

22 de abril
2024

Lote de Noticias
**Ganadería
y finanzas**



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



**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

Los números del momento



+17%

Aumentaron las exportaciones de carne vacuna en marzo de este año, comparado con los registros de un año atrás. De acuerdo a los datos finales publicados por el INDEC, las exportaciones de carne vacuna registraron en marzo un total de 79,18 mil toneladas equivalentes con hueso, inferiores a las 84,93 mil registradas en febrero, pero unas 11,3 mil más (+16,7%) que las exportadas en marzo de 2023. De este modo, los datos del primer trimestre del año muestran un total exportado de 242.043 toneladas, por USD 702,55 millones reflejando un aumento de más del 21% en volumen exportado y del 10,6% en facturación comparado con las cifras informadas en igual período de 2023. El precio promedio por tonelada exportada (peso producto) pasó de USD 4.745 en 2023 a USD 4.252, actuales marcando una caída del 10,4% interanual.

40,3 kg per cápita

Arroja el cálculo de consumo aparente de carne vacuna durante el mes de marzo, lo que representa el valor más bajo desde marzo de 2008 y un 30% inferior al registrado en igual mes, un año atrás. De acuerdo a las cifras de producción y exportación informadas por la Secretaría de Bioeconomía, de las 239 mil toneladas de carne vacuna producidas durante el último mes, 160 mil se habrían volcado al mercado doméstico cifra que, expresada en términos per cápita, equivale a un consumo de 40,3 kilos anuales. No obstante, al tomar el promedio móvil de los últimos 12 meses, la tendencia muestra una media de 50 kg per cápita, reflejando una caída más moderada de 2,2 kilos (-4%) respecto de la media resultante un año atrás.

+11%

Aumentó el precio de la carne vacuna en marzo. Conforme al relevamiento de precios minoristas realizado por el IPCVA (Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina) los precios de los distintos cortes de carne vacuna han registrado una variación del 11% en marzo 2024 con respecto al mes anterior, reflejando una suba interanual de 275,2%. Respecto de los otros tipos de carne relevados por el IPCVA, en el último mes el precio del pollo fresco mostró una variación del 15,5% mientras que el precio del pechito de cerdo tuvo un incremento del 3,2% con relación al mes anterior. En tanto que, en términos interanuales, el pollo acumula una suba del 283,7% mientras que el precio del cerdo, del 271,6%. En todos los casos, los aumentos anuales resultan inferiores al 287,9% registrado por el IPC de marzo.

+2%

Aumentarían las exportaciones mundiales de carne este año según el USDA. El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos, en su informe trimestral de mercado mundial de ganados y carnes, pronosticó que las exportaciones globales de carne vacuna aumentarán marginalmente en 2024 a 12,3 millones de toneladas, ya que los aumentos en Argentina, Australia, Brasil e India compensarán las menores exportaciones estadounidenses. Al mismo tiempo, proyecta que las importaciones de China disminuirán 4% a 3,45 millones de toneladas a medida que los consumidores busquen proteínas más baratas.

USD 2.059 millones

Fue el superávit que mostro la balanza comercial en marzo, siendo el máximo registro desde septiembre de 2021 y el cuarto resultado positivo en forma consecutiva. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, en marzo de 2024, las exportaciones totalizaron USD 6.394 millones (+11,5% i.a.) y las importaciones, USD 4.335 millones (-36,7% i.a.) dando como resultado, el intercambio comercial de USD 10.730 millones, un 14,7% inferior al registrado en igual mes del año anterior.



China

Mayores importaciones a menores precios. De acuerdo a los datos recientemente informados por la Administración General de Aduanas de China (GACC), en marzo las importaciones de carne vacuna totalizaron 243 mil toneladas, 7% más que lo registrado en febrero y 15% superior al volumen informado en igual mes de 2023. En lo que va del año, China informa importaciones de carne vacuna por 771.127 toneladas, cifra que comparado con el año pasado resulta 22% superior en volumen, pero 10% inferior en precios. Los valores informados en marzo mejoran apenas un 2% respecto de los de febrero, explicado por un ligero incremento en los precios pagados por la carne congelada sin hueso. El resto de los cortes continuaron con valores en baja durante el último mes.



Alemania

Luego de varios años de prohibición, China levantará la restricción a la carne de vacuno alemana. Así lo ha anunciado el canciller alemán, Olaf Scholz, tras un encuentro con el primer ministro chino, Li Qiang. En concreto, Alemania podrá exportar carne de vacuno de animales de menos de 30 meses, según ha anunciado la Administración General de Aduanas de China desde el 16 de abril. Otro de los productos que se podrá exportar serán las manzanas y se está estudiando la flexibilización para las exportaciones de carne de cerdo alemana.



Uruguay

Exportación en pie cayó 63% en el primer trimestre. En el primer trimestre del año se exportaron 11.220 vacunos, 63% por debajo de las 30.092 registrados en igual período de 2023, de acuerdo a datos publicados por INAC. La totalidad del ganado exportado fue de razas de carne mientras que el 96% de los embarques tuvieron como destino a Turquía. Según destacan desde la consultora Blasina y Asociados, este año Turquía no ha emitido todos los permisos a los exportadores como se esperaba, lo que ha condicionado el volumen operado hasta la fecha. No obstante, en lo que va del abril los datos de Aduanas muestran nuevas solicitudes de exportación a este destino por 19.500 vacunos



EE. UU.

Esperan el mayor déficit comercial en carne vacuno desde 2008. El viernes pasado, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) publicó su informe trimestral sobre mercado mundial de ganados y carnes en el que incluyó pronósticos actualizados de las importaciones y exportaciones de carne vacuna estadounidense. Los pronósticos del organismo muestran un cambio sustancial en los posibles flujos comerciales de Estados Unidos. Aunque las exportaciones fueron revisadas ligeramente al alza, las importaciones fueron elevadas en 184.000 toneladas equivalente carcasa a 1,89 millones de toneladas debido a un mayor consumo doméstico cuya producción local no podrá satisfacer. Esto significa que la balanza comercial neta para 2024 (exportaciones menos importaciones) se ha revisado a la baja en 175.000 toneladas a menos 622.000 toneladas, el mayor déficit desde 2008.



Brasil

El precio medio de la tonelada de carne vacuno exportada en el primer trimestre ha bajado en más 500 dólares. Según analiza Abrafrijo en base a datos proporcionados por la Secretaría de Comercio Exterior (SECEX), los precios internacionales de la carne vacuna han bajado fuertemente en este comienzo de 2024, haciendo menos rentables las exportaciones. En el mes de marzo, el precio medio de la tonelada de carne de este tipo exportada por Brasil pasó de USD 4.356 a USD 4.158 mientras que, el promedio del primer trimestre del año, ha bajado de 4.520 a 4.033 dólares ampliando aún más la brecha contra 2022, cuando el valor medio de la tonelada exportada rondaba los 5.582 dólares.

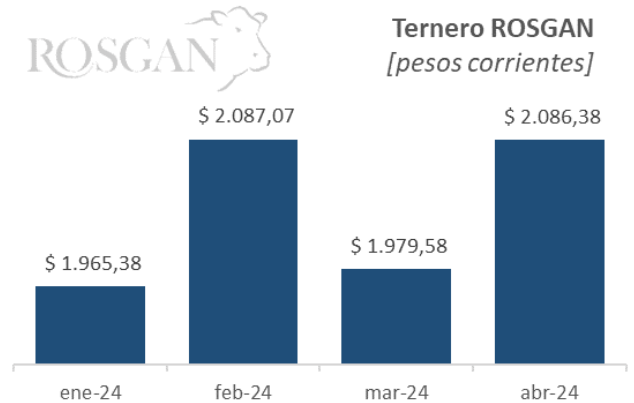


Índices ROSGAN

En su Remate Habitual Nro. 180, realizado el pasado miércoles 10 de abril, pasaron por las pantallas de ROSGAN unas 12.000 cabezas de ganado.

Los valores pagados por los terneros dejaron como saldo una referencia Abril en \$2.086,38, lo que muestra una ligera recuperación respecto de los \$1.979,58 del mes previo pero que, medido en precios corrientes, apenas llega a recuperar los valores alcanzados para la categoría en el mes de marzo.

La debilidad que acusa el consumo pone freno a los valores de la hacienda terminada y estos se terminan traduciendo en menores valores pagados por los eslabones intermedios. En plena zafra, tanto feedloteros como invernadores siguen mostrando mucha cautela al momento de convalidar precios para la reposición, llevando a retrasos cada vez mas pronunciados contra inflación.



Próximos remates

Remate libre | INVERNADA GORDO. CRÍA

Lunes 22 ABRIL
13:30hs

Soc. Rural de Santa Fe

GUILLERMO LEHMANN

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO | RURAL Vivo: Canal Rural | Streaming: rosgan.com.ar

Remate libre | INVERNADA GORDO. CRÍA

Jueves 25 ABRIL
10:00hs.

Chascomús, Buenos Aires.

Ferialvarez.
MUCHO MÁS QUE BUENOS NEGOCIOS

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO | RURAL Vivo: Canal Rural | Streaming: rosgan.com.ar

Directo Recinto BCR

Miércoles 8 MAYO
10:00hs.

PRESENCIAL

ROSGAN

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO | RURAL Vivo: Canal Rural | Streaming: rosgan.com.ar

Remate libre | INVERNADA GORDO. CRÍA

Jueves 16 MAYO
13:30hs.

Paso de Los Libres, Corrientes.

R&C REGGI & CIA S.R.L. CONSIGNATARIOS

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO | RURAL Vivo: Canal Rural | Streaming: rosgan.com.ar



Mercado Agroganadero (MAG)

Restringida por las lluvias, la importante caída en el ingreso de hacienda provocó una sorpresiva suba en los valores de la hacienda al inicio de la semana.

En la jornada habitual del martes ingresaron al mercado algo más de 3.500 vacunos, provocando una fuerte puja de los compradores por lograr reponer sus stocks ante la incertidumbre climática que deparaba la semana, con fuertes limitaciones para la salida directa. En este contexto el Índice General (IGMAG) mostró un alza del 30,5% respecto del viernes, al pasar de \$1317,771 a \$1719,088 por kilo, mientras que el Índice Novillo (INMAG) se apreció un 5,6% alcanzando los \$1809,194.

En la jornada siguiente, el nivel de oferta mejoró levemente a 5.137 vacunos, aunque inferior a los ingresos habituales, permitió descomprimir la presión generada en la jornada previa, sosteniendo los valores de la hacienda con ligeros retrocesos.

El día viernes, ya transitando la última jornada de ventas de la semana, los ingresos mejoraron a 9.902 vacunos completando una oferta semanal -sumado a la jornada del lunes- de 19.302 animales, un 40,95% inferior a la semana previa.

La normalización de los ingresos, luego las fuertes restricciones vistas a inicio de la semana, dieron paso a una compra más tranquila con valores reacomodándose a los niveles previos.

En el balance general, si bien en todas las categorías se registró un menor arribo de hacienda, las que mayor merma sufrieron fueron las vacas y los toros dada la mayor proporción de carga directa desde los campos. Esto redujo fuerte su participación en la oferta total alterando en consecuencia la composición del índice General que en promedio terminó ajustando en la semana a \$ 1.573,06, esto es cerca de un 25% de suba respecto del promedio registrado la semana previa.

CATEGORIA	Ingresos Semanales			Cotizaciones promedio		
	Cabezas	Part. (%)	Variac. Semanal (%)	Promedios semanales en \$/kg	Evolución	Variac. Semanal (%)
NOVILLOS	2.659	14%	-10,8%	1779,70		4,1%
NOVILLITOS	4.966	26%	-6,6%	1987,34		5,7%
VAQUILLONAS	5.171	27%	-15,5%	1905,83		5,7%
VACAS	5.843	30%	-65,3%	1027,21		18,8%
TOROS	476	2%	-48,3%	1187,59		22,4%
MEJ	148	1%	-50,2%	1725,19		3,3%
Total	19.263	100%	-40,7%	1.623,79		25,3%

Fuente: MAG



EXPORTACIONES:

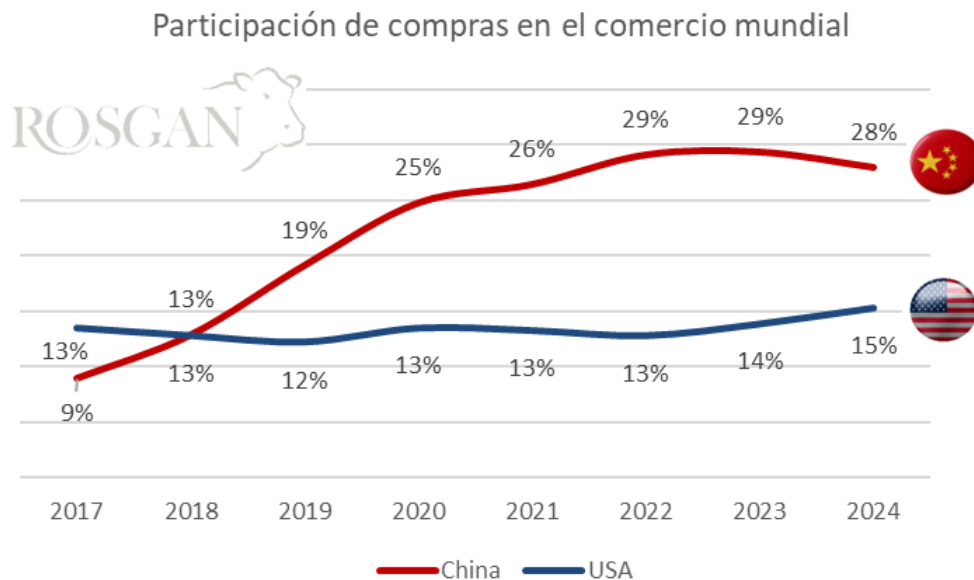
Un primer trimestre con buenos volúmenes de venta, pero saún muy concentrados en un mercado con pronósticos deslucidos.

Las últimas proyecciones sobre producción y comercio mundial de carnes dadas a conocer por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) ponen de manifiesto la desaceleración en las compras chinas que se viene percibiendo en el mercado.

De acuerdo a las proyecciones del organismo, las importaciones de carne vacuna desde China se contraerían este año en unas 127 mil toneladas ajustándose a un total de 3,45 millones de toneladas

anuales como consecuencia de la desaceleración del consumo interno y la amplia oferta local de carnes que acumula desde el año pasado.

La participación de China en el comercio mundial de carne vacuna ha mostrado un rápido incremento desde 2017 llegando a participar en 2022 cerca de tercio del comercio mundial. Para este 2024 el USDA pronostica que esta participación retrocederá en un 5% respecto de 2023 dato que significaría el primer cambio de signo importante dentro de esta tendencia ascendente.



Participación de las importaciones de China y Estados Unidos en el comercio mundial de carne vacuna, en base a datos del USDA.

Sin embargo, al tiempo que la demanda china parece retraerse -al menos temporalmente- Estados Unidos sigue incrementando su participación con un aumento significativo de su abastecimiento externo (+203 mil toneladas) dado que la incipiente recuperación de la producción local no alcanzaría a cubrir el crecimiento previsto del consumo doméstico. En este contexto, se espera que las importaciones estadounidenses

representen el 15% del comercio mundial de carne vacuna, frente al 14% en 2023 y esto compense con creces la reducción de las importaciones de carne vacuna de China.

Sin dudas este escenario mueve de algún modo el mapa del comercio mundial, desafiando especialmente a aquellos exportadores con mayor exposición a China y menos diversificados en otros mercados.



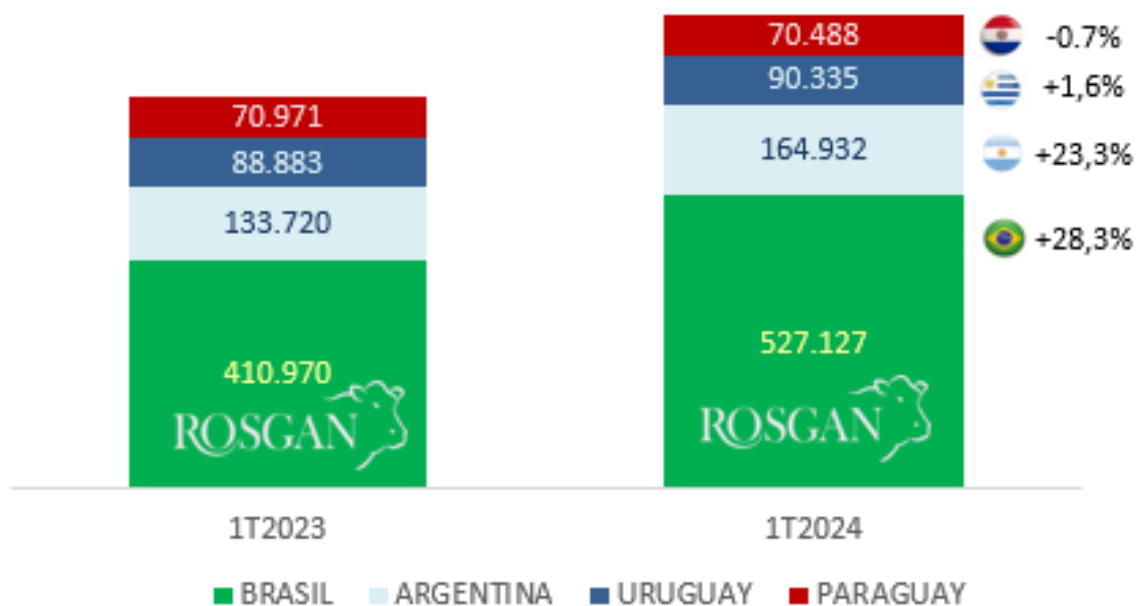
Tiempo atrás, en otro de nuestros Lotes de Noticias, presentábamos el grado de exposición que registraban nuestras exportaciones de carne vacuna a los vaivenes del mercado chino. En ese informe mostrábamos que, dentro de la región, Argentina es el origen más expuesto a este mercado llegando a marcar en 2023 picos de participación de hasta 80% del total de los embarques contra promedios del 60% y 55% de Brasil y Uruguay, respectivamente.

En estos tres primeros meses del año, las exportaciones

totales de la región -considerando Brasil, Argentina, Uruguay y Paraguay- rondaron las 853 mil toneladas peso producto, lo que representa un 21% de incremento respecto de las 705 mil toneladas exportadas en igual trimestre de 2023.

Sin embargo, al analizar la apertura por orígenes, estas tasas de crecimiento responden principalmente a Brasil y a Argentina, con incrementos interanuales del 28% y 23%, respectivamente siendo, a su vez, los orígenes que mayor volumen vuelcan al mercado chino.

Exportaciones de carne vacuna primer trimestre [toneladas peso producto]



Exportaciones de carne vacuna correspondientes al primer trimestre del año, en base a datos de INDEC, SECEX, INAC y BPY.

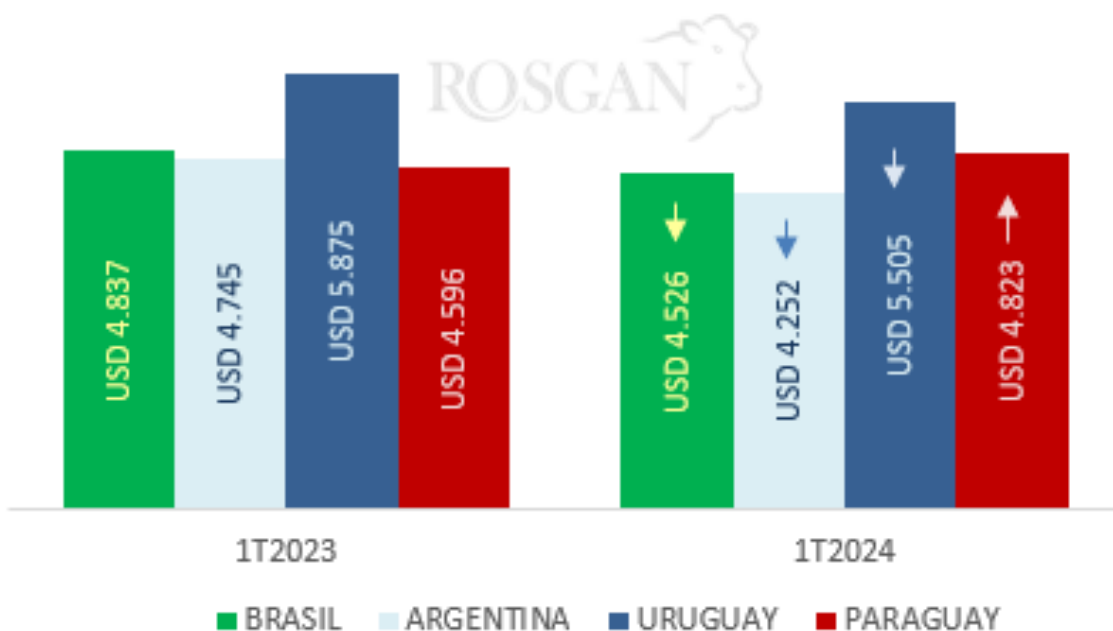
Llamativamente, en estos tres primeros meses del año, ambos países han aumentado el volumen de ventas a China, aunque a diferencia de Brasil que redujo ligeramente su exposición a este mercado del 56% al 52% de un año a otro, Argentina vuelve a concentrar el 75% de sus ventas en este destino contra el 73% registrado en igual periodo, un año atrás. De acuerdo a los datos informados por el INDEC -descontado ya las partidas correspondientes a huesos con carne- de enero a marzo de este año

Argentina exportó un total de 164.932 toneladas peso producto, de las cuales 123.495 toneladas fueron a China generando ingresos por USD 405 millones.

Si bien en volumen el mercado chino siguió traccionando en estos primeros meses del año aumentando sus compras en más de un 27%, en valor, el promedio pagado por tonelada de producto embarcado resultó 13% inferior al registrado un año atrás, al pasar de promedios de 3.785 a 3.287 dólares por tonelada para el trimestre.



Valor promedio de las exportaciones de carne vacuna [USD/tonelada]



Valor promedio de las exportaciones carne vacuna correspondientes al primer trimestre del año, en base a datos de INDEC, SECEX, INAC y BPY.

En efecto, los datos oficiales provistos por la Administración de Aduanas de China muestran que el valor promedio pagado el año pasado por cada tonelada importada de todo origen, registró una caída del 21% pasando de un promedio de USD 6.600 en 2022 a menos de USD 5.200 por tonelada en 2023, mientras que, para el primer trimestre de 2024 los ajustes continúan marcando caídas interanuales del 10%, con promedios rondando los USD 4.800 la tonelada.

Si bien, para Argentina, el mayor volumen de compras que hasta el momento siguen mostrando las estadísticas de venta a este destino compensa la caída en precios sosteniendo el nivel de facturación, de confirmarse el cambio de tendencia que proyecta el USDA para este año con una contracción en sus compras del 4% anual y sin mediar una recomposición de los valores pagados hasta el momento, nuestras ventas de carne vacuna a China podrían reportar este año un 16% menos en ingreso de divisas.

Anexo estadístico



Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Período		Ene-Dic				2023	2024	var.
		2021	2022	2023	var.			
Faena	1000 Cab.	12.960	13.580	14.512	6,9%	3.545	3.267	-7,8%
Particip. Hembras	% sobre faena	44,6	45,1	48,2	3,05	45,9	46,9	1,04
Producción	1000 Ton. Res c/h	2.977	3.151	3.286	4,3%	806	745	8,2%
Peso prom. Res	kg/Res	229,7	232,0	226,4	-2,4%	227,5	228,1	0,3%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	726	803	853	6,1%	199,8	242,0	21,2%
Precio Prom.	U\$/Ton Res c/h	3.640	4.094	3.114	-23,9%	3.180	2.903	-8,7%
Consumo Aparente*	1000 Ton. Res c/h	2.260	2.352	2.436	3,6%	607	503	-17,2%
Consumo per cápita	kg/hab/año	49,6	51,1	52,4	2,6%	52,2	50,0	-4,2%

Indicadores de Oferta & Demanda global

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

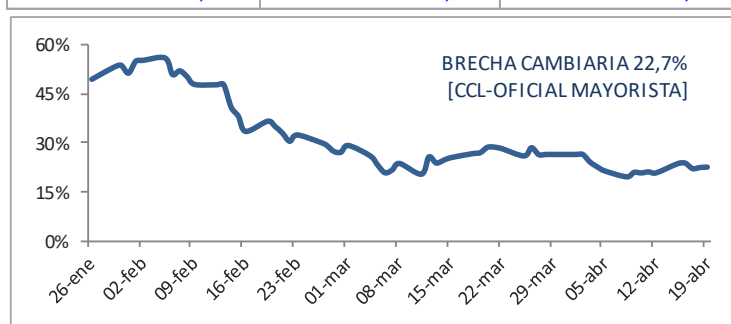
Período		2020	2021	2022	2023	Ene'24	Abr'24	Dif.	Var. anual
Producción	1000 Ton. Res c/h	57.636	58.358	59.324	59.976	59.489	60.354	865	378
#1	Estados Unidos	12.389	12.734	12.890	12.285	11.900	12.057	157	-228
#2	Brasil	9.975	9.750	10.350	10.950	10.835	11.210	375	260
#3	China	6.720	6.980	7.180	7.530	7.700	7.700	0	170
#4	Unión Europea	6.903	6.883	6.722	6.460	6.400	6.430	30	-30
#5	Argentina	3.170	3.000	3.140	3.300	3.030	3.140	110	-160
Importación	1000 Ton. Res c/h	9.690	9.948	10.248	10.350	10.281	10.399	118	49
#1	China	2.781	3.024	3.502	3.577	3.550	3.450	-100	-127
#2	Estados Unidos	1.515	1.517	1.538	1.691	1.710	1.894	184	203
#3	Japón	832	807	777	702	720	705	-15	3
#4	Korea del Sur	549	588	595	595	610	585	-25	-10
#5	Reino Unido	399	393	400	384	380	395	15	11
Exportación	1000 Ton. Res c/h	11.230	11.440	12.035	12.185	12.086	12.335	249	150
#1	Brasil	2.539	2.320	2.898	2.897	2.975	2.930	-45	33
#2	Australia	1.473	1.291	1.238	1.562	1.685	1.705	20	143
#3	Estados Unidos	1.338	1.555	1.608	1.378	1.263	1.272	9	-106
#4	Argentina	818	735	823	882	900	920	20	38
#5	Nueva Zelanda	634	685	643	686	670	690	20	4
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	56.048	56.872	57.486	58.221	57.717	58.470	753	249
#1	Estados Unidos	12.531	12.717	12.799	12.637	12.360	12.703	343	66
#2	China	9.485	9.987	10.662	11.089	11.232	11.132	-100	43
#3	Brasil	7.486	7.492	7.524	8.108	7.915	8.330	415	222
#4	Unión Europea	6.539	6.529	6.468	6.200	6.190	6.180	-10	-20
#5	Argentina	2.366	2.273	2.324	2.421	2.133	2.222	89	-199

* se excluye del ranking INDIA por tratarse de carne de búfalo.

Indicadores económicos



DÓLAR SPOT [% Var,semanal]					
DÓLAR OFICIAL	914,03	▲0,1%	DÓLAR MAYORISTA	871,50	▲0,6%
DÓLAR BNA	890,00	▲0,5%	DÓLAR CCL	1068,98	▲2,0%
DÓLAR BLUE	1015,00	▲1,0%	DÓLAR MEP	1026,65	▲2,1%



DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var,Sem
DLR042024	879,50	▼0,4%
DLR052024	915,00	▼0,6%
DLR062024	951,00	▼0,5%
DLR072024	1002,00	▲0,2%
DLR082024	1049,00	▲0,1%
DLR092024	1107,00	▲0,4%
DLR102024	1158,00	▲1,0%
DLR112024	1210,00	▲0,8%
DLR122024	1263,00	▲1,4%
DLR012025	1317,00	▲1,2%
DLR022025	1367,00	▲1,2%

MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	1.198.812	▼5,0%	S&P 500	4.967	▼3,0%
BOVESPA	125.124	▼0,7%			

MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,20	▲1,7%	EURO [UE]	0,94	▼0,3%
PESO [URU]	38,31	▼0,7%	LIBRA [BRIT]	0,81	▲0,6%
			YUAN [CHINO]	7,24	▼0,4%
			YEN [JAP]	154,63	▲1,0%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBOT]	422,73	▼2,0%	MAIZ [CBOT]	170,66	▼0,5%
PETROLEO [WTI]	82,14	▼4,0%	TRIGO [CBOT]	202,18	▼1,0%
			ORO [NY]	2.399,20	▲1,7%

