

MONITOR GANADERO | SEPTIEMBRE 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

- Los indicadores productivos de la cadena bovina vuelven a ser positivos, incremento de las cabezas faenadas y producción de carne, elevado nivel de peso de faena y reducida participación de hembras.
- Aunque, la mayor oferta de carne ayuda a deprimir los precios de la hacienda gorda y la carne.
- En un contexto de un mercado interno con consumidores que continúan perdiendo poder adquisitivo con una inflación camino al 95% anual.
- Y un mercado de exportación con precios internacionales menores a los de hace un año, pero con costos de la hacienda 15% más caros en dólares, como consecuencia del profundo atraso cambiario.
- Aún con un poder de compra acotado, la exportación está demandando el 30% de la producción local, volviendo a niveles pre intervención y a máximos históricos. Este año las exportaciones podrían representar unos USD 3.500 millones.
- En el corto plazo, el bajo precio de la hacienda gorda, junto a la fortaleza del maíz y el riesgo de una devaluación, genera un proceso de vaciado en los feedlots que impactará con menor nivel de oferta liviana hacia fin de año. Sin embargo, a mediano plazo, los números del stock de la vacunación de principio de año parece garantizar un alto nivel de oferta.

INDICADORES

En julio la carne bovina representó el 51,1% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 37,8% y porcinos con el 11,2%. Contra julio de 2021, la producción de pollos creció 0,6% y porcinos cayó 5,9%.

En agosto, la **producción** de carne bovina alcanzó las 289 mil toneladas, 11% más que el mes anterior. Respecto a agosto de 2021, se evidencia un incremento del 8,4%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,2 millones de animales en agosto, un 11,2% más que en julio y 7,7% más que el año anterior.

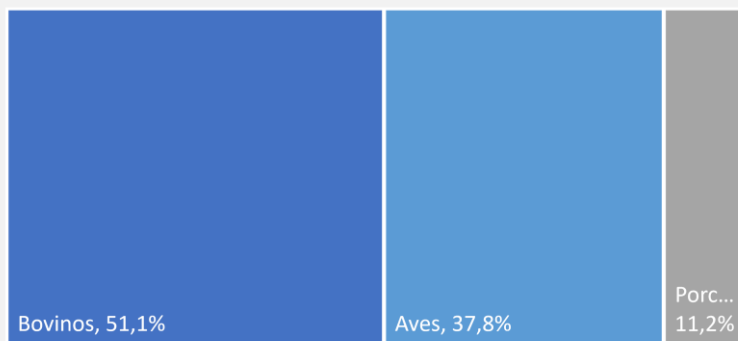
Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron 184 mil animales menos que los 12 meses previos a agosto de 2021. Sin embargo, presenta una recuperación sustancial, luego de que la faena de 2021 cayó en 1 millón de cabezas respecto a 2020.

El **peso promedio res** se mantuvo en 236 kg, el nivel más alto registrado en los últimos 30 años.

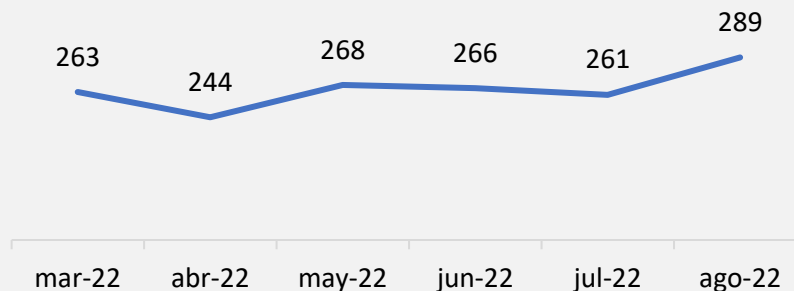
La faena de **hembras** fue del 43,4% en agosto, apenas por debajo de agosto de 2021.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

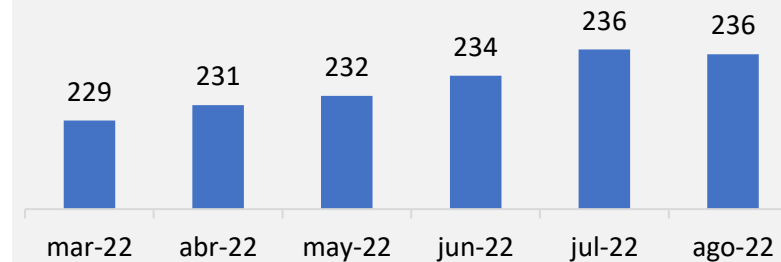
Producción total. Participación por carne
jul-22. En % de la prod de carnes del mes



Producción mensual de carne
mar-22 - ago-22. En miles de tn res c/h

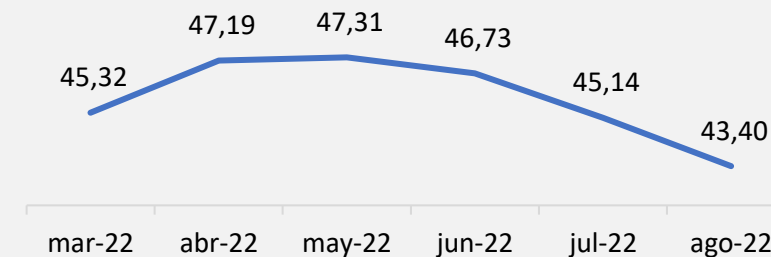


Peso promedio res
mar-22 - ago-22. En kg

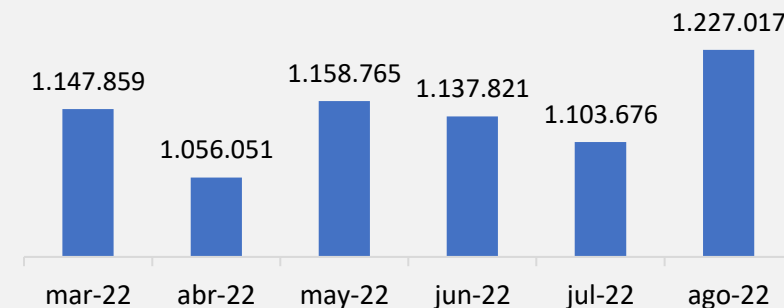


Faena de hembras

mar-22 - ago-22. Como % de la faena total



Faena mensual
mar-22 - ago-22. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** se encuentra en septiembre en 339 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez. Muestra un encarecimiento del vientre respecto a la ternera.

La **relación ternero/novillito** en septiembre se redujo a 1,29 kg de novillo por cada kilo de ternero. Esto tiene un impacto positivo en la rentabilidad del engorde, porque se necesitan menos kg de novillito para comprar un kg de ternero.

La **relación novillito/maíz** cedió en septiembre, en este caso porque el precio de la hacienda ha estado débil respecto al maíz.

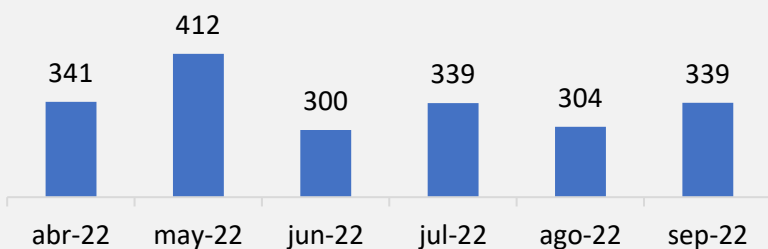
Un kg de novillo puede comprar 9,58 kg de maíz. Mientras mayor sea la relación, mejora la ecuación del engorde.

El **margen bruto del feedlot**, de la mano de un gordo débil, cayó a un nivel negativo de \$1.719 por cabeza.

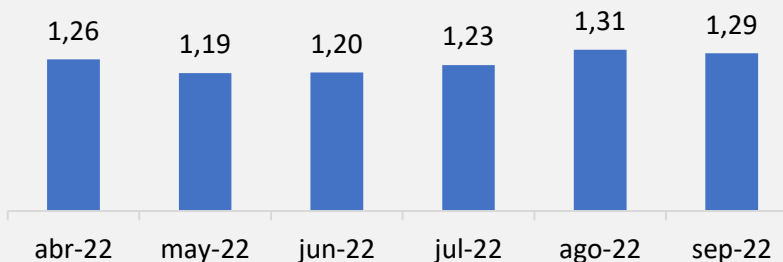
El **índice de reposición** cayó a 0,73, mostrando un vaciamiento de los corrales, como consecuencia de un gordo que ha perdido valor y un margen negativo. La ocupación se encuentra en el 66,5%. Este nivel comienza a marcar un descenso en el nivel de oferta para los próximos meses.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

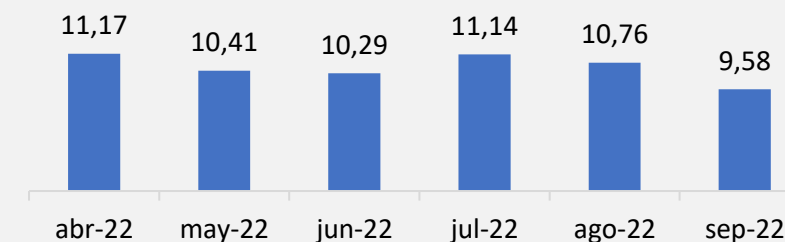
Relación vientre/ternera
abr-22 - sep-22. En kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez



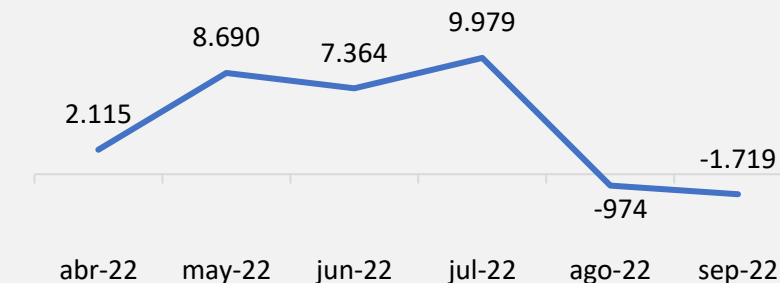
Relación ternero Rosgan /novillito Liniers
abr-22 - sep-22. En \$/kg ternero/novillito



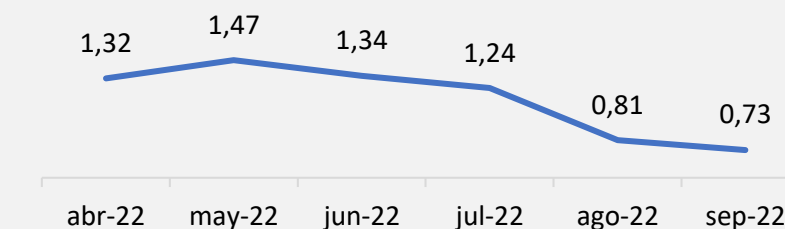
Relación novillo/maíz
abr-22 - sep-22. En \$/kg novillo/maíz



Feedlot. Margen Bruto
abr-22 - sep-22. En \$/cabeza



Feedlot. Índice de reposición
abr-22 - sep-22. Anim. comprados/vendidos



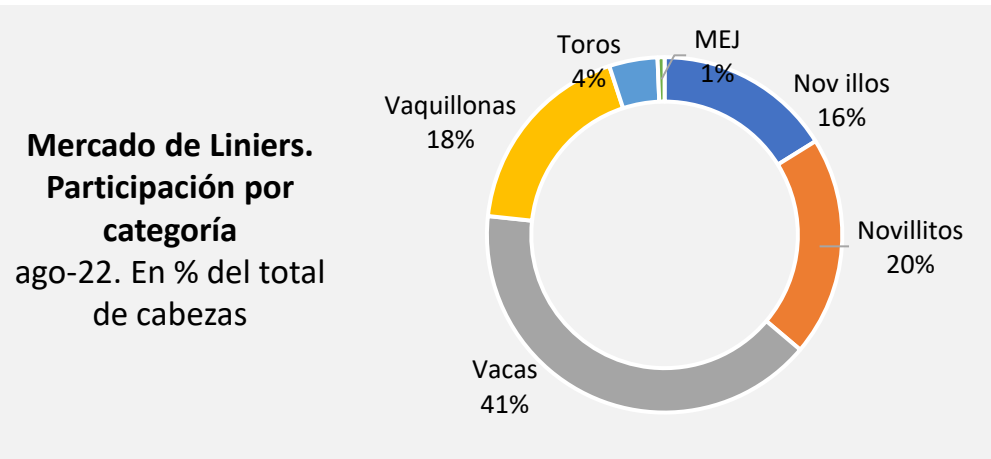
El precio de los **vientres** se recuperó en septiembre, pero aún sigue estancado desde abril. En un año se incrementó 87,3%, 1,6 puntos por encima de la inflación.

El precio de los **terneros** cayó un 2,5% luego de una recuperación en agosto. Sin embargo, se mantiene estancado desde abril. En la comparación anual está 8,7 puntos por debajo de la inflación.

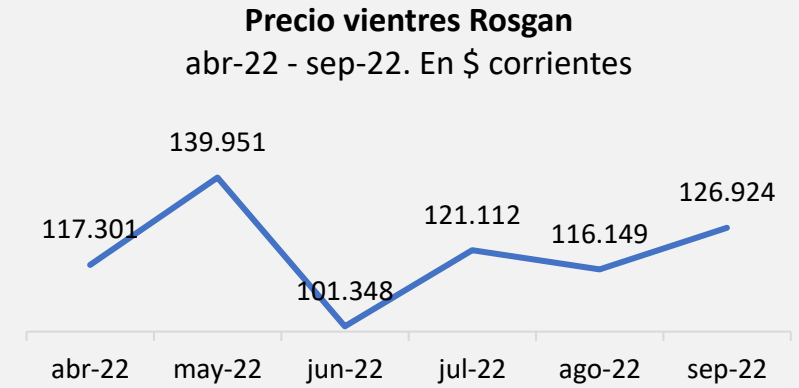
El precio del **novillito** en Liniers sigue presentado un estancamiento. En septiembre volvió a bajar de precio. En la comparación anual, está casi 10 puntos por debajo de la inflación.

Este escenario marca precios débiles en toda la cadena, de la mano de un buen nivel de oferta que choca con un mercado interno débil, y una exportación con descenso de precios y tipo de cambio atrasado.

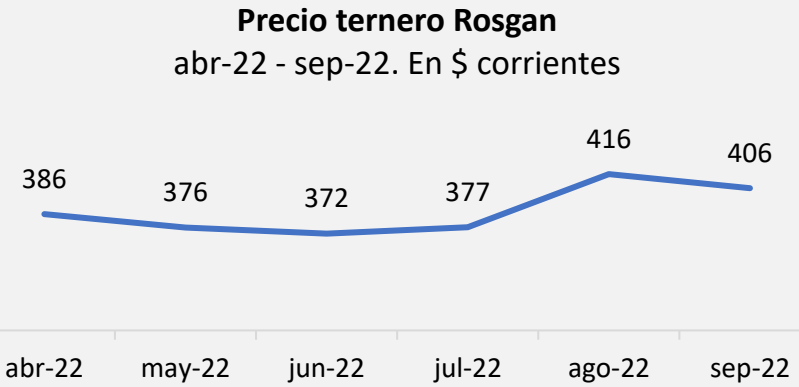
Fuentes: FADA en base Rosgan, Liniers, INDEC y BCRA



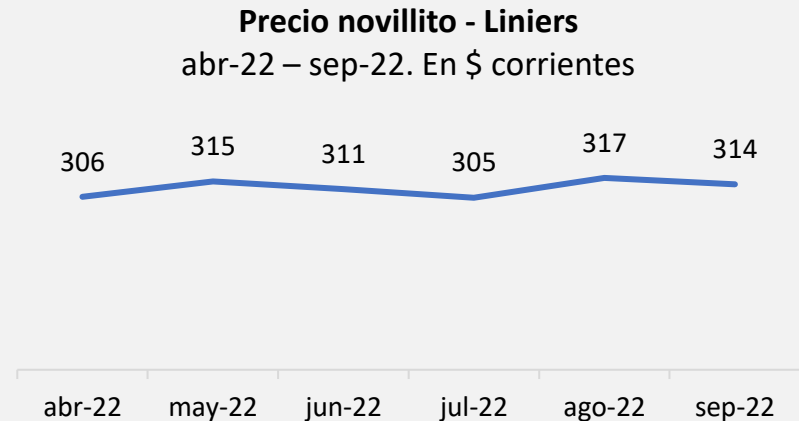
+87,3%	Var a/a \$ corr.
+1,6%	Var a/a \$ const.
+31,8%	Var a/a USD
+9,3%	Var m/m \$ corr.
+2,2%	Var m/m \$ const.
+3,7%	Var m/m USD



+68,4%	Var a/a \$ corr.
-8,7%	Var a/a \$ const.
+18,5%	Var a/a USD
-2,5%	Var m/m \$ corr.
-8,9%	Var m/m \$ const.
-7,5%	Var m/m USD



+66,3%	Var a/a \$ corr.
-9,8%	Var a/a \$ const.
+15,1%	Var a/a USD
-1,2%	Var m/m \$ corr.
-7,6%	Var m/m \$ const.
-5,9%	Var m/m USD



Los **precios al gancho** siguiendo a Liniers entraron en una meseta a partir del mes de abril, con un comportamiento más estable del novillo de exportación respecto al de consumo interno.

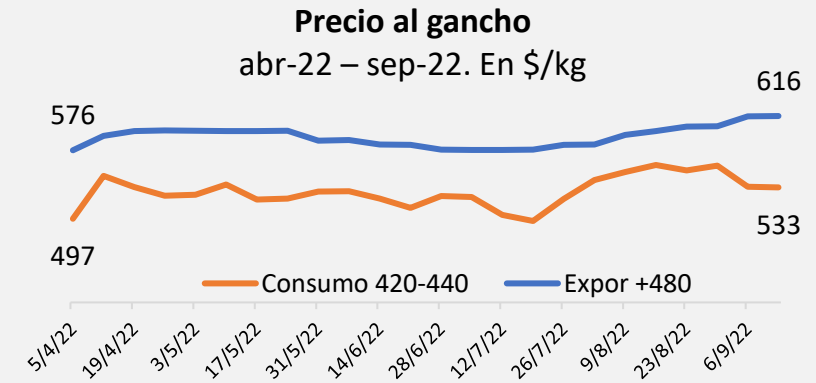
En los últimos 12 meses el novillo de exportación ha subido 66% y el de consumo 66,5%. Ambos quedan 10 puntos por debajo de la inflación.

En agosto, el **asado** presentó una suba nominal del precio de un 0,3%. En los últimos 12 meses subió 63,2%, 8,6 puntos por debajo de la inflación general. Con estos números, la carne al mostrador sigue la misma tendencia que Liniers y el precio al gancho, con atrasos respecto a la inflación entre 9 y 10 puntos respecto a la inflación.

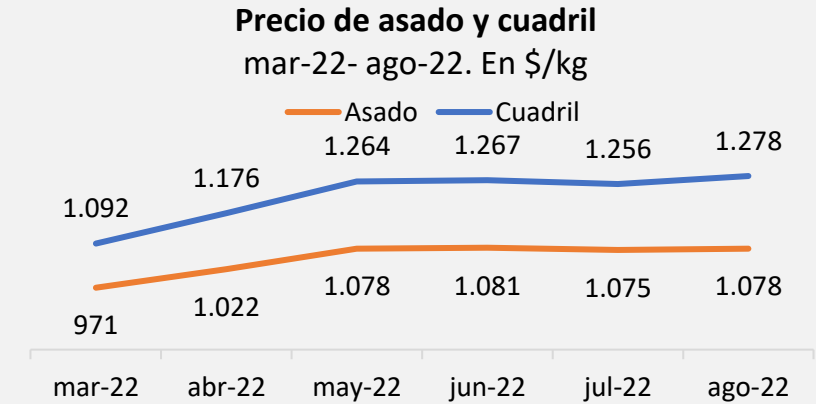
El precio promedio de las **exportaciones** en julio fue un 5% superior al del julio de 2021, aunque menor que el mes anterior mostrando el impacto de la baja en los precios internacionales.

Estos precios muestran la debilidad que está presente tanto en el mercado interno como en el externo. El mercado interno seguirá débil de la mano de una inflación creciente que lleva a una pérdida creciente del poder adquisitivo de los consumidores. El mercado externo sólo puede traccionar como consecuencia de una devaluación.

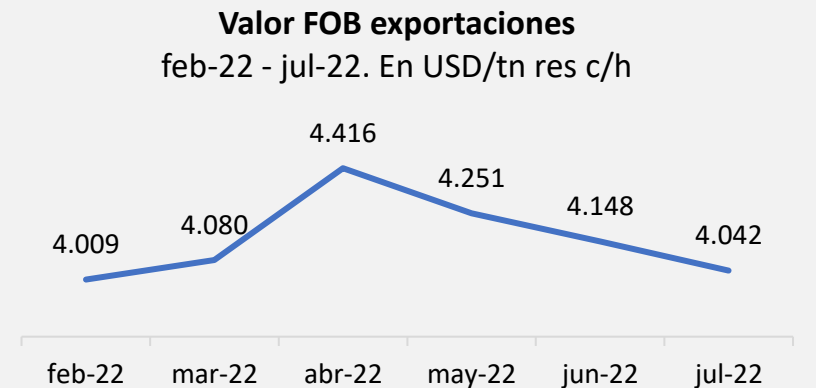
Exportación	+66,0%	Var a/a \$ corr.
	-10,0%	Var a/a \$ const.
Consumo	+15,3%	Var a/a USD
	+66,5%	Var a/a \$ corr.
	-9,7%	Var a/a \$ const.
	+15,6%	Var a/a USD



Asado	+63,2%	Var a/a \$ corr.
	-8,6%	Var a/a \$ const.
	+11,7%	Var a/a USD
	+0,3%	Var m/m \$ corr.
	-6,2%	Var m/m \$ const.
	-4,5%	Var m/m USD



Asado	+5,0%	Var a/a USD
	-2,6%	Var m/m USD



EXPORTACIÓN

En julio, **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 Israel, Alemania, Países Bajos, Chile, Estados Unidos y Rusia.

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción representaron el 30,5% en julio. Los últimos tres meses se han alcanzado niveles pre-intervención.

Durante septiembre los **precios de cuota Hilton** se mantuvieron estables respecto a

agosto, con un precio de USD 11.800, aunque 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 debajo de los niveles de hace un año.

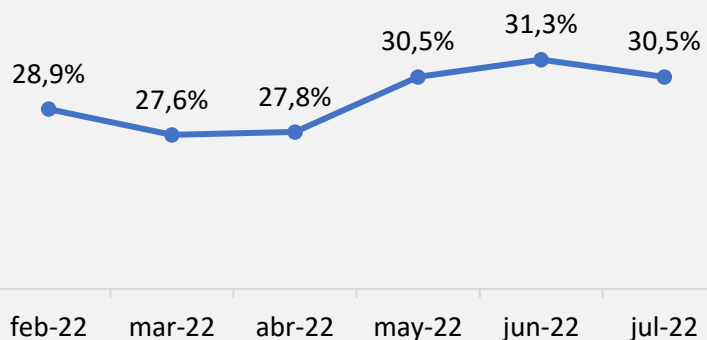
De esta manera, ha desaparecido gran parte de la mejora de precios que se vio en el primer semestre.

El valor exportado en abril se ubicó en USD 322 millones.

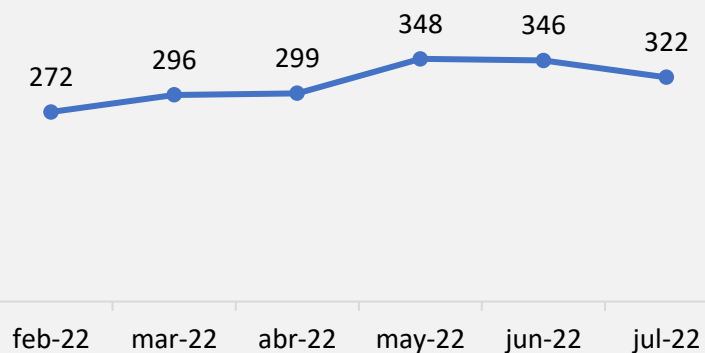
Precios de exportación sep-22. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	11.800	0,4%	-18,6%
Bife ancho Hilton	11.700	1,7%	-16,4%
14 cortes cuota 481	8.000	-12,1%	
Garrón y brazuelo China	6.800	0,7%	-9,3%
Bola y cuadrada China	5.900	-1,7%	-4,8%
Set 17 cortes China	5.500	0,0%	-5,2%
Set 5 cortes China	5.300	0,0%	-5,4%
Chuck China	5.200	0,0%	0,0%
Delantero Israel	9.300	0,0%	16,3%
USA (prom)	6.550	-5,1%	
16 cortes Chile	5.700	0,0%	-12,3%
Tapa cuadril Brasil	9.800	-2,0%	3,2%

Exportaciones como % de producción feb-22 - jul-22. En % de producción

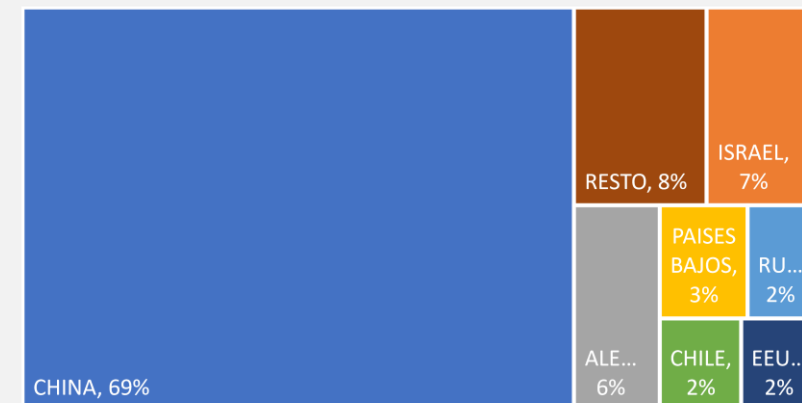


Exportaciones de carne bovina feb-22 - jul-22. En mill de USD



Destinos exportaciones

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



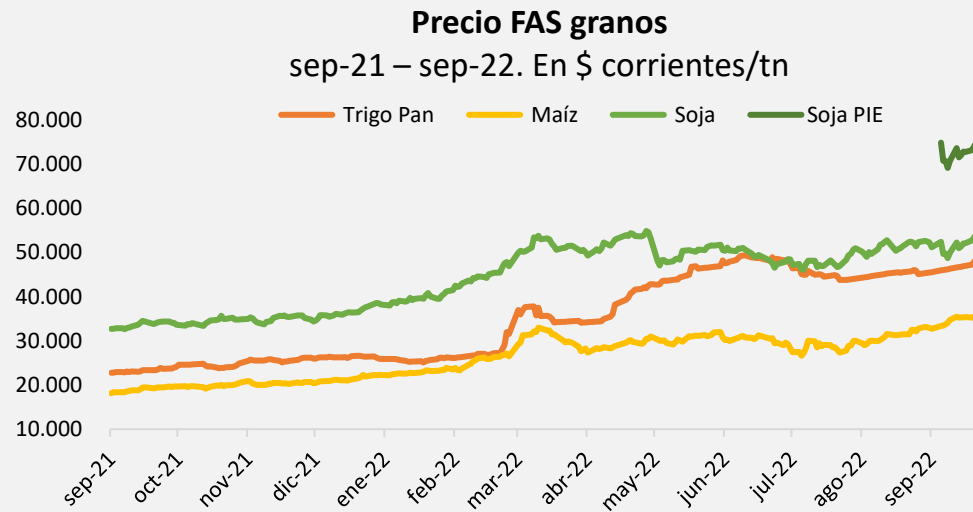
Los **precios FAS** de los granos en pesos ya han borrado casi toda la suba de la guerra Rusia-Ucrania. Sólo el trigo se mantiene en buenos niveles. La soja a dólar oficial tiene el mismo precio de marzo. En pesos está un 59% por encima de septiembre de 2021, con una inflación que se acerca al 84%. Este efecto no es por los precios internacionales, sino por el profundo atraso cambiario. De esta realidad es que derivó el dólar soja como la única manera de incentivar un mayor nivel de ventas.

En Chicago, el **futuro soja mayo-23** se ubica en USD 546, con una buena recuperación respecto a los últimos meses, y USD 70 por encima de diciembre de 2021. El maíz venía algo más débil, pero desde agosto comenzó a recuperar terreno, para estar USD 40 por encima de diciembre. Así, si bien en Chicago se han borrado

parte importante de las ganancias que generó la guerra Rusia-Ucrania, los precios permanecen en un buen nivel.

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, un posible salto devaluatorio del tipo de cambio oficial, puede generar algunos riesgos para los planteos que consumen maíz. Así, como generó aumentos de costos el dólar soja.



Futuros Chicago
dic-20 – sep-22. En USD/tn

Fecha	dic-20	sep-21	dic-21	abr-22	ago-22	sep-22
Posición	may-21	may-22	may-22	may-22	may-23	may-23
Soja	447	472	476	636	515	546
Maíz	173	207	234	316	245	274
Posición	dic-21	dic-21	dic-22	dic-22	dic-22	dic-22
Trigo	225	254	282	404	287	331

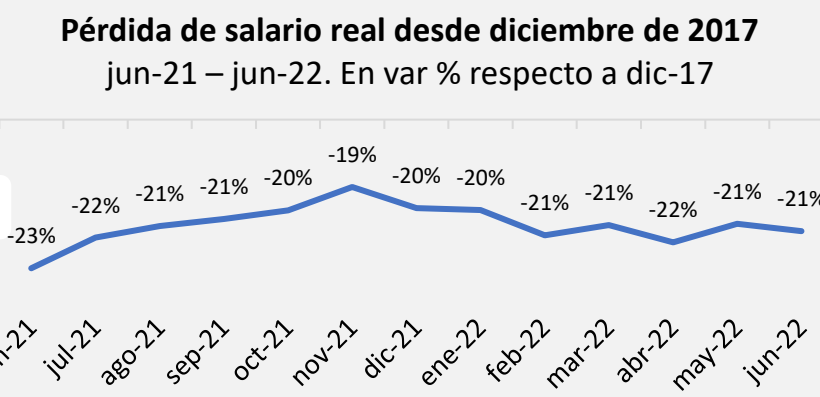
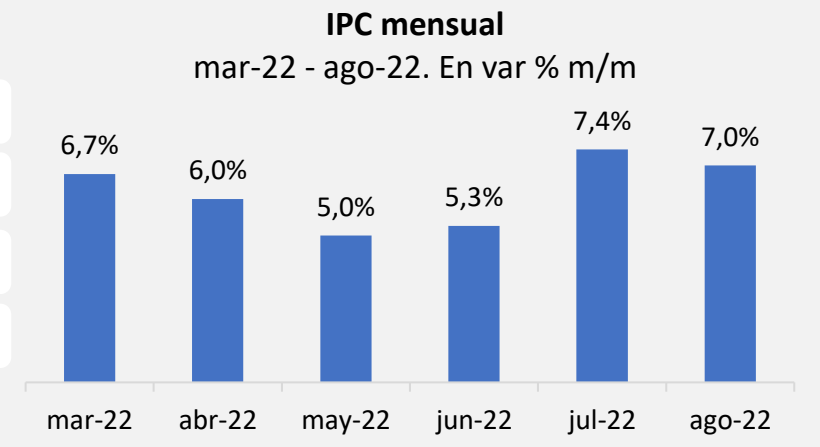
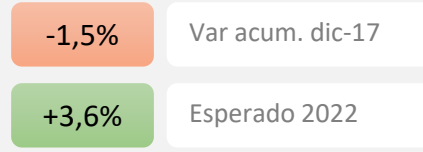
En junio, la **actividad económica** se ubicó 1,5% por debajo del nivel de diciembre de 2017, mostrando una actividad económica por encima del nivel prepandemia. Sin embargo, durante los últimos meses la actividad económica se comenzó a amesetar.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **78,5%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de agosto se ubicó en 7%.

El recalentamiento de la inflación hizo saltar las expectativas para el 2022, hasta el 95%, 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.



ECONOMÍA

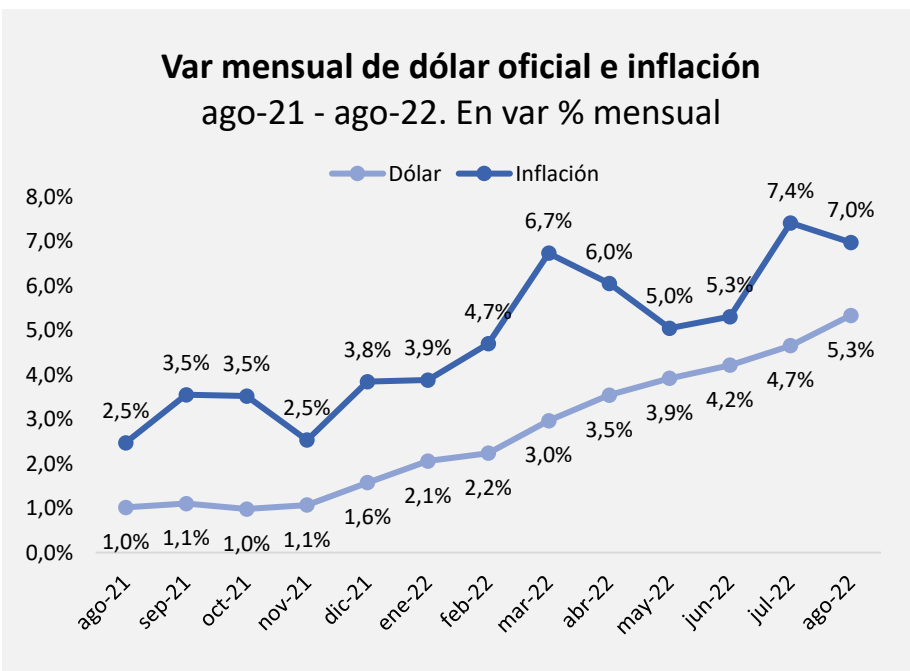
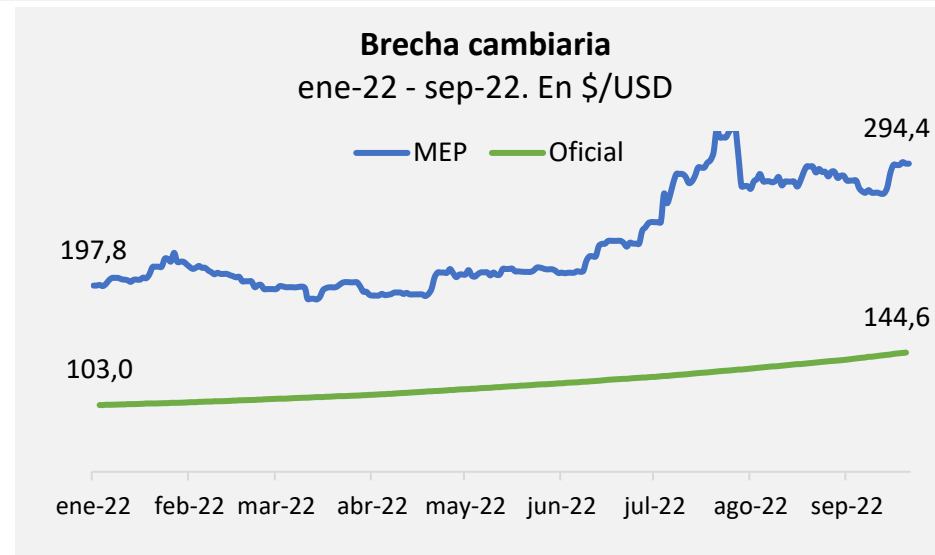
En los últimos 12 meses la inflación fue del 78,5%, pero el tipo de cambio oficial sólo subió un 39%. Para las actividades exportadoras esto es inflación en dólares.

El ritmo devaluatorio se ha ido incrementando desde diciembre pasado, sin embargo, la inflación ha subido dos escalones, por lo que el dólar oficial cada vez está más atrasado.

En algún momento se espera un salto del

tipo de cambio, por el solo hecho de que el BCRA no tiene más dólares. El dólar soja 'puede haber servido para ganar tiempo, pero demuestra la desesperación por los dólares que tiene el gobierno. Lo lógico sería que con un mayor colchón de reservas se enfrente una devaluación más o menos ordenada en octubre.

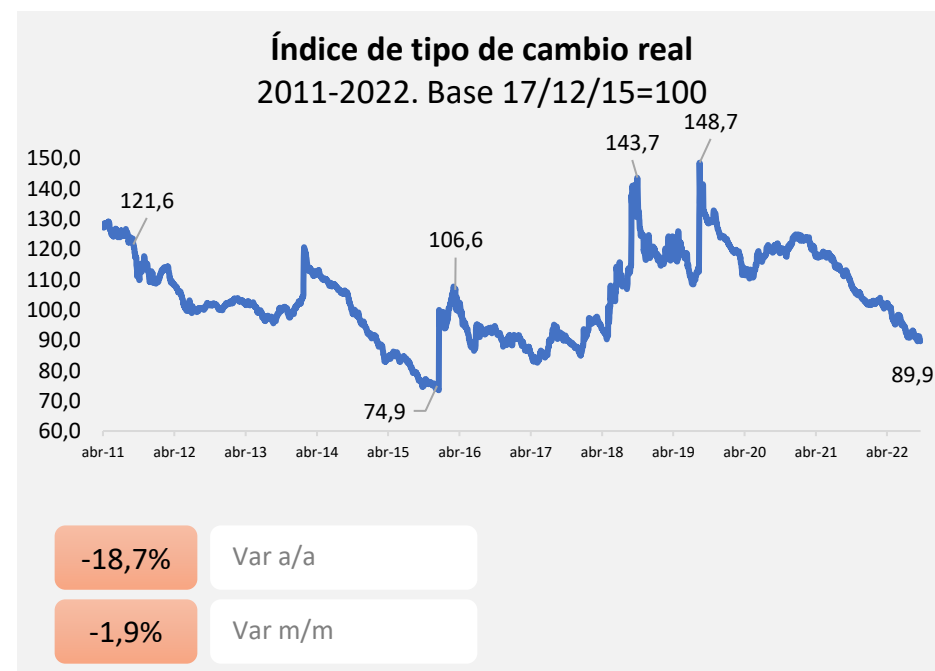
Los futuros de dólar oficial para mayo 2023 están en \$265.



Dólar futuro ROFEX

21/09/22. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
sep-22	147,4200	
oct-22	160,4500	176,3%
nov-22	175,8000	187,6%
dic-22	191,9000	187,1%
ene-23	207,9500	180,7%
feb-23	222,4000	168,3%
mar-23	238,0000	160,6%
abr-23	251,0000	149,0%
may-23	265,0000	141,0%
jun-23	276,0000	130,7%
jul-23	286,0000	121,5%
ago-23	299,2000	116,4%





15° EXPOBRA DEL NOA 2022



REMATES AUSPICIA BRAFORD

SEPTIEMBRE

21 JURA HEMBRAS

La Banda, Santiago del Estero
Canal Rural
elrural.com

21 REMATE DE INVERNADA

La Banda, Santiago del Estero
elrural.com
Colombo y Magliano

22 JURA MACHOS

La Banda, Santiago del Estero
Canal Rural
elrural.com

23 VENTA DE REPRODUCTORES

La Banda, Santiago del Estero
Canal Rural
elrural.com
Colombo y Magliano

OCTUBRE

2 2° REMATE CONJUNTO GENÉTICA Y MONTE

Cura Malal S.A.
Soc. Rural de Tintina
Iván L. O'Farrell S.R.L.

4 2° REMATE ANUAL

AgroLepal S.R.L.
Ea. La Dominga
Canal Rural
Iván L. O'Farrell S.R.L.

5 REMATE GENÉTICA COMPARTIDA

Agrolam S.A.
Soc. Rural del NE Santiagueño
colomboymagliano.com.ar
Canal Rural
Colombo y Magliano S.A.

6 SELECCIÓN DE HEMBRAS DE CÁMARA DE CABAÑAS SANTAFESINAS

Raúl Antonio Maglietti
El Viracho S.A.
Raúl Maglietti e Hijos SRL
Soc Rural de Santa Fe
Coop. Guillermo Lehmann

6 GENÉTICA ADAPTADA

Raúl Maglietti e Hijos SRL.
El Viracho S.A.
Rodolfo Luis Goicochea.
Soc. Rural de Corrientes
clicrural.com.ar
Ganadera Don Raúl S.R.L.

6 CABAÑAS RIOJANAS

Los Hornillos S.A. y Kayne S.A.
Soc. Rural de La Rioja
Canal Rural
Consignaciones Córdoba S.A.

7 CABAÑAS DEL MEDITERRÁNEO

Danna José y Danna Lidia S.H.
Fideicomiso Agropecuario
Peyrano - Nutrynor S.A.
Instalaciones de Pepa Knubel.
pkf srl.com.ar
Pepa, Knubel y Ferrero S.R.L.

8 GRAN REMATE EXPO LAS BREÑAS

Varias cabañas
Soc. Rural Las Breñas
Frey Haciendas

15 RINCÓN DEL CHACO

Diego Javier Wlozovitz
María de las Mercedes
Fregona de Kees
Predio Ferial de Ceres
Canal Rural
Tradición Ganadera

18 7° REMATE CONJUNTO

Cresud S.A.C.I.F y A.
colomboymagliano.com.ar
Canal Rural
Colombo y Magliano S.A.

20 SELECCIÓN RÚSTICA

Luis Ángel Cuadrado,
La Alpagata.
Soc. Rural de Quitilipi
colomboymagliano.com.ar
Colombo y Magliano S.A.

27 ORIGEN FORMOSA

MS DE HERTELENDY S.A.
Soc. Rural de Formosa
colomboymagliano.com.ar
Canal Rural
Colombo y Magliano S.A.

29 PASTIZALES

Pastoril Agropecuaria S.A.
Colonia Pastoril.
clicrural.com.ar
Ganadera Dall'Osso e Hijo SRL.

31 BRA CON LINAJE

Pariani e Hijo S.R.L. y Yagüí S.A.
Canal Rural.
Esteban Abelenda S.A.

Próximos Remates

- 01** Expo Santa Rosa - Día de remate
Santa Rosa, La Pampa

- 02** Expo Concordia - Día de remate
Concordia, Entre Ríos

- 02** Expo Sarmiento - Día de remate
Sarmiento, Chubut

- 02** Expo Alto Valle - Día de remate
Alto Valle, Gral. Roca

- 03** Expo Bahía Blanca - Día de remate
Bahía Blanca, Provincia de Buenos Aires

- 03** REMATE RUSTICIDAD PAMPEANA 2 - LA ÑATA S.A.
Rancul, La Pampa

- 05** LA CASSINA - LA CASSINA S.A.
Cacharí, Provincia de Buenos Aires

- 05** LOS MURMULLOS - GARRUCHOS S.A.
Nueva Galia, San Luis

- 06** LA TIGRA - EST. Y CAB. LA CENTELLA S.A.
Tornquist, Provincia de Buenos Aires

- 08** Expo San Luis - Día de remate
San Luis, San Luis

- 09** Expo Esquel - Día de remate
Esquel, Chubut

- 10** Expo Coronel Suarez- Día de remate
Coronel Suarez, Provincia de Buenos Aires

Próximias Exposiciones

- 29 al 30 de septiembre**
EXPO SANTA ROSA - AUSPICIADA

- 29 al 03 de octubre**
EXPO BAHÍA BLANCA - PATROCINADA

- 01 al 02 de octubre**
EXPO CONCORDIA - PATROCINADAS

- 30 al 02 de octubre**
EXPO SARMIENTO- PATROCINADA

- 30 al 02 de octubre**
EXPO ALTO VALLE - PATROCINADA

- 06 al 10 de octubre**
EXPO CORONEL SUAREZ - PATROCINADAS

- 06 AL 09 de octubre**
EXPO SAN LUIS - PATROCINADA

- 07 AL 09 de octubre**
EXPO ESQUEL - PATROCINADAS



www.hereford.org.ar
[@asochereford](#)
exposyremates@hereford.org.ar



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”.