

9 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Lote de noticias

# Ganadería y finanzas



**María Julia Aiassa**  
Analista de Rosgan  
[maria.aiassa@gmail.com](mailto:maria.aiassa@gmail.com)



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO



### - 3,9%

#### **Cae a la faena de agosto en relación a un año atrás**

Los datos finales de faena bovina confirmados por la SAGPyA totalizan 1,19 millones animales sacrificados en agosto, estos un 5,4% menos que en julio y 3,9 menos en la comparación interanual. La participación de hembras se redujo al 47,3%, apenas medio punto menos que en julio, pero 1,5 menos que lo registrado un año atrás. En el acumulado de enero a agosto, el número de faena asciende a 9,012 millones de animales, un 8,6% menos que lo registrado en 2023 pero 2% más elevada que en 2022.

### USD 3,13

#### **Marca el Índice Novillo Mercosur consolidando una lenta pero sostenida recuperación de valores**

El Índice Novillo Mercosur elaborado por la consultora uruguaya Faxcarne cerró la semana con una mínima caída que lo sitúa a USD 3,13 por kg carcasa, presionado mayormente por las cotizaciones de Brasil, donde nuevamente por una suba del dólar frente al real, los valores del boi gordo retrocedieron a USD 2,64 por kg carcasa, 2 centavos por debajo de siete días atrás. No obstante, a pesar de la ligera baja semanal, los valores de la región continúan mostrando una trayectoria de lenta recuperación tras los pisos alcanzados hasta inicios de julio. Resistiendo la presión de Brasil, tanto en Argentina como en Uruguay, las referencias de valores para los mejores novillos de exportación se mantuvieron prácticamente estables con una cotización en ambos mercados de USD 4,06 por kg mientras que, en Paraguay, los precios avanzaron 5 cents para posicionarse en USD 3,12 por kg, en un escenario de escasa oferta de animales terminados a pasto.

### 5 kilos

#### **Sube el peso medio de faena en agosto**

La faena de agosto dejó como resultado una producción de carne de 275.575 toneladas equivalente res con hueso, que representan 231 kilos por res, unos 5 kilos más que los resultantes a igual fecha de 2023 pero todavía por debajo de la marca de los dos años previos. En lo que va del año, comparado con 2023, la mejora más significativa del peso medio de faena se da en hembras, especialmente en vacas, una de las categorías más afectadas por la seca pasada que pasan de 219 a 225kg actuales. Sin embargo, en novillos, el peso promedio actual se ubica en 282 kilos, marcando incluso una ligera caída respecto de ellos 283 kilos obtenidos un año atrás y lejos de los 288 kilos resultantes en igual período de 2022.

### +10%

#### **Es la mejora que muestran los precios internacionales de carne vacuna en el último año**

El índice de precios de la carne que la elabora FAO se situó en agosto en un promedio de 119,5 puntos, lo que marca una ligera caída de (0,7 %) respecto de julio, pero todavía un 3,7% más que su valor correspondiente al año pasado. Entre los diferentes tipos de carne que componen el índice, las mayores caídas de agosto se dan en las cotizaciones internacionales de la carne de aves de corral que descendieron un 3,2% mensual, aunque también se registraron caídas del 0,9% y 0,4% en los precios de la carne porcina y ovina, respectivamente. En cambio, los precios mundiales de la carne vacuna aumentaron por séptimo mes consecutivo un 1% respecto de julio para posicionarse en 128,5 puntos, marcando una mejora del 10% en los últimos 12 meses.



# Los números del momento

## INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

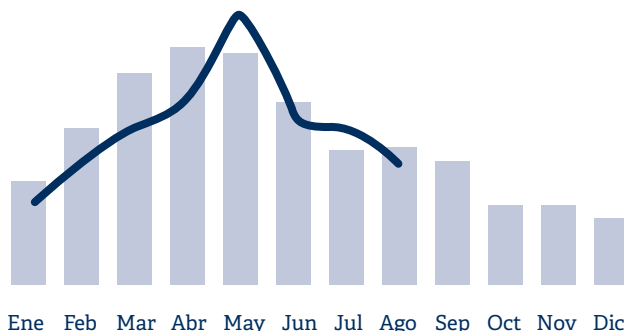
### Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

**732.582**  
cabezas

Ago 24 (-10% ia)

**7.681.296**  
cabezas

Ene-Ago 24 (-7% ia)



### Stock total en feedlot

1 de septiembre 2024

**2.001.399 cab.**

**-2,1%** | **6,3%**  
vs. mes previo | vs. año anterior

### Ingresos Agosto

**350.706 cab.**

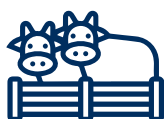
**-9,4%** | **-16,3%**  
vs. mes previo | vs. año anterior

### Egresos Agosto

**431.672 cab.**

**-1,0%** | **-3,6%**  
vs. mes previo | vs. año anterior

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



#### FEEDLOT

**1.792.715**

-11% ia



#### CAMPO

**5.888.581**

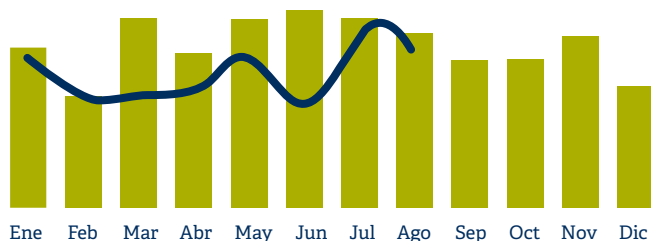
-6% ia

## FAENA Y PRODUCCIÓN

Fuente: SAGPyA

### Faena

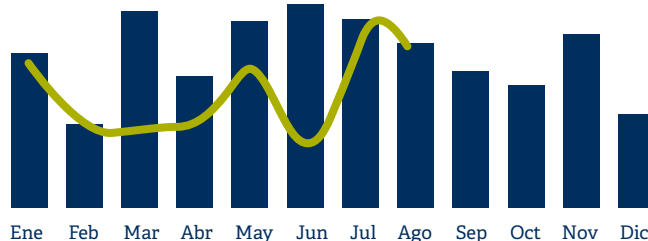
Ago. 24 **1,19 mill. cabezas** (-3,9%)



Ene. Ago. 24 **9,01 mill. cabezas** (-8,6%)

### Producción

Ago. 24 **275.575 ton. res c/ hueso** (-1,6%)



Ene. Ago. 24 **2.056.287 ton. res c/ hueso** (-7,8%)

## CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: SAGPyA

### Consumo per cápita. Kg/hab/año



**47,7kg.**  
prom. móvil

Jul. 24 (-11,6% ia)

**ENERO JULIO**  
**1252,7**  
miles de  
ton. Eq.  
(-14% ia)



### Exportaciones. Ton. Equiv. Res c/hueso

**69,1**  
miles ton.

Jul. 24 (-16,5% ia)

**ENERO JULIO**  
**526,0**  
miles de  
ton. Eq.  
(6,1% ia)



### Australia

**Las cifras de exportación siguen marcando récords.**

Las exportaciones de carne vacuna de Australia continúan aumentando a un ritmo récord y superaron las 121.000 toneladas en agosto, lo que representa el tercer volumen mensual más alto registrado. En la comparación interanual, las exportaciones de agosto resultan superiores en casi 20.000 toneladas, un incremento de 19%. En lo que va del año, las exportaciones de Australia ascienden a 853.204 toneladas, más de 175.000 toneladas o un 26% más que en los mismos ocho meses del año pasado. Estados Unidos continúa siendo el principal cliente de Australia, en términos de volumen, acumulando en lo que va del año, importaciones por casi 235.000 toneladas de carne vacuna, 96.000 toneladas o un 69% más que en el mismo período del año pasado.



### Paraguay

**Entre enero y agosto, lleva exportado un 20% más de carne que en 2023.**

Los últimos datos ofrecidos por el Senacsa muestran que el país ha exportado 508.460 toneladas de carne y derivados cárnicos, lo que supuso un 20% más que en 2023. El valor de lo exportado, sin embargo, ha crecido sólo un 10% aportando USD 1.508,3 millones. Chile es el mayor comprador de la carne paraguaya abarcando el 39% de lo exportado. Le sigue en relevancia Taiwán con el 11% y Brasil con el 9%.



### Brasil

**La faena de ganado alcanza récord en serie histórica.**

Según los datos publicados por el IGBGE, en el segundo trimestre de 2024, 9,96 millones de bovinos fueron sacrificados bajo algún tipo de servicio de inspección sanitaria, lo que implica un aumento del 17,5% respecto al mismo período de 2023 y un 6,7% respecto al trimestre anterior, alcanzando un récord absoluto, considerando toda la serie histórica de investigaciones, iniciadas en 1997. Asimismo, las exportaciones del trimestre alcanzaron la cifra inédita de 612,44 mil toneladas, lo que representa un aumento del 30,0% en la comparación anual, con récords de abril y mayo.



### Uruguay

**Sigue cayendo la participación de China en las ventas de carne Uruguay.**

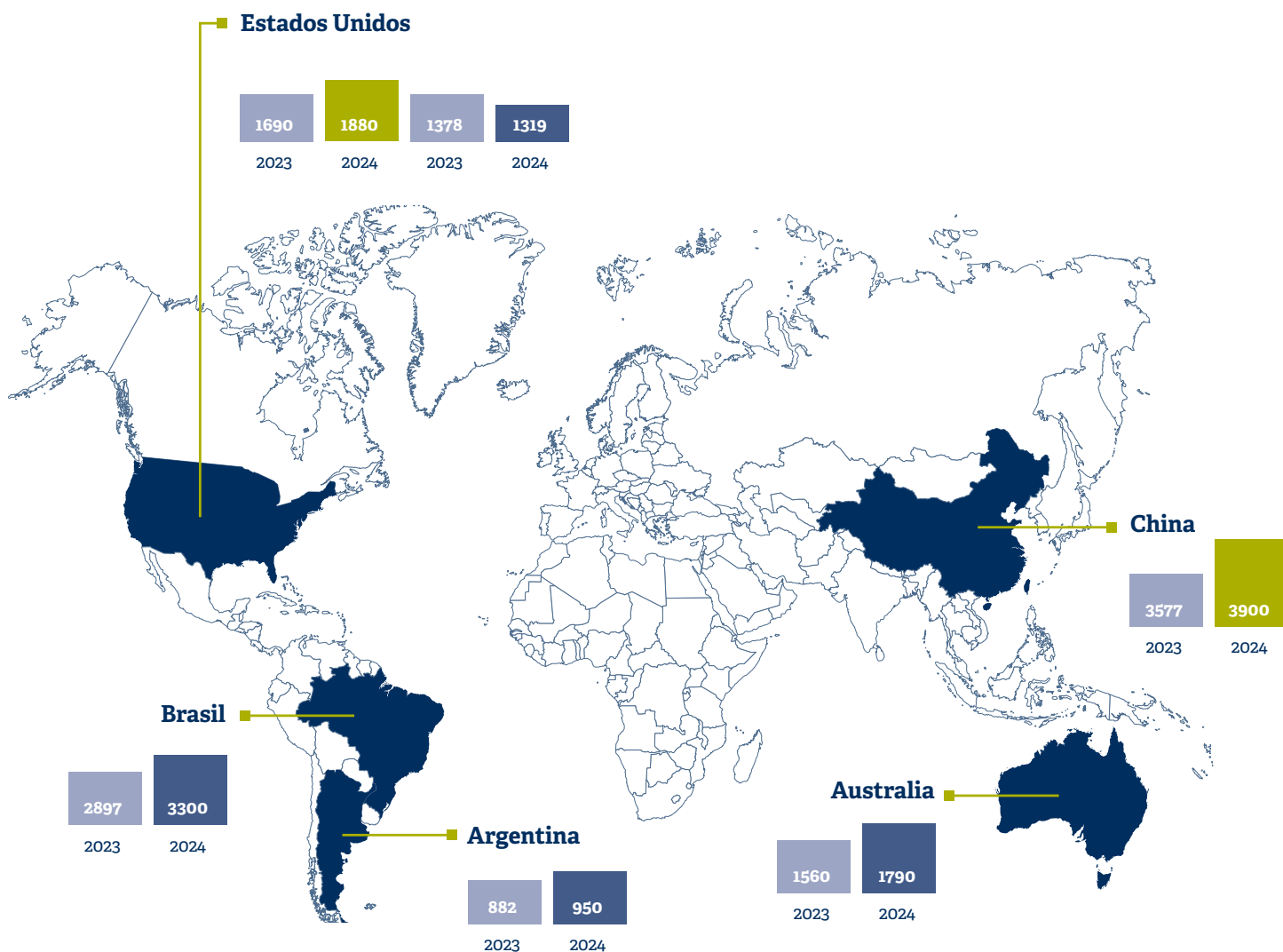
Las exportaciones de carne vacuna se recuperaron frente a julio, pero cayeron 16,6% interanual en agosto. Sumaron 37.768 toneladas frente a 45.278 registrados en mismo mes de 2023. La participación de China ha ido cayendo año a año. En agosto de 2022 se llevó el 61% de la carne vacuna exportada por Uruguay, en 2023, 54% y en agosto de este año 36%. Por el lado opuesto, la participación conjunta de EEUU, Canadá y México (USMCA) ha ido en aumento, pasando de 13% en agosto de 2022, 18% en 2023 y 29% en 2024, siendo actualmente el segundo principal destino para las exportaciones de carne uruguaya seguido por la Unión Europea, con 6.216 toneladas y un incremento interanual de 87%. En lo que va del año, los envíos de carne vacuna al exterior muestran un incremento en volumen de 5%, con 326.551 toneladas.



## Balance de Oferta & Demanda Mundial de Carne Vacuna

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

Período	2021	2022	2023	Abr 24	Dif.	Var. anual
Producción	58.358	59.324	59.963	60.740	386	777
Importación	9.948	10.248	10.349	10.902	503	553
Exportación	11.440	12.035	12.183	12.932	597	749
Consumo Dom.	56.872	57.486	58.209	58.768	298	559

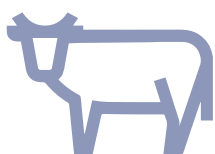




## Precios de la hacienda en pie Invernada y Cría

Índice ternero Agosto

# \$ 2.478,30



**PIRI \$ 2.144,80**

**PIRC \$ 796.000,00**

Fuente ROSGAN

## Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Agosto

# \$ 1.950,33

	6-sept	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 1.950,00	▼
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 2.050,00	▶
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.000,00	▶
Vacas Buenas	\$ 1.600,00	▶
Vacas Conserva Inferior	\$ 1.300,00	▶

Fuente MAG

## Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



Julio 24	Precio	Variación	
		Mensual	Anual
Carne vacuna	\$ 7.665,00	1,7%	283,3%
Pollo	\$ 2.553,00	2,0%	271,5%
Cerdo	\$ 4.593,00	2,2%	225,5%
	<b>IPC</b>	<b>4,0%</b>	<b>263,4%</b>

Fuente IPCVA

## Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

CORTE	28/8/24	
AL Hilton	14.000	▶
Bife ancho Hilton	14.500	▶
Tapa cuadril Brasil	10.000	▶
Cuota 481	9.170	▼
16 cortes Chile	5.600	▶
Delantero Israel	7.750	▶
USA (prom)	6.700	▲
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 11 septiembre**  
**10:00hs.**



Directo  
Recinto BCR

11° Remate Cía.  
Gral de hacienda

**Jueves 12 septiembre**  
**14:00hs.**



Soc. Rural de La Paz  
Entre Ríos

4° Remate  
Cabaña La Paterna

**Sábado 14 septiembre**  
**14:00hs.**



Sociedad Rural  
de Vera

21° Remate anual  
Cabaña El Retiro

**Martes 17 septiembre**  
**13:30hs.**



Emilia  
Santa Fe

23° Remate anual Cabaña  
El Mayoral y Don Segundo

**Miércoles 18 septiembre**  
**13:30hs.**



Ceres  
Santa Fe

Remate especial  
Expo Angus Primavera

**Jueves 19 septiembre**  
**9:00hs.**



Predio  
Angus Cañuelas (MAG)

Más información en nuestra App





### Refugio y reposición:

#### **Subas en el precio de la vaca mejoran la ecuación de reposición de vientres.**

Estacionalmente ingresamos a un período en el que la salida de vacas improductivas de los campos cae significativamente. Si bien el escenario forrajero que está dejando el invierno es todavía crítico para varias zonas del centro-norte del país, el mayor refugio de vientres ya debería haberse realizado, quedando mayormente aquellos vientres considerados útiles para ingresar al próximo servicio.

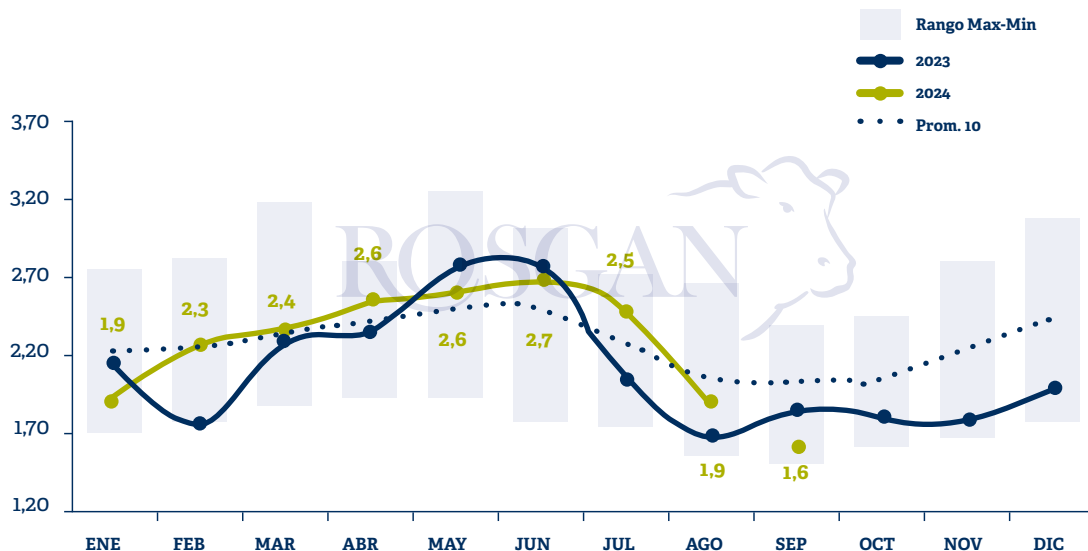
En este sentido, los datos de faena de agosto ya reflejan esta declinación. Con 232.500 vacas faenadas en agosto, la reducción representa un 11% respecto de las 262.000 de julio y un 23% respecto del pico de faena registrado en mayo con más de 300.000 vacas.

Esta baja estacional, sumado a la quita total de retenciones a la carne proveniente de esta categoría de hacienda, disparó en las últimas semanas una

importante suba en los precios para las vacas en el Mercado de Cañuelas, especialmente en lo que respecta a categorías tipo conserva de inferior calidad donde, además de los factores mencionados, entra en juego China, dispuesto a convalidar una mejora en los valores que venía pagando. En el transcurso del último mes, el precio de la conserva inferior en el MAG pasó de \$1.000 el kilo a valores de \$1300 el kilos reflejando una mejora nominal de 30% en los últimos 30 días.

En definitiva, esta recomposición en el precio de la vaca flaca, revaloriza el refugio de vientres mejorando la ecuación de reposición, es decir la relación de precios entre una vaquillona preñada y una vaca de descarte.

Relación de precios entre una vaquillona preñada y una vaca de descarte de 400 kg. Fuente de datos, Entre Surcos y Corrales y MAG.



Esta relación suele medirse en base al valor promedio de una vaquillona preñada y el valor de una vaca conserva, de alrededor de 400 kilos en pie. Actualmente, a valores de \$1.300 el kilo, por una vaca de descarte con destino faena puede obtenerse más de \$500.000 mientras que la referencia de precios para una vaquillona preñada ronda los \$850.000.- Es

decir, que con menos de dos vacas de descarte el productor puede reponer un vientre joven preñado.

En concreto, tomando estas referencias de precio, el valor de una vaquillona preñada equivale hoy a 1,63 vacas conserva cuando el promedio de los 10 últimos años para este mes se ubica en 2,05, es decir que actualmente esta relación de reposición se encuen-





tra un 20% más baja que el promedio de la serie e incluso un 13% inferior a la resultante un año atrás (1,89). Curiosamente el mínimo de la serie para esta época del año se da precisamente en el año 2019, producto de la fuerte demanda que ejerció China hacia fines de ese año por este tipo de hacienda.

En este sentido, el rol que juega china en este mercado no es menor. En efecto, podemos ver cuán fuerte es su incidencia en esta ecuación de reposición al analizar los cambios en la correlación con los valores de ambas categorías de hacienda antes y después de China. Es decir, si calculamos la correlación entre los cambios de la relación de reposición y las variaciones de precios de la vaca, partiendo esta serie de 10 años en dos períodos, 2014-2018 y 2019-2023, ambos significativamente diferenciados por la participación de China en el mercado de vacas, vemos que mientras que la correlación en el primer período es prácticamente nula ( $R^2=0.0153$ ), en el segundo período crece significativamente ( $R^2=0.6197$ ). Lo opuesto se observa al analizar la correlación con el valor de las vaquillonas, donde la incidencia de los variaciones de precio sobre la relación de reposición disminuye significativamente entre uno y otro período ( $R^2=0.545$  a  $R^2= 0.099$ ).

En este caso, esta reciente mejora en la relación de reposición es impulsada fundamentalmente por la mejora en el precio de vaca para faena dado que el valor de los vientres prácticamente no se ha movido en los últimos meses, aunque, estacionalmente, a partir de este mes y en la medida que los campos acompañen sus valores deberían comenzar a afirmarse.

En efecto, medido en moneda constante -descontado el efecto inflacionario- el valor actual de una vaca de descarte en el mercado (\$520.000) se encuentra en línea con el promedio de los últimos 10 años mientras que, el valor de una vaquillona preñada de \$850.000 resulta un 23% inferior al promedio de esta serie.

Por lo tanto, si bien esta mejora en la ecuación de reposición se da en momentos en que la oferta estacional de vacas comienza a escasear, no pudiendo ser plenamente aprovechada por el criador en términos de reemplazo o refugio y reposición, la compra o retención de vaquillonas se presenta hoy como una muy buena opción en función al recorrido que deberían hacer sus precios en adelante.





## **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**

