

MONITOR GANADERO | DICIEMBRE 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

- La faena y la producción de carne mostraron en noviembre la primer alza significativa, que se esperaba como consecuencia de la sequia, aunque sin signos de liquidación de vientres.
- El buen nivel de oferta de carne junto a una demanda interna débil, tiene como consecuencia que caiga el precio de la carne en el mercado interno y una exportación que demanda casi el 30% de la producción, aún en una situación de atraso cambiario y precios internacionales que no son buenos.
- La economía comienza a estancarse y los salarios no paran de perder poder adquisitivo, por lo que no habrá en el horizonte de los próximos 2 años una recuperación genuina de la demanda interna. Por ahora lo único que puede traccionar la demanda es el abaratamiento que ha tenido la carne vacuna respecto al pollo y al cerdo. La exportación sólo puede traccionar si mejora el tipo de cambio o los precios internacionales.
- Vientres y terneros están baratos, pero con demanda limitada por la falta de pasto y sin perspectivas de que mejoren los precios en el corto plazo.
- Los feedlots vienen con un proceso de vaciado, con un margen cada vez más negativo, que además tiene por delante 4 meses de baja oferta de maíz debido a la dificultad que tuvo la siembra de maíz temprano.

INDICADORES

En octubre la carne bovina representó el 50,3% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 37,8% y porcinos con el 11,8%. Contra octubre de 2021, la producción de pollos creció 0,4% y porcinos creció 8,5%.

En noviembre, la **producción** de carne bovina alcanzó las 269 mil toneladas, 5,9% más que el mes anterior. Respecto a noviembre de 2021, se evidencia un incremento del 6%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,15 millones de animales en noviembre, un 5,5% más que en octubre y 4,7% más que el año anterior.

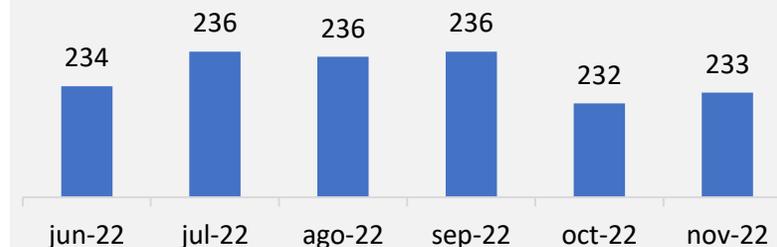
Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron 355 mil animales más que los 12 meses previos a noviembre de 2021. Una recuperación sustancial luego de que la faena de 2021 cayó en 1 millón de cabezas.

El **peso** promedio res aumentó a 233 kg, 3 kg por encima de noviembre de 2021. La faena de **hembras** fue del 44,2% en noviembre, un punto por debajo de noviembre de 2021.

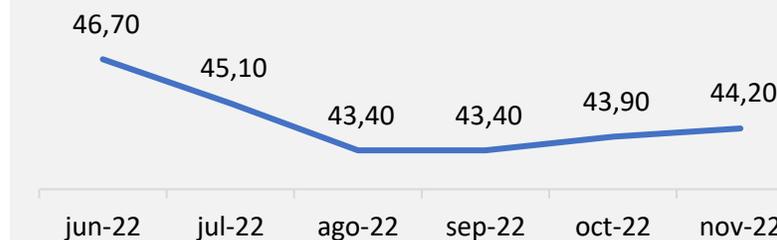
Aún con la profunda sequia, la faena de hembras no muestra signos de liquidación. Aunque la faena si se muestra más algo más elevada, pero con buenos niveles de peso.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

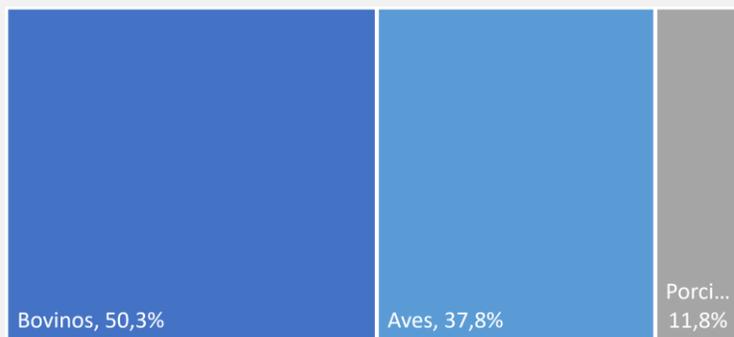
Peso promedio res
jun-22 - nov-22. En kg



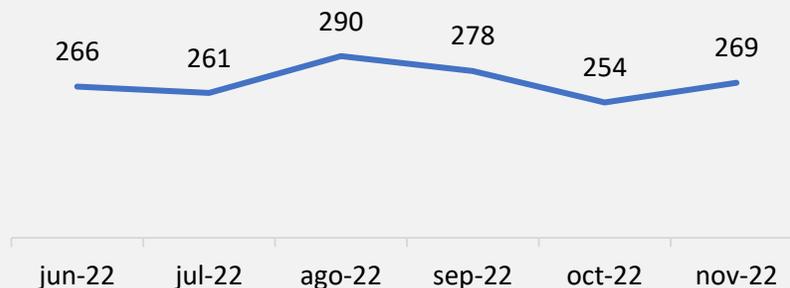
Faena de hembras
jun-22 - nov-22. Como % de la faena total



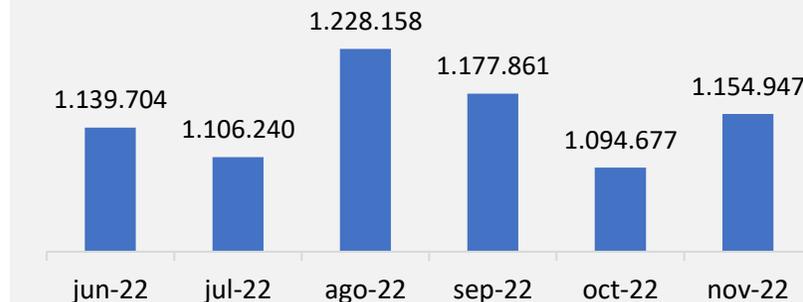
Producción total. Participación por carne
oct-22. En % de la prod de carnes del mes



Producción mensual de carne
jun-22 - nov-22. En miles de tn res c/h



Faena mensual
jun-22 - nov-22. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** se encuentra en diciembre en 452 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez. Muestra un encarecimiento del vientre respecto a la ternera, por la combinación de la fortaleza de los vientres y la debilidad de las terneras en los remates de diciembre.

La **relación ternero/novillito** en diciembre se redujo a 1,19 kg de novillito por cada kilo de ternero, manteniendo la tendencia a la baja que muestra desde septiembre.

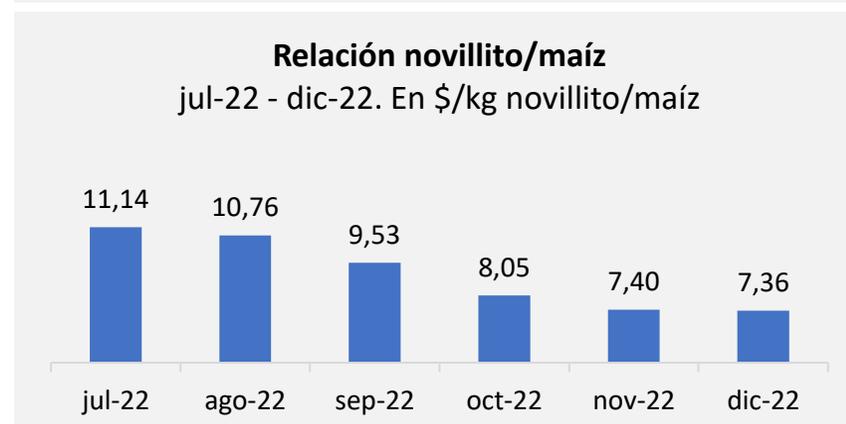
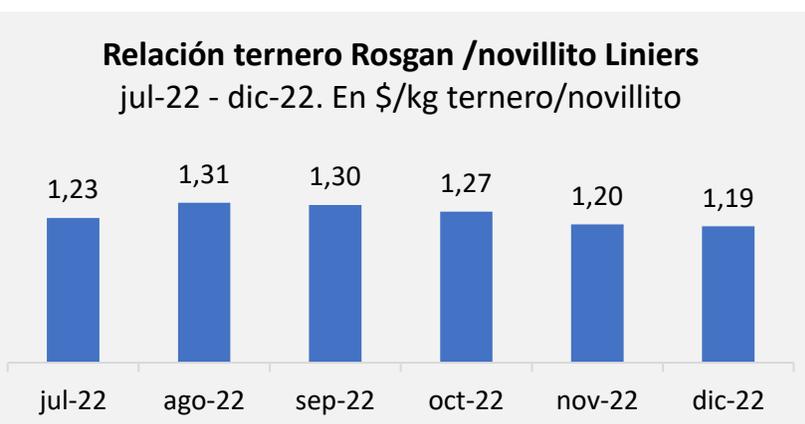
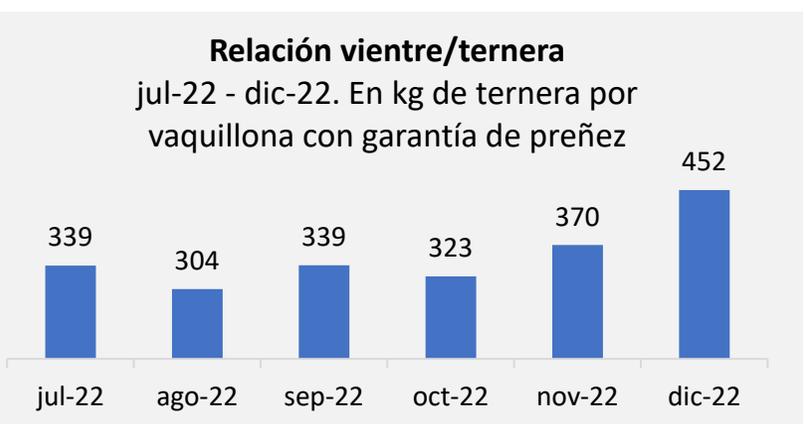
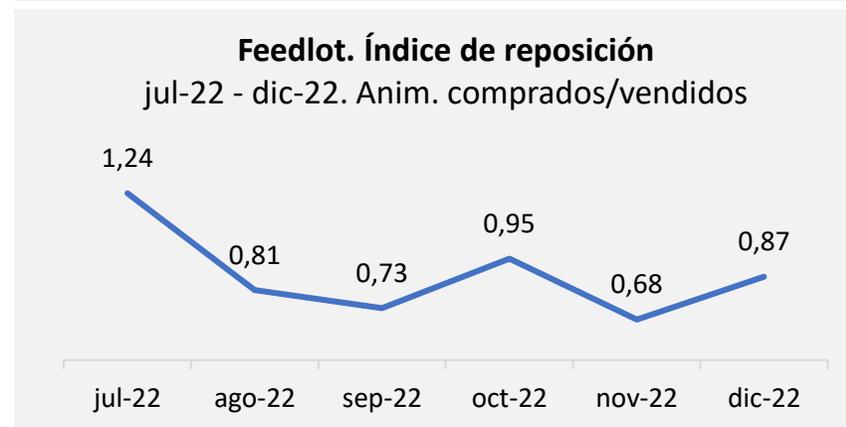
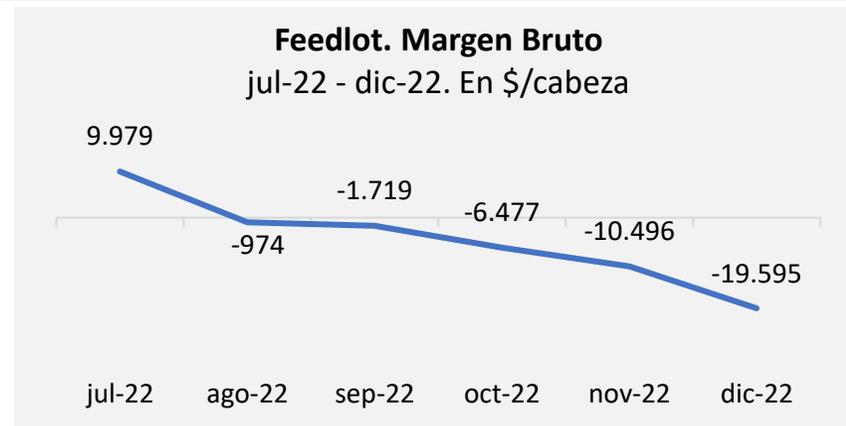
La **relación novillito/maíz** continuó cediendo en diciembre, porque el precio de la hacienda ha estado débil respecto al maíz.

Un kg de novillito puede comprar sólo 7,36 kg de maíz, el menor valor de los últimos años. El problema es que sin maíz temprano, el precio puede seguir aumentando hasta marzo-abril. Mala noticia para el margen del engorde.

El **margen bruto del feedlot**, cayó a un nivel negativo de \$19.595 por cabeza.

El **índice de reposición** se ubica en 0,87, mostrando que continúa el vaciamiento de los corrales. La ocupación se encuentra en el 58,7%. Este nivel comienza a marcar un descenso en la oferta para los próximos meses.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF



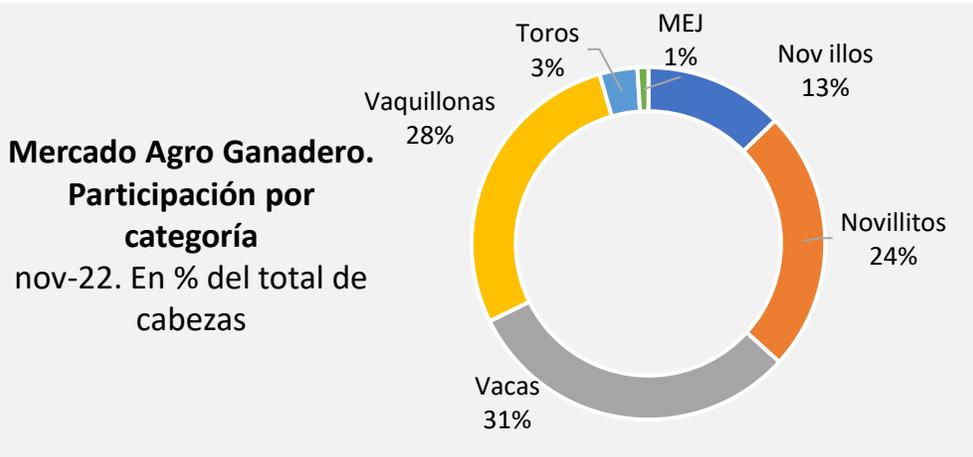
El precio de los **vientres** si bien tuvo alzas de precio en los dos últimos meses, en la comparación contra diciembre de 2021 aun está casi 23 puntos por debajo de la inflación.

El precio de los **terneros** tuvo apenas un alza corriente del 1,8% en diciembre. En la comparación anual está casi 43 puntos por debajo de la inflación. En términos nominales sólo subió 12,6% en el último año.

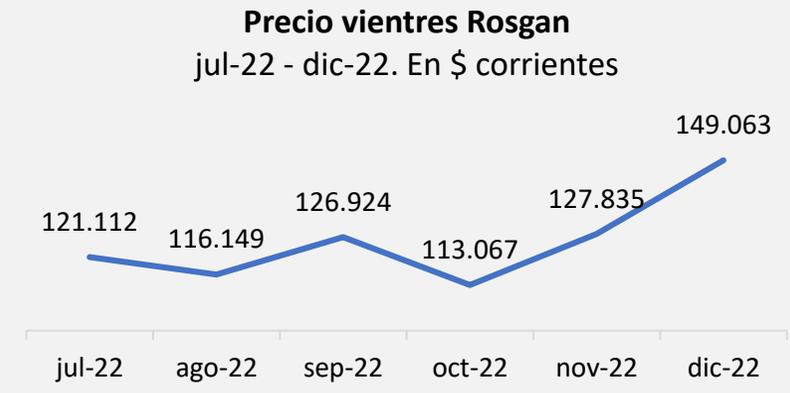
El precio del **novillito** en el MAG ha subió apenas 2,5% en diciembre, otra vez por debajo de la inflación. En la comparación anual, está casi 34 puntos por debajo de la inflación.

Este escenario marca precios débiles en toda la cadena: sequía, más mercado interno débil, más exportación sin poder de compra, marcan el combo perfecto.

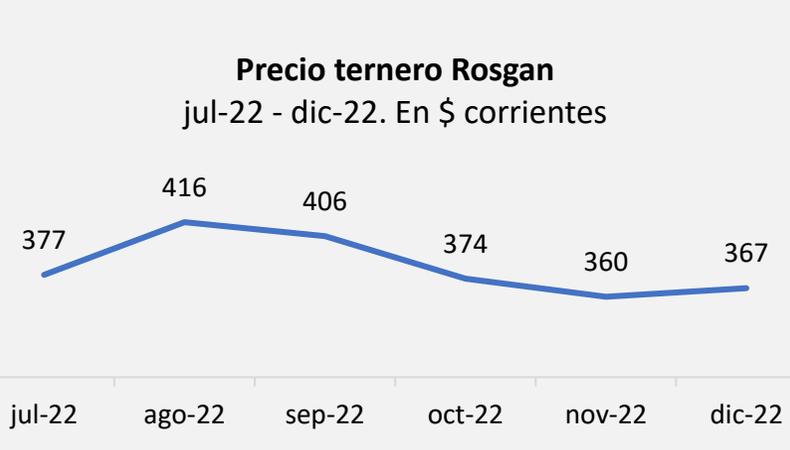
Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC y BCRA



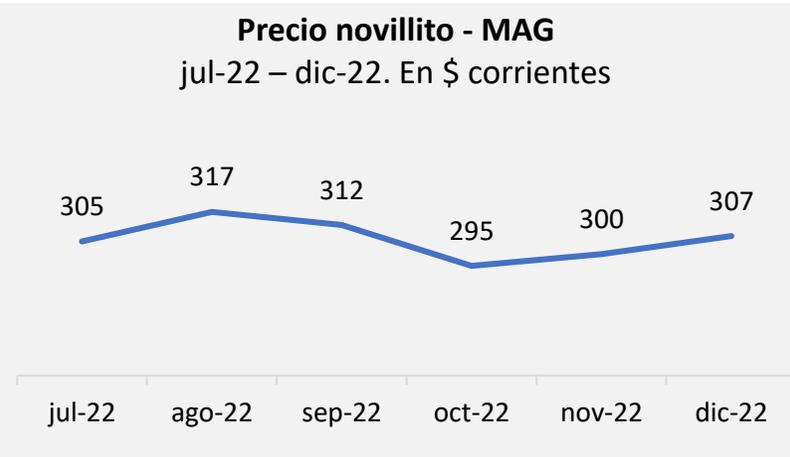
+52,1%	Var a/a \$ corr.
-22,6%	Var a/a \$ const.
-10,8%	Var a/a USD
+16,6%	Var m/m \$ corr.
+10,0%	Var m/m \$ const.
+8,9%	Var m/m USD



+12,6%	Var a/a \$ corr.
-42,7%	Var a/a \$ const.
-34,0%	Var a/a USD
+1,8%	Var m/m \$ corr.
-4,0%	Var m/m \$ const.
-5,0%	Var m/m USD



+29,8%	Var a/a \$ corr.
-33,9%	Var a/a \$ const.
-23,9%	Var a/a USD
+2,5%	Var m/m \$ corr.
-3,3%	Var m/m \$ const.
-4,3%	Var m/m USD

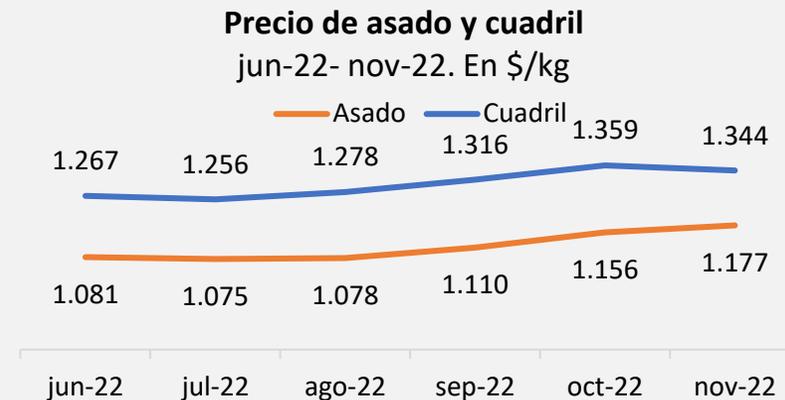
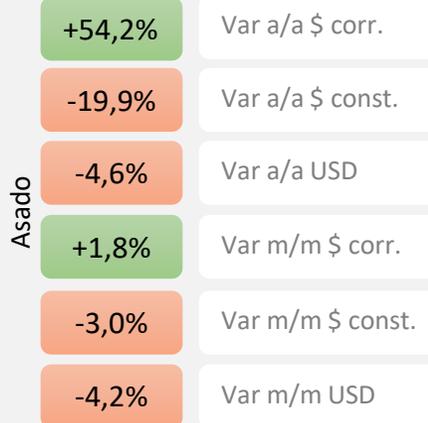


En noviembre, el **asado** presentó una suba nominal del precio del 1,8%. En los últimos 12 meses subió 54,2%, 20 puntos por debajo de la inflación general.

Con estos números, la carne al mostrador se ha comportado algo mejor que el precio de la hacienda en pie. En noviembre de este año 1 kg de asado al mostrador compró 3,9 kg de novillito en pie, esta relación fue de 3,4 kg en noviembre de 2021, mostrando el encarecimiento relativo del mostrador respecto a la hacienda.

Así como el asado perdió contra la inflación, también perdió contra el pollo y el cerdo. En diciembre pasado un kilo de asado llegó a comprar 4 kg de **pollo** o 1,5 kg de pechito de **cerdo**. En noviembre de este año sólo compra 2,9 kg de pollo o 1,28 kg de pechito.

El precio promedio de las **exportaciones** en octubre fue un 13,9% inferior al del octubre de 2021, y 8,5% menor al de septiembre, mostrando una caída constante desde el pico de abril.



EXPORTACIÓN

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción representaron el 29,5% en octubre, mostrando la que las exportaciones siguen demandando una parte sustancial de la producción. En lo que va del año, la exportación ha demandado el 29% de la producción, récord histórico, al menos de las últimas 3 décadas.

Durante diciembre los **precios de cuota Hilton** mostraron alguna recuperación, con un precio de USD 10.300, 3% por encima del nivel de diciembre de 2021.

Por su lado, la mayoría de los cortes exportados a **China** mostraron estabilidad mensual, pero con bajas de entre 25% y 35% interanual.

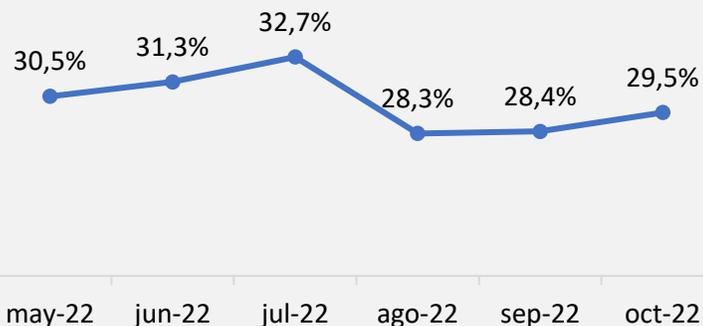
Este contexto continúa mostrando una situación compleja para la exportación.

El valor exportado en octubre se ubicó en USD 266 millones, continuando la tendencia a la baja que se ve desde agosto. El acumulado de los últimos 12 meses alcanza los USD 3.550 millones.

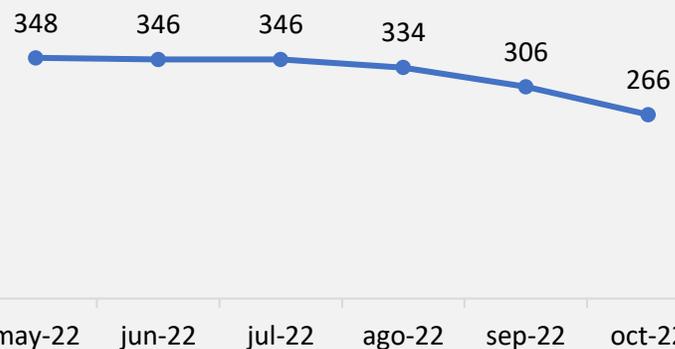
Precios de exportación dic-22. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	10.300	14,4%	3,0%
Bife ancho Hilton	9.500	9,2%	-5,0%
14 cortes cuota 481	7.000	0,0%	
Garrón y brazuelo China	5.000	0,0%	-35,1%
Bola y cuadrada China	4.500	0,0%	-32,8%
Set 17 cortes China	4.300	0,0%	-24,6%
Set 5 cortes China	4.000	0,0%	-27,3%
Chuck China	3.700	0,0%	-32,7%
Delantero Israel	7.700	-17,2%	-3,8%
USA (prom)	5.200	0,4%	
16 cortes Chile	5.400	0,0%	-8,5%
Tapa cuadril Brasil	9.500	9,2%	5,6%

Exportaciones como % de producción may-22 - oct-22. En % de producción



Exportaciones de carne bovina may-22 - oct-22. En mill de USD



Destinos exportaciones

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



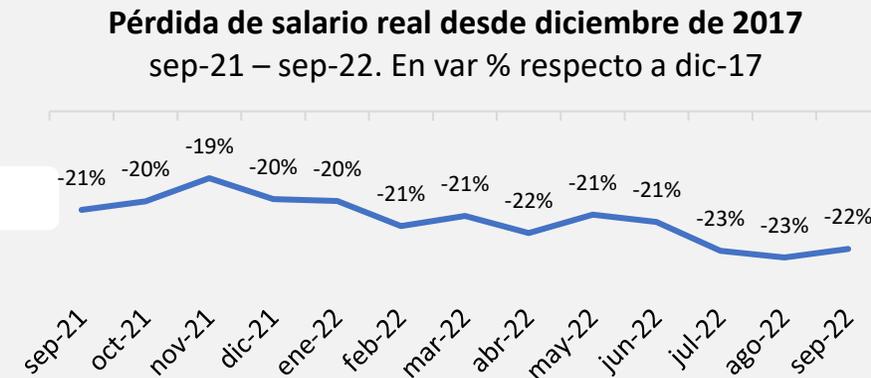
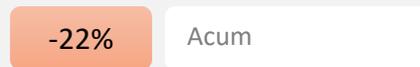
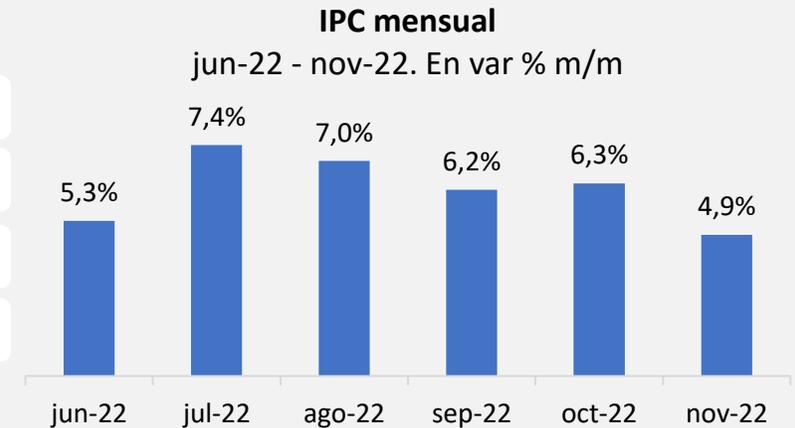
En septiembre, la **actividad económica** se ubicó -0,2% por debajo del nivel de diciembre de 2017, mostrando una actividad económica por encima del nivel prepandemia. Sin embargo, durante los últimos meses la actividad económica se comenzó a amesetar. Para el 2023 se espera un crecimiento de alrededor de un 0,7%, pero que rápidamente se puede convertir en negativo por efecto de la sequía.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **92,4%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de noviembre se ubicó en 4,9%.

El año 2023 no será mejor en términos inflacionarios, el piso debería estar cerca del 100%.

A septiembre, el **salario real** presenta una caída del 22% respecto a diciembre de 2017. Esto indica que el salario real comenzó a deteriorarse nuevamente desde diciembre pasado. Es muy probable que la aceleración inflacionaria de 2022 licúe nuevamente los ingresos.

El escenario de demanda interna luce débil, con salarios reales en caída y actividad económica estancándose. Reflejo de esto es el consumo de carne estancado aún cuando el precio real desciende desde abril.



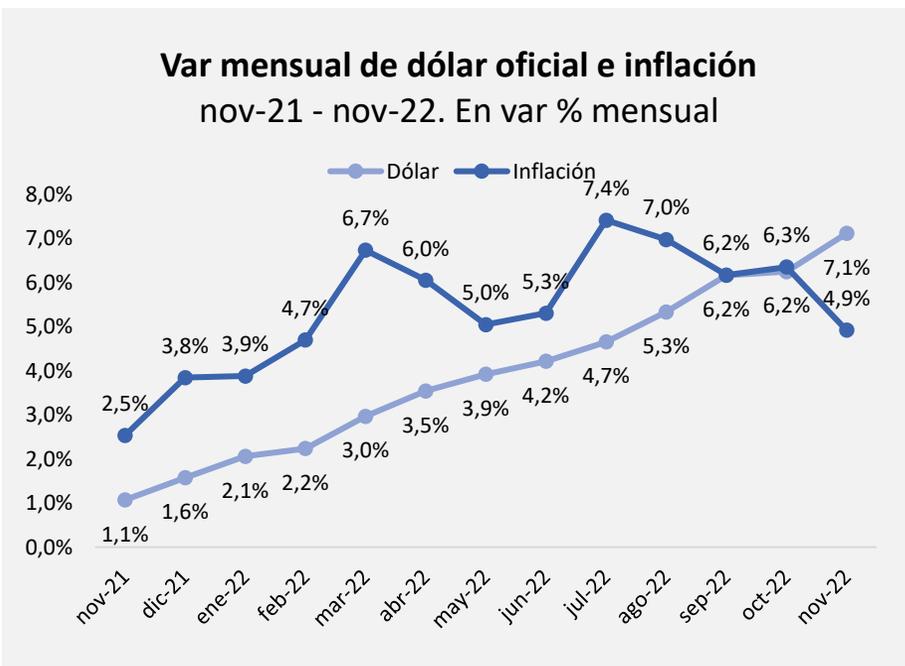
En los últimos 12 meses la inflación fue del 92,4%, pero el tipo de cambio oficial sólo subió un 73,1%. Para las actividades exportadoras esto es inflación en dólares.

La tendencia de atraso cambiario se rompió en septiembre, luego de 20 meses donde confluyeron la inflación y la suba mensual del tipo de cambio, y en noviembre la devaluación fue mayor que la inflación.

Esto tal vez marque el final del atraso cambiario. Sin embargo, queda pendiente todo el atraso acumulado en los últimos dos años.

Los futuros de dólar oficial para mayo 2023 están en \$238,30.

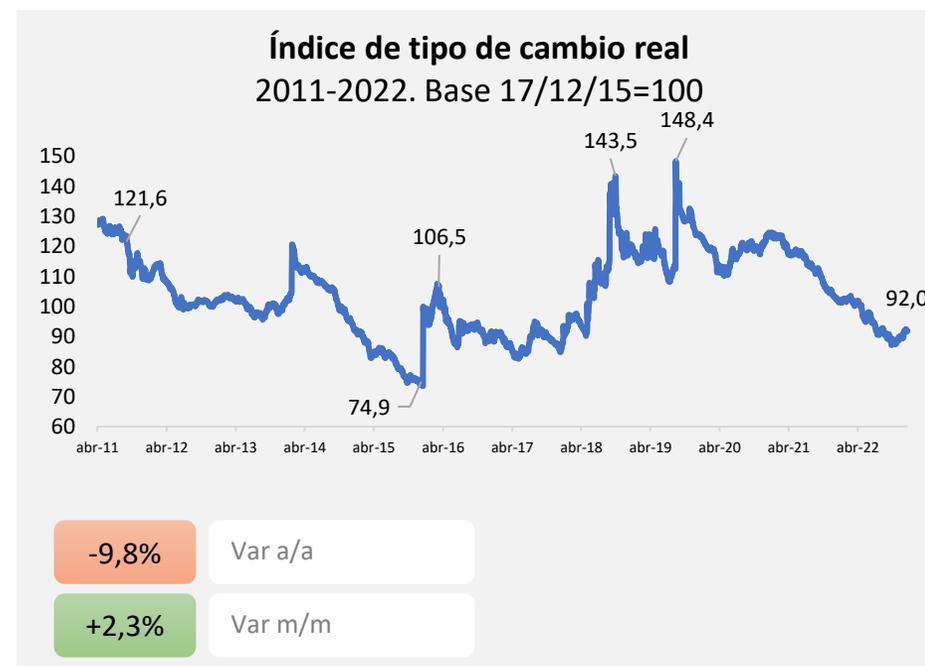
Todavía quedan dudas sobre un posible salto cambiario de la mano de un Banco Central con pocas reservas y una sequía que complicará el escenario cambiario.



Dólar futuro ROFEX

19/12/22. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
dic-22	177,5900	
ene-23	190,4000	130,7%
feb-23	201,5500	113,7%
mar-23	213,6000	109,3%
abr-23	224,6000	102,3%
may-23	238,3000	102,5%
jun-23	251,4000	100,4%
jul-23	264,0000	97,3%
ago-23	279,0000	96,9%
sep-23	291,4000	93,5%
oct-23	305,9000	92,0%



MAYO

15 CONGRESO DE JÓVENES

Predio Soc. Rural de Corrientes

16 JURA DE TERNEROS

Predio Soc. Rural de Corrientes

17 JURA DE ADULTOS

Predio Soc. Rural de Corrientes

18 VENTA DE REPRODUCTORES

Predio Soc. Rural de Corrientes

JULIO

DEL 20 AL 30

La Rural, Buenos Aires

EXPO BRA NOA 2023

BRAHMAN - BRANGUS - BRAFORD

SEPTIEMBRE

DEL 20 AL 22

La Banda, Santiago del Estero





HEREFORD CRECE



INSPECCIONE MÁS
REPRODUCTORES QUE EL
AÑO ANTERIOR, Y OBTENGA

25%

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



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”.