

MONITOR GANADERO | OCTUBRE 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 cadena ganadera enfrenta un panorama complejo en esta primavera, flanqueado por una sequía que no cesa y reduce la capacidad de los productores de retener ganado.
- La imposibilidad de retener o incorporar hacienda pega de manera directa en los precios de vientres e invernada que ya registran precios 20 puntos por debajo de la inflación respecto al año pasado.
- También, suma una mayor oferta de gordos, potenciada por corrales que venían con mayor nivel de ocupación. Esto tiene como consecuencia precios cada vez más débiles en la hacienda con destino a faena, que está unos 14 puntos por debajo de la inflación en el último año.
- El mostrador termina reflejando la caída en los precios reales de novillos y novillitos. El asado está casi 9 puntos por debajo de la inflación respecto a septiembre del año pasado.
- Sin embargo, incluso con una baja real de los precios, el consumo interno no repunta, afectado por una pérdida creciente del poder adquisitivo de los salarios.
- Como frutilla del postre, la exportación está complicada por el atraso cambiario, precios y demanda internacional en caída, Hilton y China con precios 30% inferiores a los de octubre de 2021.

INDICADORES

En agosto la carne bovina representó el 52,5% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 37,0% y porcinos con el 10,5%. Contra agosto de 2021, la producción de pollos creció 3,1% y porcinos cayó 3,4%.

En septiembre, la **producción** de carne bovina alcanzó las 276 mil toneladas, 4,5% menos que el mes anterior. Respecto a septiembre de 2021, se evidencia un incremento del 7,9%.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron el nivel de 1,17 millones de animales en septiembre, un

4,7% más que en agosto y 6,3% más que el año anterior.

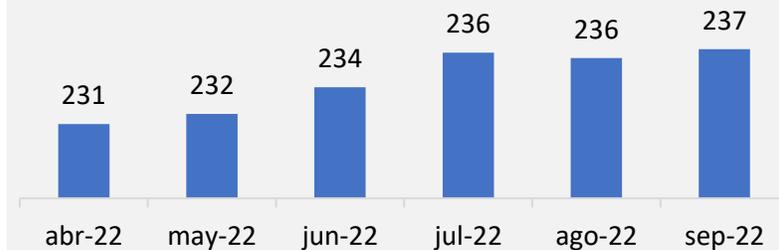
Si se analizan los últimos 12 meses, se faenaron la misma cantidad de animales que los 12 meses previos a septiembre de 2021. Una recuperación sustancial luego de que la faena de 2021 cayó en 1 millón de cabezas.

El **peso promedio res** supero los 236 kg, el nivel más alto registrado en los últimos 30 años. faena de **hembras** fue del 43,3% en septiembre, apenas por encima de septiembre de 2021.

La

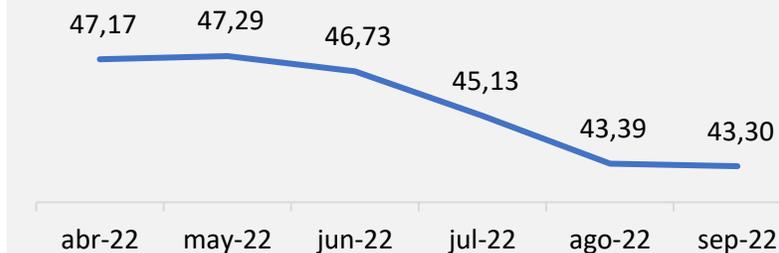
Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

Peso promedio res
abr-22 - sep-22. En kg



Faena de hembras

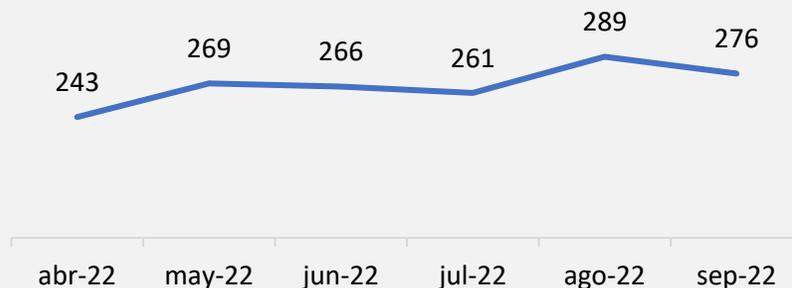
abr-22 - sep-22. Como % de la faena total



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



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



Faena mensual
abr-22 - sep-22. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** se encuentra en octubre en 321 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez. Muestra un abaratamiento del vientre respecto a la ternera.

La **relación ternero/novillito** en octubre se redujo a 1,24 kg de novillito por cada kilo de ternero. Esto tiene un impacto positivo en la rentabilidad del engorde, porque se necesitan menos kg de novillito para comprar un kg de ternero.

La **relación novillito/maíz** cedió en octubre, en este caso porque el precio de la hacienda ha estado débil respecto al maíz. Un kg de

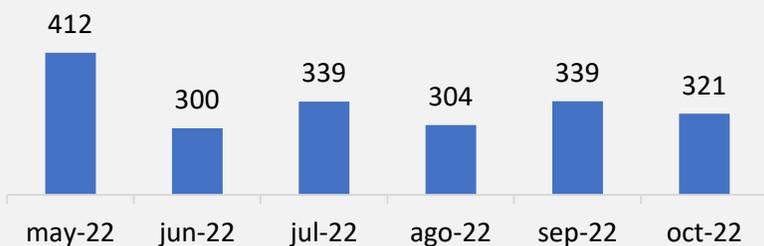
novillito puede comprar 8,15 kg de maíz. Mientras menor sea la relación, peor es la ecuación del engorde.

El **margen bruto del feedlot**, de la mano de un gordo débil, cayó a un nivel negativo de \$6.477 por cabeza.

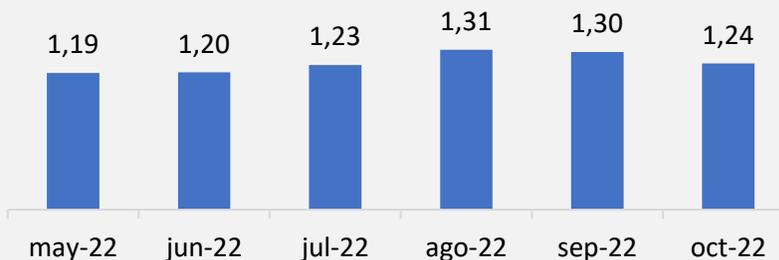
El **índice de reposición** se ubica en 0,95, mostrando un vaciamiento de los corrales, como consecuencia de un gordo que ha perdido valor y un margen negativo. La ocupación se encuentra en el 64,8%. Este nivel comienza a marcar un descenso en la oferta para los próximos meses.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

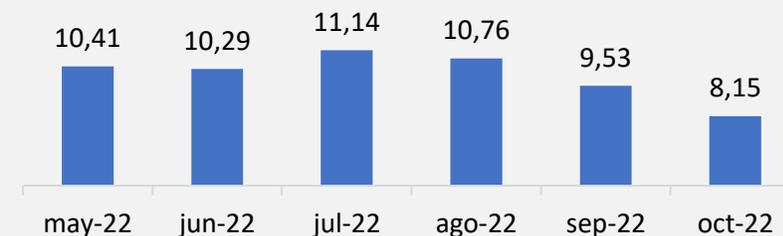
Relación vientre/ternera
may-22 - oct-22. En kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez



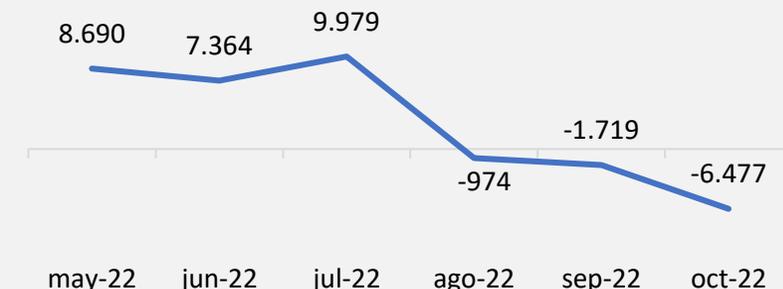
Relación ternero Rosgan /novillito Liniers
may-22 - oct-22. En \$/kg ternero/novillito



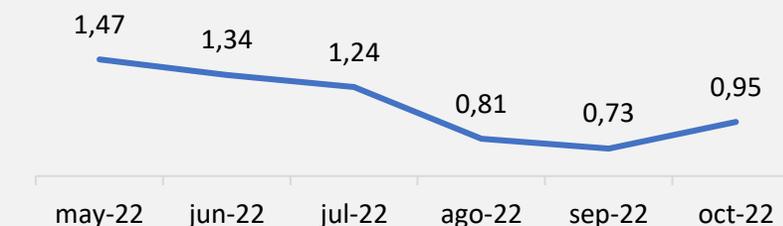
Relación novillito/maíz
may-22 - oct-22. En \$/kg novillito/maíz



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



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



El precio de los **vientres** se desplomó en octubre. En un año se incrementó 5,31%, 19,3 puntos por debajo de la inflación.

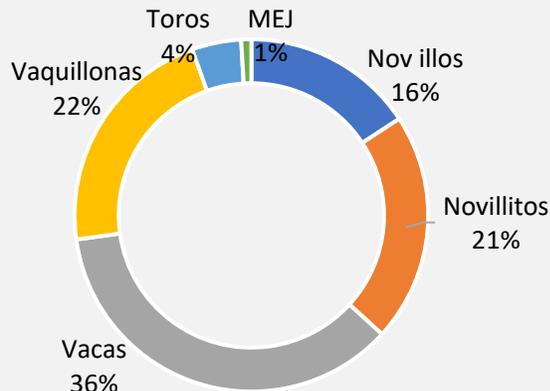
El precio de los **terneros** cayó nuevamente en octubre. En la comparación anual está 23,9 puntos por debajo de la inflación.

El precio del **novillito** en el MAG sigue cayendo. En octubre volvió a bajar de precio. En la comparación anual, está 14,4 puntos por debajo de la inflación.

Este escenario marca precios débiles en toda la cadena, de la mano de un buen nivel de oferta, impulsada por la sequía, que choca con un mercado interno débil y una exportación con descenso de precios y tipo de cambio atrasado.

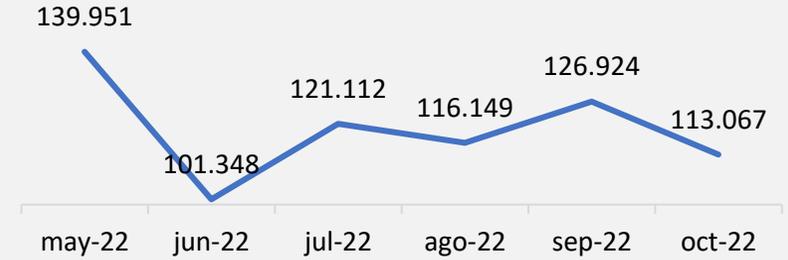
Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC y BCRA

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



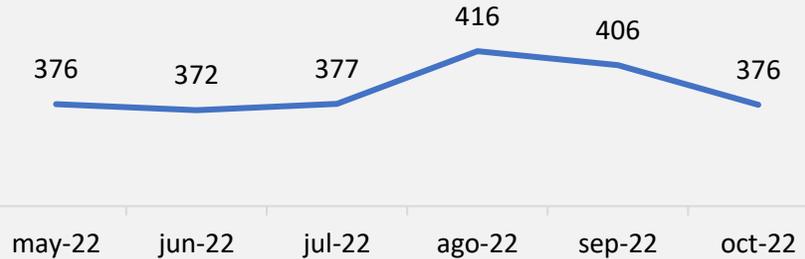
+51,3%	Var a/a \$ corr.
-19,3%	Var a/a \$ const.
+0,8%	Var a/a USD
-10,9%	Var m/m \$ corr.
-16,0%	Var m/m \$ const.
-16,5%	Var m/m USD

Precio vientres Rosgan
may-22 - oct-22. En \$ corrientes



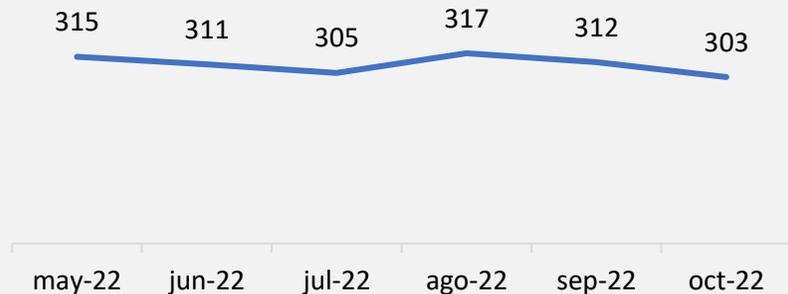
+42,6%	Var a/a \$ corr.
-23,9%	Var a/a \$ const.
-4,9%	Var a/a USD
-7,3%	Var m/m \$ corr.
-12,6%	Var m/m \$ const.
-13,1%	Var m/m USD

Precio ternero Rosgan
may-22 - oct-22. En \$ corrientes



+60,4%	Var a/a \$ corr.
-14,4%	Var a/a \$ const.
+6,2%	Var a/a USD
-3,0%	Var m/m \$ corr.
-8,4%	Var m/m \$ const.
-7,0%	Var m/m USD

Precio novillito - MAG
may-22 - oct-22. En \$ corrientes



Los **precios al gancho** siguiendo al MAG entraron en una meseta a partir del mes de abril, con un comportamiento más estable del novillo de exportación respecto al de consumo interno.

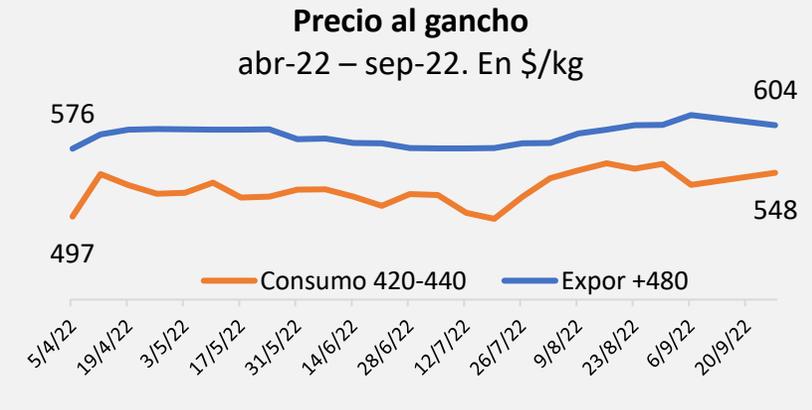
En los últimos 12 meses el novillo de exportación ha subido 64,4% y el de consumo 68,8%. Ambos por debajo de la inflación.

En septiembre, el **asado** presentó una suba nominal del precio de un 2,9%. En los últimos 12 meses subió 66,9%, 8,8 puntos por debajo de la inflación general. Con estos números, la carne al mostrador sigue la misma tendencia que Liniers y el precio al gancho, con atrasos respecto a la inflación entre 8 y 10 puntos respecto a la inflación.

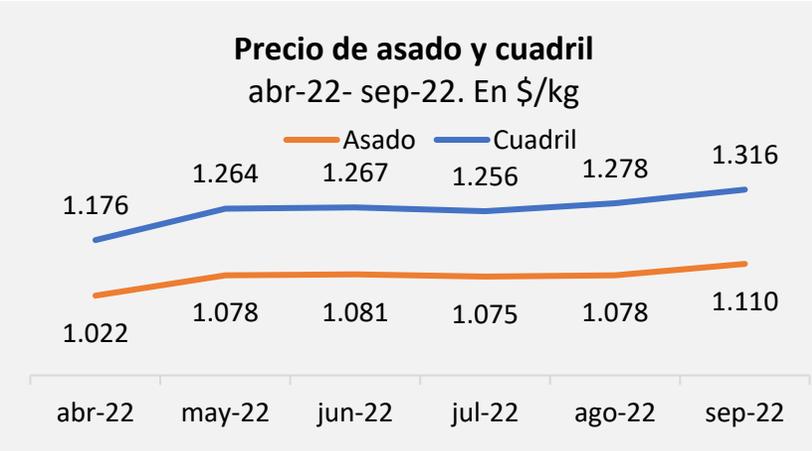
El precio promedio de las **exportaciones** en agosto fue un 9,4% superior al del agosto de 2021, aunque menor que los meses previos a junio.

Estos precios muestran la debilidad que está presente tanto en el mercado interno como en el externo. El mercado interno seguirá débil de la mano de una inflación creciente que lleva a una pérdida creciente del poder adquisitivo de los consumidores. El mercado externo sólo puede traccionar como consecuencia de una devaluación.

Exportación	+64,4%	Var a/a \$ corr.
	-10,2%	Var a/a \$ const.
Consumo	+12,7%	Var a/a USD
	+68,8%	Var a/a \$ corr.
	-7,8%	Var a/a \$ const.
	+15,6%	Var a/a USD



Asado	+66,9%	Var a/a \$ corr.
	-8,8%	Var a/a \$ const.
	+14,2%	Var a/a USD
	+2,9%	Var m/m \$ corr.
	-3,0%	Var m/m \$ const.
	-3,0%	Var m/m USD



Valor FOB exportaciones	+9,4%	Var a/a USD
	+1,0%	Var m/m USD



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

EXPORTACIÓN

En agosto, **China** continuó siendo el principal destino de las exportaciones de carne, con una participación del **57% del valor FOB exportado**. En el ranking le siguen Israel, Alemania, Chile, Países Bajos, Rusia y Estados Unidos.

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción representaron el 27,9% en agosto, mostrando una caída donde se combinaron menores exportaciones y mayor producción.

Durante octubre los **precios de cuota Hilton** se derritieron, con un precio de USD 9.700, 34% por debajo del nivel de octubre de 2021.

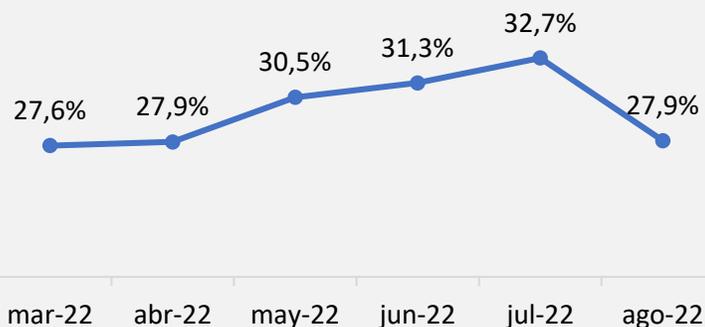
Por su lado, la mayoría de los cortes exportados a **China** mostraron bajas en torno al 18% mensual y 25%-28% interanual. Este contexto demarca una situación compleja para la exportación.

El valor exportado en abril se ubicó en USD 330 millones.

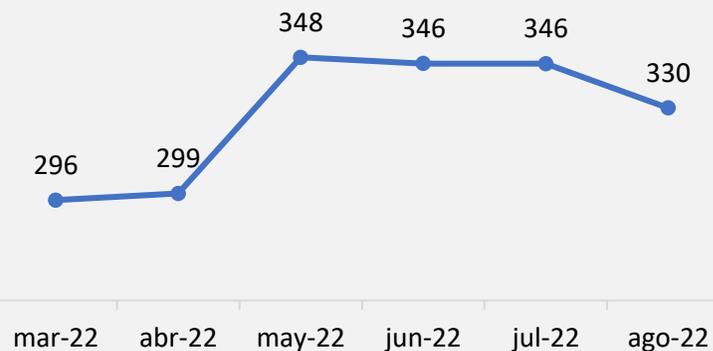
Precios de exportación oct-22. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	9.700	-17,8%	-34,5%
Bife ancho Hilton	9.500	-18,8%	-33,6%
14 cortes cuota 481	7.000	-12,5%	
Garrón y brazuelo China	5.700	-16,2%	-28,8%
Bola y cuadrada China	4.800	-18,6%	-28,4%
Set 17 cortes China	4.500	-18,2%	-25,0%
Set 5 cortes China	4.300	-18,9%	-25,9%
Chuck China	4.150	-20,2%	-27,2%
Delantero Israel	9.300	0,0%	16,3%
USA (prom)	5.000	-23,7%	
16 cortes Chile	5.400	-5,3%	-11,5%
Tapa cuadril Brasil	9.000	-8,2%	-5,3%

Exportaciones como % de producción mar-22 - ago-22. En % de producción

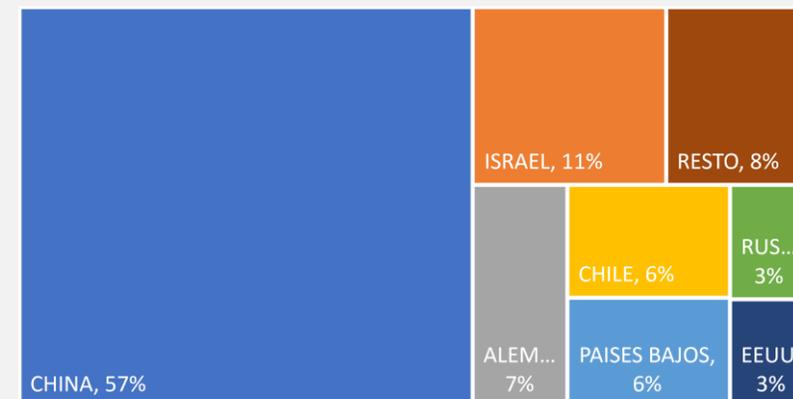


Exportaciones de carne bovina mar-22 - ago-22. En mill de USD



Destinos exportaciones

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



En julio, la **actividad económica** se ubicó 1,1% 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 1%.

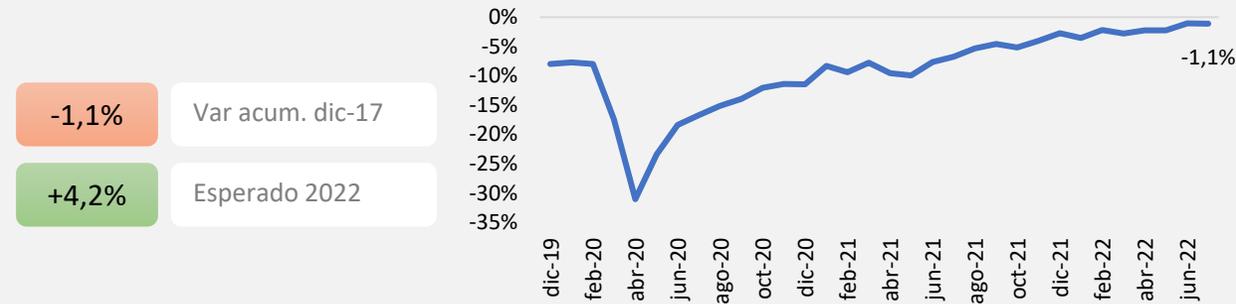
En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **83,0%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de septiembre se ubicó en 6,2%.

El recalentamiento de la inflación hizo saltar las expectativas para el 2022, hasta el 100%, con proyección de 91% para 2023.

A julio, el **salario real** presenta una caída del 23% 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 de 2022 licúe nuevamente 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.

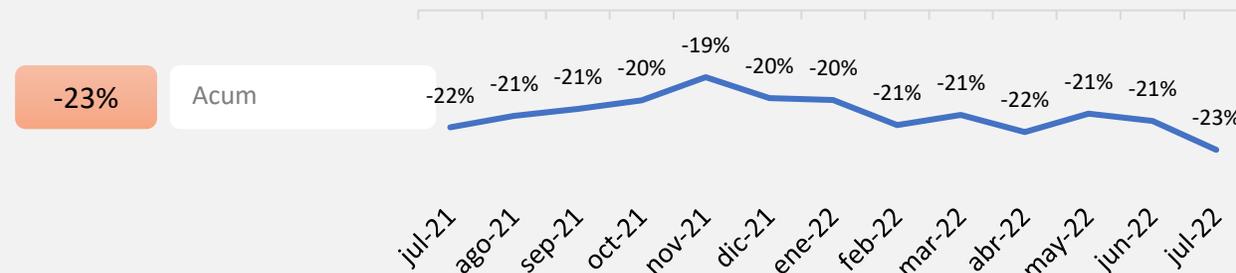
Actividad económica
Var % acum. desde dic-17



IPC mensual
abr-22 - sep-22. En var % m/m



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



ECONOMÍA

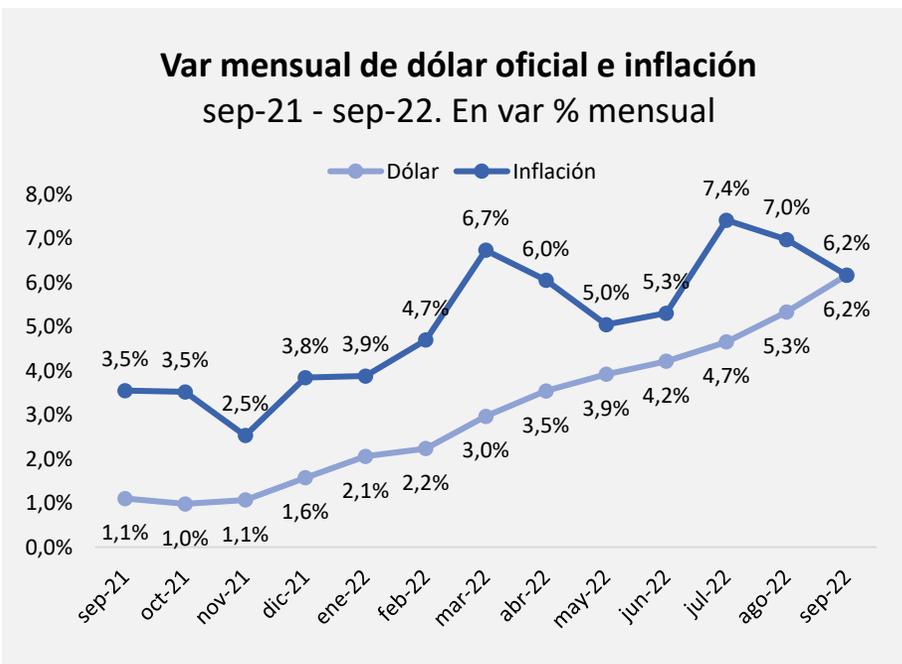
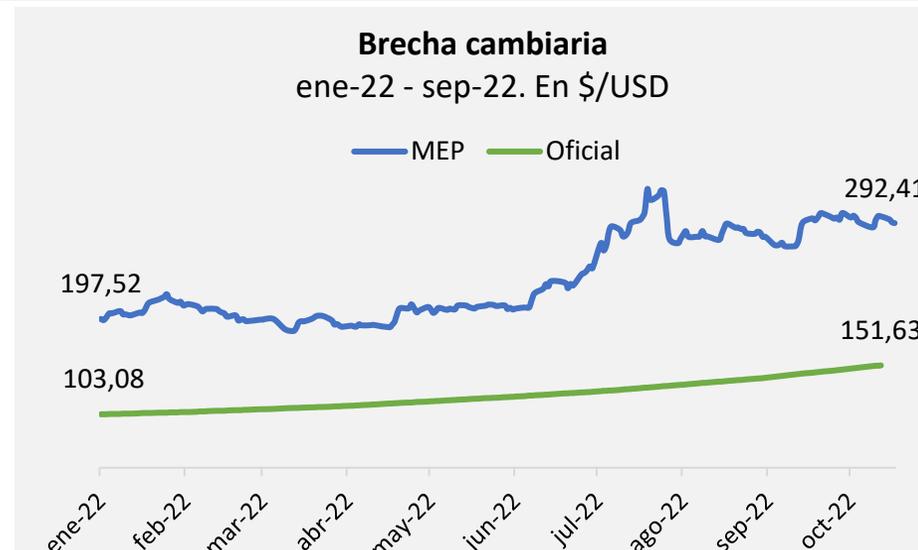
En los últimos 12 meses la inflación fue del 83%, pero el tipo de cambio oficial sólo subió un 46%. Para las actividades exportadoras esto es inflación en dólares.

Septiembre fue el primer mes, luego de 20 meses donde confluyeron la inflación y la suba mensual del tipo de cambio.

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

dos años. Esto lleva a preguntarse si no habrá un salto devaluatorio más temprano que tarde. El incremento de reservas a partir del dólar soja y la llegada de fondos de organismos internacionales, puede comprar algo de tiempo, pero no solucionan el problema cambiario.

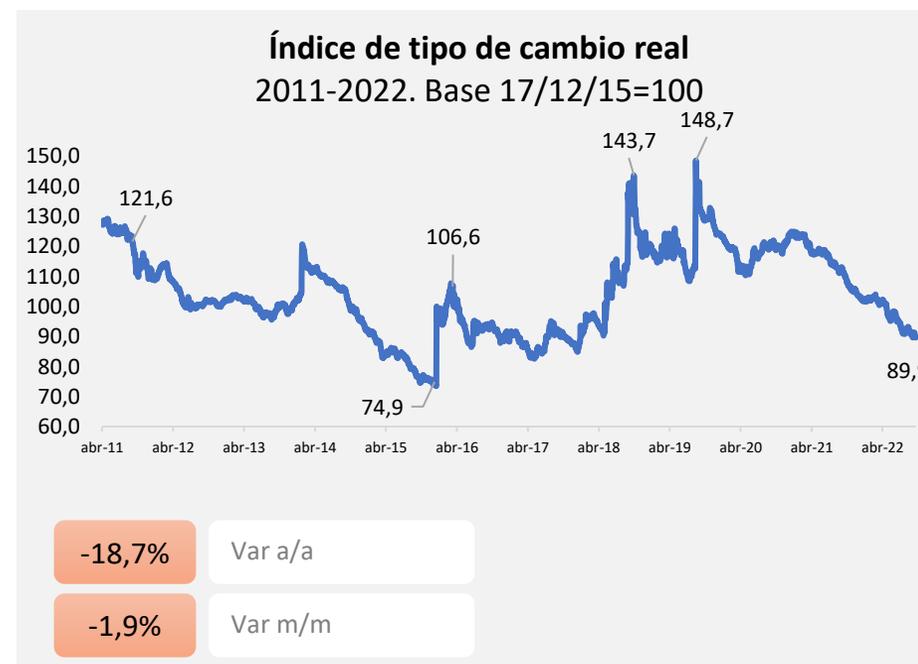
Los futuros de dólar oficial para mayo 2023 están en \$267.



Dólar futuro ROFEX

18/10/22. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
oct-22	156,9400	
nov-22	171,2000	183,9%
dic-22	188,1000	196,4%
ene-23	206,2000	198,0%
feb-23	220,9000	178,9%
mar-23	236,8000	168,4%
abr-23	251,0000	155,8%
may-23	267,4500	149,4%
jun-23	282,0000	140,9%
jul-23	296,5000	133,6%
ago-23	310,5000	126,8%





REMATES AUSPICIADOS BRAFORO

NOVIEMBRE

5 CABAÑAS FORMOSEÑAS INTEGRADAS

Varias cabañas
Soc. Rural de Las Lomitas
clcrural.com.ar
Ganadera Don Raúl S.R.L.

15 REMATE BRA SUPERIOR

Estancia La Carreta S.A.
Soc Rural Tostado
Iván L. O'Farrell S.R.L.

18 GALA CONCENTRACION DE VIENTRES

Varias cabañas
Soc Rural de Formosa
Ganadera Don Raúl S.R.L.

25 CABAÑAS INTEGRADAS DEL PILCOMAYO

Ganadera Don Churu S.H
Soc Rural de Pilcomayo
Ganadera Dall'Osso
e Hijo SRL

29 GENÉTICA DE ELITE

Varias cabañas
Predio Ferial de Palermo
canalganadero.com.ar
Canal Rural
Iván L. O'Farrell S.R.L.

24 MARCA LÍQUIDA

Oswaldo B. Meabe, Dos Hermanas
S.A., Josefina M. de Matho, Carlos
A. Benitez Meabe, Elvira Benitez
Soc Rural de Corrientes
Canal Rural
Reggi y Cía. S.R.L
Campos del Mañana SRL

DICIEMBRE

7 ESENCIAL

Ganagrín S.A.A.G., Agrolam S.A.,
Establecimiento San Vicente S.A. y
Gregorio, Numo y Noel Werthein S.A.
Soc. Rural de Corrientes
colomboymagliano.com.ar
Canal Rural
Colombo y Magliano S.A.



15 AL 18 DE MAYO 2023
CORRIENTES

Próximos Remates

- 11** La Persistencia - Terra Garba S.A.C.A.I. Y F.
San Luis , San Luis
 - 13** Expo Junín de los Andes - Día de remate
S.R. Neuquén
 - 20** Expo Lago Argentino- Día de remate
S.R. Lago Argentino, Santa Cruz
 - 25** JOTABE - Caldenes
Cañada Seca, Provincia de Buenos Aires
 - 27** Expo Río Grande - Día de remate
S.R. Río Grande, Tierra del Fuego
 - 29** Genética de Elite
Predio Ferial de Palermo
- Diciembre**
- 07** Especial de Invernada - H. Fontana y F. Fontana
Balcarce , Provincia de Buenos Aires
 - 14** Especial de Invernada - H. San Martín y Cía.
Balcarce , Provincia de Buenos Aires

Próximias Exposiciones

- 11 al 13 de noviembre**
EXPO JUNIN DE LOS ANDES - PATROCINADA
- 18 al 20 de noviembre**
EXPO LAGO ARGENTINO - PATROCINADA
- 25 al 27 de noviembre**
EXPO RIO GRANDE - PATROCINADA



SOCIOS

JOVENES

75% DE BONIFICACIÓN

SOCIOS ACTIVOS
ENTRE 21 Y 29 AÑOS INCLUSIVE

50% DE BONIFICACIÓN

SOCIOS ACTIVOS
ENTRE 30 Y 35 AÑOS INCLUSIVE

50% DE BONIFICACIÓN

SOBRE VALOR DE LA CUOTA QUE LE
CORRESPONDE POR CATEGORÍA
SOCIOS CADETES
HASTA 21 AÑOS



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”.