

MONITOR
GANADERO

MAYO
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 de los últimos 12 meses se ha reducido en un millón de cabezas, lo que por un lado ayudó a que el stock no se reduzca, pero también contrae la oferta de carne. Esta menor oferta ha traccionado los precios, aún con un consumo doméstico en caída. Sin embargo, esta caída de la oferta parece encontrar piso, a la que se suman feedlots que muestran niveles de ocupación superiores a los meses previos.
- La evolución de precios durante los últimos 12 meses de terneros (+62,7%), novillito (+64,4%) y asado (+61%) se han alineado bastante a la inflación (+58%), luego de unos tres años en los que estuvieron muy por encima de la inflación. Esto podría estar indicando que la revalorización real que tuvo la cadena podría estar llegando a su techo.
- Con el atraso cambiario también se ha visto una revalorización sustancial de los precios medidos en dólar oficial, que debería estar llegando al techo. El asado en dólares oficiales hoy vale 30% más que en abril de 2016, o el 117% más que en el piso de septiembre de 2019.
- Por su lado, los precios de la exportación son muy buenos, no excepcionales como marzo y abril, pero por encima del promedio, aunque entre restricciones a las exportaciones y atraso cambiario, no ayudan a traccionar precios en la cadena.

INDICADORES

En marzo la carne bovina representó el 49,8% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 38,3% y porcinos con el 11,9%. Contra marzo de 2021, la producción de pollo cayó 3,2% y cerdo bajó 1,5%.

En abril, la **producción** de carne bovina alcanzó las 240 mil toneladas, 7,6% menos que el mes anterior. Respecto a abril de 2021, se evidencia una caída del 3%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,04 millones de animales en abril, un 8,3% menos que marzo y 5,1% menos que el año anterior.

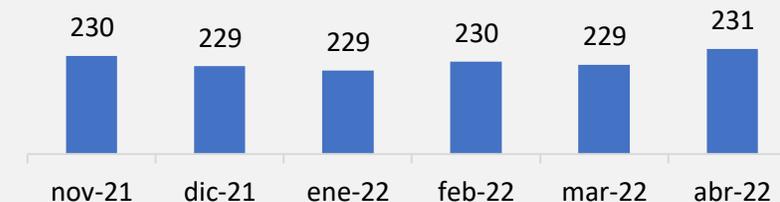
Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron un millón de animales menos.

El **peso** promedio res está estabilizado en torno a los 231 kg.

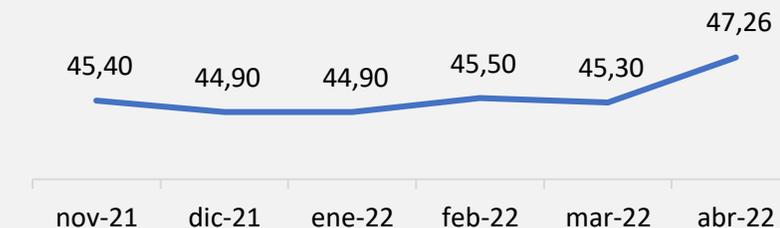
La faena de **hembras** fue del 47,3% en abril, en el mismo nivel de abril de 2021, aunque por estacionalidad superior a los meses previos.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

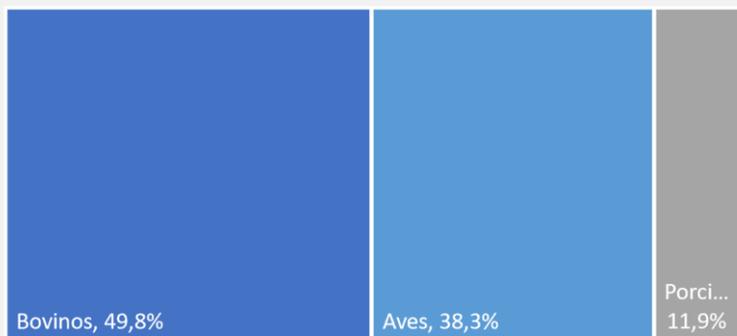
Peso promedio res
nov-21 - abr-22. En kg



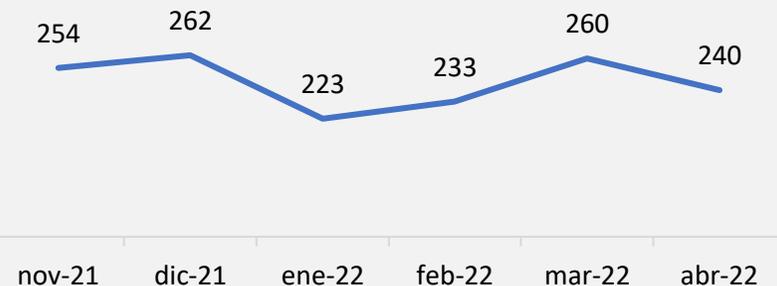
Faena de hembras
nov-21 - abr-22. Como % de la faena total



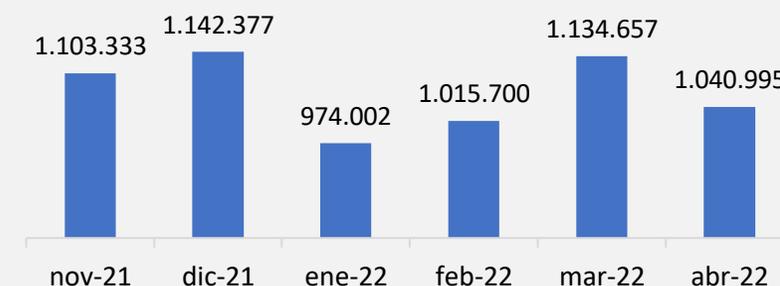
Producción total. Participación por carne
mar-22. En % de la prod de carnes del mes



Producción mensual de carne
nov-21 - abr-22. En miles de tn res c/h



Faena mensual
nov-21 - abr-22. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** saltó a 412 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez, en mayo. Esto se dio por un aumento en el precio de los vientres, registrado en el remate de Rosgan.

La **relación ternero/novillo** en mayo se redujo a 1,33 kg de novillo por cada kilo de ternero. Mientras menor sea la relación, mejora la ecuación del engorde.

La **relación novillo/maíz** también cayó en mayo, dada la suba del precio del maíz, por encima de la hacienda. Un kg de novillo puede comprar 9,33 kg de maíz. Mientras menor sea la relación, empeora la ecuación

del engorde.

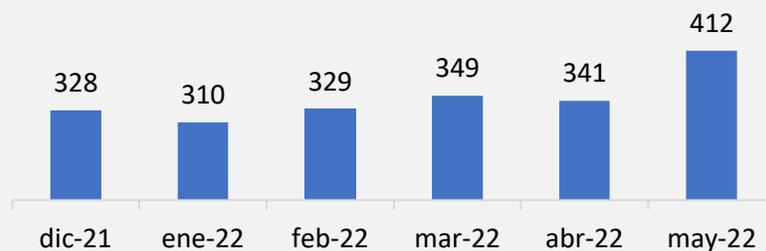
El **margen bruto del feedlot** mejoró sustancialmente en mayo, alcanzando un nivel de \$8.690 por cabeza, consolidando una tendencia de mejora tras números muy malos a comienzos de año.

El **índice de reposición** crece en línea con el margen y con la estacionalidad, se ubicó en 1,47. El nivel de ocupación se ubica en el 66%, en mayo de 2021 se ubicaba en 62,5%.

El mayor nivel de ocupación puede ser una primera señal de incremento en la oferta de hacienda gorda para los próximos meses, lo que debería reducir presión sobre precios.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

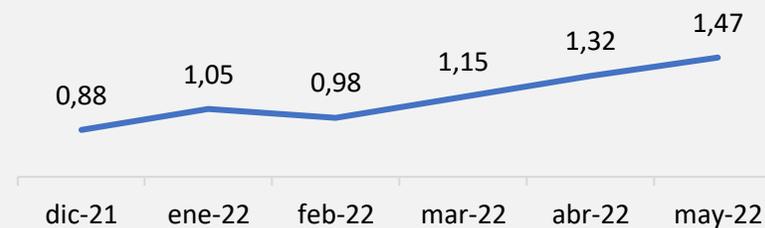
Relación vientre/ternera
dic-21 – may-22. En kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez



Relación ternero Rosgan /novillo Liniers
dic-21 - may-22. En kg de novillo por kg de ternero



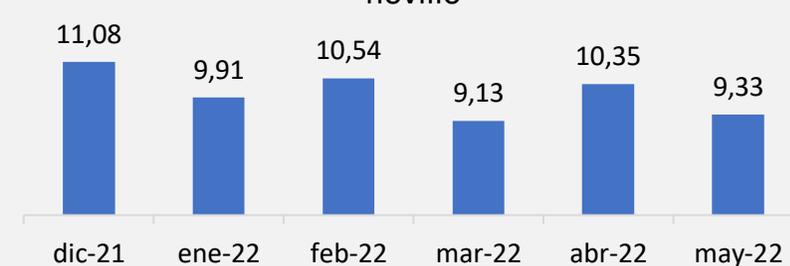
Feedlot. Índice de reposición
dic-21 - may-22. Anim. comprados/vendidos



Feedlot. Margen Bruto
dic-21 - may-22. En \$/cabeza



Relación novillo/maíz
dic-21 - may-22. En kg de maíz por kg de novillo



El precio de los **vientres** en mayo saltó un 19% y se ubica un 115% por encima de mayo del 2021, es el tercer mes de subas por encima de la inflación.

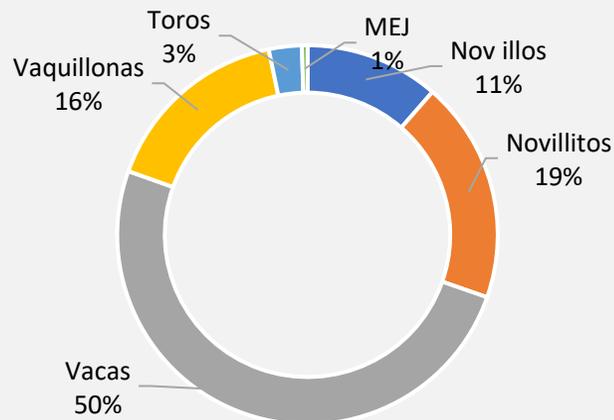
Los **terneros** encontraron un techo entre marzo y mayo, también relacionado a la propia estacionalidad de la oferta. En los últimos 12 meses, muestran un incremento del 62,7%, apenas por encima de la inflación.

El precio del **novillito** en Liniers viene creciendo sostenidamente. En términos interanuales el precio ha subido un 64,4%, algunos puntos por encima de la inflación. Aunque en el último mes se mantiene por debajo del nivel de inflación.

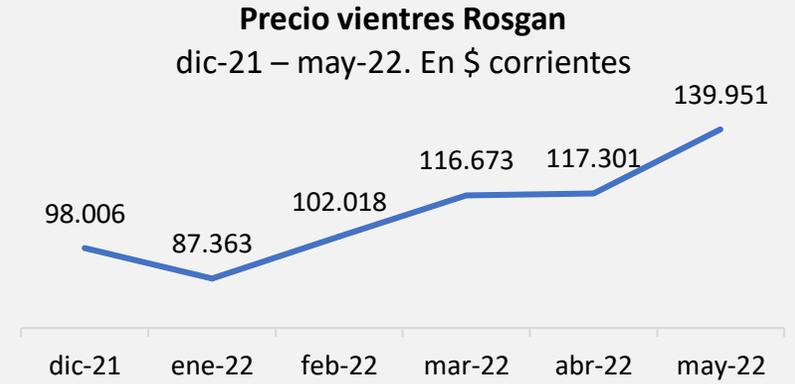
La alta inflación seguirá presionando los precios, aunque una mejora en la oferta junto con una demanda débil, pueden reducir algunas presiones reales.

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

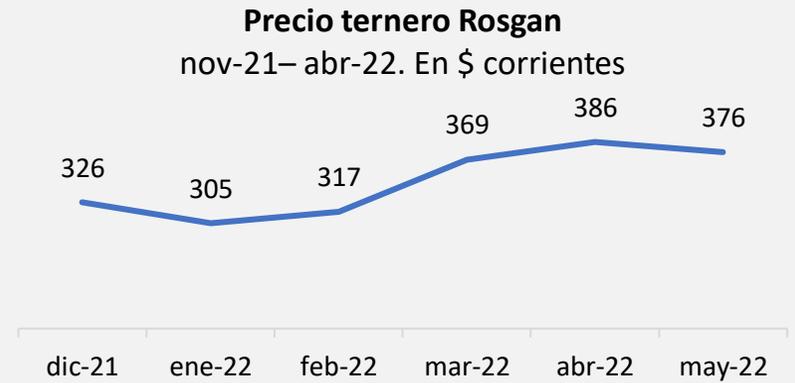
Mercado de Liniers. Participación por categoría
abr-22. En % del total de cabezas



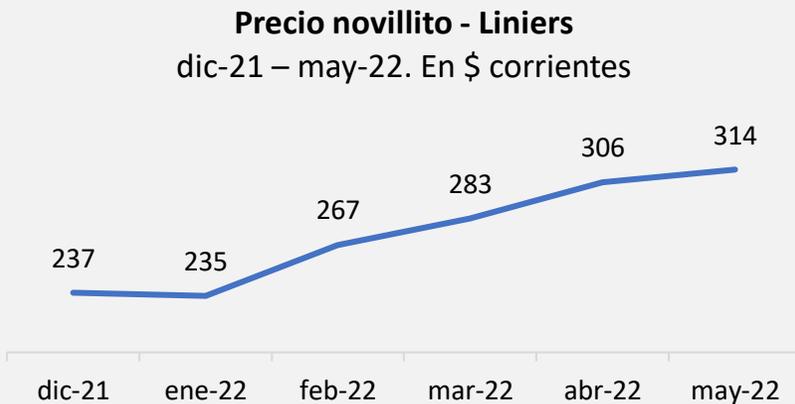
| | |
|--------|-------------------|
| +115% | Var a/a \$ corr. |
| +34,2% | Var a/a \$ const. |
| +74,9% | Var a/a USD |
| +19,3% | Var m/m \$ corr. |
| +13,6% | Var m/m \$ const. |
| +14,5% | Var m/m USD |



| | |
|--------|-------------------|
| +62,7% | Var a/a \$ corr. |
| +1,3% | Var a/a \$ const. |
| +32,1% | Var a/a USD |
| -2,6% | Var m/m \$ corr. |
| -7,2% | Var m/m \$ const. |
| -6,5% | Var m/m USD |



| | |
|--------|-------------------|
| +64,4% | Var a/a \$ corr. |
| +2,4% | Var a/a \$ const. |
| +32,7% | Var a/a USD |
| +2,6% | Var m/m \$ corr. |
| -2,3% | Var m/m \$ const. |
| -0,2% | Var m/m USD |

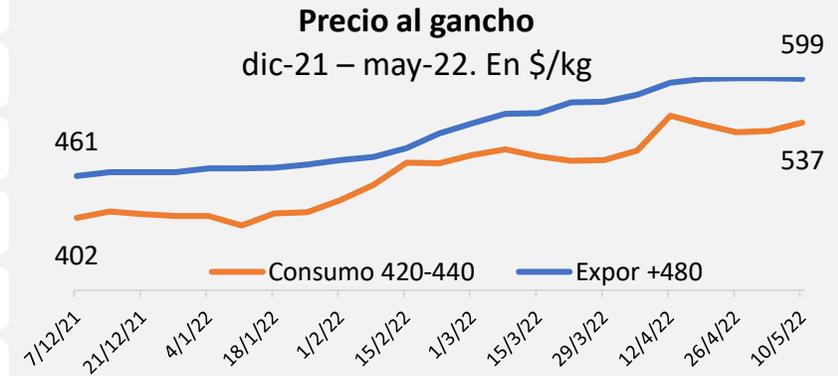


Los **precios al gancho** siguiendo a Liniers se despertaron luego de una meseta en enero. En los últimos 12 meses, el precio del novillo de exportación ha aumentado un 63,6% y el de consumo un 66,8%, los dos algunos puntos por encima de la inflación.

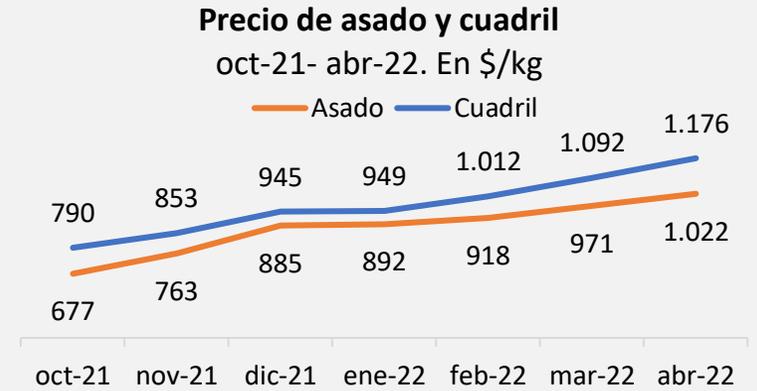
En abril, el **asado** presentó una suba de un 5,2%, el cuarto mes consecutivo que sube por debajo de la inflación, luego de los saltos de finales de 2021. Hay algún retraso respecto a Liniers y al precio al gancho, aunque de solo entre 4 y 5 puntos. Es decir, debería ir copiando el precio de la hacienda, aunque lleva un pequeño retraso en los últimos 12 meses. El **cuadril**, sin embargo, como para tomar un corte de mayor valor, en los últimos 3 meses ha tenido un precio que ha ido levemente por encima de la inflación, aunque la evolución anual está sólo 3 puntos por encima del asado.

El precio promedio de las **exportaciones** en marzo fue un 33% superior al del marzo de 2021, parte por las restricciones a las exportaciones y parte por las mejoras de precios internacionales.

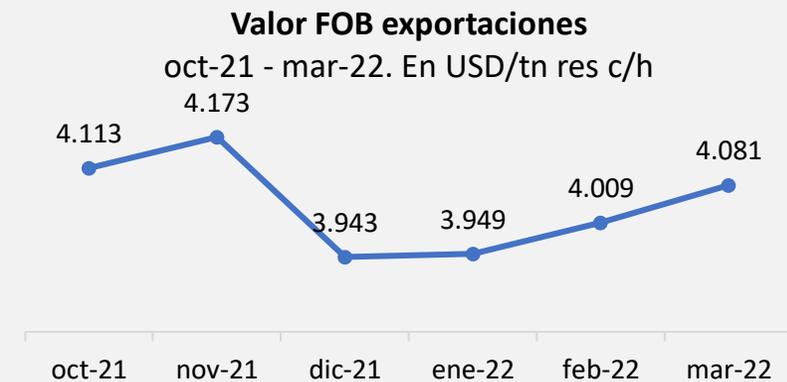
| Categoría | Var a/a \$ corr. | Var a/a \$ const. | Var a/a USD |
|-------------|------------------|-------------------|-------------|
| Exportación | +63,3% | | |
| | +1,7% | | |
| | +31,9% | | |
| Consumo | +66,8% | | |
| | +3,9% | | |
| | +34,9% | | |



| Categoría | Var a/a \$ corr. | Var a/a \$ const. | Var a/a USD | Var m/m \$ corr. | Var m/m \$ const. | Var m/m USD |
|-----------|------------------|-------------------|-------------|------------------|-------------------|-------------|
| Asado | +61,0% | | | | | |
| | +1,9% | | | | | |
| | +31,9% | | | | | |
| | +5,2% | | | | | |
| | -0,8% | | | | | |
| | +1,6% | | | | | |



| Categoría | Var a/a USD | Var m/m USD |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Valor FOB exportaciones | +33,0% | |
| | +1,8% | |



Fuentes: FADA en base IPCVA, APEA, INDEC, MAGyP y BCRA

EXPORTACIÓN

En marzo, **China** continuó siendo el principal destino de las exportaciones de carne, con una participación del **62% del valor FOB exportado**. En el ranking le siguen Israel, Alemania, Chile, Países Bajos y Estados Unidos.

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción alcanzaron el 27,6% en marzo. El volumen exportado se redujo un 4% respecto marzo de 2021.

Durante mayo los **precios de cuota Hilton** cedieron respecto a los niveles

extraordinarios de abril, con un precio de USD 14.500, unos USD 1.000 por encima del promedio de los 12 meses anteriores.

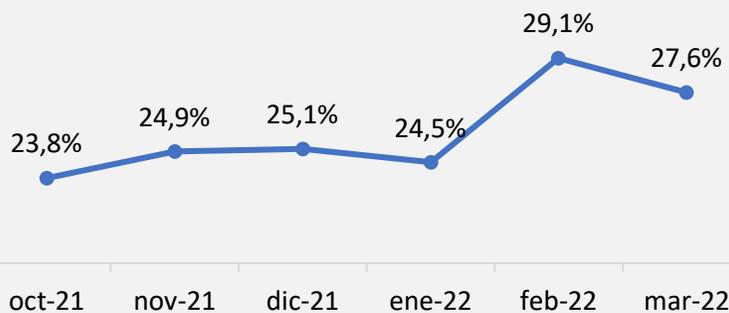
Por su lado, la mayoría de los cortes exportados a **China** se mantuvieron relativamente estables, con caídas leves aunque en valores altos.

El valor exportado en marzo se ubicó en USD 293 millones. Si continúa esta tendencia, las exportaciones podrían alcanzar los USD 3.000 millones.

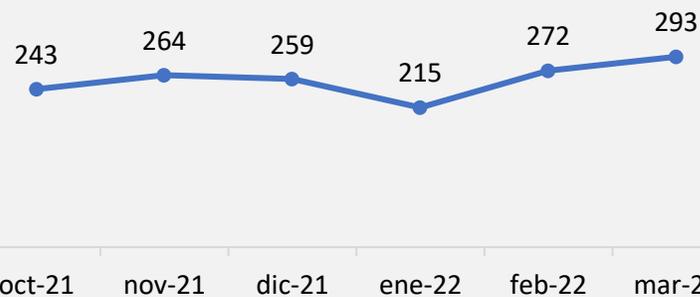
Precios de exportación may-22. En USD/tn y var % 1m y 12m

| | | Var % 1m | Var % 12m |
|-------------------------|--------|----------|-----------|
| RAL Hilton | 14.500 | -14,7% | 45,0% |
| Bife ancho Hilton | 14.500 | -9,4% | 52,6% |
| 14 cortes cuota 481 | 9.000 | -5,3% | |
| Garrón y brazuelo China | 7.700 | -3,8% | 22,2% |
| Bola y cuadrada China | 6.300 | -3,1% | |
| Set 17 cortes China | 6.200 | -4,6% | |
| Set 5 cortes China | 6.000 | -3,2% | |
| Chuck China | 5.800 | -3,3% | |
| Delantero Israel | 9.300 | 16,3% | 16,3% |
| USA (prom) | 6.100 | -6,2% | |
| 16 cortes Chile | 6.650 | 7,3% | 18,8% |
| Tapa cuadril Brasil | 10.500 | 0,0% | 23,5% |

Exportaciones como % de producción oct-21 - mar-22. En % de producción



Exportaciones de carne bovina oct-21 - mar-22. En mill de USD



Destinos exportaciones

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



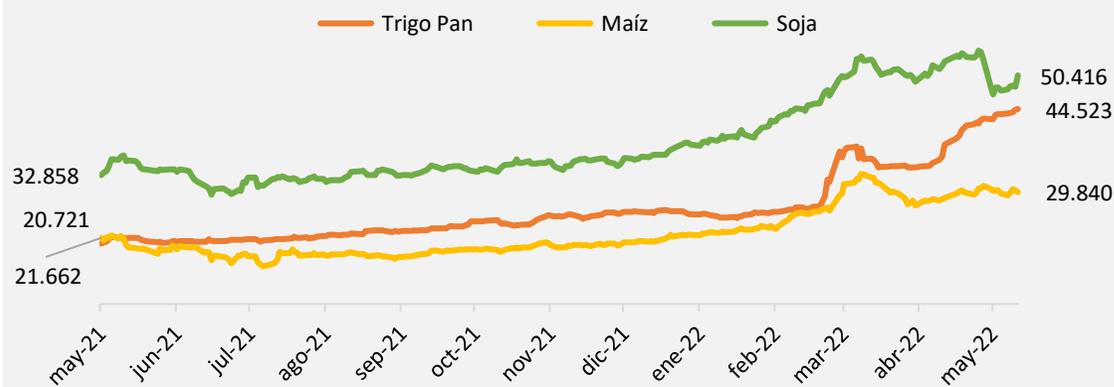
Los **precios FAS** de los granos en pesos han tenido una suba importante, como consecuencia de la guerra Rusia-Ucrania, aunque han sido amortiguados por el atraso cambiario. En los últimos 12 meses el trigo ha subido un 122%, la soja un 55,5% y el maíz un 60,3%, en pesos.

En Chicago, el **futuro soja mayo-23** se ubica en USD 547, un 11% por encima del precio que se esperaba para mayo-22 en mayo de 2021. Maíz mayo-23 se ubica en USD 301, 38% sobre lo que se esperaba un año atrás. Aún así, marcan un descenso contra los precios spot, por lo que el mercado de futuros está esperando que se desinflen un poco los precios. Por el contrario, los futuros de trigo diciembre-22 cada vez están más sólidos, con un precio de USD 458.

El desafío viene por el lado de la suba de costos, con los fertilizantes a la cabeza, pero también fitosanitarios como el glifosato. Por su lado, los fletes y las labores, creciendo algunos puntos por encima de la inflación, generan un impacto sustancial por el atraso cambiario, las subas en dólares alcanzan el 40%-50% anual.

Por el lado de la ganadería, tanto para suplementación, como feedlot, pollos y cerdos, la suba de precios internacionales sumado a una mayor presión del tipo de cambio oficial en los meses que viene, debería generar algún impacto en los costos de alimentación. Aunque no se sentirá mientras la inflación esté muy por encima del ritmo devaluatorio.

Precio FAS granos
may-21 – may-22. En \$ corrientes/tn



Futuros Chicago
dic-19 – may-22. En USD/tn

| Fecha | dic-19 | dic-20 | may-21 | dic-21 | abr-22 | may-22 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Posición | may-21 | may-21 | may-22 | may-22 | may-22 | may-23 |
| Soja | 352 | 447 | 492 | 476 | 636 | 547 |
| Maíz | 168 | 173 | 218 | 234 | 316 | 301 |
| Posición | dic-20 | dic-21 | dic-21 | dic-22 | dic-22 | dic-22 |
| Trigo | 208 | 225 | 214 | 282 | 404 | 458 |

En los últimos 12 meses la inflación fue del 58%, pero el tipo de cambio oficial sólo subió un 22%. Para las actividades exportadoras esto es inflación en dólares. Por ejemplo, entre la tarifa de transporte de granos de referencia de febrero de 2021 y la revisada luego del paro de transporte de abril de 2022, la suba fue del 80% en pesos. Esto es equivalente a una suba del 50% en dólares.

Tanto por necesidad como por acuerdo con el

FMI, se espera que durante 2022 el ritmo devaluatorio crezca, de hecho luego de un piso de una suba del tipo de cambio del 1% a finales de 2021, en abril ya fue del 3,5%. Aunque con los altos niveles de inflación del primer semestre de este año, el atraso crece aunque aumente el ritmo de suba del tipo de cambio.

Los futuros de ROFEX se están operando a un valor de \$165,50 para diciembre, lo que

implica una suba anualizada del tipo de cambio oficial del 72,7%, algunos puntos encima de la inflación esperada.

La brecha cambiaria ha cedido, de la mano de una suba de las tasas de interés, un menor ritmo de emisión en los primeros meses del año y un gran ingreso de dólares gracias a los precios de los granos.

Var mensual de dólar oficial e inflación
may-21 - abr-22. En var % mensual



Dólar futuro ROFEX
16/05/22. En \$/USD

| Mes | Dólar futuro | Suba TC implícita |
|--------|--------------|-------------------|
| may-22 | 120,3200 | |
| jun-22 | 126,2600 | 78,3% |
| jul-22 | 132,3500 | 77,1% |
| ago-22 | 139,3000 | 79,7% |
| sep-22 | 145,6500 | 77,4% |
| oct-22 | 152,4500 | 76,5% |
| nov-22 | 158,8100 | 74,2% |
| dic-22 | 165,5000 | 72,7% |
| ene-23 | 172,0000 | 70,9% |
| feb-23 | 178,0000 | 68,6% |
| mar-23 | 184,0000 | 66,5% |
| abr-23 | 189,3500 | 64,0% |

Índice de tipo de cambio real
2011-2022. Base 17/12/15=100



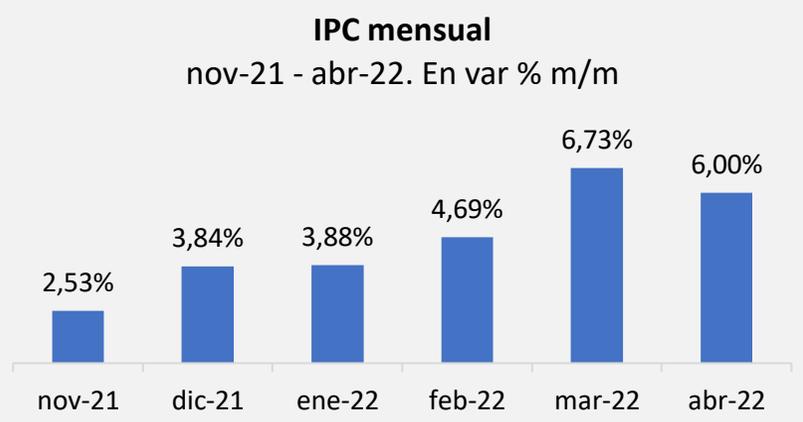
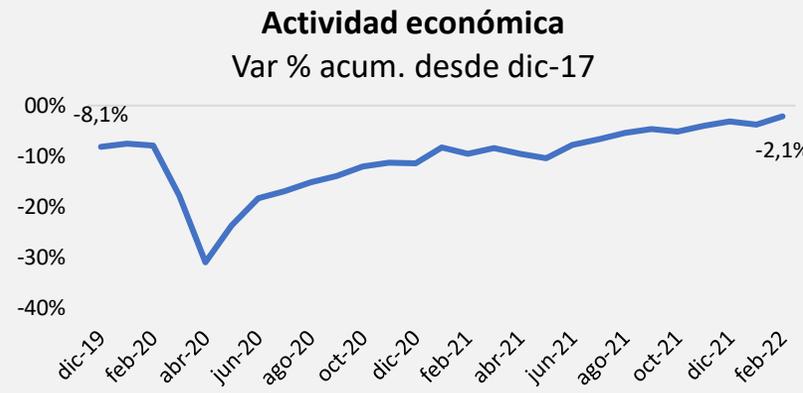
En febrero, la **actividad económica** se ubicó 2,1% por debajo del nivel de diciembre de 2017, mostrando una actividad económica por encima del nivel prepandemia.

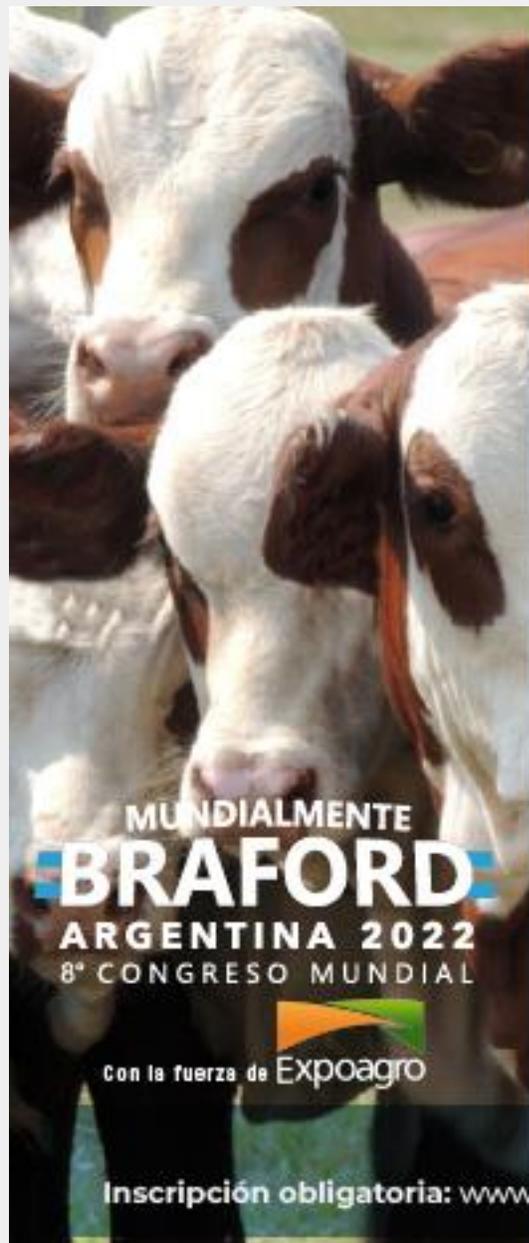
En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **58%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de abril se ubicó en 6%.

El recalentamiento de la inflación hizo saltar las expectativas para el 2022 hasta el 65,7%, con varias consultoras hablando de 70%.

Esto indica un año muy movido en precios que seguramente incentivará al gobierno a continuar con medidas intervencionistas en los mercados agropecuarios.

A febrero, el **salario real** presenta una caída del 21% respecto a diciembre de 2017. Esto indica que en los últimos meses dejó de caer el salario real. Sumado a la recuperación económica podría insinuar cierta fortaleza en el consumo. Sin embargo, es muy probable que la aceleración inflacionaria de los primeros meses de 2022 licúe nuevamente los ingresos.





GIRA ARGENTINA

25 al 30 de mayo

Cabañas Santa Irene, Marcaojo, Laguna Limpia, Pilagá y El Rocío

8° CONGRESO MUNDIAL

31 al 1 de junio

Asociaciones de la Confederación



workshop:

Carnes, Genética y Sustentabilidad

EXPOSICIÓN INTERNACIONAL

2 al 5 de junio

Juras - Remate - Noche de campeones

MUNDIALMENTE
BRAFORD
ARGENTINA 2022
8° CONGRESO MUNDIAL



Inscripción obligatoria: www.braford.org.ar/MUNDIALARGENTINA2022



PRÓXIMOS REMATES AUSPICIADOS BRAFORO

JUNIO

21
22 **23° REMATE ANUAL DEL LITORAL SANTAFESINO**
Estancias y Cabaña Las Lilas S.A.
Canal Rural
www.laslilas.com
Estancias y Cabaña Las Lilas S.A.

25 **GENÉTICA DE EXCELENCIA**
Marta Carina S.R.L.
Sociedad Rural de Jesús María
Canal Rural
Tradición Ganadera

29 **LA LILIANA**
Estancia Liliana S.C.A.
Canal Rural
www.colomboymagliano.com
Colombo y Magliano S.A.



GIRA MESOPOTÁMICA
HEREFORD
 23 Y 24 DE JUNIO DE 2022



EVENTO CON PREVIA INSCRIPCIÓN - HASTA 30 DE MAYO

JUEVES 23

8:30 HS. ESTABLECIMIENTO "TATUTI"
 RECORRIDO - RUTA PROV. 1 KM 38

12 HS. ESTABLECIMIENTO "SANTA RITA"
 ALMUERZO Y RECORRIDO - RUTA PROV. 1 KM 25

19 HS. CHARLA DE M.V. MARTIN MILDENBERGER
 REPRESENTANTE DE BIOGENESIS BAGO
 SOCIEDAD RURAL DE CHAJARI

20 HS. CHARLA DE M.V. ANDRES CORNEJO
 SOCIEDAD RURAL DE CHAJARI

21 HS. CENA DE CAMARADERIA
 SOCIEDAD RURAL DE CHAJARI

VIERNES 24

09 HS. ESTABLECIMIENTO "BUENA ESPERANZA"
 RECORRIDO Y ALMUERZO - RUTA 127 KM 257

SEDE - HOTEL BUENAS AGUAS
 RUTA NAC. 14 - KM 329 - CHAJARI



Para inscribirse al evento hay tiempo hasta el 30 de Mayo! Por
 Whastapp al 3446-644883



72^a EXPO OTOÑO
HEREFORD

6, 7 y 8 de JUNIO

EN LA SOC. RURAL DE TANDIL

En conjunto con las tradicionales muestras de:
SHORTHORN | La Limangus

300 REPRODUCTORES
 INSCRIPTOS
 PARA LA JURA

ADEMÁS
300 VIENTRES
 PARA VENTA

ESPECIAL DE VIENTRES VIP Y PR

Además,
 Concentración
 y venta
 de vientres

INGRESO DE ANIMALES

Para la exposición
 Sábado 04/06 desde las 8 hs hasta Lunes 06/06 a las 12 hs
 Para la concentración de vientres.
 Martes 07/06 de 8 hs a 18 hs

ADMISIÓN Y MEDICIONES

Domingo 05/06 de 8 a 18 hs y Lunes 06/06 desde las 8 hs hasta terminar

JURA DE CLASIFICACIÓN Jurado: Fernando Alfonso h.
 Martes 07/06 Lotes o Individuales 9 hs y 14 hs

ENTREGA DE PREMIOS en pista al terminar las juras

VENTAS Miércoles 8 de junio desde las 11 hs
 Comenzando con vientres de la concentración y continuando
 con los reproductores de las exposiciones

SALIDA DE ANIMALES DESDE LA FINALIZACIÓN DE LAS VENTAS



Remata las razas Limangus y Shorthorn
 Sáb. Valiente, (011) 4345 0700
 Bullrich y Cía s.a. www.saenz-valiente.com

Remata la raza Hereford
 Ledesma y Arana ledesmayarana Ledesma y Arana S.R.L.
 (0249) 442 1718 / 443 2555 - ledesmayarana@gmail.com



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”.