

MONITOR GANADERO

MARZO 2023



ALIANZA

Braford
LA RAZA QUE
MÁS CRECE


HEREFORD
Asociación Argentina Criadores de Hereford

Elaborado por
FADA

RESUMEN EJECUTIVO

INDICADORES

RELACIONES

PRECIOS

EXPORTACIÓN

ECONOMÍA

- Luego de las subas de febrero, los precios volvieron a estancarse en marzo, de la mano de una oferta firme, un mercado interno que le cuesta convalidar precios y una exportación con límites en el poder de compra en un contexto de hacienda más cara.
- Con las lluvias recientes y el pronóstico de Niño, se va cortando la sequía, aunque pasará algún tiempo para que los campos recuperen el pasto y se puedan incrementar las cargas. Cuando esto suceda, es de esperar que comience a descender el nivel de oferta en el mercado.
- El primer semestre de 2023 puede ser de exceso de oferta por toda la hacienda que los campos no han podido retener. Sin embargo, es de esperar una oferta más restringida en la segunda parte del año, a medida que se puedan incrementar las cargas e impacten las recrias que se cortaron.
- Es de esperar una zafra de terneros más acotada, por los impactos en la alimentación de las vacas en este ultimo año de sequía.
- La interrogante es hasta qué punto se podrán traccionar los precios desde la demanda, con un productor descapitalizado, en un año de elecciones con gran inestabilidad económica, un consumidor local con un bolsillo cada vez más flaco y una exportación que recién recuperará poder de compra con un salto del tipo de cambio.

INDICADORES

En enero la carne bovina representó el 52,9% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 35,7% y porcinos con el 11,4%. Contra enero de 2022, la producción de pollos creció 1% y porcinos creció 19,4%.

En febrero, la **producción** de carne bovina alcanzó las 238 mil toneladas, 12,1% menos que el mes anterior. Respecto a febrero de 2022, se evidencia un incremento del 1,5%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,04 millones de animales en febrero, un 11,6% menos que en enero, pero 2,5% más que el año anterior.

Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron 754 mil animales más que en los 12 meses previos a febrero de 2022.

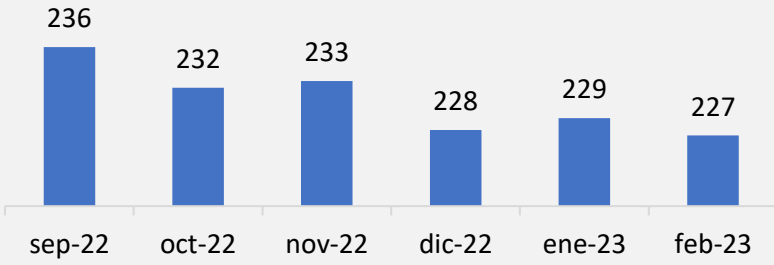
La faena de **hembras** fue del 45,5% en febrero, en línea con febrero de 2022.

Aún con la profunda sequia, 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.

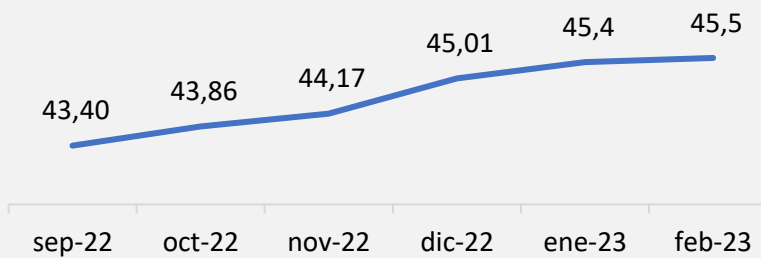
El **peso** promedio de faena fue de 227 kg en febrero, menor que los 229,5 registrados en febrero de 2022.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

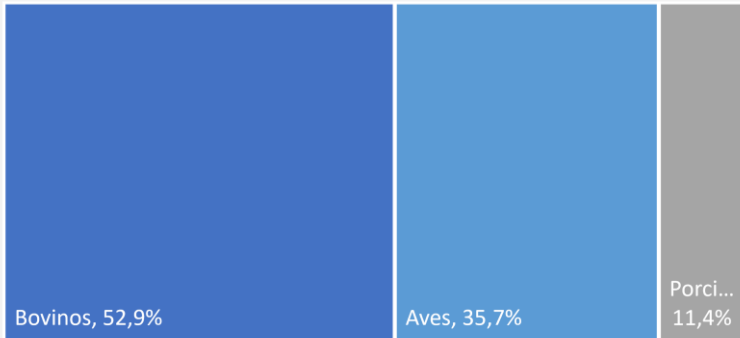
Peso promedio res
sep-22 - feb-23. En kg



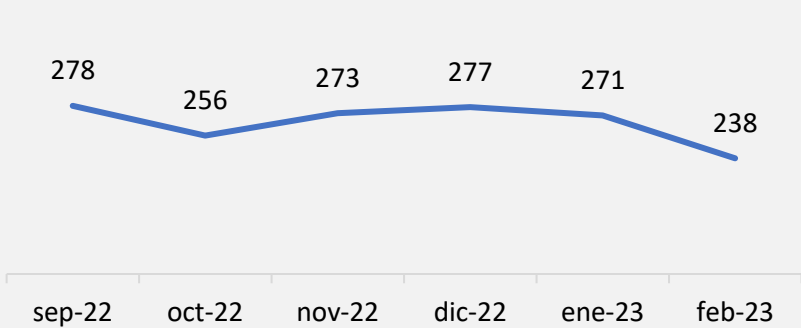
Faena de hembras
sep-22 - feb-23. Como % de la faena total



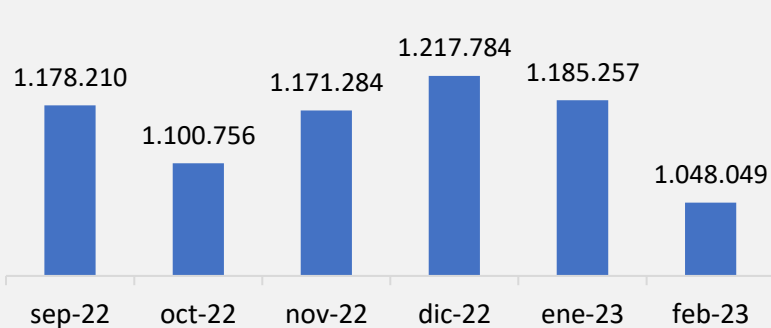
Producción total. Participación por carne
ene-23. En % de la prod de carnes del mes



Producción mensual de carne
sep-22 - feb-23. En miles de tn res c/h



Faena mensual
sep-22 - feb-23. En cabezas



RELACIONES

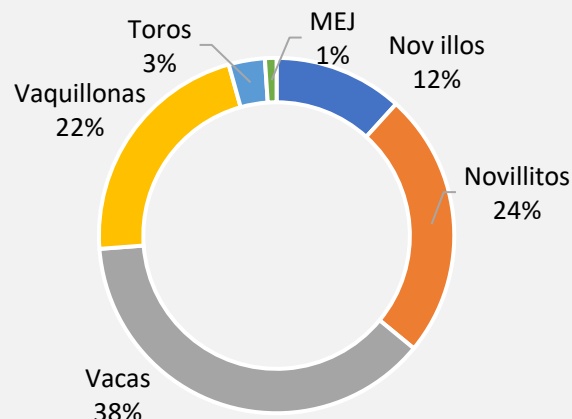
El precio de los **vientres** fue el primero en reaccionar, con subas que comenzaron en noviembre, para estabilizarse en el remate de febrero. Contra febrero de 2022 está casi 20 puntos por debajo de la inflación.

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.

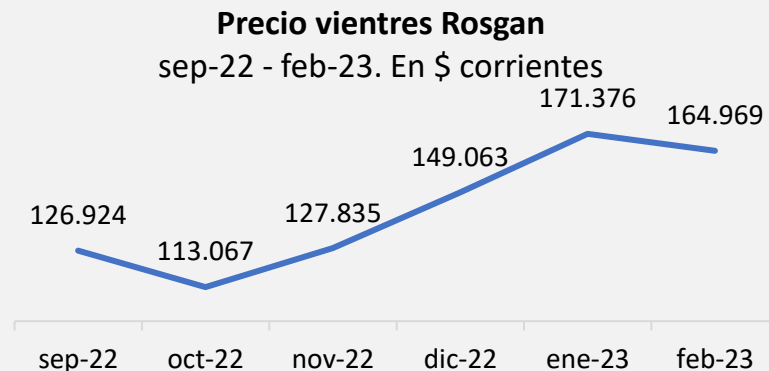
El precio del **novillito** en el MAG comenzó a subir a mediados de enero y continuó la suba en lo que va de febrero. En enero y febrero subió más que en los 10 meses previos. Contra febrero de 2022 está 16 puntos por debajo de la inflación.

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

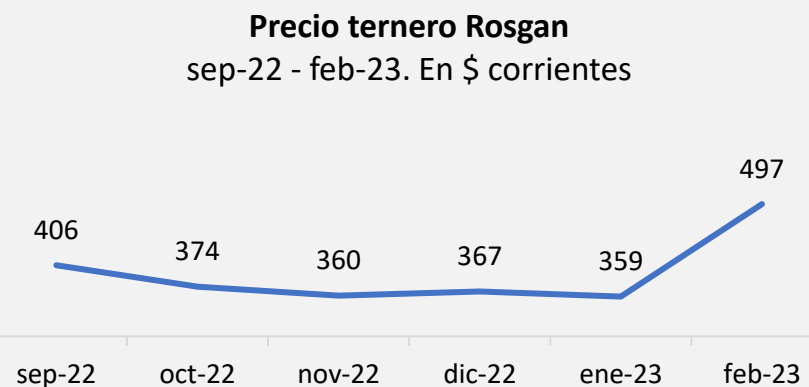
Mercado Agro Ganadero.
Participación por categoría
feb-23. En % del total de cabezas



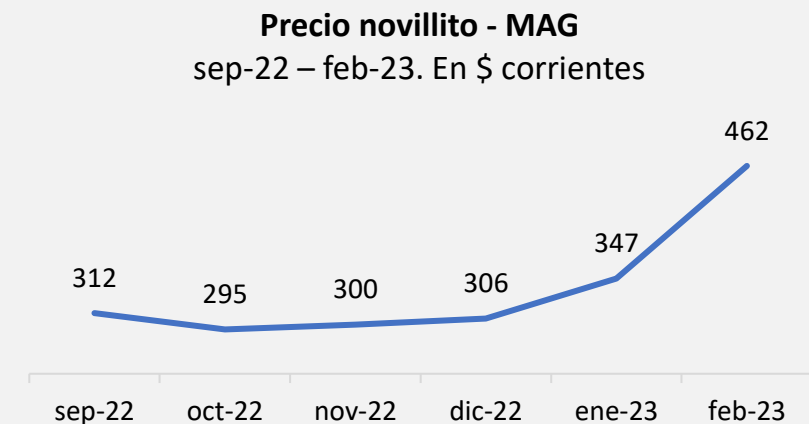
+61,7%	Var a/a \$ corr.
-19,7%	Var a/a \$ const.
-10,5%	Var a/a USD
-3,7%	Var m/m \$ corr.
-9,2%	Var m/m \$ const.
-8,6%	Var m/m USD



+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

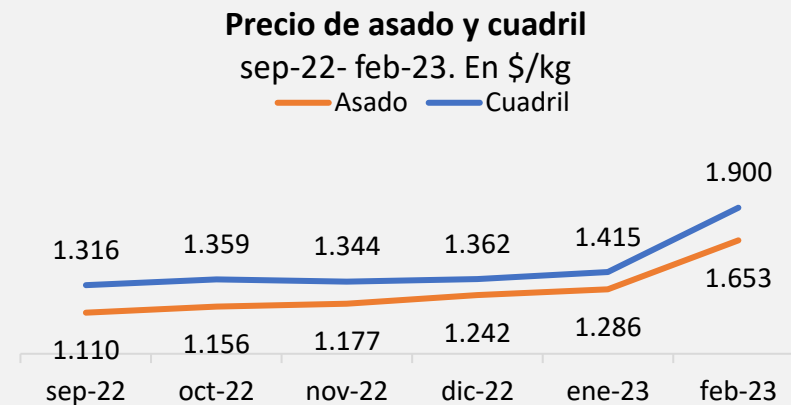


El IPC de febrero captó la suba del precio del **asado**, con una suba mensual del 28,6%. En los últimos 12 meses subió 80%, aún 11 puntos por debajo de la inflación general.

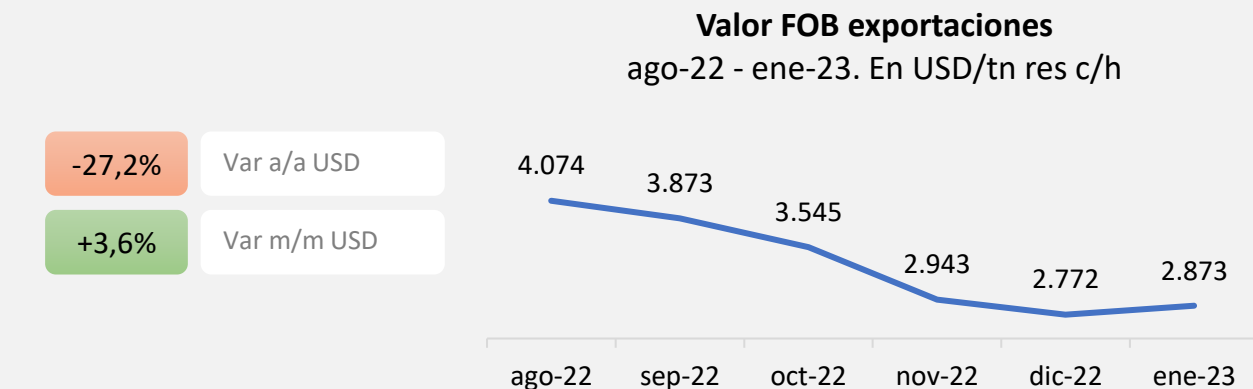
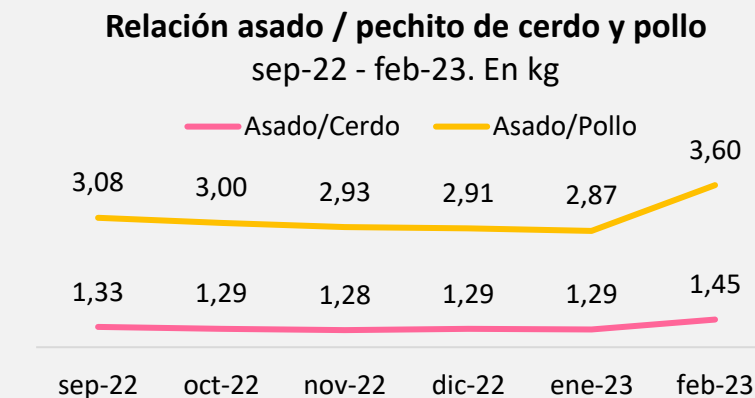
Así como el asado perdió contra la inflación, también perdió contra el pollo y el cerdo, aunque en febrero recuperó de manera significativa. En enero de 2023 un kilo de asado compra 3,6 kg de pollo o 1,45 kg de pechito.

El precio promedio de las **exportaciones** en enero fue un 27,2% inferior al de enero de 2022, y 3,6% mayor al de diciembre, mostrando que la caída de precios comienza a encontrar un piso.

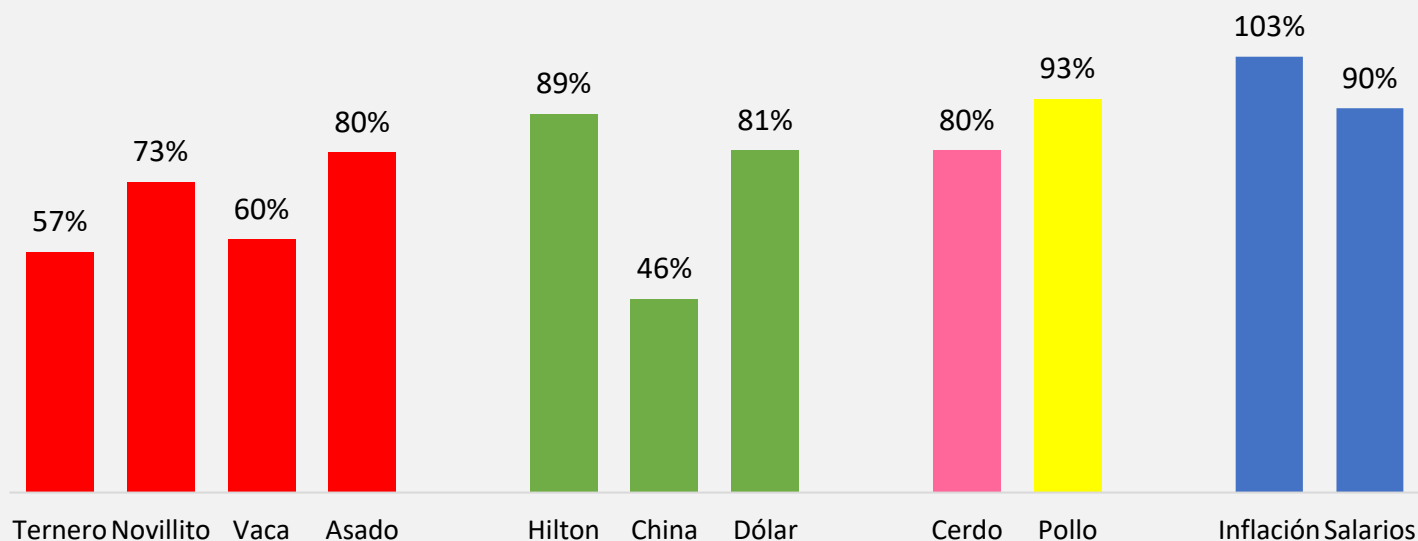
Asado	+80,0%	Var a/a \$ corr.
	-11,1%	Var a/a \$ const.
	-0,3%	Var a/a USD
	+28,6%	Var m/m \$ corr.
	+20,6%	Var m/m \$ const.
	+22,1%	Var m/m USD



Asado vs pollo	-2,3%	Var a/a
Asado vs cerdo	-8,5%	Var a/a



Evolución últimos 12 meses
feb-22 –feb-23. En var % anual



Analizando la evolución de los últimos 12 meses, y tras la suba de febrero, se puede ver cómo los precios de toda la cadena aún se encuentran por debajo de la inflación y los salarios, aunque también es cierto que venían de un 2020 y 2021 corriendo por encima. Lo más rezagado parecieran ser los precios de la hacienda.

Por el lado de la demanda, se ve un claro límite a los precios, con el dólar oficial subiendo un 81% en el año y los precios de Hilton creciendo 89% y China 46%, medidos en pesos.

Los salarios, creciendo por debajo de la inflación, también ayudan a ponerle un techo a los precios.

El pechito de cerdo, muy cerca del precio del asado, luego de haber defendido mejor el precio a lo largo de 2022. El pollo, con consumo fuerte en momentos de poder adquisitivo débil, pudo defender mejor el precio a lo largo del último año.

EXPORTACIÓN

En enero, China representó el 56% del valor exportado de carne, seguido por Israel, Alemania, Chile, Estados Unidos, Países Bajos y Rusia.

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción representaron el 26,5% en enero, mostrando que las exportaciones siguen demandando una parte sustancial de la producción.

Durante marzo los **precios de cuota Hilton** mostraron alguna caída respecto a enero, con un precio de USD 14.500, por 7% por

debajo de los valores de hace un año. Los precios de la cuota 481 que está casi 24% por debajo del año pasado.

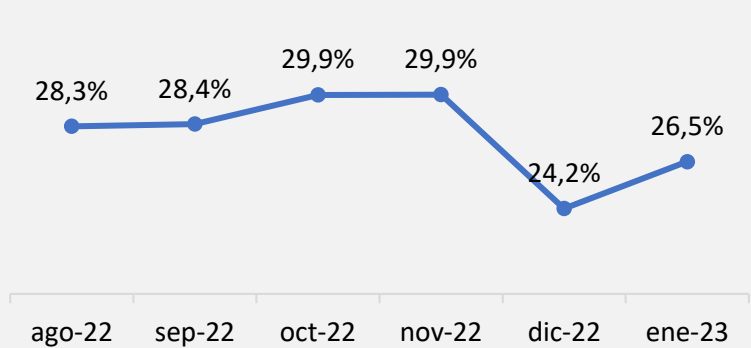
Por su lado, la mayoría de los cortes exportados a **China** se mantuvieron estables en términos mensuales, pero con bajas superiores al 20% interanual. Este contexto muestra una mejora del panorama internacional de precios.

El valor exportado en enero se ubicó en USD 207 millones, estabilizando la baja que se veía desde agosto.

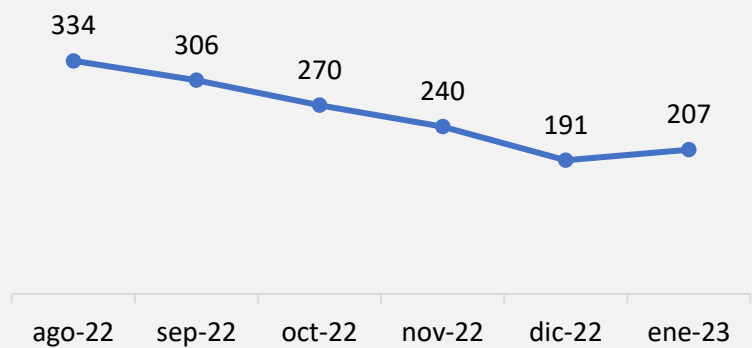
Precios de exportación
mar-23. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	14.800	-4,5%	-7,5%
Bife ancho Hilton	14.500	-6,5%	-6,5%
14 cortes cuota 481	7.250	-3,3%	-23,7%
Garrón y brazuelo China	6.000	0,0%	-26,8%
Bola y cuadrada China	5.200	0,0%	-22,4%
Set 17 cortes China	5.000	0,0%	-23,1%
Set 5 cortes China	4.800	0,0%	-22,6%
Chuck China	4.500	0,0%	-25,0%
Delantero Israel	7.700	0,0%	-3,8%
USA (prom)	5.570	16,5%	-3,5%
16 cortes Chile	5.400	0,0%	-12,9%
Tapa cuadril Brasil	9.000	-10,0%	-10,0%

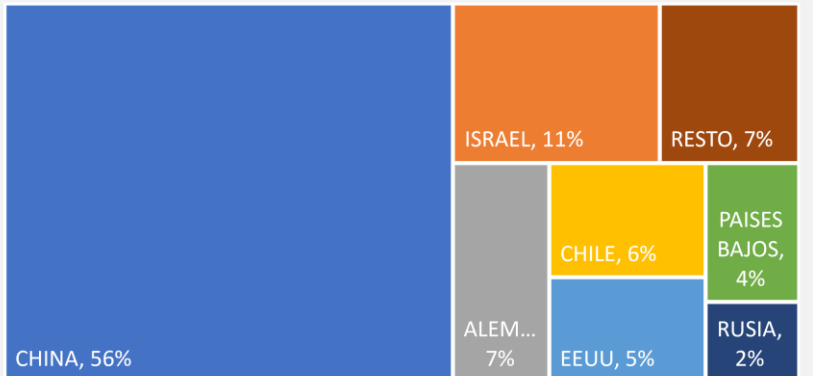
Exportaciones como % de producción
ago-22 - ene-23. En % de producción



Exportaciones de carne bovina
ago-22 - ene-23. En mill de USD



Destinos exportaciones
ene-23. En % del total de exportaciones en USD



En diciembre, la **actividad económica** se ubicó 3,3% por debajo del nivel de diciembre de 2017, mostrando una actividad económica apenas por encima del nivel prepandemia. Durante los últimos meses la actividad económica se comenzó a caer levemente. Para el 2023 se espera que la economía no crezca, pero rápidamente se puede convertir en una caída por efecto de la sequía que le restara unos 3 puntos al PIB.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **102,5%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de febrero se ubicó en 6,6%.

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, hay un claro límite a los precios por el lado del consumo interno.

-3,3%

Var acum. dic-17

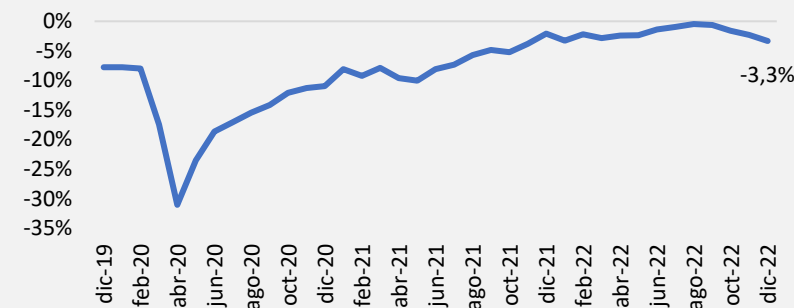
+0%

Esperado 2023

+1,0%

Esperado 2024

Actividad económica
Var % acum. desde dic-17



102,5%

Var a/a

6,6%

Var m/m

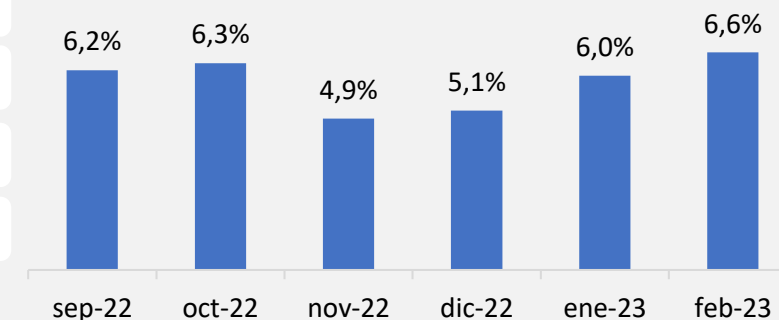
99,9%

Esperado 2023

81,7%

Esperado 2024

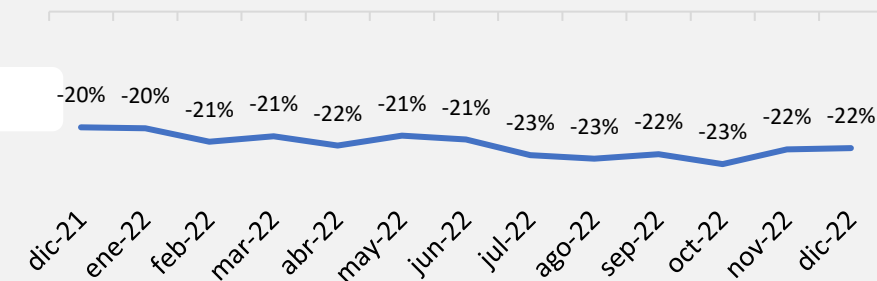
IPC mensual
sep-22 – feb-23. En var % m/m



Pérdida de salario real desde diciembre de 2017
dic-21 – dic-22. En var % respecto a dic-17

-21,9%

Acum



En los últimos 12 meses la inflación fue del 102,5%, pero el tipo de cambio oficial subió un 83,5%. Para las actividades exportadoras esto es inflación en dólares.

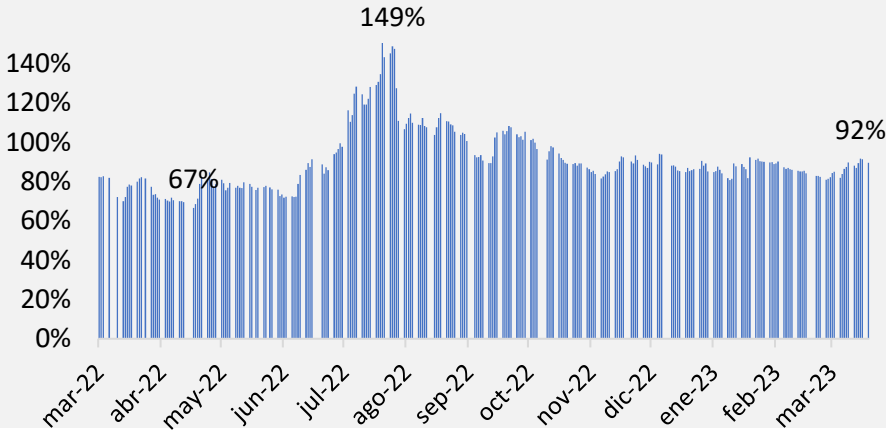
La tendencia de atraso cambiario se rompió en septiembre, luego de 20 meses confluyeron la inflación y la suba mensual del tipo de cambio, y en noviembre y diciembre la devaluación fue mayor que la inflación, aunque en enero y febrero

volvió a descender.

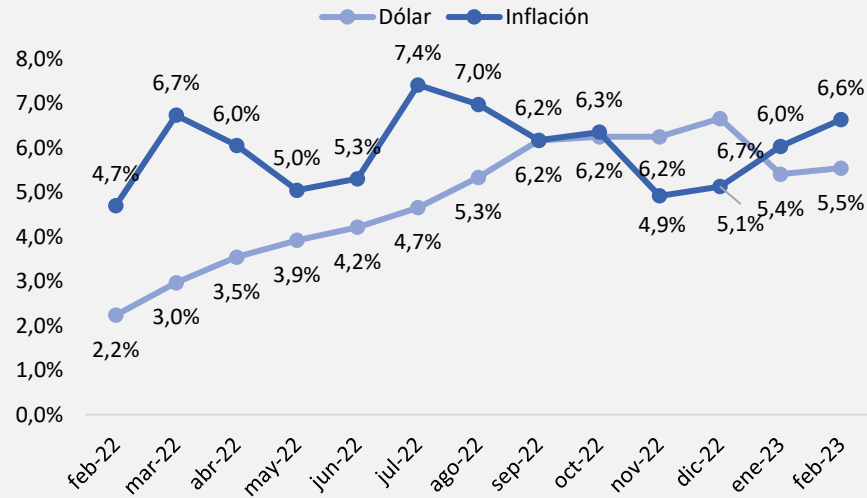
Los futuros de dólar oficial para mayo 2023 están en \$242,75.

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.

Brecha cambiaria
feb-22 - feb-23. En %



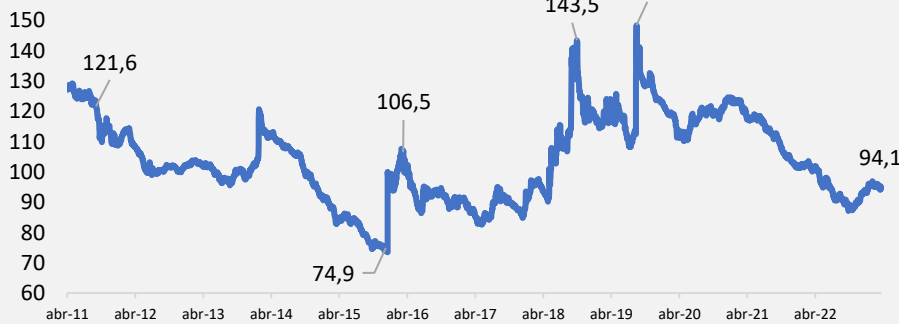
Var mensual de dólar oficial e inflación
feb-22 - feb-23. En var % mensual



Dólar futuro ROFEX
22/03/23. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
mar-23	209,59	
abr-23	224,60	129,3%
may-23	242,75	141,4%
jun-23	259,70	135,7%
jul-23	278,75	135,3%
ago-23	299,70	135,9%
sep-23	321,00	134,6%
oct-23	346,30	136,5%
nov-23	372,90	137,3%
dic-23	400,00	136,7%
ene-24	427,20	135,0%
feb-24	452,00	131,3%

Índice de tipo de cambio real
2011-2023. Base 17/12/15=100



-5,7%

Var a/a

-1,2%

Var m/m



EXPOSICIONES

MAYO



- 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**
10ª 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

REMATES DE TERNEROS 2023 | ABRIL

11/04 SOC. RURAL DE CORRIENTES (CORRIENTES).

Concurso de terneros del NEA

CONSIGNATARIA: Colombo y Magliano

21 Y 22/04 SOC. RURAL DE GOYA (CORRIENTES).

2º Expo Feria del Ternero Goyano

CONSIGNATARIA: Gananor Pujol

28/04 SOC. RURAL DE SAN CRISTOBAL (SANTA FE).

3er. Remate de Terneros Braford y Brangus

CONSIGNATARIA: Colombo y Magliano



www.braford.org.ar



+54 911 2576 5576 | 11 3988 6534 INT. 201



exposiciones@braford.org.ar

calendario abril

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

10 - Recepción muestras análisis
STR - Palermo.

12-15 - 1º Gira Ganadera
Patagonia Sur.

21 - Cierre inscripción Otoño.
Ingreso nuevos Toros prueba
pastoril Mesopotámica.





David Miazza

Economista Jefe – FADA
davidmiazza@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”.