

9 DE DICIEMBRE DE 2024



Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



-5,7%

Cae la faena registrada de enero a noviembre, con una leve recuperación del peso medio.

De acuerdo a lo publicado por la Coordinación de Análisis Pecuario, la faena de noviembre fue de 1.140.058 cabezas, un 8,2% menos que lo faenado un año atrás. En el acumulado de los primeros 11 meses, el dato alcanza los 12,67 millones de cabezas (-5,7% interanual) y aporta una producción total equivalente a 2.893,8 mil toneladas carcasa, 4,9% menos que lo producido durante igual período, un año atrás. Sin cambios en el peso medio por res faenada durante noviembre, en lo que va del año este mismo indicador arroja un promedio de 228,5 kilos por res, logrando recuperar unos 2 kilos respecto de los pisos marcados en 2023 pero aun 4 kilos por debajo de los promedios conseguidos en 2022.

+25%

Crece en lo que va del año el monto de divisas liquidado por los agroexportadores.

Según el informe mensual elaborado por la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina y el Centro de Exportadores de Cereales (CIARA-CEC), en noviembre de 2024 el sector liquidó divisas por USD 1.999 millones, lo que representa un incremento del 99% en comparación con los USD 1.003,96 millones registrados en el mismo mes de 2023, siendo el tercer registro más alto para ese mes en la historia, por detrás de los USDS 2.185,6 millones de 2019 y los USD 2.042,7 millones de 2021. En los primeros 11 meses del año, el sector agroexportador ingresó USD 23.123,55 millones, un 25% más en comparación con el mismo período del año anterior. En términos históricos, se trata de la cuarta cifra más elevada desde que CIARA-CEC realiza estos registros.

+0,3%

Mejoran los precios internacionales de la carne bovina en noviembre.

El índice de precios de la carne de la FAO se situó en noviembre en un promedio de 118,1 puntos, es decir, 0,9 puntos (un 0,8 %) menos que el valor revisado de octubre, pero 6,6 puntos (un 5,9 %) más que hace un año. El descenso se debió principalmente a una nueva disminución de los precios internacionales de la carne de porcino (-2,3%), acompañado también por disminuciones en las cotizaciones de la carne ovina (-1,1%) y aviar (-0,8%). Mientras tanto, las cotizaciones internacionales de la carne bovina se mantuvieron en general estables. Un marcado aumento de los precios de la carne de bovino en el Brasil, impulsado por una sólida demanda mundial, se vio compensado por unos precios más bajos en Australia debido a un menor interés de compra de los Estados Unidos de América. Tras marcar un piso de 113,91 puntos en enero, los precios de la carne bovina se sitúan en noviembre en los 126,67 puntos, lo que representa una recuperación de 12,76 puntos (+11,2%), anotando en los últimos doce meses un incremento del 8,6% interanual.

+22,3%

Es la tasa de devaluación esperada por el mercado para todo el 2025.

El dato surge del último Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) publicado la semana pasada por el Banco Central. Entre las variables consultadas a 42 participantes, la mediana de las proyecciones de tipo de cambio nominal se ubicó en \$1.021 por dólar para el promedio de diciembre de 2024 lo que implicaría una suba mensual promedio de 2,0% de la paridad cambiaría en tanto que, diciembre de 2025 el conjunto de participantes pronostica un tipo de cambio nominal de \$1.250/USD. Por tanto, la variación interanual implícita se ubicó en 59,1% a dic-24 y 22,3% en dic-25.



Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

Stock total en feedlot

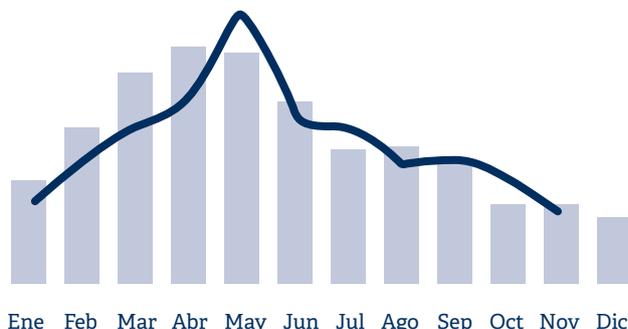
1 de diciembre 2024

431.549
cabezas

Nov 24 (-10% ia)

9.559.346
cabezas

Ene-Nov 24 (-4% ia)



1.747.972 cab.

-6,5% | **0,5%**
vs. mes previo | vs. año previo

Ingresos noviembre

268.486 cab.

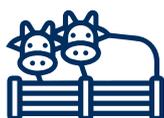
-19,5% | **-26%**
vs. mes previo | vs. año previo

Egresos noviembre

405.989 cab.

-9,7% | **-2,9%**
vs. mes previo | vs. año previo

Destino de los terneros/as. Ene. Nov. 24



FEEDLOT

2.364.003

-6% ia



CAMPO

7.195.343

-3% ia

FAENA Y PRODUCCIÓN

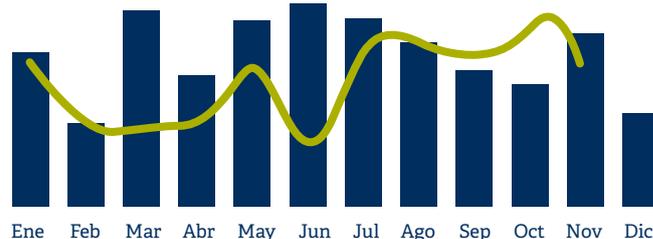
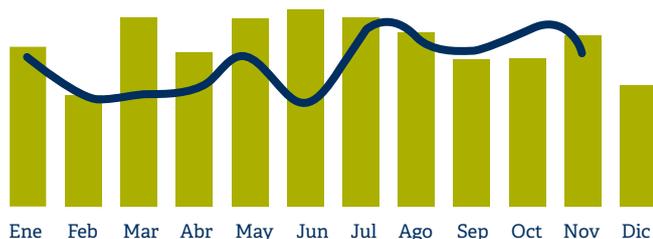
Fuente: SAGPyA

Faena

Producción

Nov. 24 **1,14 mill. cabezas** (-8,2%)

Nov. 24 **259.749 ton. res c/ hueso** (-8,8%)



Ene. Nov. 24 **12,67 mill. cabezas** (-5,7%)

Ene. Nov. 24 **2.894 mil ton. res c/ hueso** (-4,9%)

CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: SAGPyA

Consumo per cápita. Kg/hab/año

Exportaciones. Ton. Equiv. Res c/hueso



47,5kg.
prom. móvil

Oct. 24 (-11,2% ia)

208,8
miles de
ton. Eq.
(4,2% ia)



82,1
miles ton.

Oct. 24 (36,9% ia)

783,0
miles de
ton. Eq.
(11,9% ia)



Mercosur - UE

Luego de 25 años, ambos bloques concluyeron las negociaciones del Tratado de Libre Comercio.

El mismo comenzará a regir una vez aprobado por los poderes legislativos de la UE-27 y de las naciones integrantes del bloque sudamericano. El acuerdo alcanzado habilitaría una cuota de 99.000 toneladas anuales para el ingreso de carne vacuna con arancel del 7,5%. El 55% corresponderá a carne de vacuno fresca y el resto a carne congelada. Esta cifra deberá ser repartida entre los cuatro miembros del Mercosur. Según datos de la Comisión Europea, supone el 1% de la producción comunitaria de carne de res y la mitad del total de carne de vacuno exportada por los países del Mercosur hacia la UE en 2023, cifradas en 196.000 toneladas. Asimismo, el Acuerdo contempla una cláusula bilateral de salvaguardia en caso de que el aumento de las importaciones desde Mercosur cause, o incluso amenace con causar, un perjuicio grave a los sectores de la UE afectados.



Uruguay

Las exportaciones de noviembre siguen incrementando la participación de EE.UU.

De acuerdo a los datos publicados por INAC, las exportaciones de carne vacuna cayeron 20% interanual en noviembre, registrando un total de 41.164 toneladas embarcadas en el mes. Si bien China se mantuvo como el principal destino en volumen, su participación se redujo unos 10 puntos en el último año representando actualmente el 42% sobre el total exportado mientras que, EE.UU. continúa ganando participación al pasar del 25% al 33% actual. En lo que va del año, Uruguay lleva exportadas 452.509 toneladas de carne vacuna, superando en 2% el promedio de mismo período de 2023. Los movimientos más destacados han sido la caída de los envíos a China y el fuerte crecimiento de EE.UU. En el caso de China, van exportadas 171.636 toneladas (-30,5% ia) mientras que a EE.UU se enviaron 141.767 toneladas, lo que implica un salto del 68% frente a las 70.513 de enero-noviembre del año pasado. La participación de este mercado en los embarques totales de Uruguay pasó del 16% en 2022, al 22% en 2023 y al 34% en 2024.



Australia

Las exportaciones de carne se encaminan a un nuevo récord.

Las exportaciones de carne vacuna sumaron 118.878 toneladas en noviembre marcando un incremento del 27% interanual. Siguiendo la tendencia observada hasta ahora en 2024, gran parte del aumento de las exportaciones se dirigió a los Estados Unidos, con aumentos del 79% hasta las 35.026 toneladas (30% de las exportaciones totales) en tanto que, las exportaciones a los mercados del norte de Asia se mantuvieron prácticamente estables, mientras que los embarques a destinos del sudeste asiático mostraron un crecimiento sustancial lideradas por Indonesia. En lo que va de año, Australia ha exportado 1,216 millones de toneladas de carne vacuna, lo que supone un 25% más que en los primeros 11 meses de 2023 y solo 70.834 toneladas menos que el récord histórico establecido en 2014. Sin embargo, dado el ritmo de faena que se viene registrando en las últimas semanas, es muy probable que este año se alcance un nuevo récord.



Irlanda

Retoman las exportaciones de carne vacuna a Corea del Sur tras la suspensión de septiembre por un caso atípico de EEB.

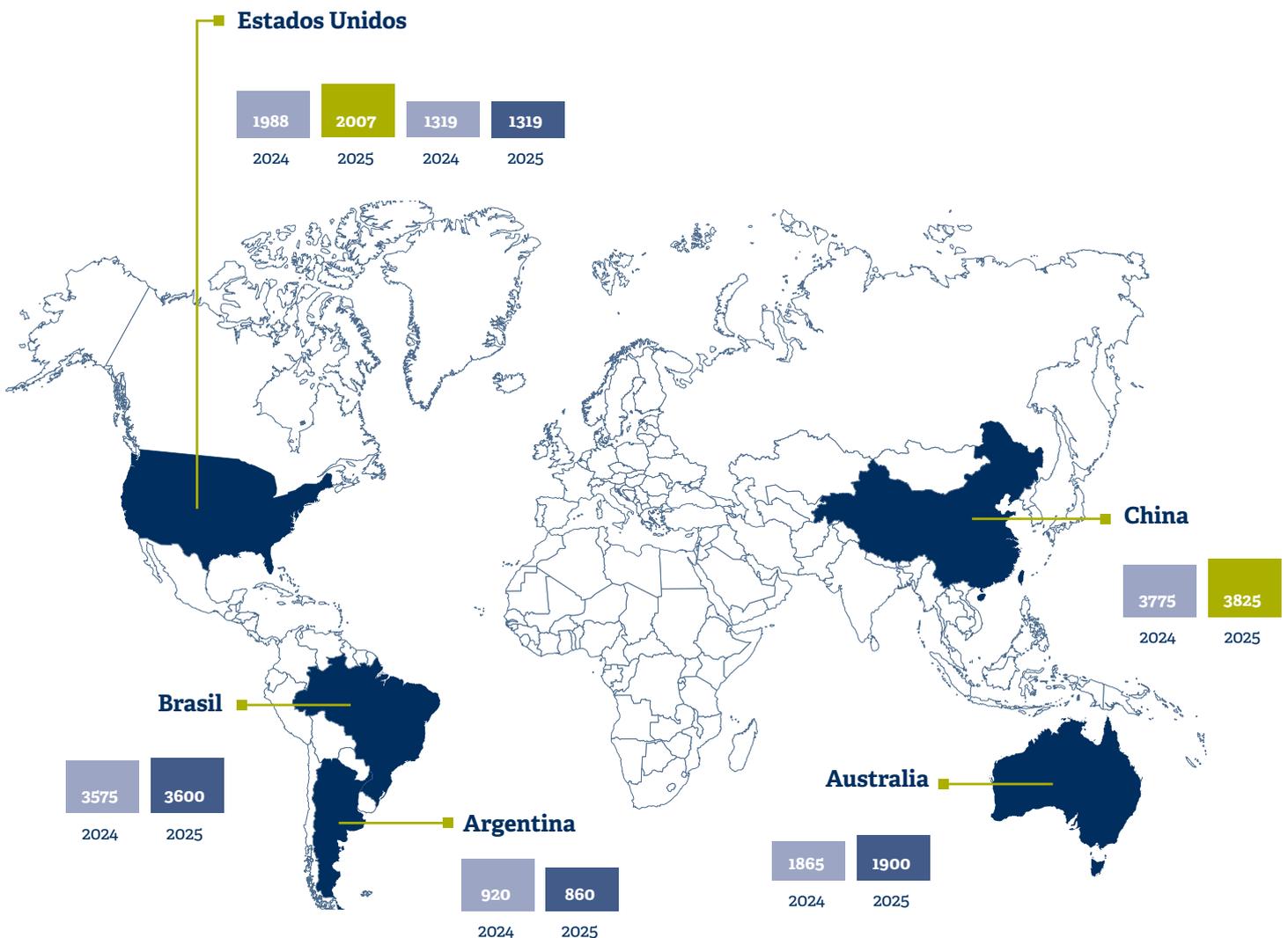
Las autoridades coreanas han levantado la suspensión a la importación de carne de vacuno procedente de Irlanda, según ha anunciado el Departamento de Agricultura, Alimentación y Marina (DAFM). Las empresas irlandesas podrán exportar a este mercado asiático productos elaborados desde el pasado 29 de noviembre.



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 Noviembre

\$ 2.769,42



PIRI \$ 2.526,40

PIRC \$ 823.529,41

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Noviembre

\$ 2.010,06

	6-dic	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 2.500,00	▶
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 2.500,00	▲
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.450,00	▲
Vacas Buenas	\$ 1.800,00	▲
Vacas Conserva Inferior	\$ 1.300,00	▶

Fuente MAG

Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



Oct-24	Precio	Variación	
		Mensual	Anual
Carne vacuna	\$ 7.878,00	1,0%	149,0%
Pollo	\$ 2.862,00	1,0%	176,0%
Cerdo	\$ 5.682,00	5,9%	173,0%
	IPC	2,7%	193,0%

Fuente IPCVA

Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

CORTE	27/11/24	
AL Hilton	13.000	▶
Bife ancho Hilton	13.000	▶
Tapa cuadril Brasil	10.500	▶
Cuota 481	9.400	▶
16 cortes Chile	6.500	▶
Delantero Israel	8.500	▲
USA (prom)	5.950	▲
Garrón y brazuelo China	4.900	▶
Bola y cuadrada China	5.300	▶
Set 17 cortes China	4.800	▶
Set 5 cortes China	4.600	▶
Chuck China	4.300	▶

Fuente APEA



Remate habitual

Miércoles 11 diciembre
10:00hs.



*Recinto BCR
Presencial*

Más información en nuestra App





Mercado de reproductores:

Aún en un clima de mucha cautela, los toros recuperan terreno con miras al próximo ciclo.

Analizar el comportamiento del mercado de reproductores al cierre de cada campaña aporta datos interesantes en relación a las expectativas del sector. Si bien no deja de ser un ejercicio complejo dada la diversidad de variables involucradas en la compra, realizar el seguimiento de los valores promedio negociados, así como también de los volúmenes de venta permite tener una referencia de cómo se posiciona el sector en relación a años anteriores y frente a las expectativas futuras del negocio.

Claramente, en los últimos dos años el clima ha sido un factor clave en la decisión de compra de un reproductor. La extrema sequía que se registró el año pasado y que volvió a recrudecer durante este otoño-invierno prolongándose hasta la llegada de las primeras lluvias de fines de octubre, afectó severamente la dinámica de este mercado. La reducción de los campos llevó a muchos productores a achicar el número de vientres, obligando a su vez a destinar mayor cantidad de recursos a la suplementación. Esto último ha sido un factor no menor en la asignación del presupuesto de compra y reposición de toros.

Si bien, desde lo económico, la baja de la inflación y la reducción de tasas que se dio este año contribuyó a mejorar las condiciones de venta ofrecidas facilitando la concreción de negocios, la realidad es que hasta tanto el clima no marcó un cambio significativo en el patrón que venía mostrando, el mercado no logró encontrar un mayor dinamismo.

Estadísticas privadas que surgen de las ventas de reproductores realizadas en los principales remates y exposiciones del país, reflejan una recuperación de los valores en torno al 20% respecto de los promedios registrados el año pasado, medido en kilos de novillo. Históricamente, el valor medio de un reproductor ha fluctuado entre los 2.000 y 2.500 kilos de novillo. El año pasado, estos promedios terminaron ajustando a pisos de 1.760 kilos lo que significó una retracción del 30% en relación a los 2.500 kilos alcanzados en 2022. En lo que va de la presente campaña, con datos actualizados hasta el mes de noviembre inclusive, el valor promedio de los reproductores logra recuperar terreno posicionándose en un valor medio equivalente a los 2.110 kilos de novillo.

VALOR DE LOS REPRODUCTORES EN KILOS DE NOVILLO

Valor promedio de los reproductores, expresado en kilos de novillo (INMAG)

Fuente de datos para el valor de los reproductores: Entre surcos y corrales y base de datos privada elaborada por J. Pérez (Cabañas Integradas Santafesinas)





En lo que respecta a volúmenes, datos provenientes del movimiento de toros con destino cría/reproducción informados por el SENASA dan cuenta de un nivel de actividad significativamente superior al registrado el año pasado. De enero a noviembre, según los DTe, fueron trasladados con este destino unos 90.600 reproductores machos, dato que lo sitúa un 25% por encima de lo registrado en igual período de 2023, marcando el mayor volumen de traslados de los últimos 6 años en lo que se dispone de estos registros.

Por lo tanto, la recuperación en valor de los reproductores sumado a la mayor cantidad de traslados registrados, conforman un balance positivo que refleja el tono de expectativas con las que trabaja actualmente el sector.

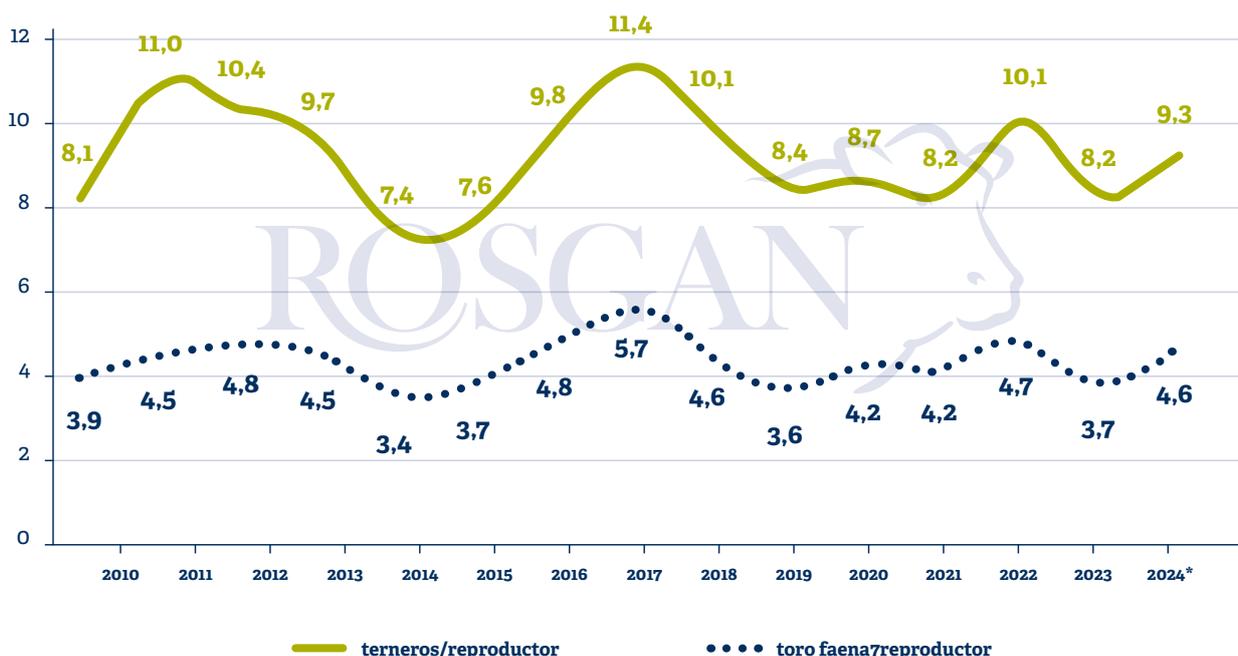
No obstante, más allá de la referencia que nos puedan aportar los promedios anuales como una mira-

da general del posicionamiento actual del mercado, es importante también analizar el comportamiento que han tenido durante el año los valores que se utilizan como referencia, en este caso el precio del novillo.

En este sentido, sin soslayar esta recuperación parcial de valores que estamos observando, lo cierto es que el precio del novillo que utilizamos como medida de referencia, ha estado registrando en los últimos meses un importante retraso en términos reales, llegando a octubre/noviembre con retrasos de entre 18 y 20% en relación a los valores registrados un año atrás. Luego de las subas registradas en las últimas semanas, que posicionan al INMAG en torno a los \$2.250 el kilo, el valor actual de los reproductores, a precio de hoy, termina ajustando a 1.700 kilos de novillo, considerando un rango de valores de 3,8 a 4,2 millones de pesos por reproductor.

RELACIONES DE INTERCAMBIO

Relación de intercambio de un reproductor en términos de valor de venta de un toro 700kg para faena (MAG) y el valor de venta de un ternero de 200kg (ROSGAN). Fuente de datos para el valor de los reproductores: Entre surcos y corrales y base de datos privada elaborada por J. Pérez (Cabañas Integradas Santaafesinas).





Del mismo modo, si analizamos la relación de reposición entre el valor de un reproductor para ingreso a servicio contra el valor de mercado de un toro de descarte con destino faena -relación que históricamente fluctuó entre los 4 y 5 toros por reproductor-, al anualizar los promedios, este año nos posicionaríamos en un punto medio de 4,6. Sin embargo, a valores de hoy, un reproductor se puede reponer con el producto de la venta de entre 2 y 3 toros de descarte que, para faena se llega a pagar más de \$2.000 el kilo.

Finalmente, medido en términos de terneros que es en definitiva la moneda de cambio para el productor, vemos que lo que históricamente se pagaba con la venta de entre 8 y 10 terneros, este

año la relación promedio se estaría situando en un término medio. Sin embargo, al analizar los últimos tres meses, donde precisamente se concentra el momento de mayor movimiento de toros, los valores de intercambio se muestran aún más favorables. En concreto, la reposición de un toro se llegó a pagar con el resultado de la venta de 7 a 8 terneros de 200 kilos, sin contemplar las recién subas de la invernada que posicionan al ternero por arriba de los \$2.800 el kilo.

Este es otro dato que abona la firmeza que se proyecta en adelante para la cría, con un producto que en términos de intercambio favorece la inversión en genética al tiempo que mejora significativamente la rentabilidad del negocio.





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

