

FEBRERO 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

- En febrero, los precios de la hacienda aumentaron en términos nominales, aunque no alcanzó para ganarle a la inflación, excepto en el caso de los vientres, que acompañó los precios de la economía.
- Se prevé que la faena de este año sea inferior a la de 2023. Por segundo mes cayó la faena interanual, luego de un año y medio de crecimiento, acompañado de una menor participación de hembras, que representó casi 2 puntos menos contra enero, y la más baja de los últimos 11 meses. Lo anterior son indicios de estar frente a un cambio de fase en el ciclo ganadero, luego de la liquidación que disparó la sequía.
- Si bien la exportación ganó poder de compra con la devaluación, ante el aumento de precios de la hacienda no logró traccionar los precios. Al comparar con febrero del año pasado, cayeron entre un 10% y un 25%.
- Los corrales siguen con margen bruto negativo, profundizándose en febrero, por el deterioro de la relación de precios entre ternero/novillito. Sin embargo, hubo una mejora en la relación de precios entre maíz/novillito.
- El poder adquisitivo cayó fuertemente y continuará en caída en los próximos meses por la alta inflación.
- En este contexto la carne vacuna se encareció respecto al pollo y cerdo, cediéndole ventaja en precio y consumo a las otras carnes.

INDICADORES

En diciembre 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 diciembre de 2022, la producción de pollos cayó 4,5% y porcinos aumentó 0,7%.

En enero, la **producción** de carne bovina alcanzó las 266 mil toneladas, 8,5% más que el mes anterior. Respecto a enero de 2023, se evidencia una caída del 3%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,16 millones de animales en enero, un 7% más que en diciembre y 3,2% menos que

enero de 2023.

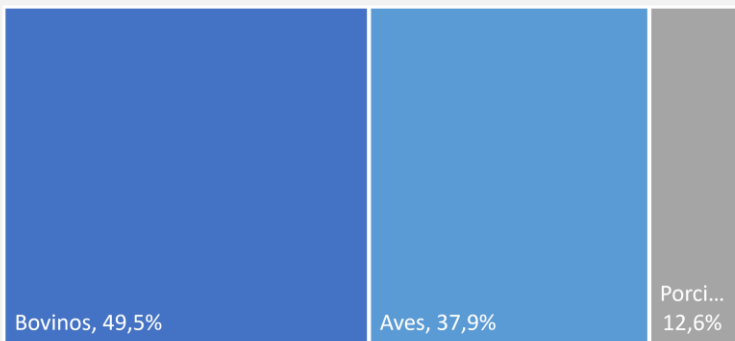
Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron 667.835 animales más que en los 12 meses previos a enero de 2023.

La faena de **hembras** fue del 46,6% en enero. Bajó casi 2 puntos respecto a diciembre, llegando al nivel más bajo de los últimos 11 meses.

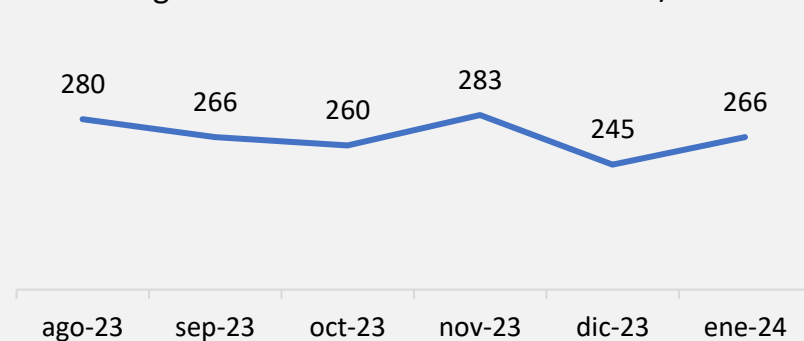
El **peso** promedio de faena comienza a estabilizarse luego de registros bajos en los meses previos.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

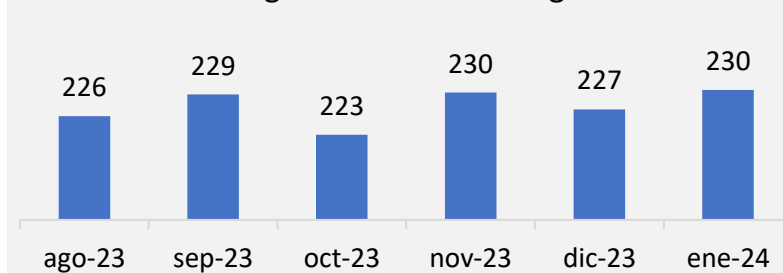
Producción total. Participación por carne
dic-23. En % de la prod de carnes del mes



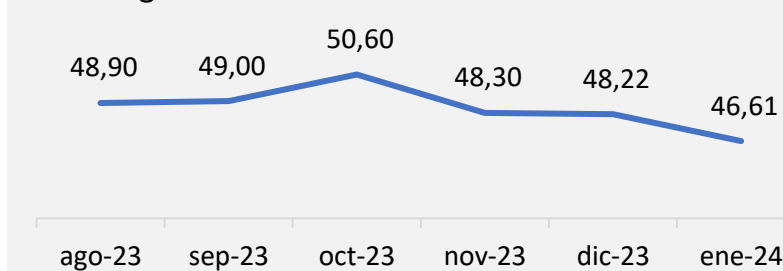
Producción mensual de carne
ago-23 – ene-24. En miles de tn res c/h



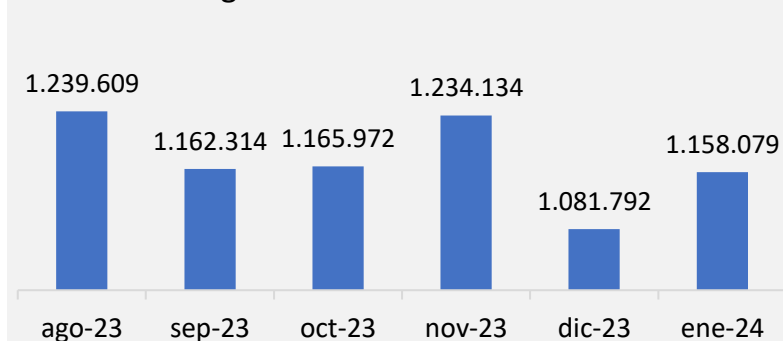
Peso promedio res
ago-23 - ene-24. En kg



Faena de hembras
ago-23 - ene-24. Como % de la faena total



Faena mensual
ago-23 - ene-24. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** se encuentra en febrero en 424 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez, por encima del promedio del último año. Esto marca fortaleza relativa de las terneras.

La **relación ternero/novillito** en febrero se ubica en 1,23 kg de novillito por cada kilo de ternero. El indicador se mantiene relativamente alto, marcando fortaleza de la invernada pero menor respecto a diciembre y enero.

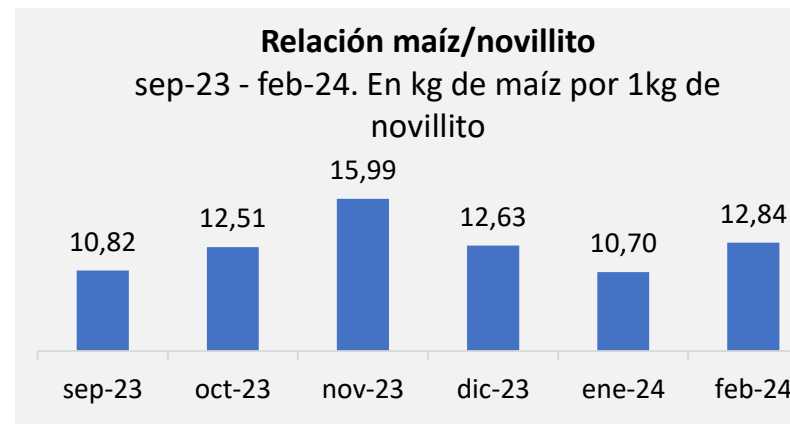
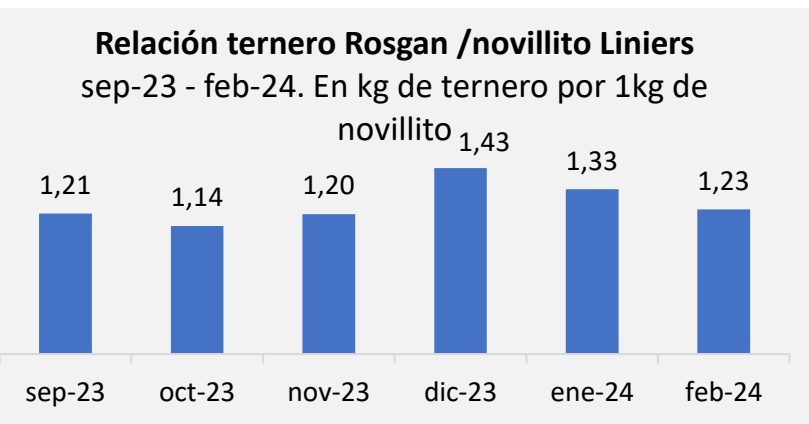
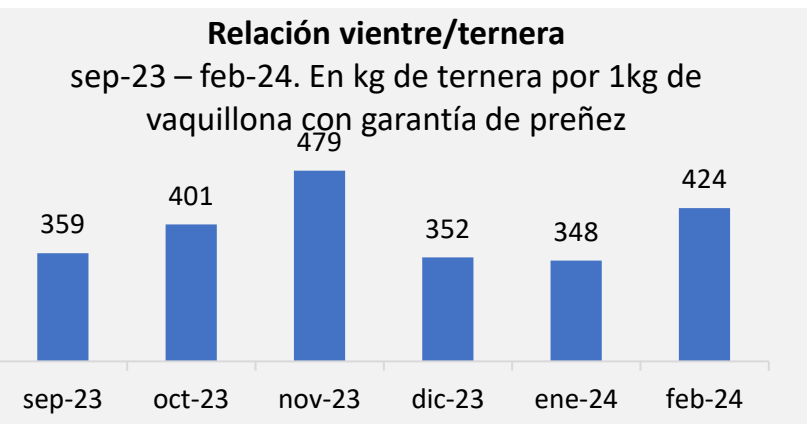
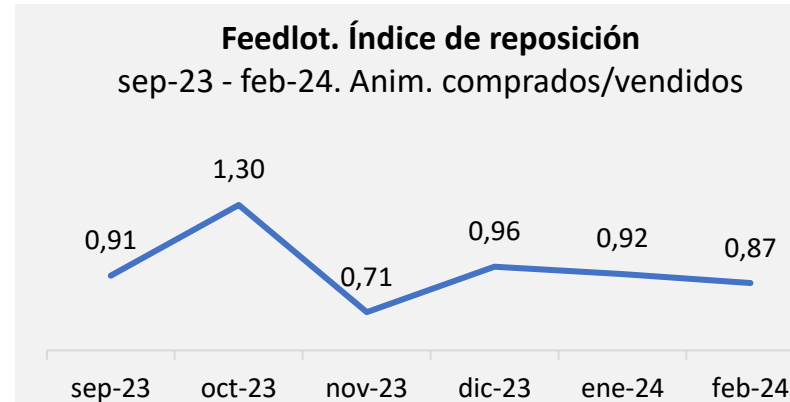
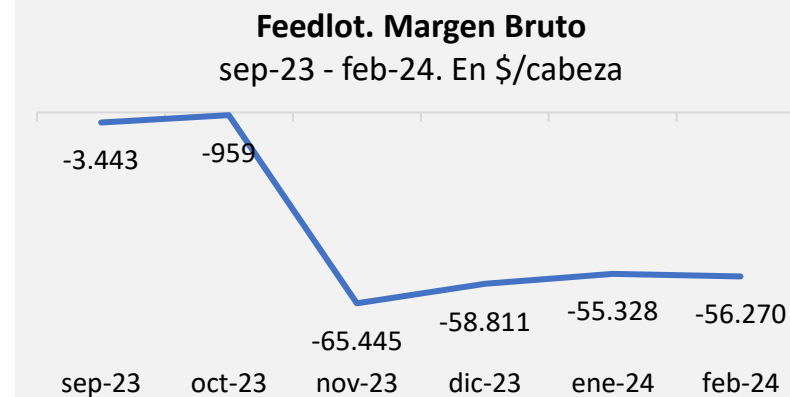
La **relación novillito/maíz** mejoró respecto a enero, luego de la devaluación de diciembre y su impacto durante enero que incrementó

el precio del maíz. Un kg de novillito puede comprar 12,84 kg de maíz.

El **margen bruto del feedlot**, sigue en rojo con un margen de - \$56.270 para el mes de febrero, de la mano de un novillo que ha perdido poder de compra contra el ternero.

El **índice de reposición** se ubica en 0,87, 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 58,3%. Lo anterior indica que los productores quieren agregarle mas kilos a los animales.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF



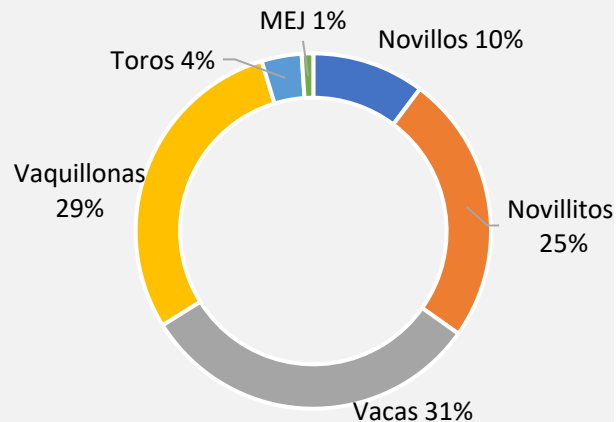
El precio de los **vientres** se ha incrementado un 350% en el último año, un 13,9% por encima de la inflación. En el mes de febrero, con un aumento nominal del 19,1%, ganó apenas 0,13% contra la inflación.

El precio de los **terneros** con subas menores a las categorías de cría, mostró una suba interanual del 320%. 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.

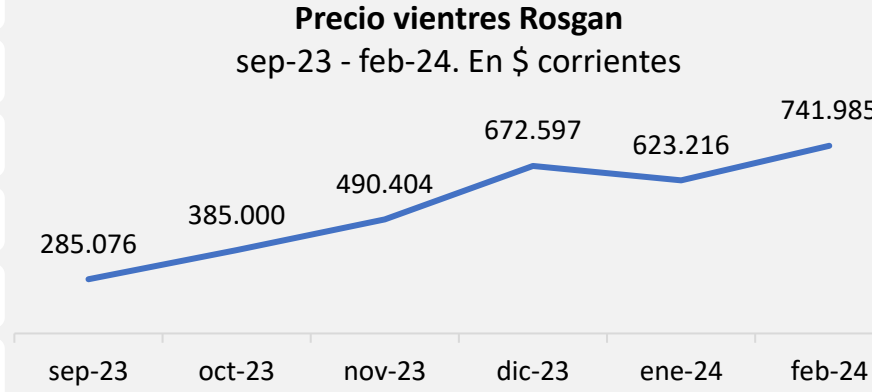
El precio del **novillito** en el MAG muy firme de septiembre 2023 en adelante, mostrando un aumento del 15% el último mes, aunque quedando por debajo de la inflación estimada para febrero.

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

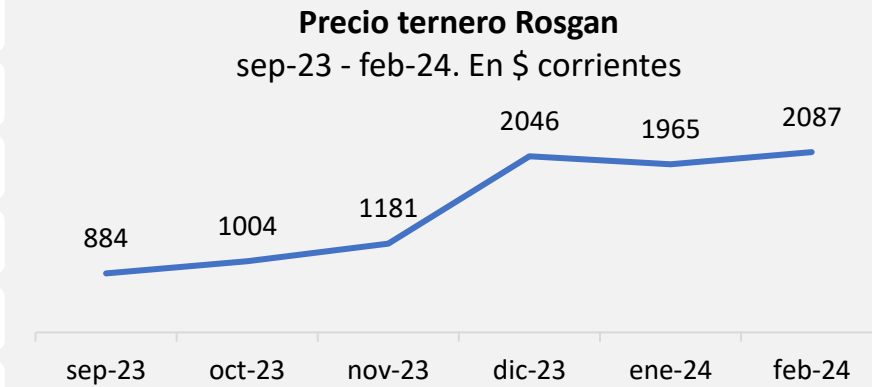
Mercado Agro Ganadero.
Participación por categoría
ene-24. En % del total de cabezas



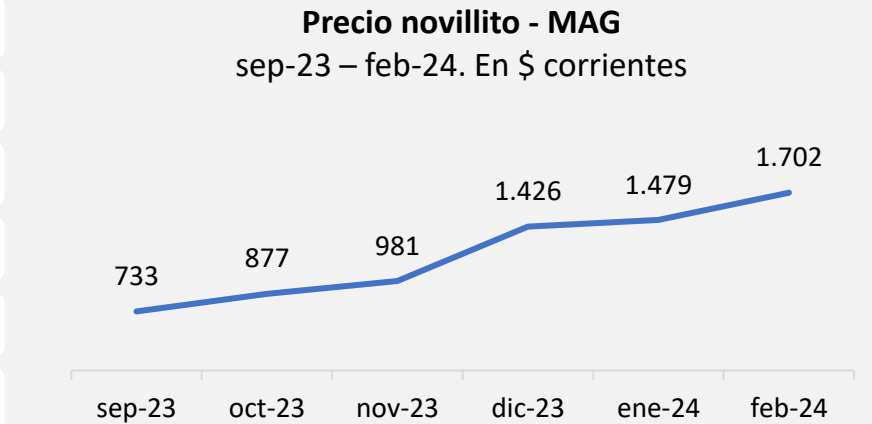
+350%	Var a/a \$ corr.
+13,9%	Var a/a \$ const.
+3,4%	Var a/a USD
+19,1%	Var m/m \$ corr.
+0,13%	Var m/m \$ const.
+16,7%	Var m/m USD



+320%	Var a/a \$ corr.
+6,4%	Var a/a \$ const.
+3,4%	Var a/a USD
+6,2%	Var m/m \$ corr.
-10,7%	Var m/m \$ const.
+16,7%	Var m/m USD



+268%	Var a/a \$ corr.
-6,8%	Var a/a \$ const.
-15,3%	Var a/a USD
+15,0%	Var m/m \$ corr.
-3,2%	Var m/m \$ const.
-12,8%	Var m/m USD



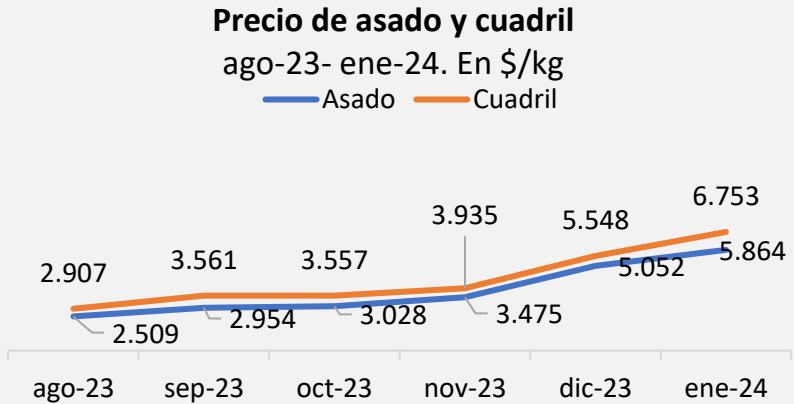
El precio del **asado**, mostró un comportamiento negativo en el mostrador en el mes de enero, ya que perdió un 3,8% contra la inflación mensual, en un contexto de poder adquisitivo muy debilitado. Sin embargo, al comparar el precio del asado contra enero de 2023, le ganó a la inflación en 29,6 puntos.

Si bien la carne vacuna se mantuvo por encima de la inflación interanual, también se encareció respecto a las otras carnes. En enero **1 kg de asado podía comprar 3,20 kg de pollo**, un 11,4% más que en enero de 2023, y 1,32 kg de cerdo, un 2,9% más que en enero de 2023. 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.

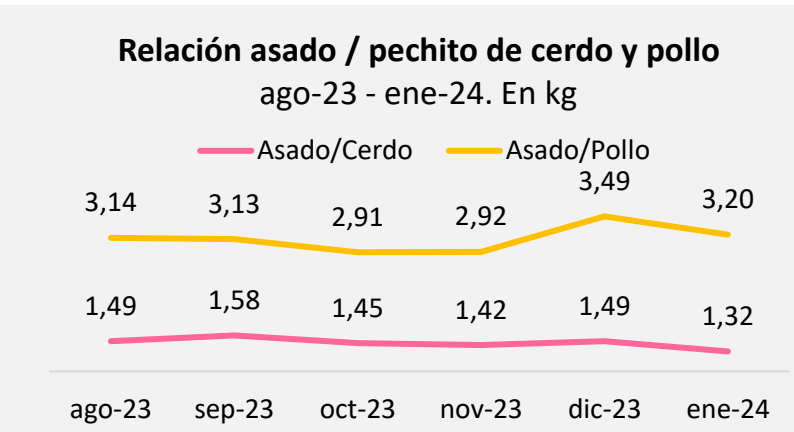
Los valores de la **exportaciones** continuaron debilitándose hacia noviembre, aunque según los precios internacionales relevados en la siguiente página, ya hicieron piso. Sin embargo, no se visibiliza una recuperación sostenida.



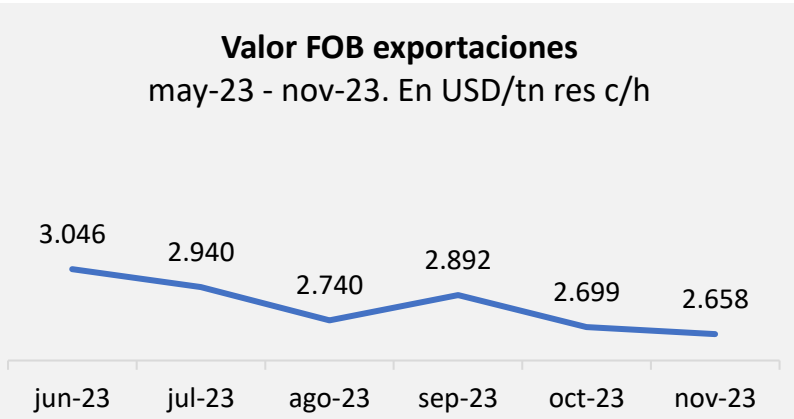
Asado	+359%	Var a/a \$ corr.
	+29,6%	Var a/a \$ const.
	+2,3%	Var a/a USD
	+16,1%	Var m/m \$ corr.
	-3,8%	Var m/m \$ const.
	-8,9%	Var m/m USD



Asado vs cerdo	+11,4%	Var a/a
	+2,9%	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 febrero los **precios de cuota Hilton** mostraron una recuperación mensual a valores de los USD 13.000, un 5,7% más respecto enero, mientras que la Cuota 481

se mantuvo estable en USD 7.900.

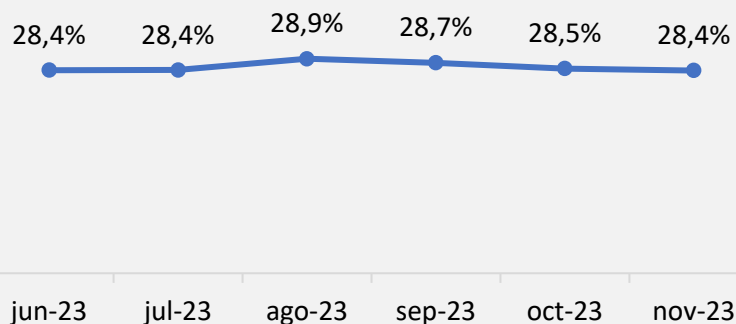
Por su lado, los cortes exportados a **China** mostraron caídas en el último mes en torno a 2%-3% y caídas del orden del 20% en el último año. China concentra el 79% del volumen y el 61% del valor de las exportaciones.

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

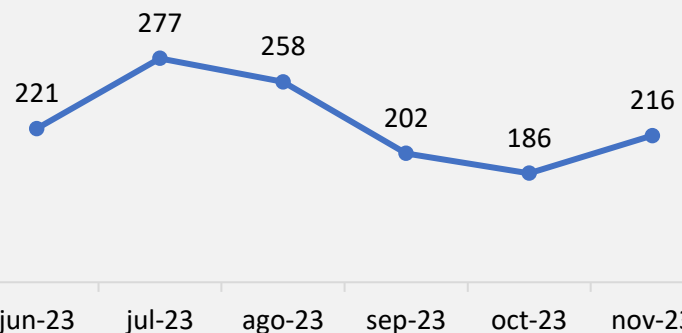
Precios de exportación Feb-24. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	13.000	5,7%	-16,1%
Bife ancho Hilton	13.000	5,7%	-16,1%
Cuota 481	7.900	0,0%	5,3%
Garrón y brazuelo China	4.500	-2,2%	-25,0%
Bola y cuadrada China	4.300	-2,3%	-17,3%
Set 17 cortes China	4.000	-3,6%	-20,0%
Set 5 cortes China	3.850	-3,8%	-19,8%
Chuck China	3.600	0,0%	-20,0%
Delantero Israel	7.000	0,0%	-9,1%
USA (prom)	6.050	-11,9%	26,6%
16 cortes Chile	5.800	0,0%	7,4%
Tapa cuadril Brasil	9.000	0,0%	-10,0%

Exportaciones como % de producción jun-23 - nov-23. Media móvil 12 m en %

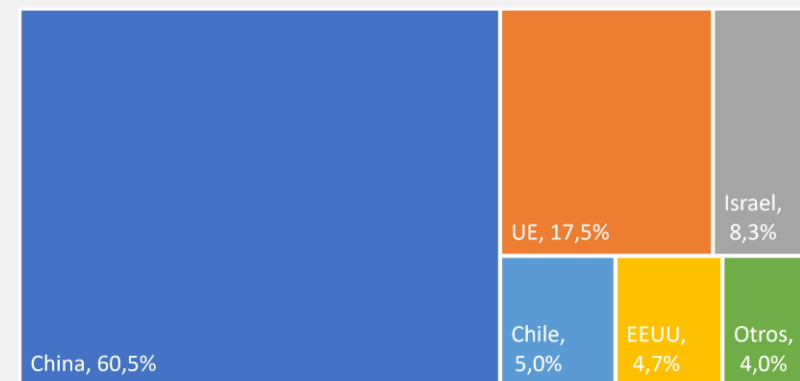


Exportaciones de carne bovina jun-23 - nov-24. En mill de USD

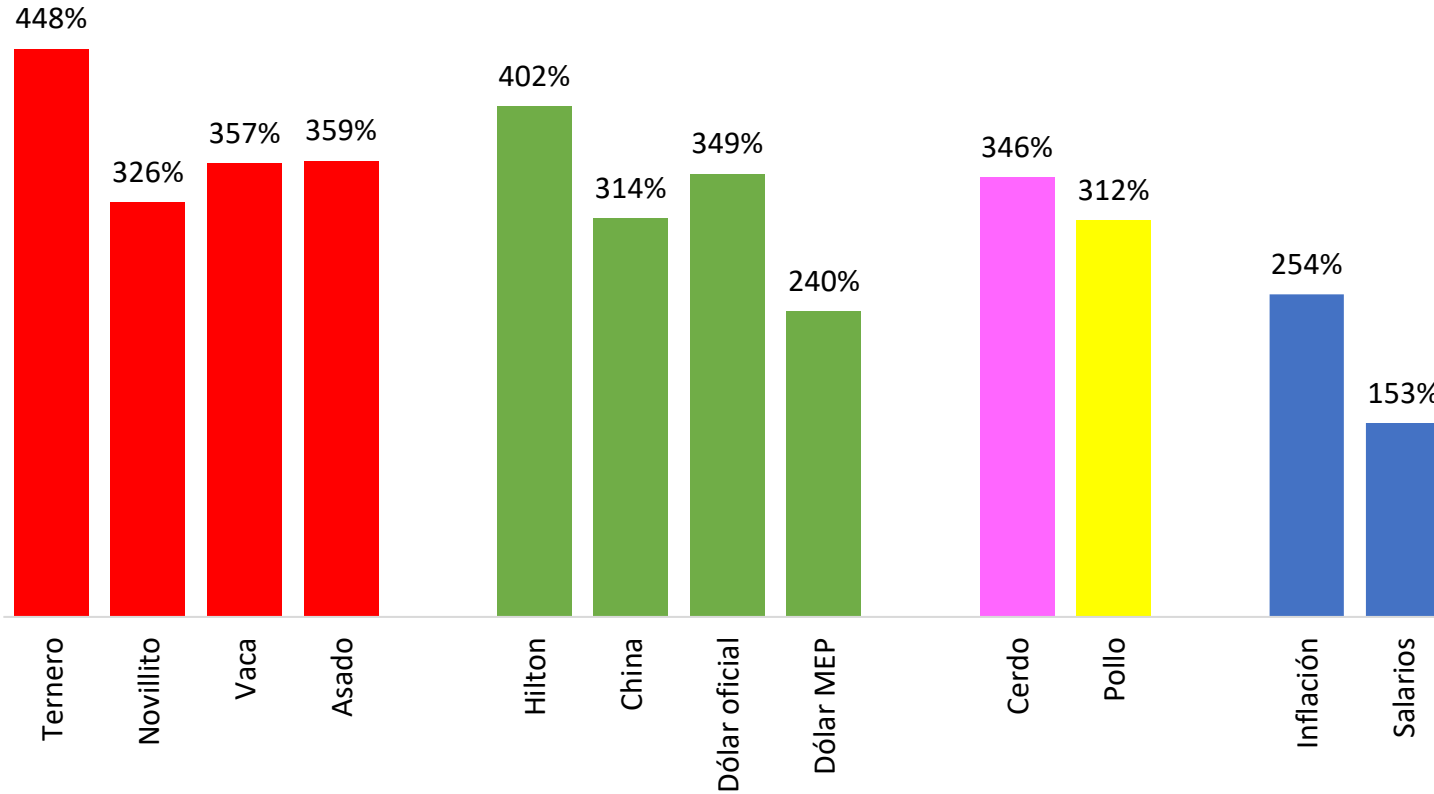


Destino exportaciones

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



Evolución últimos 12 meses
ene-23 –ene-24. En var % anual



Analizando la evolución de los últimos 12 meses, los **precios** de la cadena han evolucionado por encima de la **inflación** y de los **salarios**, luego de un 2023 de atraso.

Por el lado de la demanda, se ve una mejora en el poder de pago de la **exportación** con un dólar más competitivo (que pierde competitividad día a día) y precios internacionales relativamente estables, aunque bajos. En otras palabras, mejor poder de compra pero que no logra traccionar.

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

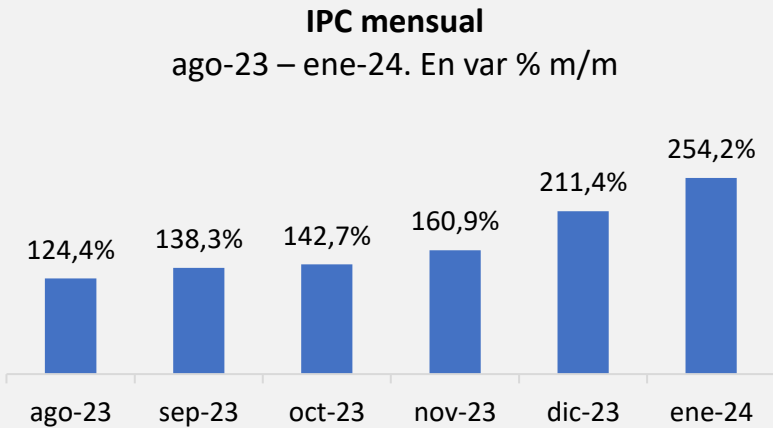
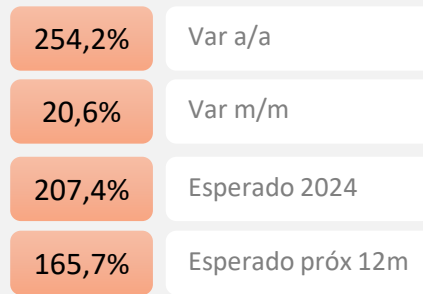
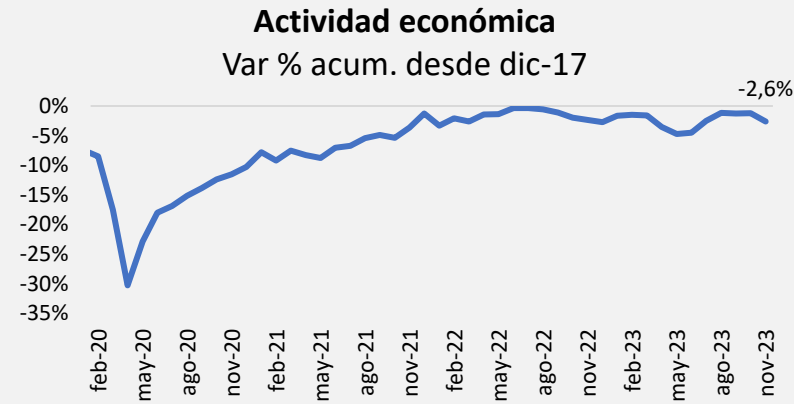
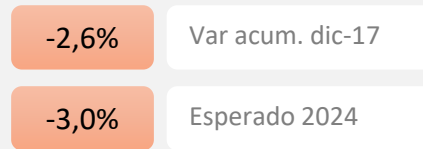
En noviembre, la **actividad económica** se ubicó 2,6% por debajo del nivel de diciembre de 2017, mostrando una actividad económica algo por encima del nivel prepandemia. Durante los últimos meses la actividad económica comenzó a caer levemente. Para el 2024 se espera que la economía caiga 3 puntos.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **254,2%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de enero se ubicó en 20,6%. Las expectativas son que la inflación sea en torno al 18% en febrero y el 207,4% anual en 2024, según el promedio de las principales consultoras, considerando un escenario optimista. Se prevé una desaceleración de la inflación para los próximos meses, alcanzando niveles de un dígito para mitad de año, aunque seguirá alta.

A diciembre, el **salario real** presenta una caída del 36,7% 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, que colisionó con precios en ascenso durante los últimos dos meses. En adelante, sería esperar una estabilidad de los precios reales de la carne.

Fuentes: FADA en base INDEC y REM-BCRA



ECONOMÍA

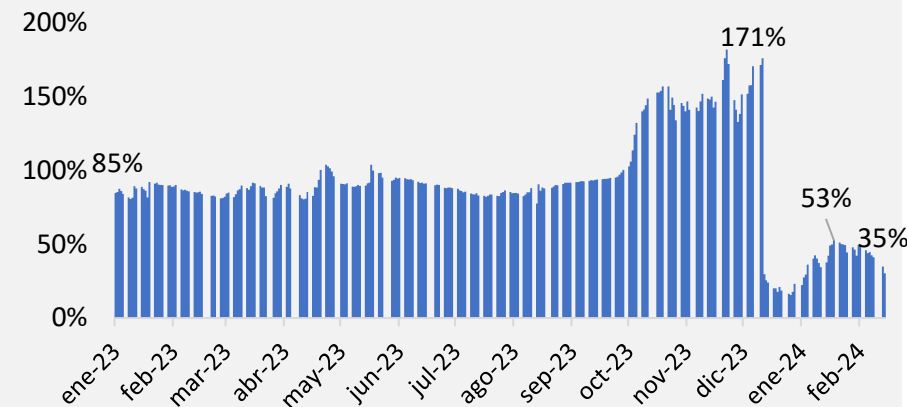
El tipo de cambio oficial de febrero de 2024 es de \$845,80, está un 22% por debajo del de diciembre de 2019 equivalente a \$1.070, cuando se ajusta por inflación.

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

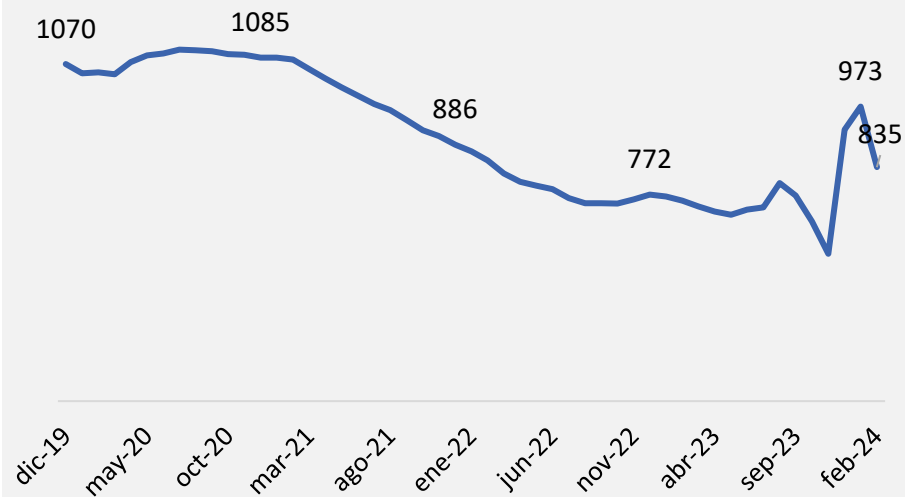
cambio, precios y tarifas. La inflación acumulada en los tres meses que van de febrero a abril se estima alrededor del 50%.

Con este panorama inflacionario hay dudas por cuánto 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.

Brecha cambiaria
ene-23 – feb-24. En %



Dólar oficial ajustado por inflación
dic-19 - feb-24. En pesos de enero 2024



Dólar futuro ROFEX
16/02/24. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
feb-24	845,80	0,0%
mar-24	881,00	77,7%
abr-24	945,00	171,3%
may-24	1030,00	255,6%
jun-24	1131,00	318,0%
jul-24	1230,00	340,0%
ago-24	1345,00	357,0%
sep-24	1475,00	368,0%
oct-24	1570,00	346,0%
nov-24	1670,00	327,4%
dic-24	1750,00	302,4%
ene-25	1850,00	286,9%

Índice de tipo de cambio real
2011-2023. Base 17/12/15=100



+21%

Var a/a

-14,5%

Var m/m



Próximamente actividades

05/03

JORNADA BRAFORD EN ACCIÓN

ExpoAgro Auditorio Ganadería



15:30 **CARNES BRAFORD**

Atributos, caracterización y desafíos

LIC. PAOLA CARREÑO

Líder de proyecto Carnes Braford

17:30 **BRAFORD COMO HERRAMIENTA PRODUCTIVA**

Presentación con animales en pista

MED. VET. MATÍAS STOCKLI

Inspector ABA

16:30 **GANADERÍA Y SUSTENTABILIDAD**

Desafíos, oportunidades y demandas

ING. MARÍA INÉS DI NÁPOLI

CEO Plataforma PUMA

18:30 **DEGUSTACIÓN DE CARNES BRAFORD**

REMATES DE INVERNADA BRAFORD

27-02

XXIV EXPOSICIÓN PROVINCIAL DEL TERNERO CHAQUEÑO

Soc. Rural de Presidencia de la Plaza - Chaco

09/04

CONCURSOS DE TERNEROS DEL NEA

Sociedad Rural de Corrientes - Corrientes

01/03

56° EXPO FERIA DEL TERNERO CORRENTINO

Soc. Rural Curuzú Cuatía - Corrientes

18/04 al 20/04

3° EXPO FERIA DEL TERNERO - GOYA 2024

Soc. Rural de Goya - Corrientes

06/03

43° FIESTA PROVINCIAL DEL TERNERO Y NOVILLITO FORMOSEÑO

Soc. Rural de Formosa - Formosa

25/04

4° REMATE DE TERNEROS BRAFORD Y BRANGUS

Soc. Rural San Cristóbal - Santa Fe



www.braford.org.ar

Auspicie su remate con Braford.

Por consultas comuníquese a:

✉ remates@braford.org.ar

☎ +54 9 11 2576 5576

Conocé todas las actividades donde la Asociación va a estar presente

5/3
al 8/3



Expoagro

EDICIÓN



YPF
agro

6/3
al 8/3



GRAN GIRA
DEL CENTENARIO
GANADERA
CENTRO OESTE

28 de febrero

2° Prueba Fenotípica de la Prueba Pastoril
Mesopotámica. INTA Concepción del Uruguay.

29 de febrero

Remate de Est. Leleque de Cia. De Tierras Sud Argentino S.A., Esquel.

1 de marzo

7° Concurso y Feria de Ternero en Soc. Rural de Federal (ER).

1 de marzo

56° Expo y Feria del Ternero Correntino
Soc. Rural de Curuzú Cuatia.

4 de marzo

Remate de Negocios de Hacienda en Expoagro.

15 de marzo

Remate Cia. de Tierras Tecka S.A., Esquel.



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



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”.