

DICIEMBRE 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

- La cadena ganadera muestra algunas señales de reanimación. Por el lado del consumo, influye la paulatina recuperación de los salarios y el atraso del precio de la carne frente a otros alimentos lo hacen competitivo. Desde la exportación, la mejora en los precios de los cortes con destino a China y la reanudación de la faena de animales con destino a Israel la favorecen.
- En diciembre, los precios del ternero y novillitos aumentaron, en promedio, 12% respecto al mes anterior. Fin de año es cuando estacionalmente sube la carne, resta esperar que dichos valores puedan sostenerse en los próximos meses. Sin embargo, en los últimos 12 meses, los precios de la hacienda perdieron contra la inflación.
- Mejoró las relaciones de precios entre la hacienda y entre el maíz y el novillo, que favorecen a la actividad del feedlot. Pese a la mejora del precio del ganado gordo, continua en rojo. El uso de la capacidad instalada bajó a 58,7% con corrales que se vienen vaciando a un ritmo lento.
- La actividad económica del país y su discusión sobre la reactivación son moneda corriente. En la última medición en septiembre, la actividad del rubro agricultura, ganadería, caza y silvicultura aumentó 3,1% respecto sep23.

INDICADORES

RELACIONES

La **relación vientre/ternera** en diciembre, se encuentra en 331 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez, inferior al valor de noviembre.

La **relación ternero/novillito** en diciembre se ubica en 1,31 kg de novillito por cada kilo de ternero, mejorando en un 3% frente al mes anterior.

La **relación maíz/novillito** mejoró un 12% en diciembre, ya que 1 kilo de novillito compra 13,6 kilos de maíz, producto de una mejora en el precio del novillito. La relación actual también muestra una mejora contra dic23 del 8%, cuando compraba 12,6 kilos de maíz con cada kilo de novillito.

El **margen bruto del feedlot**, mejoró en diciembre aunque continua en terreno negativo de \$-98.938 por cabeza, pese al aumento del gordo.

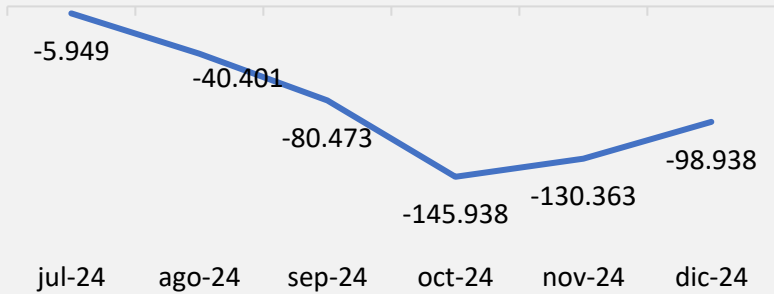
El uso de la capacidad instalada de los corrales es de 58,7%, se vienen vaciando, pero a un ritmo lento.

La oferta de animales como novillitos y vaquillonas de los feedlot sigue siendo alta, con posibilidad de disminuir en febrero - marzo.

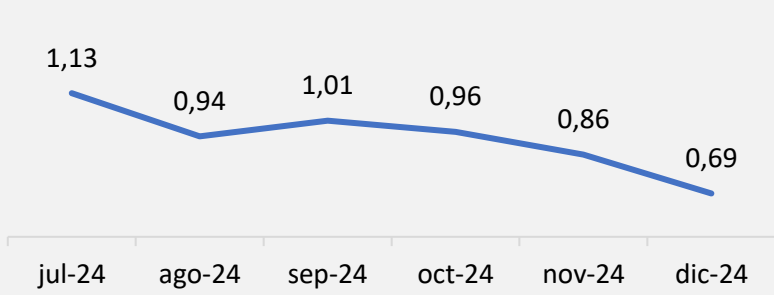
El **índice de reposición** en el feedlot se ubica en 0,69 en diciembre, el valor más bajo de los últimos seis diciembres.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

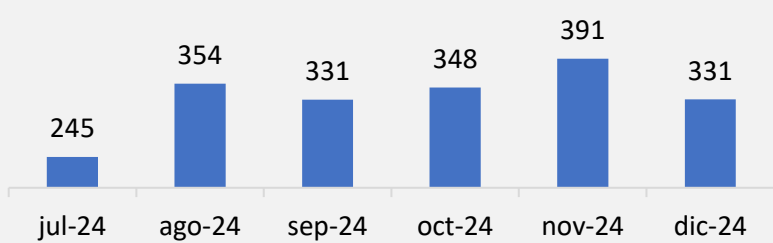
Feedlot. Margen Bruto
jun24 - dic24. En \$/cabeza



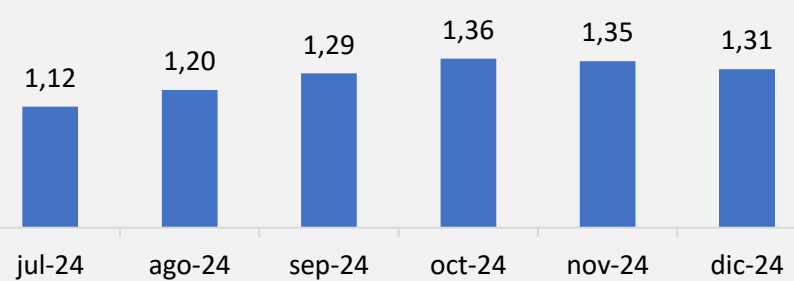
Feedlot. Índice de reposición
jun24 – dic24. Anim. comprados/vendidos



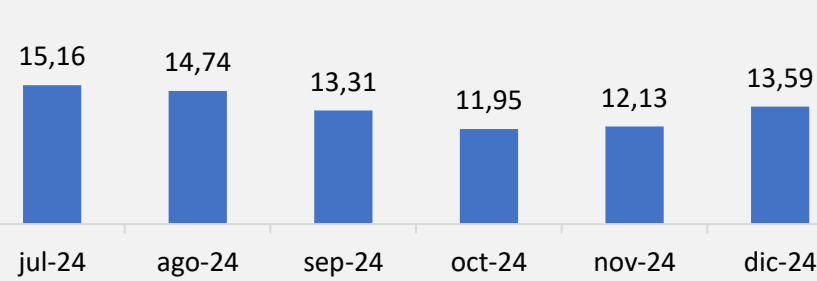
Relación vientre/ternera
jul24 – dic24. En kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez



Relación ternero Rosgan /novillito MAG
jul24-dic24. En kg de ternero por 1kg de novillito



Relación maíz/novillito
jul24 - dic24. En kg de maíz por 1kg de novillito





El precio de los **vientres** aumentó un 40% en el último año, perdiendo 35,9% de su valor real y con dificultad para sostener el precio en diciembre, ya que se observa una caída del 1,1% contra noviembre.

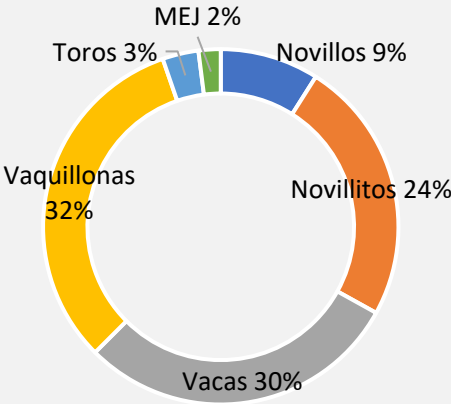
El precio de los **terneros**, aumentó 50% en los últimos 12 meses. En diciembre mantiene la tendencia alcista del mes previo y subió 10,7% respecto noviembre, alcanzando \$3.067 por kilo.

El precio del **novillito** en el MAG logró despegarse de los precios de meses anteriores y en diciembre aumentó un 14,2%, ganando 11% de valor real. El último año tuvo una suba de 64,6%.

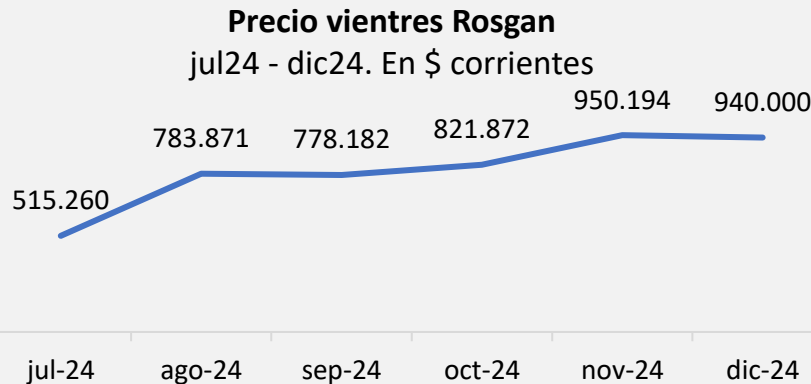
En la última semana se estuvo operando con mucho interés por el mediano y pesado, mientras que hay falta de hacienda liviana.

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

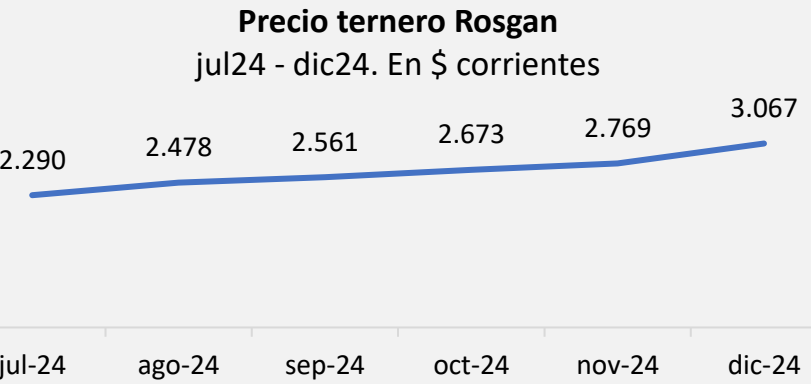
Mercado Agro Ganadero.
Participación por categoría
nov24. En % del total de cabezas



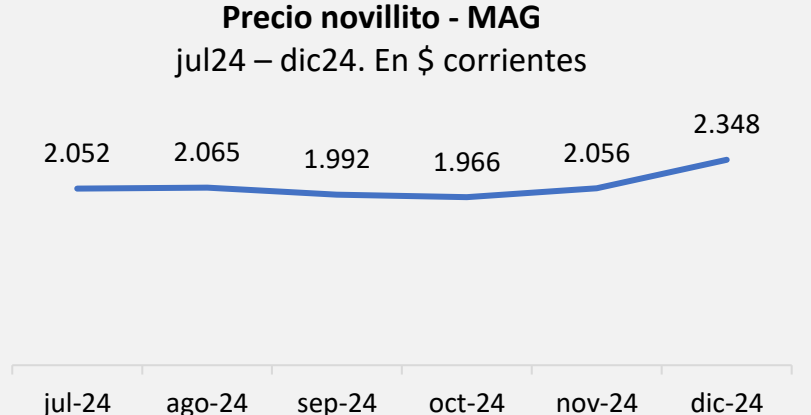
+40%	Var a/a \$ corr.
-35,9%	Var a/a \$ const.
-11,6%	Var a/a USD
-1,1%	Var m/m \$ corr.
-3,8%	Var m/m \$ const.
-2,4%	Var m/m USD



+50%	Var a/a \$ corr.
-31,3%	Var a/a \$ const.
-5,2%	Var a/a USD
+10,7%	Var m/m \$ corr.
+7,6%	Var m/m \$ const.
+9,3%	Var m/m USD



+64,6%	Var a/a \$ corr.
-24,5%	Var a/a \$ const.
+4,1%	Var a/a USD
+14,2%	Var m/m \$ corr.
+10,9%	Var m/m \$ const.
+12,6%	Var m/m USD





El precio del **asado** en el mostrador sigue planchado, con un aumento del 31% en el acumulado ene-nov frente a una inflación superior para el periodo mencionado. Se espera que la recomposición del precio en el mostrador llegue el año que viene.

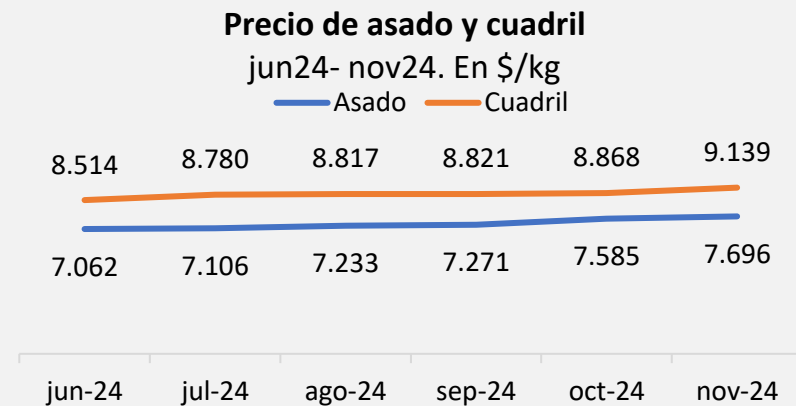
En noviembre, el **precio del cerdo** aumentó 2,1%, **pollo** 0,9% y **carne vacuna** 1,5%, respecto octubre. En este contexto, **1 kg de asado podía comprar 2,66 kg de pollo y 1,33 kg de cerdo**, lo mismo que en octubre.

En términos relativos, la carne vacuna se abarató contra pollo y cerdo en el último año, cayendo la relación asado/pollo un -8,8% interanual y asado/cerdo -6,8%.

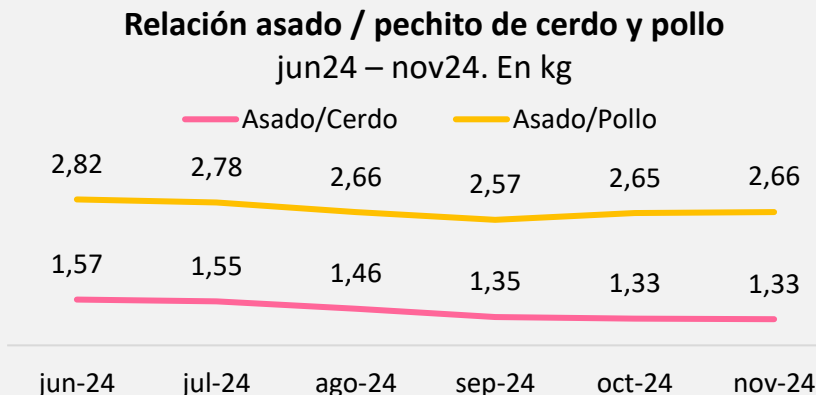
En este contexto, no hay demasiado margen a que las carnes sustitutas a la bovina puedan aumentar por el limite del poder adquisitivo del consumidor.

En octubre los valores de las **exportaciones** bajaron 1,1% respecto septiembre alcanzando USD 3.186 por tonelada, pero fue un 9% superior al mismo mes del año pasado.

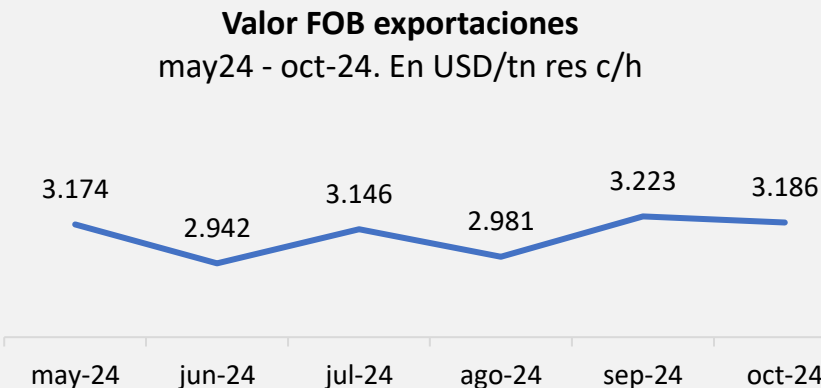
Asado	+121%	Var a/a \$ corr.
	-16,7%	Var a/a \$ const.
	-21,8%	Var a/a USD
	+1,5%	Var m/m \$ corr.
	-0,9%	Var m/m \$ const.
	-0,6%	Var m/m USD



Asado vs pollo	-8,8%	Var a/a
Asado vs cerdo	-6,8%	Var a/a



+8,9%	Var a/a USD
-1,1%	Var m/m USD



EXPORTACIÓN



Las **exportaciones**, como porcentaje de la producción, representaron el 29,4% en los 12 meses acumulados hasta octubre.

El valor exportado en octubre se ubicó en USD 261 millones, -7,7% inferior a septiembre, pero 49% más que en oct23.

En volumen, las exportaciones se redujeron 1% en octubre y con subas del 37% contra el mismo mes del año pasado.

En general, los precios a exportación están cerrando el año con niveles superiores al 2023, luego de un año con muchos desafíos para la cadena.

Los **precios de cuota Hilton** se situaron en USD 14.000 por tonelada, 7,7% más que noviembre y entre un 27% y 33% superior a dic23.

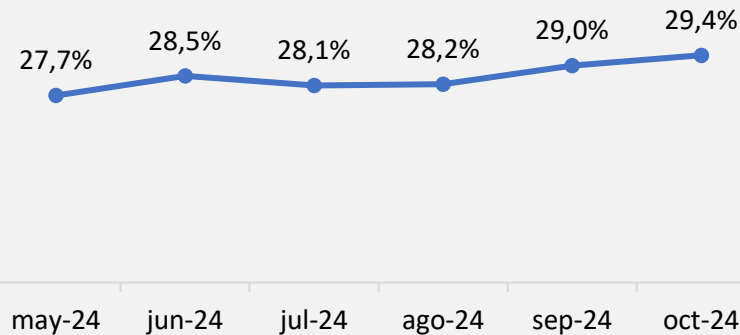
El precio de los cortes exportados a **China** mostraron algunas reducciones en diciembre que oscilaron entre -1,9% y -2,3%, pero cerrando el año con un aumento promedio del 14% respecto dic23.

China concentra el 69% del volumen y el 50,1% del valor de las exportaciones.

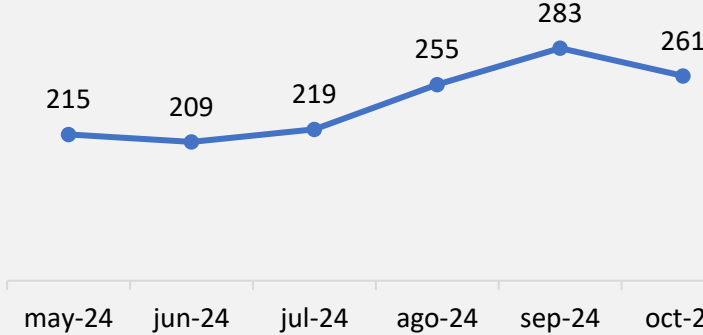
Precios de exportación
dic24. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	14.000	7,7%	33,3%
Bife ancho Hilton	14.000	7,7%	27,3%
Cuota 481	9.400	0,0%	19,0%
Garrón y brazuelo China	4.800	-2,0%	4,3%
Bola y cuadrada China	5.200	-1,9%	18,2%
Set 17 cortes China	4.800	0,0%	15,7%
Set 5 cortes China	4.600	0,0%	15,0%
Chuck China	4.200	-2,3%	16,7%
Delantero Israel	8.500	9,7%	21,4%
USA (prom)	5.720	7,9%	10,0%
16 cortes Chile	6.600	1,5%	13,8%
Tapa cuadril Brasil	11.000	4,8%	22,2%

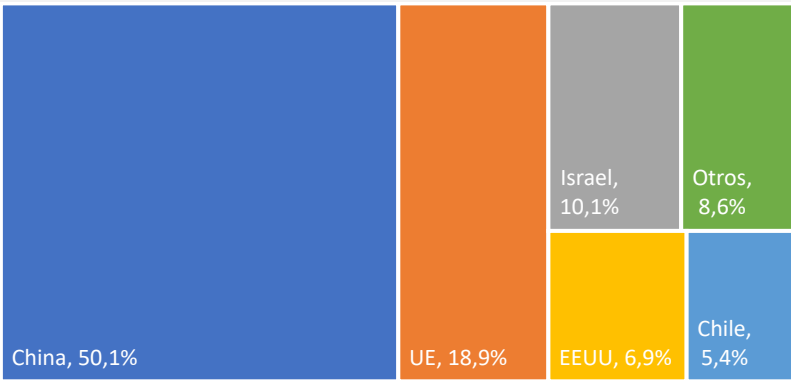
Exportaciones como % de producción
may24 - oct24. Media móvil 12 m en %



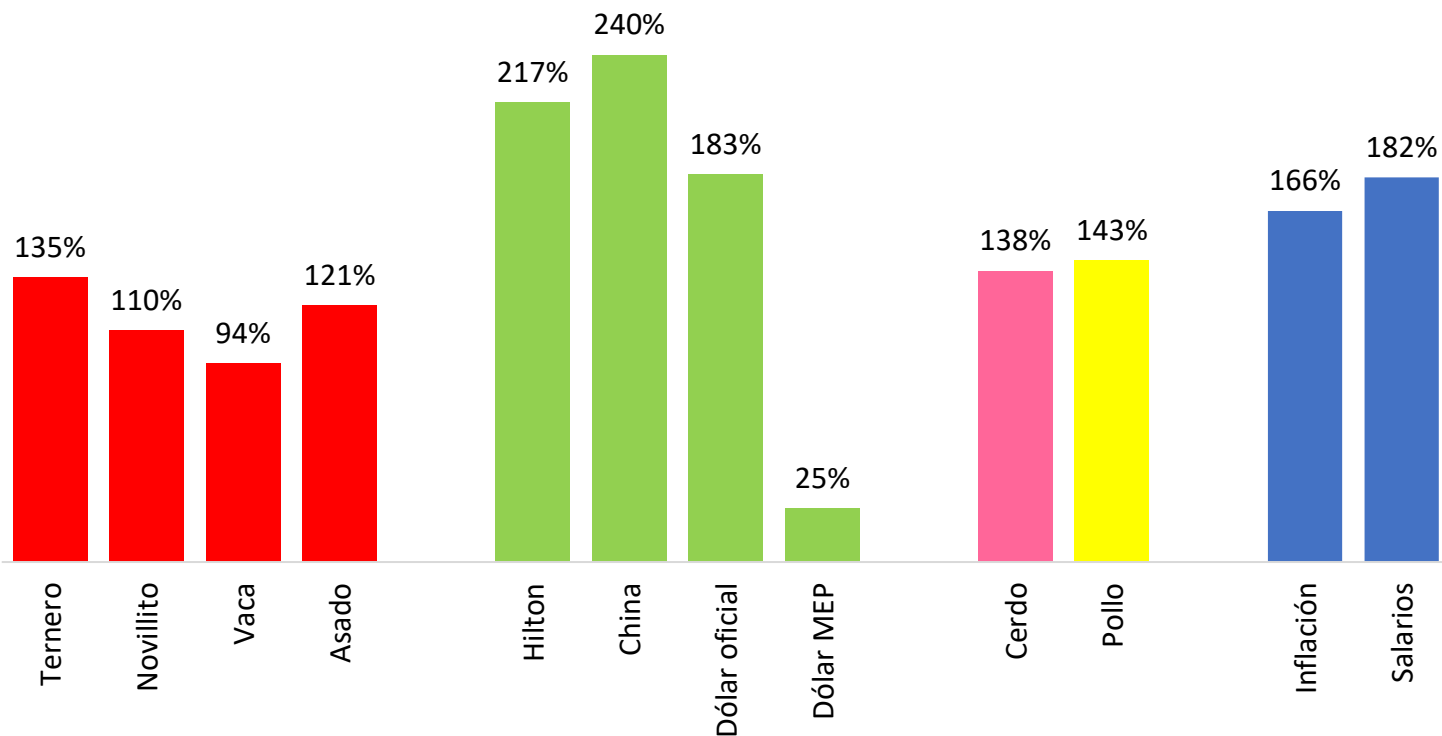
Exportaciones de carne bovina
abr24 – sep24. En mill de USD



Destino exportaciones
ene-oct24. En % del total de exportaciones en USD



Evolución últimos 12 meses
nov23 – nov24. En var % anual



En el último año (nov23-nov24) se destacó la evolución de los precios de las **exportaciones** que superaron ampliamente la inflación, principalmente China. Desde el sector exportador, se advierte que los efectos negativos por el atraso cambiario son compensados por la mejora en los precios de China y la eliminación de los derechos de exportación a la vaca.

Mientras que el **mercado interno** está a la espera de una recomposición en los precios de la hacienda, comenzó a verse en el mes de diciembre señales de recuperación en el precio del ternero y novillo.

El **asado** sigue con la tendencia de hace algunos meses, de abarataarse frente a la carne de cerdo y pollo en el ultimo año, aunque las carnes sustitutas no parecen tener mucho margen para seguir subiendo de precio como lo hizo hasta ahora.

Notas: Hilton y China expresado en pesos. Salarios se considera hasta el ultimo dato disponible de INDEC, septiembre 2024.

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

En septiembre, la **actividad económica** registró una caída del 3,3% respecto sep23 y de -0,3% respecto a agosto en la medición desestacionalizada.

Al compararlo con el año anterior, cuatro sectores registraron aumento en la actividad, entre las que se destacaron explotación de minas y canteras (+7,6% ia) y agricultura, ganadería, caza y silvicultura (3,1% ia).

Para el **2024** se espera que la economía caiga un -3,2% y una recuperación en 2025, estimada del 5%.

La **inflación** de noviembre fue de 2,4%, por debajo de lo que esperaba el mercado, siendo la más baja desde julio 2020. Para diciembre, se espera que sea del 2,9%.

La **inflación anual** de 2024, será de 119% y para los próximos 12 meses del 29%, 3 puntos menos de lo que se proyectaba el mes pasado.

El **salario real** de septiembre fue 1,2% superior a agosto y 8,7% superior al de dic23, mostrando una recuperación del poder de compra. Desde abril el aumento del sueldo promedio (4,7%) superó a la inflación mensual (3,5%). Sin embargo, falta recuperar poder de compra contra los niveles del año pasado.

En el acumulado ene-sep el sueldo promedio aumentó un 119%, mientras que la inflación fue 102%.

-0,3%

Var m/m

-3,2%

Esperado 2024



166%

Var a/a

2,4%

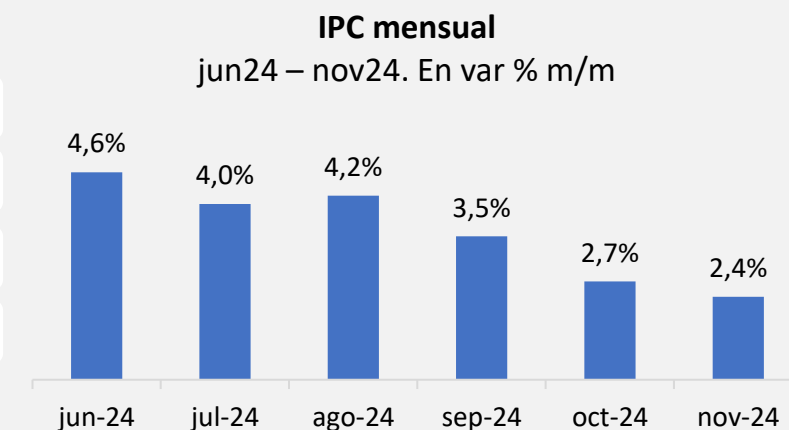
Var m/m

119%

Esperado 2024

29%

Esperado próx 12m

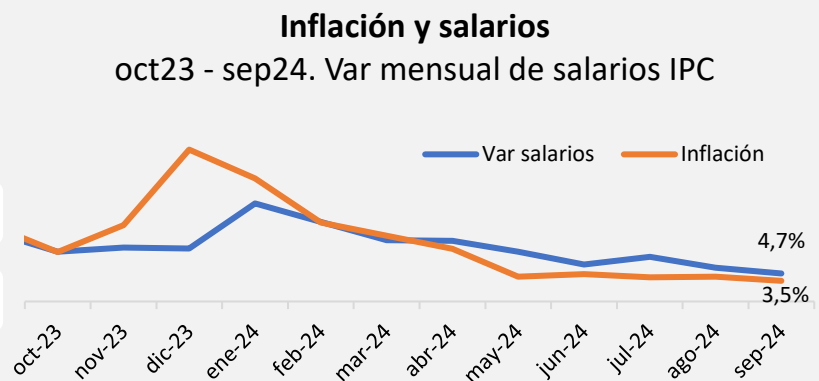


-8,8%

salario real a/a

+1,2%

salario real m/m



El **tipo de cambio** oficial de diciembre es \$1.015, un 24,7% por debajo del de dic21 equivalente a \$1.348, cuando se ajusta por inflación.

En diciembre, la **brecha cambiaria** tuvo su mínimo en 3%. Desde la tercera semana, los dólares financieros subieron y la brecha aumentó al 12%. El aumento del dólar se puede explicar porque estacionalmente en diciembre se

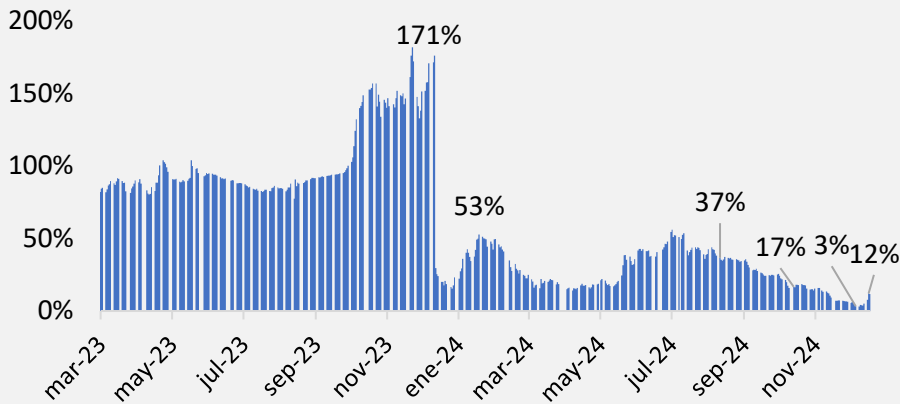
demandan más dólares por turismo y muchos que invirtieron en el mercado financiero durante el año están tomando ganancias y se dolarizaron.

El **dólar exportador** de diciembre promedia \$1.027, que ajustado por inflación es un 24% menos que en feb24.

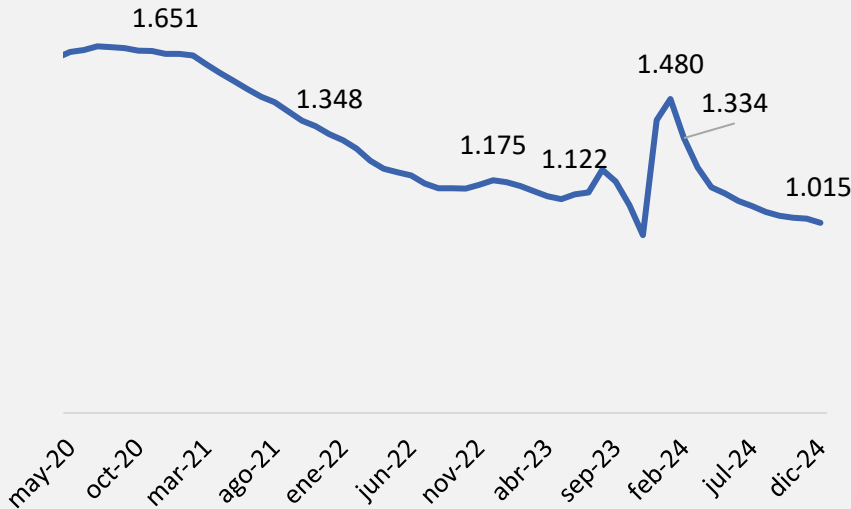
Los **futuros** de dólar oficial para noviembre 2025 está en \$1.238.

Brecha cambiaria

mar23 – dic24. En %



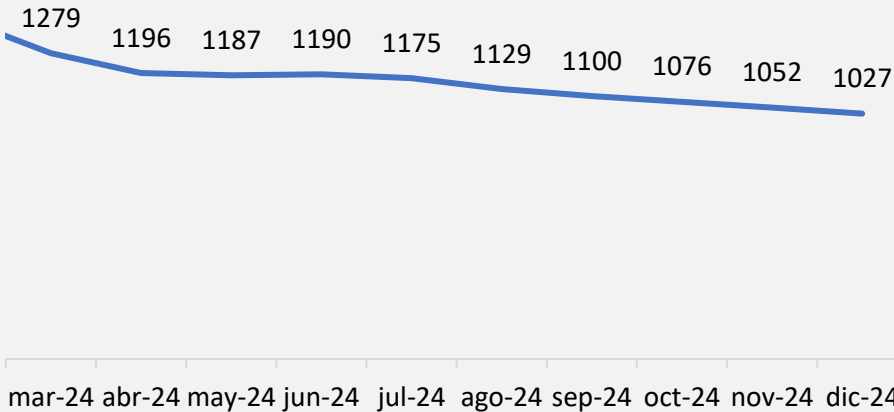
Dólar oficial ajustado por inflación
abr20 - dic24. En pesos de diciembre 2024



Dólar futuro ROFEX
13/12/24. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
dic-24	1036,5	0,0%
ene-25	1057,0	40,7%
feb-25	1071,5	46,4%
mar-25	1084,5	47,0%
abr-25	1101,5	50,5%
may-25	1119,0	52,7%
jun-25	1135,0	53,0%
jul-25	1155,0	54,9%
ago-25	1176,0	56,4%
sep-25	1194,5	56,4%
oct-25	1217,0	57,4%
nov-25	1238,0	57,6%

Dólar exportador ajustado por inflación
mar24 - dic24. En pesos de diciembre 2024



EXPOSICIONES 2025

ORGANIZADAS



MAYO

26 AL 30

RIACHUELO,
CORRIENTES



JULIO

18 AL 27

CIUDAD DE
BUENOS AIRES



SEPTIEMBRE

17 AL 19

SANTIAGO
DEL ESTERO

PROMOCIONADAS



MARZO

12 Y 13 DE MARZO

SAN NICOLÁS,
BUENOS AIRES



SEPTIEMBRE

8 AL 10

MARGARITA BELÉN,
CHACO





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

¡YA PODÉS INSCRIBIRTE!

GRAN GIRA GANADERA TIERRA DEL FUEGO

12 al 16 de marzo

Más info  **1137829021**

 **RUS Agro**

 **IPCV** Instituto de Prevención y Control de la Carne y Vísceras Argentina

 **Biogénesis Bagó**

 **Galicia**



Nicolle Pisani Claro

Economista Jefe – FADA
npisaniclaro@fundacionfada.org



Natalia Ariño

Economista – FADA
narinio@fundacionfada.org



María Luz Silvetti

Analista, Área Investigación - FADA
mlsilvetti@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”.