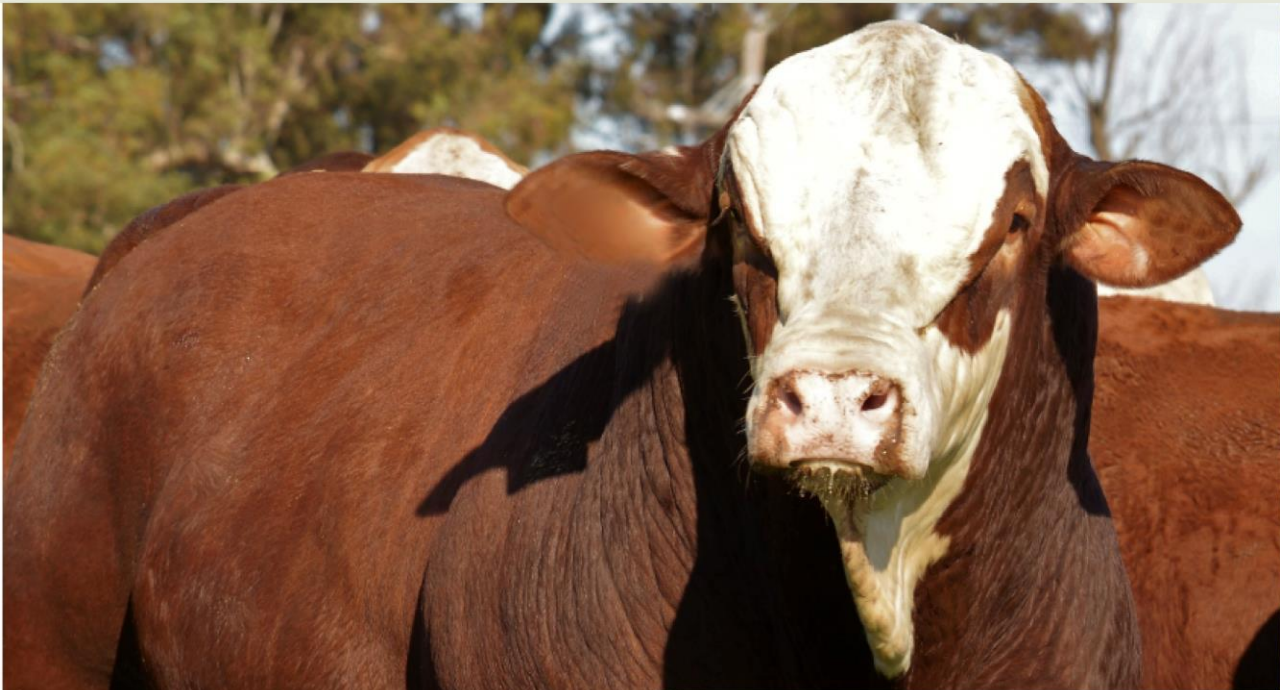


# MONITOR GANADERO

## NOVIEMBRE 2023



ALIANZA

**Braford**  
LA RAZA QUE  
MÁS CRECE

  
**HEREFORD**  
Asociación Argentina Criadores de Hereford

Elaborado por  
**FADA**

# RESUMEN EJECUTIVO

INDICADORES

RELACIONES

PRECIOS

EXPORTACIÓN

ECONOMÍA

- La liquidación de vientres no se detiene, en octubre superó el 50%. Este fenómeno no sólo es resultado de la sequía sino también de la crisis que está sufriendo el sector tambero. En los últimos 12 meses se faenaron 1,2 millones de animales más que en los 12 meses previos y el 74% fueron hembras. Sin embargo, la producción de carne se ubica algunos escalones por debajo de los meses previos, dando por terminado el exceso de oferta.
- La menor oferta impacta en los precios de las categorías con destino a faena, que a pesar de que los salarios han perdido el 29% del poder de compra en los últimos 5 años y el bajo poder de compra de la exportación logra mantenerse por encima de la inflación (aunque venían retrasados).
- Las categorías de cría e internada con gran fortaleza, tal vez por la combinación de dos factores: escasez y escapar de los pesos.
- En la rentabilidad del feedlot presiona una internada con precios relativos altos y una alimentación que se encareció cerca del 50% con el nuevo dólar exportador. Habrá más presión en el verano cuando se intente sincerar el tipo de cambio.
- El resultado de las elecciones es binario en términos de expectativas a futuro, con alto impacto en las decisiones de inversión y retención: intervenciones y brecha cambiaria, que podría deteriorar las expectativas, vs apertura y unificación cambiaria, que podría traccionar expectativas hacia adelante.

# INDICADORES

En septiembre la carne bovina representó el 51,3% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 36,3% y porcinos con el 12,5%. Contra septiembre de 2022, la producción de pollos cayó 6,8% y porcinos aumentó 6,0%.

En octubre, la **producción** de carne bovina alcanzó las 266 mil toneladas, 0,2% más que el mes anterior. Respecto a octubre de 2022, se evidencia aumento del 3,2%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,16 millones de animales en octubre, un 0,2% más que en septiembre, y 4,4% más que

agosto de 2022.

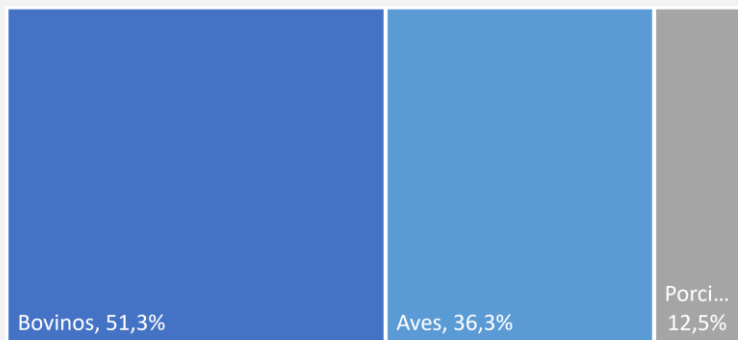
Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron 1,2 millones de animales más que en los 12 meses previos a octubre de 2022, de los cuales 886 mil fueron hembras (74%). Se produjeron 209 mil toneladas adicionales.

La faena de **hembras** fue del 50,6% en octubre, mostrando que la faena de hembras se mantiene elevada.

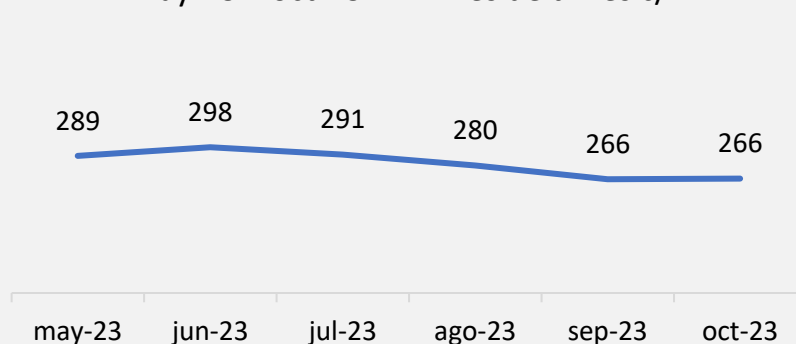
El **peso** promedio de faena fue de 226 kg en octubre, menor que los 232 registrados en octubre de 2022.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

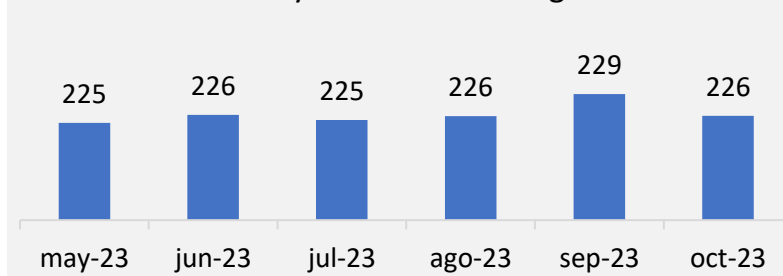
**Producción total. Participación por carne**  
sep-23. En % de la prod de carnes del mes



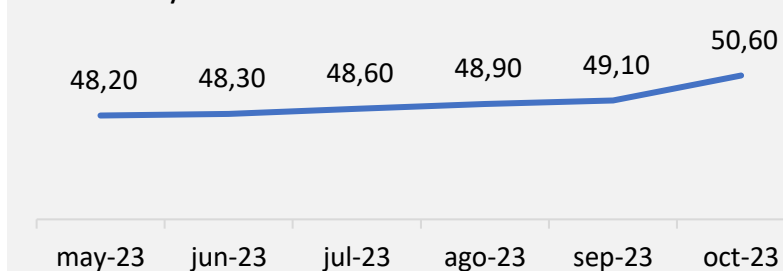
**Producción mensual de carne**  
may-23 – oct-23. En miles de tn res c/h



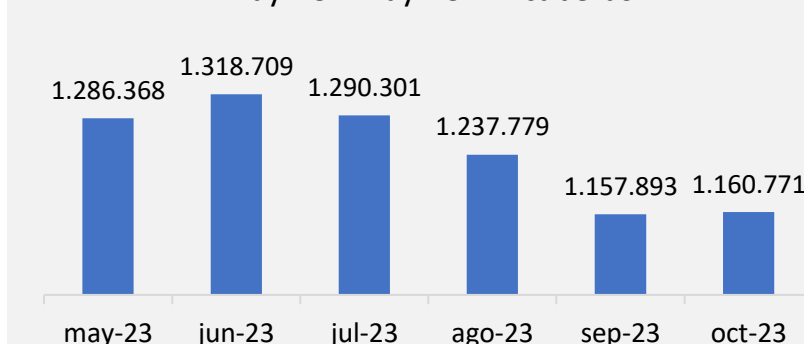
**Peso promedio res**  
may-23 - oct-23. En kg



**Faena de hembras**  
may-23 - oct-23. Como % de la faena total



**Faena mensual**  
may-23 - may-23. En cabezas



# RELACIONES

La **relación vientre/ternera** se encuentra en noviembre en 479 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez, por encima del promedio del último año. Esto marca fortaleza relativa de los vientres.

La **relación ternero/novillito** en noviembre se ubica en 1,29 kg de novillito por cada kilo de ternero. El indicador se mantiene relativamente alto, marcando fortaleza de la invernada a medida que comienza a escasear contra un gordo que no encuentra buen precio en los mostradores.

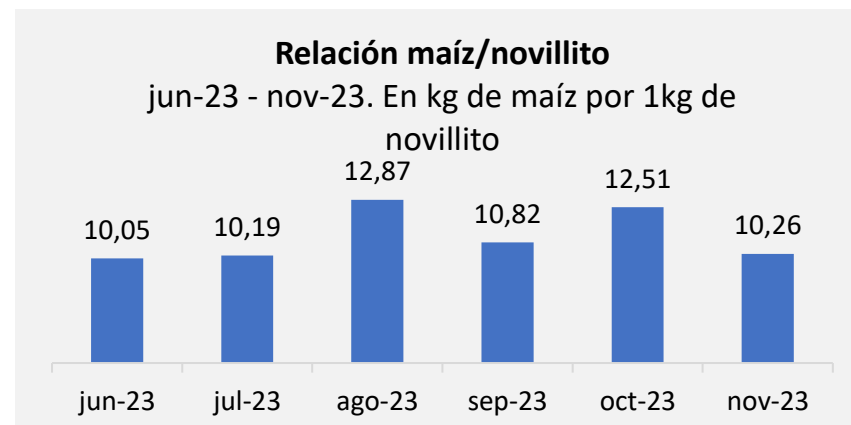
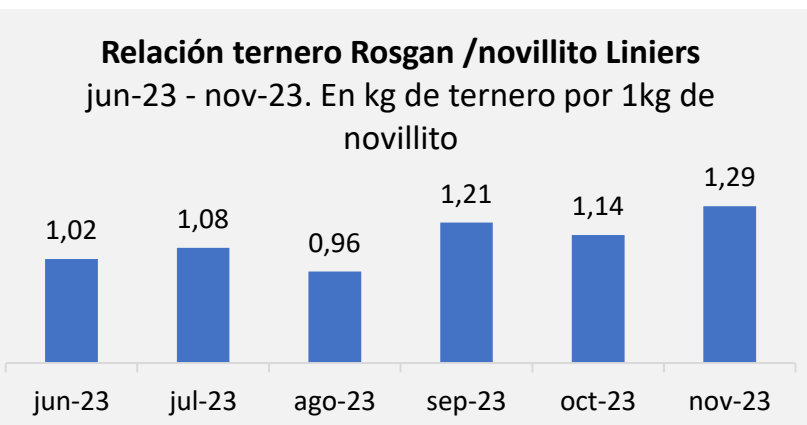
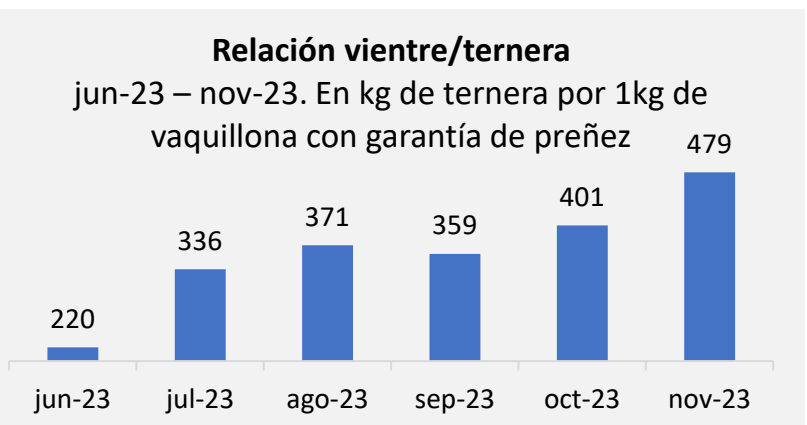
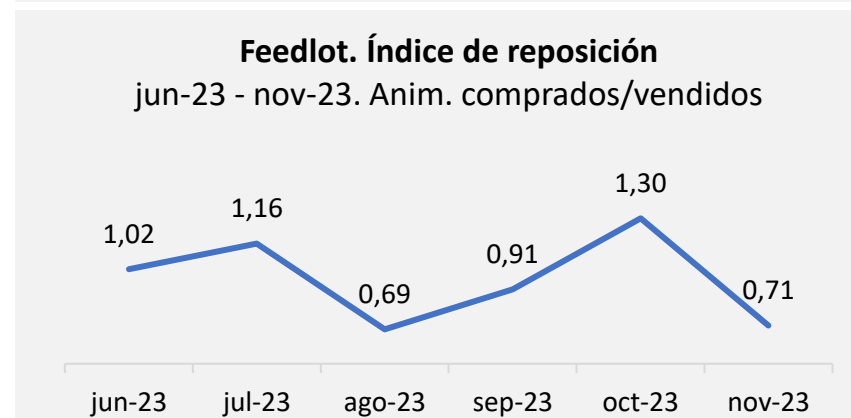
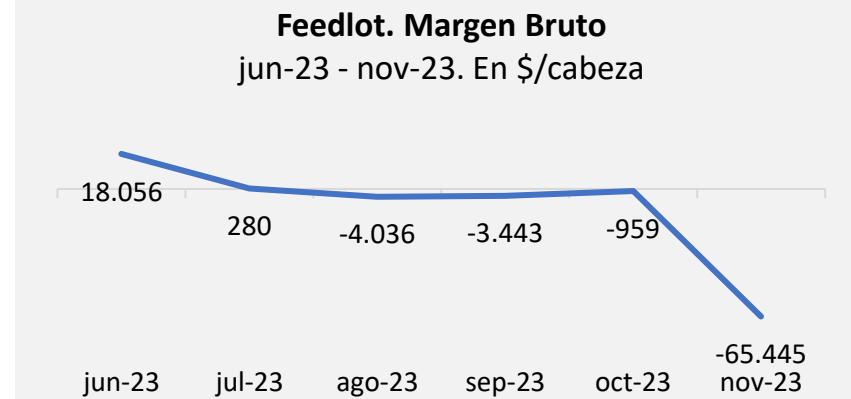
La **relación novillito/maíz** cayó luego del nuevo dólar exportador que lo encareció en

pesos. Un kg de novillito puede comprar 10,21 kg de maíz.

El **margen bruto del feedlot**, profundizó el rojo con un margen de - \$65.445 a comienzos de noviembre, de la mano de una invernada y un grano más caro.

El **índice de reposición** se ubica en 0,71, mostrando corrales en vaciado. El nivel de ocupación se encuentra en 65,5%.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF



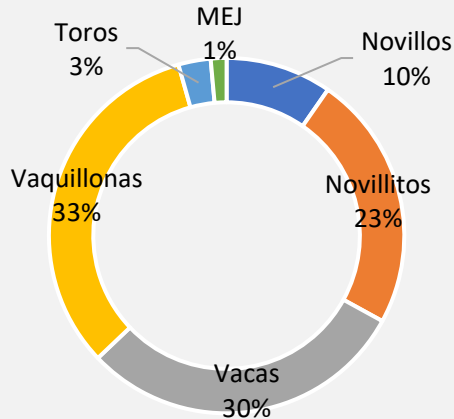
El precio de los **vientres** de la mano de un salto en los remates recientes se mantiene bien por arriba de la inflación en el último año, aunque la comparación contra el último trimestre del año pasado da positiva contra todas las categorías por la debilidad de precios que se vieron hasta febrero de este año.

El precio de los **terneros** también se mantiene por encima de la inflación, siguiendo el cambio en la tendencia que inició en julio-agosto. En estas categorías comienza a verse la falta de oferta.

El precio del **novillito** en el MAG se mantiene relativamente firme, incluso contra una inflación alta que es difícil de igualar. Luego del estancamiento de septiembre mostró buenos signos nuevamente, aunque con un límite muy claro en el mostrador y las exportaciones.

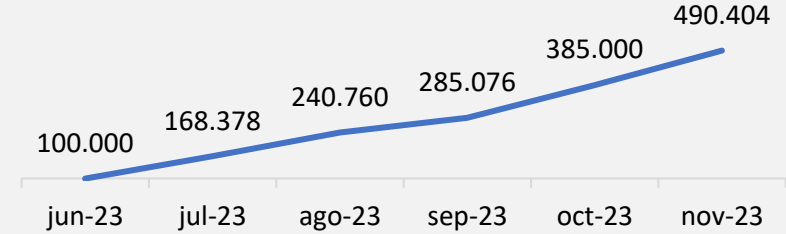
Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC y BCRA

**Mercado Agro Ganadero.**  
Participación por categoría  
oct-23. En % del total de cabezas



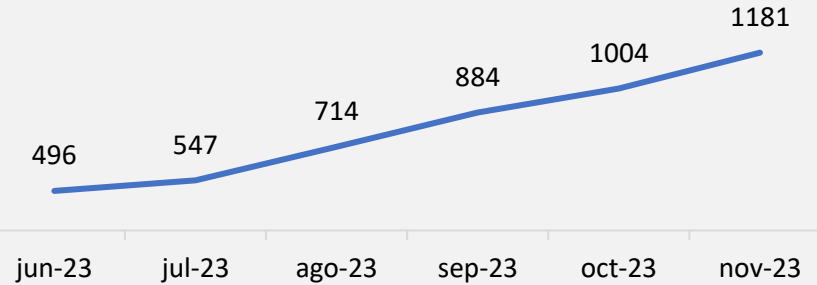
+284%	Var a/a \$ corr.
+50,8%	Var a/a \$ const.
+77,7%	Var a/a USD
+27,4%	Var m/m \$ corr.
+15,8%	Var m/m \$ const.
+27,4%	Var m/m USD

**Precio vientres Rosgan**  
jun-23 - nov-23. En \$ corrientes



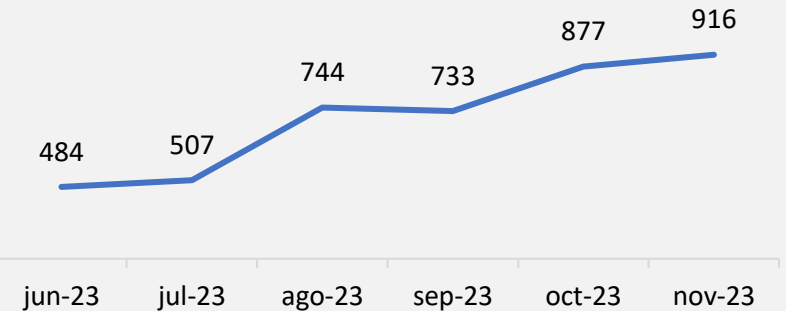
+228%	Var a/a \$ corr.
+28,8%	Var a/a \$ const.
+17,7%	Var a/a USD
+17,6%	Var m/m \$ corr.
+6,7%	Var m/m \$ const.
+17,7%	Var m/m USD

**Precio ternero Rosgan**  
jun-23 - nov-23. En \$ corrientes



+205%	Var a/a \$ corr.
+20,0%	Var a/a \$ const.
+41,4%	Var a/a USD
+4,4%	Var m/m \$ corr.
-5,1%	Var m/m \$ const.
+4,4%	Var m/m USD

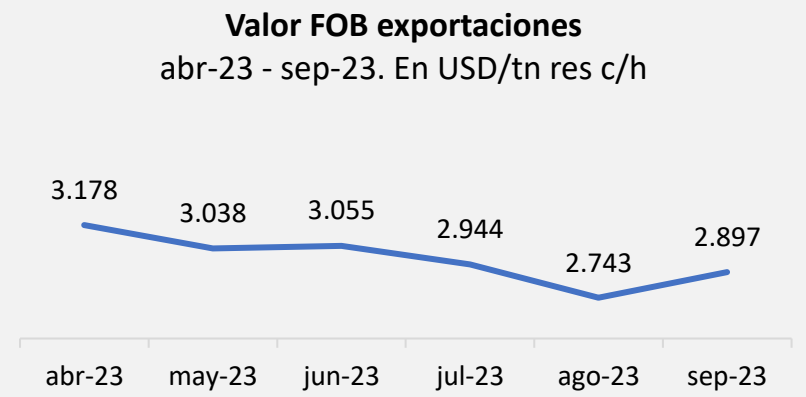
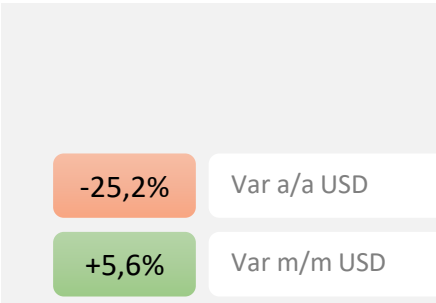
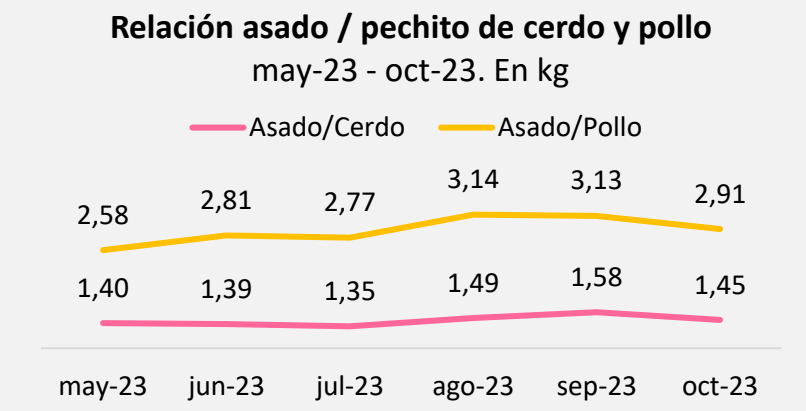
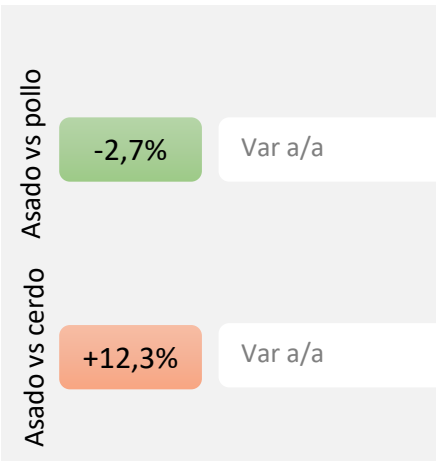
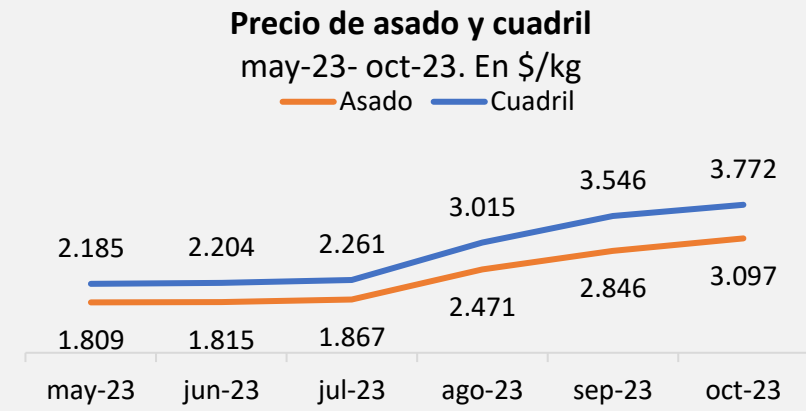
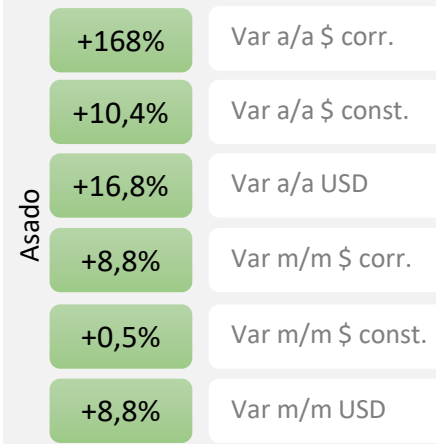
**Precio novillito - MAG**  
jun-23 - nov-23. En \$ corrientes



El precio del **asado**, y el mostrador en general, siguieron mostrando un comportamiento positivo en octubre, incluso cuando se encontró con un poder adquisitivo muy debilitado. Por tercer mes consecutivo le gana a la inflación, incluso en un contexto de inflación alta. Desde fines de 2020 que no subía por encima de la inflación tres meses seguidos. Y todavía no llegó el periodo de verano que es cuando la carne suele mostrar mayores subas de precios.

Si bien la carne vacuna se mantuvo por encima de la inflación, su precio se rezagó respecto al cerdo y al pollo. En octubre **1 kg de asado puede comprar 3,91 kg de pollo**, un 2,7% menos que en octubre de 2022, y 1,45 kg de cerdo, 12,3% más que en octubre de 2022. La suba de la carne bovina deja lugar para que crezca el precio de cerdo en los próximos meses. El pollo pareciera estar algo caro en términos relativos a las otras carnes.

Los valores de la **exportaciones** frenaron la caída en septiembre, pero muestra una caída interanual del 25,2%. El poder de compra de la exportación se ha visto mejorada por el nuevo dólar exportador, aunque la ventana de oportunidad es chica que no logra traccionar hacia el resto de la cadena. Habrá que ver el nuevo esquema cambiario luego de las elecciones.



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

# EXPORTACIÓN

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción representaron el 28,6% en los 12 meses acumulados hasta septiembre.

El valor exportado en septiembre se ubicó en USD 199 millones, de la mano de una caída en el volumen exportado. En los últimos 12 meses se acumulan exportaciones de carne por USD 2.841 millones.

Durante noviembre los **precios de cuota Hilton** mostraron alguna recuperación, con un precio de USD 12.500-13.000, mientras

que la Cuota 481 ha mostrado una importante debilidad de precios.

Por su lado, los cortes exportados a **China** mostraron bajas leves, pero en un nivel de precios ya bajo.

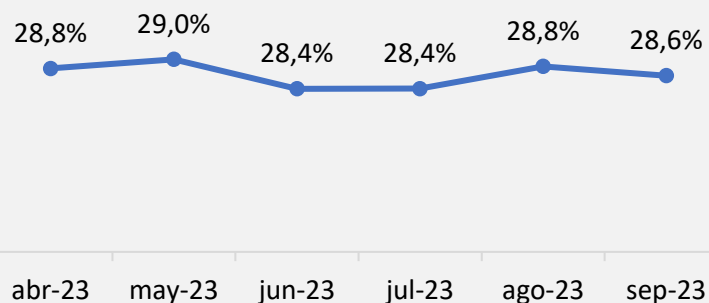
Muy débiles precios y volúmenes a Israel.

Este contexto marca un poder de compra de la exportación debilitado, tanto por el frente externo como por la situación cambiaria, que ha tenido una ventana temporal de mejora con el nuevo dólar exportador..

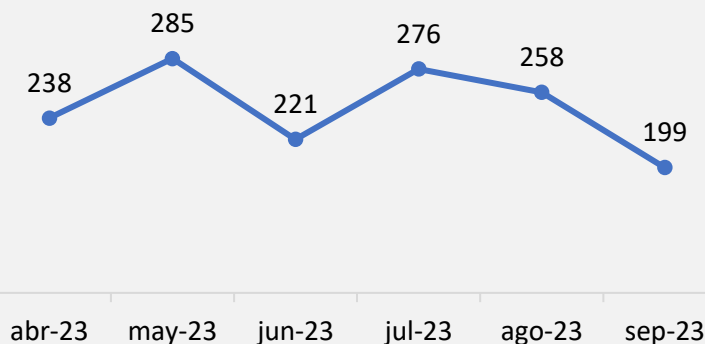
## Precios de exportación nov-23. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	12.500	4,2%	38,9%
Bife ancho Hilton	13.000	8,3%	49,4%
Cuota 481	6.000	-30,6%	-14,3%
Garrón y brazuelo China	4.500	0,0%	-10,0%
Bola y cuadrada China	4.300	0,0%	-4,4%
Set 17 cortes China	4.000	-3,6%	-7,0%
Set 5 cortes China	3.750	-6,3%	-6,3%
Chuck China	3.500	-5,4%	-5,4%
Delantero Israel	7.000	-12,5%	-24,7%
USA (prom)	5.650	6,6%	9,1%
16 cortes Chile	5.600	-1,8%	3,7%
Tapa cuadril Brasil	9.500	0,0%	9,2%

### Exportaciones como % de producción abr-23 - sep-23. Media móvil 12 m en %

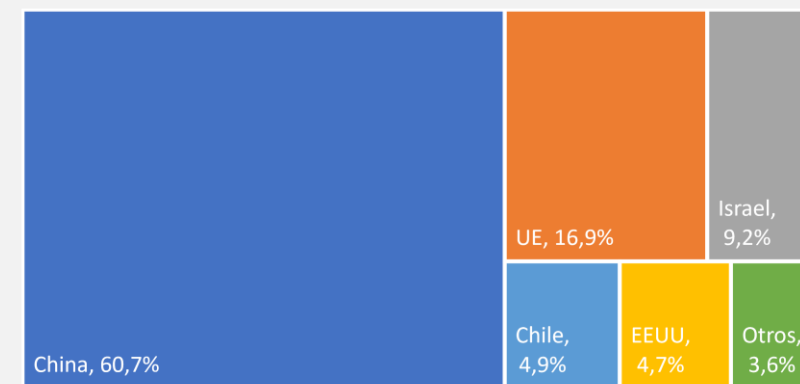


### Exportaciones de carne bovina abr-23 - sep-23. En mill de USD

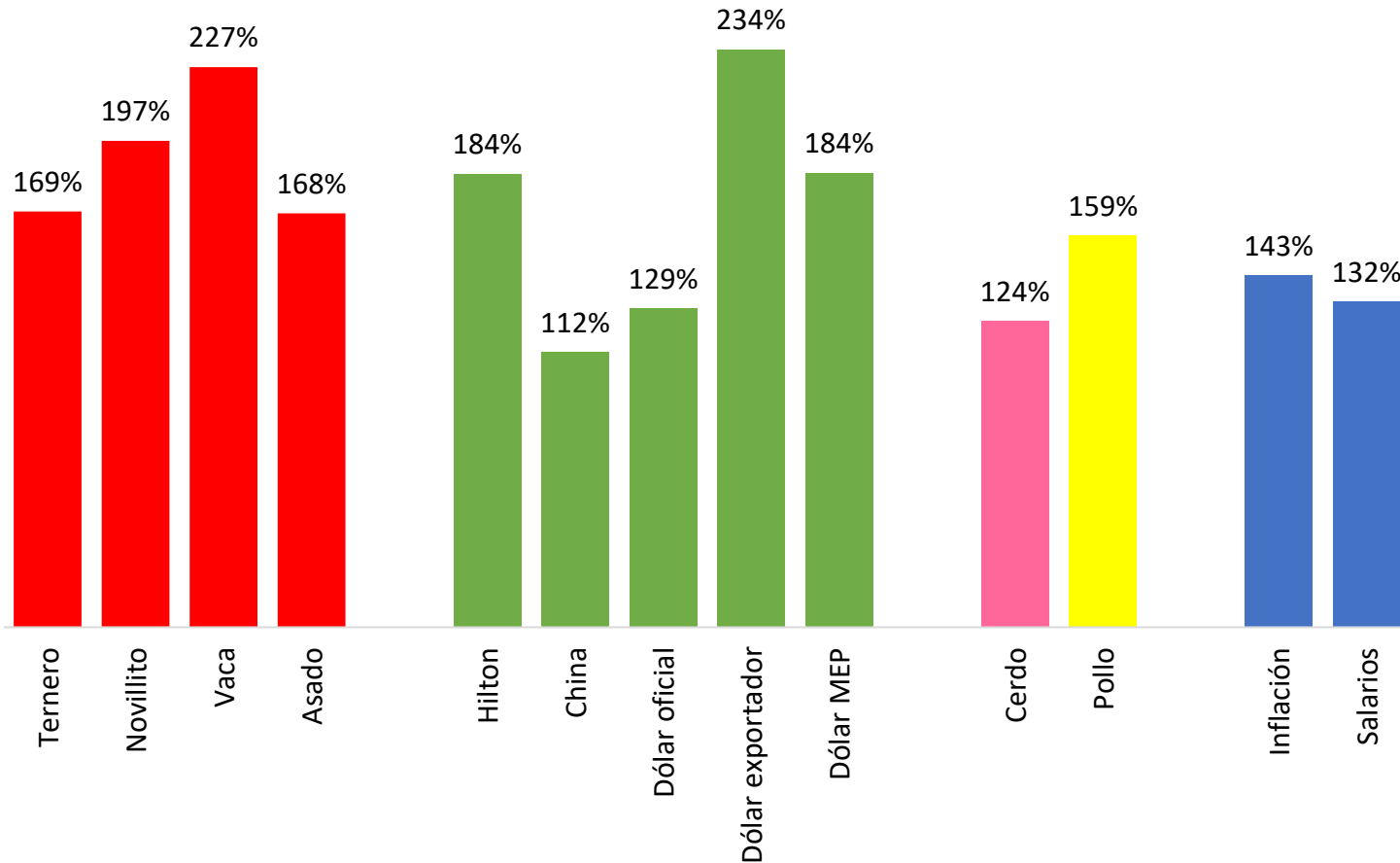


### Destino exportaciones

ene-jul 23. En % del total de exportaciones en USD



**Evolución últimos 12 meses**  
oct-22 –oct-23. En var % anual



Nota: Hilton y China expresado en pesos

Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC, IPCVA, APEA, BCRA y Rava

Analizando la evolución de los últimos 12 meses, los **precios** de la cadena se han evolucionado por encima de la **inflación** y de los **salarios**, luego de un año de atraso. Aunque cabe aclarar que cualquier comparación contra el último trimestre de 2022 será positiva por los bajos precios que se vieron en esos meses.

Por el lado de la demanda, se ve una mejora en el poder de pago de la exportación con el **dólar exportador** subiendo un 234% en el año, aunque con una ventana temporal muy chica.

Los precios de **Hilton** creciendo 184%, pero con **China** subiendo solo 112% (vs. la vaca que subió 227%), medidos en pesos al dólar oficial.

Los **salarios**, creciendo por debajo de la inflación, juegan para ponerle un techo a los precios en un nuevo contexto de escasez de carne.

El cerdo retrasado respecto a la carne vacuna y al pollo, tiene más posibilidad de crecer en un contexto de bajo poder adquisitivo.

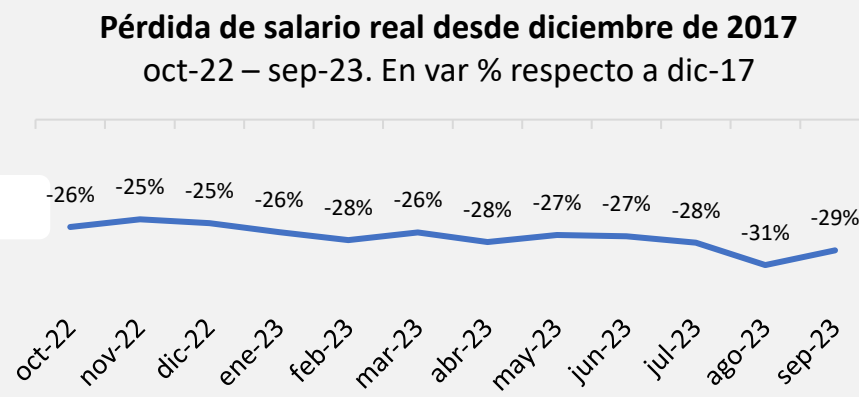
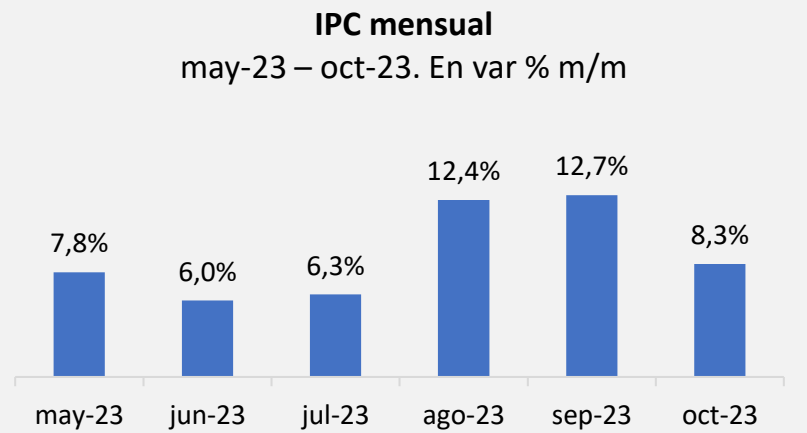
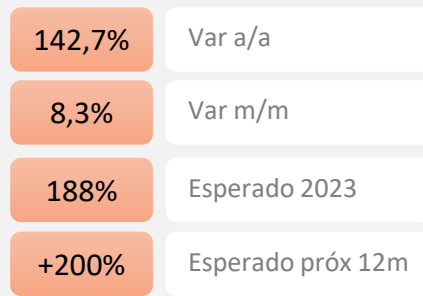
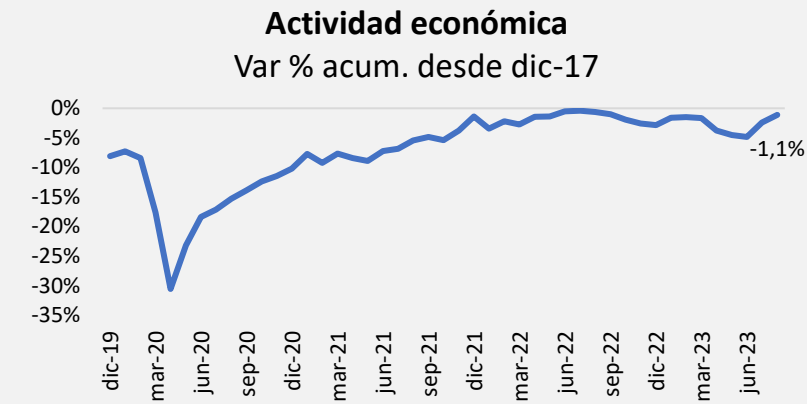
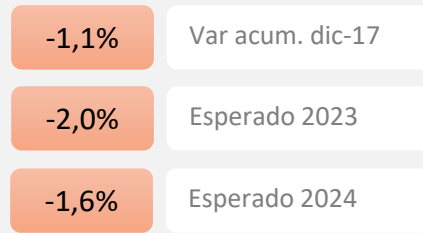


En agosto, la **actividad económica** se ubicó 1,1% por debajo del nivel de diciembre de 2017, mostrando una actividad económica apenas por encima del nivel prepandemia. Durante los últimos meses la actividad económica comenzó a caer levemente. Para el 2023 se espera que la economía caiga 2 puntos.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **142,7%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de octubre se ubicó en 8,3%, tras un gran esfuerzo de congelamiento de variables por parte del gobierno en el contexto de elecciones. Las expectativas son que la inflación ronde el 188% al cerrar el 2023 y al menos un 200% de inflación para los próximos 12 meses.

A septiembre, el **salario real** presenta una caída del 29% respecto a diciembre de 2017. Es una certidumbre que la aceleración inflacionaria continuará licuando los ingresos.

Con este escenario de economía en caída y salarios que se continúan debilitando, hay un claro límite del consumo interno, qué colisiona con la caída en la oferta de carne.

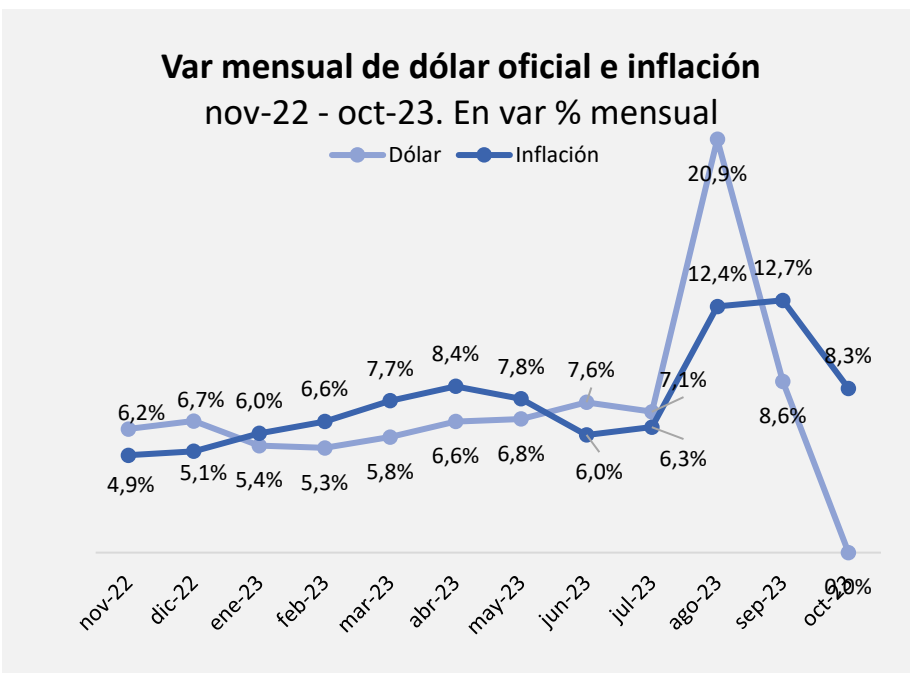
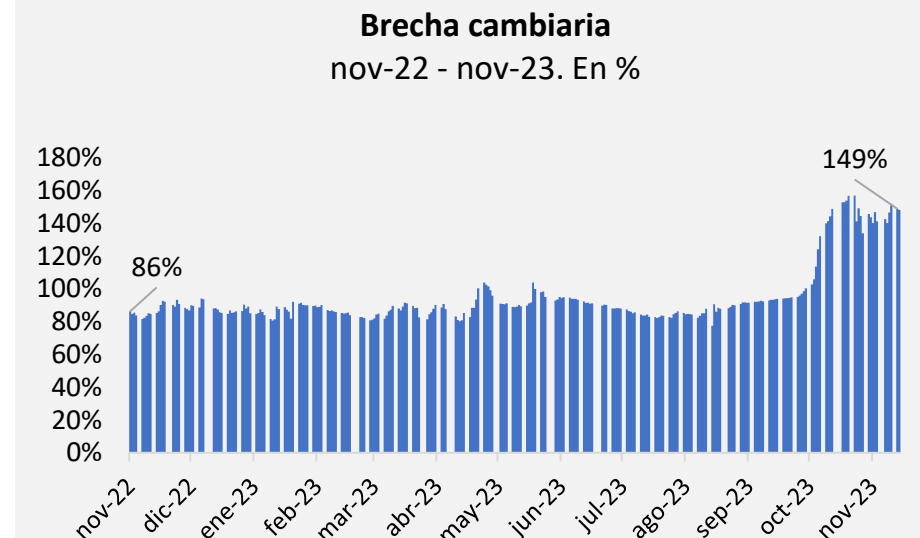


# ECONOMÍA

En los últimos 12 meses la inflación fue del 142% y el tipo de cambio oficial subió un 129%. Los futuros de dólar oficial para diciembre 2023 están en \$630. La brecha saltó a medida que se fueron acercando las elecciones y no ha bajado de los niveles del 150%.

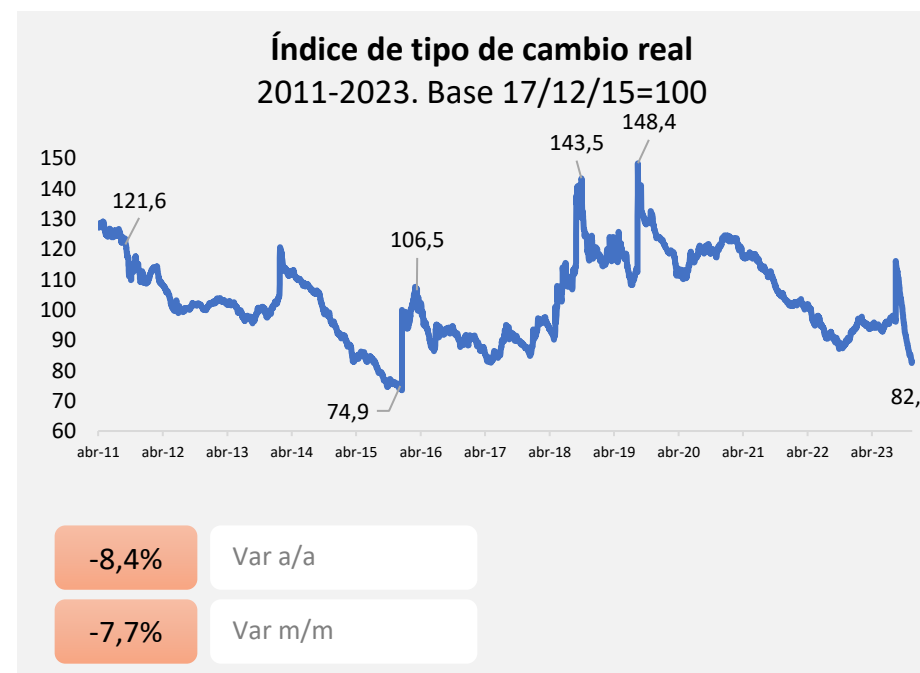
Las presiones inflacionarias y cambiarias son cada vez mayores, en un contexto de mayor nominalidad, reservas

ampliamente negativas y un esquema de políticas electorales de ampliación del gasto y la emisión monetaria. El refugio nuevamente fueron el dólar y los bienes dolarizados. Hoy la única pregunta es cómo se destapará la olla, si de forma rápida (Milei) o con una continuidad de intervenciones y desdoblamientos que va a generar una persistencia de la brecha (Massa).



### Dólar futuro ROFEX 15/11/23. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
nov-23	375,00	128,9%
dic-23	629,90	3298,0%
ene-24	725,00	1741,1%
feb-24	810,00	1139,5%
mar-24	875,00	801,7%
abr-24	955,00	644,5%
may-24	1035,00	541,5%
jun-24	1069,00	433,8%
jul-24	1140,00	382,8%
ago-24	1215,00	345,3%
sep-24	1280,00	311,5%





# EXPOSICIONES ORGANIZADAS 2024



**MAYO**

**27-28** Juras

**29** Ventas

PREDIO SOC. RURAL DE CORRIENTES



**JULIO**

LA RURAL BS. AS.

# EXPOSICIÓN CORRIENTES | 2024

**AGOSTO**

PREDIO SOC. RURAL DE CORRIENTES



**SEPTIEMBRE**

**18 AL 20**

LA BANDA, SANTIAGO DEL ESTERO



[www.braford.org.ar](http://www.braford.org.ar)



+54 911 2576 5576 | 11 3988 6534 INT. 201



[exposiciones@braford.org.ar](mailto:exposiciones@braford.org.ar)

# Próximos Remates

**26** Expo Río Grande - Día de remate  
S.R. Río Grande, Tierra del Fuego

**28** Remate Genética de Elite  
Predio Ferial Palermo, Buenos Aires

**Diciembre**

**07** Especial de Invernada - H. Fontana y F. Fontana  
Balcarce, Provincia de Buenos Aires

**14** Especial de Invernada - H. San Martín y Cía.  
Balcarce, Provincia de Buenos Aires

# Próximias Exposiciones

**25 y 26 de noviembre**  
EXPO RIO GRANDE - PATROCINADA



**HÁGASE**

**SOCIO**

*y mejore sus redes*

**SOCIO ACTIVO**  
MAYORES 36 AÑOS

**CUOTA PLENA**

**SOCIO JOVEN**  
ENTRE 30 Y 35 AÑOS INCLUSIVE

**50% DE BONIFICACIÓN**

**SOCIO JOVEN**  
ENTRE 21 Y 29 AÑOS INCLUSIVE

**75% DE BONIFICACIÓN**

**SOCIO CADETE**  
HASTA 21 AÑOS

**75% DE BONIFICACIÓN**

10% DTO. POR DEB. AUT. O T.C. VISA



David Miazzo

Economista Jefe – FADA  
[davidmiazzo@fundacionfada.org](mailto:davidmiazzo@fundacionfada.org)



Nicolle Pisani Claro

Economista – FADA  
[npisaniclaro@fundacionfada.org](mailto:npisaniclaro@fundacionfada.org)



Natalia Ariño

Economista – FADA  
[narinio@fundacionfada.org](mailto:narinio@fundacionfada.org)



[www.braford.org.ar](http://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](http://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](http://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”.