

4 DE NOVIEMBRE DE 2024



Lote de noticias

# Ganadería y finanzas



**María Julia Aiassa**  
Analista de Rosgan  
[maria.aiassa@gmail.com](mailto:maria.aiassa@gmail.com)



BOLSA  
DE COMERCIO  
DE ROSARIO



# 1.274 mil animales USD 2.553 mill.

**Fueron trasladados a plantas de faena durante octubre.**

Según los DTe. emitidos con destino faena, el promedio diario de traslados arrojó en octubre unas 55.400 cabezas, lo que resulta en un 4,5% menos que el mes previo y casi 7% menos que lo remitido un año atrás. Las vacas son las que mayor caída presentan tanto en la comparación interanual como respecto del mes previo. Aun así, la participación de hembras (incluyendo vaquillonas y terneras) sigue siendo alta (48%), casi 3 puntos menos que la registrada en octubre pasado, pero todavía por arriba de lo que debería esperarse para esta época del año.

## 1,37

**Marca en promedio la relación ternero/novillito durante el mes de octubre.**

Un precio del ternero que estacionalmente tiende a fortalecerse y alcanza en ROSGAN una referencia de precios durante octubre de \$2.672,60 -en pesos corrientes un 4,3% por sobre la referencia de septiembre- y novillito en el MAG que durante octubre arrojó un promedio de \$1.900 el kilo para toda la categoría, determinan una relación de reposición de 1,37 lo que implica que, en términos relativos, la compra de ese ternero es un 6,4% más cara que el mes previo y 3% más cara que a igual fecha, un año atrás, cuando la relación se ubicaba en 1,33.

## +4%

**Crece el nivel de encierre de los feedlots respecto de lo registrado un año atrás.**

Los datos publicados por el SENASA al 1ro de noviembre de este año confirman un stock de 1.870.348 bovinos encerrados, lo que representa un 4% menos que el número reportado el mes pasado, pero 4% superior al dato registrado a igual fecha de un año atrás. Durante octubre se registraron ingresos por un total de 333.523 animales y salidas por 449.727 animales, marcando por tercer mes consecutivo un ligero vaciamiento. Las únicas categorías donde se sigue intensificando el nivel de encierre son novillos, novillitos y vaquillonas.

**fueron los ingresos de la agro exportación durante octubre.**

La Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), informaron que en octubre las empresas del sector liquidaron la suma de USD 2.553 millones, lo que representa un 2,9% más que lo liquidado en septiembre y 243% mayor en relación al mismo mes del año 2023, siendo el mejor mes de octubre desde 2002, año desde el cual se llevan registros. Al comparar los diez primeros meses de este año con el año previo, la suba es del 21%.

## -3,3%

**Caen las relaciones de intercambio en el acumulado al tercer trimestre del año.**

De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, en el tercer trimestre de 2024, el índice de los términos del intercambio, que mide la evolución del poder de compra de una unidad física de exportación en términos de importaciones, registró un descenso de 3,9% respecto a igual período del año anterior, debido a que los precios de las exportaciones (-5,0%) descendieron en mayor medida que los precios de las importaciones (-1,1%). En el acumulado al tercer trimestre, este índice registró una disminución de 3,3%. El nivel general del índice se ubicó 6,9% por debajo del nivel máximo alcanzado en un tercer trimestre durante el período 2014-2024 y 4,4% por encima del nivel mínimo registrado en ese mismo período.



# Los números del momento

## INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

### Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

### Stock total en feedlot

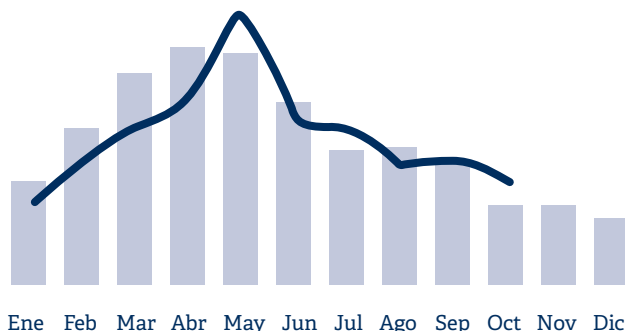
1 de noviembre 2024

**652.475**  
cabezas

Oct 24 (32% ia)

**9.127.797**  
cabezas

Ene-Oct 24 (-4% ia)



**1.870.348 cab.**

**-4,3%** | **3,8%**  
vs. mes previo | vs. año previo

### Ingresos octubre

**333.523 cab.**

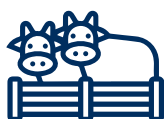
**-2,9%** | **18,1%**  
vs. mes previo | vs. año previo

### Egresos octubre

**449.727 cab.**

**4,1%** | **4,8%**  
vs. mes previo | vs. año previo

### Destino de los terneros/as. Ene. Ago. 24



#### FEEDLOT

**1.676.561**

-13% ia



#### CAMPO

**7.451.236**

-1% ia

## FAENA Y PRODUCCIÓN

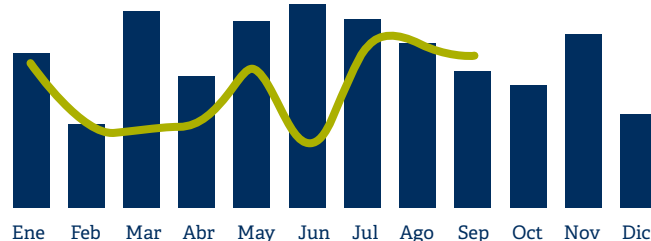
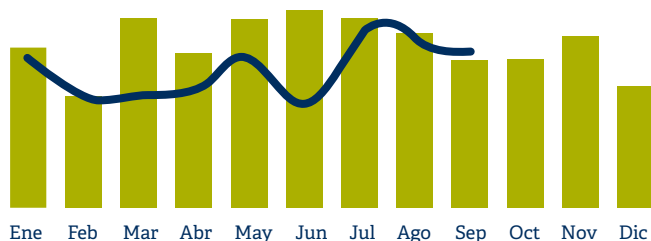
Fuente: SAGPyA

### Faena

### Producción

Sep. 24 **1,19 mill. cabezas** (2,5%)

Sep. 24 **275.575 ton. res c/ hueso** (3,4%)



Ene. Sep. 24 **10,23 mill. cabezas** (-7,2%)

Ene. Sep. 24 **2.336 mil ton. res c/ hueso** (-6,4%)

## CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: SAGPyA

### Consumo per cápita. Kg/hab/año

### Exportaciones. Ton. Equiv. Res c/hueso



**47,3kg.**  
prom. móvil

Sep. 24 (-11,4% ia)

**ENERO SEP.**  
**1.636,4**  
miles de  
**ton. Eq.**  
(-12% ia)



**87,9**  
miles ton.

Sep. 24 (45,3% ia)

**ENERO SEP.**  
**700**  
miles de  
**ton. Eq.**  
(9,4% ia)



### Brasil

**Dificultades para acreditar el cumplimiento de las exigencias sanitarias para exportar carne vacuna a la UE.**

Según concluyen los servicios veterinarios de la Comisión Europea (OAV) en un informe de auditoría publicado hace unos días, no es posible atestiguar “la fiabilidad de las declaraciones juradas de los operadores brasileños sobre la no utilización de estradiol 17 en el ganado bovino” cuya carne se destina al mercado de la UE. Para la OAV, ni la autoridad competente ni el Ministerio brasileño de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento pueden acreditar de forma fiable el cumplimiento del certificado sanitario para las exportaciones de carne vacuna a la UE lo que pone en duda la permanencia de Brasil en la lista de países autorizados a exportar ganado bovino a dicho mercado.



### Uruguay

**La zafra de toros registra valores entre 8% y 10% por arriba de 2023.**

De acuerdo al análisis realizado por la consultora Blasina y Asociados, el precio de los toros este año subió en dólares, pero bajó en términos de terneros mejorando la relación insumo/producto para el criador; lo que antes se ubicaba en 10 terneros por toro, hoy se compra con el resultado de 6 a 7 terneros. En lo que definen como “una de las mejores primaveras en varios años” tanto desde el aspecto climático como en términos de valores de la hacienda gorda y de reposición, la venta de reproductores está siendo positiva tanto para las cabañas como para los criadores. Casi culminando la zafra, se espera que el precio promedio de los toros termine en torno a los USD 3.100 a USD 3.200, lo que representaría una suba interanual de entre 8% y 10%, desde los USD 2.880 por toro con los que cerró 2023.



### Bolivia

**Un bloqueo político impide cumplir contratos de exportación de carne y pone en riesgo mercados externos.**

La Federación de Ganaderos de Santa Cruz (Fegasacruz) incumple con sus compromisos de exportación de carne bovina y advierte del riesgo de perder mercados, como consecuencia del bloqueo que mantienen partidarios de Evo Morales, como medio para exigir anular el proceso penal por trata y tráfico de personas contra el también dirigente cocalero y asegurar su candidatura para las elecciones presidenciales de 2025. El presidente de Fegasacruz, Walter Ruiz exhortó al Gobierno a “tomar cartas en el asunto” y desbloquear de manera urgente. Cada día que pasa se suman pérdidas millonarias. Estimaciones del Ministerio de Desarrollo Rural y Tierras, dan cuenta de una pérdida acumulada de más de USD 970 millones.



### Paraguay

**Desde el gobierno trabajan en la implementación de un sistema de trazabilidad total de su rodeo vacuno.**

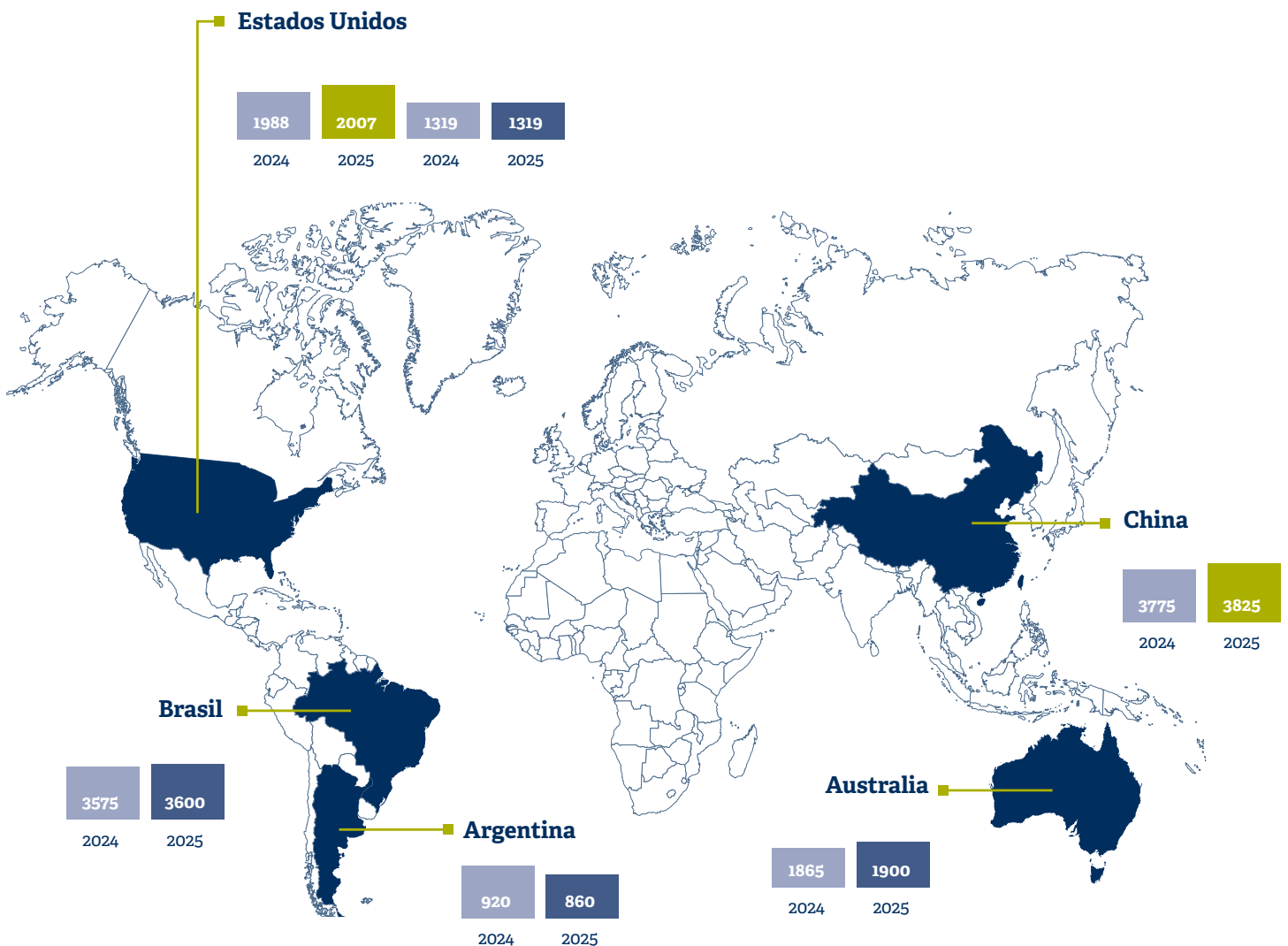
Así lo adelantó a Bichos de Campo el titular del Servicio Nacional de Calidad y Sanidad Agroalimentaria de Paraguay (Senacsa), José Carlos Martín quien precisó que, tras una licitación internacional, ya se ha firmado un contrato con la empresa proveedora Datamars para, a partir del año próximo, comenzar a identificar el 100% del ganado en Paraguay. Las primeras 6 millones de caravanas llegarán al país el 16 de diciembre próximo. El sistema, explicó, será un híbrido ya que se implementará con una caravana electrónica individual y con una caravana visual como soporte hacia los pequeños productores que no puedan acceder al bastón. La ley salió el año pasado, después de un proceso de casi cuatro años, comentó Martín.



## 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       |

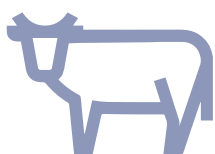




## Precios de la hacienda en pie Invernada y Cría

Índice ternero Octubre

# \$ 2.672,60



**PIRI \$ 2.363,38**

**PIRC \$ 530.028,41**

Fuente ROSGAN

## Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Octubre

# \$ 1.905,99

|                           | 1-nov       |   |
|---------------------------|-------------|---|
| Novillos Mest.eyb 431/460 | \$ 2.050,00 | ▶ |
| Novillitos Eyb M. 300/390 | \$ 2.100,00 | ▲ |
| Vaquillonas Eyb M.270/390 | \$ 2.000,00 | ▶ |
| Vacas Buenas              | \$ 1.690,00 | ▶ |
| Vacas Conserva Inferior   | \$ 1.250,00 | ▲ |

Fuente MAG

## Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



| sept-24      | Precio      | Variación   |               |
|--------------|-------------|-------------|---------------|
|              |             | Mensual     | Anual         |
| Carne vacuna | \$ 7.801,00 | 0,6%        | 151,0%        |
| Pollo        | \$ 2.834,00 | 4,3%        | 199,9%        |
| Cerdo        | \$ 5.368,00 | 8,2%        | 187,3%        |
|              | <b>IPC</b>  | <b>3,5%</b> | <b>209,0%</b> |

Fuente IPCVA

## Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

| CORTE                   | 30/10/24 |   |
|-------------------------|----------|---|
| AL Hilton               | 14.500   | ▼ |
| Bife ancho Hilton       | 15.500   | ▶ |
| Tapa cuadril Brasil     | 10.500   | ▶ |
| Cuota 481               | 9.400    | ▶ |
| 16 cortes Chile         | 6.400    | ▲ |
| Delantero Israel        | 7.750    | ▶ |
| USA (prom)              | 6.800    | ▼ |
| Garrón y brazuelo China | 4.700    | ▲ |
| Bola y cuadrada China   | 5.000    | ▲ |
| Set 17 cortes China     | 4.400    | ▲ |
| Set 5 cortes China      | 4.300    | ▲ |
| Chuck China             | 4.000    | ▲ |

Fuente APEA



**Miércoles de faena  
(streaming)**

**Miércoles 6 noviembre  
16:00hs.**



*Directo  
Estudio Rosgan*

**Remate  
habitual**

**Miércoles 13 noviembre  
10:00hs.**



*Virtual*

**Más información en nuestra App**





### Mercado estancado:

### Con una abundante oferta y un consumo que permanece tibio, los precios de la hacienda no logran despegar.

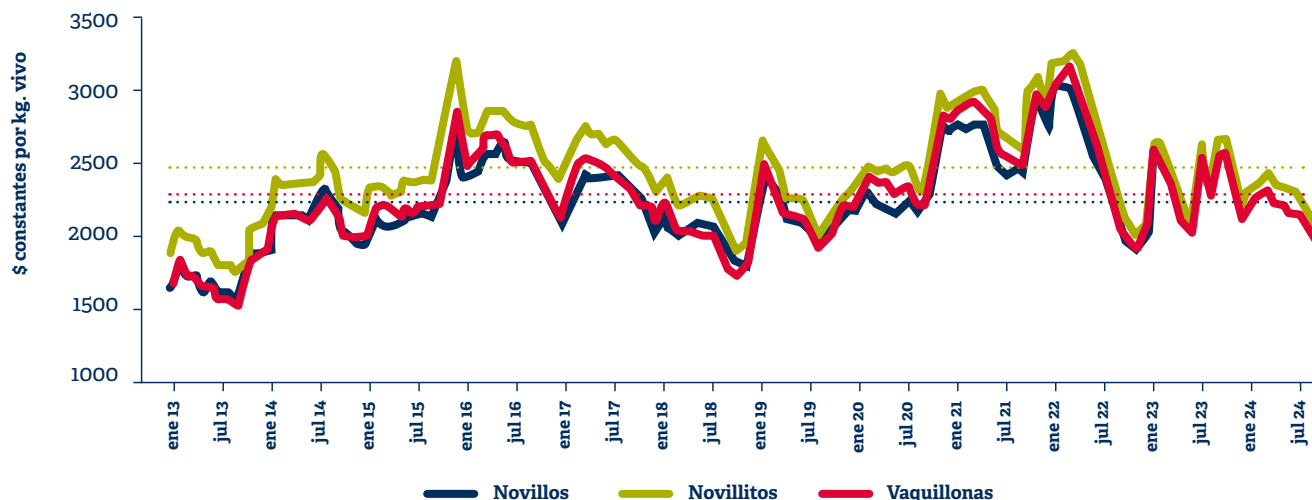
Los precios de la hacienda tanto gordo como invernada ya llevan varios meses de estancamiento que se traducen en caídas significativas, en términos reales.

Si tomamos como referencia los valores promedios registrados en el MAG para las distintas categorías que llegan a faena, vemos que a octubre -con una inflación mayorista estimada en un 2% mensual- los novillos acumulan en el año una pérdida real del 19% medido contra los valores de diciembre, a moneda de hoy. En hacienda liviana, novillitos y vaquillonas, la pérdida acumulada en lo que va del año es del 17% y 18%, respectivamente; en vacas es de un 10%, con mayor incidencia en categorías conserva, mientras que en toros la caída real acumula un 11%.

Todas las categorías de hacienda con destino faena sin excepción, registran caídas de precios en términos reales, comparado con los valores de diciembre de 2023. En tanto que, al extender el análisis a los últimos 10 años, tanto vacas como toros aun ofrecen ligeras mejoras respecto de los promedios pagados históricamente por estas categorías. Sin embargo, los novillos marcan un retraso en términos reales de 11 puntos respecto del promedio mientras que, en las categorías más jóvenes, vaquillonas y novillitos, la pérdida se acentúa marcando unos 14 y 15 puntos porcentuales, respectivamente.

#### VALORES REALES DE LA HACIENDA GORDA CONTRA PROMEDIO DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS

Precios promedio del MAG, medidos en moneda constante en base a IPIM (con octubre estimado en 2% mensual)



Sucede que, lejos de lo que se esperaba para esta época del año, la oferta de hacienda sigue siendo abundante para una demanda aun demasiado cauta.

Si bien la exportación esta traccionando volúmenes importantes este año, sus números no resultan holgados como para convalidar mejoras sustanciales en el precio de la hacienda con la que se abastece. Es por ello que vemos un precio del novillo

que, aun con una caída menos pronuncia, termina copiando la trayectoria de la hacienda liviana.

En el caso de los novillitos y vaquillonas, donde el destino de esta carne es mayormente el consumo doméstico, la debilidad del poder de compra local incide de manera más pronunciada.

Aun con una baja sustancial de la inflación en los últimos meses, el nivel de salarios sigue estando





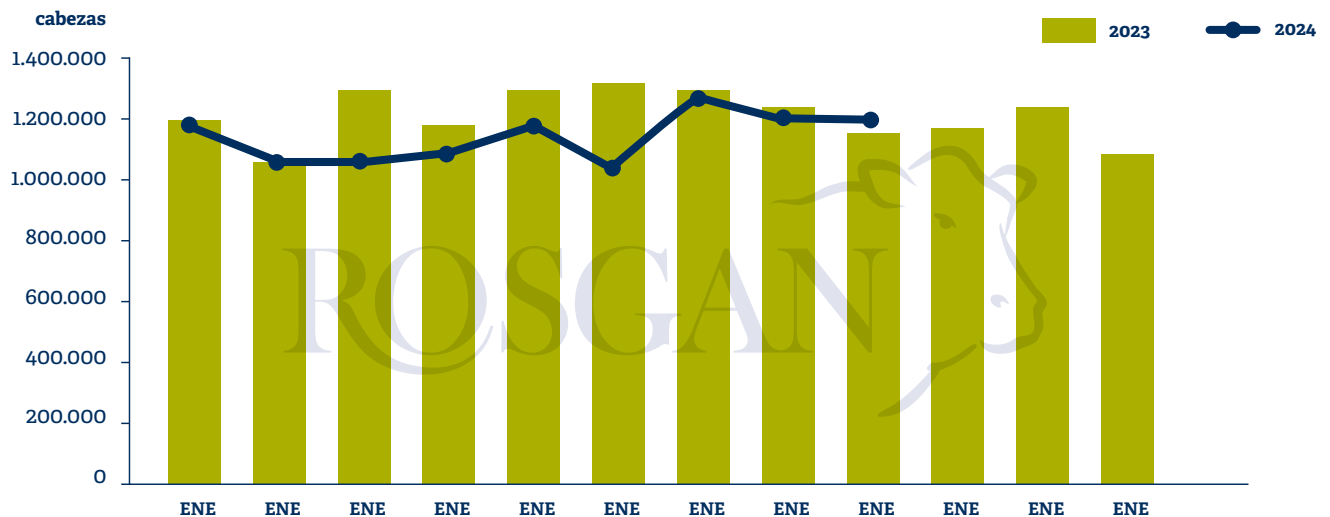
retrasado. El último dato publicado por el INDEC a agosto, muestra un Índice de Salarios aumentando en un 200,6% interanual contra una inflación que a esa fecha marcaba una suba del 236,7% interanual. En efecto, si tomamos como referencia el Salario Mínimo, Vital y Móvil (SMVM) de octubre, \$ 271.571, la caída real contra igual mes del año pasado es de más del 30%.

Por lo tanto, ninguno de estos canales, está en lo inmediato en condiciones de convalidar mejoras significativas en los precios de compra.

Por el lado de la oferta, la cantidad de hacienda que está llegando a faena sigue siendo elevada para lo que se proyectaba. Si bien en relación al año pasado, la faena ha sufrido un importante recorte, 725% medido a septiembre, la realidad es que la mayor caída se registró en los primeros meses mientras que, a partir del segundo semestre el nivel de actividad prácticamente no está marcando variación respecto de 2023. En efecto, los datos de traslados de hacienda a plantas de faena durante octubre reflejan, preliminarmente, un ligero incremento.

### FAENA MENSUAL DE VACUNOS

Faena de vacunos, según datos de la SAGPyA, con octubre estimado en base a DTe. con destino faena.



Los feedlots, a pesar de empezar a mostrar un leve caída en sus stocks siguen registrando un nivel de encierre muy elevado. Los datos publicados por el SENASA al 1ro de noviembre de este año confirman un stock de 1.870.348 bovinos encerrados, lo que representa un 4% menos que el número reportado el mes pasado, pero 4% superior al dato registrado a igual fecha de un año atrás.

Durante octubre se registraron ingresos por un total de 333.523 animales y salidas por 449.727 animales, marcando por tercer mes consecutivo un tenue vaciamiento. Sin embargo, las únicas categorías donde se sigue intensificando el nivel de encierre son novillos, novillitos y vaquillonas, dato que refleja el sostenido nivel de oferta que seguiremos recibiendo de los feedlots en los próximos meses.

Entre novillitos y vaquillonas, actualmente los corrales registran unos 802 mil cabezas en stock, esto es un 32% más que lo reportado un mes atrás. En tanto que, en novillos el crecimiento del stock en el último mes fue del 24%, con más de 170 mil animales encerrados.

Por otra parte, un factor no menos significativo que ya señalábamos en el Lote anterior es el rol que juegan las pasturas, tras la mejora que empiezan a registrar los campos luego de las lluvias, pudiendo sumar kilos adicionales a esa hacienda o incluso prolongar el abastecimiento de los feedlots para una corta terminación en corrales, durante los próximos meses.





## **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**

