

30 de enero
2023

Lote de Noticias

Ganadería y finanzas



Los números del momento



-14%

Caen las remisiones diarias a faena en lo que va del mes. De acuerdo a los datos informados por SENASA hasta el 29 de enero, un total de 1.109.630 habían sido trasladados con destino a plantas de faena cifra que, ajustada por días hábiles, arroja un promedio diario de 55.482 vacunos, un 13,8% menos de lo remitido durante el mes de diciembre, mes que terminó marcando la segunda faena más elevada del año.

3,72 USD/kg. en gancho

Cotiza el novillo pesado y trazado para exportación, tras registrar una suba del 3,5% (13 centavos) en la última semana. De acuerdo al relevamiento de precios que realiza Valor Carne "el faltante de oferta de la categoría y la valorización de los novillos en el mercado interno llevaron a los frigoríficos a aumentar sus ofrecimientos". De este modo, destacan, "el novillo argentino pasó a ocupar la posición de menos competitiva de la región", seguida por Brasil (USD 3,67), Uruguay (USD 3,47) y por último Paraguay, en USD 3,45 prácticamente a paridad de Uruguay.

12.000 USD/ton

Rondan los valores del Rump and Loin Hilton en Europa, mejorando un 20% respecto de los USD 10.000 por tonelada con los que iniciaba el mes. La recuperación de los valores está siendo impulsada por la revalorización del euro frente al dólar y la menor oferta de novillos terminados en Argentina. De acuerdo a los datos informados por la Dirección de Mercados Agroalimentarios, hasta el 24 de enero (semana 30 del ciclo 2022/23) Argentina había alcanzado a certificar para Cuota Hilton unas 18.964 toneladas de carne vacuna, cubriendo el 64,5% de la cuota total contra el 55,6% de un año atrás, pero a un valor promedio 16% inferior al logrado en igual período de ciclo previo.

\$10

Subió la cotización del dólar informal al cierre de la semana pasada, tras anotar su octava semana consecutiva en alza. Según el relevamiento de mercado que realiza Ámbito Financiero, el dólar paralelo (Blue) marcaba el viernes un máximo de \$386, posicionándose como la cotización más cara del mercado. De este modo, la brecha contra el tipo de cambio oficial mayorista se ubicó en el 107,8%, la mayor desde agosto del año pasado. En lo que va de 2023, el dólar 'blue' acumula una suba de \$40 después de cerrar el 2022 en \$346 por dólar.

25 puntos

Se espera alcance la nueva suba de tasas que anunciará la Reserva Federal (FED) en su próxima reunión, continuando con su política de reducción de subas. Según destacan desde la agencia Bloomberg, la política de subas de tasas aplicada por la FED comenzó en marzo del año pasado cuando dispuso un primer incremento de 25 puntos porcentuales sobre tasas que, hasta entonces, se ubicaban en niveles cercanos a cero con el objetivo de sostener la economía durante la recuperación postpandemia. Seguidamente, en mayo subió la tasa en 50 puntos y luego, en las reuniones de junio, julio, septiembre y noviembre, el organismo monetario las elevó en 75 puntos para finalmente volver a un ajuste de 50 puntos en diciembre pasado. De esta forma, la inflación anual, tras llegar a un récord en cuarenta años de 9,1% en junio pasado, comenzó a moderarse llegando a diciembre con una tasa del 6,5% anual.

El mundo de las carnes



China

Las importaciones de carne vacuna crecieron un 15% en volumen durante 2022. De acuerdo a los datos confirmados por la Administración de Aduanas de China (GASC) durante el mes de diciembre el país registró importaciones de carne vacuna por 242 mil toneladas, lo que representa un 17% más que lo registrado un año atrás. De este modo, en el acumulado de los 12 meses las compras al exterior totalizaron 2,7 millones de toneladas lo que representa un 15% en volumen respecto de lo registrado en 2021.



Uruguay

La seca no tiene todavía un impacto significativo en los niveles de preñez. De acuerdo a los resultados de un monitoreo de entore –que abarcó a 13.040 vacas paridas, pertenecientes a 11 rodeos diferentes– a cargo del veterinario Guillermo de Nava, “la incidencia promedio de anestro total (34,4%) es inferior a los 3 años precedentes”, aunque claramente se “se encuentran niveles muy altos de vacas no-cíclicas”. Asimismo, el profesional indicó que dentro de las vacas catalogadas como en anestro, “hay un mayor componente de vacas en anestro profundo (25,5%) que en anestro superficial (7,9%) en comparación a otros años”. Asimismo, se destacó además el deterioro observado en la cantidad y calidad forrajera por el avance de la sequía.



Brasil

La diferencia promedio entre los precios de animales machos y hembras listos para faena alcanzan niveles récord. Según datos de Cepea, la diferencia entre los valores para el primer mes del año es de unos elevados en su serie histórica mensual, que comenzó en el 2000 en el caso de las hembras. En los últimos treinta días los precios del ganado en pie en el mercado de San Pablo, presentaron una devaluación nominal del 2,7% en los machos y del 4,31% en el precio de la vaca. Según investigadores del Cepea, si bien los valores de la carne vacuna se sustentan en la fuerte demanda internacional, especialmente china, en el caso de las vacas, la proteína se destina especialmente al mercado brasileño, cuya demanda atraviesa un período de debilitamiento del poder adquisitivo de gran parte de la población.



Reino Unido

La producción de carne vacuna crece un 2% durante 2022. Según destacan desde el portal de noticias Eurocarne, la producción de carne vacuna alcanzó el año pasado las 906.400 toneladas, un aumento del 1,9 % respecto a los niveles de producción de 2021 aunque en línea con el promedio de los 5 últimos años. La faena de ganado ascendió a 1,99 millones de cabezas para el año, un aumento del 1,5 % con respecto del procesamiento de 2021, logrando un peso medio por res de 345,2 kg., levemente por debajo (0,4 kg) del promedio de los últimos cinco años. En tanto que, la faena de hembras adultas totalizó 673.700 cabezas, un 5,1% más que en 2021 y un 1,9% más que la media de los últimos 5 años.



Argelia

Aprueban la importación de carne bovina fresca con o sin hueso envasada al vacío desde Argentina. Según se detalla en un comunicado oficial publicado por Cancillería, Argelia es el primer socio comercial de la Argentina en el continente africano, con un superávit de USD 1.416 millones, con exportaciones argentinas totales por USD 1.597 millones e importaciones por USD 181 millones. Se estima que las compras argelinas de carne vacuna fresca de todo destino han llegado en los últimos años a alrededor de USD 150 millones anuales, “lo que transforma a ese país en un destino muy atractivo para los exportadores argentinos”, concluyó el comunicado oficial.

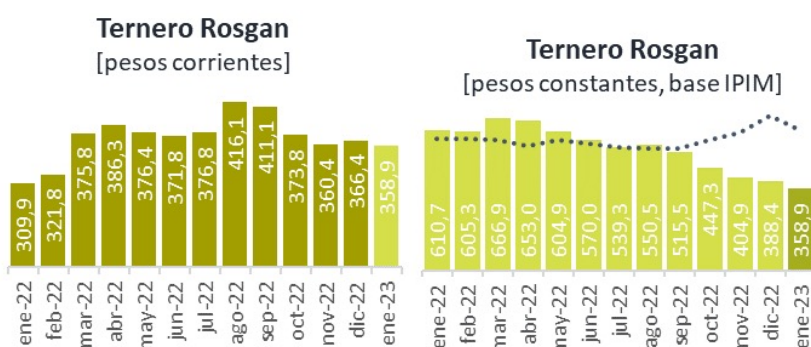


Índices ROSGAN

Las referencias de precio para el mes de enero -de acuerdo al remate concertado el día 18 del corriente- posicionaban el valor del TERNERO ROSGAN en \$358,90 el kilo, marcando una baja nominal del 2% respecto de los valores de diciembre. Sin duda alguna la tónica del mercado para ese entonces aún se encontraba

muy condicionada por la sequía, con una fuerte necesidad de sacar animales de los campos y un valor del gordo que hasta ese momento no había dado ningún signo de reacción.

Medido en términos reales, los valores de enero llegan a acumular una baja de 46 puntos porcentuales respecto del pico alcanzado en marzo, con precios en torno a los \$667, medidos a valores hoy. La reciente suba registrada por la hacienda gorda refuerza la expectativa para el próximo remate de Rosgan a celebrarse durante la siguiente semana.



Mercado Agroganadero (MAG)

Durante la semana pasada, los precios de la hacienda en el Mercado Agroganadero de Cañuelas lograron ajustes de más de 20 puntos, en su promedio semanal.

En el transcurso de la semana, el consumo fue marcando una clara tendencia al alza finalizando el viernes con mejoras semanales del 25% al 30%, con referencia a sus máximos corrientes.

En novillos, resultó determinante el menor ingreso de hacienda y la necesidad de abastecimiento de los compradores. Por lotes livianos y medianos las cotizaciones corrientes marcaron topes de \$450 y \$430, respectivamente. El INMAG cerró el viernes en niveles de \$405,676, lo que implica una corrección del 20,4% respecto del viernes previo.

Por novillitos y vaquillonas livianas durante la última jornada se llegaron a pagar hasta \$480, renglones que una semana atrás cotizaban entre \$370 y \$380 el kilo.

En tanto que, la vaca, aun con un menor ingreso semanal, mantuvo sus valores de la semana pasada, con pisos para la

conserva de \$230 y topes corrientes para vaca gorda de \$300 el kilo.

Como saldo semanal, con 22.250 vacunos comercializados (9% menos que en la semana anterior), el IGMAG arrojó un promedio de \$341,179 marcando una suba de casi 20 puntos respecto del promedio de la semana previa.

| CATEGORIA | Promedios semanales en \$/kg | Variac. Semanal | Ingresos Semanales (cab) | Variac. Semanal |
|--------------|------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|
| NOVILLOS | 392,08 | 24,5% | 2.897 | -11,2% |
| NOVILLITOS | 409,33 | 22,5% | 5.923 | 4,1% |
| VAQUILLONAS | 402,95 | 24,7% | 5.291 | 7,7% |
| VACAS | 244,84 | 4,3% | 7.259 | -23,2% |
| TOROS | 282,34 | 4,8% | 712 | -29,5% |
| MEJ | 367,14 | 22,0% | 168 | 46,1% |
| Total | 347,52 | 20,6% | 22.250 | -9,0% |

Fuente: MAG

Próximos remates ENERO

Jueves 2 de febrero - El segundo mes del año comienza un nuevo JUEVES DE FAENA, a partir de las 18:00hs en directo desde el Estudio Rosgan con una oferta estimada de unas 1.000 cabezas.

Miércoles 8 y jueves 9 - Durante dos jornadas seguidas, miércoles 8 y jueves 9 de febrero tendrá lugar el segundo Remate Habitual de Rosgan para el que se espera un

importante volumen de oferta, preanunciando ya el comienzo de la zafra. El inicio está previsto a partir de las 10:00 hs del miércoles, bajo modalidad presencial desde el recinto de la Bolsa de Comercio de Rosario y con transmisión en vivo por Canal Rural y a través del streaming del mercado, rosgan.com.ar.

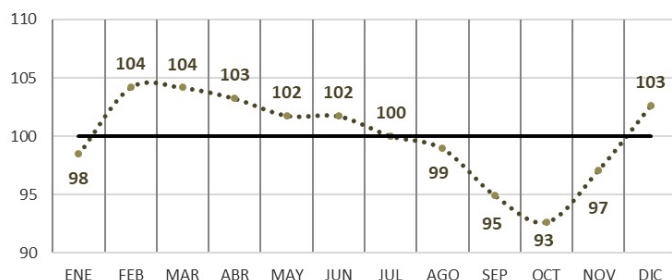


PRECIOS DE LA HACIENDA: Pese a la fuerte suba, la hacienda sigue retrasada.

La semana pasada anticipábamos el inicio de una ligera recomposición en los precios de la hacienda, algo que tomó mayor impulso en los últimos días dejando como saldo una suba semanal de casi 30 puntos nominales en las categorías que abastecen el consumo.

Si bien esta era una suba esperada, lo que sorprendió fue la magnitud del ajuste en un momento en el que estacionalmente no suelen darse este tipo de correcciones.

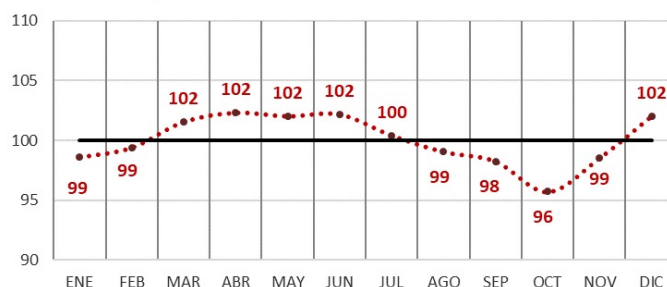
Comportamiento estacional del Precio del gordo



Precios de la categoría novillito (MAG) deflactados por IPIM y expresados como índice de su promedio anual base 100. Serie de 5 años (2017-2021)

En efecto, si analizamos la evolución del precio del gordo en los últimos años vemos una estacionalidad muy marcada. Tomando los valores promedio para la categoría Novillito del Mercado Agroganadero de Cañuelas (MAG), deflactados por inflación mayorista (IPIM) y expresados como índices de su promedio anual (con base igual a 100), vemos que a partir de febrero y hasta mitad de año, los valores del gordo tienden a sostenerse por sobre su promedio anual. A partir del segundo semestre, por el contrario, comienzan a perder terreno hasta el próximo momento de corrección, que usualmente se produce hacia fin de año.

Comportamiento estacional del Precio de la Carne



Precios minoristas de la carne vacuna (IPCVA) deflactados por IPC y expresados como índice de su promedio anual base 100. Serie de 5 años (2017-2021)

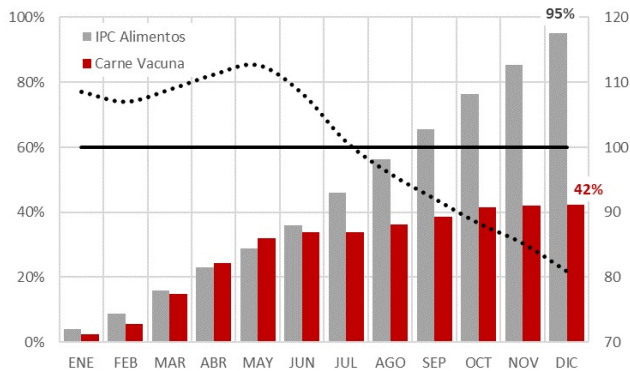
Por su parte, el precio de la carne presenta una estacionalidad muy similar. Los grandes ajustes del precio de la carne a nivel local suelen darse a partir de marzo con el inicio de las clases y el regreso de las familias a su rutina habitual. Estos valores en general se sostienen por sobre el promedio durante todo el primer semestre mientras que, a partir de septiembre es habitual ver ciertos retrasos que luego terminan corrigiendo con nuevas actualizaciones hacia fin de año.

No obstante, más allá de las similitudes, los valores de la hacienda en pie suelen registrar saltos más pronunciados respecto de lo que efectivamente admite absorber el precio de la carne. Asimismo, los baches o retrasos de precios, también resultan superiores.

Comparando ambas curvas de estacionalidad para el período analizado, vemos que la primera corrección anual que se registra en el precio de la hacienda en pie se produce en el mes de febrero, con un incremento de 6 puntos básicos respecto de enero, pasando de un índice de 98 a 104 puntos básicos. Por su parte, el precio de la carne vacuna corrige recién en el mes de marzo, aunque absorbiendo la mitad de dicho incremento, solo 3 puntos básicos (99 a 102). Asimismo, si bien ambas series registran en octubre su momento de mayor retraso, el precio de la carne apenas llega a marcar un índice 4 puntos inferior al promedio (96) mientras que el precio de la hacienda cae a 93 puntos, posicionándose 7 puntos por debajo de su promedio anual.

Sin embargo, durante el año pasado este patrón se vio fuertemente alterado. Recordemos que el precio de la carne al mostrador cerró el 2022 sumamente atrasado respecto del incremento general registrado en los precios de los alimentos (42% vs 95%), habiendo permanecido prácticamente estancado durante todo el segundo semestre.

Análisis de la semana



Evolución mensual acumulada del IPC del rubro Alimentos (INDEC) y el precio promedio de la carne vacuna al por menor (IPCVA) durante el Año 2022 contra el comportamiento estacional del precio de la carne, expresado como índice base 100.

Sin dudas este inusual retraso del precio de la carne, producto de un consumo prácticamente agotado en una capacidad de compra frente al semejantes tasas de inflación, ha ejercido un techo muy difícil de romper para el precio de la hacienda. A su vez, bajo un contexto de seca como el que aún estamos transitando, del lado de la oferta poco puede hacerse para contrarrestar la debilidad que acusa la demanda. Por el contrario, el mes de diciembre ha registrado una de las faenas estacionalmente más elevadas de los últimos 20 años. Es por ello que, sin cambios significativos en la situación climática y con un nivel de oferta de hacienda aún muy elevada, este año se esperaba ver incluso cierto retraso en los ajustes de precios respecto de lo que suele ser su patrón de comportamiento habitual.

Ahora bien, esta suba de más de \$100 que acaba de registrar el valor del gordo en tan solo una semana tendrá impacto directo en los mostradores. En términos porcentuales, representa una suba nominal de casi 30 puntos y algo menos de 25 puntos, en términos reales.

La pregunta es ¿cuánto puede absorber el consumo de manera inmediata y cuán suficiente resulta este ajuste para compensar el retraso que acumula el precio de la hacienda?

Históricamente, los ajustes mensuales más pronunciados registrados en el precio de la carne al consumidor no superan los 15 puntos porcentuales, siempre expresados en pesos constantes, a fin de excluir el efecto inflacionario.

Por tanto, volvemos al punto que marcan las gráficas de comportamiento histórica donde se observa que las correcciones de la hacienda en pie, generalmente no se trasladan plenamente al precio de las góndolas de manera inmediata, sino que demandan mayor tiempo en absorberse, erosionando temporalmente el margen de la cadena.

Aun así, es importante tener en cuenta que pese a la fuerte suba que registró la hacienda en los últimos días, medido en pesos constantes, su valor sigue estando retrasado. El año pasado, el valor del gordo ajustado por inflación, registró un pico en el mes de abril alcanzando los \$625 por kilo vivo, medido a valor hoy. Desde entonces, transcurrieron casi nueve meses consecutivos en baja hasta lograr el reciente ajuste que, aun con \$460 el kilo vivo sigue marcando un retraso real de más de 26 puntos porcentuales desde aquel pico y de 16 puntos porcentuales, en términos interanuales contra enero de 2021.

Por tanto, una recomposición del precio de la hacienda que efectivamente corrija el retraso anual acumulado contra inflación requeriría un precio del gordo cercano a los \$550 el kilo, pero también de un mercado con suficiente capacidad de ajuste para seguir acompañando una inflación mensual que, por el momento, no da señales de ceder.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Octubre 2022, datos parciales.

| Período | | Ene-Dic | | | Ene-Dic | | |
|---------------------------|-------------------|---------|--------|--------|---------|--------|-------|
| | | 2019 | 2020 | 2021 | 2021 | 2022 | var. |
| Faena | 1000 Cab. | 13.925 | 13.968 | 12.967 | 12.960 | 13.499 | 4,2% |
| Particip. Hembras | % sobre faena | 48,5 | 46,1 | 44,6 | 44,6 | 45,1 | 0,48 |
| Producción | 1000 Ton. Res c/h | 3.136 | 3.163 | 2.977 | 2.977 | 3.133 | 5,2% |
| Peso prom. Res | kg/Res | 225,2 | 226,5 | 229,6 | 229,7 | 232,1 | 1,0% |
| Exportación | 1000 Ton. Res c/h | 846 | 901 | 803 | 804 | 902 | 12,3% |
| Precio Prom. | U\$/Ton Res c/h | 3.675 | 3.019 | 3.468 | 3.471 | 3.829 | 10,3% |
| Consumo Aparente | 1000 Ton. Res c/h | 2.308 | 2.276 | 2.179 | 2.174 | 2.321 | 2,6% |
| Consumo per cápita | kg/hab/año | 51,6 | 50,4 | 47,8 | 47,8 | 48,9 | 2,4% |

Indicadores de Oferta & Demanda local

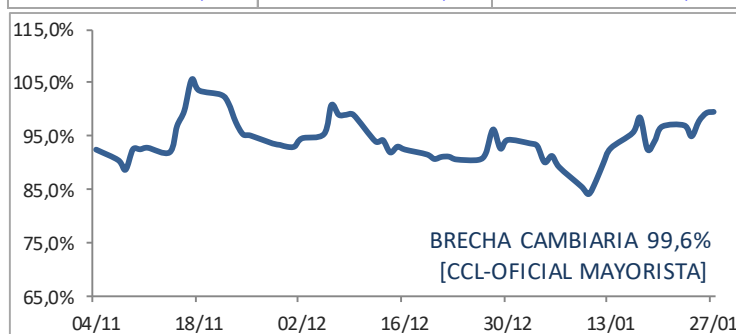
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade.

| Proyecciones Enero de 2023 | | | | | | | | | | |
|----------------------------|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|------|
| Período | | 2019 | 2020 | 2021 | Previo | 2022 | Dif. | Previo | 2023 | Dif. |
| Producción | 1000 Ton. Res c/h | 58.527 | 57.658 | 58.366 | 59.372 | 59.413 | -41 | 59.244 | 59.206 | 38 |
| #1 | Estados Unidos | 12.385 | 12.389 | 12.734 | 12.820 | 12.895 | -75 | 12.017 | 12.053 | -36 |
| #2 | Brasil | 1.005 | 9.975 | 975 | 1.035 | 1.035 | 0 | 1.045 | 1.056 | -11 |
| #3 | China | 6.670 | 6.720 | 6.980 | 7.125 | 7.125 | 0 | 7.500 | 7.350 | 150 |
| #4 | Unión Europea | 6.964 | 6.882 | 6.865 | 6.820 | 6.790 | 30 | 6.700 | 6.700 | 0 |
| #5 | Argentina | 3.125 | 3.170 | 3.000 | 3.080 | 3.110 | -30 | 3.050 | 3.000 | 50 |
| Importación | 1000 Ton. Res c/h | 9.083 | 9.686 | 9.933 | 9.912 | 1.017 | 8.895 | 9.685 | 10.318 | -633 |
| #1 | China | 2.177 | 2.781 | 3.024 | 3.140 | 3.450 | -310 | 2.850 | 3.525 | -675 |
| #2 | Estados Unidos | 1.387 | 1.515 | 1.518 | 1.537 | 1.532 | 5 | 1.520 | 1.542 | -22 |
| #3 | Japón | 853 | 832 | 807 | 800 | 785 | 15 | 805 | 805 | 0 |
| #4 | Korea del Sur | 550 | 549 | 588 | 610 | 600 | 10 | 620 | 610 | 10 |
| #5 | Unión Europea | 435 | 350 | 321 | 385 | 400 | -15 | 400 | 410 | -10 |
| Exportación | 1000 Ton. Res c/h | 11.378 | 11.236 | 11.446 | 12.285 | 12.166 | 119 | 12.136 | 12.195 | -59 |
| #1 | Brasil | 2.314 | 2.539 | 2.320 | 2.950 | 2.898 | 52 | 2.975 | 3.000 | -25 |
| #2 | Australia | 1.739 | 1.473 | 1.291 | 1.300 | 1.260 | 40 | 1.510 | 1.525 | -15 |
| #3 | Estados Unidos | 1.373 | 1.338 | 1.561 | 1.620 | 1.607 | 13 | 1.393 | 1.402 | -9 |
| #4 | Argentina | 763 | 818 | 735 | 770 | 820 | -50 | 750 | 760 | -10 |
| #5 | Unión Europea | 701 | 714 | 675 | 700 | 675 | 25 | 650 | 650 | 0 |
| Consumo Dom. | 1000 Ton. Res c/h | 56.247 | 5.606 | 56.859 | 56.961 | 57.380 | -419 | 56.846 | 57.376 | -530 |
| #1 | Estados Unidos | 12.409 | 12.531 | 12.712 | 12.712 | 12.809 | -97 | 12.185 | 12.220 | -35 |
| #2 | China | 8.826 | 9.485 | 9.987 | 10.245 | 10.555 | -310 | 10.330 | 10.855 | -525 |
| #3 | Brasil | 7.779 | 7.486 | 7.492 | 7.471 | 7.524 | -53 | 7.547 | 7.635 | -88 |
| #4 | Unión Europea | 6.698 | 6.518 | 6.511 | 6.505 | 6.515 | -10 | 6.450 | 6.460 | -10 |
| #5 | Argentina | 2.379 | 2.366 | 2.273 | 2.316 | 2.298 | 18 | 2.305 | 2.245 | 60 |

Indicadores económicos



| DÓLAR SPOT [% Var,semanal] | | | | | |
|----------------------------|--------|-------|-----------------|--------|-------|
| DÓLAR OFICIAL | 193,06 | ▲1,3% | DÓLAR MAYORISTA | 185,61 | ▲1,2% |
| DÓLAR BNA | 192,25 | ▲1,3% | DÓLAR CCL | 370,39 | ▲2,6% |
| DÓLAR BLUE | 386,00 | ▲2,7% | DÓLAR MEP | 352,78 | ▲0,1% |



| DÓLAR FUTURO | | |
|--------------|--------|---------|
| POSICION | Cierre | Var,Sem |
| DLR012023 | 187,24 | ▼0,2% |
| DLR022023 | 199,40 | ▼0,3% |
| DLR032023 | 212,90 | ▼0,4% |
| DLR042023 | 225,30 | ▼0,5% |
| DLR052023 | 241,30 | ▲0,1% |
| DLR062023 | 256,30 | ▲0,6% |
| DLR072023 | 272,35 | ▲1,5% |
| DLR082023 | 287,00 | ▲1,7% |
| DLR092023 | 301,30 | ▲1,6% |
| DLR102023 | 316,75 | ▲0,6% |
| DLR112023 | 332,00 | ▲0,6% |

| MERCADOS [var. Semanal] | | | | | |
|-------------------------|---------|-------|---------|-------|-------|
| S&P Merval | 254.295 | ▲8,1% | S&P 500 | 4.071 | ▲2,5% |
| BOVESPA | 112.316 | ▲0,2% | | | |

| MONEDAS [var. Semanal] | | | | | |
|------------------------|-------|-------|--------------|--------|-------|
| REAL [BRA] | 5,11 | ▼1,9% | EURO [UE] | 0,92 | ▲0,0% |
| PESO [URU] | 39,12 | ▼0,3% | LIBRA [BRIT] | 0,81 | ▲0,1% |
| | | | YEN [JAP] | 129,88 | ▲0,2% |
| | | | YUAN [CHINO] | 6,76 | ▼0,4% |

| COMMODITIES [var. Semanal] | | | | | |
|----------------------------|--------|-------|--------------|----------|-------|
| SOJA [CBOT] | 555,67 | ▲0,2% | MAIZ [CBOT] | 269,08 | ▲1,0% |
| PETROLEO [WTI] | 79,68 | ▼0,8% | ORO [NY] | 1.930,30 | ▲0,1% |
| | | | TRIGO [CBOT] | 275,22 | ▲0,8% |

