

**MONITOR
GANADERO**

**AGOSTO
2022**

ALIANZA
BRAFORD - HEREFORD



Braford
LA RAZA QUE
MÁS CRECE


HEREFORD
Asociación Argentina Criadores de Hereford

Elaborado por
FADA

RESUMEN EJECUTIVO

INDICADORES

RELACIONES

PRECIOS

EXPORTACIÓN

GRANOS

ECONOMÍA

- En términos productivos, la cadena bovina presenta números relativamente estables de faena y producción de carne, con datos positivos como la reducción en el nivel de faena de hembras y leve suba del peso de faena.
- El principal desafío pasa por sostener la rentabilidad en un escenario complejo desde lo climático y lo económico. Al debilitado poder adquisitivo de la demanda interna se suma una exportación con bajo poder de compra, derivado de precios internacionales que se han desinflado y un profundo atraso cambiario. Así, sin tracción genuina, los precios están relativamente pinchados desde abril.
- La exportación ha ido incrementando la demanda de carne, demandando el 30% de la producción en mayo y junio, luego de haberse estabilizado en niveles del 24%-25% post restricciones a las exportaciones.
- Hacia adelante, está presente el riesgo de una devaluación que descalza el negocio ganadero, con un costo de alimentación que sube de manera inmediata y precios de la hacienda que suben con cierto rezago. Pero también significa una oportunidad, al mejorar el poder de compra de la exportación y recuperar un motor de tracción para la cadena.

INDICADORES

En junio la carne bovina representó el 50,9% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 37,7% y porcinos con el 11,4%. Contra junio de 2021, cayeron la producción de pollo en 1,2% y cerdo un 5,5%.

En julio, la **producción** de carne bovina alcanzó las 261 mil toneladas, 1,5% menos que el mes anterior. Respecto a julio de 2021, se evidencia un incremento del 3,9%.

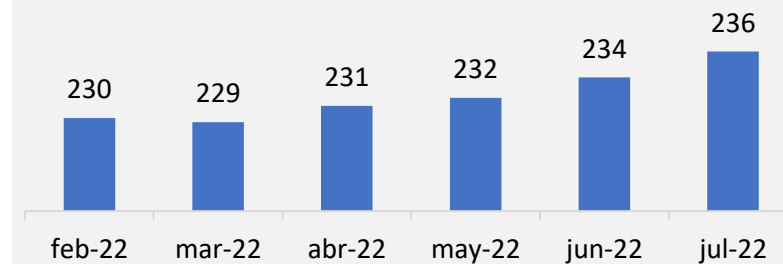
Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,1 millones de animales en julio, un 2,6% menos que en junio y 2,7% más que el año anterior.

Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron 300 mil animales menos que los 12 meses previos a julio de 2021.

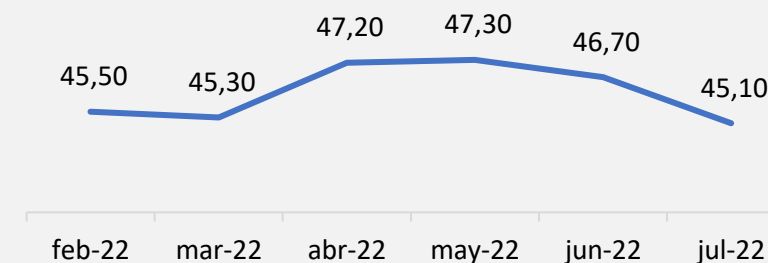
El **peso** promedio res ha subido en lo que va del año, en julio se ubicó en 236 kg.

La faena de **hembras** fue del 45,1% en julio, 2,2 puntos más respecto al mismo mes del año anterior (2021), y apenas por debajo del nivel de julio de 2020.

Peso promedio res
feb-22 - jul-22. En kg

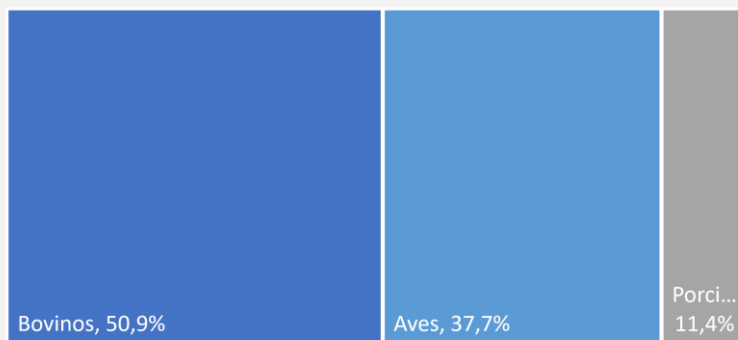


Faena de hembras
feb-22 - jul-22. Como % de la faena total

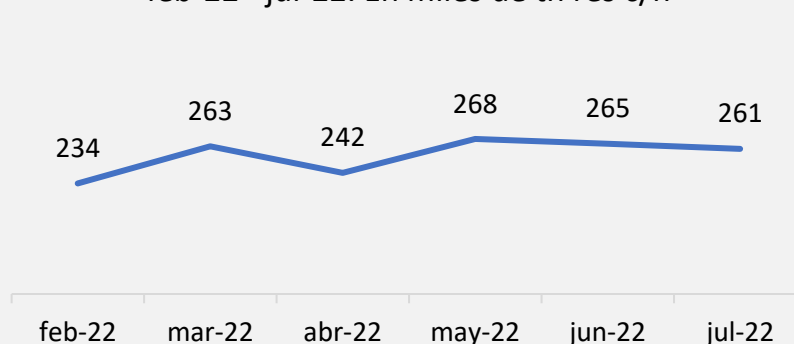


Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

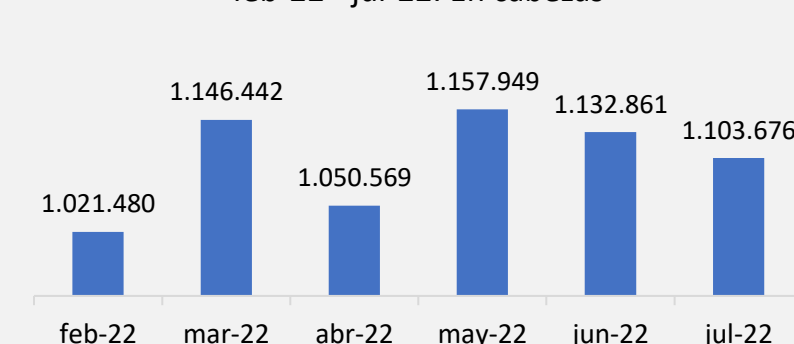
Producción total. Participación por carne
jun-22. En % de la prod de carnes del mes



Producción mensual de carne
feb-22 - jul-22. En miles de tn res c/h



Faena mensual
feb-22 - jul-22. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** se encuentra en agosto en 304 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez. Vuelve a caer luego de la mejora de precios de las terneras y el estancamiento de los vientres.

La **relación ternero/novillo** en agosto aumentó a 1,43 kg de novillo por cada kilo de ternero. Esto empeora la rentabilidad del engorde ya que se encarece el ternero en términos relativos.

La **relación novillo/maíz** también cedió levemente en agosto, en este caso porque el precio del maíz permanecía débil a comienzos de mes. Un kg de novillo puede

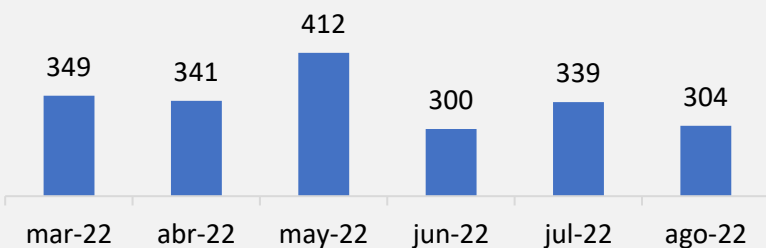
comprar 9,86 kg de maíz. Mientras mayor sea la relación, mejora la ecuación del engorde.

El **margen bruto del feedlot**, de la mano de un gordo débil, cayó a un nivel negativo de \$974 por cabeza.

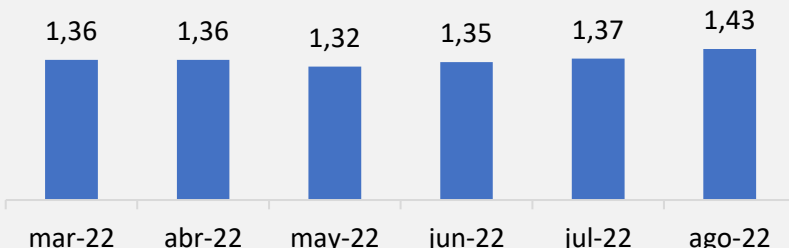
El **índice de reposición** se cayó a 0,81. Esta caída puede tener relación con el empeoramiento del margen y con que los feedlots comerciales tienen un alto nivel de ocupación en relación a los últimos años. En agosto se ubica en 69%.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

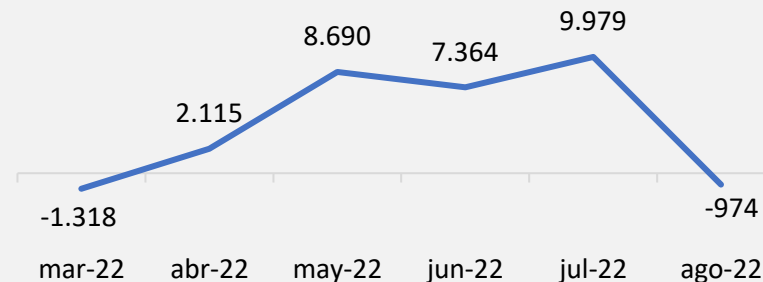
Relación vientre/ternera
mar-22 - ago-22. En kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez



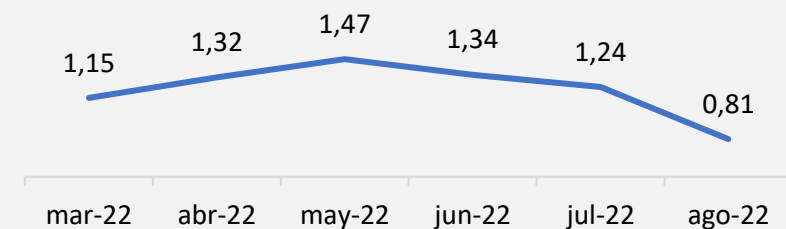
Relación ternero Rosgan /novillo Liniers
mar-22 - ago-22. En \$/kg ternero/novillo



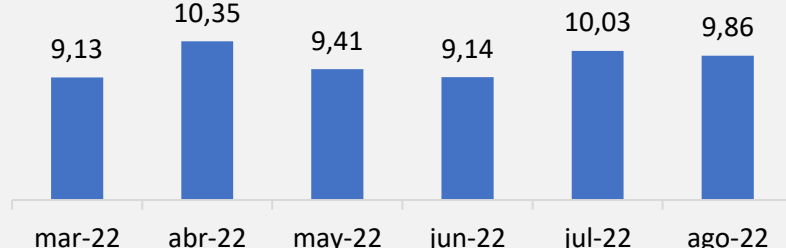
Feedlot. Margen Bruto
mar-22 - ago-22. En \$/cabeza



Feedlot. Índice de reposición
mar-22 - ago-22. Anim. comprados/vendidos



Relación novillo/maíz
mar-22 - ago-22. En \$/kg novillo/maíz



El precio de los **vientres** cedió en agosto luego de la recuperación de julio. En un año se incrementó 81,1%, 2,4 puntos por encima de la inflación.

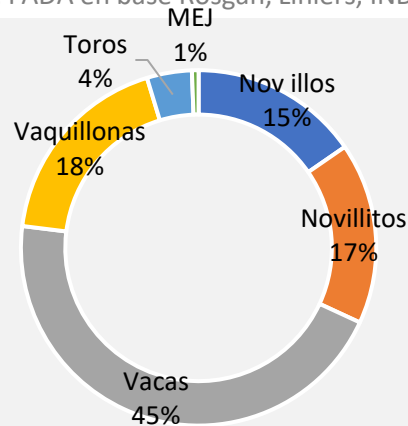
El precio de los **terneros** saltó un 10,4% luego de 5 meses de letargo. En la comparación anual se mantiene 1,9 puntos por encima de la inflación.

El precio del **novillito** en Liniers sigue presentado un estancamiento. Ha subido de precio, pero aún por debajo de la inflación. En el último año se encuentra 4 puntos por debajo de la inflación.

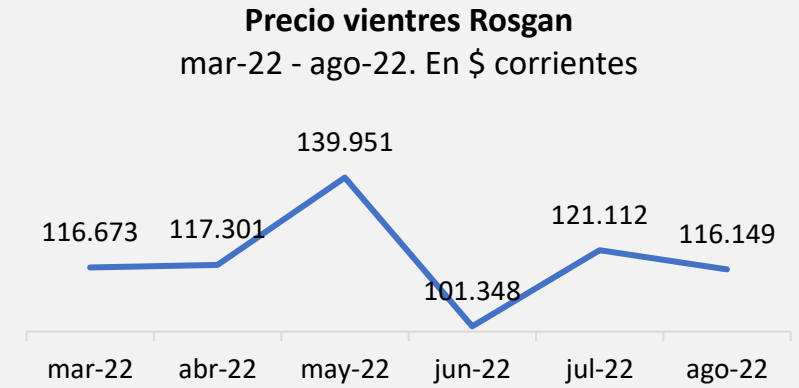
Se perciben precios relativamente estables, al menos respecto a la inflación. En episodios pasados de salto inflacionario y brecha, vientres y terneros han reaccionado ante la huida de los pesos. El límite hoy está puesto por la disponibilidad de pasto y precios de hacienda gorda que vienen corriendo de atrás.

Fuentes: FADA en base Rosgan, Liniers, INDEC y BCRA

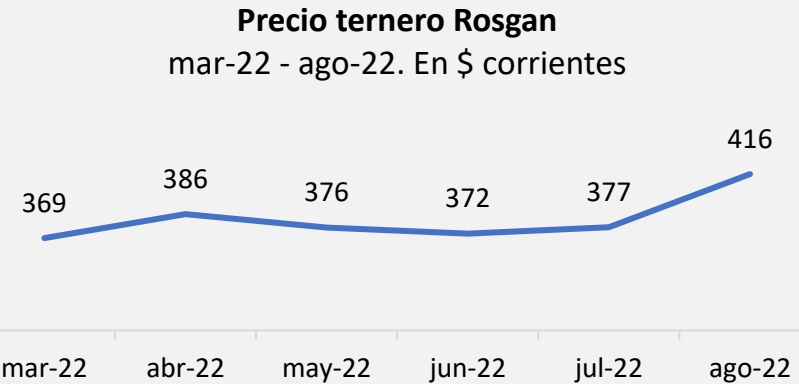
Mercado de Liniers.
Participación por categoría
jul-22. En % del total de cabezas



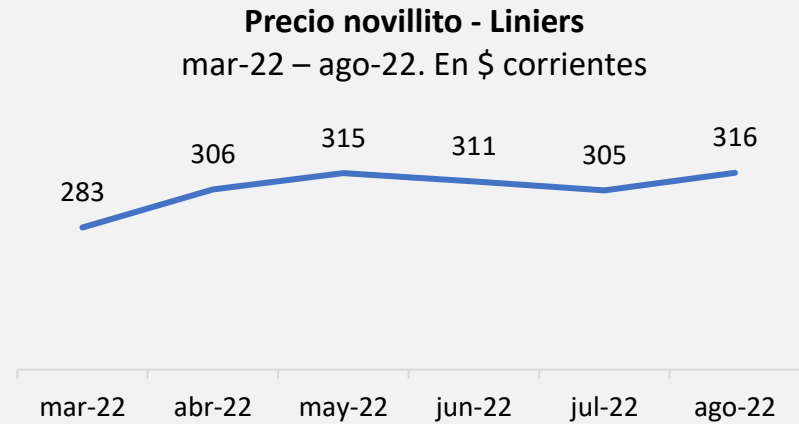
+81,1%	Var a/a \$ corr.
+2,4%	Var a/a \$ const.
+32,9%	Var a/a USD
-4,1%	Var m/m \$ corr.
-9,5%	Var m/m \$ const.
-8,8%	Var m/m USD



+80,3%	Var a/a \$ corr.
+1,9%	Var a/a \$ const.
+32,3%	Var a/a USD
+10,4%	Var m/m \$ corr.
+4,2%	Var m/m \$ const.
+5,0%	Var m/m USD



+69,8%	Var a/a \$ corr.
-4,0%	Var a/a \$ const.
+23,3%	Var a/a USD
+3,4%	Var m/m \$ corr.
-2,5%	Var m/m \$ const.
-0,8%	Var m/m USD



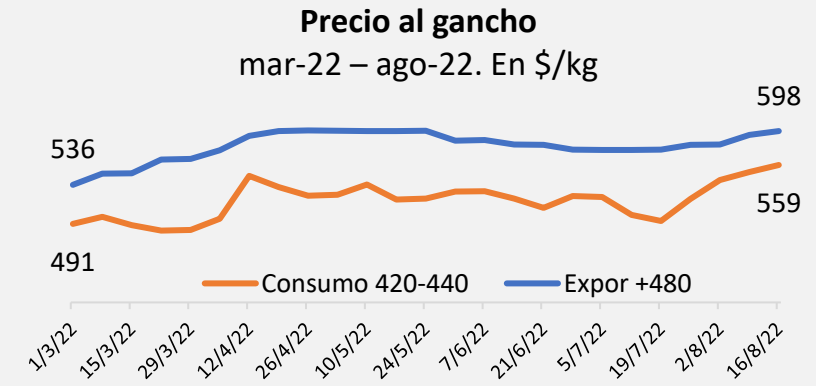
Los **precios al gancho** siguiendo a Liniers entraron en una meseta a partir del mes de abril, con alguna recuperación a partir de julio, en especial en el novillo de consumo.

En los últimos 12 meses el novillo de exportación ha subido 62,4% y el de consumo 77,9%. Esto es consecuencia de un debilitado poder de compra de la exportación como consecuencia del atraso cambiario.

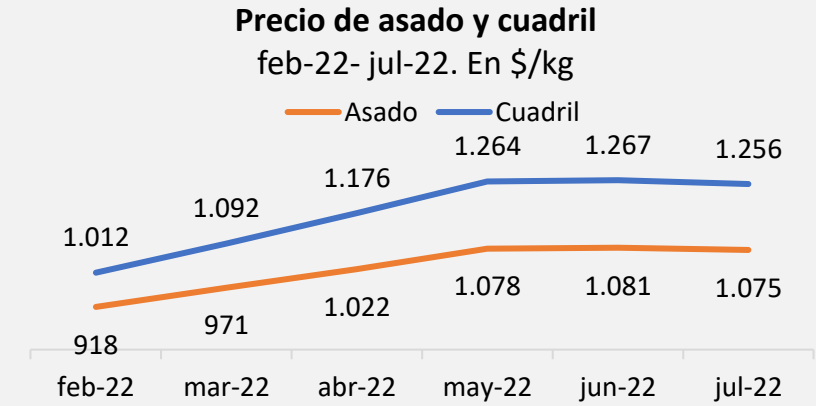
En julio, el **asado** presentó una reducción del precio de un 0,5%. En los últimos 12 meses subió 58,4%, 7 puntos por debajo de la inflación general. Así, continúa retrasándose respecto a Liniers y al precio al gancho. Esta brecha debería tender a cerrarse, pero con un mercado ofertado, con la demanda interna con bajo poder adquisitivo y la exportación con bajo poder de compra, el retraso se puede extender hasta fin de año.

El precio promedio de las **exportaciones** en junio fue un 28,1% superior al del junio de 2021, aunque menor que el mes anterior mostrando el impacto de la baja en los precios internacionales.

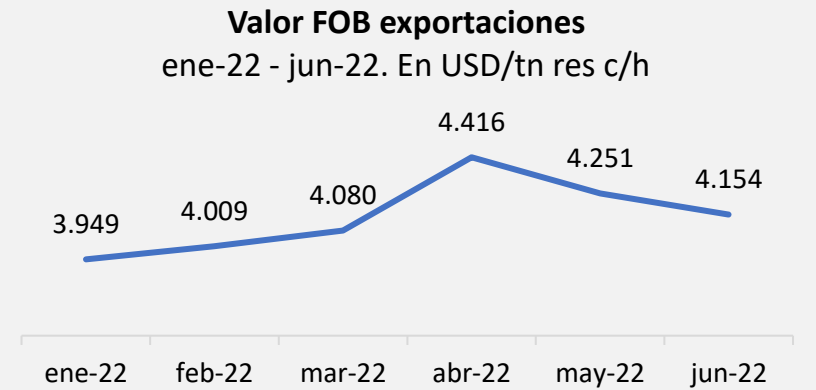
Exportación	+62,4%	Var a/a \$ corr.
	-8,2%	Var a/a \$ const.
Consumo	+18,1%	Var a/a USD
	+77,9%	Var a/a \$ corr.
	+0,5%	Var a/a \$ const.
	+29,3%	Var a/a USD



Asado	+58,4%	Var a/a \$ corr.
	-7,4%	Var a/a \$ const.
	+18,7%	Var a/a USD
	-0,5%	Var m/m \$ corr.
	-7,4%	Var m/m \$ const.
	-4,9%	Var m/m USD



Valor FOB exportaciones	+28,1%	Var a/a USD
	-2,3%	Var m/m USD



Fuentes: FADA en base IPCVA, APEA, INDEC, MAGyP y BCRA

EXPORTACIÓN

En junio, **China** continuó siendo el principal destino de las exportaciones de carne, con una participación del **69% del valor FOB exportado**. En el ranking le siguen Alemania, Chile, Países Bajos, Estados Unidos, Israel y Rusia.

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción representaron el 30,3% en junio. Los últimos dos meses se han alcanzado niveles pre-intervención.

Durante agosto los **precios de cuota Hilton** continuaron cediendo respecto a los niveles

de julio, con un precio de USD 11.500, incluso se mantienen por debajo de los niveles de hace un año.

Por su lado, la mayoría de los cortes exportados a **China** mostraron estabilidad y se mantienen por encima de los niveles de hace un año.

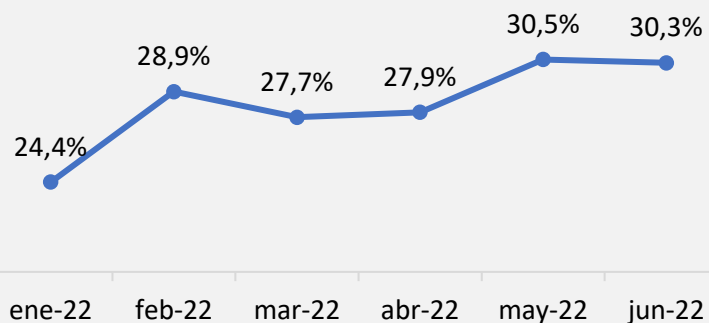
De esta manera, ha desaparecido gran parte de la mejora de precios que se vio en el primer semestre.

El valor exportado en abril se ubicó en USD 334 millones.

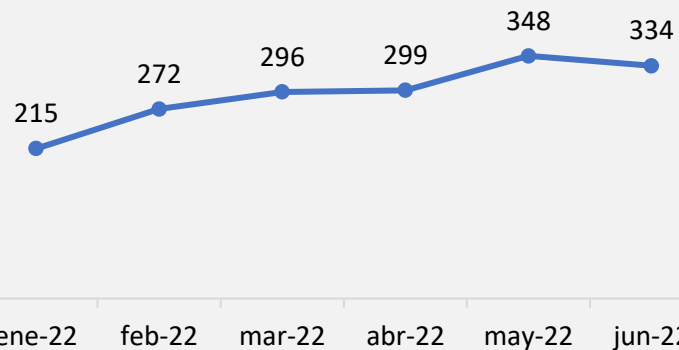
Precios de exportación ago-22. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	11.750	-11,3%	-6,0%
Bife ancho Hilton	11.500	-11,5%	-4,2%
14 cortes cuota 481	9.100	1,1%	
Garrón y brazuelo China	6.750	0,7%	-3,6%
Bola y cuadrada China	6.000	0,0%	0,0%
Set 17 cortes China	5.500	0,9%	5,8%
Set 5 cortes China	5.300	0,0%	6,0%
Chuck China	5.200	0,0%	8,3%
Delantero Israel	9.300	0,0%	16,3%
USA (prom)	6.900	4,5%	
16 cortes Chile	5.700	1,8%	-12,3%
Tapa cuadril Brasil	10.000	-9,1%	11,1%

Exportaciones como % de producción ene-22 - jun-22. En % de producción



Exportaciones de carne bovina ene-22 - jun-22. En mill de USD



Destinos exportaciones

may-22. En % del total de exportaciones en USD



Los **precios FAS** de los granos en pesos ya han borrado casi toda la suba de la guerra Rusia-Ucrania. Sólo el trigo se mantiene en buenos niveles. La soja en pesos tiene el mismo precio de marzo. En pesos está un 52% por encima de agosto de 2021, con una inflación que se acerca al 77%. Este efecto no es por los precios internacionales, sino por el profundo atraso cambiario. Luego sorprende que los productores no quieran vender.

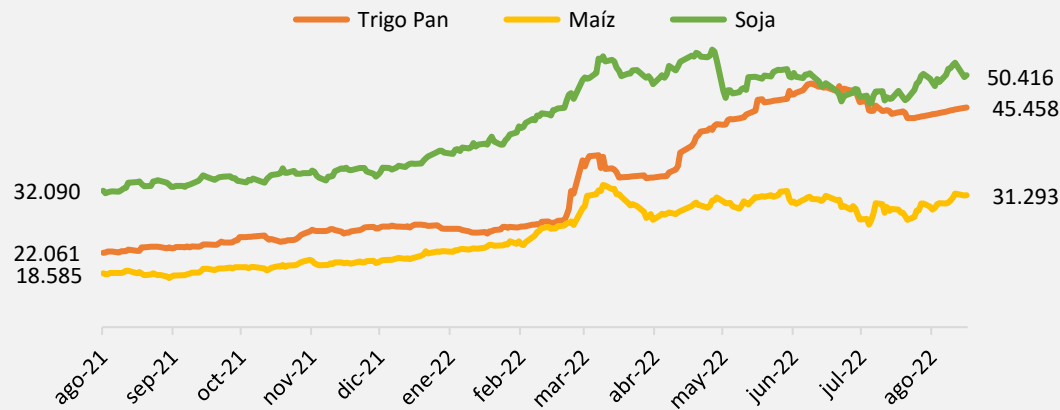
En Chicago, el **futuro soja mayo-23** se ubica en USD 515, con alguna recuperación respecto a julio, y USD 39 por encima de diciembre de 2021. Maíz permanece algo más débil, con sólo USD 12 por encima de diciembre. Así, en Chicago casi se ha borrado la totalidad del efecto de la guerra. Incluso en trigo, que está apenas USD 5 por encima de lo que estaban los futuros en

diciembre de 2021.

El desafío viene por el lado de la suba de costos, tanto insumos como los fertilizantes que han subido en dólares, además de labores y fletes que han subido por encima de la inflación. Este escenario plantea una proyección de baja de los márgenes.

Por el lado de la ganadería, tanto para suplementación, como feedlot, pollos y cerdos, la debilidad del maíz ayuda a sacar presión de las ecuaciones económicas, a lo que también se suma el atraso cambiario. Un posible salto devaluatorio del tipo de cambio oficial, puede generar algunos riesgos para los planteos que consumen maíz.

Precio FAS granos
ago-21 – ago-22. En \$ corrientes/tn



Futuros Chicago

dic-20 – ago-22. En USD/tn

Fecha	dic-20	ago-21	dic-21	abr-22	jul-22	ago-22
Posición	may-21	may-22	may-22	may-22	may-23	may-23
Soja	447	497	476	636	496	515
Maíz	173	227	234	316	237	245
Posición	dic-21	dic-21	dic-22	dic-22	dic-22	dic-22
Trigo	225	276	282	404	308	287

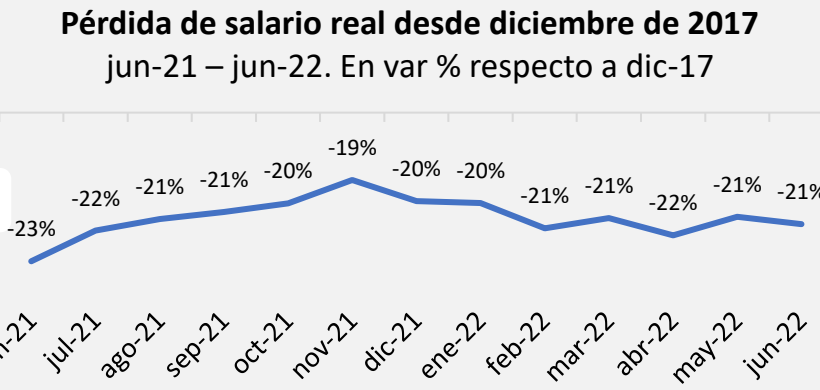
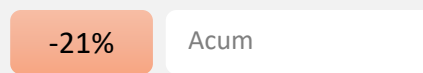
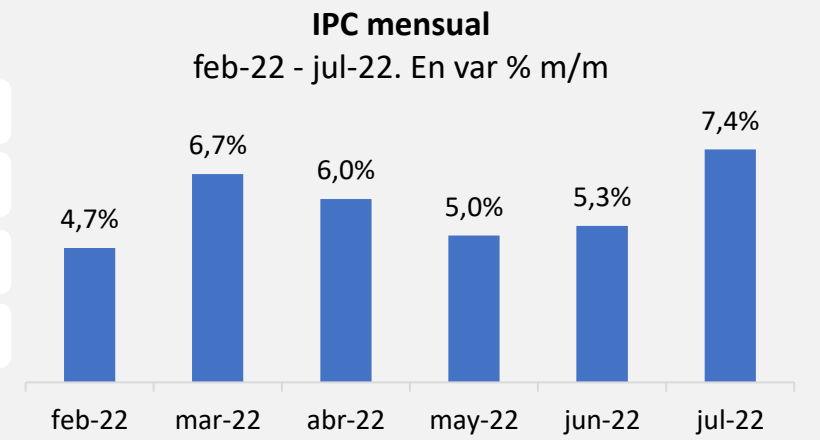
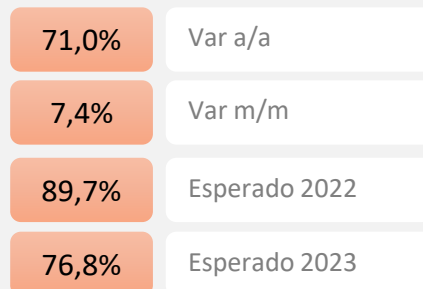
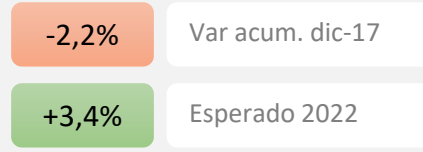
En abril, la **actividad económica** se ubicó 2,2% por debajo del nivel de diciembre de 2017, mostrando una actividad económica por encima del nivel prepandemia. Sin embargo, durante los últimos meses se comenzó a amesetar la actividad económica.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **71,0%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de julio se ubicó en 7,4%. La de agosto se encamina a un piso del 6%.

El recalentamiento de la inflación hizo saltar las expectativas para el 2022, hasta el 89,7%, con varias consultoras proyectando niveles por encima del 100%.

A junio, el **salario real** presenta una caída del 21% respecto a diciembre de 2017. Esto indica que el salario real comenzó a deteriorarse nuevamente desde diciembre pasado. Es muy probable que la aceleración inflacionaria de 2022 licúe nuevamente los ingresos.

El escenario de demanda interna luce algo débil, con salarios reales en caída y actividad económica estancándose.

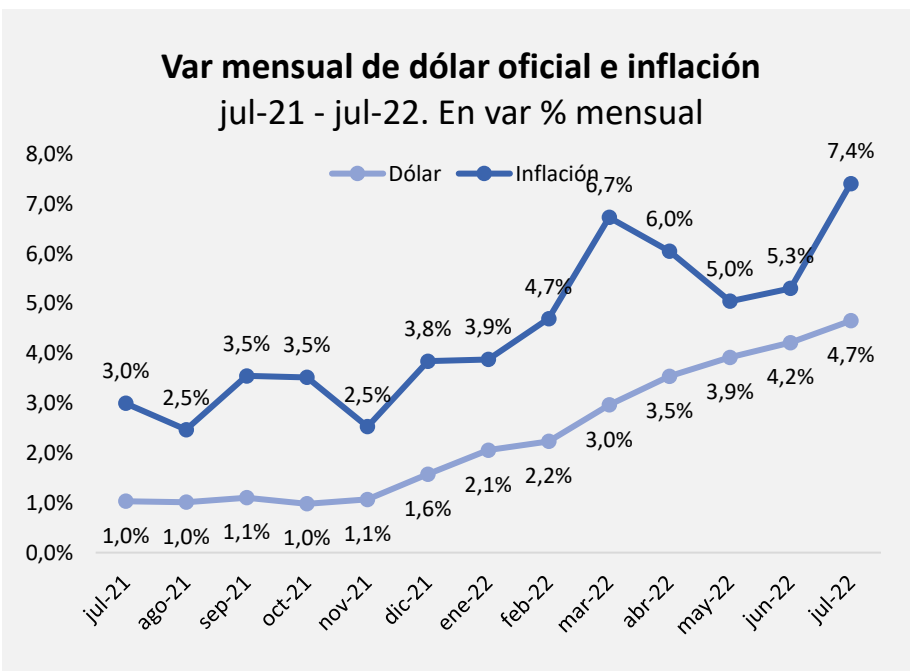
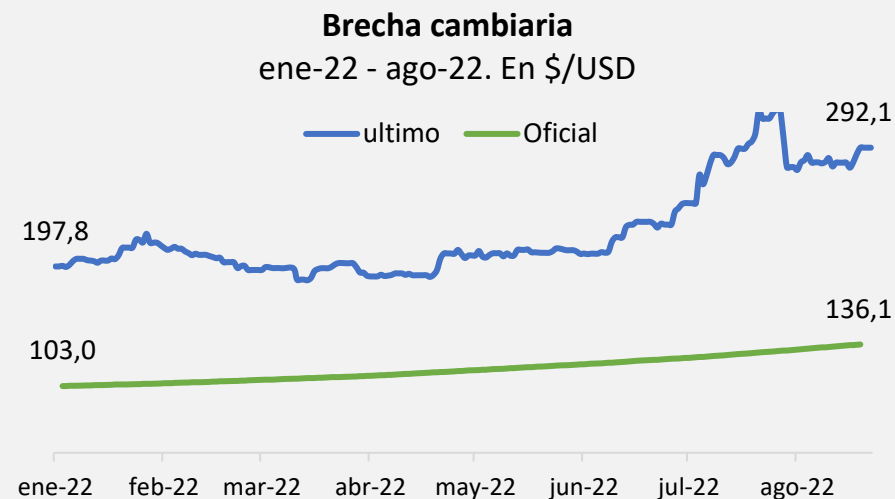


En los últimos 12 meses la inflación fue del 71%, pero el tipo de cambio oficial sólo subió un 33,5%. Para las actividades exportadoras esto es inflación en dólares.

Tanto por necesidad como por acuerdo con el FMI, se espera que durante 2022 el ritmo devaluatorio crezca, de hecho luego de un piso de una suba del tipo de cambio del 1% a finales de 2021, en julio ya fue del 4,7%. El problema es que la inflación

también ha subido un escalón, por lo que el tipo de cambio continúa detrás.

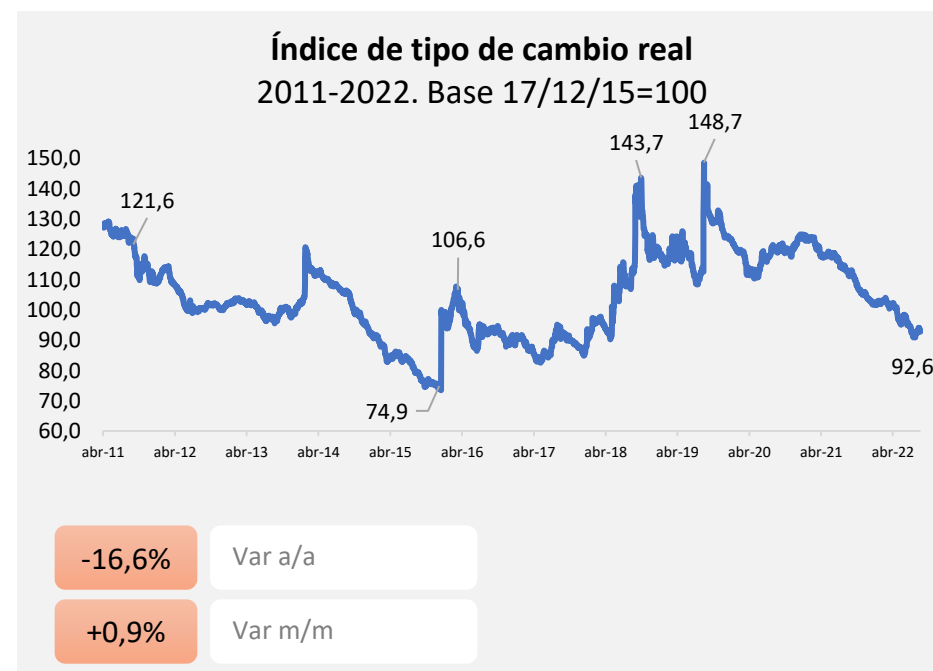
Los futuros de ROFEX se están operando a un valor de \$189,9 para diciembre, lo que implica una suba anualizada del tipo de cambio oficial del 156%, muy por encima de la inflación esperada. Sin embargo, este valor está “subsidiado” por un BCRA que es el único vendedor de futuros.



Dólar futuro ROFEX

22/08/22. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
ago-22	138,7400	
sep-22	151,8000	194,3%
oct-22	167,0200	204,4%
nov-22	178,6500	174,9%
dic-22	189,8900	156,4%
ene-23	202,0000	146,4%
feb-23	211,5000	132,4%
mar-23	220,7000	121,6%
abr-23	228,5000	111,4%
may-23	238,4000	105,8%
jun-23	247,0000	99,8%
jul-23	255,0000	94,3%





REMATES AUSPICIADOS BRAFOR



15° EXPOBRA DEL NOA 2022

DEL 21 AL 23 DE SEPTIEMBRE

Santiago del Estero
Colombo y Magliano S.A.

SEPTIEMBRE

2 14° REMATE ANUAL DE PRESTIGIOSAS CABAÑAS

Marcelo y Diego Grosso S.A.
Instalaciones de Bressan y Cia.
bressanycompania.com.ar
Bressan y Cia.

4 LOS RETOÑOS

Los Retoños S.A.
Establecimiento Pichuco
Canal Rural
Ganados Remates S.A.

6 REMATE CONJUNTO

J. Llorente F.A.C. e I.S.A.
Soc. Rural de Salta
Horacio Falcón S.R.L.

8 LOS GUASUNCHOS

Gregorio, Numo y Noel
Werthein S.A.
colomboymagliano.com.ar
Canal Rural
Colombo y Magliano S.A.

9 ADAPTADOS DEL NORTE

Oscar Luis Beltrame, La
Candelaria S.A., Maefa S.A.
Soc. Rural de Corrientes
svbrematenet.com
Saenz Valiente, Bullrich y
Cia. S.A

9 MARCAOJO

S.A. Estancia La Pelada G. y C.
Ea. La Pelada
estancialapelada.com
Estancia La Pelada G. y C. S.A.

9 PRO A PRO DE PRIMAVERA

Cabaña Don José S.H. y Cura
Malal S.A.
Soc. Rural de Virasoro
Canal Rural
UMC S.A. - Haciendas Villaguay

10 LAGUNA LIMPIA

Delfabro Agropecuaria S.A.
Feria La Francia
delfabro.com.ar
Ferias Grimaldi S.A.

12 CANOA

J. Llorente F.A.C. e I.S.A.,
Gilotaux Agropecuaria S.A. y
Vicente Raúl Manzi
Soc. Rural de Salta
elrural.com
Canal Rural
Iván L. O'Farrell S.R.L.

13 1er REMATE DEL NORTE ENTRERRIANO

Ganagrín S.A.A.G., ENRIQUE R.
ZENI & CIA. S.A
Soc. Rural de Chajari
colomboymagliano.com.ar
Canal Rural
Colombo y Magliano S.A.

15 SAN MARCOS

Luis Ángel Cuadrado
Soc. Rural de Resistencia
colomboymagliano.com.ar
Canal Rural
Colombo y Magliano S.A.

15 EL RETIRO

Campos y Cabaña
El Retiro S.A.
Predio Ferial de Emilia
cooperativalehmann.coop
clicrural.com.ar
Coop. Guillermo Lehmann

16 REMATE SOC. RURAL DE TOSTADO

ROBERTO C. SCOTTA
EL FUERTE S.R.L.
Soc Rural de Tostado
Ganaderos de Ceres.

16 EL ESTRIBO

El Estribo S.A.
Hotel de Turismo
colomboymagliano.com.ar
Canal Rural
Colombo y Magliano S.A.

17 REMATE DE REPRODUCTORES

Varias cabañas
Soc Rural de Reconquista
Esteban Abelenda S.A.

23 16° REMATE ANUAL CONJUNTO

La Pradera S.R.L.
Soc. Rural de Pirané
clicrural.com.ar
Ganadera Dall' Osso e Hijo S.R.L.

24 CORRAL DE GUARDIA

Bellamar Estancias S.A.
Soc. Rural de San Cristóbal
Canal Rural
Pepa, Knubel y Ferrero S.R.L.

28 REMATE CONJUNTO DE CABAÑAS

La Lucía de Campo Largo S.A.
y Marcelo y Diego Grosso S.A.
Soc. Rural del Chaco
freyhaciendas.com.ar
Frey Haciendas

29 8° GRAN REMATE DEL NORESTE SANTAFESINO

Estancia La Carreta S.A.
Soc. Rural de Vera
estencialacarreta.com.ar
Coop. Guillermo Lehmann

30 6° REMATE DE CABAÑAS DEL NORTE

Inversora Juramento S.A.
Soc. Rural de Frías
colomboymagliano.com.ar
Canal Rural
Colombo y Magliano S.A.



35^a
EXPOSICIÓN
Nacional
y 35 CAMPEONATO DE TERNEROS

CURUZÚ CUATIÁ - CORRIENTES

del 31 de Agosto al 04 de Septiembre



10^a
EXPOSICIÓN
Nacional
PATAGÓNICA

CHOELE CHOEL - RÍO NEGRO

del 22 al 25 de Septiembre

NUEVA FECHA



Próximos Remates

Septiembre 2022

- 01** 16° REMATE LA CASSINA - LA CASSINA S.A.
9 de julio - B.A. | Sociedad Rural de 9 de Julio
- 01** LOS PRIMOS - DON JUANCITO S.R.L.
Colón - Entre Ríos | Cabaña
- 01** LA GLORIA - LA GLORIA AGROPECUARIA S.C.A
Benito Juarez - Buenos Aires
- 02** JOTABE - CALDENES S.A.
Cañada Seca - B.A. | Cabaña

- 02** HEREFORD DE ORIGEN
Tandil - B.A. | Sociedad Rural de Tandil
- 09** LOS ÁNGELES - ASOCIACIÓN DE MONJES CISTERCIENSES
Sociedad Rural de Azul | Azul, Buenos Aires
- 12** SANTO TOMÁS DE LA SIERRA - DON BENJAMÍN S.A.
STREAMING
- 13** RUSTICIDAD PAMPEANA 1 - LA ÑATA S.A.
STREAMING
- 13** 85° REMATE ANUAL CABAÑA MARIA LUCIA DE PEDRO Y ALEJANDRO FERRERO Cabaña María Lucia
- 14** ATIGUÉ - GUALDESI HNOS. S.R.L.
J.A.Pradere | Cabaña
- 14** LOS CEIBOS - ESTABLECIMIENTO LOS CEIBOS S.A
Cabaña, Gardey - Tandil
- 16** VILLA MARÍA - VILLA MARÍA S.C.
Castex - La Pampa | Cabaña

- 20** EL CENCERRO - ELENA PEREYRA IRAOLA
Sociedad Rural de Rauch provincia de Buenos Aires
- 20** LOS CERRITOS - AGROPECUARIA LOS CERRITOS S.A
Cabaña Los Cerritos - Ruta 226 km 227 Azul, Bs As.
- 22** 15° REMATE ANUAL CUENCA DEL RÍO V DE EST. Y CAB. LAS LILAS S.A. - STREAMING
- 23** LA CASSINA - LA CASSINA S.A.
Daireaux - B.A. | Monasterio Tattersall
- 23** LA CAMILA - FERNANDO J. CASTILLO
La Camila, Olavarría, Provincia de Buenos Aires
- 24** BELLAMAR - BELLAMAR ESTANCIAS S.A.
San Cristóbal - Santa Fé | Sociedad Rural de San Cristóbal
- 26** 5ª PRUEBA PASTORIL CENTRO OESTE
Jesús María | Sociedad Rural de Jesús María
- 28** SANTO TOMÁS DE LA SIERRA - DON BENJAMÍN S.A.
Huinca Renancó | Huinca Renancó, Córdoba

exosyremates@hereford.org.ar o comuníquese al (011) 15-5417-1019



David Miazzo

Economista Jefe – FADA
davidmiazzo@fundacionfada.org



Autores

Nicolle Pisani Claro

Economista – FADA
npisaniclaro@fundacionfada.org



Natalia Ariño

Economista – FADA
narinio@fundacionfada.org



www.braford.org.ar

La ABA (Asociación Civil Braford Argentina) es una entidad sin fines de lucro avocada a la promoción y desarrollo de la raza Braford. Proveemos servicios y herramientas para el crecimiento de la raza, su liderazgo genético y la producción de carnes de calidad para abastecer a todos los mercados del mundo.

“Somos Braford. La Raza que más Crece”



www.hereford.org.ar

La principal finalidad de la Asociación Argentina Criadores de Hereford es la defensa de los intereses de sus socios, a través de la promoción, difusión y mejoramiento de la raza; ofrece servicios de evaluación genética, selección y registro de reproductores, promoción comercial y representación institucional integrando los principales organismos vinculados con el quehacer ganadero.

“Hereford, La Raza sin Fronteras”



www.fundacionfada.org

FADA (Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina), es una institución sin fines de lucro que elabora, difunde y gestiona proyectos de políticas públicas. Sus estudios apuntan a impulsar el desarrollo de nuestro país para mejorar la vida de las personas.

“Somos argentinos apasionados por Argentina”.