

MONITOR GANADERO

FEBRERO 2023



ALIANZA

Braford
LA RAZA QUE
MÁS CRECE


HEREFORD
Asociación Argentina Criadores de Hereford

Elaborado por
FADA

RESUMEN EJECUTIVO

INDICADORES

RELACIONES

PRECIOS

EXPORTACIÓN

ECONOMÍA

- El último mes trajo alivio para el mercado ganadero, se recuperaron los precios de toda la cadena, luego de un estancamiento de 8 meses.
- Sin embargo, la recuperación de precios, necesaria para la cadena, comenzó a generar olas en la agenda pública y política. Tanto por la sensibilidad en general al precio de la carne, como por el impacto que tiene en el IPC, donde el rubro carnes y derivados representa el 9% del índice.
- Esto llevó al gobierno a “acordar” el Programa de Precios Justos para la carne, con precios muy por debajo del valor de mercado y un volumen cercano al 10% del consumo mensual. Esto sin dudas impactará en el poder de compra de la exportación.
- En paralelo, la exportación ha ganado algo de poder de compra con mejoras en los precios internacionales. También suma algún alivio, que el tipo de cambio oficial vaya al ritmo de la inflación.
- El número del feedlot era de los más afectados. Aunque la suba del precio del gordo ayuda a descomprimir, sube el precio de la invernada y un mercado de maíz que se plantea difícil hasta mayo.
- La interrogante que queda es hasta qué punto el consumo convalidará mayores subas de precios, con salarios que continúan debilitándose, inflación del 100% y una economía estancada.

INDICADORES

En diciembre la carne bovina representó el 52,2% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 35,9% y porcinos con el 11,9%. Contra diciembre de 2021, la producción de pollos cayó 6,6% y porcinos creció 3,8%.

En enero, la **producción** de carne bovina alcanzó las 270 mil toneladas, 2,6% menos que el mes anterior. Respecto a enero de 2022, se evidencia un incremento del 21,2%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,18 millones de animales en enero, un 2,7% menos que en diciembre y 21,6% más que el

año anterior.

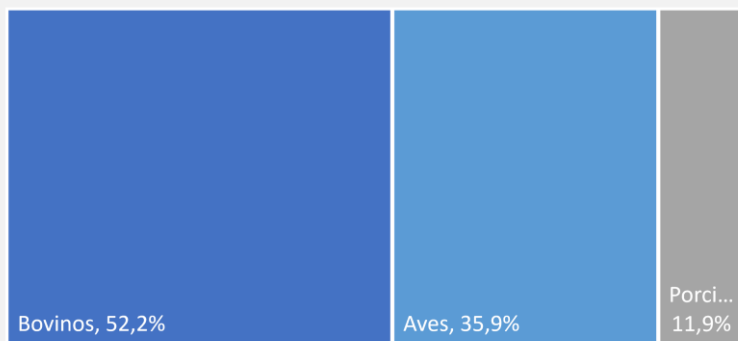
Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron 746 mil animales más que en los 12 meses previos a enero de 2022. Los incrementos interanuales se vieron de mayo en adelante.

La faena de **hembras** fue del 45,4% en enero, por encima del 44,8% de enero de 2022.

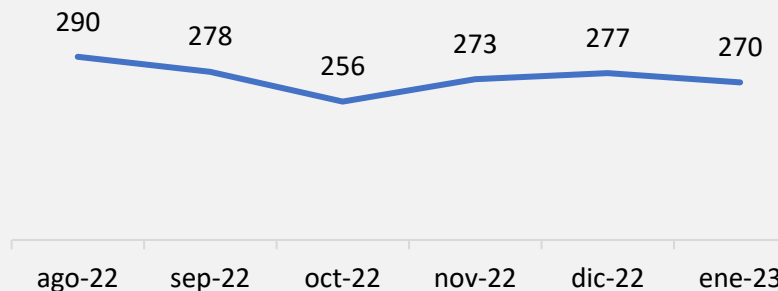
Aún con la profunda sequía, la faena de hembras no muestra signos significativos de liquidación. Aunque la faena si se muestra algo más elevada, con menores pesos promedio de faena.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

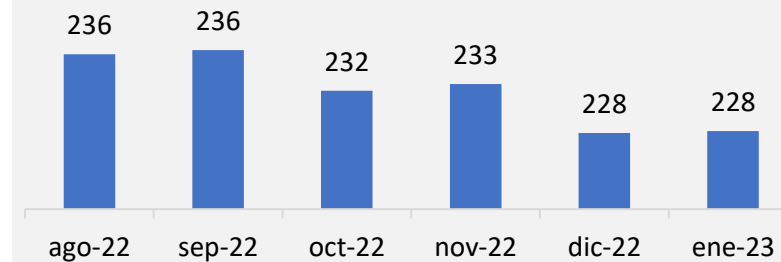
Producción total. Participación por carne dic-22. En % de la prod de carnes del mes



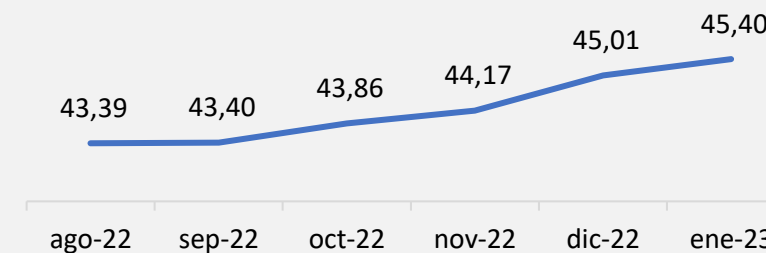
Producción mensual de carne ago-22 - ene-23. En miles de tn res c/h



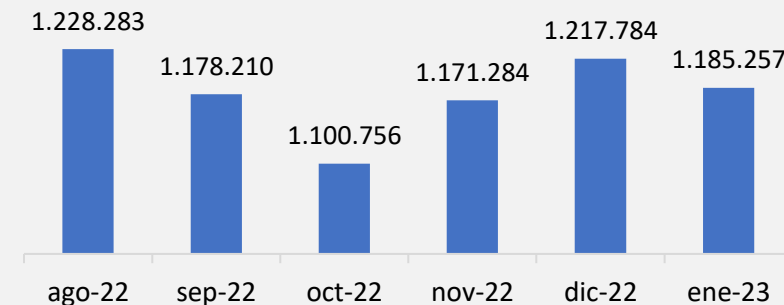
Peso promedio res ago-22 - ene-23. En kg



Faena de hembras ago-22 - ene-23. Como % de la faena total



Faena mensual ago-22 - ene-23. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** se encuentra para febrero en 375 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez, luego de la recuperación del precio de las terneras.

La **relación ternero/novillito** en febrero se redujo a 1,1 kg de novillito por cada kilo de ternero, luego de que la invernada siguiera el camino de subas lideradas por la hacienda con destino a faena.

La **relación novillito/maíz** mejoró en febrero, a partir de la mejora del precio del novillito. Un kg de novillito puede comprar 9,13 kg de maíz.

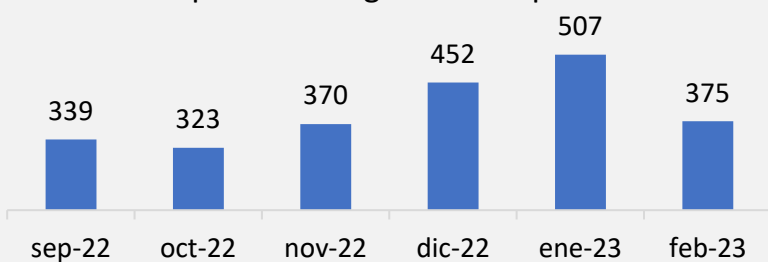
El **margen bruto del feedlot**, redujo el rojo a

un nivel negativo de \$3.695 por cabeza. El problema hacia adelante para el margen del engorde es que el precio del ternero también comenzó a moverse. Y sin maíz temprano, el precio del alimento puede seguir aumentando hasta abril-mayo.

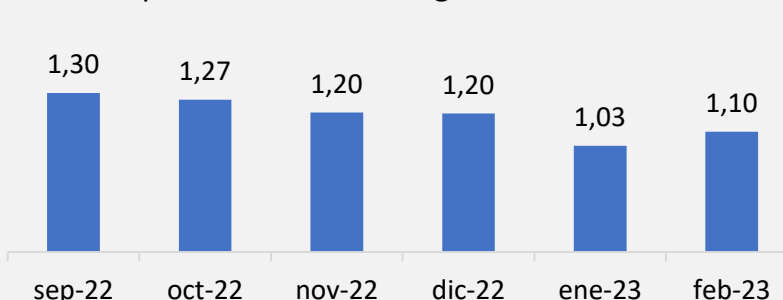
El **índice de reposición** se ubica en 1,1, mostrando alguna recuperación en el stock de los corrales. Aunque en niveles bajos de ocupación, que se encuentra en el 63,1%. El nivel de ocupación, es superior respecto a los febreros de 2020, 2021 y 2022.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

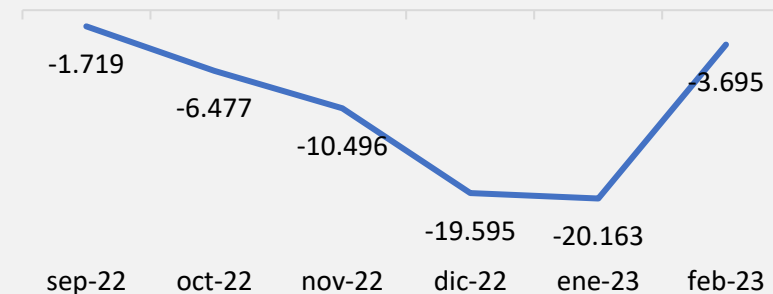
Relación vientre/ternera
sep-22 - feb-23. En kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez



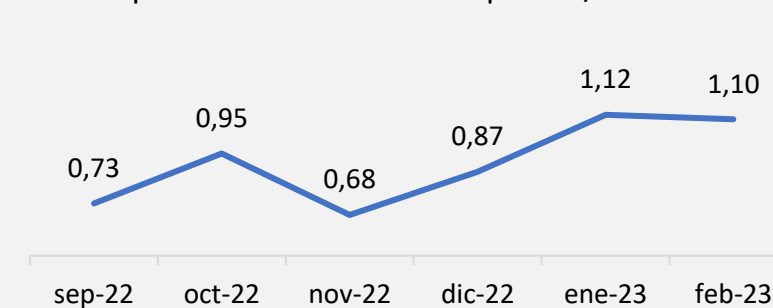
Relación ternero Rosgan /novillito Liniers
sep-22 - feb-23. En \$/kg ternero/novillito



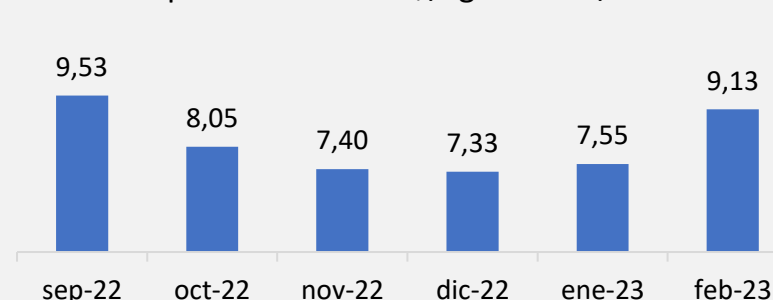
Feedlot. Margen Bruto
sep-22 - feb-23. En \$/cabeza



Feedlot. Índice de reposición
sep-22 - feb-23. Anim. comprados/vendidos



Relación novillito/maíz
sep-22 - feb-23. En \$/kg novillito/maíz



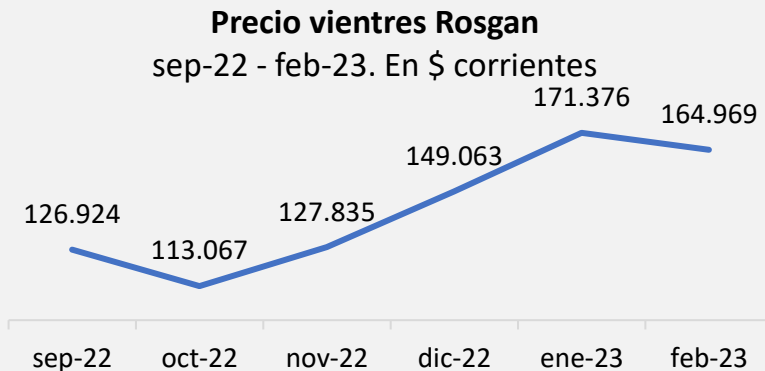
El precio de los **vientres** fue el primero en reaccionar, con subas que comenzaron en noviembre, para estabilizarse en el remate de febrero. Contra febrero de 2022 está casi 20 puntos por debajo de la inflación.

El precio de los **terneros** tuvo un fuerte repunte en febrero, reaccionando a la suba del novillito y la hacienda con destino a faena. En febrero subió más que los 11 meses anteriores. Contra el mismo mes de 2022 está 22 puntos por debajo de la inflación.

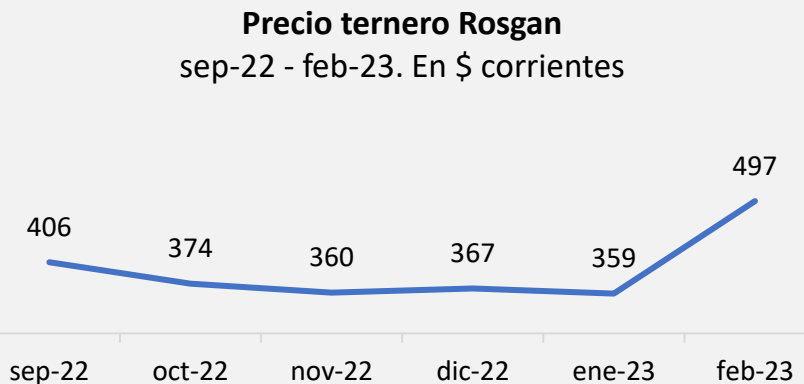
El precio del **novillito** en el MAG comenzó a subir a mediados de enero y continuó la suba en lo que va de febrero. En enero y febrero subió más que en los 10 meses previos. Contra febrero de 2022 está 16 puntos por debajo de la inflación.

Aunque los precios aún están un escalón debajo de la inflación, dan aire a la cadena luego de 8 meses de precios deprimidos. Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC y BCRA

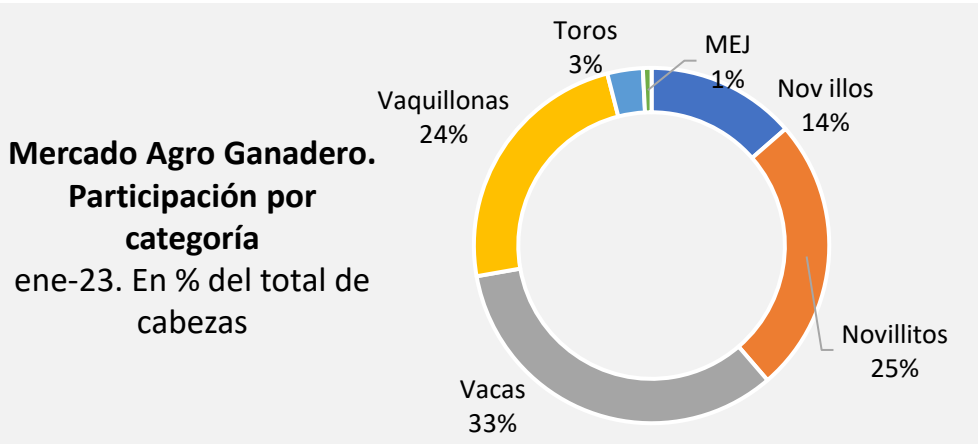
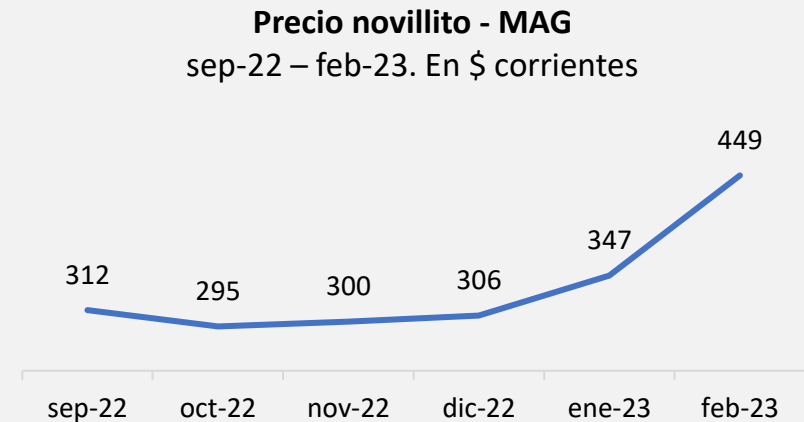
| | |
|--------|-------------------|
| +61,7% | Var a/a \$ corr. |
| -19,7% | Var a/a \$ const. |
| -10,5% | Var a/a USD |
| -3,7% | Var m/m \$ corr. |
| -9,2% | Var m/m \$ const. |
| -8,6% | Var m/m USD |



| | |
|--------|-------------------|
| +56,7% | Var a/a \$ corr. |
| -22,2% | Var a/a \$ const. |
| -13,2% | Var a/a USD |
| +38,4% | Var m/m \$ corr. |
| +30,5% | Var m/m \$ const. |
| +31,3% | Var m/m USD |



| | |
|--------|-------------------|
| +68,3% | Var a/a \$ corr. |
| -16,4% | Var a/a \$ const. |
| -6,8% | Var a/a USD |
| +29,5% | Var m/m \$ corr. |
| +22,2% | Var m/m \$ const. |
| +22,9% | Var m/m USD |



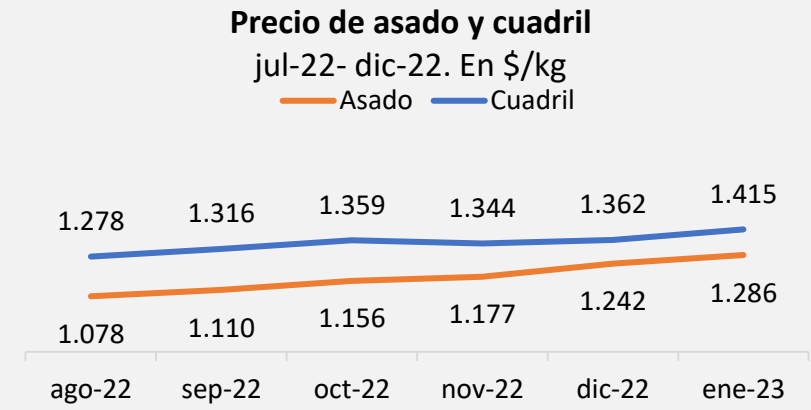
El IPC de enero no alcanzó a captar toda la suba del precio del **asado**, que se verá más claro en la medición de febrero. En los últimos 12 meses subió 44,2%, 28 puntos por debajo de la inflación general. Para tener el mismo precio real de febrero 2022, hoy debería valer cerca de \$1850.

Así como el asado perdió contra la inflación, también perdió contra el pollo y el cerdo. En enero de 2022 un kilo de asado compraba 3,98 kg de **pollo** o 1,47 kg de pechito de **cerdo**. En enero de 2022 sólo compra 2,87 kg de pollo o 1,29 kg de pechito. Cuando se muestren los datos de febrero, el asado se encarecerá respecto a ambas carnes.

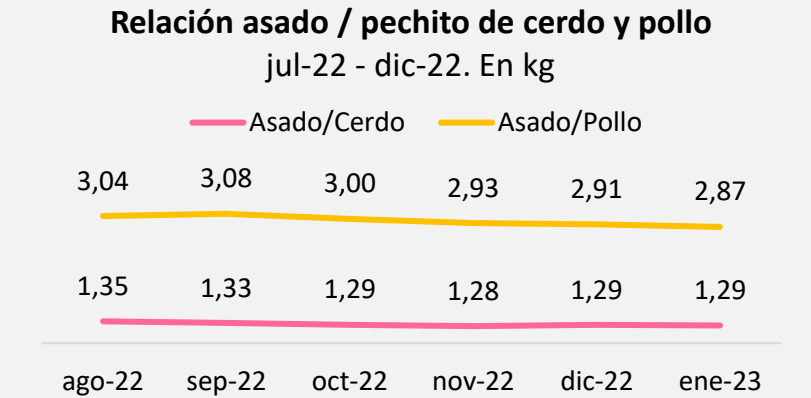
El precio promedio de las **exportaciones** en diciembre fue un 29,7% inferior al de diciembre de 2021, y 5,8% menor al de noviembre, mostrando una caída constante desde el pico de abril.

Hacia febrero, como se ve en la próxima página, comenzaron a mejorar los precios de los principales destinos, por lo que la exportación logra recuperar poder de compra, más en un contexto donde el Banco Central ha mantenido el ritmo de devaluación para evitar que se aprecie más la moneda al tipo de cambio oficial.

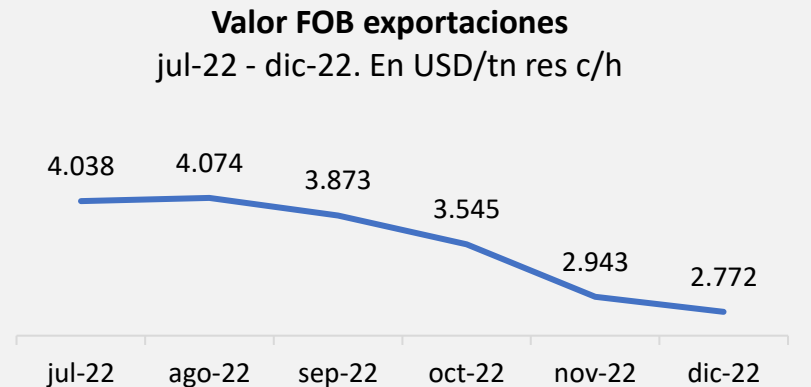
| | | |
|-------|--------|-------------------|
| Asado | +44,2% | Var a/a \$ corr. |
| | -27,5% | Var a/a \$ const. |
| | -17,7% | Var a/a USD |
| | +3,5% | Var m/m \$ corr. |
| | -2,4% | Var m/m \$ const. |
| | -1,8% | Var m/m USD |



| | | |
|----------------|--------|---------|
| Asado vs pollo | -27,8% | Var a/a |
| | | |
| Asado vs cerdo | -12,5% | Var a/a |
| | | |



| | | |
|-------------------------|--------|-------------|
| Valor FOB exportaciones | -29,7% | Var a/a USD |
| | -5,8% | Var m/m USD |



EXPORTACIÓN

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción representaron el 24,2% en diciembre, mostrando que las exportaciones siguen demandando una parte sustancial de la producción. En el 2022, la exportación demandó el 28,7% de la producción, récord de al menos las últimas 3 décadas.

Durante febrero los **precios de cuota Hilton** mostraron recuperación, con un precio de USD 15.500, incluso por encima de los valores de febrero de 2022, aunque no así para cuota 481 que está casi 20% por debajo

del año pasado.

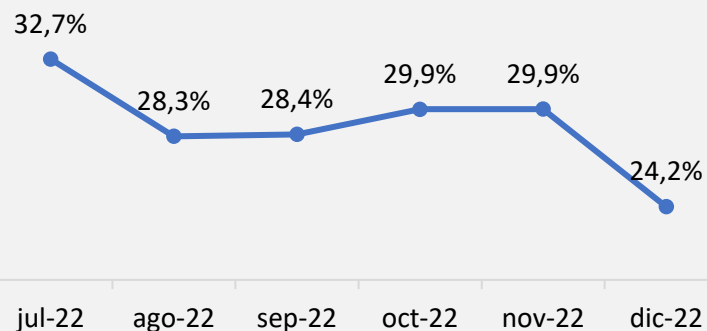
Por su lado, la mayoría de los cortes exportados a **China** mostraron mejoras mensuales, pero con bajas del 20% interanual. Este contexto muestra una mejora del panorama internacional de precios.

El valor exportado en diciembre se ubicó en USD 186 millones, continuando la tendencia a la baja que se ve desde agosto. El acumulado de 2022 alcanzó los USD 3.458 millones.

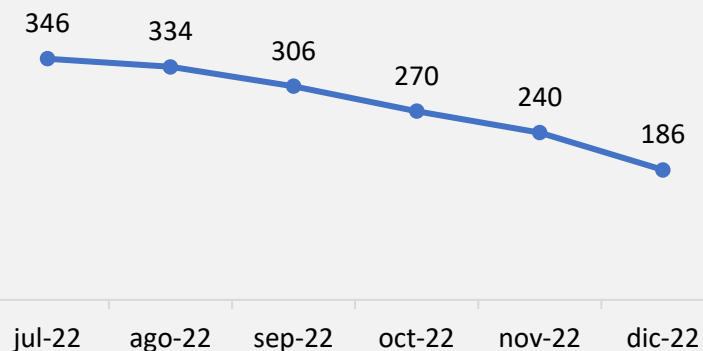
Precios de exportación feb-23. En USD/tn y var % 1m y 12m

| | | Var % 1m | Var % 12m |
|-------------------------|--------|----------|-----------|
| RAL Hilton | 15.500 | 40,9% | 4,7% |
| Bife ancho Hilton | 15.500 | 47,6% | 10,7% |
| 14 cortes cuota 481 | 7.500 | 8,7% | -19,4% |
| Garrón y brazuelo China | 6.000 | 11,1% | -25,0% |
| Bola y cuadrada China | 5.200 | 6,1% | -24,6% |
| Set 17 cortes China | 5.000 | 11,1% | -19,4% |
| Set 5 cortes China | 4.800 | 11,6% | -18,6% |
| Chuck China | 4.500 | 9,8% | -21,1% |
| Delantero Israel | 7.700 | 0,0% | -3,8% |
| USA (prom) | 4.780 | -9,8% | -13,1% |
| 16 cortes Chile | 5.400 | -3,6% | -6,9% |
| Tapa cuadril Brasil | 10.000 | 5,3% | 5,3% |

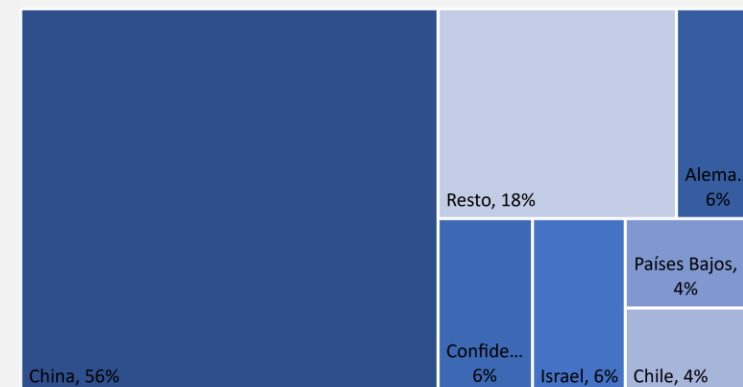
Exportaciones como % de producción jul-22 - dic-22. En % de producción



Exportaciones de carne bovina jul-22 - dic-22. En mill de USD



Exportaciones por destino Complejo. 2022. En % del valor total



En noviembre, la **actividad económica** se ubicó 1,3% 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 caer levemente. Para el 2023 se espera un crecimiento de alrededor de un 0,5%, pero que rápidamente se puede convertir en negativo por efecto de la sequía que le restara unos 3 puntos al PIB.

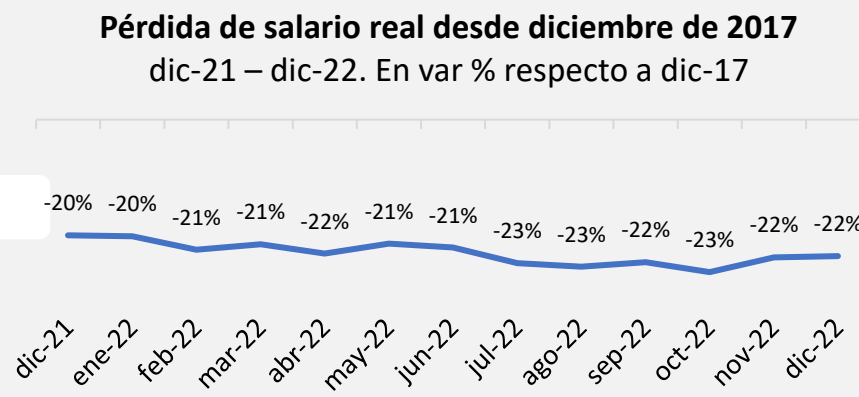
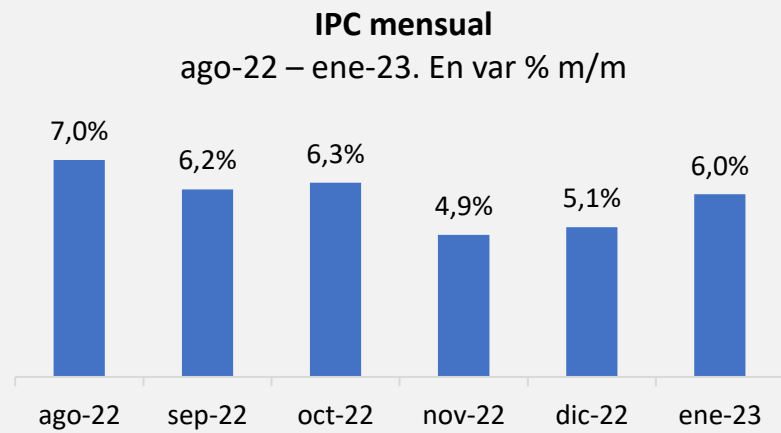
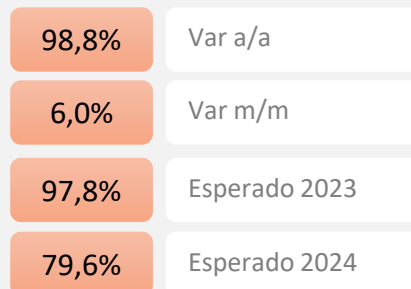
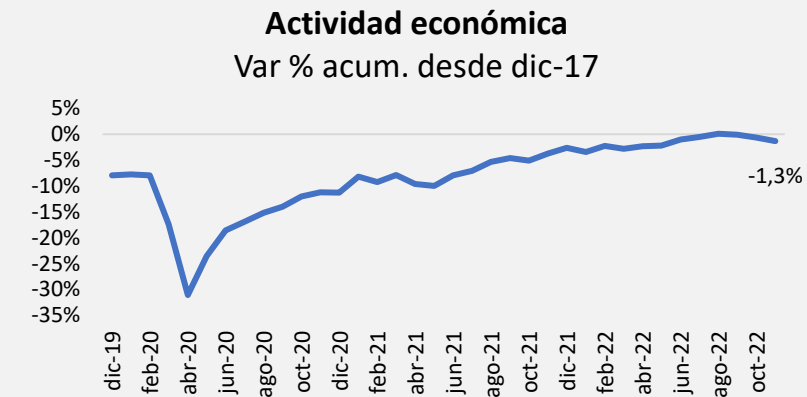
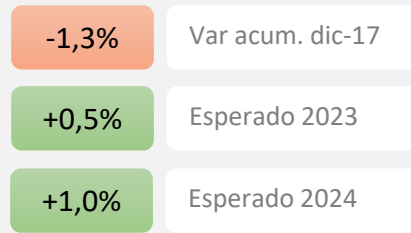
En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **98,8%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de enero se ubicó en 6%. Si en febrero la inflación es del 5,3% se alcanzará el umbral de 100%.

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

A diciembre, el **salario real** presenta una caída del 21,9% respecto a diciembre de 2017. Esto indica que el salario real se deterioró otro 2,3% en el 2022. Es muy probable que la aceleración inflacionaria continúe licuando los ingresos.

Con este escenario de economía estancada y salarios que se continúan debilitando, queda la interrogante de hasta qué punto el consumidor continuará convalidando precios en suba.

Fuentes: FADA en base INDEC y REM-BCRA



ECONOMÍA

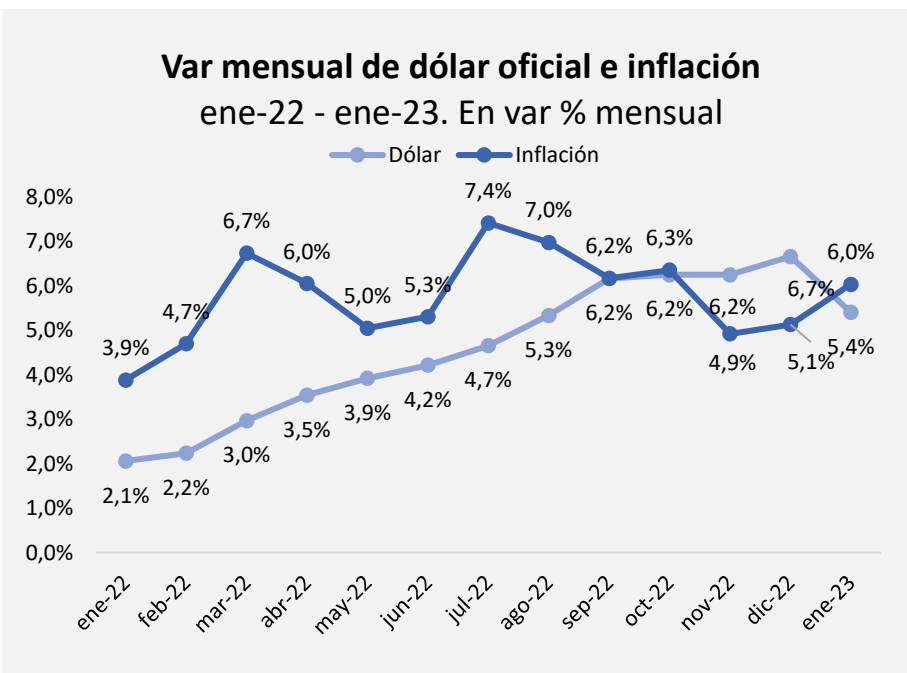
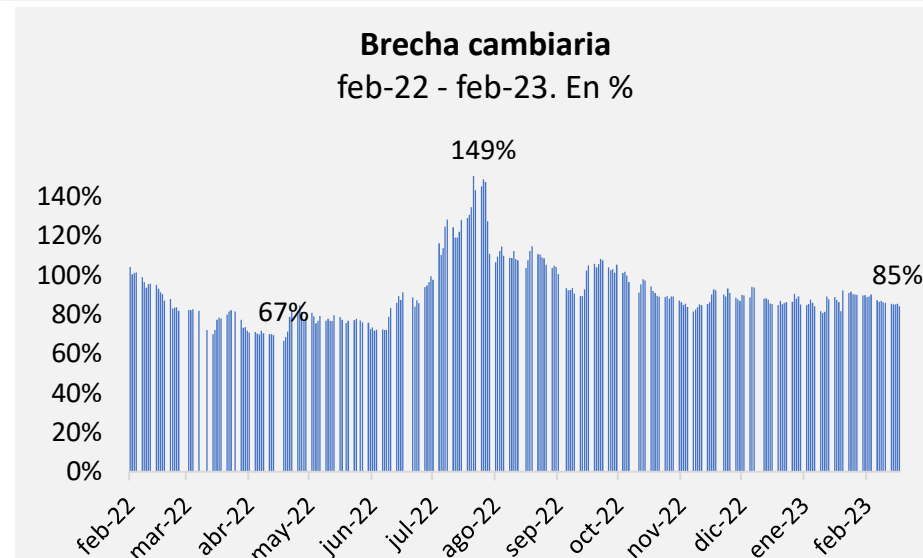
En los últimos 12 meses la inflación fue del 98,8%, pero el tipo de cambio oficial subió un 75,3%. Para las actividades exportadoras esto es inflación en dólares.

La tendencia de atraso cambiario se rompió en septiembre, luego de 20 meses 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 \$239,50.

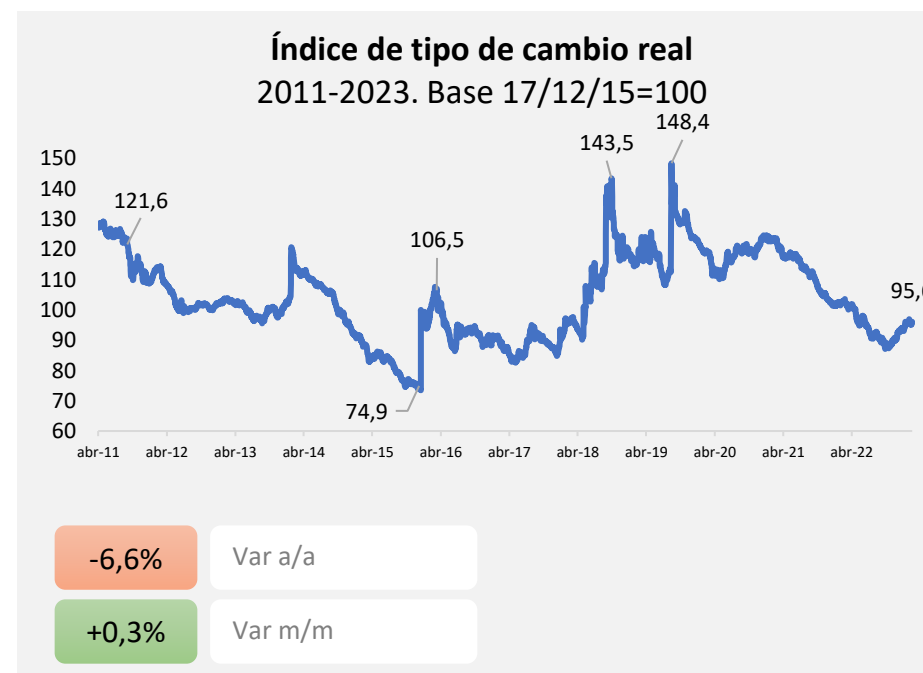
Todavía quedan dudas sobre un posible salto cambiario de la mano de un Banco Central con pocas reservas y una sequía que complicará el escenario cambiario.



Dólar futuro ROFEX

23/02/23. En \$/USD

| Mes | Dólar futuro | Suba TC implícita |
|--------|--------------|-------------------|
| feb-23 | 197,35 | |
| mar-23 | 211,05 | 123,8% |
| abr-23 | 224,20 | 115,0% |
| may-23 | 239,50 | 116,9% |
| jun-23 | 255,15 | 116,1% |
| jul-23 | 273,25 | 118,4% |
| ago-23 | 294,00 | 121,9% |
| sep-23 | 313,00 | 120,5% |
| oct-23 | 337,50 | 123,6% |
| nov-23 | 364,00 | 126,2% |
| dic-23 | 396,25 | 130,8% |
| ene-24 | 425,00 | 130,9% |



MAYO

NACIONAL
Braford
CORRIENTES
2023

- 15 ENCUENTRO INT. JÓVENES GANADEROS
- 16 JURA DE TERNEROS
- 17 JURA DE ADULTOS
- 18 VENTA DE REPRODUCTORES

Predio Soc. Rural de Corrientes

AGOSTO

**EXPOSICIÓN
CORRIENTES | 2023**

DEL 19 AL 21

Predio Soc. Rural de Corrientes

JULIO

**EXPO
PALERMO | 23**
135ª EXPOSICIÓN DE GANADERÍA, AGRICULTURA E INDUSTRIA INTERNACIONAL

DEL 20 AL 30

La Rural, Buenos Aires

SEPTIEMBRE

**EXPO
BRA
NOA 2023**
BRAHMAN - BRANGUS - BRAFORD

DEL 20 AL 22

La Banda, Santiago del Estero



calendario marzo



L M M J V S D

| | | | | | | |
|----|----|----|----|----|----|----|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| 13 | 14 | 15 | 16 | 17 | 18 | 19 |
| 20 | 21 | 22 | 23 | 24 | 25 | 26 |
| 27 | 28 | 29 | 30 | 31 | | |

3-4 - Tecnocampo - Las Grutas.

6 - Remate Expoagro.

7-10 - Expoagro.

8 - Charlas Expoagro.

10 - Límite para recibir muestras de análisis SNP - Palermo.

15 - Cierre pre inscripción de solicitudes de inspección PR.

16 - Remate Tecka S.A.

22 - 1º jura pastoril Bonaerense.





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”.