

30 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



+45%

Aumentó el movimiento de terneros en diciembre en relación con el mes previo.

El dato surge de la estadística de movimientos de hacienda publicada por el SENASA basada en los DTe. Así, los datos preliminares obtenidos al 30 de diciembre dan cuenta de un total de 621.782 terneros y terneras trasladados desde los establecimientos de origen con motivo de cría/invernada, lo que representa un importante aumento (+45%) en relación con los 429.890 trasladados en noviembre pasado. En el acumulado de enero a diciembre, el dato parcial indica un total de traslados cercano a los 10,2 millones de cabezas, esto es más del 69% del stock registrado al 31 de diciembre de 2023. En relación a las zafras pasadas, se trataría del tercer año consecutivo con porcentajes de salida en torno al 70%, luego de niveles previos fluctuaban entre el 60% y el 65%.

-6%

Bajaron en promedio los precios FOB de los distintos cortes de carne pagados por China.

De acuerdo con las referencias de precio informadas por la Asociación de Productores Exportadores Argentinos (APEA), los valores FOB de los principales cortes de carne vacuna que compra China a nuestro país, retrocedieron entre USD 200 y USD 400 por tonelada en los últimos 15 días. Las referencias de precio para la última semana de diciembre muestran los siguientes valores promedio: Garrón y brazuelo, USD 4.500 por tonelada; Bola y cuadrada China, USD 4.800; Set 17 cortes, USD 4.550; Set 5 cortes, USD 4.350; y el Chuck USD 4.000 por tonelada. En promedio se trata de una caída de entre el 5% y 7,5% en solo dos semanas, aunque todavía se mantienen por encima de los valores pagados a igual fecha del año pasado.

1,17 millones

Son los bovinos remitidos a plantas de faena en lo que va del mes.

Faltando solo dos días hábiles por computar para el cierre del mes, la cantidad de animales trasladados con destino a faena ya iguala el dato de noviembre. Ajustado por días hábiles, el ritmo de faena del último mes del año estaría mostrando un ligero incremento respecto al mes previo, evidenciado especialmente en machos jóvenes (novillos, novillitos y toritos). En consecuencia, el porcentaje de hembras enviadas a faena estaría mostrando una leve caída relativa en el último mes, situándose en el 47,7%, dato inferior al 48,9% de noviembre y al 48,4% registrado un año atrás. De confirmarse esta cifra de traslados, la faena anual estaría superando los 13,8 millones de cabezas.

-8,3%

Cayó el precio del novillo Mercosur en las últimas cuatro semanas.

El Índice Faxcarne del Novillo Mercosur bajó 5 centavos en la última semana, alcanzando los USD 3,54 por kilo de carcasa, con lo que acumula un descenso de 31 centavos de dólar (8,3%) en el mes. Según detallan desde la consultora uruguaya, los países que experimentaron bajas esta semana fueron Brasil y Argentina. En Brasil, la corrección bajista en reales se moderó, pero la debilidad del tipo de cambio sigue impactando. El valor medio del boi gordo en los principales estados exportadores bajó 6 centavos (1,9%), a USD 3,18 por kilo de carcasa, un mínimo desde principios de octubre. Mientras tanto, en Argentina, la reducción de la demanda presionó los precios de los novillos de exportación a la baja, ajustando 13 centavos en la semana, a USD 4,36 por kilo de carcasa (incluido el impuesto de 6,75% a la exportación). En Paraguay, se revirtió parcialmente la tendencia a la baja de las dos semanas anteriores, recuperando 15 centavos, a USD 3,35 por kilo de carcasa. En tanto, en Uruguay, la actividad es mínima debido a los conflictos gremiales, con referencias para el novillo especial que se mantienen a USD 4,10 y USD 4,15 por kilo de carcasa.



Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

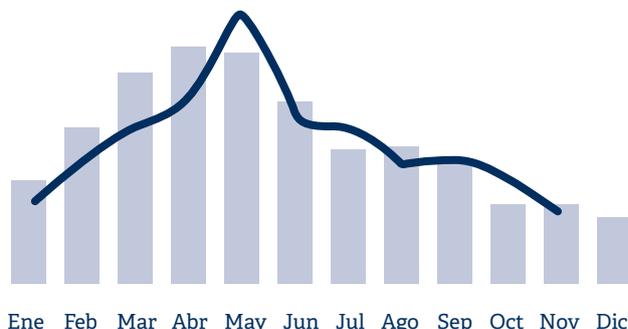
Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

431.549
cabezas

Nov 24 (-10% ia)

9.559.346
cabezas

Ene-Nov 24 (-4% ia)



Stock total en feedlot

1 de diciembre 2024

1.747.972 cab.

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

Ingresos noviembre

268.486 cab.

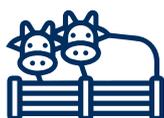
-19,5% | **-26%**
vs. mes previo | vs. año previo

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

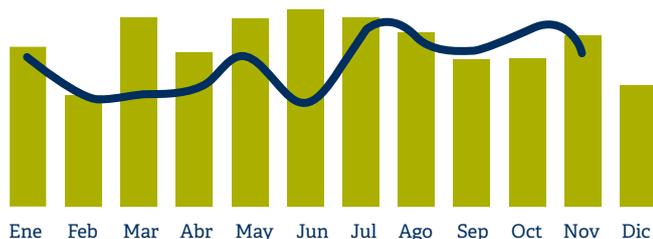
-3% ia

FAENA Y PRODUCCIÓN

Fuente: SAGPyA

Faena

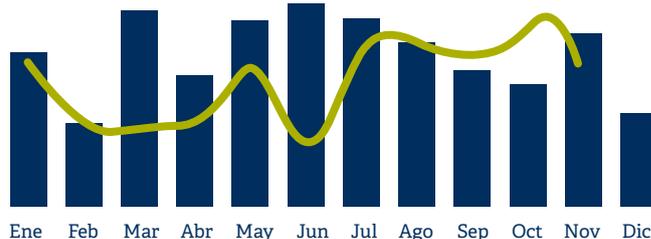
Nov. 24 **1,14 mill. cabezas** (-8,2%)



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

Producción

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



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

CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: SAGPyA

Consumo per cápita. Kg/hab/año



46,9kg.
prom. móvil

Nov. 24 (-12,6% ia)

ENERO NOV.
2.031,1
miles de
ton. Eq.
(-10,5% ia)



Exportaciones. Ton. Equiv. Res c/hueso

79,0
miles ton.

Nov. 24 (5,3% ia)

ENERO NOV.
863,4
miles de
ton. Eq.
(11,4% ia)



China

Importaciones de carne vacuna en alerta ante la solicitud de salvaguardia presentada por la industria local.

Según comunicó el Ministerio de Comercio, China iniciará una investigación de salvaguardia ante la solicitud presentada por la Asociación de Agricultura Animal de China y otras nueve asociaciones en representación de la industria, debido a que consideran que el mercado nacional está sobreabastecido y que los volúmenes importados han reducido los precios internos pagados a los ganaderos locales, dañando gravemente la industria nacional. La medida afectaría a los grandes exportadores al mercado chino, tales como Brasil, Argentina y Australia. Según el reclamo, el precio de la carne ha caído a su nivel más bajo en los últimos cinco años, mientras que el precio del ganado en pie ha bajado a su nivel más bajo de los últimos 10 años. La investigación revisará las importaciones de carne entre 2019 y 2024, y debe concluirse en un plazo de ocho meses.



Paraguay

Se cumplieron los plazos y el parlamento de EE.UU. no podrá prohibir el ingreso de la carne paraguaya.

La carne bovina de Paraguay no será prohibida en el mercado de los Estados Unidos, luego de que el proyecto de ley del senador Jon Tester no fuera tratado dentro de los plazos autorizados en la Cámara de Diputados, quedando así sin la aprobación requerida para convertirse en ley. El presidente del Senacsa, José Carlos Martín, confirmó a Valor Agro que "definitivamente cayó" el proceso en el parlamento de Estados Unidos y que la carne paraguaya no se verá afectada en ese mercado. Además, adelantó que el objetivo del gobierno para 2025 es llegar a las 50 mil toneladas de carne paraguaya exportadas a ese mercado, lo que representaría cerca del 15% de las ventas totales.



Indonesia

El gobierno informó que 32 de sus 38 provincias registraron casos de Fiebre Porcina Africana (FPA) este año, lo que ha causado la muerte de miles de cerdos y representa una amenaza continua para la porcicultura del país.

Sahat Panggabean, jefe de la Agencia de Cuarentena, señaló que las 4 regiones con mayor densidad de casos han visto un aumento alarmante en los brotes, lo que subraya la necesidad de reforzar las medidas de bioseguridad y vigilancia epidemiológica. Si bien aún no se dieron precisiones sobre el número total de cerdos afectados, alertan que las pérdidas económicas ya afectan no solo a los porcicultores, sino también a las economías locales que dependen de esta actividad.



EE.UU.

Baja la oferta de carne en los frigoríficos locales.

El Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) ha informado de una reducción de hasta un 5% en la oferta de carne roja congelada en los almacenes frigoríficos de Estados Unidos en comparación con 2023. En el caso del vacuno, la reducción es de un 4%, mientras que en carne de cerdo se registra una disminución del 6% respecto a 2023. Por otro lado, la mayor reducción se ha dado en el caso de la carne de aves, que ha bajado un 7% en comparación con 2023, probablemente explicado por el repunte en los casos de influenza aviar altamente patógena.



UE

Debido a una perspectiva económica sombría y a las crecientes regulaciones, se prevé que el stock de vacas y la producción de terneros se reduzcan por noveno año consecutivo en 2025, según un reciente informe de la Red Global de Información Agrícola (GAIN) del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA).

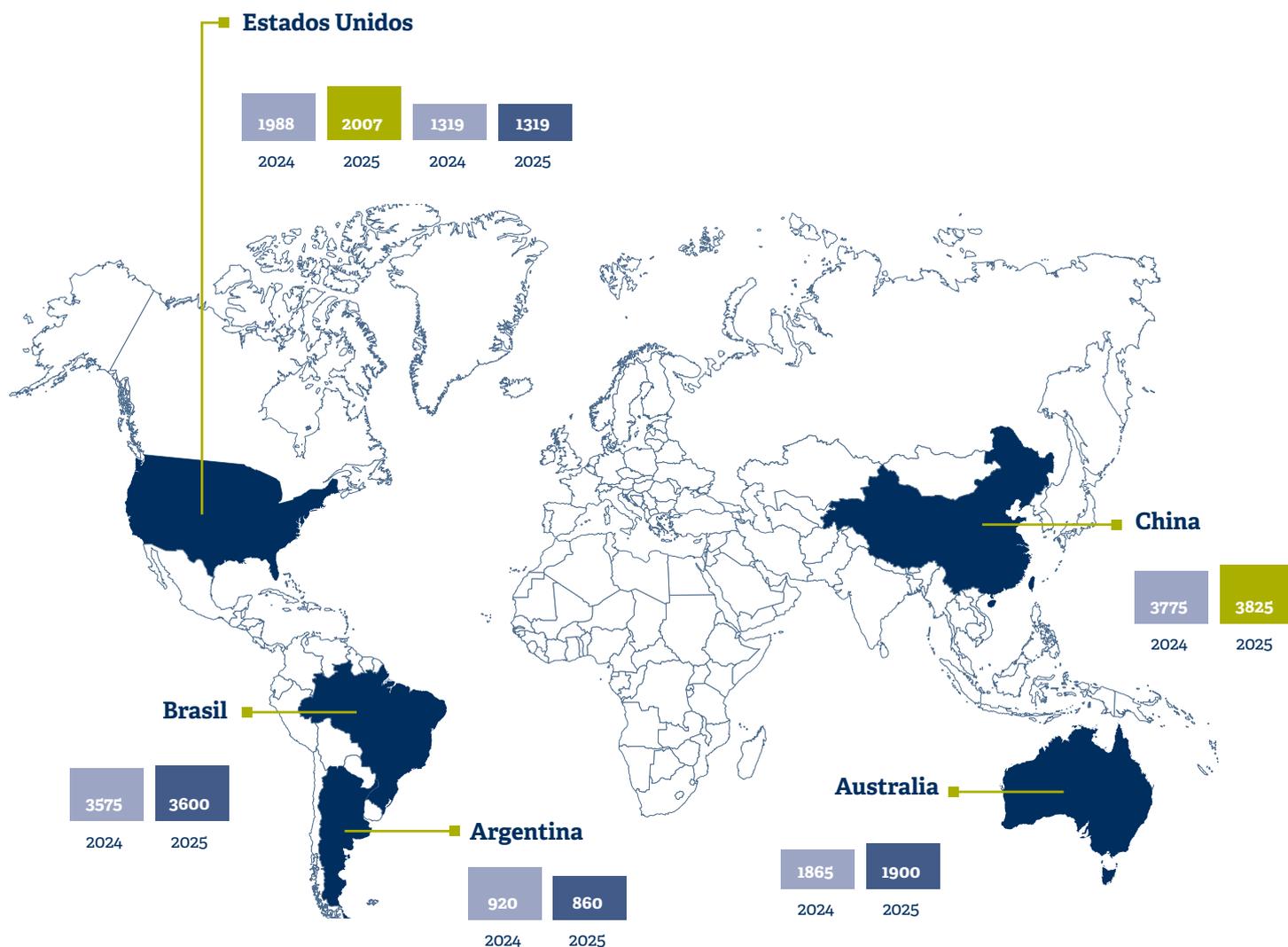
Para este año, se espera que un aumento en el número de animales sacrificados y un mayor peso de faena contribuyan a un aumento del 2,2% en la producción de carne vacuna, mientras que para 2025, se anticipa una retracción del 1,5% anual.



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

	27-dic	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 2.650,00	▲
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 2.700,00	▲
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.650,00	▲
Vacas Buenas	\$ 1.800,00	▲
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	27/12/24	
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	4.500	▼
Bola y cuadrada China	4.800	▼
Set 17 cortes China	4.550	▼
Set 5 cortes China	4.350	▼
Chuck China	4.000	▼

Fuente APEA



Rosgan: próximos remates

Remate
habitual 189

15 de enero
10:00hs.

ROSGAN 

Virtual



Más información en nuestra App





Balance 2024:

Fuertes cambios a nivel macro, aunque todavía con varias asignaturas pendientes, comienzan a delinear un 'plafón' de crecimiento para el próximo ciclo ganadero.

Después de un 2023 marcado por una de las sequías más severas de los últimos 100 años y en medio de una altísima incertidumbre respecto al rumbo político y económico que podría adoptar el país tras las elecciones presidenciales, el 2024 sorprendió con una calma expectante.

El inminente cambio de rumbo adoptado por el nuevo gobierno, ni bien asumió, sembró en el mercado una cuota de optimismo y confianza en el ordenamiento iniciado, lo que postergó, de algún modo, algunas de las principales demandas del sector.

Naturalmente, el objetivo 'cero' fue estabilizar una economía en franca turbulencia. Bajo la premisa indeclinable de eliminar de manera inmediata el déficit fiscal, el gobierno entrante logró controlar las dos variables más sensibles para contener la calma social: el dólar y la inflación. Si bien, en el balance general, la actual gestión cierra un primer año sumamente positivo, en materia de producción y consumo aún quedan varios pendientes que se trasladarán a 2025 como saldos en el haber.

En este sentido, esta 'estabilidad económica' deja, indefectiblemente, como costo un fuerte golpe al consumo, que se ve reflejado en el enfriamiento general que afecta tanto a la producción primaria como la industria.

En lo que respecta al agro, y en particular al sector ganadero, cerramos un año muy diferente al proyectado inicialmente, en el que, claramente, el clima ha sido un factor clave en este desvío.

Recordemos que el año 2023 marcó para la ganadería un período de fuerte liquidación de hacienda y pérdida de productividad debido a la sequía. El stock ganadero cayó en más de 1,5 millones de cabezas, con una fuerte pérdida de vientres (900.000 entre vacas y vaquillonas) y entre 500.000 y 800.000 terneros menos, según el corte de medición. Paralelamente, la faena superó los 14,5 millones de cabezas, con una fuerte merma en kilos obtenidos.

Superado ese evento y ante la expectativa generada por este cambio de escenario político-económico, se esperaba un 2024 caracterizado por un mayor nivel de retención de hacienda por parte del criador, lo que

marcaría el inicio de una nueva fase del ciclo ganadero.

Contrariamente a lo esperado, el clima siguió condicionando fuertemente esta intención, especialmente durante el otoño-invierno y hasta bien entrada la primavera. La falta de lluvias, sumada a una serie de heladas ocurridas durante el invierno, aniquiló por completo la disponibilidad de forraje, lo que derivó en drásticos incrementos en costos de alimentación y una fuerte descapitalización de muchos productores, que se vieron obligados a continuar achicando la carga animal.

En números generales, este año estaremos terminando con una faena total superior a los 13,8 millones de cabezas, lo que representa menos de 5 puntos porcentuales por debajo de lo faenado en 2023, y aún con un elevado porcentaje de hembras en su composición.

En este contexto, con una fuerte restricción forrajera y un elevado costo de producción, tal como comentábamos en el Lote de la semana pasada, la rentabilidad de las distintas actividades ganaderas fue baja.

Si bien la cría fue una de las menos afectadas, debido a su estructura de costos menos intensivos, el resto de los eslabones, tanto invernada como recría o engorde, terminan el año muy deteriorados.

El precio de la hacienda gorda, cuyo producto se destina en un 70% al mercado doméstico, ha tenido que convivir con una demanda sumamente debilitada. El poder de compra del consumidor local ha venido soportando varios años de deterioro en términos reales. Según las mediciones del INDEC a octubre, el Índice de Salarios marcaba una variación interanual del 172,1%, contra una inflación que, a la fecha, registraba un incremento del 193% interanual. Si bien la inflación en pesos ha ido cediendo a lo largo del año, la recuperación de los ingresos sigue siendo muy heterogénea entre las distintas mediciones, con segmentos de consumo que todavía se encuentran muy afectados.

En efecto, el precio de la carne vacuna al mostrador, según el relevamiento que presenta mensualmente el IPCVA, registraba a noviembre un retraso de 40 puntos respecto del índice general de precios al consumidor (IPC). En este contexto, si bien todas las carnes sufrie-



ron una reducción en el nivel de consumo promedio, tanto el pollo como cerdo -dos opciones más económicas- ganaron participación en esta distribución del presupuesto familiar tan restringido.

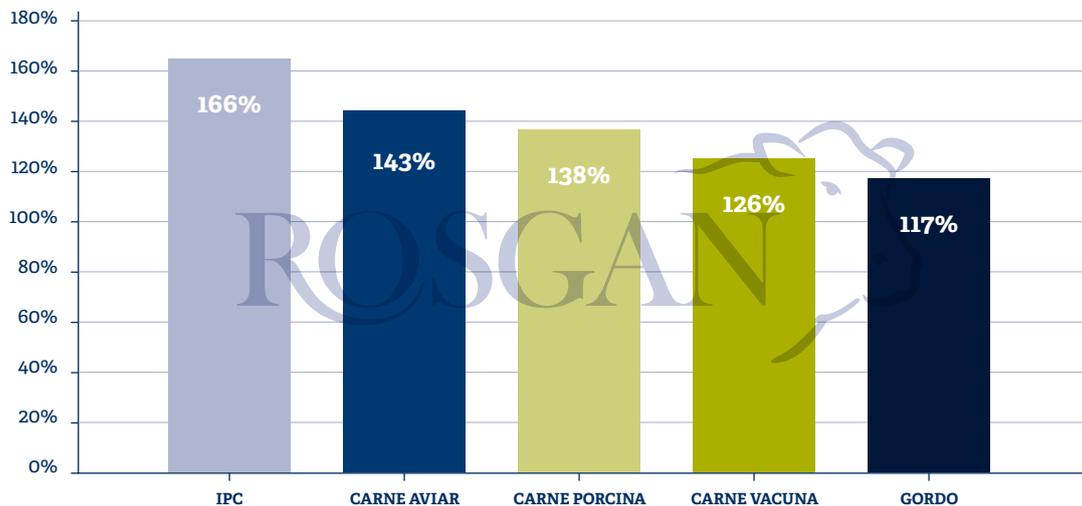
Este límite o resistencia forzada que impuso el consumidor local se reflejó también en los valores de la hacienda en pie. Tomando nuevamente los datos a noviembre (último mes con información disponible por parte del INDEC), el precio del novillito gordo registraba un aumento interanual del 117%, frente al 166% que

marcaba a esa misma fecha el IPC.

Sorprende ver que este nivel de precios de la hacienda se ha dado en un contexto de menor oferta de carne volcada al mercado local, dato que acentúa aún más este deterioro de precios. Consideremos que, sobre una producción total de carne que al mes de noviembre se ubicaba en las 2,9 millones de toneladas, el mercado doméstico recibió poco más de 2 millones de toneladas, esto es un 10,5% menos que en igual período de 2023.

COMPORTAMIENTO DEL PRECIO DEL GORDO Y LOS DISTINTOS TIPOS DE CARNE FRENTE AL IPC DURANTE EL ÚLTIMO AÑO

Variaciones interanuales medidas a noviembre de 2024, en base a datos del INDEC, IPCVA y MAG.



En lo que respecta al sector exportador, a pesar de los ajustados márgenes con los que ha estado trabajando la industria, el volumen de embarques ha sido récord este año. Los datos oficiales hasta noviembre reflejan más de 863 mil toneladas equivalente carcasa exportadas en solo 11 meses, cifra que ya supera lo exportado en todo el 2023.

A pesar de rápida apertura que recibió el sector, tras la eliminación inmediata de las principales restricciones y prohibiciones que pesaban sobre la exportación, la situación cambiaría y el elevado costo impositivo que aún graba la actividad continúan deteriorando significativamente la rentabilidad de este eslabón.

Consideremos que este año la industria ha enfrentado costos de estructura crecientes, producto del reacomodamiento de tarifas y de la inflación en dólares. Esto ha ocurrido en un contexto de precios internacionales que, si bien no son bajos, resultan un 5% inferior a los registrados en 2023 y un 30% por debajo de los máxi-

mos alcanzados en 2022. Sin lugar a dudas, esta situación deja al sector en una posición muy vulnerable, cuando debería ser, en adelante, el principal motor del crecimiento de la producción ganadera local.

Afortunadamente, el clima ha dado un respiro al productor. Si el verano continúa como se viene desarrollando hasta ahora, con temperaturas moderadas y aportes continuos de humedad, los campos deberían mantenerse con buena oferta de pasto durante los próximos meses.

Bajo este escenario, y con una economía más estabilizada a nivel macroeconómico, es probable que entremos en un ciclo de mayor retención ganadera, lo que profundizaría la ya restringida oferta de hacienda que se espera para el próximo año. En este contexto, y asumiendo una recuperación paulatina del poder adquisitivo, la demanda local debería comenzar a presionar nuevamente sobre la exportación, lo que podría generar una mejora creciente de los precios.





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

