

MARZO 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 los últimos 12 meses los **precios de la hacienda** aumentaron nominalmente y además le ganaron a la inflación. Sin embargo en el mes de marzo, cayeron, principalmente terneros y vaquillonas, quedando además, por debajo de la inflación.
- En marzo, el margen bruto del **feedlot** pasó a terreno positivo, luego de 7 meses con MB negativo, dado la mejora en la relación de ternero/novillo y en la mejora de relación con el costo de alimentación. También mejoró el IRF, mostrando corrales en llenado.
- Por el lado de la demanda, se ve un deterioro en el poder de pago de la **exportación** con un dólar que va perdiendo competitividad y precios internacionales relativamente estables, aunque bajos. Aun así, la cuarta parte de la producción de carne, se exporta.
- El **consumo interno** mostró resistencia para convalidar nuevos aumentos de precios en el mostrador, quedando el precio del asado 9 puntos por debajo de la inflación mensual.
- En el último año, la carne vacuna se abarató respecto al pollo y cerdo, marcando aumentos de precios considerables de estas carnes frente a la carne vacuna.

# INDICADORES

En enero la carne bovina representó el 50,1% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 38,8% y porcinos con el 11,1%. Respecto enero 2023, la producción de pollos aumentó 4,6% y porcinos bajó 0,2%.

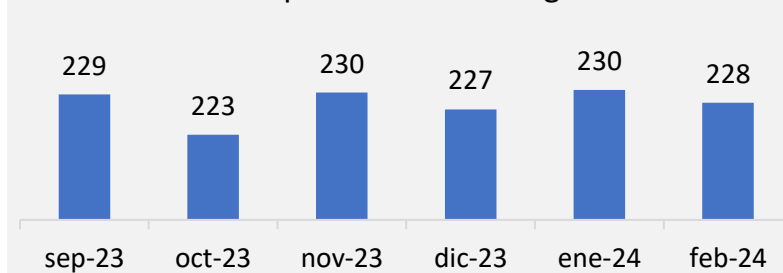
En febrero, la **producción** de carne bovina alcanzó las 238 mil toneladas, 10,8% inferior que el mes anterior. Respecto a febrero de 2023, la caída fue 0,6%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,04 millones de animales en febrero, un 10% menos que en enero y 0,8% menos que febrero de 2023.

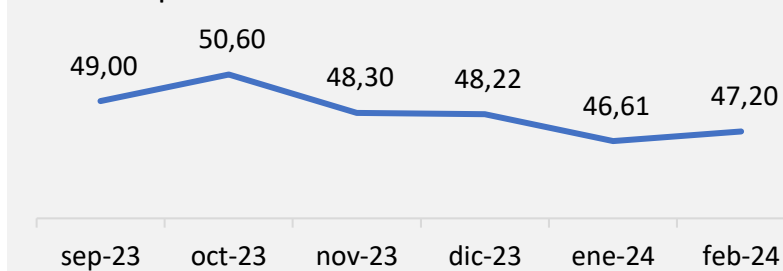
El **peso** promedio de faena fue de 228 kg en febrero, mayor a los 227 kg registrados en el mismo mes de 2023.

La faena de **hembras** fue del 47,2% en febrero, manteniéndose por debajo del pico de octubre de 2023. Sin embargo, se encuentra 1,7 puntos arriba, respecto a un año atrás.

**Peso promedio res**  
sep-23 - feb-24. En kg

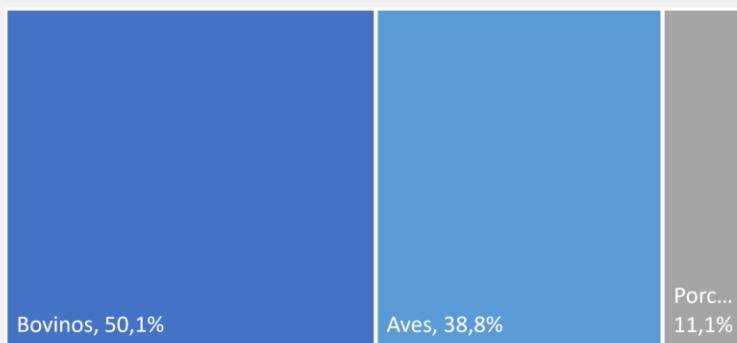


**Faena de hembras**  
sep-23 - feb-24. Como % de la faena total

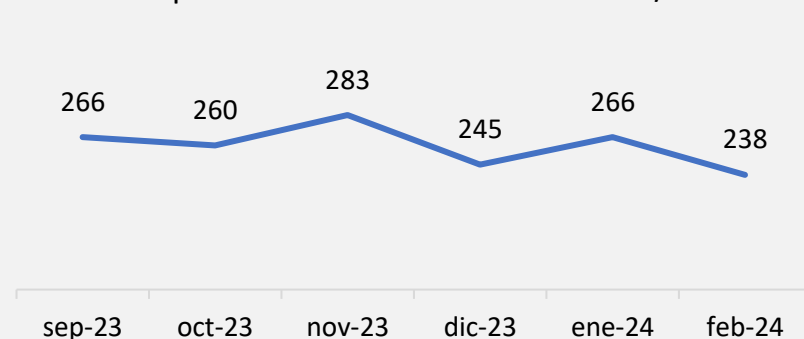


Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

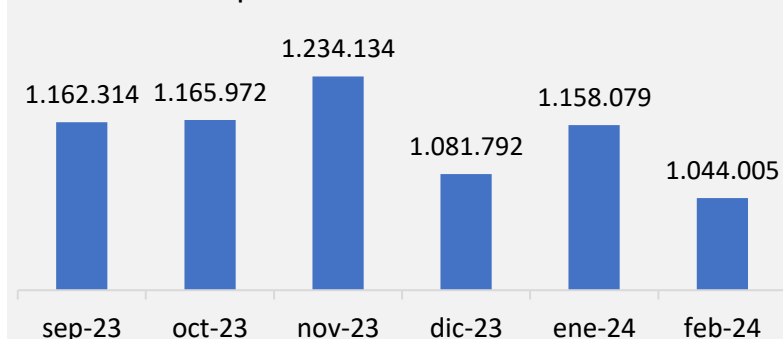
**Producción total. Participación por carne**  
ene-24. En % de la prod de carnes del mes



**Producción mensual de carne**  
sep-23 – feb-24. En miles de tn res c/h



**Faena mensual**  
sep-23 – feb-24. En cabezas



# RELACIONES

La **relación vientre/ternera** se encuentra en marzo en 308 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez, por debajo del promedio del último año. Esto marca debilidad relativa de las terneras.

La **relación ternero/novillito** en marzo se ubica en 1,09 kg de novillito por cada kilo de ternero. El indicador bajó respecto febrero, marcando fortaleza de la invernada pero menor a meses anteriores.

La **relación novillito/maíz** mejoró respecto a febrero, ya que 1 kilo de novillito compra 14,29 kilos de maíz. Esto representa una mejora del 11% en el índice, en un contexto

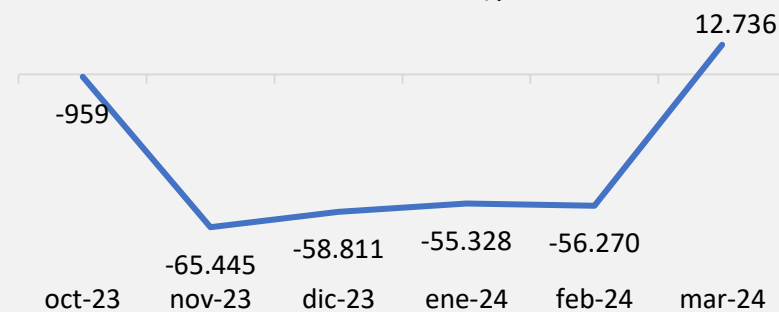
de precios de los granos debilitados.

El **margen bruto del feedlot**, pasó a terreno positivo con un valor de \$12.736 para el mes de marzo, luego de 7 meses con margen negativo. Influyeron dos factores: buena relación ternero/novillo y en la relación maíz/novillito.

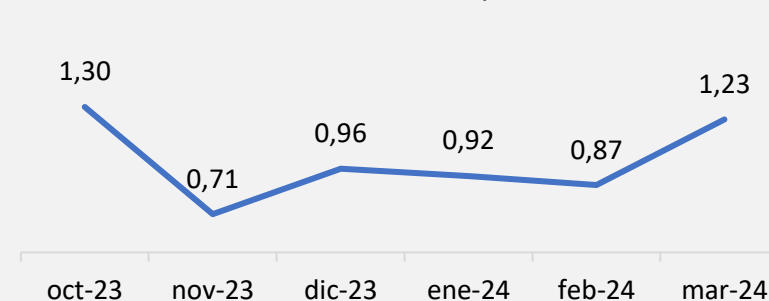
El **índice de reposición** se ubica en 1,23, luego de 4 meses por debajo de 1, mostrando una importante mejora respecto febrero y corrales en llenado. El nivel de ocupación se encuentra en 58,2%, al mismo nivel que el mes anterior.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

**Feedlot. Margen Bruto**  
oct-23 - mar-24. En \$/cabeza

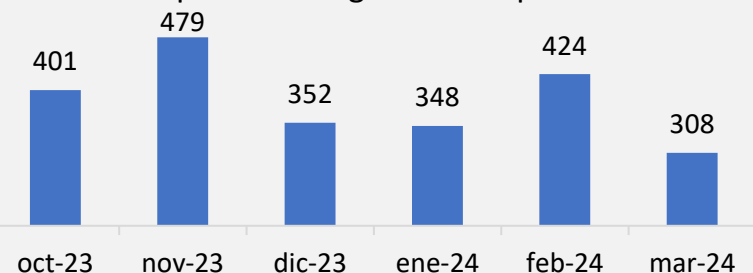


**Feedlot. Índice de reposición**  
oct-23 - mar-24. Anim. comprados/vendidos



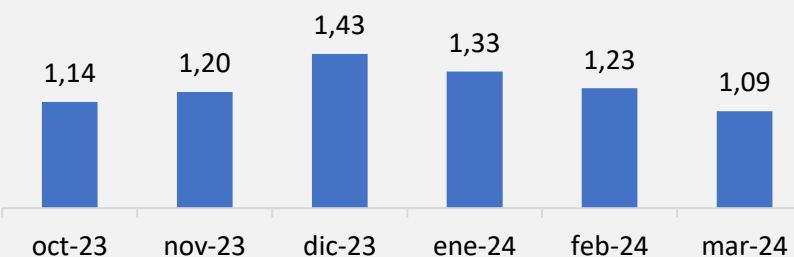
**Relación vientre/ternera**

oct-23 – mar-24. En kg de ternera por 1kg de vaquillona con garantía de preñez



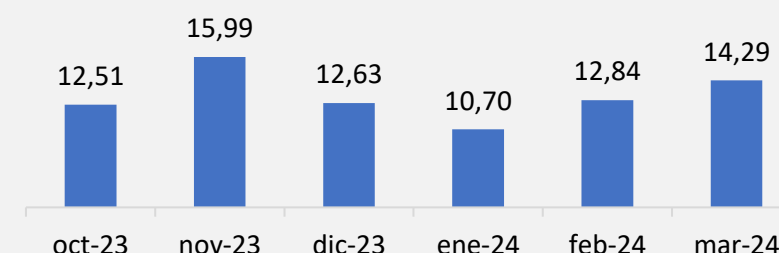
**Relación ternero Rosgan /novillito Liniers**

oct-23 - mar-24. En kg de ternero por 1kg de novillito



**Relación maíz/novillito**

oct-23 - mar-24. En kg de maíz por 1kg de novillito



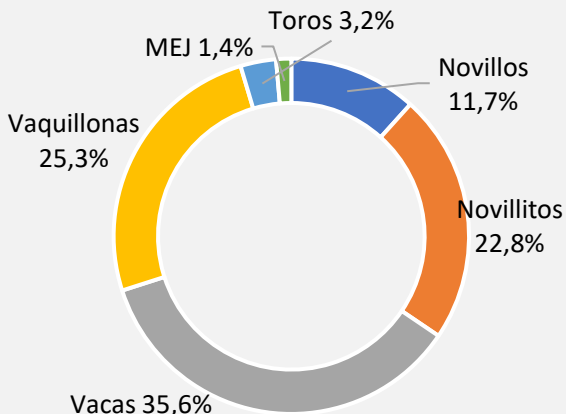
El precio de los **vientres** se ha incrementado un 486% en el último año, un 48% por encima de la inflación. Sin embargo en marzo, el precio bajó casi 21% respecto febrero, perdiendo contra la inflación.

El precio de los **terneros** con subas menores a las categorías de cría, mostró una suba interanual del 311%, manteniendo el precio relativamente estable durante los últimos 4 meses, pero perdiendo contra la inflación mensual.

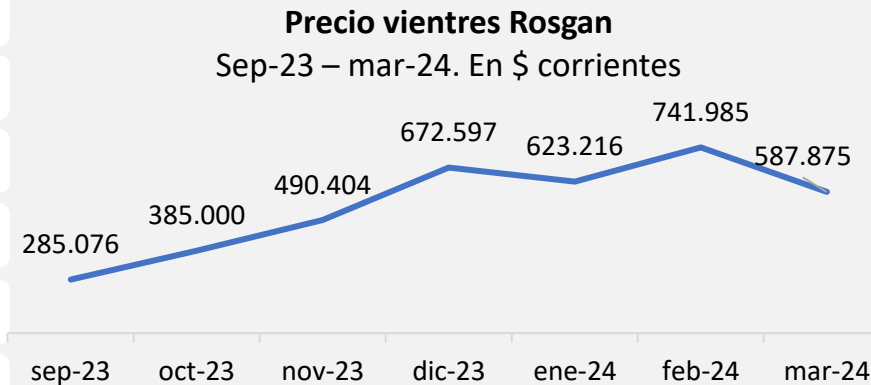
El precio del **novillito** en el MAG sigue aumentando firme cada mes. En marzo aumentó 7,9% respecto al mes anterior, aunque no llega a cubrir la inflación del mes. Respecto marzo 2023, su precio subió 287%, quedando 2,1% debajo de la inflación.

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

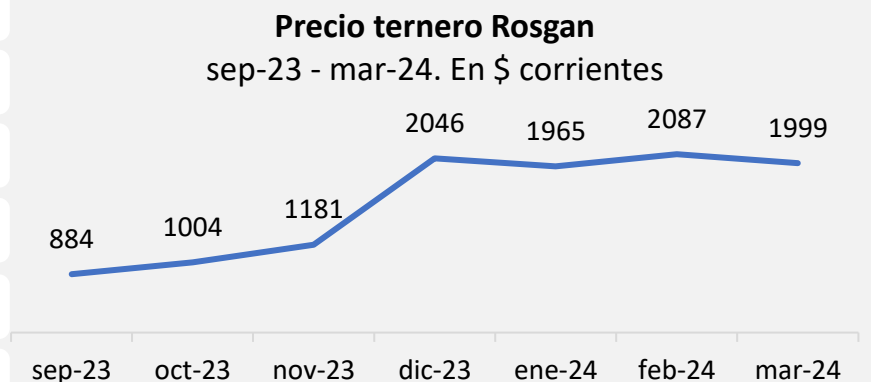
**Mercado Agro Ganadero.**  
Participación por categoría  
feb-24. En % del total de cabezas



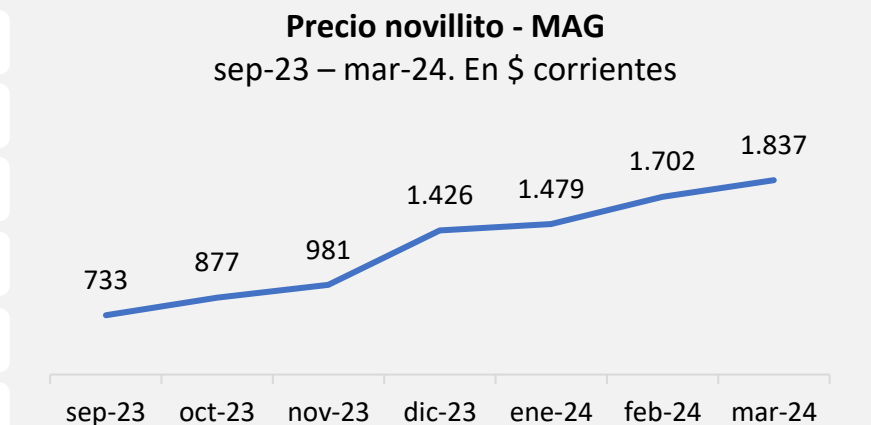
|        |                   |
|--------|-------------------|
| +486%  | Var a/a \$ corr.  |
| +48%   | Var a/a \$ const. |
| +40,4% | Var a/a USD       |
| -20,8% | Var m/m \$ corr.  |
| -30%   | Var m/m \$ const. |
| -22%   | Var m/m USD       |



|        |                   |
|--------|-------------------|
| +311%  | Var a/a \$ corr.  |
| +3,8%  | Var a/a \$ const. |
| -1,5%  | Var a/a USD       |
| -4,2%  | Var m/m \$ corr.  |
| -15,4% | Var m/m \$ const. |
| -5,6%  | Var m/m USD       |



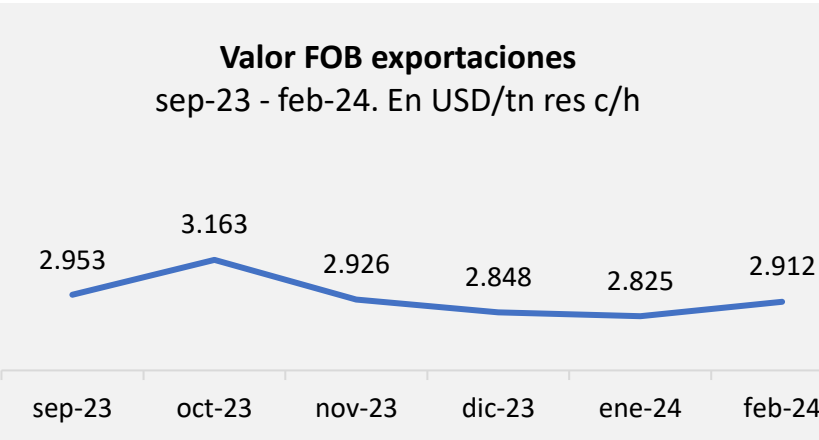
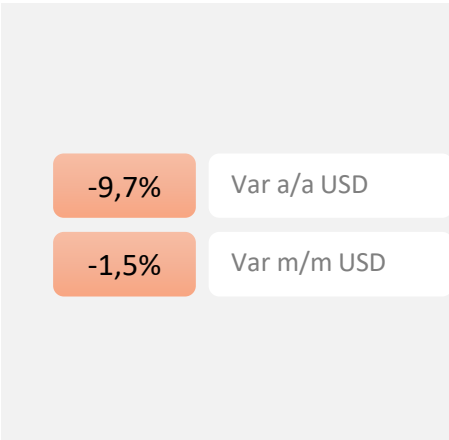
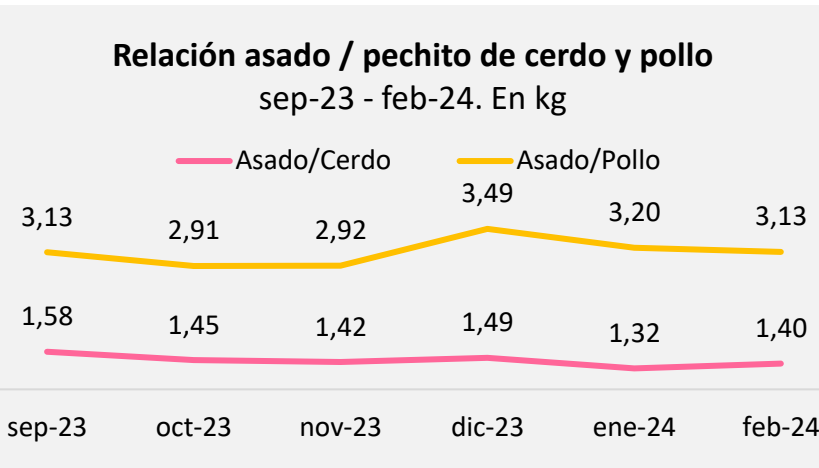
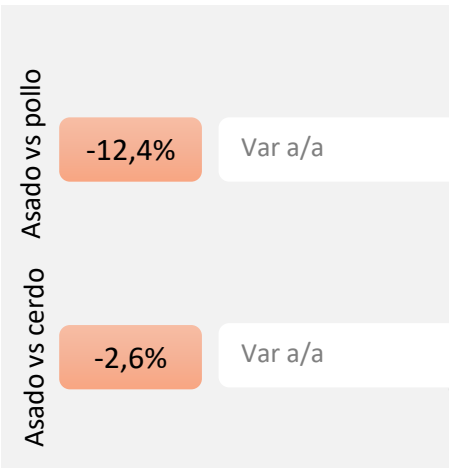
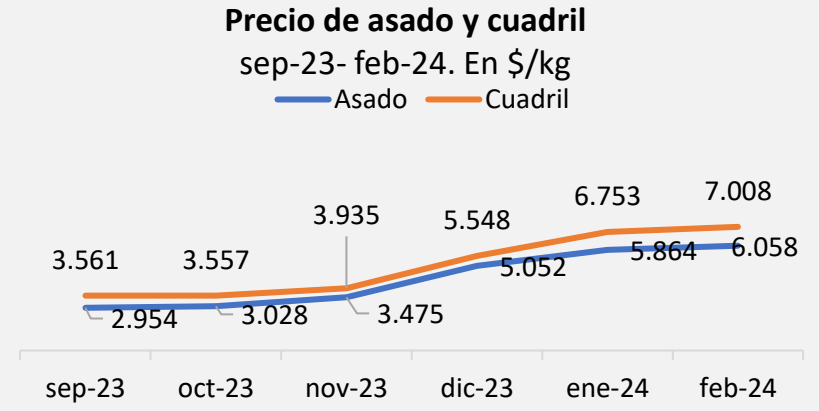
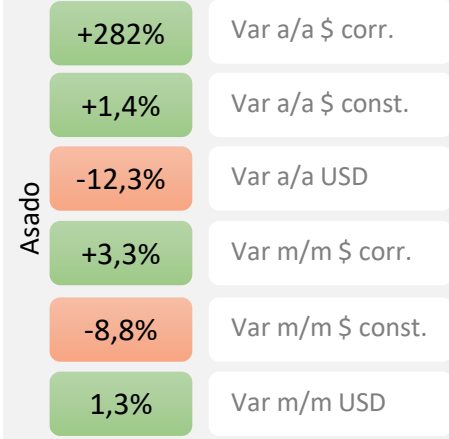
|       |                   |
|-------|-------------------|
| +287% | Var a/a \$ corr.  |
| -2,1% | Var a/a \$ const. |
| -7,2% | Var a/a USD       |
| +7,9% | Var m/m \$ corr.  |
| -4,7% | Var m/m \$ const. |
| +6,4% | Var m/m USD       |



El precio del **asado**, mostró un comportamiento negativo en el mostrador en el mes de febrero, ya que perdió un 8,8% contra la inflación mensual, mostrando resistencia del consumo a convalidar nuevos aumentos de precios. Se espera que en los próximos meses el precio de la carne vacuna no tenga grandes aumentos en el mostrador.

Si bien la carne vacuna se mantuvo por encima de la inflación interanual, también se abarató respecto al cerdo y pollo. En febrero **1 kg de asado podía comprar 3,13 kg de pollo**, un 12,4% menos que en febrero 2023, y 1,40 kg de cerdo, un 2,6% menos que en febrero 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.

En febrero los valores de la **exportaciones** aumentaron 3% respecto enero, luego de varios meses en baja. Cabe aclarar que dichos precios fueron corregidos, por una revisión metodológica en las exportaciones de carne vacuna y el consumo por persona de los últimos 4 años, realizada por la Dirección Nacional de Producción Animal de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca



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

# EXPORTACIÓN

Las **exportaciones**, como porcentaje de la producción, representaron el 26% en los 12 meses acumulados hasta enero, mostrando estabilidad. El valor exportado en enero se ubicó en USD 220 millones. En volumen, se exportó un 17% más que un año atrás.

Las ventas al exterior se corrigieron, dada la revisión metodológica del Gobierno, en el cual ya no se consideran dentro de las exportaciones de carne, las ventas de huesos por desposte (hueso con carne), como en los últimos años.

Durante febrero los **precios de cuota Hilton** mostraron una recuperación mensual a valores de los USD 13.500, un 3,8% más respecto febrero.

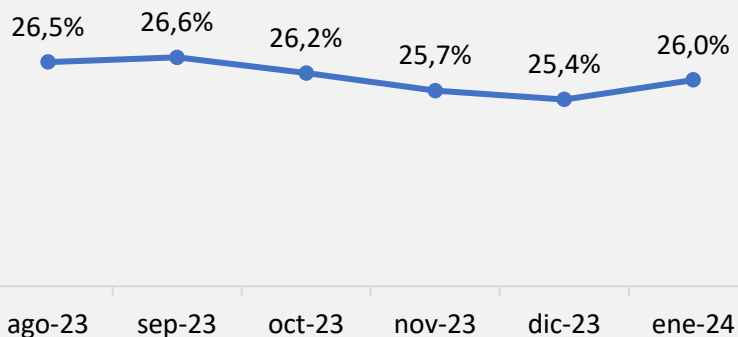
Por su lado, los cortes exportados a **China** siguen mostrando caídas interanual en un 20%, en promedio.

China concentra el 76% del volumen y el 59% del valor de las exportaciones.

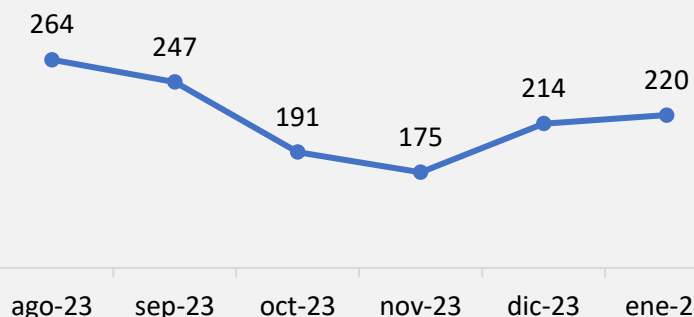
**Precios de exportación**  
mar-24. En USD/tn y var % 1m y 12m

|                         |        | Var % 1m | Var % 12m |
|-------------------------|--------|----------|-----------|
| RAL Hilton              | 13.500 | 3,8%     | -8,8%     |
| Bife ancho Hilton       | 13.500 | 3,8%     | -6,9%     |
| Cuota 481               | 7.900  | 0,0%     | -9,0%     |
| Garrón y brazuelo China | 4.500  | 0,0%     | -25,0%    |
| Bola y cuadrada China   | 4.300  | 0,0%     | -17,3%    |
| Set 17 cortes China     | 4.000  | 0,0%     | -20,0%    |
| Set 5 cortes China      | 3.850  | 0,0%     | -19,8%    |
| Chuck China             | 3.600  | 0,0%     | -20,0%    |
| Delantero Israel        | 7.000  | 0,0%     | -9,1%     |
| USA (prom)              | 5.400  | -10,7%   | -3,1%     |
| 16 cortes Chile         | 5.700  | -1,7%    | 5,6%      |
| Tapa cuadril Brasil     | 9.000  | 0,0%     | 0,0%      |

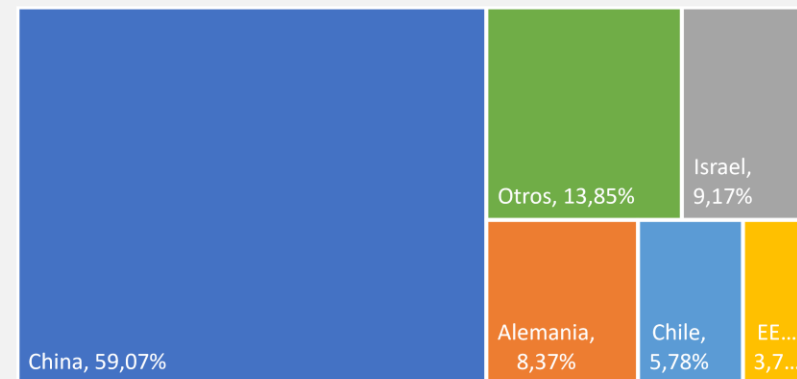
**Exportaciones como % de producción**  
ago-23 - ene-24. Media móvil 12 m en %



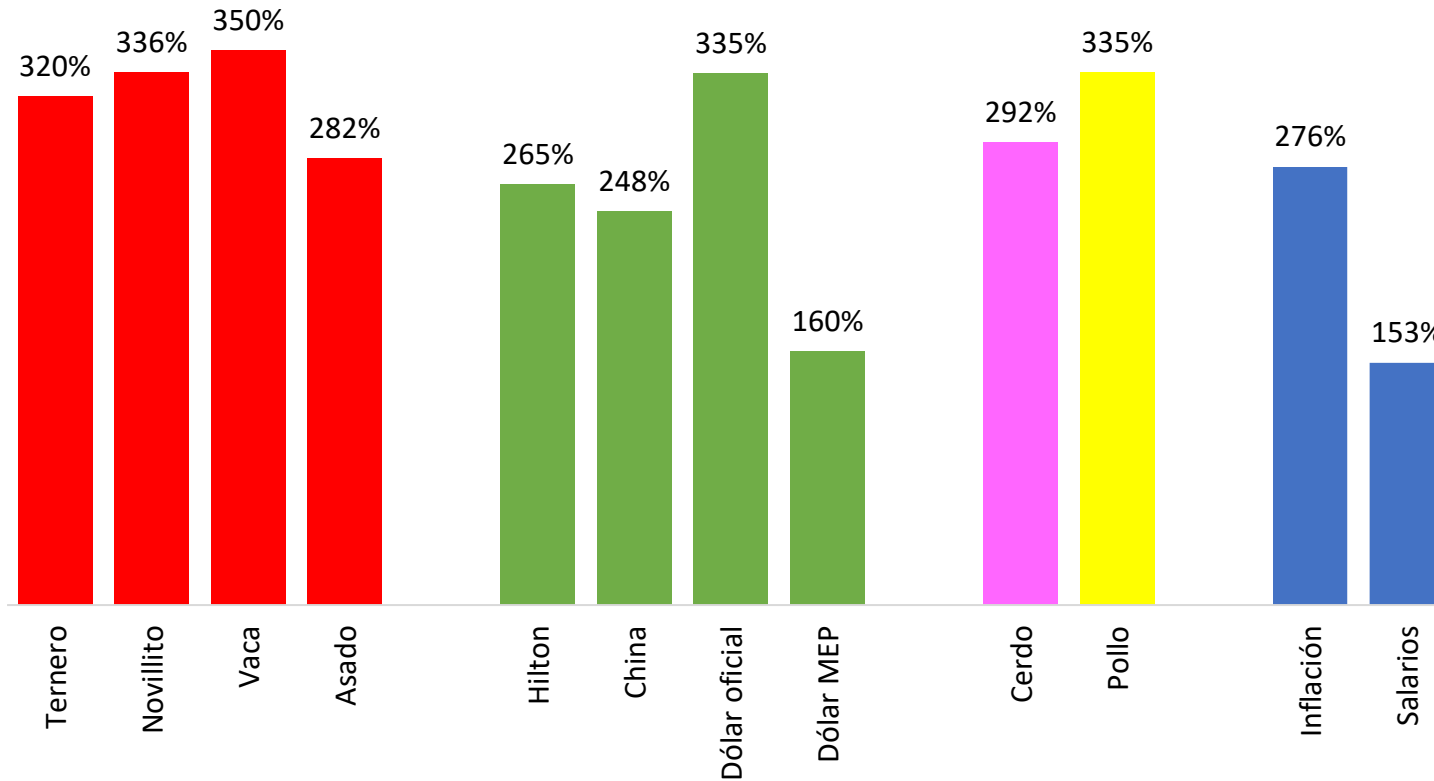
**Exportaciones de carne bovina**  
ago-23 - ene-24. En mill de USD



**Destino exportaciones**  
ene-24. En % del total de exportaciones en USD



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



Analizando la evolución de los últimos 12 meses, nuevamente los **precios** de la cadena han evolucionado por encima de la **inflación**. Aunque encontrando resistencia en mostrador para convalidar nuevos aumentos de precios, producto de la fuerte pérdida del poder adquisitivo, producto de **salarios** que crecen muy por debajo de la inflación.

Por el lado de la demanda, se ve un deterioro en el poder de pago de la **exportación** con un dólar que va perdiendo competitividad y precios internacionales relativamente estables, aunque bajos.

El **cerdo y el pollo** ganaron terreno en precios. En el primer caso 10 puntos más que el asado y la carne de pollo 54 puntos arriba, abaratándose la carne vacuna respecto a sus carnes sustitutas.

Nota: Hilton y China expresado en pesos

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



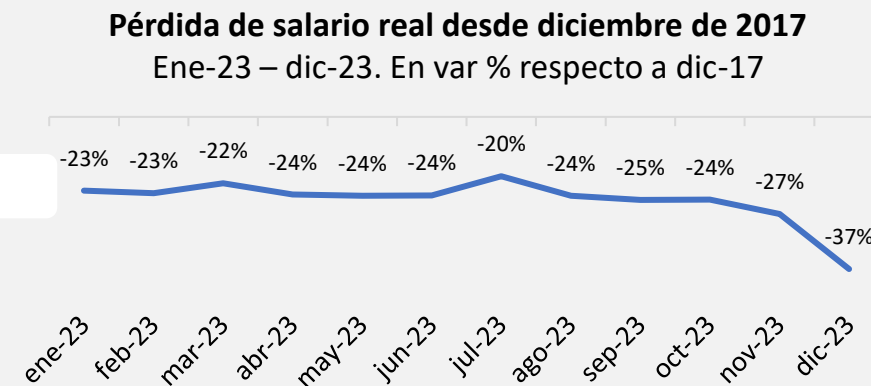
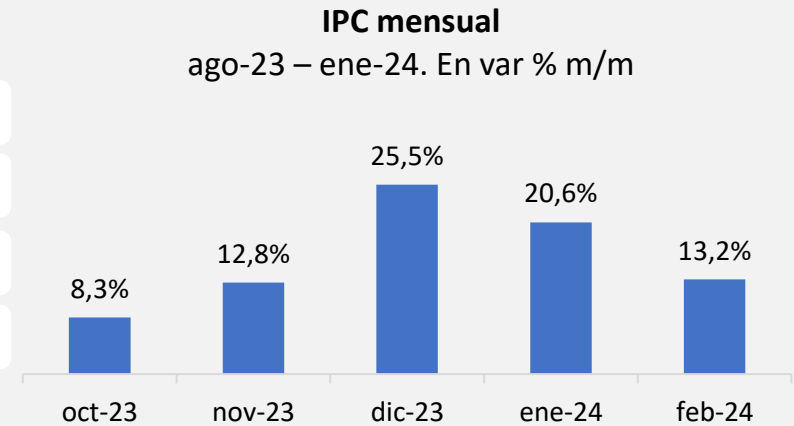
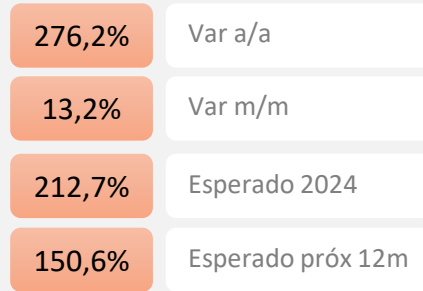
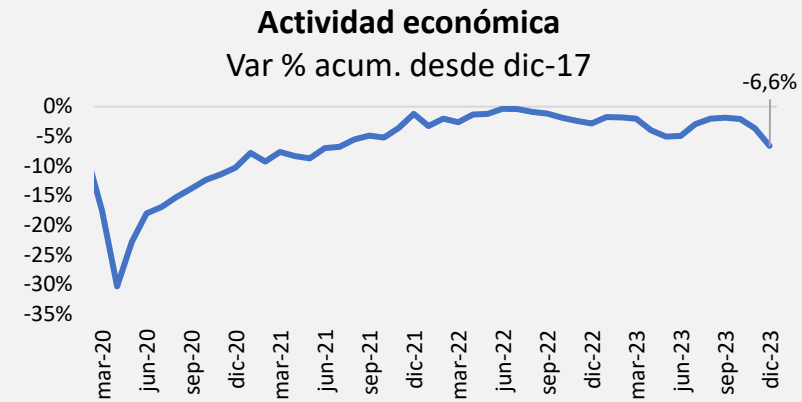
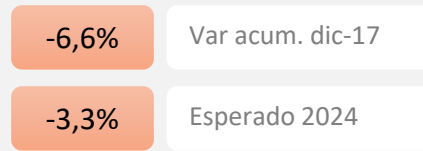
En diciembre, la **actividad económica** se ubicó 6,6% por debajo del nivel de diciembre de 2017, mostrando una actividad económica algo por encima del nivel prepandemia. Contra diciembre 2023, la actividad cayó 4,5%. Para el 2024 se espera que la economía vuelva a caer, en 3,3 puntos.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **276,2%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de febrero se ubicó en 13,2%, 2,3 puntos menos de lo que esperaba el mercado. Las expectativas son que la inflación sea del 14% en marzo o incluso menor y del 212,7% anual en 2024 según las principales consultoras del país. Se prevé una desaceleración de la inflación para los próximos meses, alcanzando niveles de un dígito para mitad de año, aunque 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 de esperar una estabilidad de los precios reales de la carne.

Fuentes: FADA en base INDEC y REM-BCRA



# ECONOMÍA

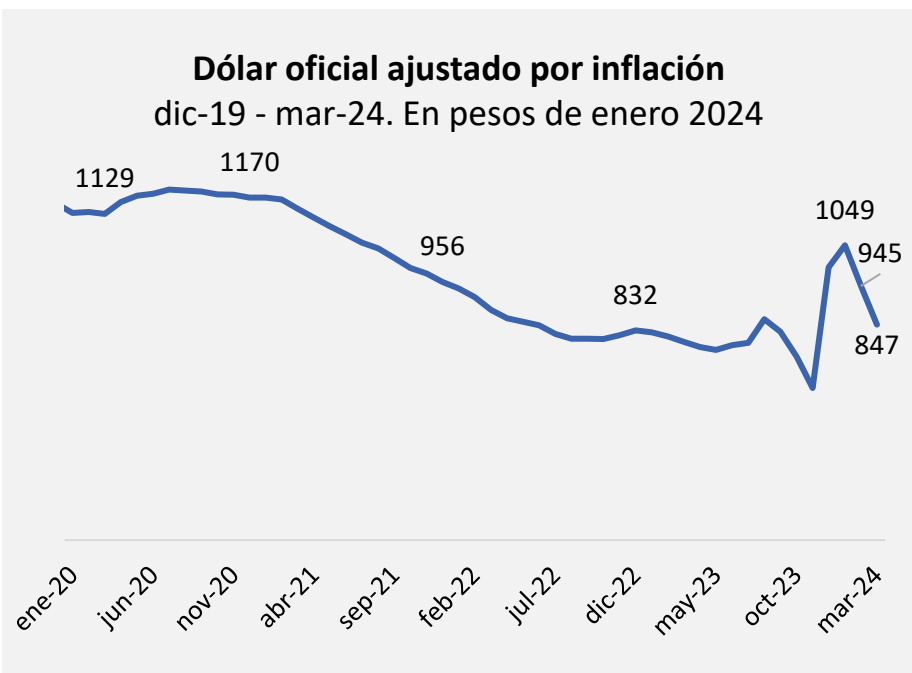
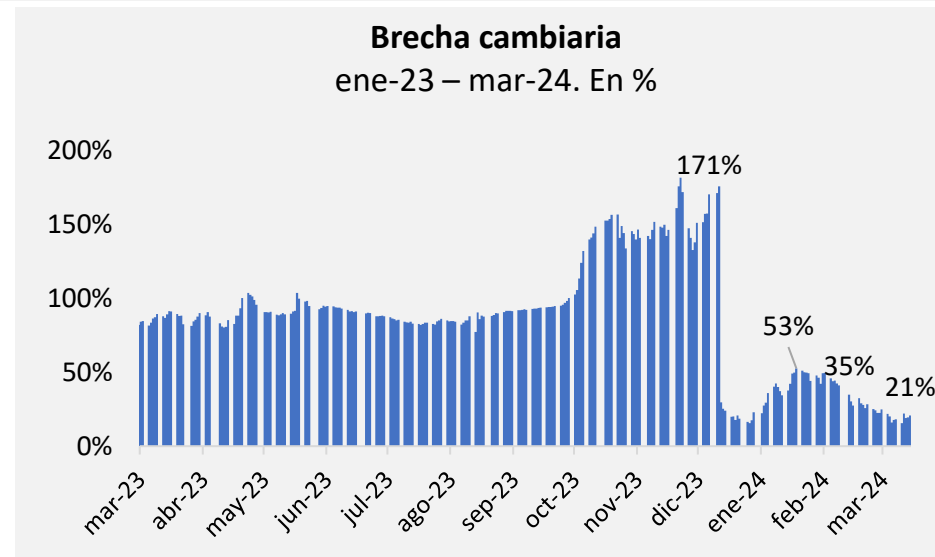
El tipo de cambio oficial de marzo de 2024 es de \$847, está un 26,6% por debajo del de diciembre de 2019 equivalente a \$1.154, cuando se ajusta por inflación.

Las brecha cambiaria viene descendido desde primeras medidas económicas del gobierno nacional, situándose actualmente en el 21%, aunque sigue la presión inflacionaria.

Con este panorama inflacionario siguen dudas por cuánto tiempo se mantendrá el tipo de cambio de \$850 con suba mensual del 2%.

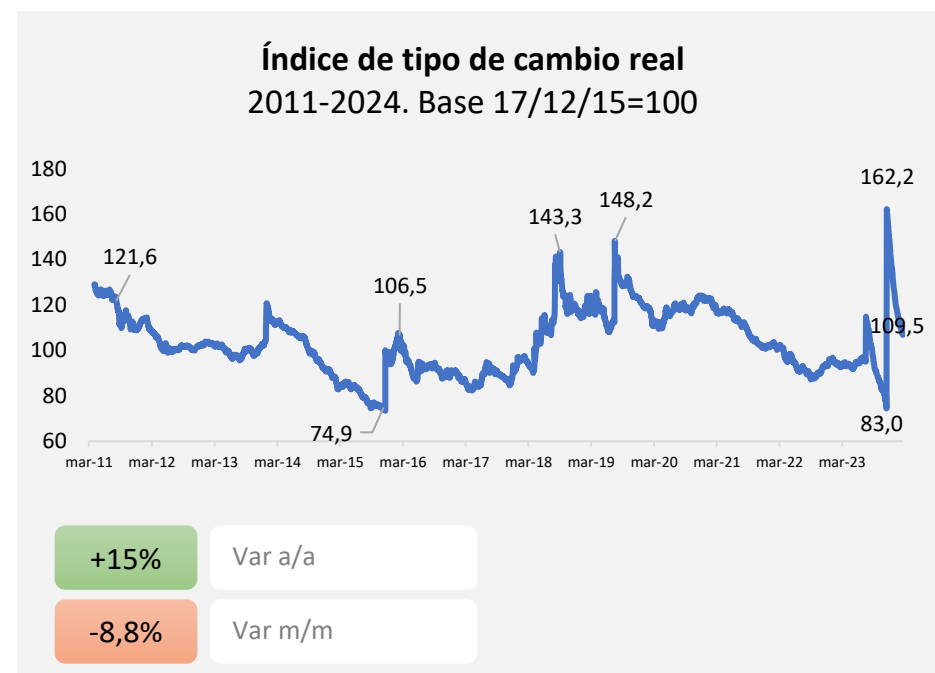
Sin embargo, el gobierno nacional se muestra confiado en desaceleración de precios para los próximos meses y en la estabilidad de los dólares financieros.

Los futuros de dólar oficial para mayo 2024 están en \$973.



### Dólar futuro ROFEX 18/02/24. En \$/USD

| Mes    | Dólar futuro | Suba TC implícita |
|--------|--------------|-------------------|
| mar-24 | 864,50       | 0,0%              |
| abr-24 | 910,00       | 108,2%            |
| may-24 | 973,00       | 194,5%            |
| jun-24 | 1036,00      | 230,8%            |
| jul-24 | 1104,00      | 249,5%            |
| ago-24 | 1160,50      | 240,7%            |
| sep-24 | 1220,00      | 232,6%            |
| oct-24 | 1275,00      | 220,3%            |
| nov-24 | 1328,00      | 207,9%            |
| dic-24 | 1394,00      | 202,1%            |
| ene-25 | 1465,00      | 197,4%            |
| feb-25 | 1538,25      | 192,5%            |



# MEDIDAS DE MARZO

En lo que va del mes, se tomaron una serie de medidas que afectan a la economía en general y repercute en el sector agropecuario. En primer lugar, **bajó la tasa de política monetaria** en 20 puntos, pasando del 100% TNA al 80% TNA, equivalente a una TEA del 116,9%, por debajo de la inflación estimada para los próximos 12 meses del 150%.

También se avanzó en la **eliminación de la tasa mínima de plazo fijo**. Actualmente los bancos están ofreciendo una tasa cercana al 70% TNA por los plazos fijos tradicionales. Esto equivale a una tasa del 5,8% mensual.

Las medidas incentivan a los bancos a ofrecer créditos a menor tasa, pagar menos interés por plazos fijos y por cuentas remuneradas. Del lado de la demanda, se prevé que haya desincentivos a mantenerse en instrumentos como plazos fijos tradicionales y se buscarán otros activos para resguardar sus pesos, tales como plazos fijos UVA, bonos del tesoro y dólar.

En este contexto, mejora la relación de créditos en pesos frente al crédito en dólares, por las menores tasas a las que se ofrecerán y por la presión en el dólar que pueda generarse. Es conveniente esperar unas semanas para tomar crédito en pesos, hasta que se acomoden las tasas. Por otro lado, las empresas encontrarán inconveniente de colocar sus excedentes en pesos y esto puede

generar incentivos a buscar nuevos refugios de valor, como insumos, hacienda, granos, entre otros.

Otras de las medidas anunciadas fue la **apertura a importaciones de alimentos**. El sector agroindustrial, es un sector competitivo, tal es así que se exporta el 26% de la producción de carne bovina, en promedio el 23% de lácteos, 2/3 partes de la producción de maíz, entre tantos ejemplos. Sin embargo, esta medida deja al sector en desventaja, ya que para poder competir, al menos debería tener la misma estructura impositiva que otros países, un dólar de mercado libre y sin atraso cambiario.



# AGENDA BRAFORD ABRIL 2024 | Jornadas, concursos y concentraciones de terneros auspiciadas

40 AÑOS  
**Braford**



11/04

## TRANQUERA ABIERTA IPCVA - BRAFORD

Estancia Palmita  
Mercedes, Corrientes

Jornada gratuita

Incluye almuerzo

Requiere inscripción



09/04

## CONCURSO DE TERNEROS DEL NEA

Sociedad Rural de Corrientes  
Corrientes  
Colombo y Magliano

18 al 20/04

## 3° EXPO FERIA DEL TERNERO GOYANO

Soc. Rural de Goya  
Corrientes  
Gananor Pujol

12/04

## FIESTA DEL TERNERO SOCIEDAD RURAL "EL ZAPALLAR"

Soc. Rural San Martín  
Chaco  
Ivan O'Farrell

25/04

## CONCENTRACION REGIONAL DE TERNEROS BRAFORD - 4° REMATE DE TERNEROS BRAFORD y BRANGUS

Soc. Rural San Cristóbal  
Santa Fe  
Colombo y Magliano



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

Auspicie su remate con Braford.  
Por consultas comuníquese a:

✉ [remates@braford.org.ar](mailto:remates@braford.org.ar)

☎ +54 9 11 2576 5576

# Actividades de Abril 2024



Conocé todas las actividades del mes  
donde la Asociación va a estar presente

**17/4  
al 20/4**    **2da Gira  
Patagonia Sur**

**19/4  
y 20/4**    **Expo  
Dinámica  
(Santa Rosa)**

Se viene





Nicolle Pisani Claro

Economista Jefe – 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”.