

# **Informe Sectorial de la Cadena Carne Vacuna**

---

Julio 2018

**Dr. Fernando Gil**  
**Dr. Federico Santangelo**



# Informe de la Cadena Carne Vacuna Julio 2018

---

## Resumen

- ❖ **Recuperación del precio del gordo en el último mes.**
- ❖ **La hacienda para invernada fue la gran perdedora en los últimos 24 meses.**
- ❖ **Continúa la faena alta, pero con disminución de la participación de hembras.**
- ❖ **La exportación con importante incremento de volumen interanual. Firmeza en los valores de la vaca.**
- ❖ **Relación de precios Invernada/Gordo 1a1. Potencial de suba para el ternero.**
- ❖ **Futuros de Ganado – MATBA/ROFEX**

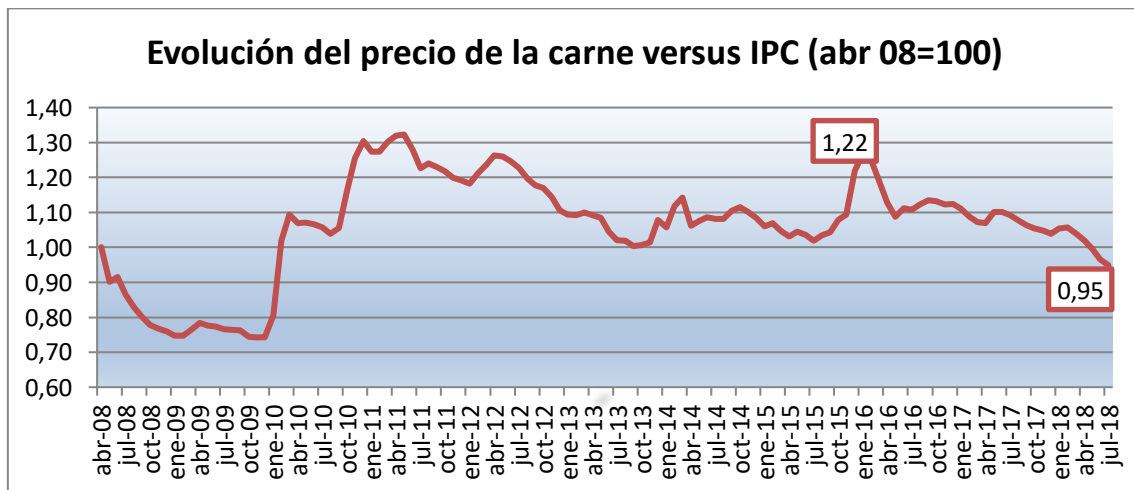
## Introducción

La faena bovina sigue en valores altos, por los datos que se conocen en el mes de julio ascendió a 1.055.425 cabezas. Estos valores continúan la tendencia observada en el transcurso del presente año. La novedad del mes de julio pasa por la importante disminución de la participación de hembras (41%) y por el incremento en el precio del ganado gordo (6,4%), a pesar de la alta oferta, lo cual permite un consumo de carne vacuna por habitante de 57,4 kilos en el primer semestre.

En contraposición, el ternero no sufrió alteración, por lo cual hoy está en los mismos valores que el gordo de consumo, relación que no se observaba en los últimos meses. **En los últimos 24 meses, el valor del ternero fue el que menos subió con respecto a otros eslabones de la cadena, y frente a un insumo clave como el maíz.**

La sequía de fines del 2017 y principios del 2018 sumada a la retención de hacienda que ocurrió principalmente en el año 2016 son factores clave para explicar la alta oferta de hacienda para faena.

Si bien el precio del ganado se ve relegado con respecto a otras variables, como contra el dólar, según lo detallamos en nuestro informe anterior; o frente a la inflación, de acuerdo al gráfico siguiente, la baja no es más pronunciada gracias al importante aumento en el volumen destinado a la exportación. Las cifras del primer semestre muestran un incremento del 63% con respecto al 2017, con una participación del 15% sobre la producción de carne.



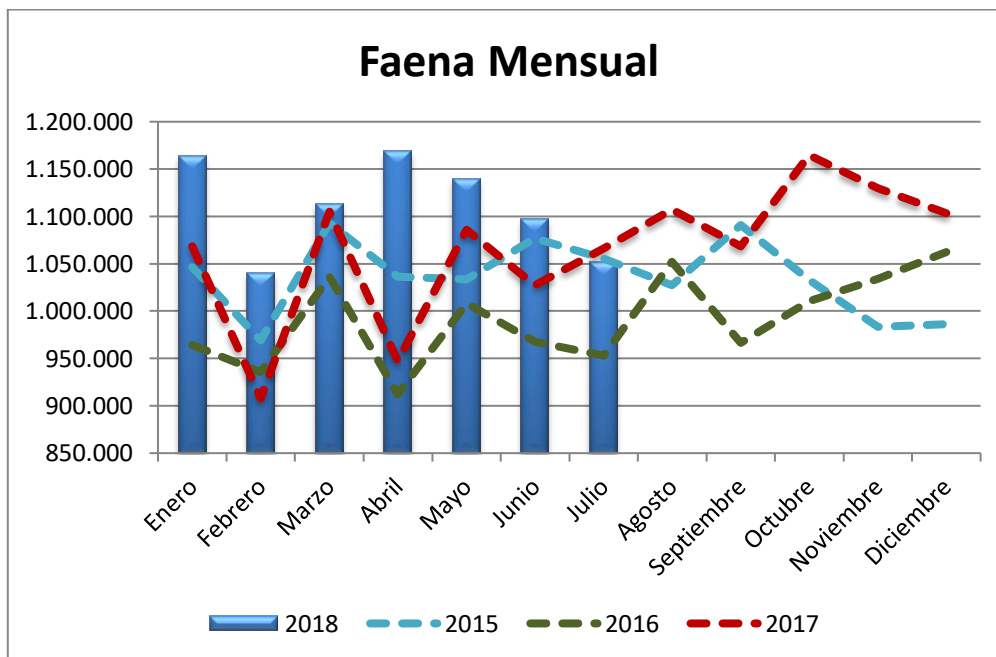
## Incremento de precios

	jul-18		
	Último Mes	12 Meses	24 Meses
<b>Invernada</b>	-0,2%%	19%	36%
<b>Gordo</b>	6,4%	27%	41%
<b>Integración Carnicería</b>	2,2%	31%	52%
<b>Consumidor</b>	1,9%	27%	42%
<b>Pollo</b>	0,1%	33%	45%
<b>Maíz</b>	0,7%	79%	59%

Fuente: elaborado por Agroideas®, en base a datos de Rosgan, Mercado de Liniers y Bolsa de Cereales de Rosario.

## Faena

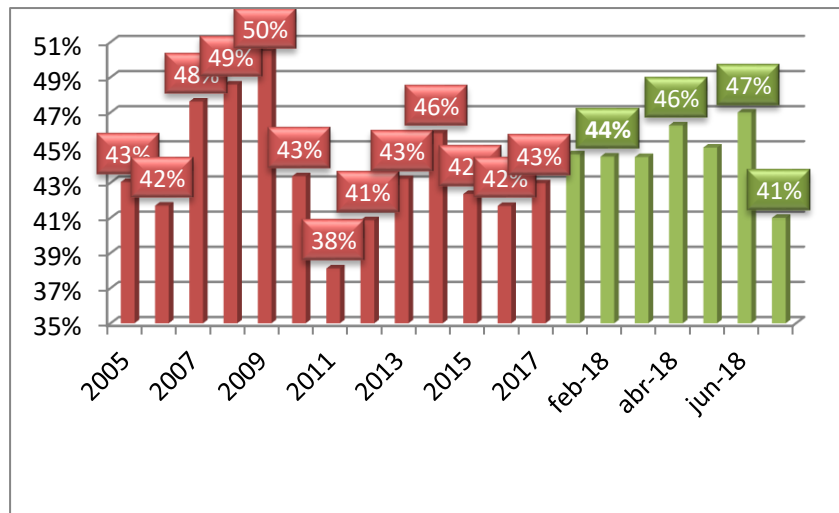
De acuerdo a los datos relevados por la "Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario" la faena del mes de julio fue de 1.055.425 totalizando un total de 7,68 M de cabezas en los primeros siete meses del año, lo que representa una faena 7,6% superior a igual período de 2017.



Fuente: elaborado por Agroideas®, en base a datos de SENASA y SUCCA.

La **participación de las hembras en la faena descendió abruptamente al 41,4 %**, el porcentaje más bajo de los últimos 12 meses. En valores nominales es interesante observar que con respecto al mismo mes de 2017 la categoría que disminuyó fue

la de las terneras, mientras que las vaquillonas y las vacas aumentaron. La faena de la categoría vacas fue la más alta del mes de julio de los

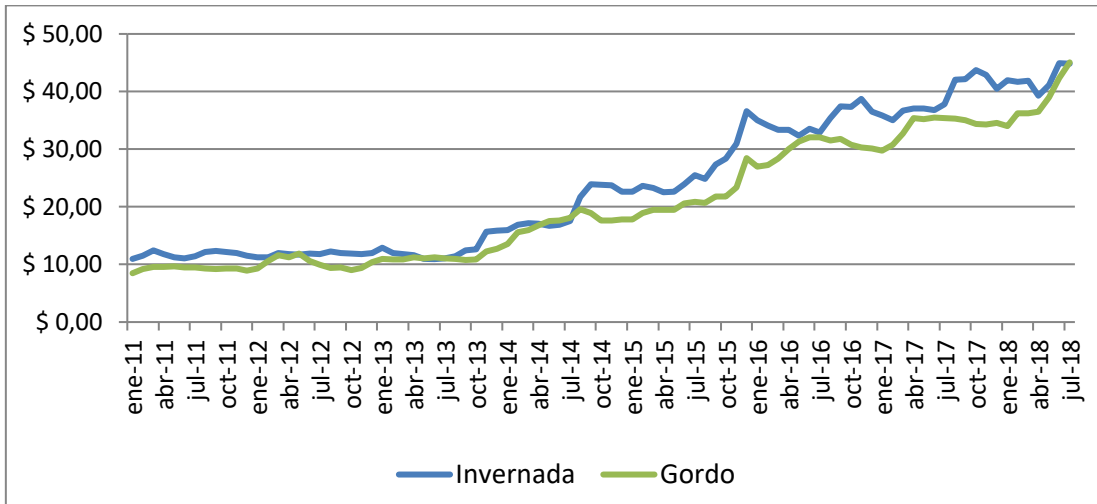


últimos 4 años. Tenemos que remontarnos a julio de 2014 para encontrar una faena mayor en el mes de julio. Con este guarismo se corta una tendencia que comenzaba a preocupar en cuanto si se estaba por iniciar un periodo de leve liquidación.

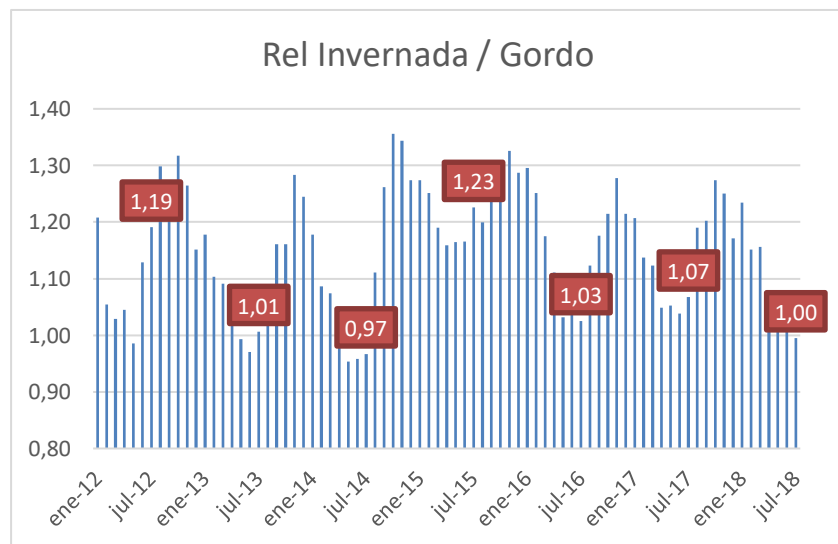
### Comportamiento de los Precios.

El precio del ganado para consumo se incrementó un 6,4% en el mes de julio, alcanzando valores similares a la hacienda de invernada y recuperando en parte el atraso que tiene frente a la inflación, atraso que aún persiste.

En los gráficos siguientes se observa las variaciones mensuales de los precios de los últimos años, y las relaciones entre ambas variables. Se ve que en los meses de fines de otoño-invierno la **relación invernada/gordo** es más cercana a 1, siendo estos los meses más favorables para la reposición de los terneros.

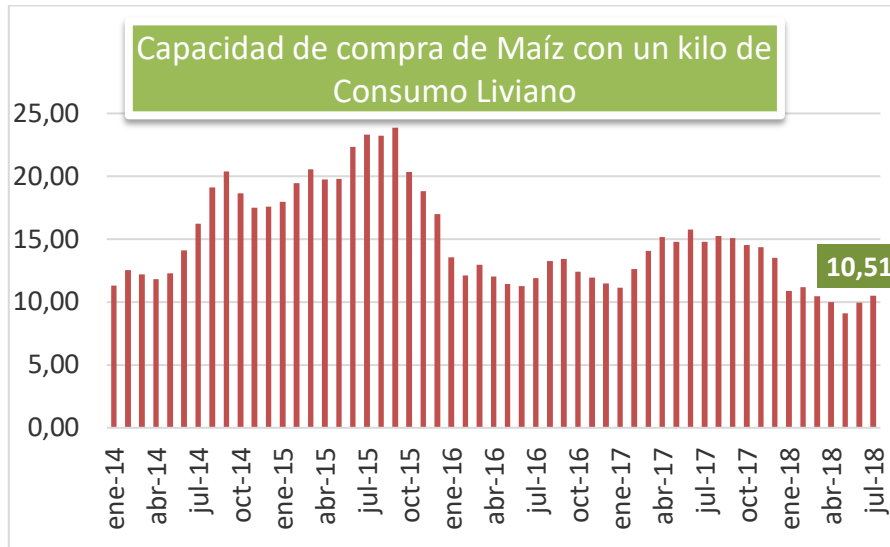


Fuente: elaborado por Agroideas®, en base a datos de Rosgan, Mercado de Liniers y Bolsa de Cereales de Rosario.



Fuente: elaborado por Agroideas®, en base a datos de Rosgan y Mercado de Liniers

La **capacidad de compra de maíz** durante todo el 2018 oscila en 10 kilos. A lo largo de estos meses las variaciones han sido mínimas por lo cual la eficiencia en su uso se mantiene como condición indispensable como ya lo hemos comentado en informes anteriores.



Fuente: elaborado por Agroideas®, en base a datos de Rosgan, Mercado de Liniers y Bolsa de Cereales de Rosario.

## Futuros de Ganados.

### MATBA-ROFEX

Desde hace un año existe una herramienta muy poco usada por el momento, que es el mercado de Futuros de Ganados. Está vigente tanto para el ternero de invernada como para el novillo gordo. Es una alternativa para

Fecha	Producto	Precio	Cantidad	Unidad
17-06	NOVPAgo18	42,750	35	ar\$
17-06	NOVDAgo18	1,480	10	u\$s
17-06	NOVPSep18	45,250	30	ar\$
17-06	NOVDSep18	1,550	10	u\$s
15-00	NOVDOct18	1,500	2	u\$s
14-15	NOVPOct18	46,900	5	ar\$
15-00	NOVDNov18	1,530	3	u\$s
16-50	NOVNov18	49,750	5	ar\$
14-39	NOVDDic18	1,560	2	u\$s
16-59	NOVPDic18	50,500	5	ar\$
17-05	OROSep18	1.216,900	31	u\$s
17-05	ORONov18	1.222,300	18	u\$s
17-05	OROEne19	1.226,500	50	u\$s
17-05	RFX20Sep18	32.829,000	8.638	ar\$
17-05	RFXP 09/12 18	3.100,000	228	ar\$
17-05	RFX20Dic18	35.809,000	212	ar\$
16-58	SEFNov18	290,900	26	u\$s
15-19	SEFEne19	282,500	4	u\$s
17-00	SEFMay19	281,800	10	u\$s
15-19	SMay19	281,800	20	u\$s
17-00	SNov18	286,300	20	u\$s
15-50	SOYAgo18	331,100	5	u\$s
15-14	SOYOct18	334,000	50	u\$s
15-14	SOYAbr19	343,800	50	u\$s
15-14	SOYJun19	334,000	50	u\$s
16-59	SSep18	279,000	20	u\$s
17-06	TERPAgo18	49,000	10	ar\$
17-06	TERDAgo18	1,690	10	u\$s
17-06	TERPNov18	56,550	10	ar\$
17-06	TERDNov18	1,790	10	u\$s
17-05	WTISep18	66,310	50	u\$s
17-05	WTINov18	65,680	4	u\$s
17-05	WTIEne19	65,000	1	u\$s

el manejo del riesgo de mercado, a través de la toma de coberturas a una determinada fecha. A modo de ejemplo se observa una foto de la página online en una fecha y horario determinado.

Es una herramienta más a considerar en las empresas ganaderas y frigoríficos.

## Exportaciones

Como mencionamos en un comienzo el volumen exportado se incrementó un 63% en el primer semestre con un volumen de 226.910 toneladas equivalente res con hueso, lo que representa un 15.4% de la producción en playa de faena. La dinámica del negocio ganadero y el tipo de cambio vigente hacen prever un continuo aumento de las exportaciones a lo largo del año. En el ranking de los países destinatarios de los envíos persiste China en primer lugar como el gran comprador, luego Rusia y Chile.

## Conclusiones

Al igual que lo expresado en el mes pasado los niveles de faena seguirán siendo importantes en los próximos meses, dado el alto nivel de ocupación que poseen los corrales de engorde. Asimismo, analizando las diferentes categorías, es de esperar que disminuya la oferta de vaca para faena entrada la primavera. Por otra parte, el precio de los terneros entendemos que se recuperará en los próximos meses, a partir de la excelente relación de reposición actual y la disminución de terneros de destete en primavera.

La industria exportadora continúa con un dólar favorable para el negocio generando firmeza para las categorías de vacas y novillo.

**Dr. Fernando Gil: [fernandogil@agroideas.net](mailto:fernandogil@agroideas.net)**

**Dr. Federico Santangelo: [fsantangelo@agroideas.net](mailto:fsantangelo@agroideas.net)**

**<http://WWW.AGROIDEAS.NET>**

 **@ProyectosAgrop**