

MONITOR
GANADERO

ABRIL
2022

ALIANZA
BRAFORD - HEREFORD



Braford
LA RAZA QUE
MÁS CRECE


HEREFORD
Asociación Argentina Criadores de Hereford

Elaborado por
FADA

RESUMEN EJECUTIVO

INDICADORES

RELACIONES

PRECIOS

EXPORTACIÓN

GRANOS

ECONOMÍA

- Los precios de las categorías de cría e invernada se han comenzado a mover nuevamente por encima de Liniers y de la inflación. Probablemente los altos niveles de inflación estén influyendo en la disposición a pagar de los compradores.
- Liniers y los precios al gancho se han movido por arriba de la inflación, aunque con menor fuerza que vientres y terneros. La presión desde los primeros eslabones de la cadena y una oferta reducida, seguirán presionando los precios las próximas semanas.
- Se detecta una brecha entre lo que ha subido la carne al consumidor y la carne al gancho, hasta marzo, por lo que también augura subas de precios al consumidor para abril y mayo, probablemente por encima del promedio de la inflación.
- La faena de los últimos 12 meses se ha reducido en un millón de cabezas, lo que por un lado ayudó a que el stock no se reduzca, pero también contrae la oferta de carne. Esta menor oferta es la que tracciona precios, aún con un consumo doméstico en caída.
- Excelentes precios de la exportación, aunque entre restricciones a las exportaciones y atraso cambiario, no ayudan a traccionar precios en la cadena.

INDICADORES

En febrero la carne bovina representó el 50,6% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 38,4% y porcinos con el 11%. Contra febrero de 2021, la producción de pollo creció 7,0% y cerdo bajó 1,8%.

En marzo, la **producción** de carne bovina alcanzó las 261 mil toneladas, 12,4% más que el mes anterior. Respecto a marzo de 2021, se evidencia una caída del 2,2%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,1 millones de animales en marzo, un 12,4% más que febrero y 3,8% menos que el año anterior.

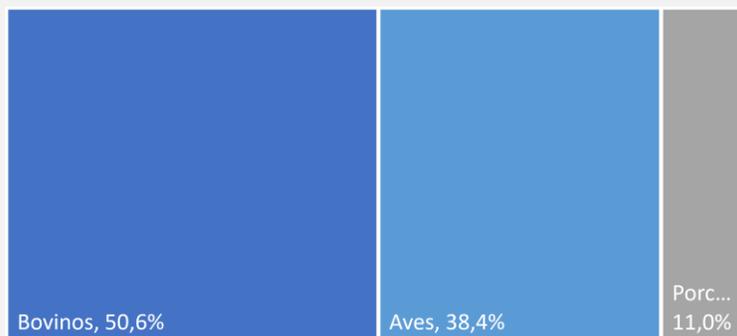
Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron un millón de animales menos, que los 12 meses previos a marzo de 2021.

El **peso** promedio res está estabilizado en torno a los 230 kg.

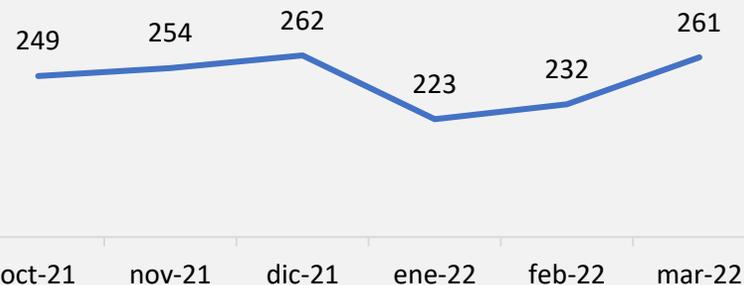
La faena de **hembras** fue del 45,2% en marzo, con una leve baja respecto a febrero de 2022 y marzo de 2021.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

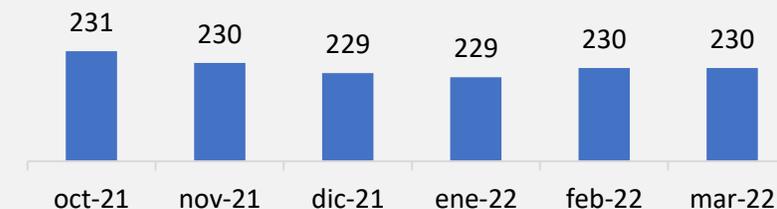
Producción total. Participación por carne
feb-22. En % de la prod de carnes del mes



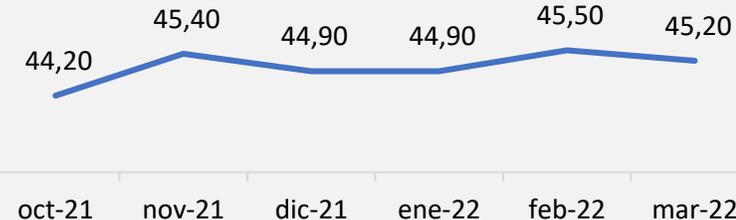
Producción mensual de carne
oct-21 - mar-22. En miles de tn res c/h



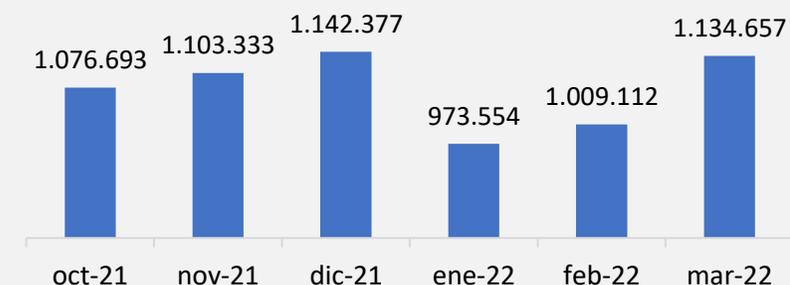
Peso promedio res
oct-21 - mar-22. En kg



Faena de hembras
oct-21 - mar-22. Como % de la faena total



Faena mensual
oct-21 - mar-22. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** saltó a 430 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez, en abril. Esto se dio por un aumento en el precio de los vientres, registrado en el remate de Rosgan.

La **relación ternero/novillo** en abril se mantiene estable en torno a los 1,37 kg de novillo por cada kilo de ternero.

La **relación novillo/maíz** también aumentó en abril, dada la suba del precio de la hacienda. Un kg de novillo puede comprar 10,33 kg de maíz.

El **margen bruto del feedlot** pasó a terreno positivo por primera vez en meses, de la

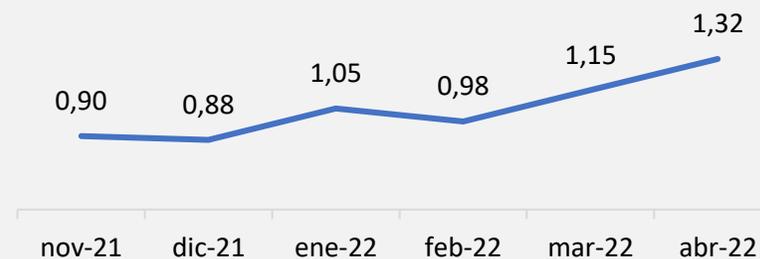
mano de la estabilidad de la relación ternero/novillo y la mejora en la relación novillo/maíz.

El **índice de reposición** se recupera en línea con el margen, se ubicó en 1,32. El nivel de ocupación se ubica en el 58,5%, en abril de 2021 se ubicaba en 55%.

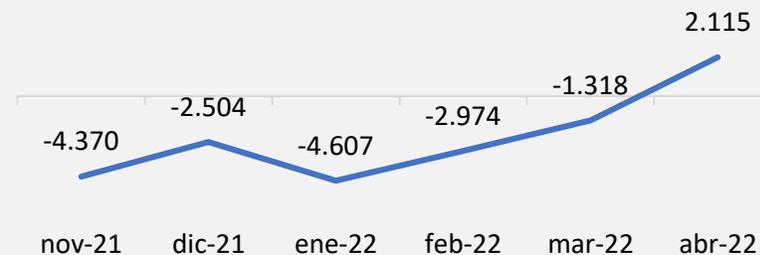
El mayor nivel de ocupación puede ser una primera señal de incremento en la oferta de hacienda gorda. Hasta el momento, la oferta reducida viene presionando los precios.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

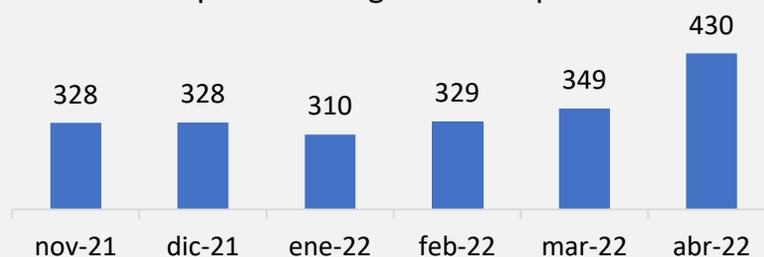
Feedlot. Índice de reposición
nov-21 - abr-22. Anim. comprados/vendidos



Feedlot. Margen Bruto
nov-21 - abr-22. En \$/cabeza



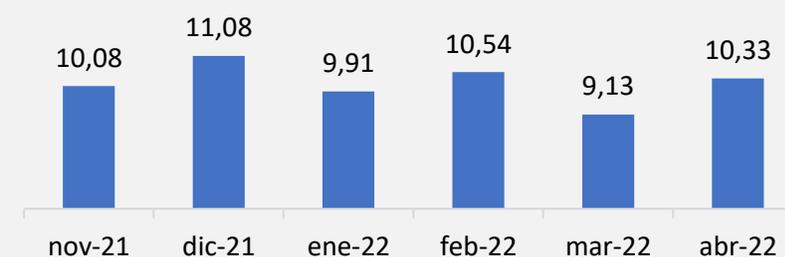
Relación vientre/ternera
nov-21 – abr-22. En kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez



Relación ternero Rosgan /novillo Liniers
nov-21 - abr-22. En kg de novillo por kg de ternero



Relación novillo/maíz
nov-21 - abr-22. En kg de maíz por kg de novillo



El precio de los **vientres** en abril saltó un 27% y se ubica un 92% por encima de abril del 2021, es el tercer mes de subas muy por encima de la inflación.

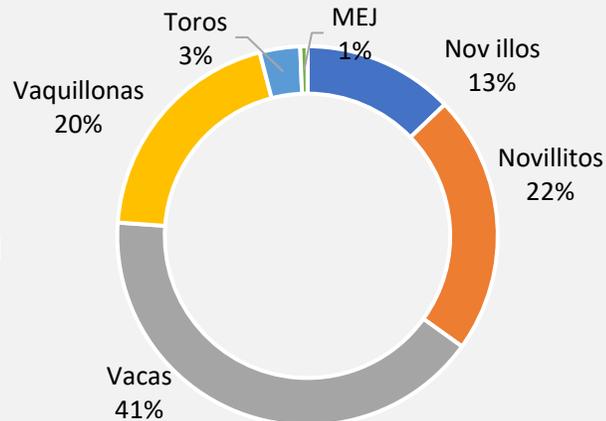
Los **terneros** vienen mostrando gran fortaleza desde febrero, luego del bache de enero, con aumentos sostenidos por encima de la inflación. En los últimos 12 meses el precio ha subido un 80%.

El precio del **novillito** en Liniers también viene creciendo sostenidamente, aunque con algo menos de fuerza que los vientres y terneros. En términos interanuales el precio ha subido un 63,1%, unos 8 puntos por encima de la inflación.

El bajo nivel de oferta, con una faena y producción cayendo respecto al 2021, el alto nivel de inflación y los precios de cría e internada que empujan, auguran precios movidos de la hacienda y la carne.

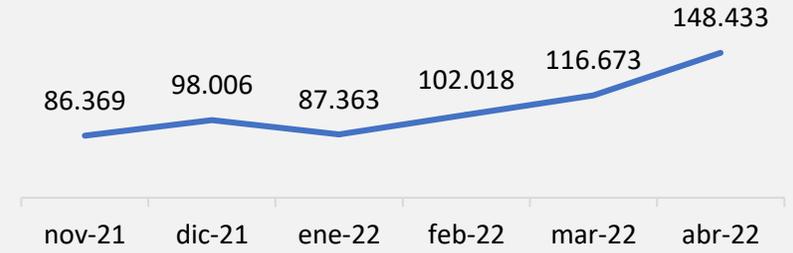
Fuentes: FADA en base Rosgan, Liniers, INDEC y BCRA

Mercado de Liniers.
Participación por categoría
mar-22. En % del total de cabezas



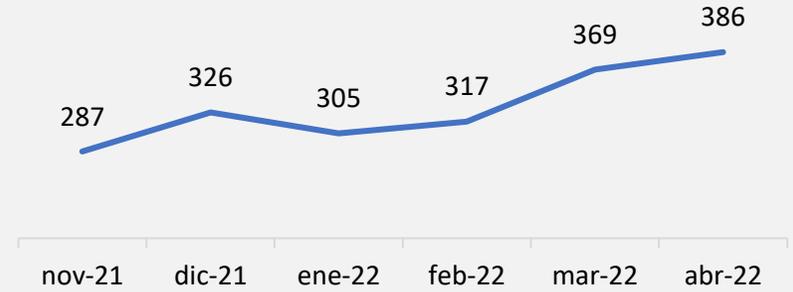
+92,0%	Var a/a \$ corr.
+22,7%	Var a/a \$ const.
+59,4%	Var a/a USD
+27,2%	Var m/m \$ corr.
+21,2%	Var m/m \$ const.
+23,5%	Var m/m USD

Precio vientres Rosgan
nov-21 – abr-22. En \$ corrientes



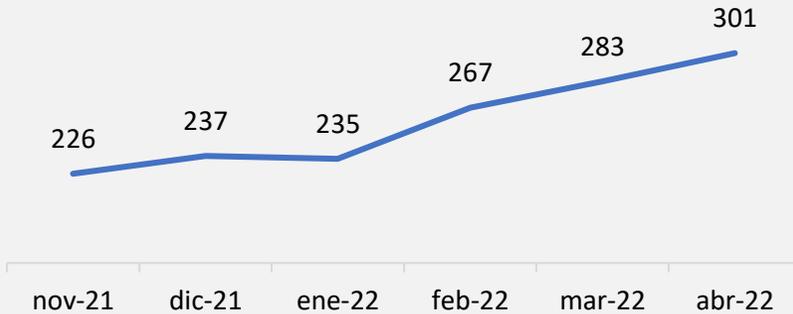
+80,7%	Var a/a \$ corr.
+15,5%	Var a/a \$ const.
+50,0%	Var a/a USD
+4,8%	Var m/m \$ corr.
-0,2%	Var m/m \$ const.
+1,8%	Var m/m USD

Precio ternero Rosgan
nov-21 – abr-22. En \$ corrientes



+63,1%	Var a/a \$ corr.
+4,3%	Var a/a \$ const.
+34,9%	Var a/a USD
+6,2%	Var m/m \$ corr.
+1,2%	Var m/m \$ const.
+3,5%	Var m/m USD

Precio novillito - Liniers
nov-21 – abr-22. En \$ corrientes

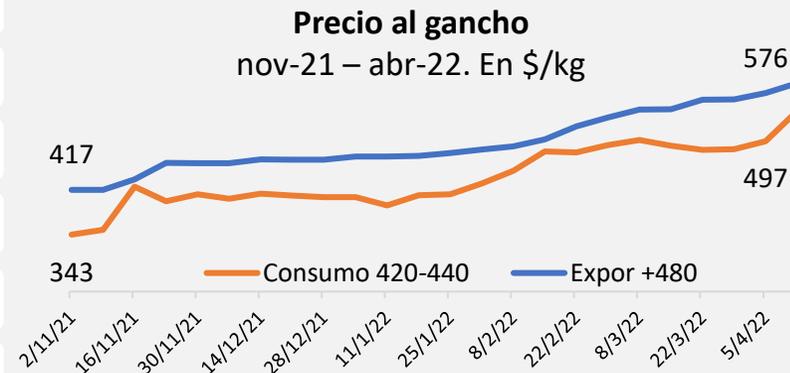


Los **precios al gancho** siguiendo a Liniers se despertaron luego de una meseta en enero. En particular, el precio al gancho ha mostrado una suba importante los primeros días de abril. En términos interanuales el precio al gancho del consumo se encuentra 7,2 puntos por encima de la inflación.

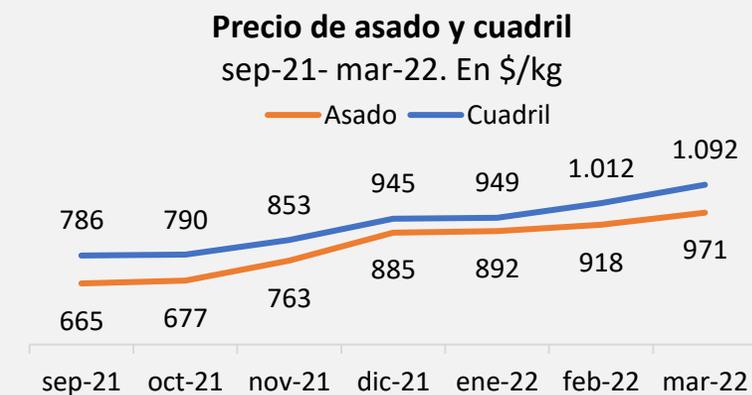
En marzo, el **asado** presentó una suba de un 5,8%, el tercer mes consecutivo que sube por debajo de la inflación, luego de los saltos de finales de 2021. El atraso respecto a Liniers y el precio al gancho hace prever subas importantes para abril y mayo.

El precio promedio de las **exportaciones** en febrero fue un 37,6% superior al del febrero de 2021, parte por las restricciones a las exportaciones y parte por las mejoras de precios internacionales.

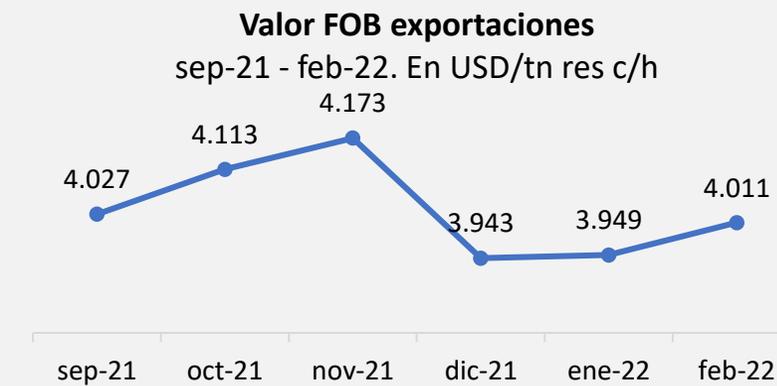
Categoría	Var. %	Var. a/a
Exportación	+66,0%	Var a/a \$ corr.
	+6,1%	Var a/a \$ const.
	+37,3%	Var a/a USD
Consumo	+67,7%	Var a/a \$ corr.
	+7,2%	Var a/a \$ const.
	+38,7%	Var a/a USD



Categoría	Var. %	Var. a/a
Asado	+57,3%	Var a/a \$ corr.
	+1,4%	Var a/a \$ const.
	+30,9%	Var a/a USD
	+5,8%	Var m/m \$ corr.
	-0,9%	Var m/m \$ const.
	+2,8%	Var m/m USD



Categoría	Var. %	Var. a/a
Valor FOB exportaciones	+36,6%	Var a/a USD
	+1,6%	Var m/m USD



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

EXPORTACIÓN

En febrero, **China** continuó siendo el principal destino de las exportaciones de carne, con una participación del **61% del valor FOB exportado**. En el ranking le siguen Alemania, Israel, Chile, Países Bajos y Rusia.

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción alcanzaron el 28,7% en febrero. El volumen exportado aumentó un 2,8% respecto febrero de 2021, luego de 8 meses de estar por debajo de los niveles del año anterior.

Durante abril los **precios de cuota Hilton**

saltaron a niveles de los USD 17.000, alcanzando los valores más altos de los últimos años.

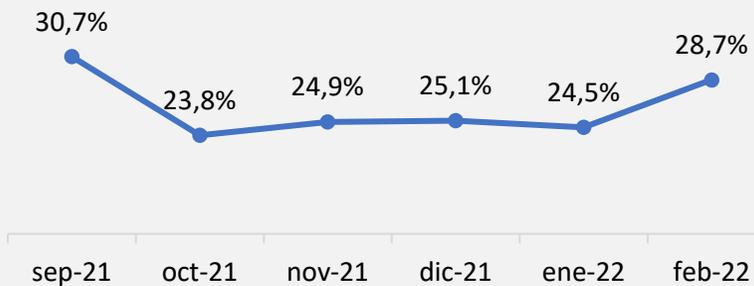
Por su lado, la mayoría de los cortes exportados a **China** se mantuvieron relativamente estables, aunque en valores altos.

El valor exportado en febrero se ubicó en USD 267 millones. Si continúa esta tendencia, las exportaciones tienen un piso de USD 2.800 millones este año.

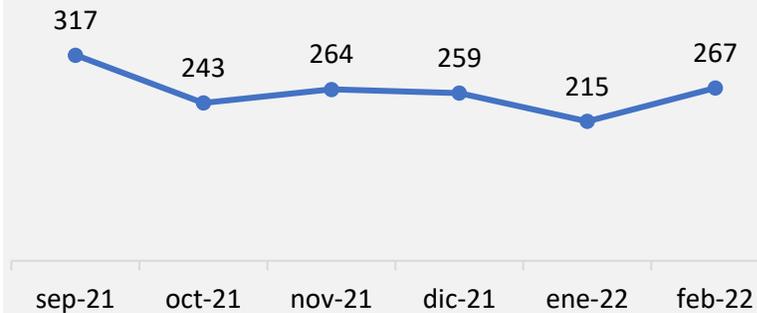
Precios de exportación abr-22. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	17.000	6,3%	78,9%
Bife ancho Hilton	16.000	3,2%	77,8%
14 cortes cuota 481	9.500	0,0%	
Garrón y brazuelo China	8.000	-2,4%	33,3%
Bola y cuadrada China	6.500	-3,0%	
Set 17 cortes China	6.500	0,0%	
Set 5 cortes China	6.200	0,0%	
Chuck China	6.000	0,0%	
Delantero Israel	8.000	0,0%	6,7%
USA (prom)	6.500	12,6%	
16 cortes Chile	6.200	0,0%	10,7%
Tapa cuadril Brasil	10.500	5,0%	23,5%

Exportaciones como % de producción sep-21 - feb-22. En % de producción

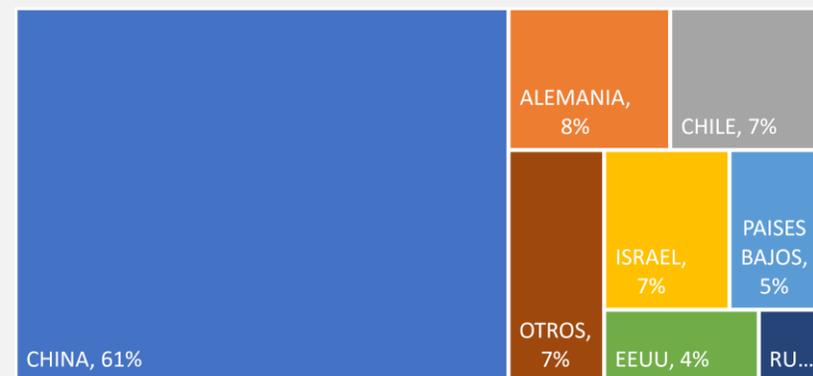


Exportaciones de carne bovina sep-21 - feb-22. En mill de USD



Destinos exportaciones

feb-22. En % del total de exportaciones en USD



Los **precios FAS** de los granos en pesos han tenido una suba de precios importante, como consecuencia de la guerra Rusia-Ucrania, aunque han sido amortiguados por el atraso cambiario. En los últimos 12 meses el trigo ha subido un 99%, la soja un 65,8% y el maíz un 60,8%, en pesos.

En Chicago, el **futuro soja mayo-22** se ubica en USD 636, USD 22 más que hace un mes y USD 109 más que hace un año, cuando también hubo un pico de precios.

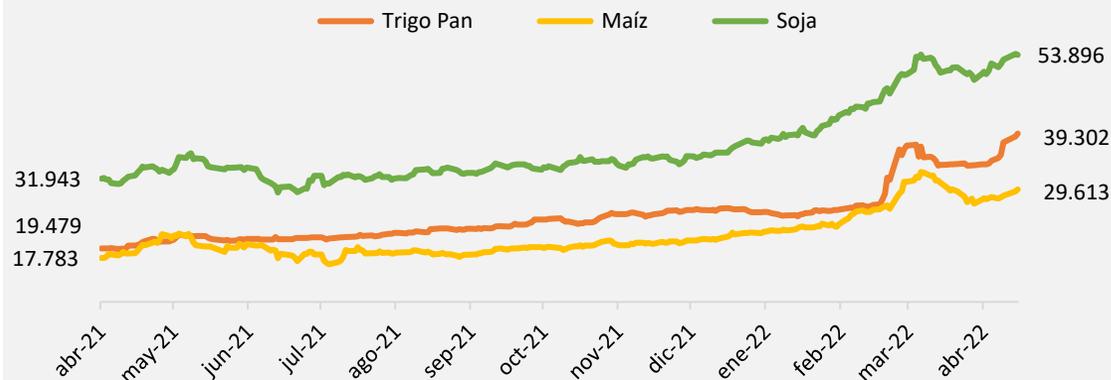
Estos precios parecen excelentes para tomar posición y vender los granos que se están cosechando.

El desafío viene por el lado de la suba de costos, con los fertilizantes a la cabeza, pero también fitosanitarios como el

glifosato. Por su lado, los fletes y las labores, creciendo algunos puntos por encima de la inflación, generan un impacto sustancial por el atraso cambiario, las subas en dólares alcanzan el 40%-50% anual.

Por el lado de la ganadería, tanto para suplementación, como feedlot, pollos y cerdos, la suba de precios internacionales sumado a una mayor presión del tipo de cambio oficial, está generando un importante impacto en los costos de alimentación. El cerdo tiene margen de rentabilidad para absorber parte de la suba, por lo que no necesariamente se verá reflejado en grandes aumentos en las góndolas, pero el pollo no tiene margen, por lo que sus precios deberán subir en lo inmediato.

Precio FAS granos
abr-21 - abr-22. En \$ corrientes/tn



Futuros Chicago
mar-21 – mar-22. En USD/tn

Fecha	dic-19	dic-20	abr-21	dic-21	mar-22	abr-22
Posición	may-21	may-21	may-21	may-22	may-22	may-22
Soja	352	447	527	476	614	636
Maíz	168	173	231	234	362	316
Posición	dic-20	dic-21	dic-21	dic-22	dic-22	dic-22
Trigo	208	225	243	282	297	404

En diciembre, la **actividad económica** se ubicó 3,5% por debajo del nivel de diciembre de 2017, mostrando una recuperación de todo lo perdido durante 2020. Para 2022 se espera un 3,2% de crecimiento.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **55,1%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de marzo se ubicó en 6,7%.

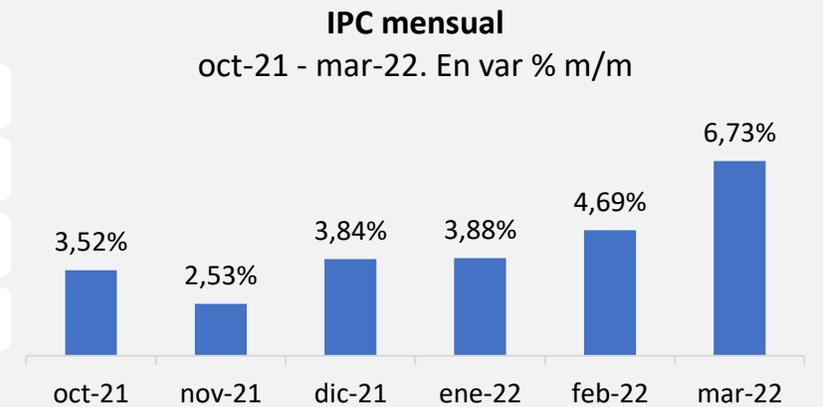
El recalentamiento de febrero, sumados a la emisión y la incertidumbre, hicieron saltar las expectativas de inflación para 2022 a un 59,5%, con algunos economistas estimando hasta 10 puntos por encima de ese nivel.

A enero, el **salario real** presenta una caída del 20% respecto a diciembre de 2017. Esto indica que en los últimos meses dejó de caer el salario real. Sumado a la recuperación económica podría insinuar cierta fortaleza en el consumo. Sin embargo, es muy probable que la aceleración inflacionaria de los primeros meses de 2022 licúe nuevamente los ingresos.

- 3,5% Var acum. dic-17
- +3,2% Esperado 2022



- 55,1% Var a/a
- 6,7% Var m/m
- 59,5% Esperado 2022
- 48,6% Esperado 2023



- 20% Acum



En los últimos 12 meses la inflación fue del 55%, pero el tipo de cambio oficial sólo subió un 20%. Para las actividades exportadoras esto es inflación en dólares. Por ejemplo, entre la tarifa de transporte de granos de referencia de febrero de 2021 y la revisada luego del paro de transporte de abril de 2022, la suba fue del 80% en pesos. Esto es equivalente a una suba del 50% en dólares.

Tanto por necesidad como por acuerdo con el

FMI, se espera que durante 2022 el ritmo devaluatorio crezca, de hecho luego de un piso de una suba del tipo de cambio del 1% a finales de 2021, en marzo ya fue del 3% y en abril puede alcanzar el 4%.

Esto es una buena noticia para la agricultura y para la exportación de carne. Sin embargo, una aceleración de la devaluación puede generar algunas complicaciones a la rentabilidad del feedlot y los sistemas con

suplementación.

La suba de tasas y un menor nivel de emisión está reduciendo la brecha cambiaria, lo que genera algunos signos de estabilidad. La duda está en si se puede mantener en el tiempo, principalmente ante los ruidos políticos en torno a un programa económico más coherente. Los anuncios que incrementan el gasto público, junto al intento de generar nuevos impuestos dejan ver algo de esto.

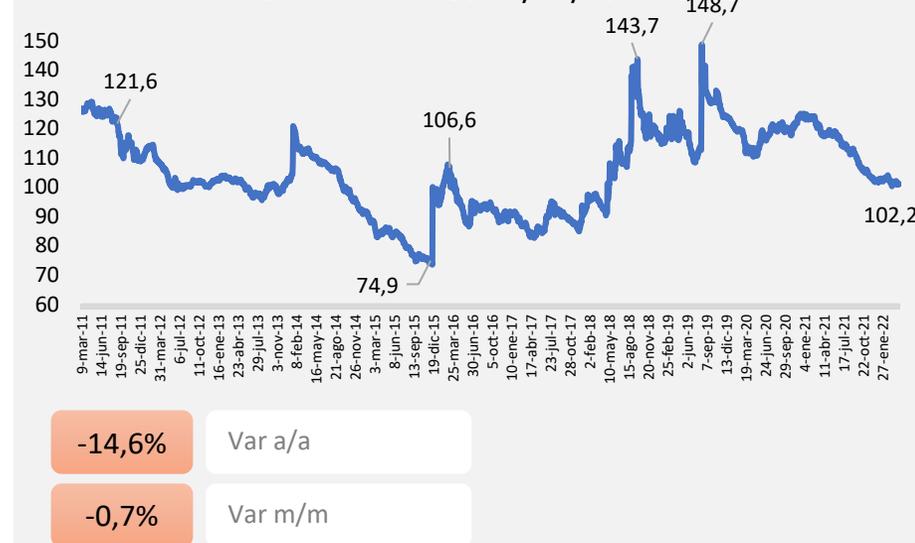
Var mensual de dólar oficial e inflación
mar-21 - mar-22. En var % mensual



Dólar futuro ROFEX
20/04/22. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
abr-22	115,29	
may-22	121,66	90,7%
jun-22	127,78	85,4%
jul-22	133,80	81,4%
ago-22	140,00	79,1%
sep-22	146,00	76,3%
oct-22	151,50	72,7%
nov-22	156,90	69,6%
dic-22	162,00	66,6%
ene-23	167,50	64,5%
feb-23	172,87	62,6%
mar-23	178,50	61,1%

Índice de tipo de cambio real
2011-2022. Base 17/12/15=100





GIRA ARGENTINA

25 al 30 de mayo

Cabañas Santa
Irene, Marcajo,
Laguna Limpia,
Pilagá y El Rocío

8° CONGRESO MUNDIAL

31 al 1 de junio

Asociaciones de la Confederación



workshop:

Carnes, Genética y Sustentabilidad

EXPOSICIÓN INTERNACIONAL

2 al 5 de junio

Juras - Remate - Noche de
campeones

MUNDIALMENTE
BRAFORD
ARGENTINA 2022
8° CONGRESO MUNDIAL

Inscripción obligatoria: www.braford.org.ar/MUNDIALARGENTINA2022

Vencimiento de inscripciones: 29/04/2022



PRÓXIMOS REMATES AUSPICIA DOS BRAFORO

MAYO

4

CONCENTRACIÓN DE VIENTRES BRAFORO

Ganagrin S.A., Copra S.A., S.C. y Yuquerí S.A.
Canal Rural www.erebate.com.ar
Colombo y Magliano

12

GRAN REMATE DE VIENTRES CABAÑA DON LUIS

Marcelo y Diego Grosso S.A.
Soc Rural de Sunchales
Coop. Agrícola Ganadera de Sunchales

JUNIO

21

23° REMATE ANUAL DEL LITORAL SANTAFESINO

Estancias y Cabaña Las Lilas S.A.
Canal Rural www.laslilas.com
Estancias y Cabaña Las Lilas

Críe y gane con HEREFORD

Y sume un beneficio más...



APTITUD MATERNA

Sumamente confiable
en su habilidad
de lograr un ternero
al año, quedar
nuevamente preñada
y criarlo con un
peso óptimo.

Hereford cría ventajas

HEREFORD



HEREFORD CRECE

NUEVO PROGRAMA, SÚMESE!

EN 2021 SE INCORPORARON
60 CRIADORES A ESTA NUEVA PROPUESTA

INSPECCIONE MÁS
REPRODUCTORES QUE EL
AÑO ANTERIOR, Y OBTENGA

50% DE BONIFICACIÓN
EN LOS ARANCELES DE
REGISTROS SOBRE LAS
CABEZAS EXCEDENTES



info@hereford.org.ar - planteles@hereford.org.ar
Cel.: +54 9 11 6203 6887 - Tel.: (011) 4802-1019 - (int.) 6



f Asociación Hereford i AsocHereford ✉ info@hereford.org.ar t @AsocHereford www.hereford.org.ar



David Miazzo

Economista Jefe – FADA
davidmiazzo@fundacionfada.org



Autores
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”.