

MONITOR GANADERO

ENERO 2023



ALIANZA

Braford
LA RAZA QUE
MÁS CRECE


HEREFORD
Asociación Argentina Criadores de Hereford

Elaborado por
FADA

RESUMEN EJECUTIVO

INDICADORES

RELACIONES

PRECIOS

EXPORTACIÓN

GRANOS

ECONOMÍA

- Terminó un 2022 para el olvido, con precios deprimidos para toda la cadena. Mientras que la inflación fue del 94,8%, los terneros sólo subieron un 13%, el novillito 29%, el asado 40%, la cuota Hilton 75% y los cortes con destino a China 28%, en pesos corrientes.
- La faena y la producción de carne continuaron mostrando incrementos en diciembre, que se esperaban como consecuencia de la sequía, aunque aún sin signos significativos de liquidación de vientres.
- En el 2022 se faenaron 494 mil animales más que en 2021 con una producción de 147 mil toneladas extras, casi un 5% más.
- 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 con atraso cambiario y precios internacionales que no son buenos.
- Los desajustes de precios que se van acumulando hacen temer por los precios futuros. Por ejemplo, el break even del feedlot necesita un gordo un 30% más caro, aún con un ternero barato; o el asado para tener le mismo precio que tenía en diciembre de 2021 debería estar cerca de los \$1.700. Sin embargo, no se visualiza una clara alineación de la oferta y las demandas internas y externas para un salto de precio significativo en el futuro inmediato.

INDICADORES

En noviembre la carne bovina representó el 50,4% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 38,3% y porcinos con el 11,3%. Contra noviembre de 2021, la producción de pollos creció 3,3% y porcinos 4,1%.

En diciembre, la **producción** de carne bovina alcanzó las 277 mil toneladas, 2,9% más que el mes anterior. Respecto a diciembre de 2021, se evidencia un incremento del 5,8%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,22 millones de animales en diciembre, un 5,4% más que en noviembre y 6,6% más que

el año anterior.

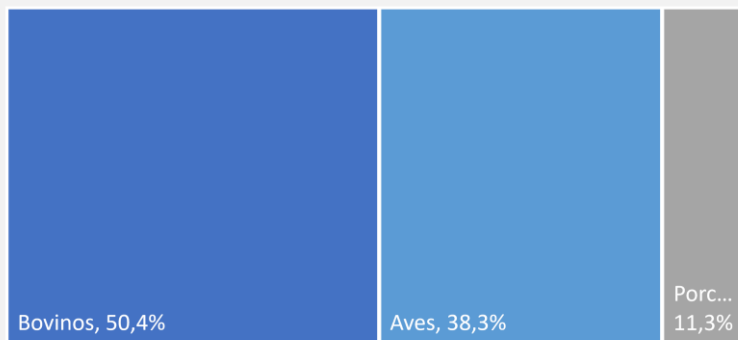
Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron 494 mil animales más que en 2021. Los incrementos interanuales se vieron de mayo en adelante.

La faena de **hembras** fue del 45,1% en diciembre, apenas por encima de diciembre de 2021.

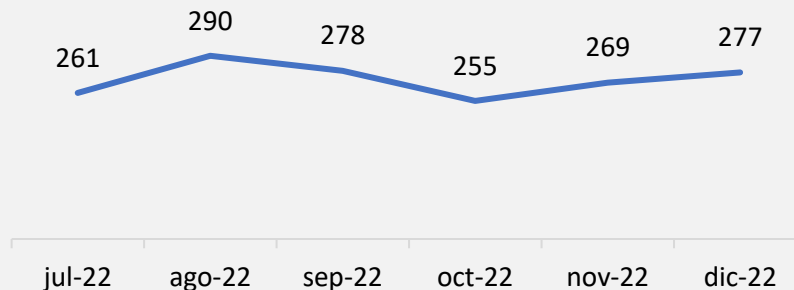
Aún con la profunda sequia, la faena de hembras no muestra signos significativos de liquidación. Aunque la faena si se muestra más algo más elevada.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

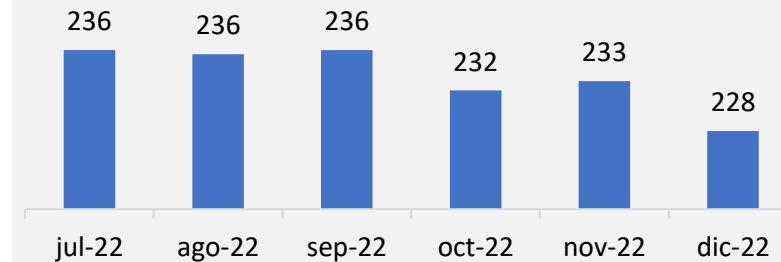
Producción total. Participación por carne
nov-22. En % de la prod de carnes del mes



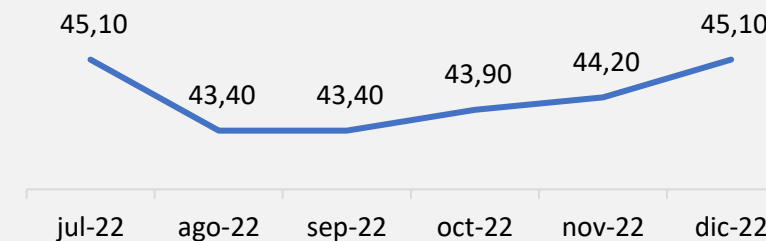
Producción mensual de carne
jul-22 - dic-22. En miles de tn res c/h



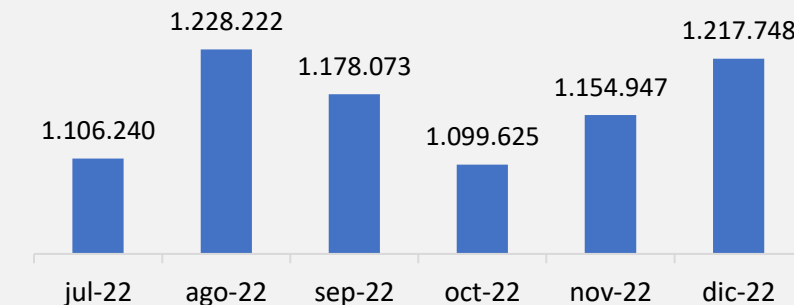
Peso promedio res
jun-22 - dic-22. En kg



Faena de hembras
jul-22 - dic-22. Como % de la faena total



Faena mensual
jul-22 - dic-22. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** se encuentra en enero en 500 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez, aunque con datos poco representativos por las cantidades rematadas.

La **relación ternero/novillito** en enero se redujo a 1,16 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 enero, porque el precio de la hacienda ha estado débil respecto al maíz. Un kg de novillito puede comprar sólo 6,79 kg de maíz, el menor valor de los últimos años. El

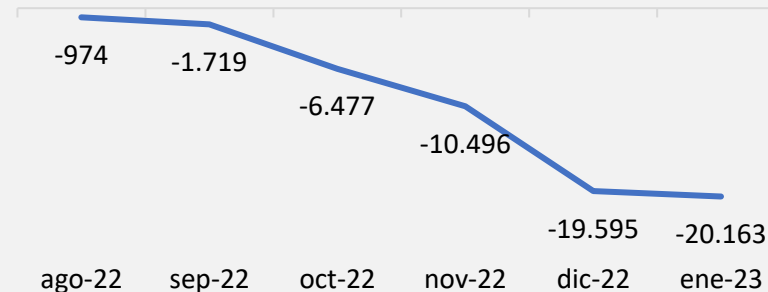
problema es que sin maíz temprano, el precio puede seguir aumentando hasta marzo-abril. Mala noticia para el margen del engorde.

El **margen bruto del feedlot**, cayó a un nivel negativo de \$20.163 por cabeza. El break even del encierre necesita un gordo 30% más caro.

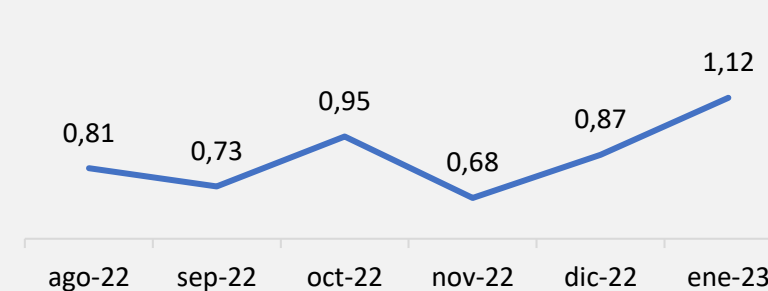
El **índice de reposición** se ubica en 1,12, mostrando un freno en el vaciamiento de los corrales. Aunque en niveles bajos de ocupación, que se encuentra en el 59,8%. En nivel de ocupación, es superior respecto a enero de 2021 y enero de 2022.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

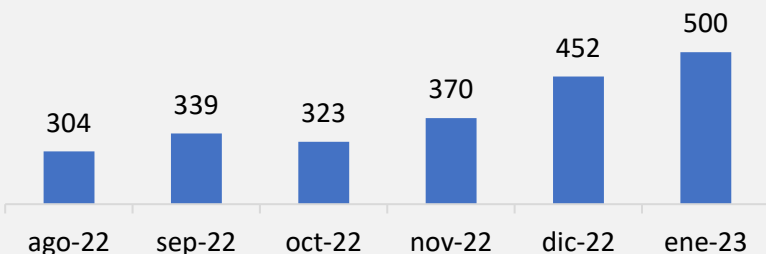
Feedlot. Margen Bruto
ago-22 - ene-23. En \$/cabeza



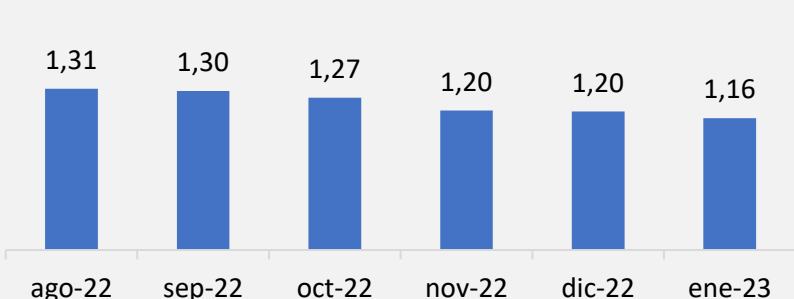
Feedlot. Índice de reposición
ago-22 - ene-23. Anim. comprados/vendidos



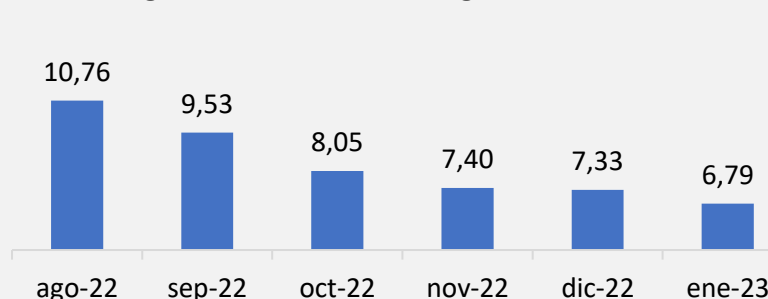
Relación vientre/ternera
ago-22 - ene-23. En kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez



Relación ternero Rosgan /novillito Liniers
ago-22 - ene-23. En \$/kg ternero/novillito



Relación novillito/maíz
ago-22 - ene-23. En \$/kg novillito/maíz



El precio de los **vientres** muestra subas de precios desde noviembre, aunque el dato de enero tiene baja representatividad por el bajo volumen de negocio. Además, está claramente desarbitrado con el resto de los precios de la cadena, especialmente la invernada.

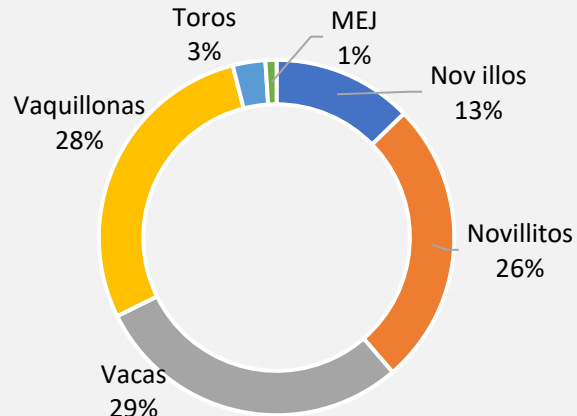
El precio de los **terneros** tuvo incluso una baja del 2,1% en enero. En la comparación anual está casi 40 puntos por debajo de la inflación. En términos nominales sólo subió 17,7% en el último año, con una inflación del 95%

El precio del **novillito** en el MAG ha subió apenas 2% en enero, otra vez por debajo de la inflación. En la comparación anual, está casi 33 puntos por debajo de la inflación. Es decir, perdió un tercio del valor.

El escenario de precios marca una situación compleja para toda la cadena, donde incluso subas sustanciales de los precios serán insuficientes.

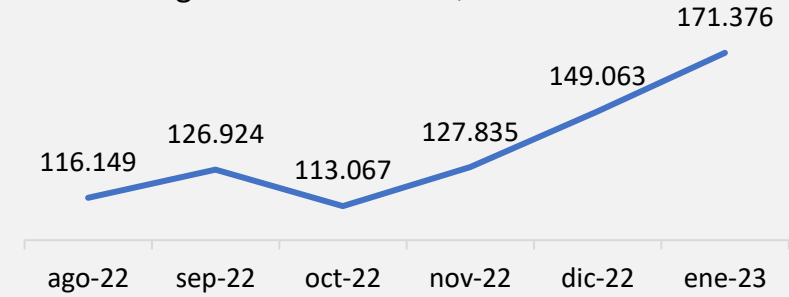
Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC y BCRA

Mercado Agro Ganadero.
Participación por categoría
dic-22. En % del total de cabezas



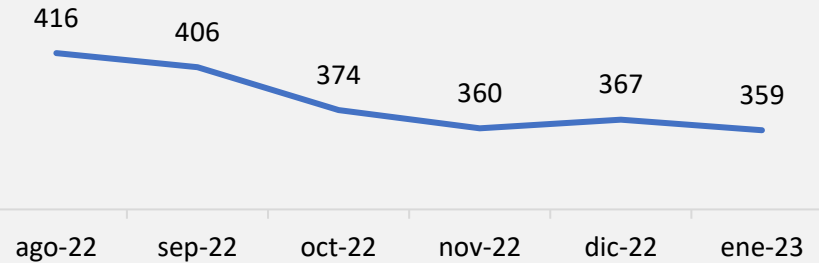
+96,2%	Var a/a \$ corr.
-1,3%	Var a/a \$ const.
+12,1%	Var a/a USD
+15,0%	Var m/m \$ corr.
+8,5%	Var m/m \$ const.
+9,2%	Var m/m USD

Precio vientres Rosgan
ago-22 - ene-23. En \$ corrientes



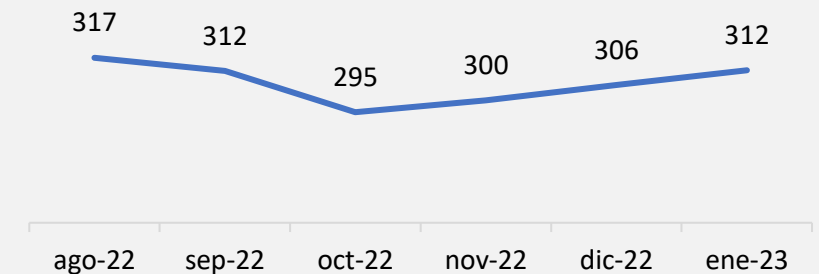
+17,7%	Var a/a \$ corr.
-40,8%	Var a/a \$ const.
-32,8%	Var a/a USD
-2,1%	Var m/m \$ corr.
-7,7%	Var m/m \$ const.
-7,0%	Var m/m USD

Precio ternero Rosgan
ago-22 - ene-23. En \$ corrientes



+32,9%	Var a/a \$ corr.
-33,2%	Var a/a \$ const.
-24,1%	Var a/a USD
+2,0%	Var m/m \$ corr.
-3,8%	Var m/m \$ const.
-3,1%	Var m/m USD

Precio novillito - MAG
ago-22 - ene-23. En \$ corrientes

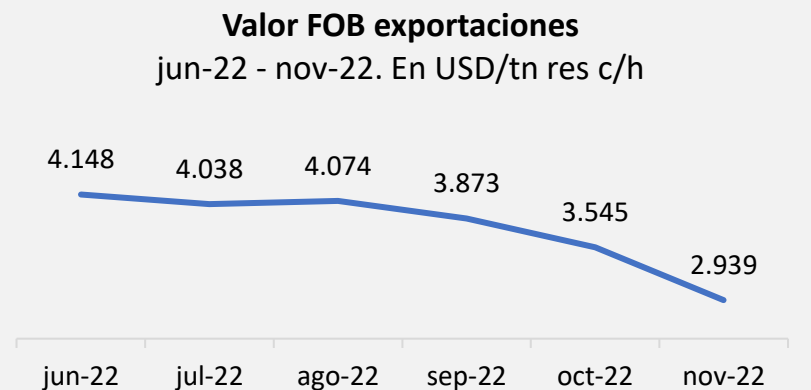
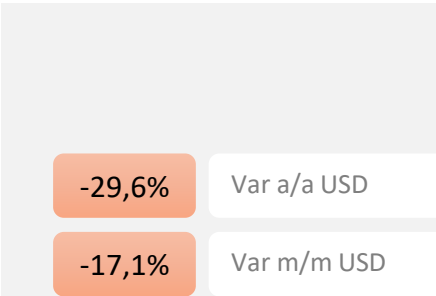
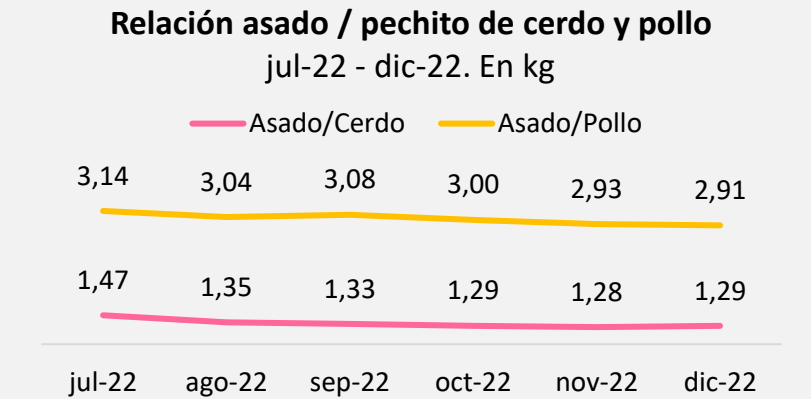
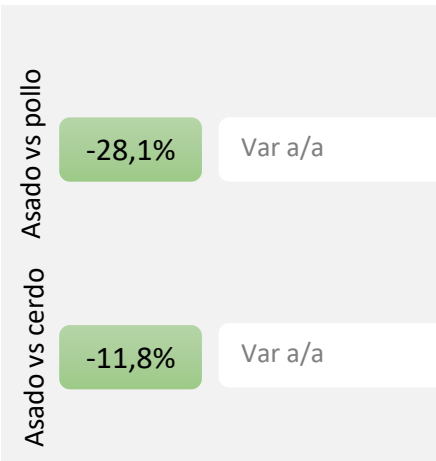
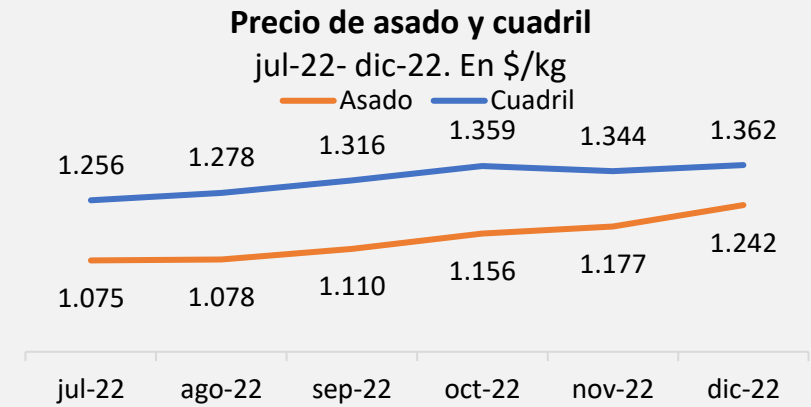
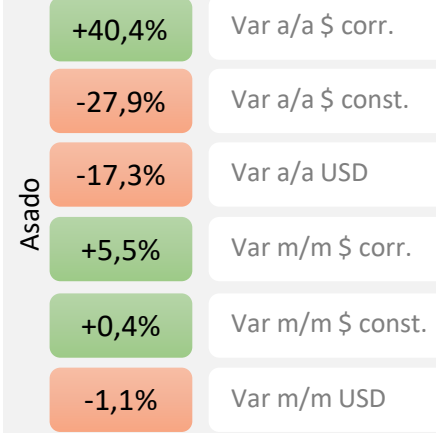


En diciembre, el **asado** presentó una suba nominal del precio del 5,5%. Fue el primer mes en que superó la inflación luego de 11 meses abajo. En los últimos 12 meses subió 40,4%, 28 puntos por debajo de la inflación general. Para tener el mismo precio real de diciembre 2021, debería valor \$1723 en lugar de \$1242.

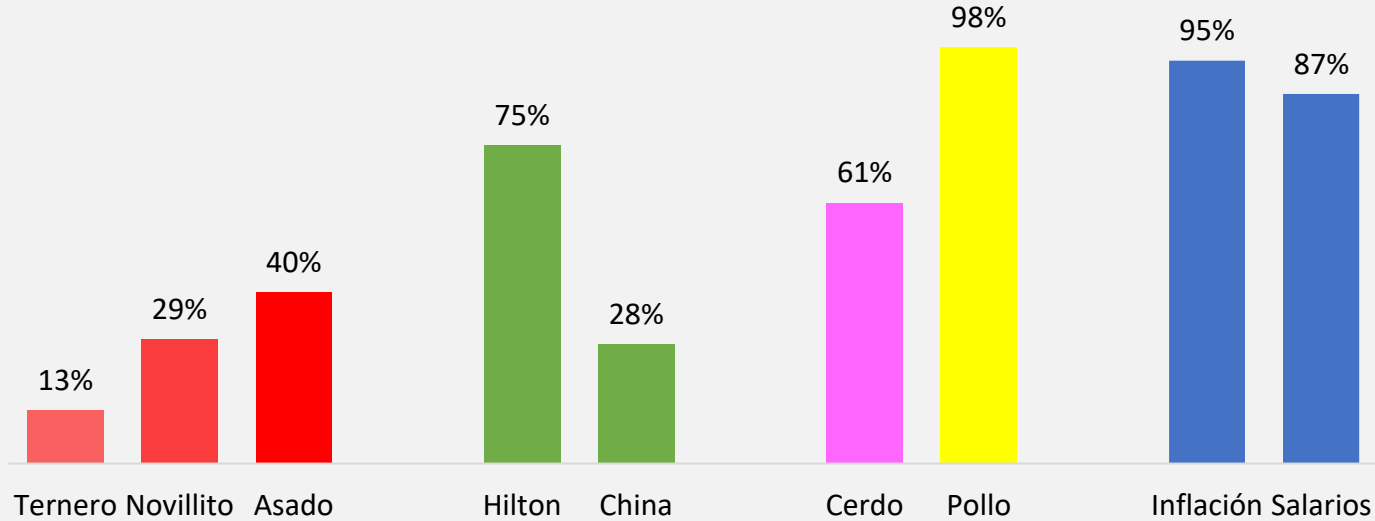
Con estos números, la carne al mostrador se ha comportado algo mejor que el precio de la hacienda en pie. En diciembre 1 kg de asado al mostrador compró 4 kg de novillito en pie, esta relación fue de 3,7 kg en diciembre de 2021, mostrando un leve encarecimiento relativo del mostrador respecto a la hacienda.

Así como el asado perdió contra la inflación, también perdió contra el pollo y el cerdo. En diciembre de 2021 un kilo de asado llegó a comprar 4,04 kg de **pollo** o 1,47 kg de pechito de **cerdo**. En diciembre de 2022 sólo compra 2,9 kg de pollo o 1,29 kg de pechito.

El precio promedio de las **exportaciones** en noviembre fue un 29,6% inferior al del noviembre de 2021, y 17,1% menor al de octubre, mostrando una caída constante desde el pico de abril. Esto también revela el bajo poder de compra de la exportación, aunque muestra alguna recuperación en enero, como se ve en más adelante.



Evolución 2022
dic-21 –dic-22. En var % anual



Nota: Hilton y China expresado en pesos
Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC, IPCVA, APEA

El 2022 terminó con todos los precios de la cadena ganadera evolucionando sustancialmente por debajo de la inflación.

El ternero Rosgan sólo subió un 13% en términos nominales al comparar diciembre de 2022 contra diciembre de 2021. El novillito MAG subió 29% y el asado 40%, de acuerdo al INDEC. Aunque es cierto que venían de un 2021 con precios históricamente altos.

Respecto a la exportación, el valor de cuota Hilton subió 75% y los cortes con destino a China 28%, en pesos, contra diciembre de 2021, tomando datos de APEA.

Es decir, tanto mercado interno como exportación mostraron precios débiles.

Mientras tanto, el pechito de cerdo al público subió un 61% y el pollo entero un 98%, en base al relevamiento del IPCVA.

En el año, la inflación fue del 94,8% y los salarios subieron un 87%, de acuerdo a INDEC.

EXPORTACIÓN

En octubre, China representó el 62% del valor exportado, seguido por Alemania, Estados Unidos, Países Bajos, Israel, Chile y Rusia.

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción representaron el 27,8% en noviembre, mostrando que las exportaciones siguen demandando una parte sustancial de la producción. En lo que va del año, la exportación ha demandado el 28,9% de la producción, récord de al menos de las últimas 3 décadas.

Durante enero los **precios de cuota Hilton**

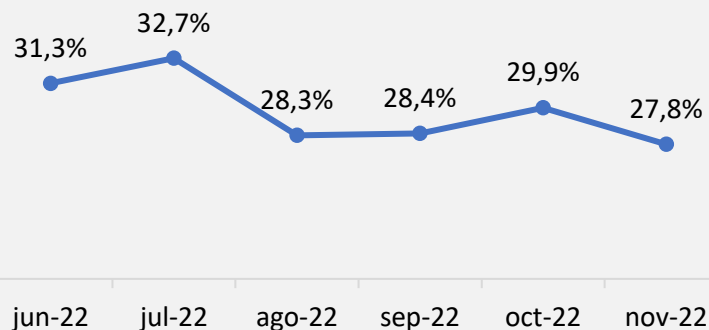
mostraron alguna recuperación, con un precio de USD 11.000, pero 8,3% por debajo del nivel de enero de 2022. Por su lado, la mayoría de los cortes exportados a **China** mostraron mejoras mensuales, pero con bajas de entre 20% y 25% interanual. Este contexto muestra una leve mejora del panorama internacional de precios

El valor exportado en noviembre se ubicó en USD 220 millones, continuando la tendencia a la baja que se ve desde agosto. El acumulado de los últimos 12 meses alcanza los USD 3.509 millones.

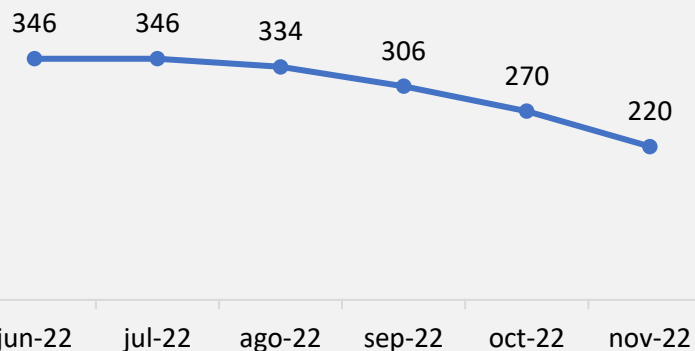
Precios de exportación ene-23. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	11.000	6,8%	-8,3%
Bife ancho Hilton	10.500	10,5%	-12,5%
14 cortes cuota 481	6.900	-1,4%	-18,8%
Garrón y brazuelo China	5.400	8,0%	-28,0%
Bola y cuadrada China	4.900	8,9%	-24,6%
Set 17 cortes China	4.500	4,7%	-22,4%
Set 5 cortes China	4.300	7,5%	-21,8%
Chuck China	4.100	10,8%	-25,5%
Delantero Israel	7.700	0,0%	-3,8%
USA (prom)	5.300	1,9%	-3,6%
16 cortes Chile	5.600	3,7%	-6,7%
Tapa cuadril Brasil	9.500	0,0%	0,0%

Exportaciones como % de producción jun-22 - nov-22. En % de producción

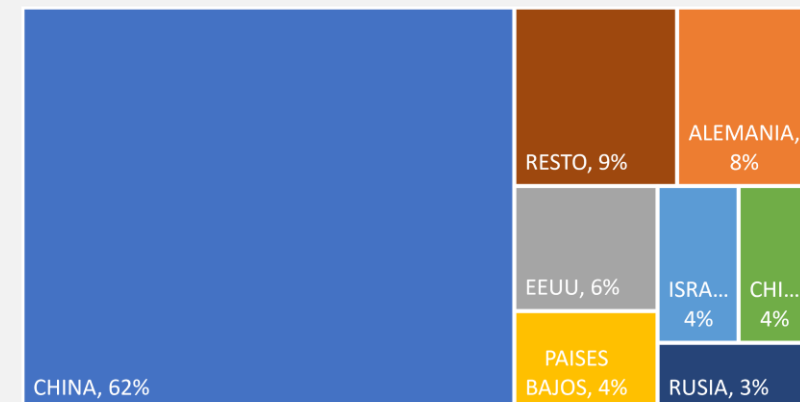


Exportaciones de carne bovina jun-22 - nov-22. En mill de USD



Destinos exportaciones

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



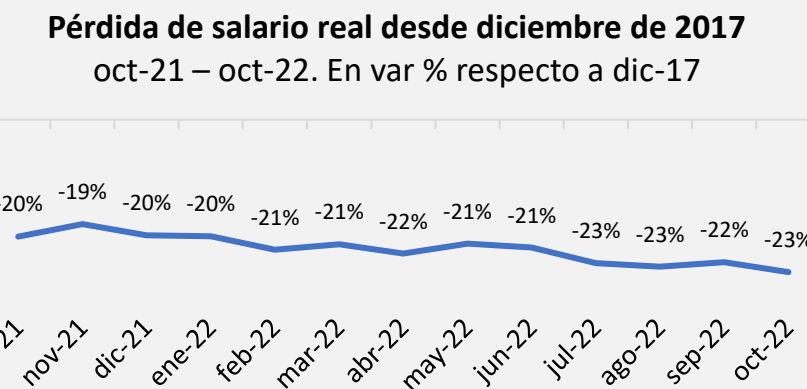
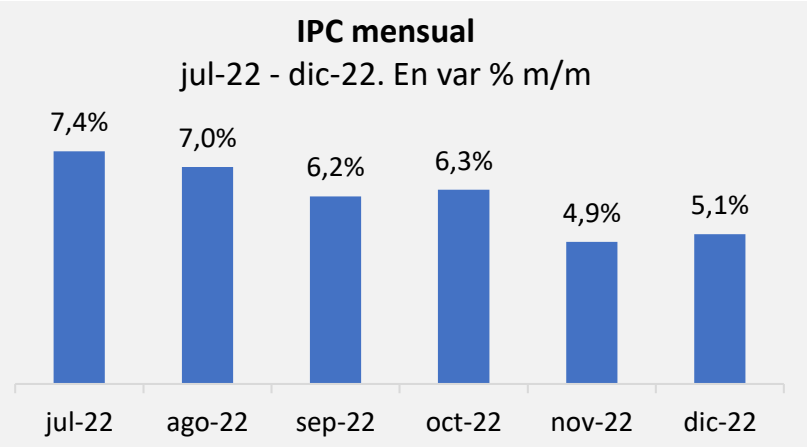
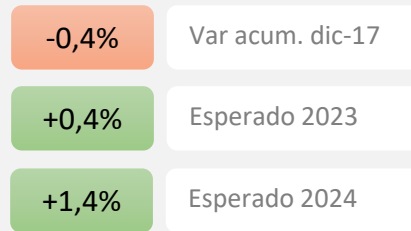
En octubre, la **actividad económica** se ubicó 0,4% por debajo del nivel de diciembre de 2017, mostrando una actividad económica por encima del nivel prepandemia. Sin embargo, durante los últimos meses la actividad económica se comenzó a amesetar. Para el 2023 se espera un crecimiento de alrededor de un 0,4%, pero que rápidamente se puede convertir en negativo por efecto de la sequía.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **94,8%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de diciembre se ubicó en 5,1%.

El año 2023 no será mejor en términos inflacionarios, el piso debería estar cerca del 98%.

A octubre, el **salario real** presenta una caída del 23,4% 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 continúe licuando 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.



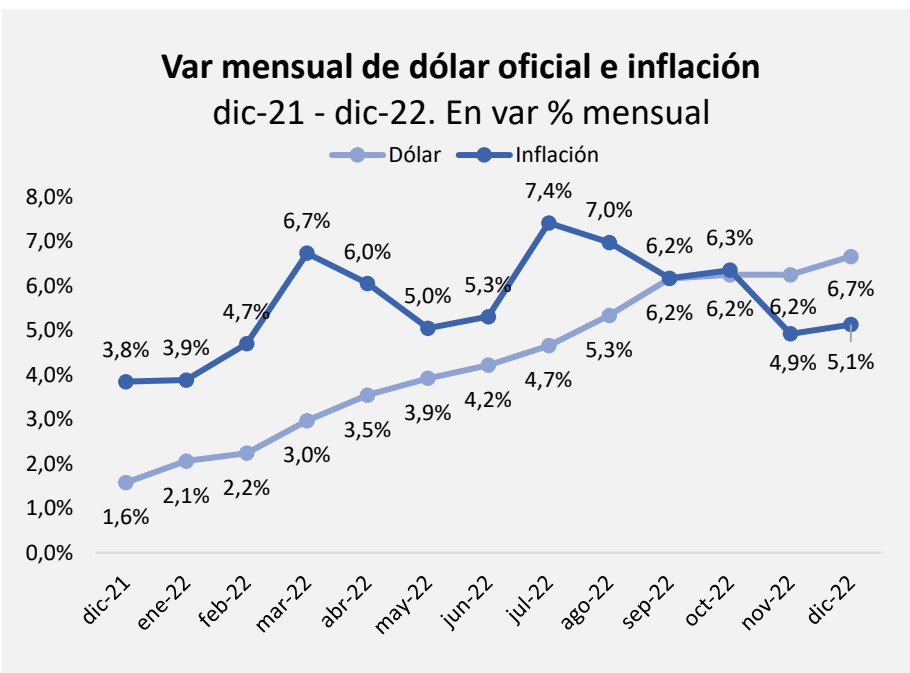
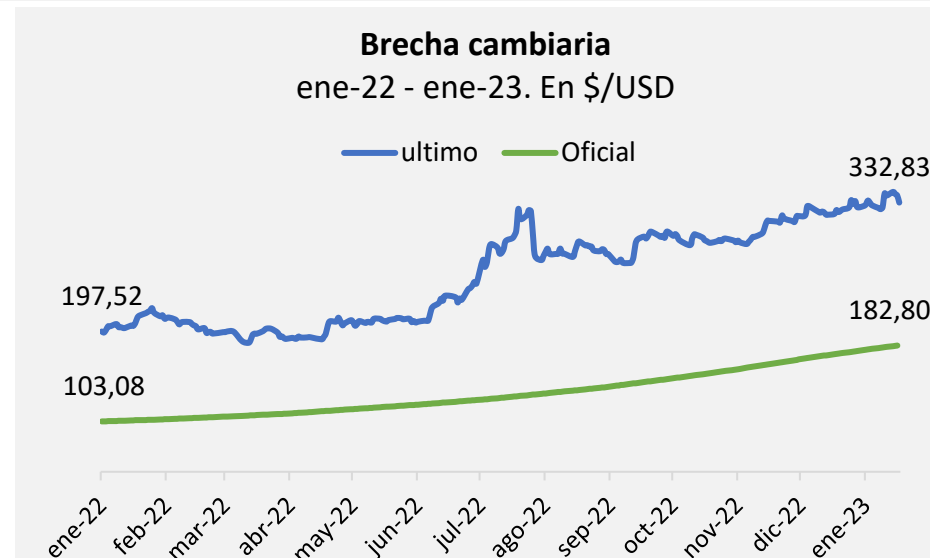
En los últimos 12 meses la inflación fue del 94,8%, pero el tipo de cambio oficial subió un 78,6%. Para las actividades exportadoras esto es inflación en dólares.

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 y diciembre la devaluación fue mayor que la inflación.

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

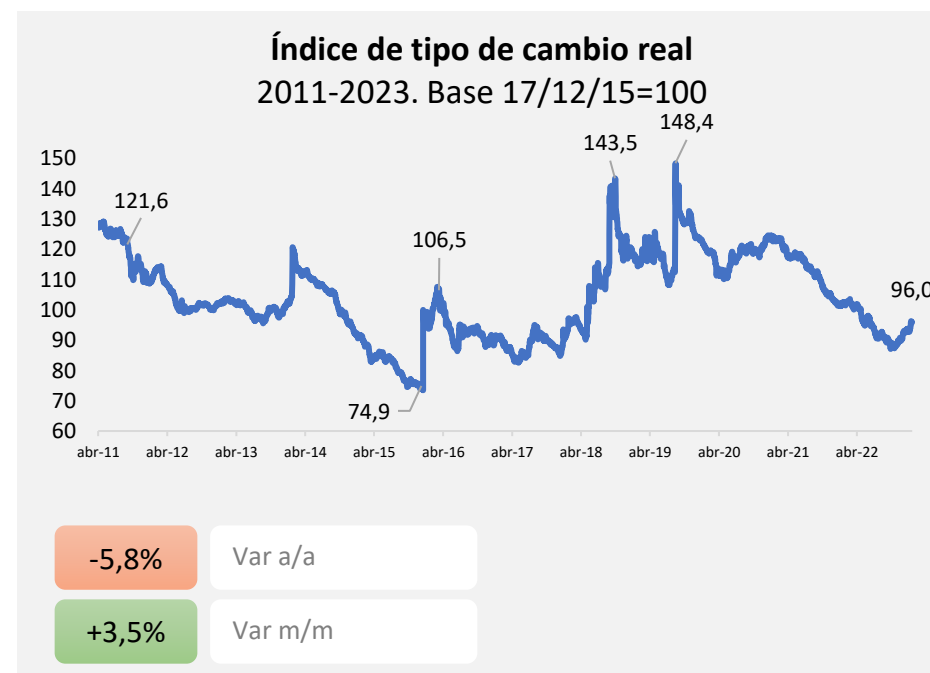
Los futuros de dólar oficial para mayo 2023 están en \$240,30.

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 19/01/23. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
ene-23	187,69	
feb-23	199,85	112,4%
mar-23	213,50	116,6%
abr-23	225,70	109,1%
may-23	240,30	109,9%
jun-23	254,00	106,7%
jul-23	267,60	103,3%
ago-23	281,50	100,3%
sep-23	296,40	98,5%
oct-23	315,00	99,4%
nov-23	330,00	96,8%



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



GRAN GIRA GANADERA

Patagonia Sur

12 AL **15**

DE ABRIL DE 2023



Recorrido por las Cabañas:

Media Luna, Don Manuel, Don Riquin, Santa Elena, San Marón, Laguna del Toro, El Chalet, Rio Frío.

y además Charlas sobre:

Cómo leer y utilizar DEPs, Manejo de rodeos en sistemas pastoriles zonales, Sanidad, Taller de mejoramiento genético, entre otras.



CONSULTAS E INFORMACIÓN: 11 3782-9021





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”.