

MONITOR GANADERO

DICIEMBRE 2023



ALIANZA

Braford
LA RAZA QUE
MÁS CRECE


HEREFORD
Asociación Argentina Criadores de Hereford

Elaborado por
FADA

RESUMEN EJECUTIVO

INDICADORES

RELACIONES

PRECIOS

EXPORTACIÓN

ECONOMÍA

- Los precios de toda la cadena volando y generando atención de todos los medios de comunicación. Se conjugaron tres factores: la menor oferta por la sequía, la estacionalidad de inicios del verano donde los precios reaccionan más y la presión de la inflación y la devaluación.
- En adelante podremos ver dos dinámicas diferenciadas:
 - Cría e invernada, con precios traccionados por la escasez y la recomposición de stocks. Esto garantiza buenos precios hacia adelante.
 - Hacienda y mostrador, con el límite de salarios cada vez más debilitados, pero con alguna tracción de la exportación.
- Estas dinámicas que en los últimos dos meses han ido a un ritmo similar, pueden ir en direcciones separadas, como ya sucedió en el primer semestre de 2021, y expresarse en un deterioro aún mayor de los márgenes del feedlot.
- La exportación es la única que puede traccionar volúmenes y precios ante un consumo interno debilitado. La exportación se encuentra con precios internacionales débiles, pero con un poder de compra mejorado por la devaluación. Sin embargo, esta mejora cambiaría, disminuida por la suba de DEX, se puede evaporar rápido se el tipo de cambio se mueve por debajo de la inflación.

INDICADORES

En octubre la carne bovina representó el 49,5% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 37,9% y porcinos con el 12,6%. Contra octubre de 2023, la producción de pollos aumentó 3,6% y porcinos 8,8%.

En noviembre, la **producción** de carne bovina alcanzó las 278 mil toneladas, 7,2% más que el mes anterior. Respecto a noviembre de 2022, se evidencia aumento del 1%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,23 millones de animales en noviembre, un 6,3% más que en octubre, y 4,5% más que

noviembre de 2022.

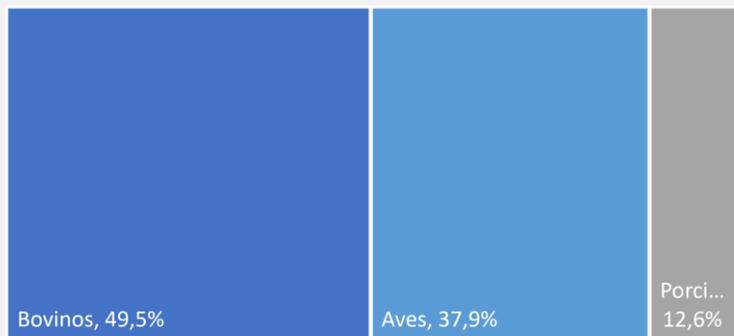
Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron 1,2 millones de animales más que en los 12 meses previos a noviembre de 2022, de los cuales 940 mil fueron hembras (80%). Se produjeron 185 mil toneladas adicionales.

La faena de **hembras** fue del 48,3% en noviembre, mostrando que la faena de hembras se mantiene elevada.

El **peso** promedio de faena fue de 225 kg en noviembre, menor que los 232 registrados en noviembre de 2022.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

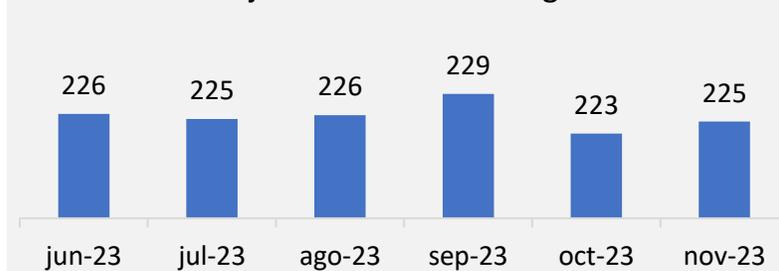
Producción total. Participación por carne
oct-23. En % de la prod de carnes del mes



Producción mensual de carne
jun-23 – nov-23. En miles de tn res c/h



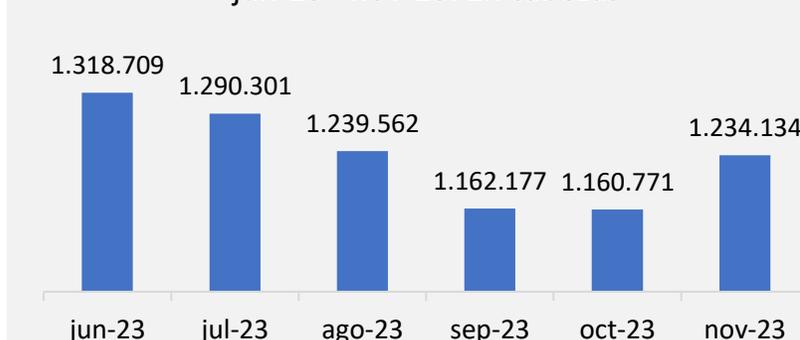
Peso promedio res
jun-23 - nov-23. En kg



Faena de hembras
jun-23 - nov-23. Como % de la faena total



Faena mensual
jun-23 - nov-23. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** se encuentra en diciembre en 352 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez, por debajo del promedio del último año. Esto marca fortaleza relativa de las terneras.

La **relación ternero/novillito** en diciembre se ubica en 1,41 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, aún con un gordo que ha mostrado incrementos de precio relevantes.

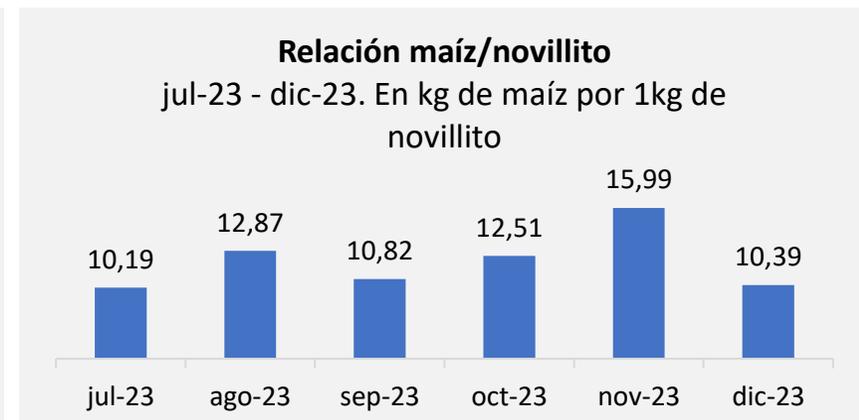
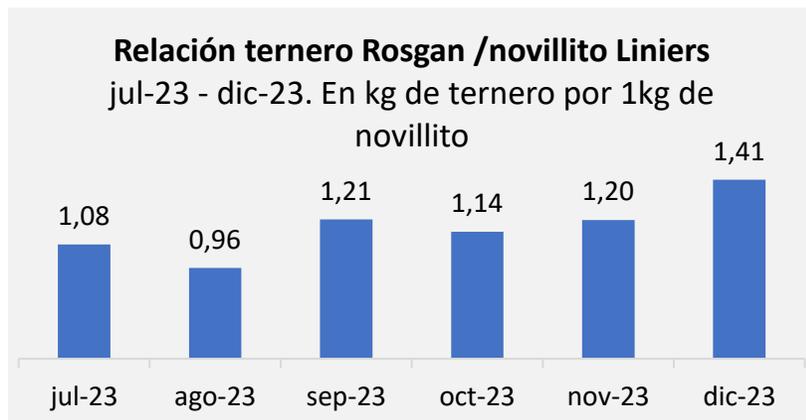
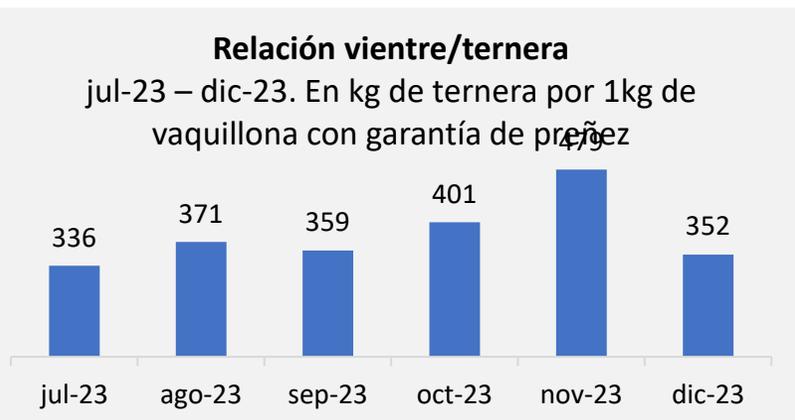
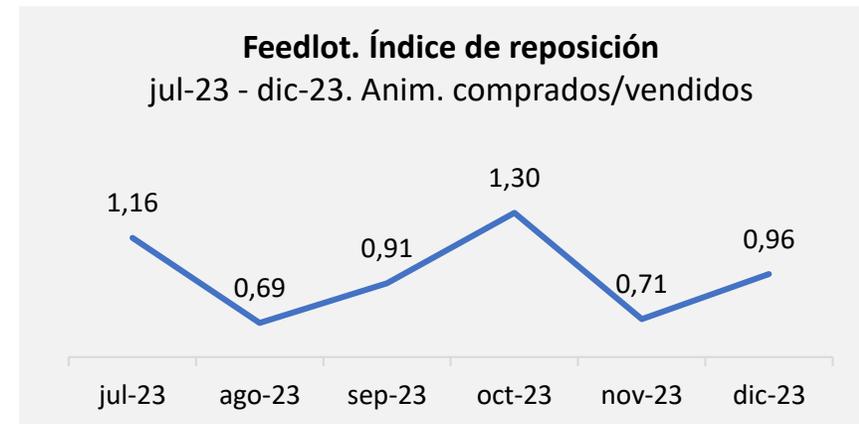
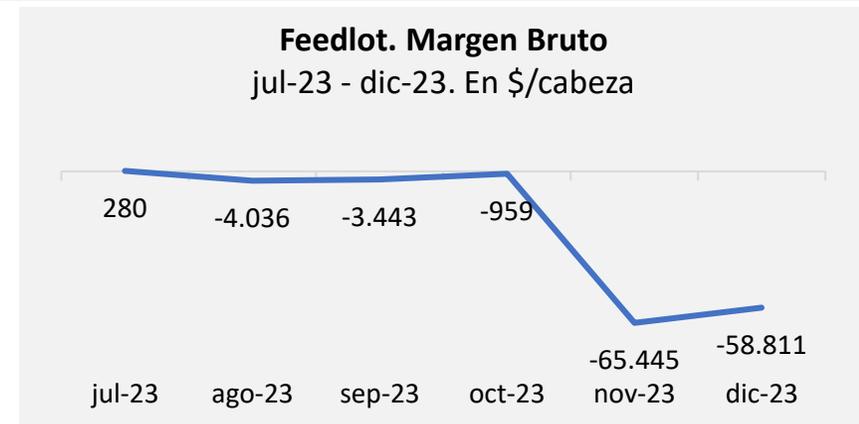
La **relación novillito/maíz** cayó luego de la devaluación que incrementó el precio del

maíz. Un kg de novillito puede comprar 10,39 kg de maíz. Una relación buena teniendo en cuenta la devaluación del tipo de cambio oficial.

El **margen bruto del feedlot**, sigue en rojo con un margen de - \$58.811 a comienzos de diciembre, de la mano de una invernada y un grano más caros.

El **índice de reposición** se ubica en 0,96, mostrando corrales estables. El nivel de ocupación se encuentra en 63,3%.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF



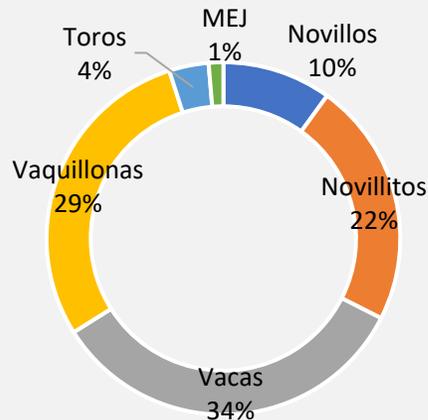
El precio de los **vientres** se ha incrementado un 351% en el último año, muy por encima de la inflación, aunque se compara con precios muy deprimidos hacia finales del año pasado.

El precio de los **terneros** incluso con subas superiores a las categorías de cría, con un salto especial en este último mes. La escasez y la búsqueda de cobertura impulsaron los precios.

El precio del **novillito** en el MAG también muy firme de agosto en adelante y en especial este último mes. Al igual que las otras categorías el punto de comparación de finales de 2022 es muy bajo, pero son innegables la subas. Habrá que monitorear hasta qué punto el mostrador y el bolsillo debilitado de la gente puede sostener estos precios en el tiempo.

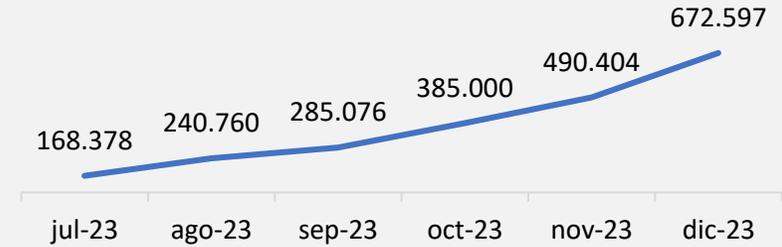
Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC y BCRA

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



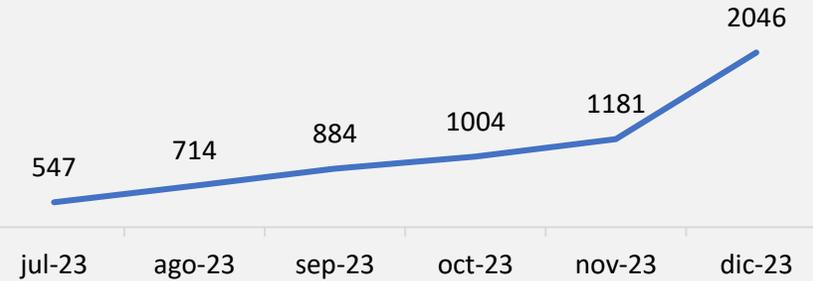
+351%	Var a/a \$ corr.
+51,5%	Var a/a \$ const.
-2,5%	Var a/a USD
+37,2%	Var m/m \$ corr.
+14,3%	Var m/m \$ const.
-39,3%	Var m/m USD

Precio vientres Rosgan
jul-23 - dic-23. En \$ corrientes



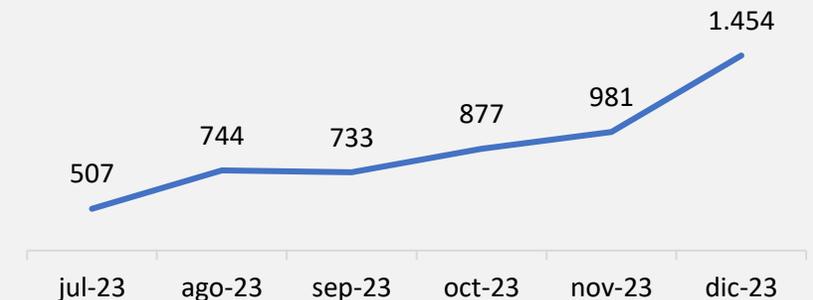
+458%	Var a/a \$ corr.
+87,3%	Var a/a \$ const.
+20,6%	Var a/a USD
+73,3%	Var m/m \$ corr.
+44,4%	Var m/m \$ const.
-23,4%	Var m/m USD

Precio ternero Rosgan
jul-23 - dic-23. En \$ corrientes



+375%	Var a/a \$ corr.
+59,4%	Var a/a \$ const.
+2,6%	Var a/a USD
+48,2%	Var m/m \$ corr.
+23,5%	Var m/m \$ const.
-34,4%	Var m/m USD

Precio novillito - MAG
jul-23 - dic-23. En \$ corrientes



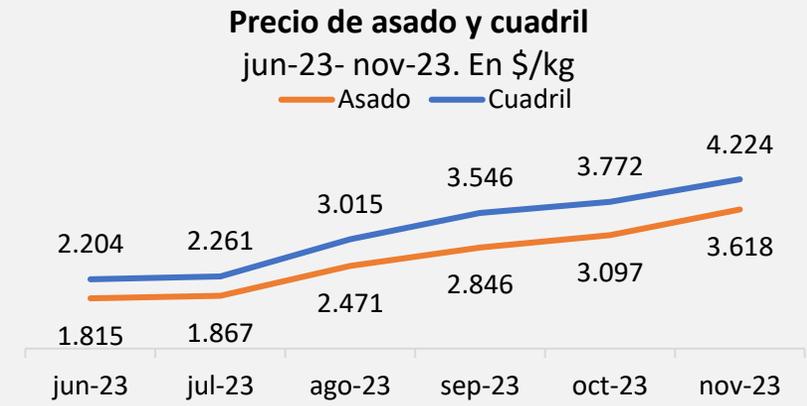
El precio del **asado**, y el mostrador en general, siguieron mostrando un comportamiento positivo en noviembre, incluso cuando se encontró con un poder adquisitivo muy debilitado. Por cuarto mes consecutivo le gana a la inflación, incluso en un contexto de inflación alta. Y aquí aún faltan las subas de diciembre, que serán captadas en el próximo informe.

Si bien la carne vacuna se mantuvo por encima de la inflación, también se encareció respecto a las otras carnes. En noviembre **1 kg de asado podía comprar 2,92 kg de pollo**, un 0,5% más que en noviembre de 2022, y 1,42 kg de cerdo, 10% más que en noviembre 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 al mismo nivel que la carne bovina, por lo menos hasta noviembre.

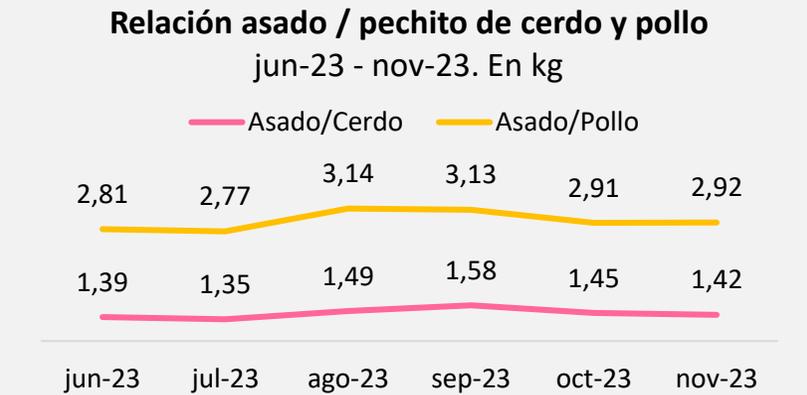
Los valores de la **exportaciones** siguieron cayendo en octubre, muestran una caída interanual del 23,6%.

El poder de compra de la exportación se ha visto mejorada con el nuevo tipo de cambio aunque estaría reducido por suba de DEX.

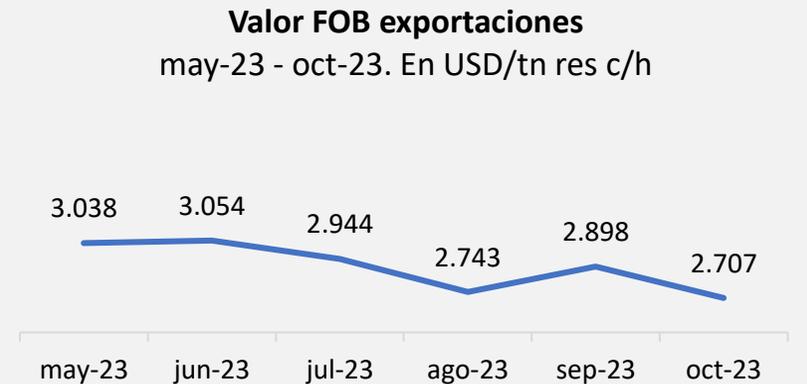
Asado	+207%	Var a/a \$ corr.
	+17,8%	Var a/a \$ const.
	+40,8%	Var a/a USD
	+16,8%	Var m/m \$ corr.
	+3,5%	Var m/m \$ const.
	+15,5%	Var m/m USD



Asado vs cerdo	+10,0%	Var a/a
Asado vs pollo	+0,5%	Var a/a



Valor FOB exportaciones	-23,6%	Var a/a USD
	-6,6%	Var m/m USD



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

EXPORTACIÓN

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción representaron el 28,4% en los 12 meses acumulados hasta octubre.

El valor exportado en octubre se ubicó en USD 182 millones, de la mano de una caída en el volumen exportado. En los últimos 12 meses se acumulan exportaciones de carne por USD 2.756 millones.

Durante diciembre los **precios de cuota Hilton** mostraron caídas significativas, con un precio de USD 10.500-11.000, mientras

que la Cuota 481 mostró una recuperación hasta los USD 7.900.

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

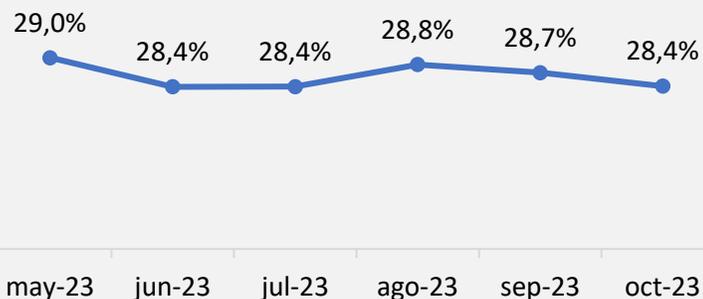
Débiles precios y volúmenes a Israel.

Este contexto marca un poder de compra de la exportación debilitado por los precios internacionales pero mejorado luego de la devaluación.

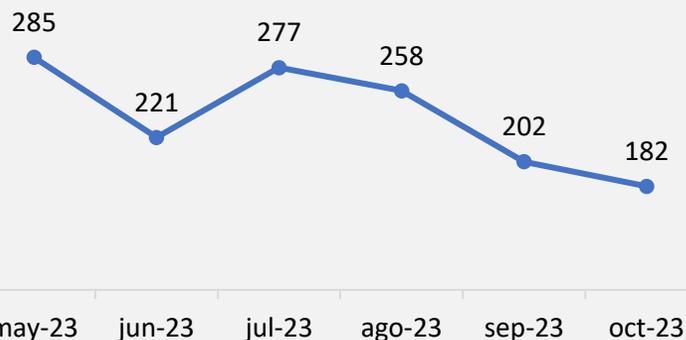
Precios de exportación dic-23. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	10,500	-16,0%	1,9%
Bife ancho Hilton	11,000	-15,4%	15,8%
Cuota 481	7,900	31,7%	12,9%
Garrón y brazuelo China	4,600	2,2%	-8,0%
Bola y cuadrada China	4,400	2,3%	-2,2%
Set 17 cortes China	4,150	3,8%	-3,5%
Set 5 cortes China	4,000	6,7%	0,0%
Chuck China	3,600	2,9%	-2,7%
Delantero Israel	7,000	0,0%	-9,1%
USA (prom)	5,200	-8,0%	0,0%
16 cortes Chile	5,800	3,6%	7,4%
Tapa cuadril Brasil	9,000	-5,3%	-5,3%

Exportaciones como % de producción may-23 - oct-23. Media móvil 12 m en %

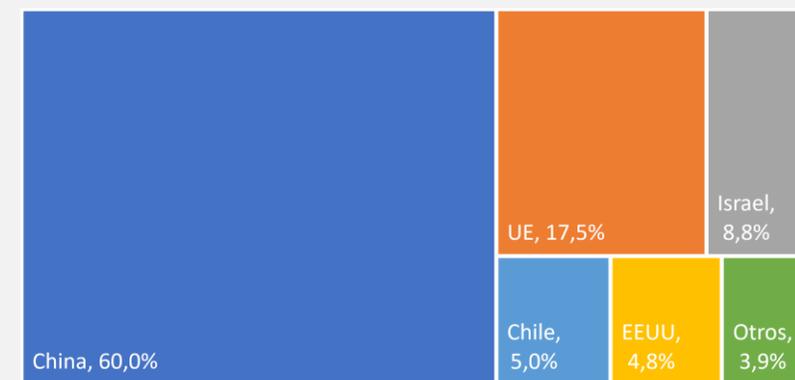


Exportaciones de carne bovina may-23 - oct-23. En mill de USD

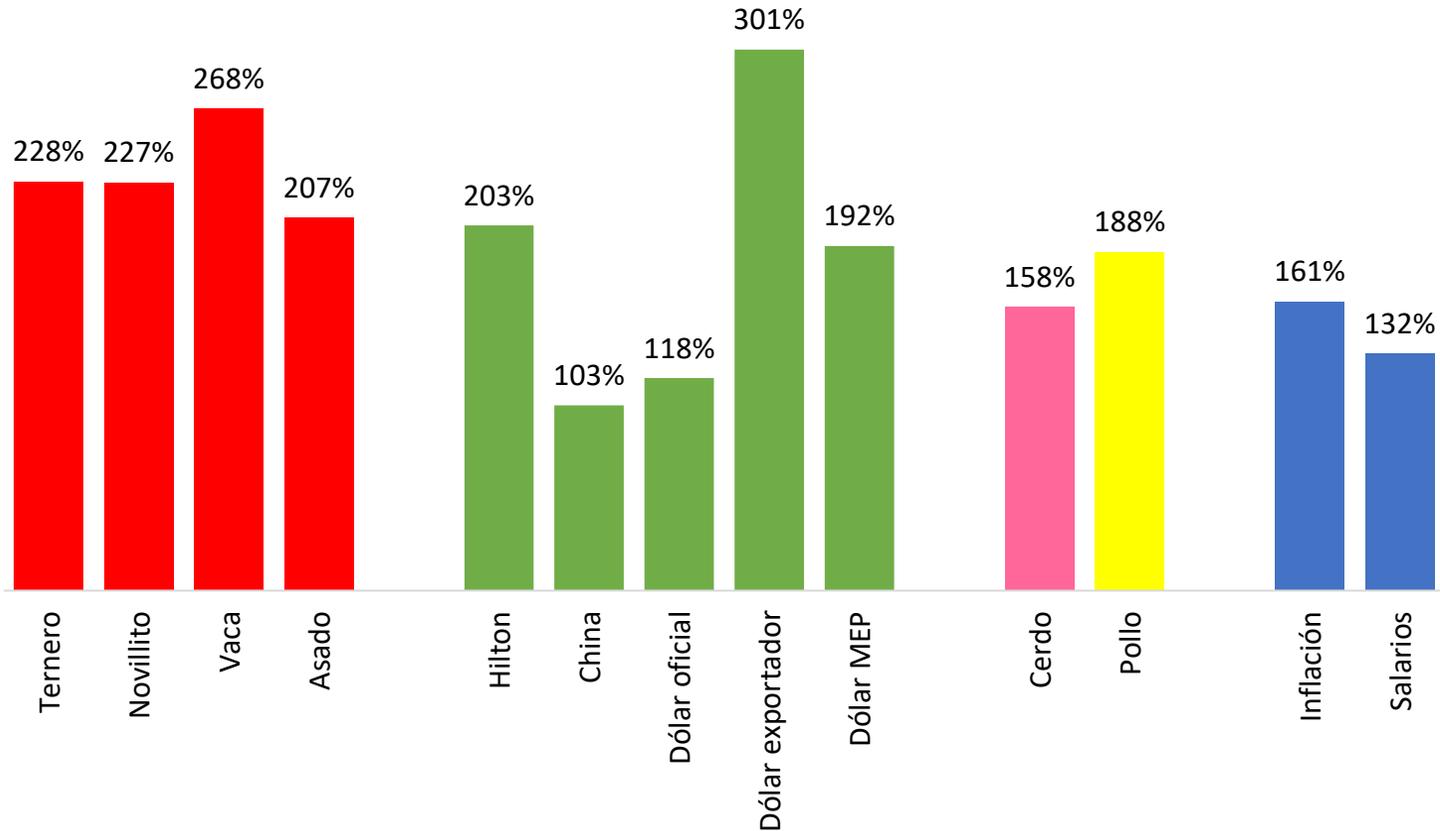


Destino exportaciones

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



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



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 301% en el año, aquí no se toma la devaluación.

Los precios de **Hilton** creciendo 203%, pero con **China** subiendo solo 103% (vs. la vaca que subió 268%), 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.

Nota: Hilton y China expresado en pesos

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



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 1,4 puntos y otros 1,4 puntos en 2024.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **160,9%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de noviembre se ubicó en 12,8%. Las expectativas son que la inflación supere el 20% en diciembre y el 200% anual

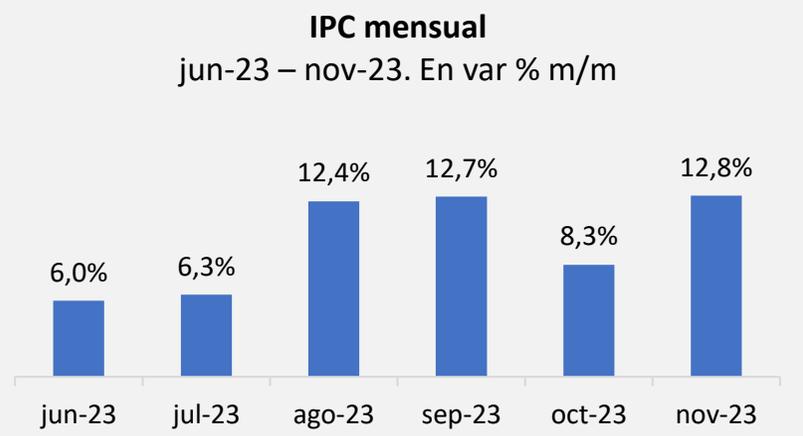
A septiembre, el **salario real** presenta una caída del 25% respecto a diciembre de 2017. Es una certidumbre que la aceleración inflacionaria continuará licuando los ingresos.

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

- 1,1% Var acum. dic-17
- 1,4% Esperado 2023
- 1,4% Esperado 2024



- 160,9% Var a/a
- 12,8% Var m/m
- 200% Esperado 2023
- +250% Esperado próx 12m



- 25% Acum



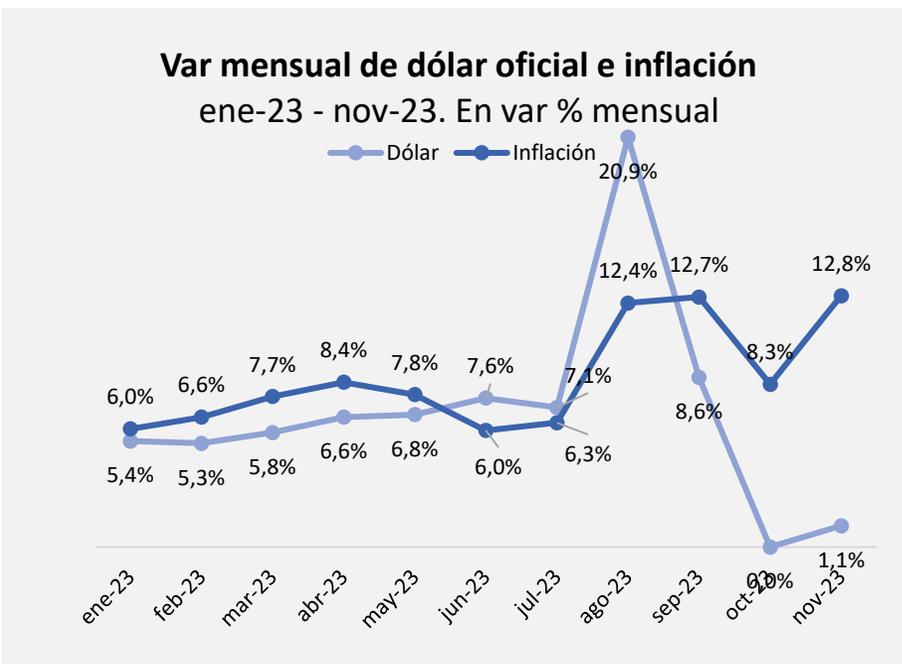
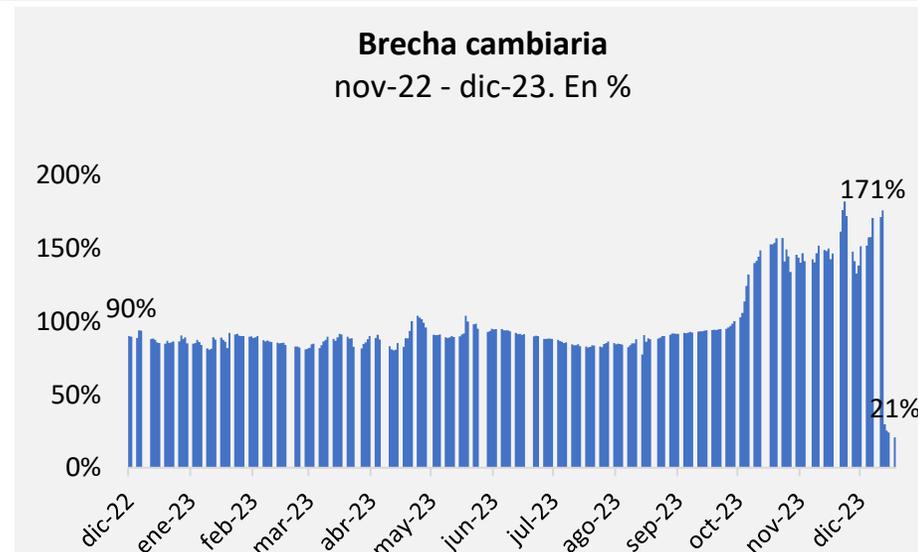
ECONOMÍA

En los últimos 12 meses, a noviembre, la inflación fue del 160,9% y el tipo de cambio oficial subió un 118,3%. Los futuros de dólar oficial para enero 2024 están en \$849,9. La brecha cayó con las nuevas medidas del 171% al 21%.

Las presiones cambiarias han descendido notablemente luego de las primeras medidas económicas de Milei y Caputo, aunque las presiones inflacionarias están

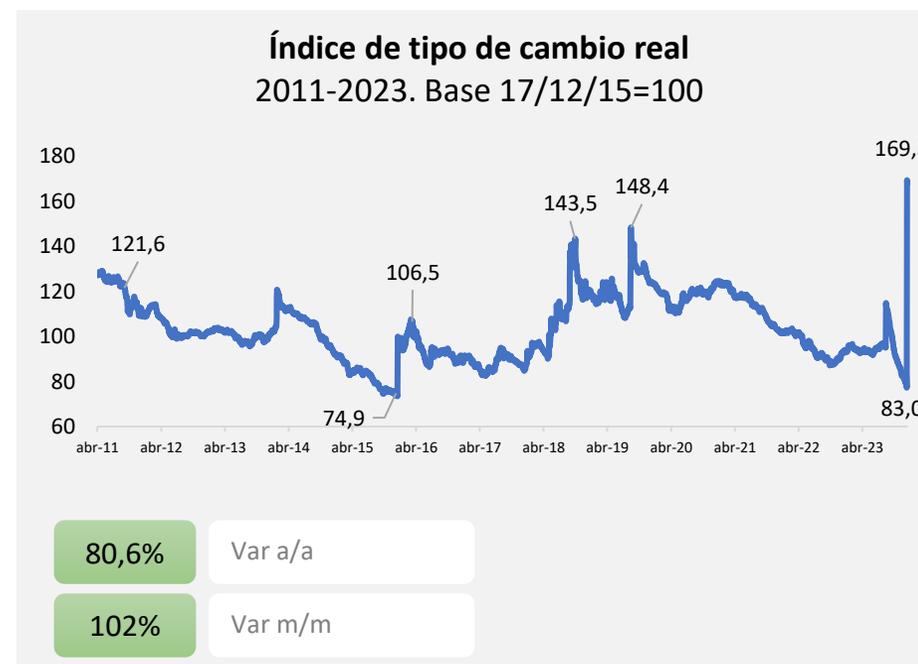
en alza debido al sinceramiento de tipo de cambio, precios y tarifas. Las inflación acumulada en los tres meses que van de diciembre a febrero se estima en al menos un 70%.

Con este panorama inflacionario hay dudas por cuanto tiempo se mantendrá el tipo de cambio de \$800 con suba mensual del 2%.



Dólar futuro ROFEX 18/12/23. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
dic-23	812,00	0,0%
ene-24	849,90	85,3%
feb-24	900,00	145,3%
mar-24	1025,00	316,2%
abr-24	1141,10	390,8%
may-24	1250,00	406,9%
jun-24	1325,00	369,8%
jul-24	1405,00	342,2%
ago-24	1500,00	326,1%
sep-24	1580,00	302,9%
oct-24	1670,00	286,3%





EXPOSICIONES ORGANIZADAS 2024



MAYO

27-28 Juras

29 Ventas

PREDIO SOC. RURAL DE CORRIENTES



Jurados:
Alejandro Lauret
Pedro Borgatello



JULIO

LA RURAL BS. AS.



Jurado: Rodrigo Roldán

EXPOSICIÓN CORRIENTES | 2024

AGOSTO

PREDIO SOC. RURAL DE CORRIENTES



SEPTIEMBRE

18 AL 20

LA BANDA, STGO. DEL ESTERO



Jurado: Gustavo Alcalá



www.braford.org.ar



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



exposiciones@braford.org.ar



HEREFORD

Asociación Argentina Criadores de Hereford **100** AÑOS

UN AÑO DE EXPOS SIN FRONTERAS

100 AÑOS
SIN FRONTERAS

EXPOSICIÓN

OTOÑO
DEL CENTENARIO

MAYO

Sociedad Rural
de Tandil

EXPO
RURAL **24**
12ª EXPOSICIÓN DE GANADERÍA, AGRICULTURA E INDUSTRIAS INTERREGIONAL

18 al 28/7

Sociedad Rural de
Palermo

EXPOSICIÓN

NACIONAL
PATAGÓNICA
DEL CENTENARIO

19 al 22/9

Sociedad Rural de
General Conesa

 Nuestra Nación 2024 es la
EXPOSICIÓN
DEL CENTENARIO

11 al 14/9

Sociedad Rural de
Palermo



David Miazzo

Economista Jefe – FADA
davidmiazzo@fundacionfada.org



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”.