

16 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



+1,1%

Fue la suba registrada por el precio de la carne en noviembre.

Conforme lo relevado por el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina) durante la primera y tercera semana de noviembre de 2024, los precios de los distintos cortes de carne vacuna han registrado una variación del 1,1% respecto al mes anterior. Por su parte, el precio del pollo fresco mostró una variación del 0,9% mensual, mientras que el pechito de cerdo experimentó un incremento del 2,1% en relación con los valores de octubre. En tanto, comparando con los valores de noviembre de 2023, el pollo acumula un incremento del 143%, seguido por el 138% del pechito de cerdo y un 126% interanual, en el caso de la carne vacuna, frente a una inflación acumulada que, al mes de noviembre, alcanzaba una tasa del 166% interanual.

3,6 veces

Se multiplicaron en noviembre los precios de los agroalimentos.

Este dato surge del Indicador de Precios en Origen y Destino (IPOD), elaborado por el sector de Economías Regionales de la Confederación Argentina de la Mediana Empresa (CAME). Según este relevamiento, la participación del productor en los precios de venta final explicó, en promedio, el 23,7%, lo que representa un 6,7% menos con respecto al mes anterior. Al desglosar, el IPOD frutihortícola revela que los precios de las 19 frutas y hortalizas de la canasta se multiplicaron por 5,8 veces en noviembre, un incremento del 13,7% respecto de octubre. En tanto, el IPOD ganadero, medido sobre una canasta de cinco productos y subproductos de origen animal, muestra que el consumidor pagó 2,9 veces más de lo que recibió el productor, dato que no presenta variaciones en los últimos seis meses.

+14%

Aumentó el volumen de carne vacuna y huesos con carne certificado para exportar durante noviembre.

Los datos preliminares surgidos de los registros del SENASA indican un total de 52.695 toneladas de cortes de carne vacuna certificadas para exportación a todo destino durante noviembre, superando en un 11% las 59.582 toneladas de octubre. En lo que respecta a huesos con carne, las estadísticas muestran un total de 9.924 toneladas certificadas por SENASA con destino al Sudeste Asiático, un 13% menos que lo certificado el mes anterior. En conjunto, el total certificado durante noviembre, considerando cortes de carne y huesos con carne, asciende a 62.619 toneladas, un 14% más que lo registrado un año atrás. Este dato será confirmado próximamente por las estadísticas oficiales del INDEC.

+2,4%

Resultó la inflación oficial de noviembre, el dato más bajo desde julio de 2020.

Según el Índice de Precios al consumidor (IPC) informado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC), la inflación del último mes fue del 2,4%, por debajo de lo esperado por el mercado y menor al 2,7% registrado en octubre. La tasa interanual llegó a 166%, mientras que la inflación acumulada en los primeros once meses de 2024 fue de 112%. La división "Alimentos y bebidas no alcohólicas" presentó la menor variación del mes, con apenas un 0,9% de suba, mientras que los mayores incrementos se registraron en "Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles", que mostró una variación mensual del +4,5% mensual.



Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

Stock total en feedlot

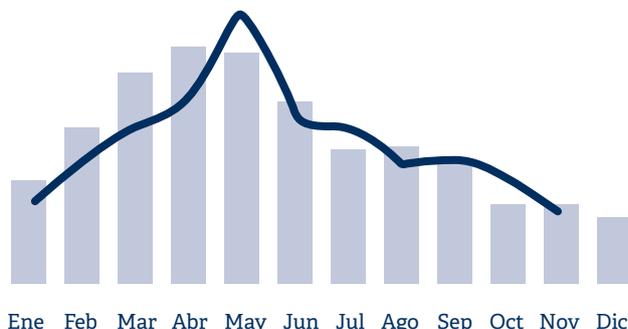
1 de diciembre 2024

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.

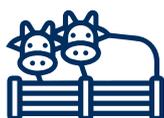
-19,5% | **-26%**
vs. mes previo | vs. año previo

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

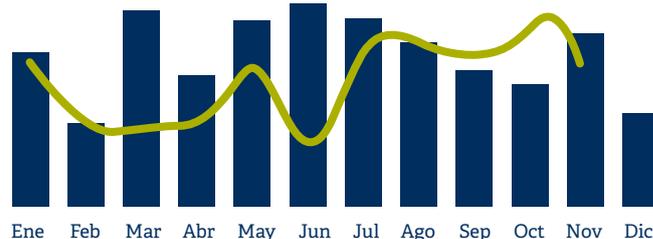
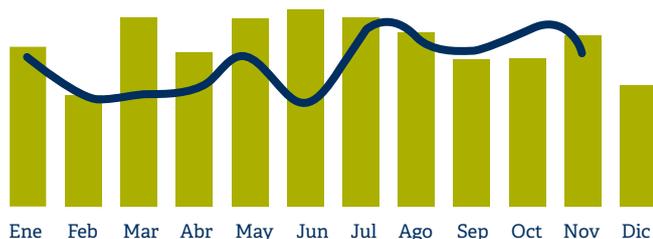
Fuente: SAGPyA

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)



EE.UU

El USDA reduce las previsiones sobre la producción de carne para 2025.

En su último informe sobre las previsiones de producción de carne, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) anticipa una reducción en sus pronósticos de producción de carne vacuna para 2025 debido a las restricciones actuales de ganado de México. Esto implicaría la entrada de menos animales en corrales de engorde durante todo el año, con una consecuente reducción en la producción de carne vacuna, particularmente en la segunda mitad de 2025. Según el USDA, se alcanzarían los 11,67 millones de toneladas, casi 600.000 toneladas menos de lo previsto para el ciclo actual.



Uruguay

Máximo en nueve años para el consumo interno de carnes.

En su presentación anual sobre los grandes números de la cadena cárnica, Jorge Acosta, gerente de Información del INAC, mostró datos que confirman un aumento en los volúmenes de proteínas totales destinados al mercado interno. Durante los primeros diez meses del año, el consumo total de carnes habría crecido un 6,9% interanual, liderado por un incremento en carne bovina del 9,8% respecto de 2023. Este crecimiento fue más pronunciado en la carne nacional (+10,6%) respecto de la importada (+7,7%). Bajo este contexto, el consumo estimado de proteínas de origen animal en 2024 alcanzaría los 97,3 kg por persona, situándose 3,0 kg por encima del año anterior, lo que representa el mayor registro en los últimos nueve años. La carne bovina llegaría a 46,9 kg/persona (un aumento de 1,6 kg); la carne porcina alcanzaría los 22,5 kg; y la carne aviar mostraría un crecimiento relativo (+5,7%), llegando a los 25,4 kg. Por otro lado, se espera una reducción en el consumo de carne ovina, que retornaría a 2,5 kg/persona, con una disminución estimada de 0,5 kg.



Brasil

Los precios del ganado en pie vuelven a caer en São Paulo y acumulan una devaluación del 10% en diciembre.

La demanda ha sido más débil en las últimas semanas, mientras que la oferta de animales listos para faena se ha mantenido firme. El indicador bovino CEPEA/B3 registró una caída del 10,2% en los primeros diez días de diciembre, cerrando el período en R\$ 316,10. A nivel mayorista, en la región del Gran São Paulo, la res bovina en gancho se depreció un 3,44% en el mismo período, según una encuesta de Cepea. En cuanto a las exportaciones, en noviembre el volumen de carne vacuna enviado superó en un 21% al del mismo período del año anterior, aunque disminuyó un 15,6% respecto del récord de octubre. En la primera semana de diciembre, nuevamente, los datos indicaron una disminución de los envíos en comparación con la última semana de noviembre. Como resultado, el interés de los frigoríficos por el ganado vacuno también cayó, impactando los precios en el mercado interno, según investigadores de Cepea.



China

Los stocks de carne vacuna importada siguen en baja.

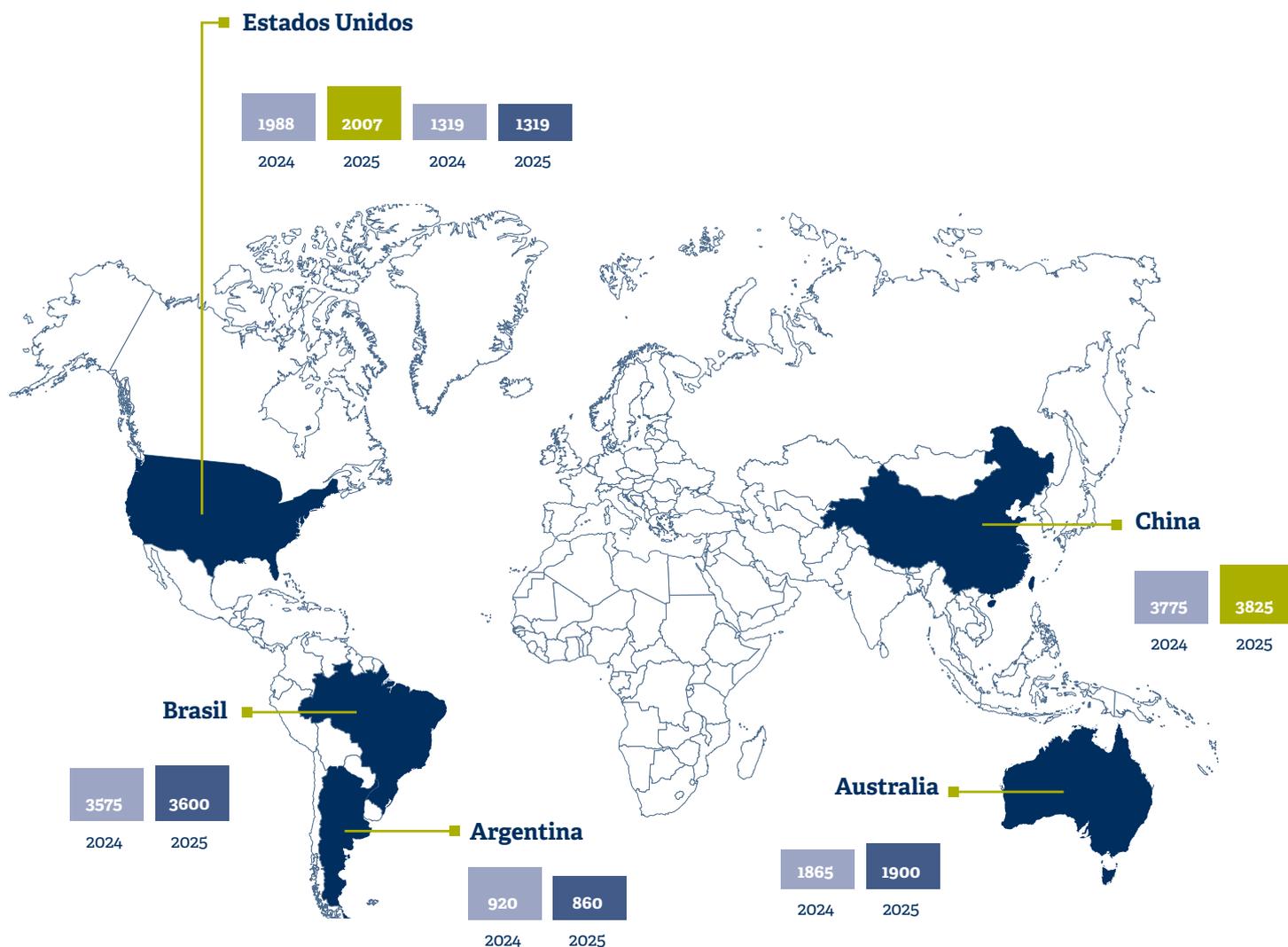
De acuerdo a lo publicado por la consultora uruguaya Faxcarne, basada en el índice elaborado por la publicación mensual de OIG+X, los stocks de carne vacuna importada en China cayeron por sexto mes consecutivo en noviembre, alcanzando un índice de 75, esto implica que los volúmenes de carne en stock disminuyeron un 25% respecto de los niveles de principio de año, cuando el índice estaba en 100. Según la consultora, este es el nivel más bajo de mayo en stock de 2022.



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 Diciembre

\$ 3.066,82



PIRI: \$ 2.802,51

PIRC: \$ 954.282,98

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Noviembre

\$ 2.010,06

	13-dic	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 2.050,00	▼
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 2.500,00	▶
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.300,00	▼
Vacas Buenas	\$ 1.700,00	▼
Vacas Conserva Inferior	\$ 1.100,00	▼

Fuente MAG

Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



Nov-24	Precio	Variación	
		Mensual	Interanual
Carne vacuna	\$ 7.967,00	1,1%	126,0%
Pollo	\$ 2.889,00	0,9%	143,0%
Cerdo	\$ 5.803,00	2,1%	138,0%
	IPC	2,4%	166,0%

Fuente IPCVA

Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

CORTE	11/12/24	
AL Hilton	14.000	▲
Bife ancho Hilton	14.000	▲
Tapa cuadril Brasil	11.000	▲
Cuota 481	9.400	▶
16 cortes Chile	6.600	▲
Delantero Israel	8.500	▶
USA (prom)	5.720	▼
Garrón y brazuelo China	4.800	▶
Bola y cuadrada China	5.200	▶
Set 17 cortes China	4.800	▶
Set 5 cortes China	4.600	▶
Chuck China	4.200	▶

Fuente APEA



Remates Faena

Miércoles 18 diciembre
17:00hs.



Directo. Estudio Rosgan
Bolsa de Comercio de Rosario



Más información en nuestra App





Situación del sector:

A un año de gobierno, el balance es positivo, aunque urgen correcciones estructurales que den paso a una fase de crecimiento del sector.

Tras un año del cambio de gestión política, el contexto para la producción y los negocios parece ser muy distinto.

Las principales cuentas de la economía han logrado estabilizarse. La drástica reducción del déficit fiscal, de la mano de una rotunda política de no emisión monetaria, está logrando controlar uno de los mayores flagelos de la argentina: la inflación. En este contexto, la baja de tasas de interés y la liberación parcial de ciertos controles cambiarios están llevando a una estabilización de los dólares paralelos que, sumado a una política de devaluación controlada del tipo de cambio oficial, condujeron a una virtual reducción de la brecha cambiaria a solo un dígito, tras haber alcanzado niveles del 150% previo a las elecciones definitivas de 2023.

Es decir que, en términos relativos a la configuración económica de un año atrás, el balance resulta muy positivo. Sin embargo, el sector productivo en su conjunto aún sufre una muy fuerte presión de costos que erosiona cada vez más los márgenes del negocio, al tiempo que reduce competitividad.

En este sentido, una de las grandes materias pendientes que se le demanda a la actual gestión es la dilación de las anunciadas reformas laborales y tributarias, tendientes a descomprimir la actual presión que pesa sobre las empresas, en especial sobre las Pymes, componente vital del sector agropecuario argentino.

Pero, más allá de las reformas de fondo requeridas, otro de los grandes componentes de la suba relativa de costos es el atraso cambiario. Sucede que, en estos doce meses de gestión, el dólar exportador se apreció poco más de un 20%, mientras que la inflación en pesos, aunque estabilizándose, fue del 166% interanual. Esto conduce a una revaloración creciente del peso y a la consecuente pérdida de competitividad de las agroexportaciones.

Particularmente, en lo que respecta al sector ganadero, la situación que atraviesan actualmente los frigoríficos, tanto exportadores como consumidores, enciende un alerta no menor, en cuanto al impacto que esto puede generar hacia atrás sobre toda la cadena comercial.

La demanda local sigue muy cauta. En efecto, la reciente suba del 10% a 15% en el precio de la hacienda gorda no se está pudiendo trasladar a los mostradores, lo que conduce a una reducción de márgenes tanto para matarifes como para abastecedores y carniceros.

Desde el plano externo, el frigorífico exportador tampoco logra encontrar una válvula de escape para descomprimir la actual situación. Costos operativos crecientes por suba de tarifas y salarios frente a un dólar retrasado, sumado a las retenciones que aun pesan sobre la exportación, configuran un combo sumamente ajustado que tampoco deja margen para absorber esta incipiente recomposición de la hacienda, la cual, en base a las perspectivas de restricción de oferta esperadas para el próximo año, debería consolidarse.

A este contexto se suma el efecto de Brasil, cuya devaluación del real mejora notablemente su competitividad regional. Además, los valores de la hacienda, tras una reciente escalada de precios, comienzan a retroceder. En lo que va de diciembre, los valores de la hacienda en pie retrocedieron cerca de un 10% -contrariamente a lo que sucede en Argentina- a causa de la sobre oferta de ganado para faena. En definitiva, Brasil, transitando un camino literalmente inverso en términos cambiarios y de costos de hacienda, pone aún más en jaque la competitividad de la exportación.

Por otra parte, saliendo de la coyuntura actual, queda claro que la competitividad de la industria exportadora, concebida como motor fundamental del resto de la cadena, demanda ineludiblemente reformas estructurales orientadas a una mayor desregulación y reducción de costos que permitan mejorar la competitividad, no tanto por política cambiaria, sino por eficiencia operativa.

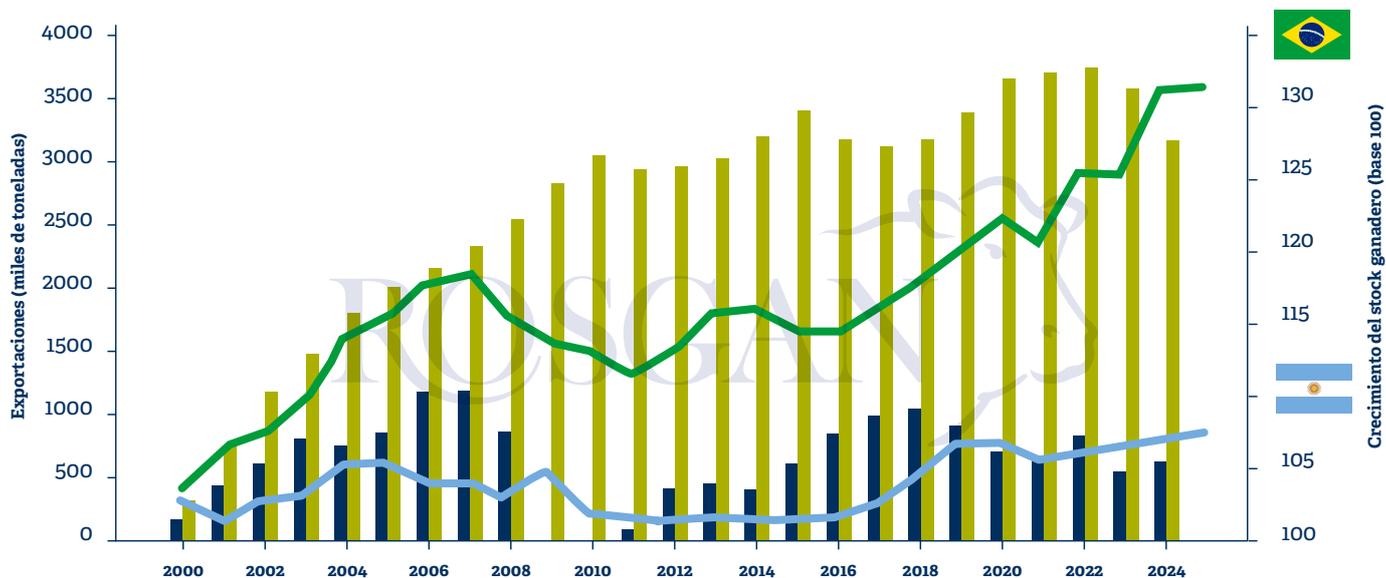
Este mismo nivel de eficiencia, deberá ser, en adelante, el objetivo de toda empresa agropecuaria que desee permanecer activa bajo este nuevo escenario de sincronamiento de costos y baja de inflación.

El sector ganadero, necesita salir definitivamente de este virtual estancamiento en el que ha estado transitando las últimas décadas, en términos de producción.



EVOLUCIÓN DE STOCK GANADERO Y LAS EXPORTACIONES DE CARNE DE BRASIL Y ARGENTINA

Comparación del crecimiento en el stock ganadero (1999=100) y Exportaciones de carne vacuna (miles de toneladas) para Brasil y Argentina, en base a datos del USDA.



En este sentido, la exportación ha demostrado ser, en la mayoría de los países ganaderos, la vía más genuina para impulsar un crecimiento sostenido del sector. Basta con observar el crecimiento que experimentó la ganadería de Brasil en los últimos 25 años. Partiendo de niveles de exportaciones similares a los entonces registrados por Argentina, hoy es el primer proveedor mundial de carne vacuna, habiendo multiplicado por 7 su volumen de exportaciones. Esto se logró sobre la base de un crecimiento y mejoramiento sostenido de

su stock ganadero, que le permitió atender su mercado interno mientras apostaba fuertemente al desarrollo de la exportación.

En este sentido, si bien siempre elegimos quedarnos con la mirada del vaso medio lleno, no debemos dejar de observar cautelosamente los riesgos asociados a la demora de estas otras tantas reformas pendientes, que permitirían consolidar definitivamente el crecimiento del sector.





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

