

16 DE SEPTIEMBRE DE 2024



Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



+3,3%

Es la suba nominal que arroja el Índice Ternero ROSGAN de septiembre

El último remate de ROSGAN, Nro. 185, dejó como referencia para el noveno mes del año un valor del ternero de \$2.561,26 que, medido contra la referencia de agosto refleja una mejora nominal del 3,3% mensual. Sin embargo, medido en pesos constantes, ajustados por Índice de Precios Internos al Por Mayor (IPIM), el valor actual del ternero muestra un retraso del 5% respecto de un año atrás y del 15% comparado con septiembre de 2022.

\$80 mil

Es la pérdida promedio que registran los feedlots por animal terminado

De acuerdo a los cálculos realizados por la Cámara Argentina de Feedlot, actualmente una operación promedio de engorde arroja como resultado una pérdida equivalente a \$80.472 por animal. En kilos de novillo, este quebrando bruto (antes de impuesto e intereses) equivale a unos 41 kilos contra 21 kilos que perdían un mes atrás y 14 kilos en agosto de 2023. Si bien en el último mes mejoró ligeramente la relación del novillo con el maíz, se registró un importante deterioro con el ternero que, estacionalmente comienza a fortalecerse contra un novillo muy debilitado.

4,2%

Fue la inflación del mes de agosto

En agosto, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) mostro una variación mensual del 4,2% registrando una variación interanual del 236,7% y del 94,8% en el acumulado de los primeros ocho meses del año. El último relevamiento de expectativas de mercado (REM) que elabora el Banco Central anticipaba que la inflación de agosto se ubicaría en 3,9%, una décima por debajo del IPC de julio.

-4,6%

Cae el precio del novillo en lo que va del mes

En lo que va de septiembre el precio del novillo en el Mercado Agroganadero registra una caída nominal del 4,6% respecto los valores de agosto. En las primeras dos semanas de septiembre el INMAG arrojó un valor promedio de \$1.862,39, marcando una caída de \$90 (-4,6%) en relación al promedio de agosto. Si bien en lo que va del año la oferta de hacienda para esta categoría se redujo un 14% con 663.511 cabezas faenadas de enero a agosto, en términos reales, el valor del novillo en pie muestra un retraso cercano al 15% interanual.

30,9%

Es el porcentaje del precio de los agroalimentos que queda en manos del productor

Según el último informe publicado por la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME) la participación del productor en el precio de venta final se redujo un 13,4% con respecto al mes anterior. Sin embargo, el Indicador de Precios en Origen y Destino (IPOD) elaborado por el sector de economías regionales de CAME muestra que, en agosto los precios de los agroalimentos se multiplicaron por 3,2 veces del campo (origen) a la góndola (destino) en agosto, ligeramente superior al 3,1 resultante en Julio. En el desagregado, los precios de productos frutihortícolas multiplicaron 4,1 veces en agosto mientras que el indicador para productos de origen animal no registró variaciones respecto de julio, multiplicando sus precios promedio 2,9 veces de origen a destino.



Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

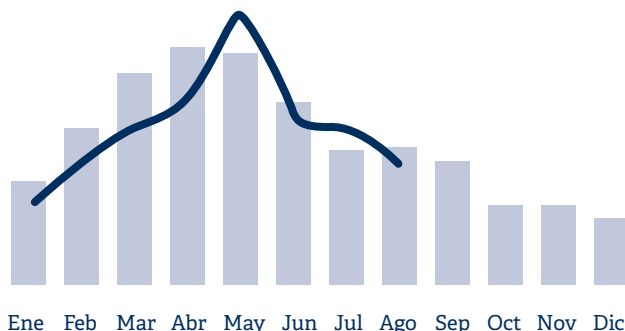
Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

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.

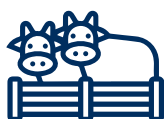
-9,4% | **-16,3%**
vs. mes previo | vs. año anterior

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

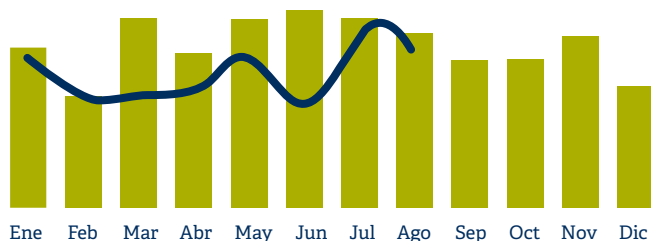
-6% ia

FAENA Y PRODUCCIÓN

Fuente: SAGPyA

Faena

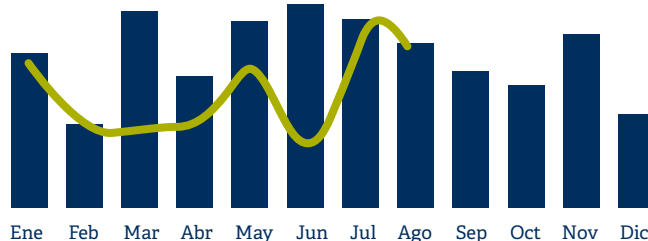
Ago. 24 **1,19 mill. cabezas** (-3,9%)



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)



Brasil

La Unión Europea suspenderá la importación de carne vacuna proveniente de hembras.

El motivo de la decisión es que en el proceso de IATF se usa estradiol, hormona que está prohibida en Europa. La prohibición que entrará en vigencia en 30 días, regirá durante un año hasta que su proveedor monte un sistema que permita certificar que la que se envíe en el futuro proviene de animales a los que no se le ha suministrado estradiol. Según los analistas de Agrifatto, en principio, tal restricción “no tendrá grandes impactos en las exportaciones de carne vacuna ya que la participación de hembras disminuye en el segundo semestre del año”. Además, según señala la consultora, “en los primeros ocho meses de 2024 la UE y el Reino Unido representaron sólo el 6,9% de los ingresos totales obtenidos por la exportación de carne vacuna brasileña”.



Canadá

El stock ganadero registra el nivel más bajo desde 1987.

Los ganaderos en Canadá se enfrentan a una serie de desafíos que incluyen la sequía, cadena de suministro afectadas por la pandemia y el aumento de los precios del alimento y el combustible. Estas dificultades han afectado gravemente a la producción pastoril, obligando a muchos a reducir el tamaño de sus rodeos debido a los márgenes de ganancia cada vez más reducidos. De acuerdo al portal CBC News, los últimos datos de Satitics Canadá revelan la profundidad de estos impactos, mostrando una disminución en el número de bovinos en el país. En julio de 2023, el stock ganadero total de Canadá se redujo un 1,4% respecto al 2022, situándose en 11,9 millones de cabezas, el nivel más bajo desde 1987. En el caso del ganado de carne, la disminución fue aún mayor, con una caída del 2,2% siendo este el tercer año consecutivo en que se registra una disminución en la población bovina en el país.



EE.UU

Las exportaciones de carne vacuna siguieron ganando impulso en julio.

Según los datos publicados por el USDA y compilados por la Federación de Exportación de Carne de EE. UU. (USMEF), las cifras de julio totalizaron 110.419 toneladas exportadas, un 7% más que hace un año y el segundo mayor de 2024. En valor, las exportaciones subieron un 12% a USD 910,9 millones, también el segundo más alto este año. En el acumulado del primer semestre, EE.UU. registró exportaciones por USD 6.130 millones, lo que significa un aumento del 6% con respecto al año anterior, a pesar de una disminución del 2% en el volumen a 754.152 toneladas.



China

El stock de carne vacuna importada en China en agosto cayó por tercer mes consecutivo.

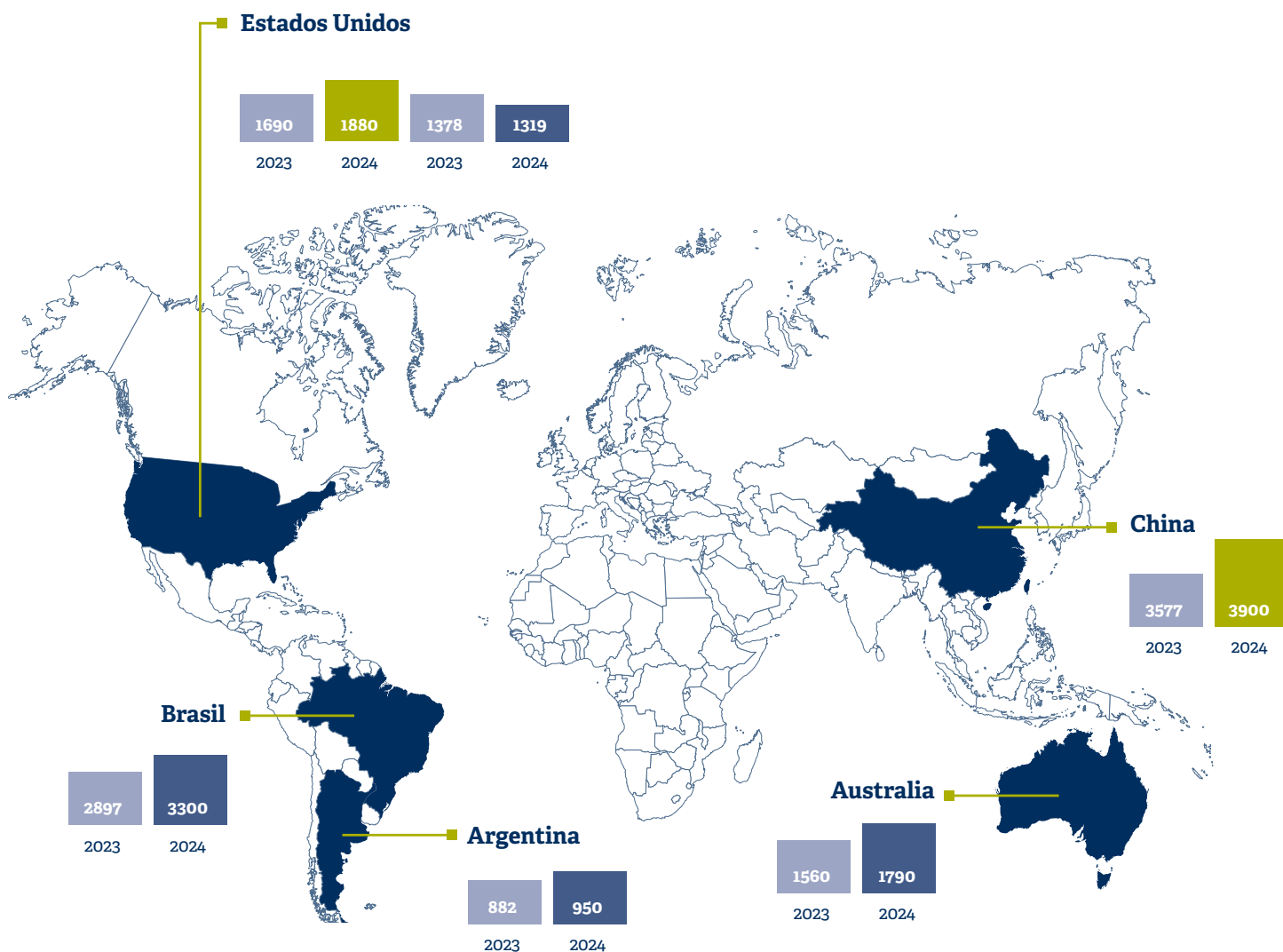
La firma OIG+X, en su informe mensual, dijo que bajaron al menor nivel desde junio de 2022 y que son alrededor de 15%-20% menores al volumen de mayo. “La actividad comercial fue intensa en agosto, principalmente debido al aprovisionamiento para el Festival del Medio Otoño, lo que resultó en una rotación más rápida de bienes en el mercado”, argumentó OIG+X. El elevado nivel de los stocks de carne vacuna importada en China fue un argumento consistente de los importadores para reducir los precios de compra durante todo 2023 y la primera mitad de este año. Esto comenzó a revertirse a partir de junio y muestra una consistente baja en el último trimestre, lo que da sustento al mayor interés comprador desde China a partir de principios de julio, con una mejora de los precios que, en algunos casos, llegó a ser de 10-15%.



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

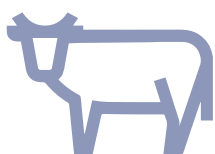




Precios de la hacienda en pie Invernada y Cría

Índice ternero Septiembre

\$ 2.561,26



PIRI \$ 2.332,11

PIRC \$ 666.589,15

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Agosto

\$ 1.950,33

	13-sept	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 2.000,00	▲
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 2.095,00	▶
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.050,00	▲
Vacas Buenas	\$ 1.650,00	▲
Vacas Conserva Inferior	\$ 1.200,00	▼

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%
	IPC	4,0%	263,4%

Fuente IPCVA

Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

CORTE	11/9/24	
AL Hilton	15.000	▲
Bife ancho Hilton	15.000	▲
Tapa cuadril Brasil	10.000	▶
Cuota 481	9.300	▲
16 cortes Chile	5.600	▶
Delantero Israel	7.750	▶
USA (prom)	6.580	▼
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

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)*

Cabañas Las Malvinas
El Centinela. Peyma

Jueves 19 septiembre
14:30hs.



ALZAGA UNZUÉ Y CÍA. S.A.
CONSIGNATARIOS

*Pehuajó
Buenos Aires*

Cabaña
Santa Lucía

Jueves 26 septiembre
14:00hs.



*Vera
Santa Fe*

Remate Libre
Invernada Gordo Cría

Jueves 26 septiembre
18:00hs.



*Mercedes
Corrientes*

Negocios ganaderos con
espíritu cooperativo

Lunes 30 septiembre
9:00hs.



*Ceres
Santa Fe*

Más información en nuestra App





Precios de la hacienda:

Pese al bajo nivel de oferta, la demanda local sigue poniendo techo a la suba de los valores.

Aun con una significativa restricción de oferta, la hacienda en pie sigue encontrando un mercado resistente a la suba de valores.

En el caso de la invernada, la referencia de valores que dejó el último remate de ROSGAN para el ternero fue de \$2.561,26 lo que refleja una mejora nominal de apenas un 3,3% en relación a los valores de agosto pasado contra un aumento general de precios que se espera resulte ligeramente superior. En efecto, en los últimos doce meses, el valor del ternero se vio incrementado en un 190% contra una variación del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) estimado para ese mismo período en un 205%, lo que estaría marcando una brecha cercana a los 15 puntos porcentuales.

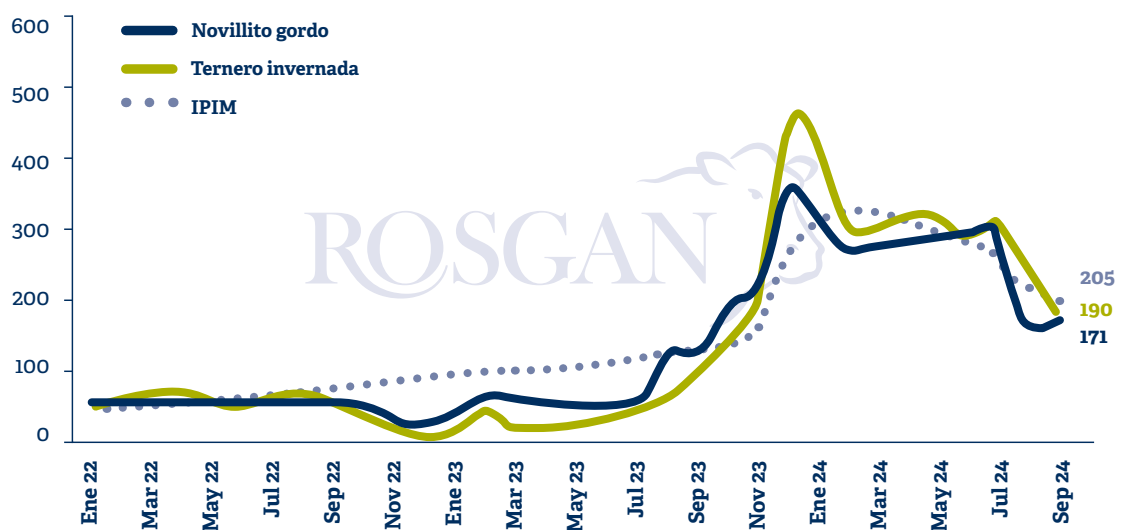
Desde el punto de vista de la oferta, estacionalmente la cantidad de terneros que llegan al mercado ya ha comenzado a achicarse de manera significativa. A su vez, la disponibilidad total a inicios de este ciclo -según el stock reportado al 31 de diciembre del año pasado- era de 14,7 millones, es decir unos 450 mil terneros/as menos que a inicios de 2023 dato que, de

acuerdo a los datos de la primera vacunación contra aftosa que estaría pronto a publicar el SENASA, podría ser incluso mayor. Aun así, los valores actuales no parecen reflejar una situación de restricción de oferta.

Sucede que, si analizamos los valores del gordo, vemos que en los últimos dos meses sus valores también han comenzado a retrasarse respecto del aumento general de precios. En agosto, el promedio general para la categoría novillitos en el Mercado Agroganadero (MAG) se situó un \$2.053,47, retrocediendo ligeramente en términos nominales respecto del promedio de julio que fue de \$2.067,81. En tanto que, en lo que va de septiembre, los valores promedios para esta categoría vuelven a caer en pesos corrientes a \$1.983,90, esto es un 3,4% respecto del promedio final de agosto. Por tanto, en el acumulado de los últimos 12 meses medidos hasta agosto, el precio del gordo en el MAG muestra una suba del 176,1%, marcando una brecha contra el IPIM de más de 45 puntos porcentuales (con agosto estimado en 3,5%).

VARIACIONES PORCENTUALES INTERANUALES DE LA HACIENDA EN PIE

Variaciones porcentuales interanuales del precio del ternero (ROSGAN), precio promedio para la categoría Novillito (MAG, septiembre parcial) e Índice de Precios al por Mayor (INDEC, con agosto y septiembre estimados en base a proyecciones del REM).





En términos de oferta, la cantidad de novillitos que están llegando a faena este año, es un 8,7% inferior en relación con lo registrado un año atrás. En el caso de las vaquillonas, la caída para los primeros ocho meses del año es del 6,7%, en novillos del 13,6% y en vacas del 9,9% interanual.

En suma, con 9.012.744 cabezas faenadas de enero a agosto de este año, la oferta total de animales es un 8,6% inferior al registrada a igual fecha del año pasado. Por ende, la producción de carne disponible para abastecer tanto al mercado doméstico como a la exportación también es menor, unos 2,05 millones de toneladas equivalente res con hueso, un 8% menos que en 2023.

Aun así, a pesar de ciertos intentos de reacomodamiento en los últimos meses, el precio de la carne

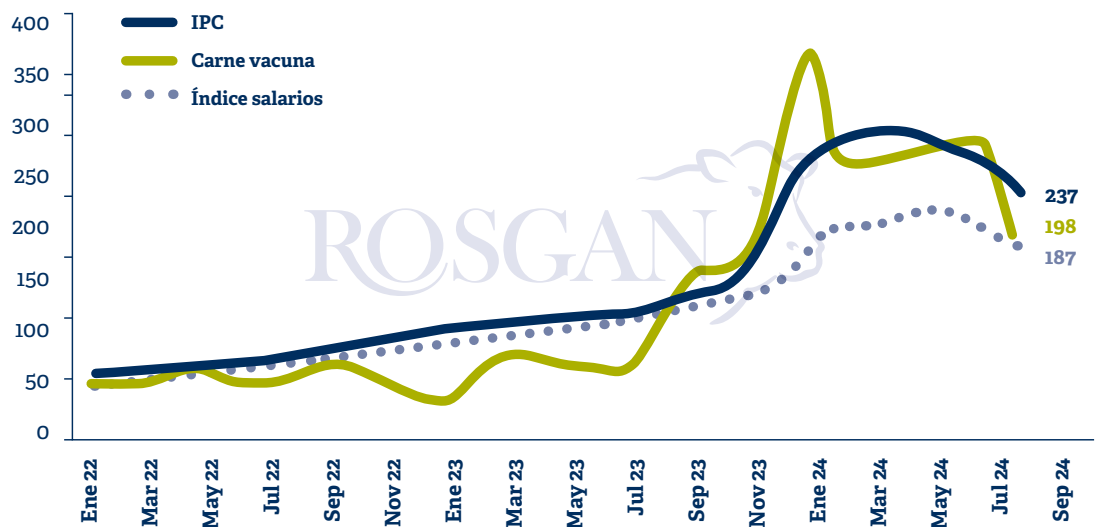
que llega al consumidor también termina retrasándose respecto del aumento general de precios.

Según el último informe del Instituto de la Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA), durante el mes de agosto los precios de los distintos cortes registraron en el AMBA una variación promedio del 1,2% con respecto del mes anterior, comparado contra un Índice de Precios al Consumidor (IPC) que, de acuerdo a las mediciones del INDEC, fue del 4,2% mensual.

Esto lleva a que, en los últimos doce meses, el precio promedio de la carne vacuna acumule una suba del 197,8% contra un IPC del 236,7% interanual, para ese mismo período. Es decir, nuevamente vuelve a abrirse una brecha de casi 40 puntos contra el índice de inflación frente a un consumidor local, aun muy agotado.

VARIACIONES PORCENTUALES INTERANUALES DEL PRECIO DE LA CARNE, SALARIOS E INFLACION

Variaciones porcentuales interanuales del precio de la carne vacuna (IPCVA), Índice de Precios al Consumidor (INDEC) e Índice General de Salarios (INDEC, julio y agosto estimados en base IPC).



Si contra estas mismas series medimos la evolución de los salarios en Argentina encontramos gran parte de la explicación; el índice de salarios que publica el INDEC a junio de 2024 arrojaba un incremento interanual del 216,3% contra un IPC a esa misma fecha de 55%, lo que determina una brecha de más del 55%, al menos hasta la primera mitad del año. En adelante, pudo haberse dado una muy ligera recomposición con algunas paritarias sectoriales que superaron el 4,5 a 5% en agosto, aunque aún así

no resultan suficientes para reducir plenamente la brecha acumulada.

En definitiva, aun con una importante desaceleración de la inflación mensual, los salarios continúan retrasados. Esto se traduce un menor poder adquisitivo del consumidor local y, por ende, en un techo de suba para el precio de la hacienda en pie, siendo éste el canal que absorbe más del 70% de la producción total en nuestro país.





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

