

ENERO 2024

MONITOR GANADERO



ALIANZA

40 AÑOS
Braford

Elaborado por
FADA


HEREFORD
Asociación Argentina Criadores de Hereford 100 AÑOS

RESUMEN EJECUTIVO

INDICADORES

RELACIONES

PRECIOS

EXPORTACIÓN

ECONOMÍA

- Luego de las voladuras de precios de diciembre, en enero los precios de toda la cadena se estabilizaron en términos nominales y perdieron contra la inflación.
- Si bien la escasez derivada de la sequia busca traccionar precios, hay dos límites claros:
 - Salarios debilitados y que continuarán perdiendo poder de compra a medida que avanza la inflación y que se recomponen tarifas de servicios públicos. Esta dinámica estará presente todo el primer semestre;
 - Exportación, que si bien ganó poder de compra con la devaluación, al mismo tiempo tuvo incrementos de precio de la hacienda, por lo que no logra traccionar precios con fuerza.
- En este contexto, los corrales siguen con rentabilidad negativa ante relaciones de precios que se han deteriorado para el novillito, tanto al compararlo con el ternero como con el maíz. El problema para los márgenes de este eslabón es que la escasez tracciona el precio del ternero mientras que el salario le pone un límite al gordo.
- Las tasas de interés más bajas, al menos por ahora, pueden ayudar a generar demanda para cría e invernada.
- De cara al consumo, la carne vacuna se encareció en términos relativos al cerdo y al pollo, lo que por ahora les da una ventaja. Aunque la suba de precios y la posterior baja, generó una sensación de que el precio no es alto.

INDICADORES

En noviembre la carne bovina representó el 52,3% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 35,8% y porcinos con el 11,9%. Contra noviembre de 2022, la producción de pollos cayó 3,9% y porcinos aumentó 4,7%.

En diciembre, la **producción** de carne bovina alcanzó las 248 mil toneladas, 12,3% menos que el mes anterior. Respecto a noviembre de 2022, se evidencia una caída del 12,2%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,08 millones de animales en diciembre, un 12,3% menos que en noviembre, y 13%

menos que diciembre de 2022.

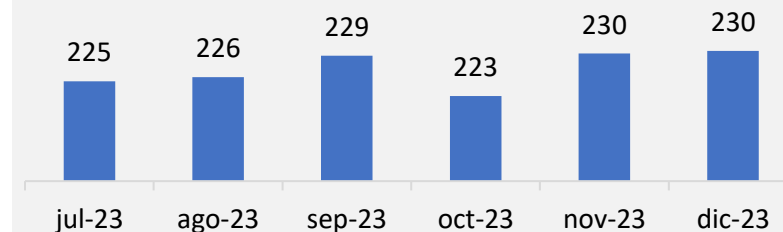
Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron 925.000 animales más que en los 12 meses previos a diciembre de 2022, de los cuales el 93% fueron hembras.

La faena de **hembras** fue del 48,2% en diciembre, mostrando que la faena de hembras se mantiene elevada, pero comienza a descender..

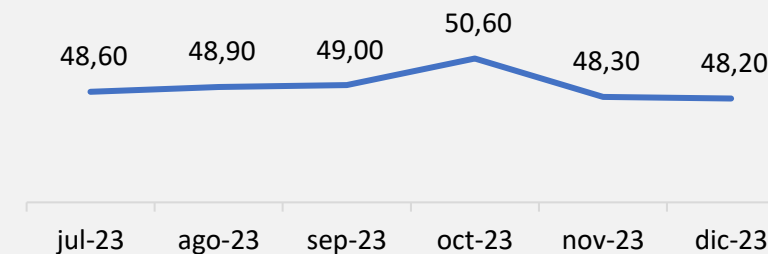
El **peso** promedio de faena comienza a estabilizarse luego de registros bajos en los meses previos.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

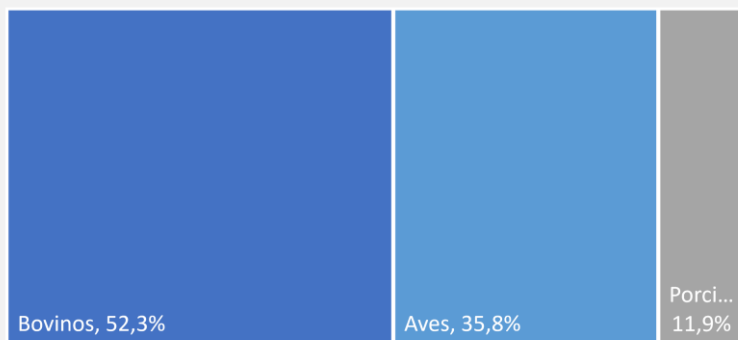
Peso promedio res
jul-23 - dic-23. En kg



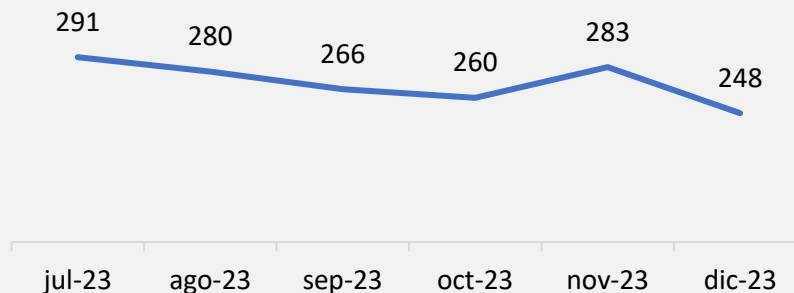
Faena de hembras
jul-23 - dic-23. Como % de la faena total



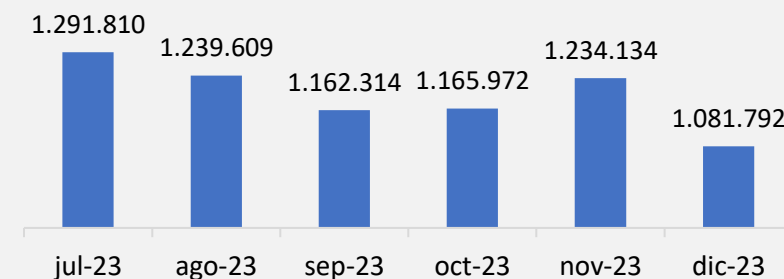
Producción total. Participación por carne
nov-23. En % de la prod de carnes del mes



Producción mensual de carne
jul-23 – dic-23. En miles de tn res c/h



Faena mensual
jul-23 - dic-23. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** se encuentra en enero en 348 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 enero se ubica en 1,40 kg de novillito por cada kilo de ternero. El indicador se mantiene relativamente alto, marcando fortaleza de la invernada pero relativa estabilizada respecto a diciembre en la relación de precios.

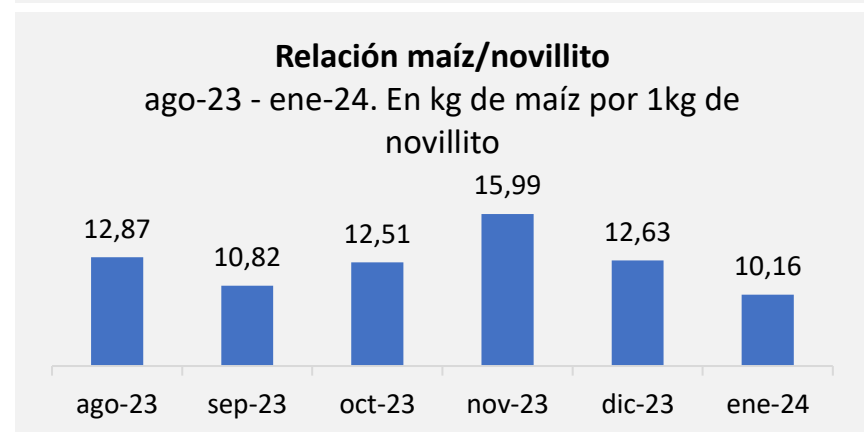
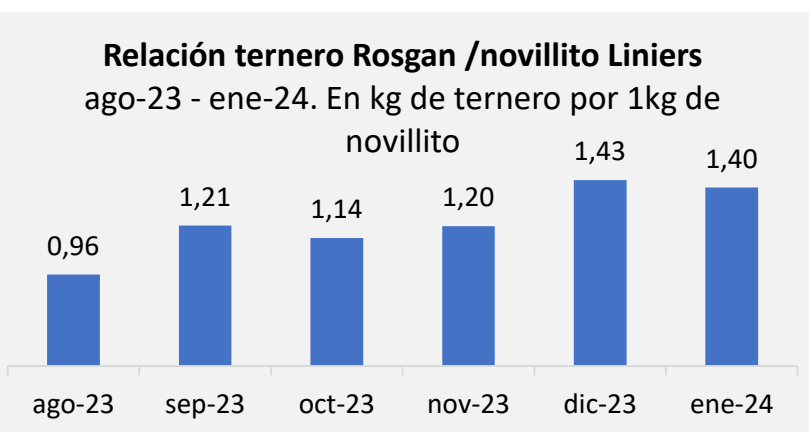
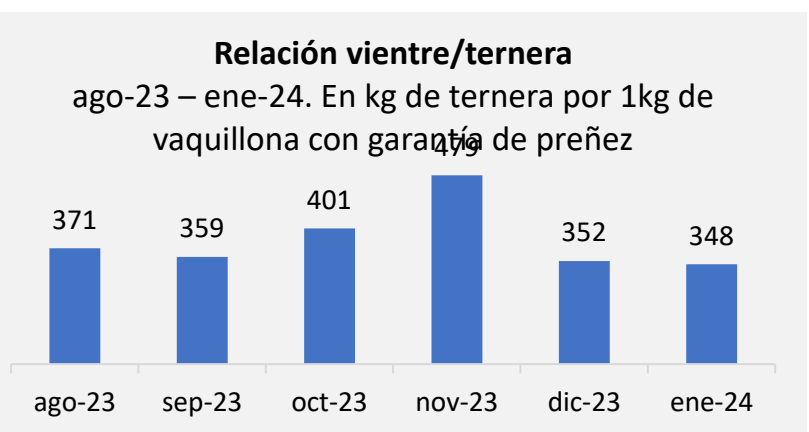
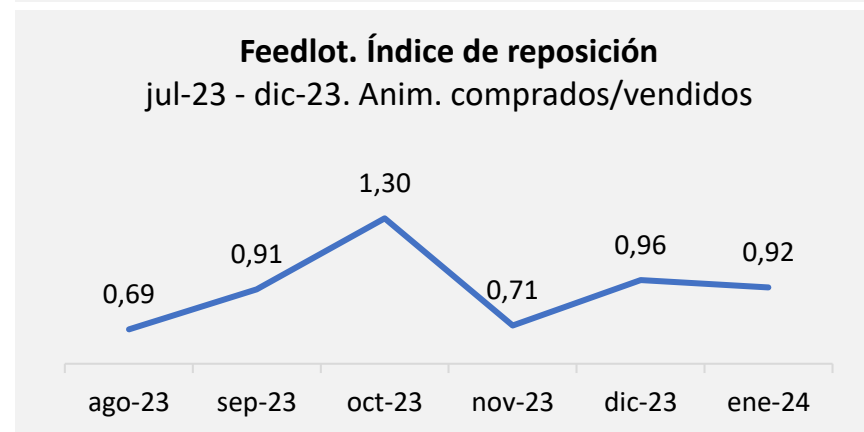
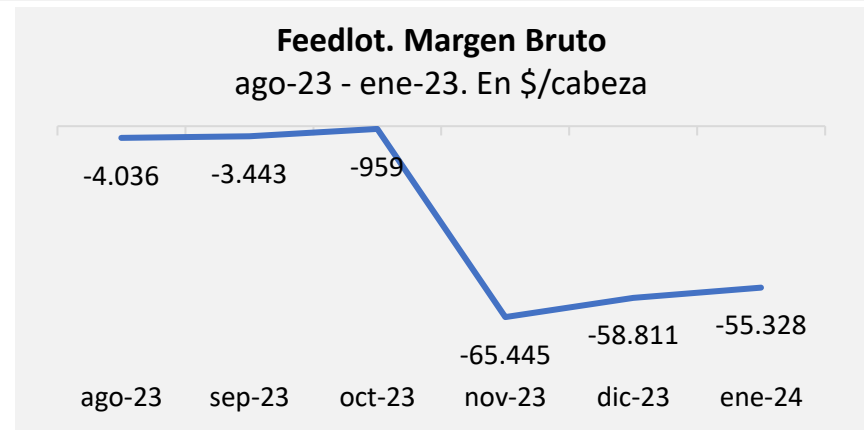
La **relación novillito/maíz** cayó luego de la devaluación que incrementó el precio del maíz y de la debilidad del novillito durante el

último mes. Un kg de novillito puede comprar 10,16 kg de maíz. Una relación de precios buena teniendo en cuenta la devaluación del tipo de cambio oficial.

El **margen bruto del feedlot**, sigue en rojo con un margen de - \$55,328 a comienzos de enero, de la mano de un novillo que ha perdido poder de compra contra el ternero y el maíz en los últimos dos meses.

El **índice de reposición** se ubica en 0,92, mostrando corrales en vaciado, luego de que 5 de los últimos 6 meses la índice de reposición ha sido menor a 1. El nivel de ocupación se encuentra en 63,2%.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF



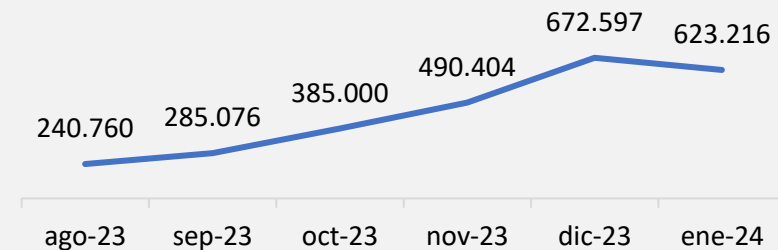
El precio de los **vientres** se ha incrementado un 264% en el último año, por encima de la inflación. En el último mes, con una leve caída nominal, perdió más de 20 puntos contra la inflación.

El precio de los **terneros** incluso con subas superiores a las categorías de cría, mostrando una suba interanual del 448%. La escasez y la búsqueda de cobertura impulsaron los precios, aunque luego del salto de diciembre se moderó y perdió contra la inflación en el último mes.

El precio del **novillito** en el MAG también muy firme de agosto en adelante, mostrando también una estabilidad nominal en el último mes.

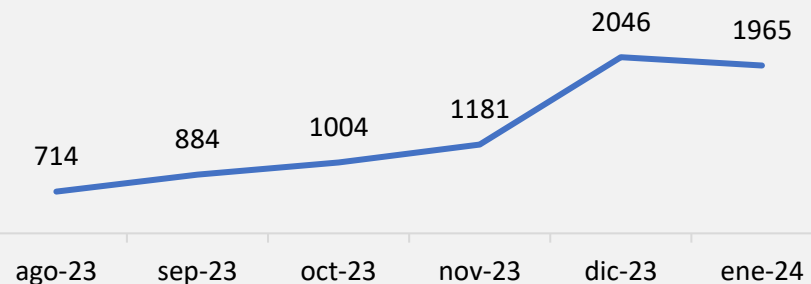
+264%	Var a/a \$ corr.
+4,9%	Var a/a \$ const.
-19,0%	Var a/a USD
-7,3%	Var m/m \$ corr.
-21,5%	Var m/m \$ const.
-27,3%	Var m/m USD

Precio vientres Rosgan
ago-23 - ene-24. En \$ corrientes



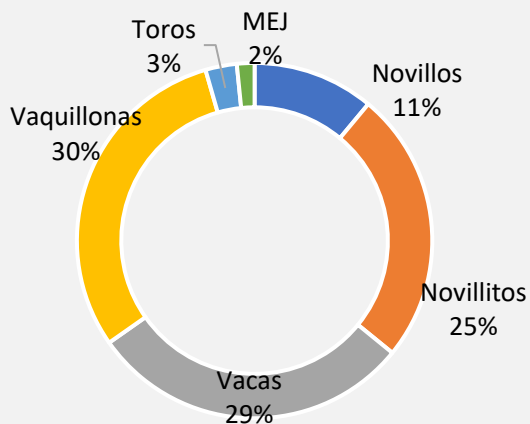
+448%	Var a/a \$ corr.
+58,0%	Var a/a \$ const.
+22,0%	Var a/a USD
-4,0%	Var m/m \$ corr.
-18,6%	Var m/m \$ const.
-24,6%	Var m/m USD

Precio ternero Rosgan
ago-23 - ene-24. En \$ corrientes



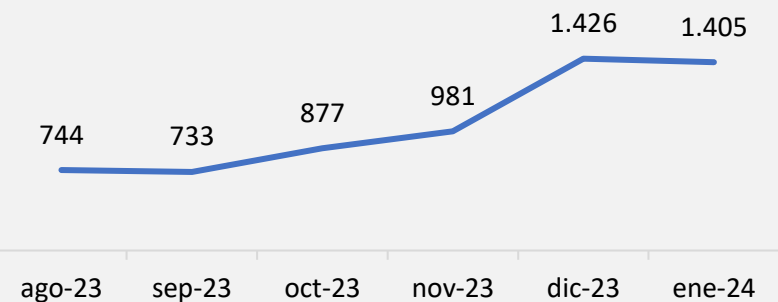
Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC y BCRA

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



+305%	Var a/a \$ corr.
+16,8%	Var a/a \$ const.
-9,8%	Var a/a USD
-1,5%	Var m/m \$ corr.
-16,5%	Var m/m \$ const.
-22,7%	Var m/m USD

Precio novillito - MAG
ago-23 - ene-24. En \$ corrientes



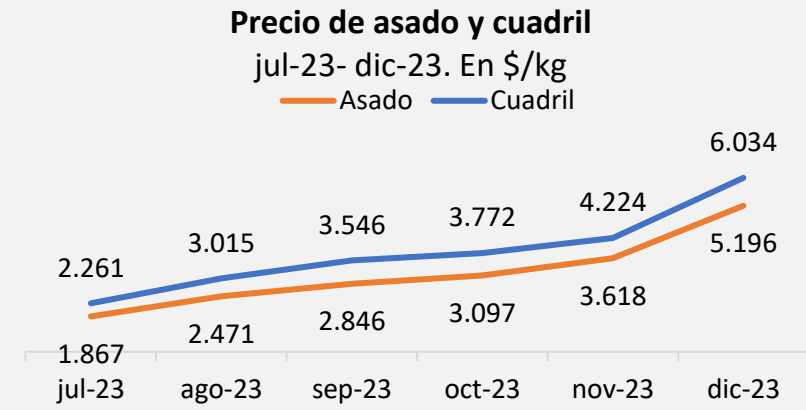
El precio del **asado**, y el mostrador en general, siguieron mostrando un comportamiento positivo en noviembre, incluso cuando se encontró con un poder adquisitivo muy debilitado. Por cuarto mes consecutivo le gana a la inflación, incluso en un contexto de inflación alta. Y aquí aún faltan las subas 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 diciembre **1 kg de asado podía comprar 2,49 kg de pollo**, un 20% más que en diciembre de 2022, y 1,49 kg de cerdo, 15% más que en diciembre de 2022. La suba de la carne bovina deja lugar para que los precios de estas otras carnes crezcan, pero también le pone un límite a su precio en el mercado interno al encarecerse relativamente.

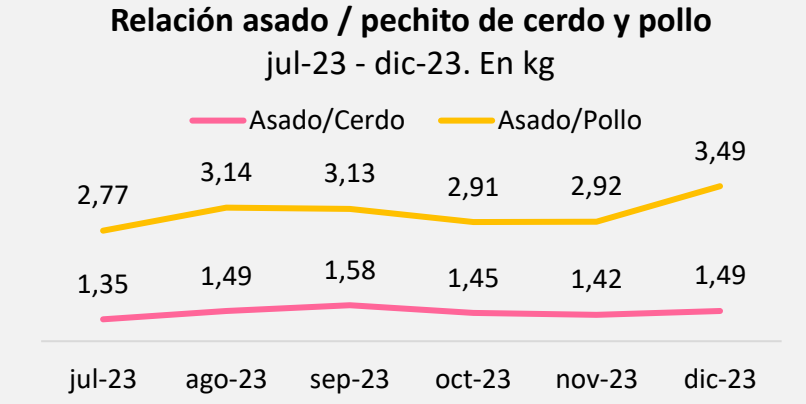
Los valores de la **exportaciones** continúan deteriorándose, aunque debería comenzar a estabilizarse.

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

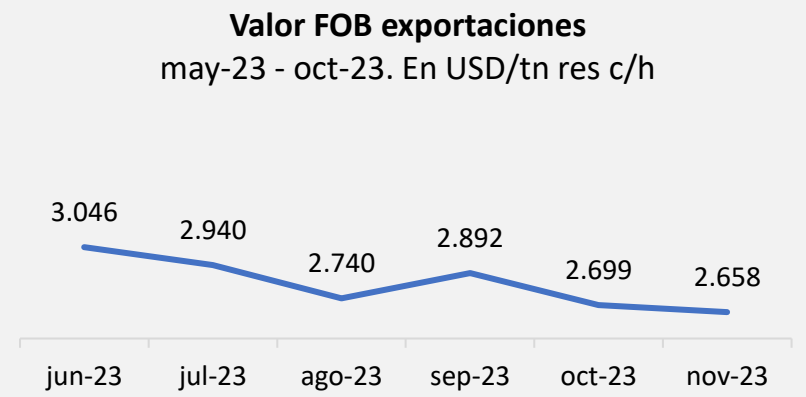
Asado	+319%	Var a/a \$ corr.
	+34,4%	Var a/a \$ const.
	+12,7%	Var a/a USD
	+43,6%	Var m/m \$ corr.
	+14,5%	Var m/m \$ const.
	-20,8%	Var m/m USD



Asado vs pollo	+20,0%	Var a/a
Asado vs cerdo	+15,0%	Var a/a



Valor FOB exportaciones	-9,7%	Var a/a USD
	-1,5%	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 noviembre, mostrando estabilidad.

El valor exportado en noviembre se ubicó en USD 216 millones.. En los últimos 12 meses se acumulan exportaciones de carne por USD 2.737 millones, una caída significativa respecto a los USD 3.529 del año anterior.

Durante enero los **precios de cuota Hilton** mostraron una recuperación a valores superiores a los USD 12.000,, mientras que

la Cuota 481 se mantuvo estable en USD 7.900.

Por su lado, los cortes exportados a **China** mostraron estabilidad en el último mes y caídas del orden del 10% en el último año. China concentra el 79% del volumen y el 61% del valor de las exportaciones.

Luego de precios bajos durante los últimos meses, se comienza a vislumbrar un escenario algo mejor, a lo que se suma la mejora cambiaria para otorgar tracción de precios a la exportación.

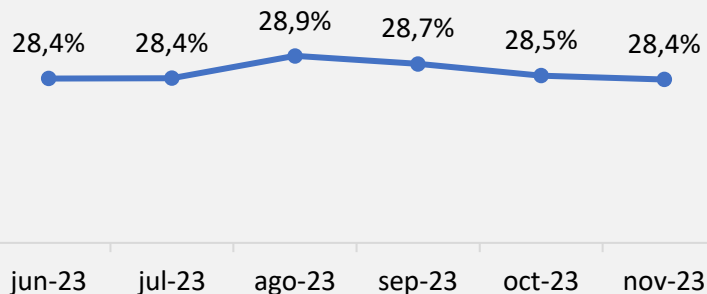
Precios de exportación

Ene-24. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	12.300	17,1%	11,8%
Bife ancho Hilton	12.300	11,8%	17,1%
Cuota 481	7.900	0,0%	14,5%
Garrón y brazuelo China	4.600	0,0%	-14,8%
Bola y cuadrada China	4.400	0,0%	-10,2%
Set 17 cortes China	4.150	0,0%	-7,8%
Set 5 cortes China	4.000	0,0%	-7,0%
Chuck China	3.600	0,0%	-12,2%
Delantero Israel	7.000	0,0%	-9,1%
USA (prom)	6.870	32,1%	29,6%
16 cortes Chile	5.800	0,0%	3,6%
Tapa cuadril Brasil	9.000	0,0%	-5,3%

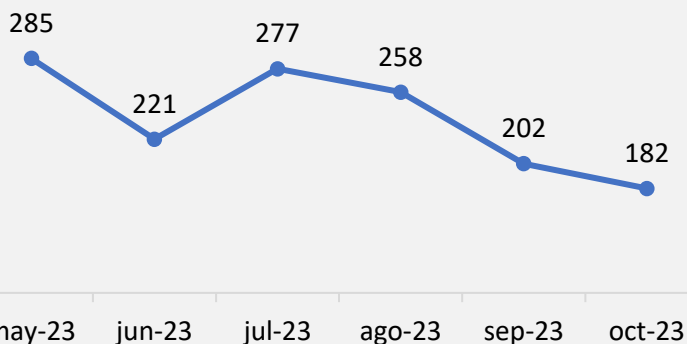
Exportaciones como % de producción

jun-23 - nov-23. Media móvil 12 m en %



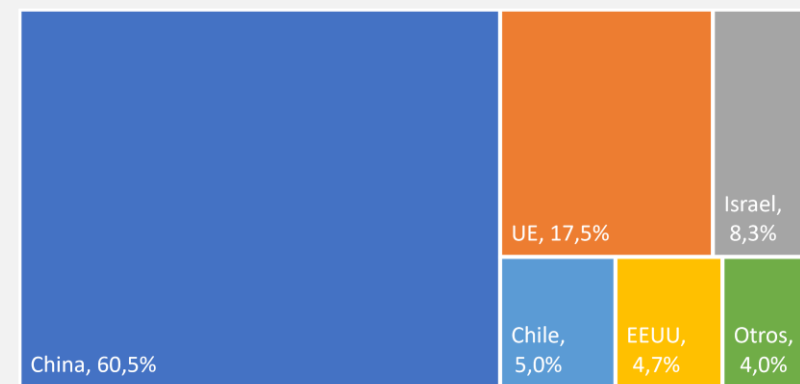
Exportaciones de carne bovina

may-23 - oct-23. En mill de USD

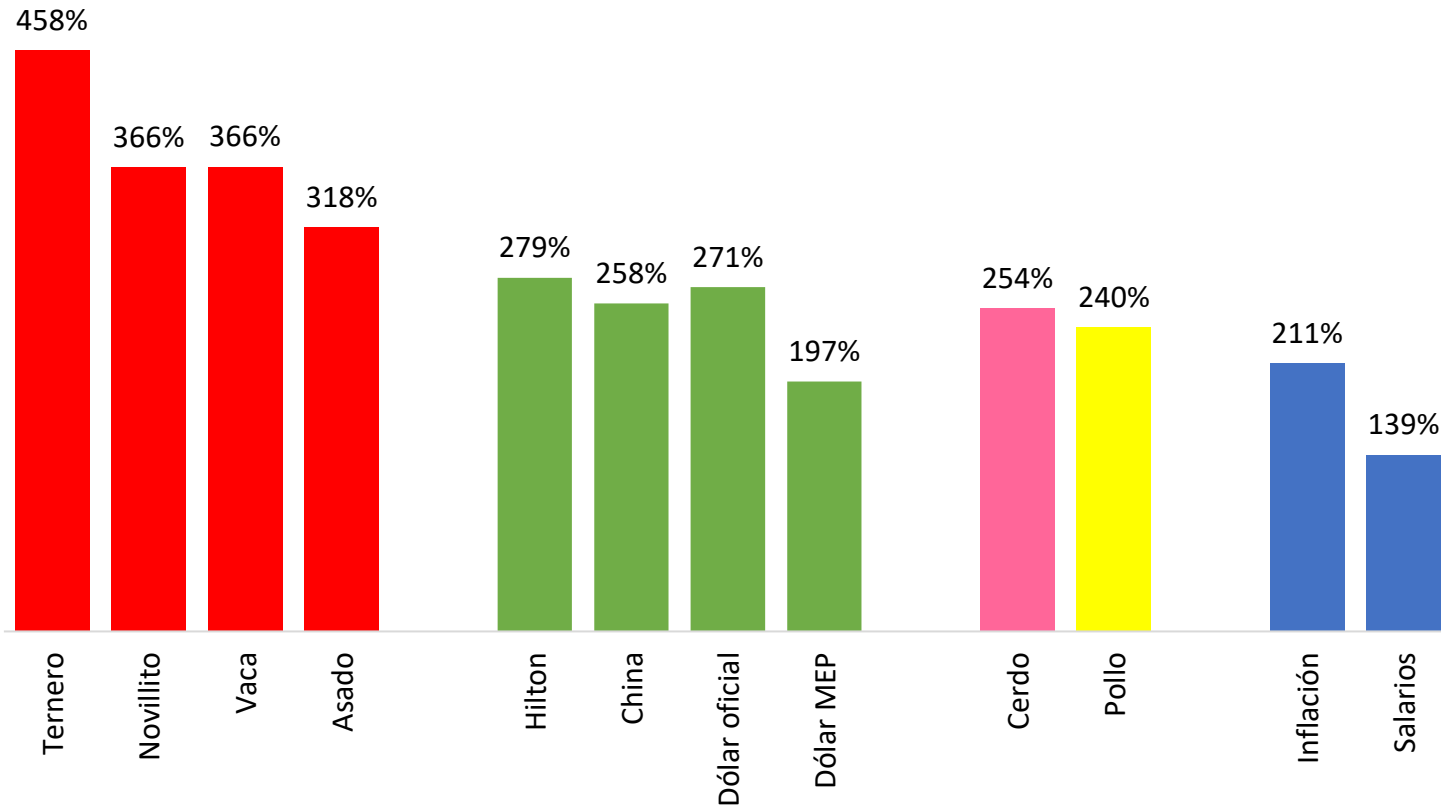


Destino exportaciones

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



Evolución últimos 12 meses
dic-22 –dic-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 un dólar más competitivo y precios internacionales relativamente estables

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

El **cerdo y el pollo** retrasados respecto a la carne vacuna, con más posibilidades de crecer en un contexto de salarios debilitados.

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 1,4% por debajo del nivel de diciembre de 2017, mostrando una actividad económica algo 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 2,6 puntos en 2024.

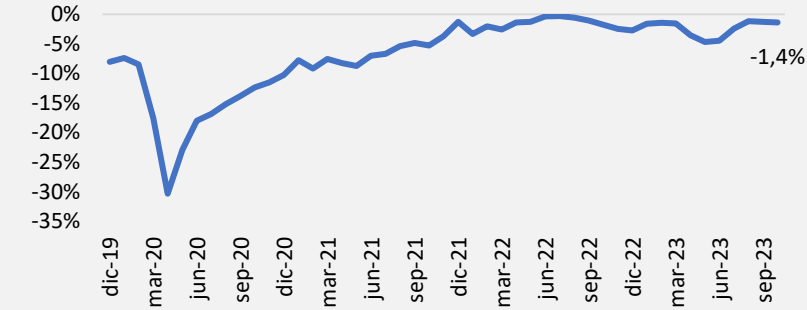
En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **211%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de diciembre se ubicó en 25,5%. Las expectativas son que la inflación se algo menor al 20% en enero y el 213% anual en 2024, según el promedio de las principales consultoras. Aunque habría que aclarar que esto es en un escenario optimista.

A octubre, el **salario real** presenta una caída del 24,5% 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 colisionó con precios en ascenso durante los últimos dos meses. En adelante, sería esperar una estabilidad de los precios reales de la carne.

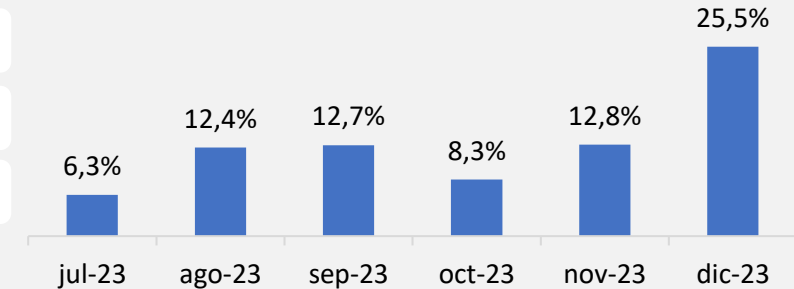
Actividad económica
Var % acum. desde dic-17

- 1,4% Var acum. dic-17
- 1,4% Esperado 2023
- 2,6% Esperado 2024



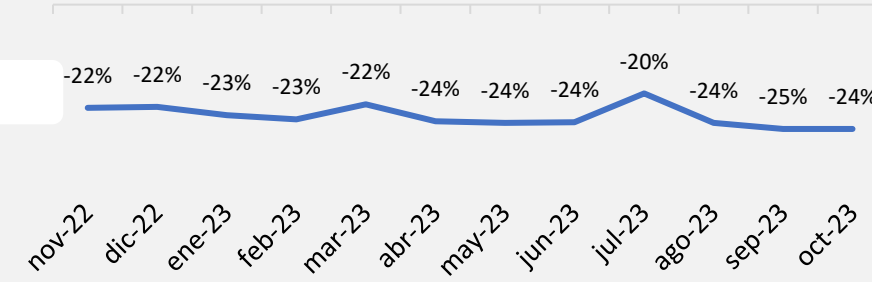
IPC mensual
jul-23 – dic-23. En var % m/m

- 211% Var a/a
- 25,5% Var m/m
- 213% Esperado 2024
- 213% Esperado próx 12m



Pérdida de salario real desde diciembre de 2017
nov-22 – oct-23. En var % respecto a dic-17

- 24,5% Acum



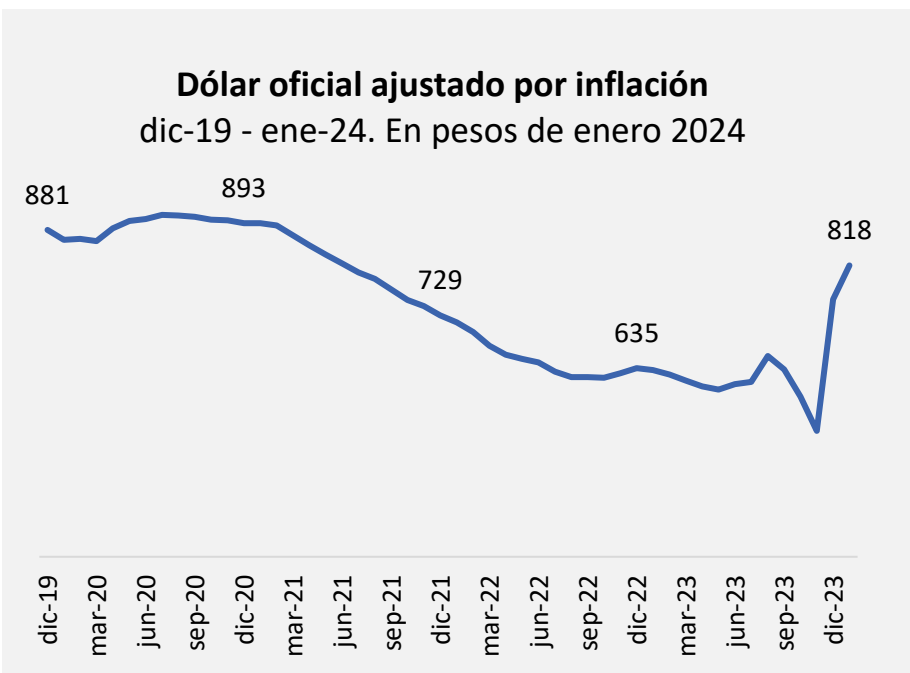
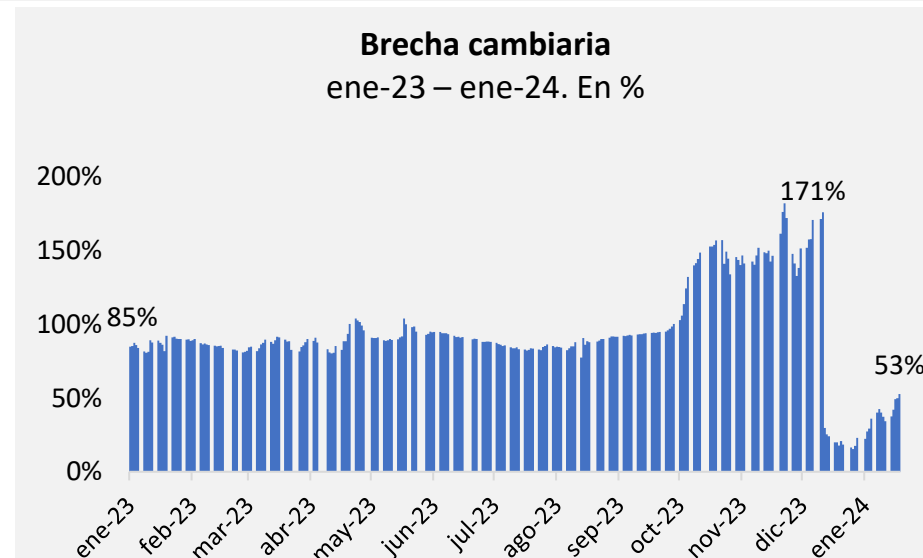
ECONOMÍA

El tipo de cambio oficial de enero de 2024 de \$818, está un 10% por debajo del de diciembre de 2019 equivalente a \$881 cuando se ajusta por inflación.

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

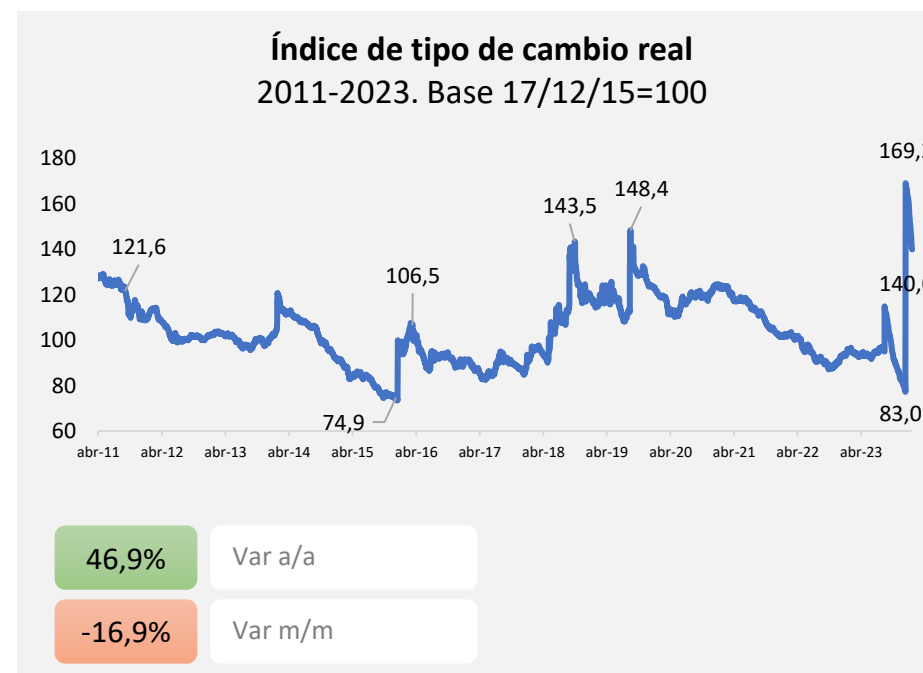
acumulada en los tres meses que van de diciembre a febrero se estima en al menos un 70%.

Con este panorama inflacionario hay dudas por cuanto tiempo se mantendrá el tipo de cambio de \$800 con suba mensual del 2%, y el dólar futuro espera una nueva corrección cambiaria entre marzo y abril.



Dólar futuro ROFEX 22/01/24. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
ene-24	829,80	0,0%
feb-24	865,00	77,7%
mar-24	956,50	244,1%
abr-24	1074,00	389,3%
may-24	1192,00	450,2%
jun-24	1315,00	469,4%
jul-24	1445,00	469,2%
ago-24	1560,00	442,2%
sep-24	1672,00	412,5%
oct-24	1767,00	377,2%
nov-24	1855,00	345,0%
dic-24	1935,00	315,8%



**CUATRO DÉCADAS DE
CONOCIMIENTO, DEDICACIÓN Y PASIÓN
EN CADA HUELLA**



40 AÑOS
Braford



HEREFORD
Asociación Argentina Criadores de Hereford **100** AÑOS

GRAN GIRA GANADERA
DEL CENTENARIO
CENTRO OESTE

¡Viví la experiencia de ser parte de nuestra Gira Ganadera para visitar y conocer los mejores rodeos comerciales y de cabaña!

CÓRDOBA-SAN LUIS del 6 al 8 de marzo

6/3

Estancia Las Pampitas - Los Cisnes, Córdoba
Establecimiento Ribotta - Huanchilla, Córdoba
Cabaña Las Tres Marías - Adelia María, Córdoba
Cena de Camaradería - Río Cuarto, Córdoba

7/3

Cabaña Los Gringos - Dalmacio Vélez, Córdoba
Cabaña Los Gringos - Gral. Deheza, Córdoba
Cabaña Tío Negro - Coronel Baigorria, Córdoba
Cena de Camaradería - Río Cuarto, Córdoba

8/3

Estancia El Centenario - San Luis
(de Antiguas Estancias Don Roberto S.A.)

RUS Agro **IPCVA** Instituto de Promoción y Control de Alimentos Argentino

Biogénesis Bago

Galicia

Para más información, comunicate al **11-3782-9021**

Disponemos de traslados y hotelería. **CUPOS LIMITADOS. ¡NO TE LO PIERDAS!**





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”.