

14 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



48,4%

Es la participación de faena que registran las hembras en lo que va del mes

De acuerdo a los datos publicados por el SENASA en base a los DTe declarados con destino faena, octubre vuelve a registrar un incremento en la participación de hembras, explicado mayormente por vaquillonas. De las 507 mil cabezas registradas con ese destino, el 29% son vaquillonas contra una participación en todo septiembre del 26,5% y del 30%, en octubre de 2023. Asimismo, en números absolutos, conforme al total de traslados registrados a la fecha, se espera un mes de fuerte nivel general de faena, el cual podría terminar superando entre un 10% y un 15% al número final de septiembre.

-5,8%

Es la caída interanual que registra el consumo total de carnes medido al mes de agosto

De acuerdo a los datos elaborados por la Coordinación de Análisis Pecuario y la Dirección de Porcinos, Aves y Animales de Granja de la Nación, el consumo per cápita promedio -medido como media móvil al mes de agosto de 2024- arroja unos 109,5 kilos anuales, compuestos por 47,6 kilos de carne vacuna, 45,1 kilos de carne aviar y 16,8 kilos de carne porcina. Comparado con las mediciones de un año atrás, el dato de agosto muestra una retracción total en el consumo de carnes del 5,8%, liderado por la carne vacuna (-11%) que ve reducido su consumo en casi 6 kilos per cápita. Por su parte, el consumo de carne aviar cae un 2,1% interanual mientras que el consumo de carne porcina muestra un ligero incremento del 0,6% en el último año.

\$146 mil

Es la pérdida bruta por animal terminado que arrojan los feedlots

Los cálculos elaborados por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) muestran un importante deterioro en los márgenes del engorde durante el último mes, al pasar de un contra margen de \$80.500 por cabeza a \$145.900 actuales. Si bien tanto las relaciones de intercambio ternero/gordo como la relación insumo-producto con el maíz, no han presentando grandes cambios respecto del último mes, el retraso que registra el precio de la hacienda, en especial del gordo, erosiona significativamente el margen de la actividad contra un costo de estructura que aún no ha comenzado a ceder.

+3,5%

Marcó la inflación de septiembre, logrando el nivel más bajo de los últimos 3 años

Según informó el INDEC, el Nivel general del Índice de precios al consumidor (IPC) registró un alza mensual de 3,5% en septiembre de 2024. A nivel de las categorías, el segmento de 'Regulados' (4,5%) lideró el incremento -por las subas en las tarifas de servicios públicos-, seguida del IPC núcleo (3,3%), mientras que los 'Estacionales' aumentaron un 2,9%. En el acumulado de los primeros nueve meses del año, el índice general ascendió a 101,6% mientras que, en términos interanuales, la variación del IPC es del 209% lo que marca un descenso por quinto mes consecutivo.

- 6,9%

Cayó en agosto la actividad general de la industria manufacturera

De acuerdo al INDEC, en agosto de 2024, el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) muestra una caída de 6,9% respecto a igual mes de 2023. De las dieciséis divisiones, "Alimentos y bebidas" registró un incremento del 1,5% aunque, dentro de ella, la carne vacuna volvió a caer un 1,4% mensual acumulando en lo que va del año una caída en la actividad del 7,2% interanual. A nivel general, el IPI manufacturero acumulado de enero-agosto de 2024 presenta una disminución de 13,6% respecto a igual período de 2023



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.

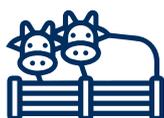
-2,1% | **-19,2%**
vs. mes previo | vs. año anterior

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

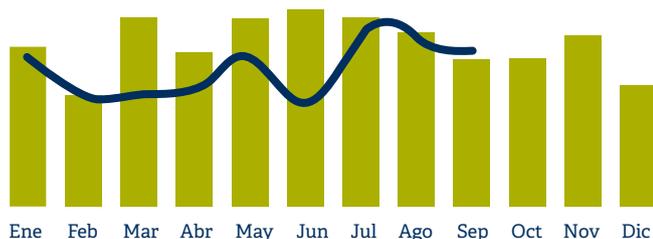
-6% ia

FAENA Y PRODUCCIÓN

Fuente: SAGPyA

Faena

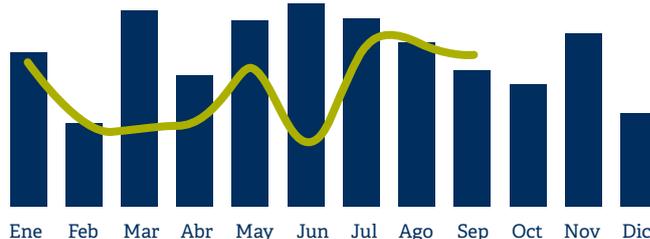
Sep. 24 **1,19 mill. cabezas** (2,5%)



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



55,2kg.
prom. móvil

Ago. 24 (-10,6% ia)

ENERO
AGO

1.446,0
miles de
ton. Eq.
(-12,5% ia)



Exportaciones. Ton. Equiv. Res c/hueso

69,7
miles ton.

Ago. 24 (1,8% ia)

ENERO
AGO

611,7
miles de
ton. Eq.
(5,6% ia)



Australia

Las exportaciones de carne vacuna trepan un 25% en lo que va del año.

De acuerdo a los datos dados a conocer por el Meat & Livestock Australia (MLA) las exportaciones de carne vacuna de septiembre alcanzaron 114.046 toneladas. Si bien la cifra baja 6% frente a agosto, crece un 16% si se compara con mismo mes de 2023. Esto lleva a que los envíos al exterior trepen un 25% interanual en lo que va del año, con 967.252 toneladas, y se encamine a alcanzar uno de los mayores registros históricos. Asimismo, las últimas proyecciones del MLA señalan que las exportaciones podrían alcanzar 1,359 millones de toneladas que, de concretarse, cruzaría las 1,229 millones de toneladas registradas en 2019, impulsado por la sequía, e incluso superarían el récord de 2014, cuando tocaron las 1,294 millones de toneladas, consigné Beef Central.



Brasil

Nuevo récord con 286 mil toneladas exportadas en septiembre.

Las cifras informadas por el Ministerio de Desarrollo, Industria, Comercio y Servicios (MDIC) y compiladas por la Asociación Brasileña de Industrias Exportadoras de Carne (Abiec), confirman para el mes de septiembre envíos de carne vacuna al exterior por 286.750 toneladas, un aumento del 7,12% respecto al récord anterior, registrado en julio de este año, y un 15,6 % superior respecto al mes de agosto de 2024. Asimismo, los ingresos en divisas el mes pasado fueron de USD 1.258 millones de dólares, lo que representa el tercero más alto en la historia de las exportaciones del sector y un 17,4% superior al mes anterior. Entre enero y septiembre de 2024, el total exportado asciende a 2,1 millones de toneladas, con ingresos de USD 9.160 millones que, en comparación con los primeros nueve meses de 2023, representan un aumento del 28,3% en volumen y del 20% en ingresos.



Bolivia

Las exportaciones de carne crecen un 63,4% en los primeros ocho meses.

Según un informe del Instituto Nacional de Estadística (INE), entre enero y agosto de 2024, el país exportó por un total de USD 122,8 millones en carne bovina, superando ampliamente los USD 75,2 millones registrados entre enero y agosto de 2023. El crecimiento más destacado se dio en el mes de agosto, donde las exportaciones de carne bovina alcanzaron los USD 24,2 millones, lo que representa un aumento del 93% en relación con julio, revelando el dinamismo que muestra la industria cárnica en Bolivia. Los principales mercados para la carne bovina boliviana incluyen China, Rusia, Perú y Ecuador, entre otros.



India

En un cambio de política significativo, el gobierno de Narendra Modi ha decidido comenzar a exportar carne y productos cárnicos con certificación halal a 15 países de mayoría musulmana, a partir del 16 de octubre.

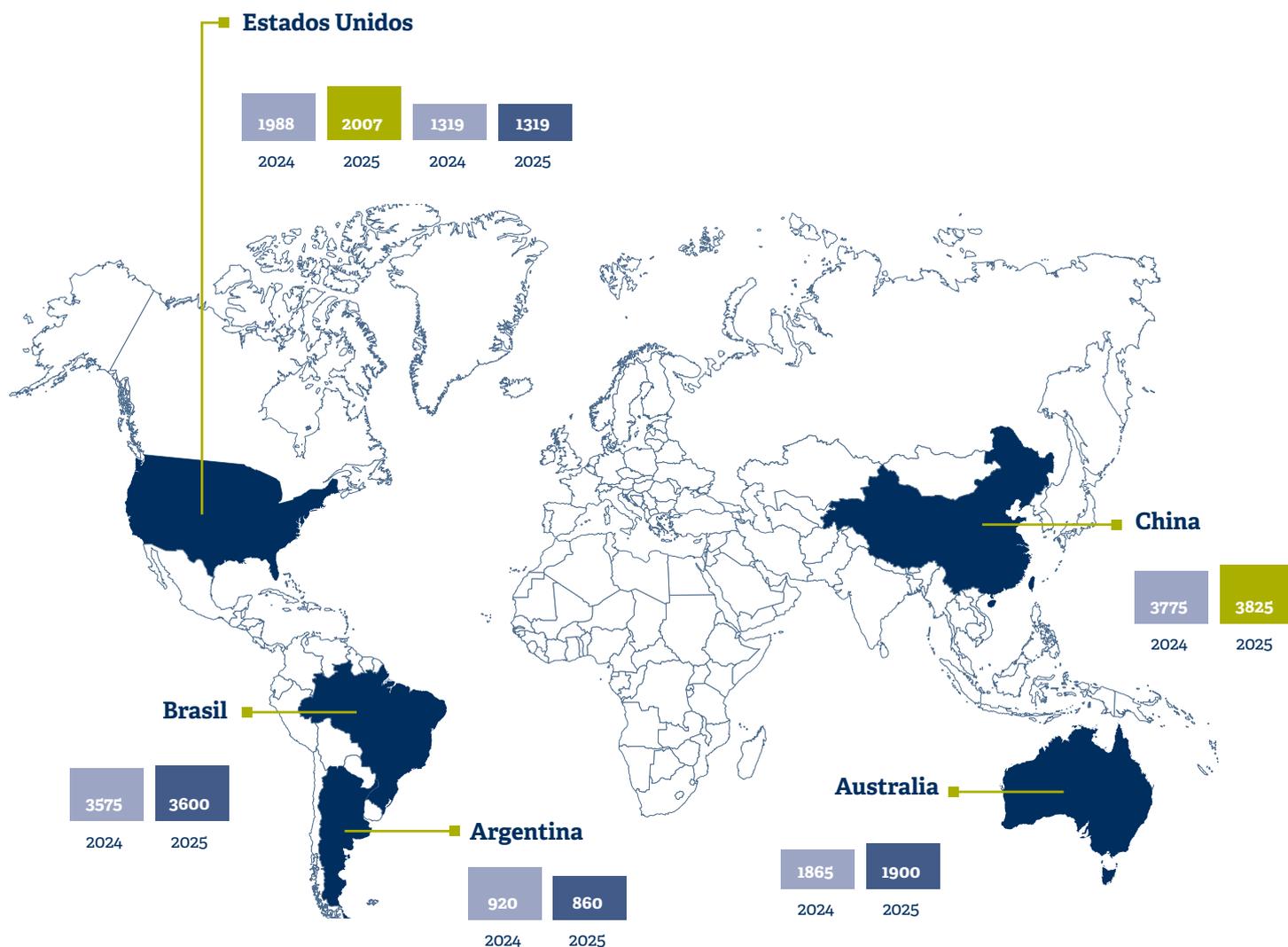
La medida genera un interés y un debate considerable, ya que pone de relieve un contraste con el polémico discurso interno en torno a la certificación halal en los últimos años. La Dirección General de Comercio Exterior (DGFT) emitió una notificación que describe las nuevas pautas y condiciones bajo las cuales se permitirán las exportaciones de carne halal a 15 países, Bahréin, Irán, Iraq, Kuwait, Malasia, Bangladesh, Indonesia, Jordania, Omán, Filipinas, Qatar, Arabia Saudí, Singapur, Turquía y los Emiratos Árabes Unidos. Estas naciones representan mercados clave para los productos halal, dada su importante población musulmana y la alta demanda de carne con certificación halal.



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 Septiembre

\$ 2.561,26



PIRI \$ 2.332,11

PIRC \$ 666.589,15

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Septiembre

\$ 1.869,97

	9-oct	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 2.000,00	▶
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 2.035,00	▶
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.000,00	▶
Vacas Buenas	\$ 1.600,00	▶
Vacas Conserva Inferior	\$ 1.200,00	▶

Fuente MAG

Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



ago-24	Precio	Variación	
		Mensual	Anual
Carne vacuna	\$ 7.754,00	1,2%	197,8%
Pollo	\$ 2.717,00	6,4%	240,4%
Cerdo	\$ 4.961,00	8,0%	193,9%
	IPC	4,0%	236,7%

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 Libre
Invernada Gordo Cría

Lunes 21 octubre
15:00hs.



Consignatario de Hacienda | MAG | Rosgan

Villa Allende
Córdoba

Remate Libre
Invernada Gordo Cría

Jueves 24 octubre
14:00hs.

R&C REGGI & CIA
CONSIGNATARIOS

Goya
Corrientes

Remate Especial
Invernada y Cría

Viernes 25 octubre
10:30hs.



GENERANDO NEGOCIOS GANADEROS

Arena Angus
MAG

Más información en nuestra App





Proyecciones 2025:

El USDA le puso números al nuevo escenario ganadero, donde EEUU se presenta como el gran 'disruptor'.

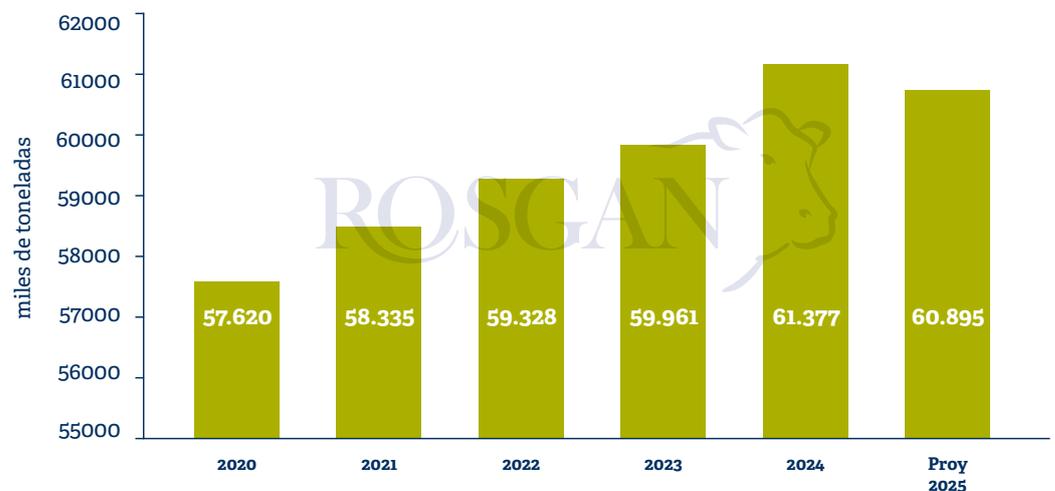
El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), en su último informe trimestral de oferta y demanda mundial de carnes de octubre, estimó que en 2025 la producción mundial de carne vacuna

caería cerca de 500 mil toneladas a 60,9 millones de toneladas, producto de importantes disminuciones en Estados Unidos, Brasil y Unión Europea.

PRODUCCIÓN MUNDIAL DE CARNE VACUNA

Producción global de carne vacuna en miles de toneladas,

USDA/ Livestock and Poultry: World Markets and Trade, oct-24



Luego de cinco años de crecimiento ininterrumpido, alcanzando este año un récord en producción de 61,4 millones de toneladas, finalmente se produce el cambio de ciclo que muchos analistas internacionales ya vienen anticipando.

En el caso de Brasil, se espera la primera caída significativa en producción en diez años, al recortar 100 mil de las 500 mil toneladas adicionales que esta volcando este año al mercado y pasar de los 11,85 millones de este año a 11,75 millones previstos para 2025. Sucede que, la reducción de su stock ganadero por segundo año consecutivo genera limitantes que obligarán a moderar ligeramente su expansión exportadora.

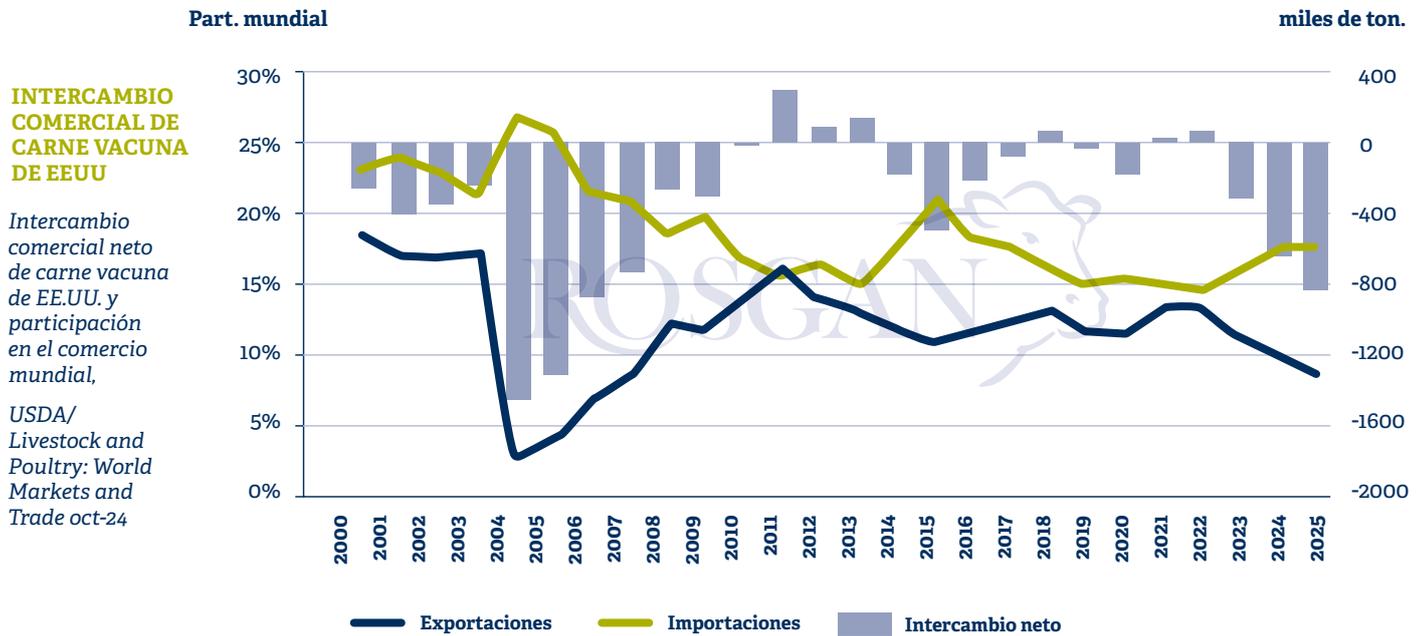
En el caso de la Unión Europea, se espera también una reducción de 100 mil toneladas de producción a 6,5 millones, aunque con mucho menor impacto en lo global ante un sector productivo cada vez más restringido.

Por tanto, sin dudas el gran cambio en el escenario global se produce a partir de Estados Unidos. Para 2025, el USDA prevé que la producción de carne vacuna de Estados Unidos disminuya un 4% debido a la escasez de existencias de ganado. La disminución de la producción, especialmente de carne de vacuno

magra para procesamiento, junto con la abundancia de suministros exportables en mercados clave, como Argentina, Australia y Brasil, impulsará el crecimiento de sus importaciones. Este desbalance de producción hará que la necesidad de importación vuelva a aumentar por tercer año consecutivo alcanzando un récord de 2,0 millones de toneladas al tiempo que sus exportaciones se contraerán en un 12% (-161 mil ton) tocando un piso de 1,2 millones de toneladas.

Es precisamente este desbalance de EE.UU. el factor de disrupción clave que generará grandes oportunidades de mercado para los principales proveedores de carne vacuna.

En este punto, el USDA presenta en su informe un gráfico muy esclarecedor el cual tomamos, extendiendo la serie analizada e incorporando a su vez, un dato en valores absolutos a fin de comprender la magnitud del cambio. En concreto, el gráfico muestra -en líneas- la participación porcentual de EE.UU. en el comercio mundial, analizado tanto desde el lado de las exportaciones como de las importaciones. En tanto que, en las barras, se mide en toneladas la magnitud de dicho desbalance -exportaciones menos importaciones.



Históricamente EE.UU. ha estado de ambos lados de la balanza comercial, importando precisamente todo aquello que la industria local necesita como insumo clave para equilibrar su producción de procesados. A inicios de los 2000 las importaciones representaban cerca del 25% del comercio mundial mientras que en exportaciones participaba en un 20% aproximadamente.

En 2003, el descubrimiento de la encefalopatía espongiforme bovina (EEB) en Canadá y luego en Estados Unidos generó una abrupta crisis para ambos países. En el caso de EE.UU. significó un aumento en las importaciones a niveles récord en 2004 y 2005 y un derrumbe fenomenal de sus exportaciones que provocó en 2004 un déficit comercial de casi 1,5 millones de toneladas, con exportaciones reducidas a 200 mil toneladas e importaciones trepando a máximos de 1,7 millones.

A medida que se resolvieron las barreras comerciales impuestas por la crisis sanitaria, las exportaciones retomaron una senda de crecimiento constante por casi diez años. A inicios de la década pasada, 2010-2013, comenzó a registrarse una severa sequía la cual empezó afectando los estados del sur y posteriormente se extendió hacia el oeste generando cuantiosas pérdidas en su stock ganadero. Consecuencia de esos años, la producción de carne en 2014-15 cayó a los niveles más bajos de los últimos 20 años abriendo nuevamente la brecha entre importaciones y exportaciones. Si bien para

amplias zonas del oeste norteamericano esta fase de clima seco prácticamente no ha logrado retirarse por completo, a partir de entonces en su balance general EEUU logró estabilizar por unos seis años estos desequilibrios, importando prácticamente los mismos volúmenes que exportaba, aunque a mayor valor comercial.

Por tanto, el déficit que vuelve a mostrar su balance en estos últimos dos ciclos, representa entonces la segunda gran caída en producción de la última década.

Sobre este escenario de fuerte restricción de oferta que lidera Estados Unidos, se suma nada menos que el principal exportador mundial de carne vacuna, Brasil, para el cual -como mencionamos anteriormente- se espera una caída no menor en su producción local. Sin embargo, a diferencia de EEUU, Brasil viene mostrando una performance exportadora sorprendente, frente a la cual esta caída en la producción estimadas en 100 mil toneladas, apenas haría moderar su crecimiento, sosteniendo un récord de 3,6 millones de toneladas de saldo exportable, que conformarían casi un tercio del comercio mundial.

En conjunto, el USDA prevé que las exportaciones mundiales de carne vacuna se mantendrán sin grandes cambios en 2025, en torno a las 12,9 millones de toneladas.

No obstante, el escenario que plantea EEUU al aumentar su demanda de importación a niveles



nunca antes vistos frente a una retracción global de la producción mundial, ofrecerá grandes oportunidades para el sector.

Un balance mundial ajustado como el que se prevé a partir de 2025, sin dudas dará soporte a un ciclo de precios de la carne vacuna en alza. En efecto, los datos de la FAO a través de su índice de precios de la carne, ya han comenzado a mostrar una recuperación de los valores internacionales en lo que va del año (+10% anual), si bien aún se encuentran a unos 7 puntos de los máximos registrados en los primeros meses de 2022.

Pero, más allá de la recuperación general de precios de la carne, el mercado también verá un cambio en el perfil de los importadores; por un lado, con China desacelerando su crecimiento a 3,8 millones de toneladas desde los 3,9 millones estimados en el último informe ya para 2024 y, por el otro, con EEUU alcanzando un récord de más de 2 millones de toneladas en importaciones, de mayor valor comercial.

Sin dudas, frente a este escenario, y en un marco de mayor libertad comercial hacia el exterior, el gran desafío para Argentina pasa por consolidar un crecimiento sostenido de la producción con el que podamos capitalizar las oportunidades que se presentan en esta nueva fase ganadera.

Según proyecciones del mismo USDA, para 2025 Argentina recién recuperaría los niveles de producción de pandemia de 3,175 millones de toneladas (+2,5% anual) -excluyendo por supuesto el 2023 por tratarse de un año de faena excepcional por seca. En consecuencia, este lento crecimiento en la producción local limitaría el potencial de exportación a unas 860 mil toneladas, apenas un 5% más que las previstas para este año en el cual -de acuerdo a los coeficientes de conversión utilizados por el organismo- se ubicarán en torno a las 820 mil toneladas de res con hueso.





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

