminado, cifra que expresada en kilos de novillito gordo (de 300 a 390 kilos en pie) equivale a 38,5 kg por cabeza, casi el doble de lo obtenido el mes anterior (20,5 kilos) y un 32% más en relación a los 29 kilos resultantes un año atrás.

+8,8%

Resultó la inflación minorista del mes de abril. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, el Nivel general del Índice de precios al consumidor (IPC) registró un alza mensual de 8,8% en abril de 2024 acumulando un 65% en lo que va del año. Se trata del cuarto mes consecutivo en baja, desde el 25,5% registrado en diciembre de 2023. Asimismo, el Índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por la Instituto para el mes de abril arrojó un 3,4% mensual, registrando un 41,7% en los primeros cuatro meses del año.

42,4 kilos/año

Es el consumo aparente de carne vacuna estimado por CICCRA para el primer cuatrimestre del año. De acuerdo a los cálculos de la Cámara de la Industria y el Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina, la producción de carne en los primeros cuatro meses del año aportó 988 mil toneladas equivalente carcasa, lo que arrojó una baja del 7,7% interanual. Sobre este oferta total, 324,5 mil toneladas se habrían exportado quedando un equivalente a 663,4 mil toneladas para el consumo interno, 17,5% inferior al registrado en el primer cuatrimestre del año pasado. Con estos guarismos, el consumo aparente de carne vacuna por habitante arrojaría unos 42,4 kilos/año en el primer cuatrimestre de 2024, resultando 18,5% menor al registrado en igual lapso de 2023, el más bajo de las últimas tres décadas.

29.500 ton

Es el cupo de exportación que vuelve a distribuirse para el ciclo comercial 2024/2025 de Cuota Hilton. El Gobierno Nacional, a través del Ministerio de Hacienda y de la Secretaría de Bioeconomía, dejó habilitado hasta el próximo 30 de mayo el período de inscripciones para exportar con preferencia arancelaria durante el nuevo ciclo comercial que regirá desde el 1 de julio de 2024 al 30 de junio de 2025. De acuerdo a los datos publicados al 14 de mayo, restando 45 días para la cierre del ciclo 2023/24, se encuentran certificadas para cumplimentar dicho contingente un total de 24.581 toneladas, 83,6% de la cuota total contra el 94,3% cumplimentado a igual fecha, un año atrás.

El mundo de las carnes



Brasil

Cae el precio del ganado vacuno y se espera que el valor de la carne baje a finales de mes. Los precios de la carne vacuna siguen cayendo, mientras los ganaderos aumentan la oferta de hacienda para faena al tiempo que se espera una reducción de la demanda, propia de la segunda quincena del mes, por la descapitalización de las familias. El indicador bovino Cepea/B3 marcaba al 15/5 una caída mensual del 1,02%. El clima seco y las altas temperaturas empeoran las condiciones de los pastos. En este escenario, el ganadero no puede mantener el ganado en el campo por mucho más tiempo y necesita enviarlo a faena, lo que seguirá aumentando la oferta disponible en el mercado.



Paraguay

La producción de carne sigue mejorando en Paraguay. Apenas días después de que se concediera acceso a la carne vacuna paraguaya al mercado canadiense, se publicó este miércoles en Asunción un informe que muestra que la faena de ganado aumentó un 23% en abril. Otras 33.310 cabezas fueron sacrificadas el mes pasado para un total de 646.222 en los primeros cuatro meses del año, lo que representó un crecimiento interanual del 3,9%. Según el Servicio Nacional de Calidad y Sanidad Animal (Senacsa), abril se posicionó positivamente en materia de faena de ganado vacuno, luego de la caída sufrida en marzo, cuando se sacrificaron 143.784 animales. No obstante, desde el sector productor insisten en que los ganaderos se encuentran en una situación complicada debido al mal tiempo y los bajos precios.



Escocia

Informan el primer caso de 'vaca loca' en Gran Bretaña en más de dos años. El gobierno escocés confirmó el viernes un caso de encefalopatía espongiforme bovina clásica (EEB), conocida como enfermedad de las vacas locas, en una granja en el suroeste del país. El anterior caso de EEB clásico confirmado en Gran Bretaña fue en 2021, y el año pasado se notificó un caso atípico de la enfermedad. La EEB clásica se produce por el consumo de alimento contaminado mientras que, la EEB atípica se refiere a formas que ocurren de forma natural y esporádica.



Australia

La faena de hembras se mantuvo elevada durante el primer trimestre. De acuerdo a los datos Oficina de Estadísticas de Australia (ABS) correspondientes al primer trimestre de 2024, la faena vacuna totalizó 1.811 millones de cabezas, apenas un 2% respecto del trimestre anterior, pero 17% mayor, si se lo compara con el mismo período del año pasado. La tasa nacional de sacrificio de hembras (FSR) fue del 47,05% para el primer trimestre, lo que supone un ligero aumento con respecto al trimestre anterior, elevando el promedio móvil de 12 meses a 47,7%. Si bien se la considera que una tasa superior al 47% alerta una posible reducción de existencias, oficialmente se requerirían dos trimestres consecutivos por encima del 47% para confirmarlo.



EE. UU.

El USDA prevé reducciones en la producción de carne vacuno en 2024 y 2025. De acuerdo al último informe elaborado por el Departamento de Agricultura, se espera que la producción de carne baje este año 1,4% respecto a 2023 con una caída en exportaciones del 7,2% interanual. En tanto que, para 2025 el USDA proyecta que la producción de carne vacuna estadounidense baje otro 5,5% conforme a la reducción que se espera en la oferta de ganado para faena debido a la mayor retención de reproductoras. De concretarse este escenario, provocaría que las exportaciones bajaran otro 11,3% anual.



Mercado Agroganadero (MAG)

La semana pasada fue testigo de un muy fuerte arribo de hacienda al mercado tras de varias semanas con interrupciones climáticas, feriados y hasta paros generales que no permitían regularizar plenamente los arribos.

En este contexto, con casi 32.000 ingresados, 60% más que lo registrado en la semana previa, los valores de la hacienda sufrieron fuertes retrocesos, especialmente en lo que respecta a categorías de descarte, como vacas y toros.

La vaca, en pleno pico estacional de salida, representó más del 52% de los ingresos totales, llegando a comercializarse cerca de 17.700 cabezas. En este contexto, los valores corrientes para los lotes tipo conserva retrocedieron casi \$100 el kilo marcando pisos de \$700 para la vaca de inferior calidad mientras que los máximos corrientes para la vaca buena, cayeron de \$1.500 a \$1.300 respecto del cierre de la última semana.

Similar comportamiento se observó en toros, que en promedio terminaron la semana ajustando los valores entre \$100 y \$200 el kilo.

En cuanto al consumo, la demanda trabajó con selectividad en busca de calidad especial, pero con descuentos menos significativos que los sufridos en las categorías de descarte. Novillitos y vaquillonas livianas defendieron como máximos corrientes los \$2.250 el kilo, apenas \$50 de caída respecto de los \$2.300 con los que cerraban la semana previa.

Los novillos más pesados siguen siendo escasos y muy buscados tanto por la exportación como por el segmento premium que abastece el mercado local por lo que, salvo los lotes más livianos que retrocedieron a la par de los novillitos, el resto de la categoría prácticamente sostuvo sus valores. En el promedio semanal, el Índice Novillo (INMAG) mostró una pérdida de 5,5%, al ajustar a \$1.730,52 desde los \$1.830,49 de la semana anterior.

En cuanto al Índice General (IGMAG), presionado por una mayor proporción de vacas y toros en la integración semanal, el promedio general finalizó en \$1.255,51 registrando una merma del 14,4% en el período.

CATEGORIA	Ingresos Semanales			Cotizaciones promedio		
	Cabezas	Part. (%)	Variac. Semanal (%)	Promedios semanales en \$/kg	Evolución	Variac. Semanal (%)
NOVILLOS	3.331	9%	104,0%	1748,77		-4,9%
NOVILLITOS	4.312	16%	0,1%	1939,14		-6,5%
VAQUILLONAS	5.282	19%	31,4%	1801,35		-7,5%
VACAS	17.697	52%	91,4%	912,41		-9,0%
TOROS	884	3%	84,9%	1021,69		-7,6%
MEJ	223	1%	23,9%	1634,41		-4,2%
Total	31.729	100%	59,7%	1.295,85		-13,8%

Fuente: MAG



Índices ROSGAN

Precio Índice Mayo

Invernada
\$1.876,10
Cría
\$439.594,20

Futuro Rofex Matba Mayo

Índice Ternero mayo
\$ 2.069,78

La subasta habitual del mes de mayo evidenció una importante retracción en la oferta de terneros. Con un total de 6.328 cabezas comercializadas, el Remate Habitual Nro.181 marcó una baja del 40% en el número de terneros y terneras presentadas respecto de lo registrando durante igual remate del mes anterior. En tanto que la cantidad de novillos, novillitos y vaquillonas apenas se redujo en un 2%.

En lo que respecta a valores negociados, las categorías de invernada dejaron como saldo un PIRI de \$1.876,10

mientras que el segmento de crea arrojó un Índice de referencia (PIRC) de \$439.594,20.

Dentro del segmento de invernada el Índice Ternero correspondiente al mes de mayo se ubicó en \$2.069,78, prácticamente sin cambios respecto de los \$2.086,38 registrados el mes previo y aun ligeramente por debajo de los valores corrientes registrados en febrero.

Medido en pesos corrientes, el valor del ternero acumula en lo que va del año una suba de apenas el 2% nominal.

Próximos remates

Remate especial | INVERNADA Y CRÍA
Las Nacionales

Miércoles 29 MAYO
10:00hs.
Sociedad Rural de Corrientes.

ROSAN

Braford **BRANGUS**
Nacional 2024

RURAL **BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO** **Streaming: rosgan.com.ar**

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA
8° Remate Televisado

Lunes 3 JUNIO
14:00hs.
Sociedad Rural de Chajarí.

ILDARRAZ

RURAL **BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO** **Streaming: rosgan.com.ar**

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA
1° Remate del Sudoeste Bonaerense

Martes 4 JUNIO
14:00hs.
Coronel Suárez, Buenos Aires.

GANANOR PUJOL
Consignatario de Hacienda | MAG | Rosgan

RURAL **BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO** **Streaming: rosgan.com.ar**

Todas las casas consignatarias desde su localidad

Miércoles 12 JUNIO
10:00hs.
VIRTUAL

ROSAN

RURAL **BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO** **Streaming: rosgan.com.ar**

Remate libre | INVERNADA GORDO, CRÍA
Fronteras del Litoral

Miércoles 19 JUNIO
14:00hs.
Chajarí, Entre Ríos.

GANANOR PUJOL
Consignatario de Hacienda | MAG | Rosgan

RURAL **BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO** **Streaming: rosgan.com.ar**



REFUGO DE VACAS: Una caja poco despreciable para el criador, que este año no está ofreciendo su mejor número.

El refugio de vacas pasó a ser en los últimos años uno de los dos ingresos más importantes que percibe el criador durante la campaña.

Habitualmente, el pico de mayor salida de este tipo de hacienda trascurre desde abril hasta agosto, dependiendo de cuán severo resulte el invierno. Consecuentemente, dada la marcada estacionalidad de oferta que se da durante estos meses, es el

momento del año en el que los precios reciben mayor presión a la baja.

Si bien este año los campos aún se encuentran en una condición aceptable, nada sobra en materia de pasto. En gran parte del país recién comienzan a registrarse las primeras heladas fuertes, lo que marca el inicio del período más crítico en términos de oferta forrajera.

Comportamiento estacional de la faena de vacas y el precio promedio para la categoría



Estacionalidad anual de la faena de vacas medido contra la estacionalidad precio para la categoría, en base a cotizaciones promedio del MAG, expresadas en pesos constantes.

De acuerdo a los distintos modelos de cría que utiliza la Coordinación de Análisis Pecuario -dependiente de la actual secretaría de Bioeconomía- para el seguimiento de los márgenes ganaderos, podemos precisar que, en promedio, la venta de vacas de refugio representa para el criador entre el 40% y el 50% del total de kilos en pie vendidos en un año.

En materia de precios, si tomamos los valores promedio de abril, el precio de la vaca con destino faena en el MAG (\$960 el kilo) prácticamente no presenta variación en términos reales, respecto de los valores registrados un año atrás, en pleno período

de seca. En tanto que, comparado con el valor de abril de dos años atrás, medido a moneda de hoy (\$1.649) se sitúa un 42% por debajo mientras que, en relación al promedio de los últimos 5 años (\$1.353) resulta un 30% más bajo.

En lo que va del año, el precio de la vaca gorda en el MAG registra una pérdida en términos reales de más del 15% que se amplía un 34% si nos remitimos a la vaca flaca tipo conserva, tomando un valor medio para el mes de abril de \$1.250 y \$750 el kilo, respectivamente.

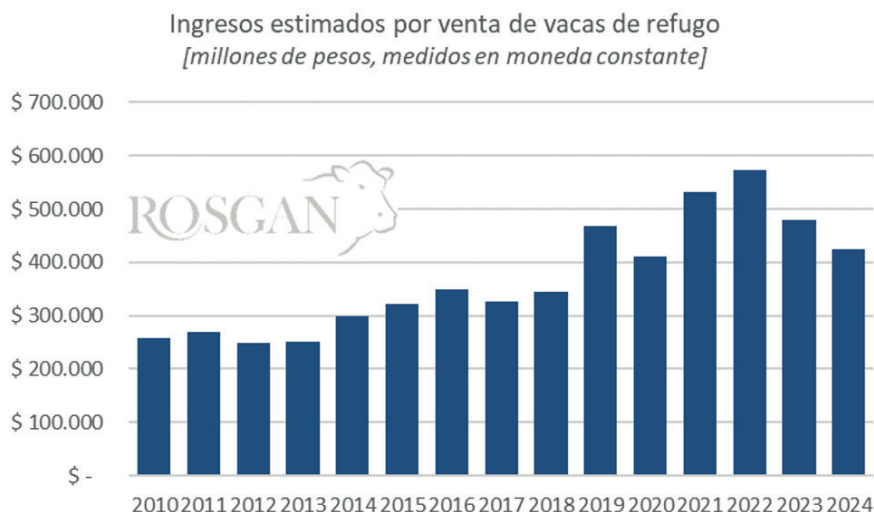
Análisis de la semana



En los primeros cuatro meses este año, la cantidad de vacas -tanto flacas como gordas- enviadas a faena totalizó cerca de 850 mil cabezas, un 13% menos que las cerca de 980 mil faenadas en plena seca del año pasado, pero 10% más que lo registrado en igual período de 2022.

En efecto, si valuáramos -a modo de referencia- el monto que representa este envío de vacas

a faena para el productor, medido siempre en pesos constantes ajustado por índice de inflación mayorista (IPIM), tenemos que, en promedio en estos primeros cuatro meses del año, el productor recibió unos \$424.376 millones de pesos, 12% menos que lo obtenido el año pasado en un contexto climáticamente muy diferente al actual y 26% menos que lo obtenido en igual período de 2022.



Ingresos estimados por la venta de vacas de refugio durante el primer cuatrimestre de cada año, calculado en base a un promedio de peso de faena de 440 kilos en pie y valores promedio para la categoría vaca en el MAG, ajustados por IPIM a abril de 2024.

En definitiva, se trata del segundo recurso más importante con el que cuenta el criador -detrás de la venta de los terneros- para afrontar sus compromisos

anuales que, desafortunadamente este año a pensar de la mejor condición que presentan los campos, no estaría ofreciendo sus mejores números.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Abril 2024, con datos parciales.

Período		Ene-Dic			Ene-Abr		
		2021	2022	2023	2023	2024	var.
Faena	1000 Cab.	12.960	13.580	14.512	4.724	4.341	-8,1%
Particip. Hembras	% sobre faena	44,6	45,1	48,2	47,0	47,1	0,16
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.977	3.151	3.286	1.070	988	-7,7%
Peso prom. Res	kg/Res	229,7	232,0	226,4	226,6	227,6	0,4%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	726	803	853	265,8	-	
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3.640	4.094	3.114	3.243	-	
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.260	2.352	2.436	806	-	
Consumo per cápita	kg/hab/año	49,6	51,1	52,4	52,5	-	

Indicadores de Oferta & Demanda global

Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

Período		2020	2021	2022	2023	Ene'24	Abr'24	Dif.	Var. anual
Producción	1000 Ton. Res c/h	57.636	58.358	59.324	59.976	59.489	60.354	865	378
#1	Estados Unidos	12.389	12.734	12.890	12.285	11.900	12.057	157	-228
#2	Brasil	9.975	9.750	10.350	10.950	10.835	11.210	375	260
#3	China	6.720	6.980	7.180	7.530	7.700	7.700	0	170
#4	Unión Europea	6.903	6.883	6.722	6.460	6.400	6.430	30	-30
#5	Argentina	3.170	3.000	3.140	3.300	3.030	3.140	110	-160
Importación	1000 Ton. Res c/h	9.690	9.948	10.248	10.350	10.281	10.399	118	49
#1	China	2.781	3.024	3.502	3.577	3.550	3.450	-100	-127
#2	Estados Unidos	1.515	1.517	1.538	1.691	1.710	1.894	184	203
#3	Japón	832	807	777	702	720	705	-15	3
#4	Korea del Sur	549	588	595	595	610	585	-25	-10
#5	Reino Unido	399	393	400	384	380	395	15	11
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.230	11.440	12.035	12.185	12.086	12.335	249	150
#1	Brasil	2.539	2.320	2.898	2.897	2.975	2.930	-45	33
#2	Australia	1.473	1.291	1.238	1.562	1.685	1.705	20	143
#3	Estados Unidos	1.338	1.555	1.608	1.378	1.263	1.272	9	-106
#4	Argentina	818	735	823	882	900	920	20	38
#5	Nueva Zelanda	634	685	643	686	670	690	20	4
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.048	56.872	57.486	58.221	57.717	58.470	753	249
#1	Estados Unidos	12.531	12.717	12.799	12.637	12.360	12.703	343	66
#2	China	9.485	9.987	10.662	11.089	11.232	11.132	-100	43
#3	Brasil	7.486	7.492	7.524	8.108	7.915	8.330	415	222
#4	Unión Europea	6.539	6.529	6.468	6.200	6.190	6.180	-10	-20
#5	Argentina	2.366	2.273	2.324	2.421	2.133	2.222	89	-199

* se excluye del ranking INDIA por tratarse de carne de búfalo.

Indicadores económicos



DÓLAR SPOT [% Var,semanal]						DÓLAR FUTURO		
DÓLAR OFICIAL	927,80	▲0,4%	DÓLAR MAYORISTA	886,50	▲0,5%	DÓLAR BLUE	1120,00	▲7,7%
DÓLAR BNA	905,50	▲0,4%	DÓLAR CCL	1103,69	▲2,3%	DÓLAR MEP	1071,12	▲3,4%

POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR052024	897,50	▼0,5%
DLR062024	924,50	▼0,6%
DLR072024	955,50	▼0,7%
DLR082024	985,00	▼0,8%
DLR092024	1018,00	▼1,3%
DLR102024	1054,00	▼1,6%
DLR112024	1092,00	▼2,5%
DLR122024	1137,50	▼2,4%
DLR012025	1185,00	▼2,5%
DLR022025	1214,00	▼2,9%
DLR032025	1245,00	▼2,8%

BRECHA CAMBIARIA 24,5% [CCL-OFICIAL MAYORISTA]

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.476.134	▲3,0%	BOVESPA	128.151	▲0,4%
			S&P 500	5.303	▲1,5%

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,10	▼1,1%	EURO [UE]	0,92	▼1,1%
PESO [URU]	38,54	▲0,2%	LIBRA [BRIT]	0,79	▼1,3%
			YEN [JAP]	155,57	▼0,1%
			YUAN [CHINO]	7,23	▲0,1%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	451,20	▲1,1%	MAIZ [CBOT]	178,14	▼0,7%
PETROLEO [WTI]	79,54	▲1,6%	ORO [NY]	2.414,94	▲3,9%
			TRIGO [CBOT]	239,29	▲0,9%

