

11 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



290 mil ton.

Fue la producción de carne vacuna resultante de la faena de octubre.

Los datos finales de faena y producción de carne bovina publicados por la SAGPyA confirman para octubre un total de 1.270.800 animales faenados, lo que presenta un 5% más que lo registrado en septiembre y casi 9% superior a la faena reportada en igual mes, un año atrás. Como resultado de este nivel de actividad, se obtuvo una producción equivalente a 290.296 toneladas de res con hueso, con un promedio por res de 228 kilos en gancho, 5 kilos más que los obtenidos en octubre de 2023 pero en línea con el promedio de los últimos 5 años. De enero a octubre, la producción de carne vacuna asciende a 2.631.461 toneladas, apenas 125 mil toneladas menos que las producidas en igual período de 2023 con una faena 6% superior.

-10%

Caen los precios de los principales cortes Hilton en el último mes.

De acuerdo al relevamiento de precios realizado por APEA (Asociación de Productores Exportadores Argentinos) los valores FOB de referencia para el Ramp & Loin se ubicaban en torno a los USD 14.500 tonelada, una baja de 1.500 USD respecto de los valores alcanzados un mes atrás. Conforme a lo publicado por la Dirección de Mercados Agroalimentarios, hasta la semana 19 del ciclo comercial 2024/25 se llevaban certificadas unas 11.402 toneladas cubriendo el 38,8% del contingente total, prácticamente sin cambios respecto de lo certificado a igual fecha del año pasado, pero a un valor promedio 5% superior (USD 11.495 por tonelada).

\$130 mil

Pierden los feedlots por animal terminado.

Los números publicados por la Cámara Argentina de Feedlots (CAF) al 1ro de noviembre en base a un modelo general de engorde a corral de 131 días, con un peso promedio de ingreso de 180 kilos/cabeza y un promedio de salida de 320 kilos, dan cuenta de una pérdida promedio de \$130.363 por cabeza, antes de impuestos y costo financiero. De acuerdo a estos cálculos, a pesar del elevado nivel de encierre que exhiben a la fecha, se trata del quinto mes consecutivo con pérdidas brutas para el engorde a corral.

31,4%

Es la inflación esperada por el mercado para 2025, según el último REM.

Los resultados del último Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) realizado por el Banco Central muestran que el mercado sigue ajustando sus previsiones de inflación a la baja. Según los expertos encuestados, la inflación de noviembre se ubicaría en 2,9%, terminando el 2024 en 120%, contra 123,6% proyectado el mes anterior. En tanto que para 2025 se espera una inflación anual del 31,4%, prácticamente la mitad de lo proyectado a inicios de este año.

+8%

Sube el precio internacional de la carne en los últimos 12 meses.

De acuerdo con la FAO, el Índice de Precios de la Carne en su medición general tuvo una media de 120,4 puntos en octubre, un 0,3% menos que en septiembre, pero un 7,5% por encima del valor de hace un año. Los precios internacionales de la carne de porcino fueron los que más bajaron (-1,7%) seguido por el precio de la carne de aves (-0,4%), mientras que el precio mundial de la carne de ovino se mantuvo prácticamente estable. En cambio, las cotizaciones internacionales de la carne de vacuno aumentaron moderadamente (+0,9%), apuntaladas por unas compras internacionales más fuertes. De este modo, el índice de octubre se ubica en los 128,01 puntos, registrando una mejora del 8% respecto del nivel de precios medio registrados un año atrás.



Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

Stock total en feedlot

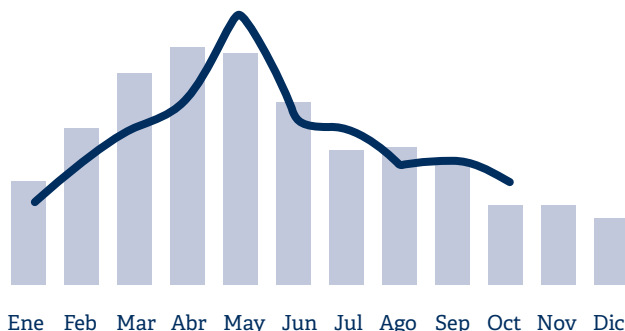
1 de noviembre 2024

652.475
cabezas

Oct 24 (32% ia)

9.127.797
cabezas

Ene-Oct 24 (-4% ia)



1.870.348 cab.

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

Ingresos octubre

333.523 cab.

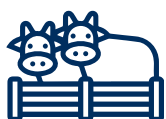
-2,9% | **18,1%**
vs. mes previo | vs. año previo

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

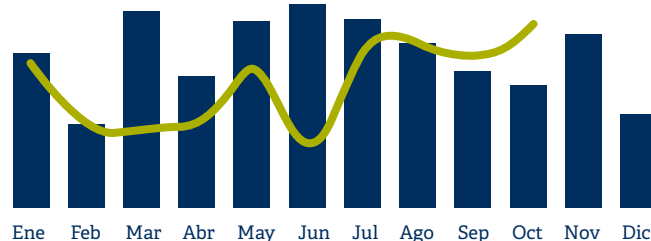
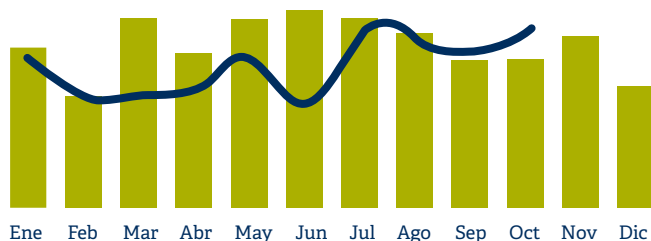
Fuente: SAGPyA

Faena

Producción

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

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



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

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

CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: SAGPyA

Consumo per cápita. Kg/hab/año

Exportaciones. Ton. Equiv. Res c/hueso



47,3kg.
prom. móvil

Sep. 24 (-11,4% ia)

ENERO SEP.
1.636,4
miles de
ton. Eq.
(-12% ia)



87,9
miles ton.

Sep. 24 (45,3% ia)

ENERO SEP.
700
miles de
ton. Eq.
(9,4% ia)



Brasil

El volumen exportado batió un récord con 270,3 mil toneladas en octubre.

Las exportaciones de carne vacuna fresca registraron un récord tanto en cantidades como en ingresos. Según información de la Secretaría de Comercio Exterior (Secex), el volumen embarcado alcanzó las 270,3 mil toneladas en octubre, lo que representa un aumento del 7,4% mensual y del 45,3%, si se lo compara con las 186,1 mil toneladas embarcadas en octubre de 2023. Los países que más importaron carne vacuna de Brasil, en 2024, fueron: China, Emiratos Árabes Unidos, Estados Unidos, Hong Kong y Chile. En relación al precio, el valor promedio de octubre fue de USD 4.660 mil por tonelada, un ligero incremento de 1,4% respecto al valor negociado un año atrás, generando ingresos por USD 1.259 millones, contra los USD 855,6 millones de octubre de 2023.



EE.UU.

Buenos resultados en las exportaciones de carne vacuna durante el mes de septiembre.

Según datos publicados por el USDA y compilados por la Federación de Exportación de Carne de Estados Unidos (USMEF), en septiembre las exportaciones de carne vacuna sumaron 103.980 toneladas, un 5% más que el año anterior, mientras que en valor de las ventas subieron un 6% a 843,8 millones de dólares. Con la excepción de China/Hong Kong, las exportaciones del último mes fueron más altas que el año anterior en todos los principales mercados asiáticos, mientras que la demanda se mantuvo fuerte en México y los envíos a América Central fueron los más grandes en 18 meses. De enero a septiembre las ventas al exterior aumentaron un 5% en valor a 7.820 millones de dólares, a pesar de que el volumen cayó un 2% a 960.814 toneladas.



Australia

Las exportaciones de carne vacuna no encuentran techo, sostenidas por la demanda de Estados Unidos.

Aunque en octubre las exportaciones en un total de 130.048 toneladas, el país se encamina a superar cómodamente el máximo de 1,28 millones de toneladas anuales establecido en 2014. En los primeros 10 meses del año el acumulado es de 1,097 millones de toneladas, 24% más que el año pasado hasta la fecha, agregando 215 mil toneladas. Particularmente los envíos a Estados Unidos representaron el 34% del total en el último mes, con 45.338 toneladas, la segunda cifra más alta de la historia detrás de setiembre de 2014 cuando la industria estadounidense atravesaba un ciclo de recuperación del stock y Australia colocó 47 mil toneladas en ese mercado. En lo que va de año las 317.532 toneladas de carne australiana importadas por Estados Unidos representan un incremento interanual de 66%, casi 127 mil toneladas más que en enero-octubre de 2023.



Japón

Las importaciones de carne vacuna se desploman en septiembre.

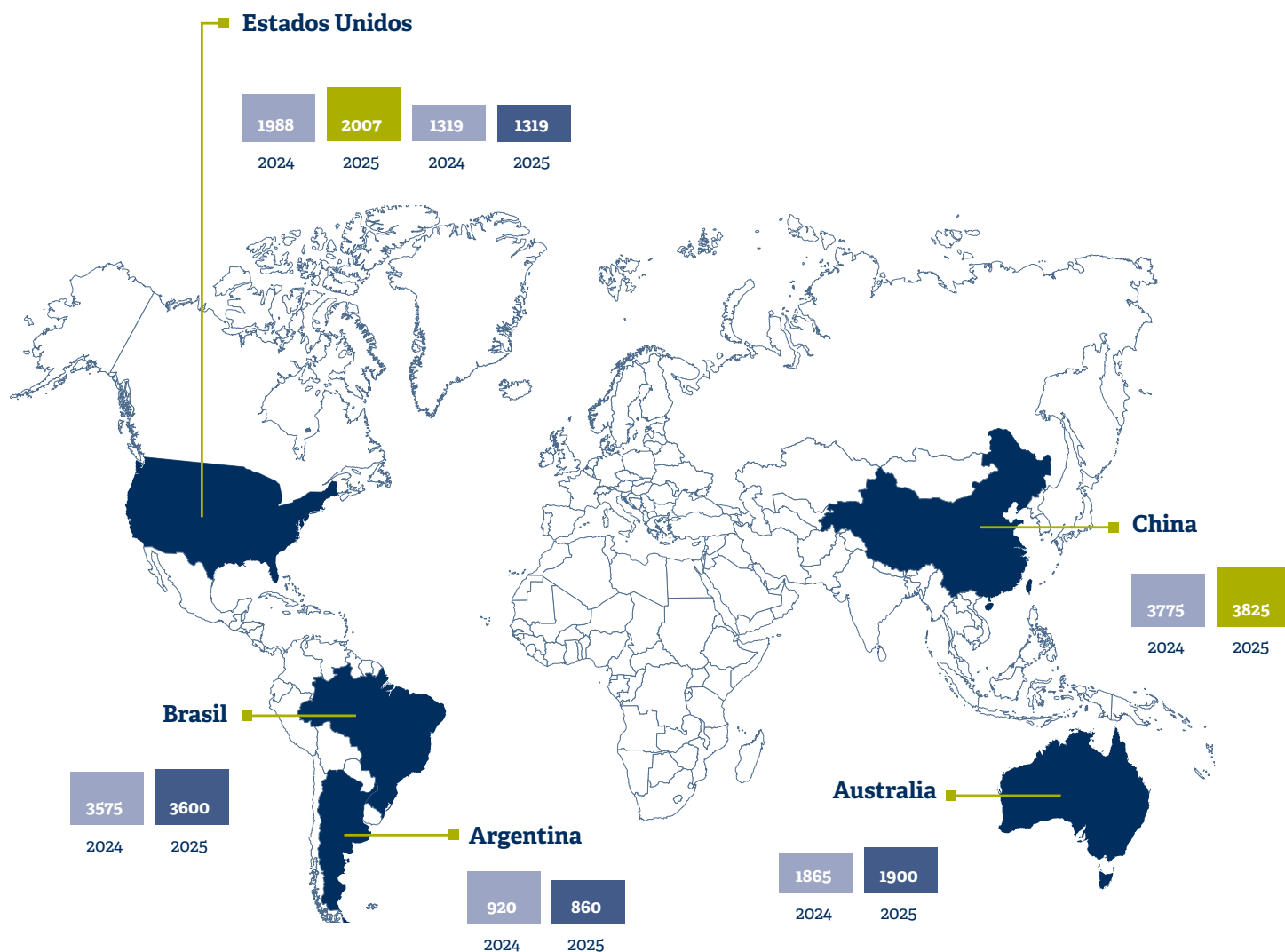
Según señalan desde la consultora Tardáguila Agromercados, en base a datos informados por la Trade Statistics of Japan, las importaciones de carne vacuna de Japón cayeron en septiembre un 21,9% respecto al mes anterior hasta un mínimo de siete meses, totalizando 38.177 toneladas. Se trata del nivel más bajo desde febrero de 2024. Esta desaceleración mensual se remonta a los desafíos persistentes del verano abrasador de Japón, que redujo el consumo en el sector de servicios de alimentos y llevó a la acumulación de inventarios en regiones clave como Tokio y Osaka. El festival Obon a mediados de agosto se esperaba inicialmente que impulsara las salidas a comer después de la temporada de lluvias, pero los tifones ocurridos para esas fechas interrumpieron los planes y ralentizaron aún más la rotación de inventarios. Según estimaciones de la Corporación de Industrias Agrícolas y Ganaderas del país (ALIC), los stocks acumulados de carne vacuna importada a finales de agosto de 2024 se estimaban en 147.288 toneladas, los niveles más altos desde agosto de 2023.



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

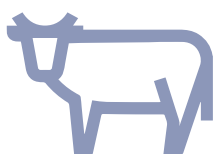




Precios de la hacienda en pie Invernada y Cría

Índice ternero Octubre

\$ 2.672,60



PIRI \$ 2.363,38

PIRC \$ 530.028,41

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Octubre

\$ 1.905,99

	8-nov	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 2.100,00	▲
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 2.150,00	▲
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.050,00	▲
Vacas Buenas	\$ 1.680,00	▶
Vacas Conserva Inferior	\$ 1.075,00	▼

Fuente MAG

Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



sept-24	Precio	Variación	
		Mensual	Anual
Carne vacuna	\$ 7.801,00	0,6%	151,0%
Pollo	\$ 2.834,00	4,3%	199,9%
Cerdo	\$ 5.368,00	8,2%	187,3%
	IPC	3,5%	209,0%

Fuente IPCVA

Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

CORTE	30/10/24	
AL Hilton	14.500	▼
Bife ancho Hilton	15.500	▶
Tapa cuadril Brasil	10.500	▶
Cuota 481	9.400	▶
16 cortes Chile	6.400	▲
Delantero Israel	7.750	▶
USA (prom)	6.800	▼
Garrón y brazuelo China	4.700	▲
Bola y cuadrada China	5.000	▲
Set 17 cortes China	4.400	▲
Set 5 cortes China	4.300	▲
Chuck China	4.000	▲

Fuente APEA



Rosgan: próximos remates

**Remate
habitual**

**Miércoles 13 noviembre
13:30hs.**



Virtual

**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*

Más información en nuestra App





Mercado exportador:

El tándem Brasil-EE.UU. se erige como factor dinamizador ante la desaceleración que transita la economía china.

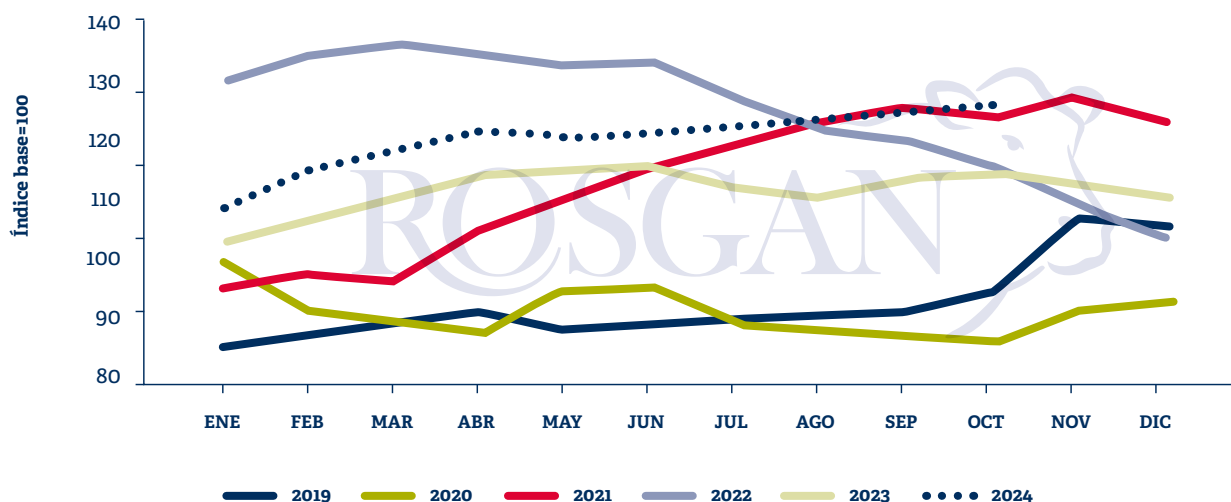
Los precios internacionales de la carne vacuna consolidan una tendencia alcista por quinto mes consecutivo acumulando una mejora del 10% en lo que va del año.

De acuerdo al índice de precios que elabora mensualmente la FAO (Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura) en base a las cotizaciones de los principales proveedores a nivel mundial, los valores de la carne vacuna en el mundo comienzan a mostrar una tendencia al alza cada vez más sostenida.

El índice de precios de referencia correspondiente al mes de octubre se sitúa en los 128 puntos básicos, lo que lo convierte en el nivel más alto para ese mes desde que se elabora esta serie (1990). En términos interanuales, la suba de valores respecto de los niveles registrados en octubre de 2023 refleja una mejora del 8%, posicionándose apenas un 6% por debajo de los máximos registrados en 2022.

PRECIO INTERNACIONAL DE LA CARNE BOVINA EN BASE A DATOS DEL ÍNDICE DE PRECIOS FAO

Índice de precios compuesto por las cotizaciones para la carne vacuna - ponderadas según participación comercial durante el periodo 2014-2016- de Australia, Brasil y Estados Unidos, en base a datos del FAO Meat Price Index.



En este contexto, el mercado se encuentra expectante de las negociaciones que se estuvieron llevando a cabo la semana pasada en Shanghái, en el marco de la séptima edición de la China Internacional Import Expo, más comúnmente conocida como CIIE, por sus siglas CIIE. Se trata de una de las ferias más esperadas por el sector la cual todos los años congrega, entre otros rubros, a los principales exportadores e importadores de

carne vacuna en el seno nada menos que del mayor comprador mundial de carne.

De acuerdo a las distintas declaraciones que se fueron dando a conocer durante la semana por parte de los diversos participantes, tanto privados como institucionales, la tónica general dejó ver un mercado 'firme y demandante'. A pesar del ajustado margen que acusan tener los importadores, durante



la feria se habrían logrado convalidar ciertas mejoras en las ofertas que consolidan la ligera tendencia al alza que se viene marcando en los últimos dos meses.

Recordemos que China absorbe cerca del 35% del mercado mundial de carne vacuna lo que lo posiciona como el actor mas determinante del pulso del mercado.

Desde la crisis de la PPA en 2018, China experimentó una fuerte suba de precios que alcanzó su punto cúlmine a fines de 2019, momento en el que el gobierno termina desactivándola abruptamente mediante el retiro de apoyo financiero a los importadores. Posteriormente, tras la salida de la pandemia del COVID, los valores volvieron a escalar inusitadamente durante los primeros meses de 2022, cuando un recrudecimiento de los controles sanitarios con la llamada política de “COVID Cero” volvió a quebrar aquella escalada de precios, tras deprimir profundamente su actividad económica.

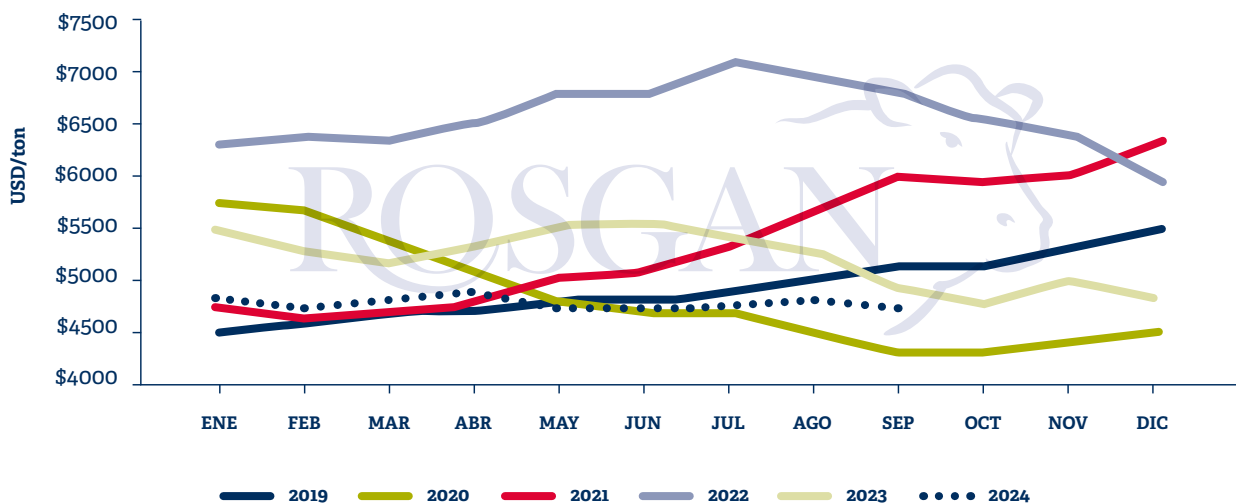
Desde entonces, China siguió mostrando firmeza en sus volúmenes de compras, pero a valores muy alejados de lo que supo pagar. Sucede que su economía sigue inmersa en un proceso de deflación del cual le está costando salir.

A fines de septiembre, el Banco Central de China dio a conocer la implementación de las medidas de apoyo monetario más agresivas desde la pandemia de COVID-19 para reactivar el crecimiento económico. Sin embargo, los resultados aun no llegan. En efecto, este fin de semana se conocieron los datos de la inflación de octubre, con los que se confirma una nueva desaceleración de precios que ajusta el Índice de Precios al Consumidor (IPC) interanual del 0,4% al 0,3% en esta última medición. Asimismo, los precios al productor cayeron un 2,9% interanual en octubre marcando la mayor caída en 11 meses. En este contexto, el gobierno chino acaba de anunciar la aprobación de un nuevo paquete de estímulos adicionales por unos 1,4 billones de dólares con el que intenta definitivamente impulsar la actividad económica y, en consecuencia, los precios, algo que debería comenzar a verse en los sucesivos meses.

Por lo pronto, los datos de importación provenientes de la Aduana china hasta el mes de septiembre, muestran valores de compra que permanecen estancados fluctuando entre 5% y 10% por debajo de los niveles registrados el año pasado y 35% inferiores a los máximos alcanzados en 2022.

PRECIO PROMEDIO DE IMPORTACIÓN DE LA CARNE VACUNA EN CHINA

Precio promedio de importaciones de la carne vacuna en China, FOB en USD/ton, en base a datos publicados por la Administración General de Aduanas (GACC)





Sin embargo, al analizar los precios desde los orígenes comienza a percibirse mayor firmeza, en especial desde mediados de agosto en adelante.

Sucede que, más allá de la situación que atraviesa la economía china, en el escenario actual entran en juego otros actores capaces de desafiar el poder de compra y negociación que hasta entonces concentraba prácticamente sin contrapesos la llamada “aspiradora china”, se trata de Brasil y de Estados Unidos.

En el caso de Brasil, si bien se esperaba un cambio de ciclo ganadero que favorecería la retención de hacienda y consecuente incremento de los valores, esta restricción de oferta de animales listos para faena se adelantó a lo esperado generando, en consonancia una fuerte demanda exportadora, una drástica suba en los valores del ganado en pie.

A lo largo de octubre, el Indicador de Ganado en Pie CEPEA/B3 -referencia de precios para el mercado de San Pablo- registró una suba en términos reales del 16% mensual, acumulando una ganancia de más del 40% en los últimos dos meses. En efecto, los datos de exportación de octubre reflejan para la carne vacuna un promedio de venta de USD 4.660 por tonelada exportada, más de 200 USD/ton por encima del piso de USD 4.410 por tonelada de julio.

Ocurre que, a diferencia de otros momentos, esta suba de valores de la hacienda en pie que experimenta Brasil se está pudiendo trasladar a los valores de exportación debido justamente a la presencia de Estados Unidos como sólido demandante del producto. Según datos del USDA, de enero a septiembre de este año las importaciones de carne vacuna de EE.UU. crecieron un 18% en valor, alcanzando un total cercano a los 8.000

millones de dólares en los primeros nueve meses del año.

Esto permite no solo a Brasil si no al resto de los países proveedores de carne vacuna posicionarse con otra firmeza ante el gigante asiático, impulsando así una mejora general de las cotizaciones.

Para Argentina, donde el precio de la hacienda en pie lejos de reflejar la firmeza que presenta Brasil continua muy retrasado, en medida que los precios externos continúen consolidando esta tendencia al alza permitirá a la industria exportadora recuperar parte del margen que hoy esta siendo erosionado por la falta de competitividad cambiaria.

De acuerdo a los datos informados por APEA (Asociación de Productores Exportadores Argentinos) los valores de referencia de los principales cortes exportados a China se apreciaron entre 100 y 200 dólares promedio en el último mes (Garrón y Brazuelo USD 4.700; Bola y Cuadrada USD 5.000 y otros cortes entre USD 4.000 y USD 4.400 por tonelada), lo que los posiciona ya un 10% por arriba del promedio de valores pagados a igual fecha, un año atrás.

En este sentido, las próximas semanas -coincidentes también con el momento de mayor demanda por parte de China- ofrecen una ventana de oportunidad para que esta potencial recuperación de valores pueda ser trasladada a los precios de la hacienda en pie, algo que ligeramente ya ha comenzado a percibirse en los valores de la vaca y debería comenzar a derramar también hacia otras categorías, en la medida que -al igual que nuestros vecinos- sigamos aumentando la diversificación hacia otros mercados.





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

