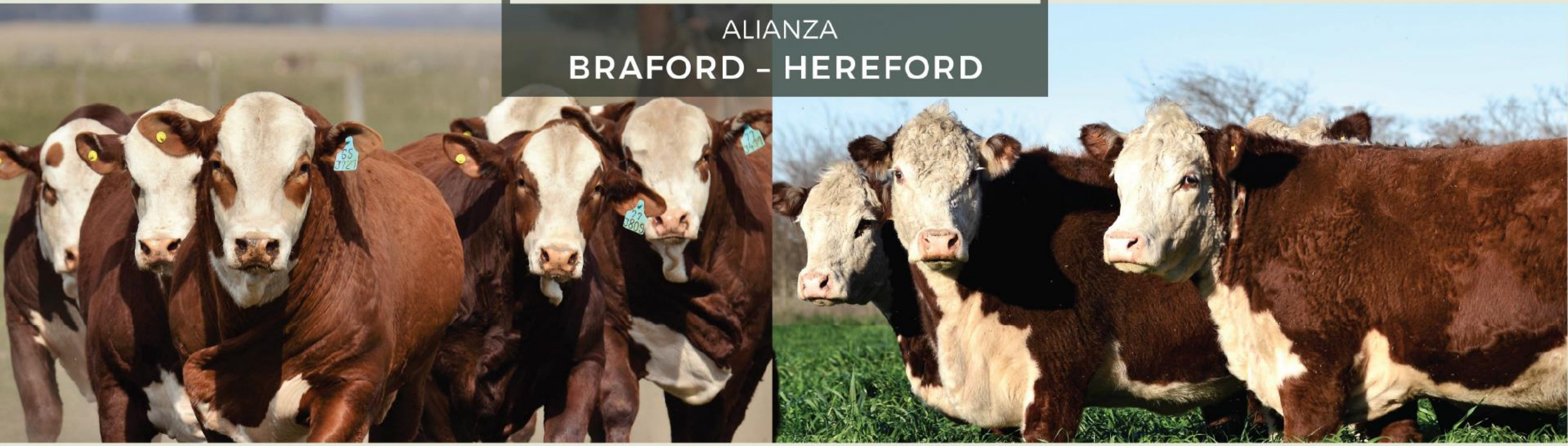
MONITOR GANADERO

DICIEMBRE 2021

ALIANZA

BRAFORD – HEREFORD



Braford
LA RAZA QUE MÁS CRECE

HEREFORD
Asociación Argentina Criadores de Hereford

Elaborado por
FADA

RESUMEN EJECUTIVO

- El precio de la **invernada** vuelve a mostrar gran fortaleza, y lleva nuevamente a preguntarse si es consecuencia de que los ganaderos buscan desprenderse de los pesos.
- Los precios de las categorías de **faena** comenzaron a subir en noviembre, luego de varios meses de estar planchados, como consecuencia de las restricciones a las exportaciones.
- En línea con esto, los precios al **consumidor** también comenzaron a moverse y generaron algunos ruidos en los medios, sin embargo, vienen meses que suelen ser tranquilos en términos de precios.
- La menor **producción** de carne y la poca disponibilidad de **hacienda** liviana ayudaron a amortiguar los efectos negativos sobre los precios de la cadena que pudo generar la intervención sobre las exportaciones.
- El Ministro de Agricultura prometió mayor **flexibilización** de las restricciones a las exportaciones, pero habrá que ver hasta qué punto se concretan con un primer trimestre de 2022 donde la **inflación** estará caliente luego de los desequilibrios acumulados en 2021.
- La **exportación** venía con muy buen poder de compra hasta noviembre, pero con caídas de precios internacionales en diciembre y el efecto del atraso cambiario de todo el año, se debilita la tracción de precios que se puede lograr por esta vía.

INDICADORES

En octubre la carne bovina representó el 50,5% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 38,3% y porcinos con el 11,2%. Contra octubre de 2020, la producción de pollo cayó 4,9% y cerdo creció 0,4%.

En noviembre, la **producción** de carne bovina alcanzó las 256 mil toneladas, 3,9% más que el mes anterior. Respecto a noviembre de 2020, se evidencia una caída del 8,2%. De los últimos 12 meses, sólo 3 mostraron una producción igual o superior respecto al mismo mes de 2020. En los últimos 12 meses la producción de carne alcanzó las 2,99 millones de toneladas, 195 mil toneladas menos (-6,1%) que los 12 meses previos a noviembre de 2020.

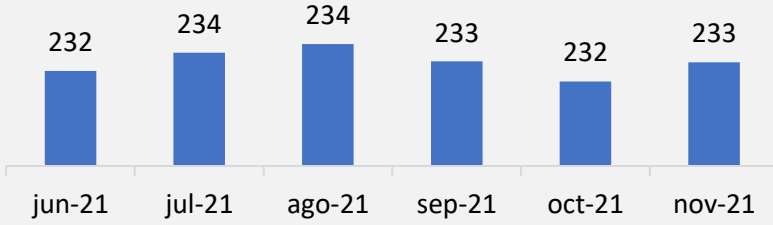
Las **cabezas faenadas** alcanzaron los 1.097.707 animales en noviembre, un 3,3% más que el mes anterior y 10,3% menos que el año anterior.

El **peso** promedio res se mantuvo en el promedio de los últimos meses.

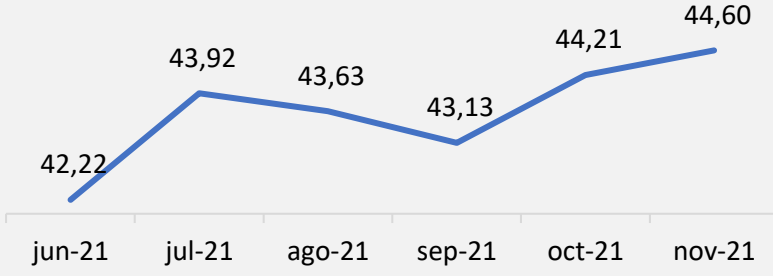
La faena de **hembras** se incrementó para alcanzar el 44,6%, el menor nivel para un mes de noviembre desde 2017.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON

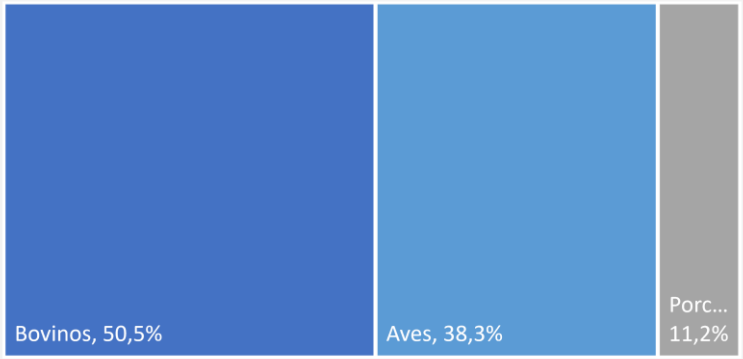
Peso promedio res
jun-21 - nov-21. En kg



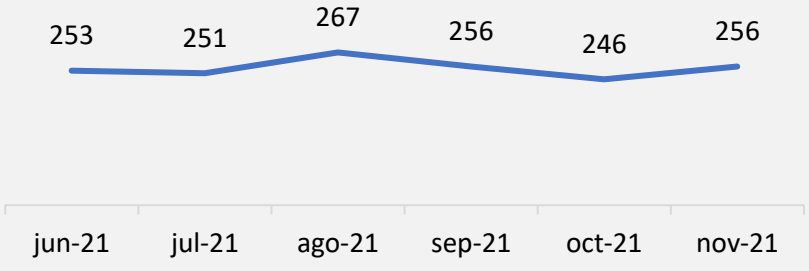
Faena de hembras
jun-21 - nov-21. Como % de la faena total



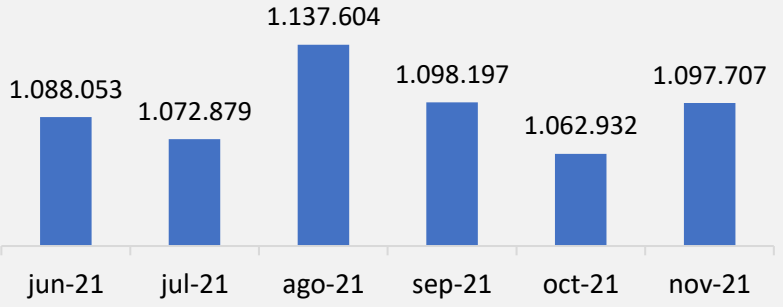
Producción total. Participación por carne
oct-21. En % de la prod de carnes del mes



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



Faena mensual
jun-21 - nov-21. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** cayó a 279 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez, en diciembre. Esto se dio por el salto de precios que tuvieron las categorías de invernada en dicho mes.

La **relación ternero/novillo** subió en diciembre, con 1,47 kg de novillo por cada kilo de ternero. Este nivel marca que el ternero está caro respecto al novillo en términos históricos.

La **relación novillo/maíz** continuó mejorando en diciembre. Un kilo de novillo promedio Liniers puede comprar 11,03 kg de maíz. Esta relación no se veía desde antes de las subas de los granos a finales de 2020. Un aumento del ritmo devaluatorio puede afectar este ratio.

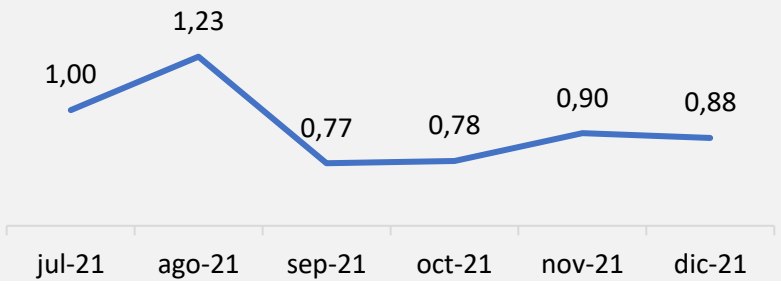
El **margen bruto del feedlot** mejoró en diciembre. Si bien la relación ternero/novillo empeoró, mejoró la relación novillo/maíz.

El **índice de reposición** se ubicó en 0,88. El nivel de ocupación se ubica en el 58%.

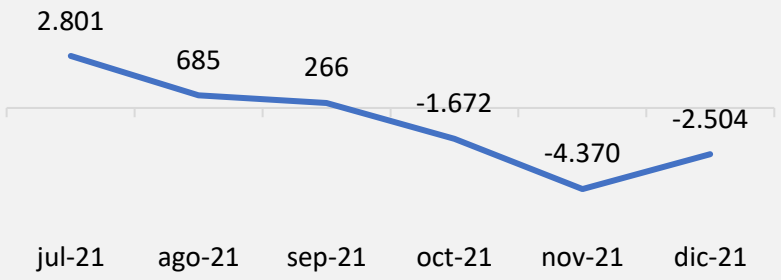
Este nivel de ocupación hace prever que la oferta de animales de feedlots comerciales seguirá siendo limitada durante los meses de verano. También, continuará siendo limitada la oferta de animales livianos, ya que los animales que no entran a feedlot van a ciclos de recría e invernada más largos.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

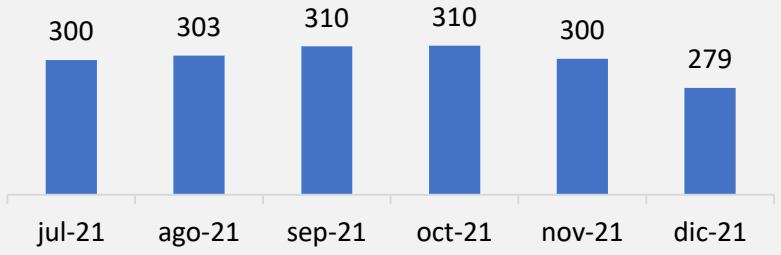
Feedlot. Índice de reposición
jul-21 - dic-21. Anim. comprados/vendidos



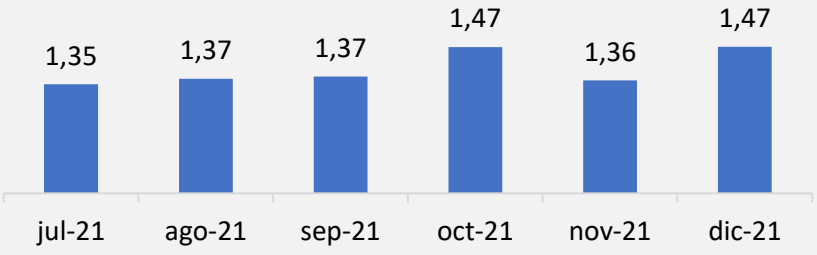
Feedlot. Margen Bruto
Jul-21 - dic-21. En $/cabeza



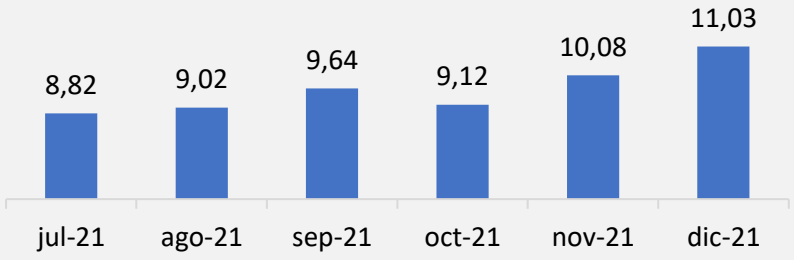
Relación vientre/ternera
jul-21 - dic-21. En kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez



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



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



PRECIOS

Los precios de los **vientres** han mostrado fortaleza desde septiembre, aunque en la evolución anual se encuentran por debajo de la inflación, principalmente por el impacto que tuvieron en los primeros meses de las intervención de las exportaciones.

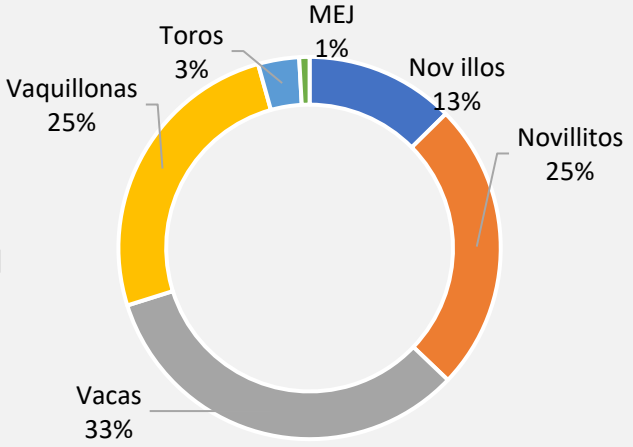
El **ternero** muestra subas muy por encima que el resto de las categorías, con un incremento anual del 80,9% vs 48,7% los vientres y 57,8% el novillito Liniers.

El precio del **novillito** en Liniers comenzó a mostrar reacción durante las primeras dos semanas de noviembre, y se moderó en las primeras semanas de diciembre, aunque aún subiendo por encima de la inflación.

Nuevamente se ven algunas brechas de precios fogoneadas por la invernada, restará ver si se repite el escenario donde la invernada termina traccionando a la cría y a la faena.

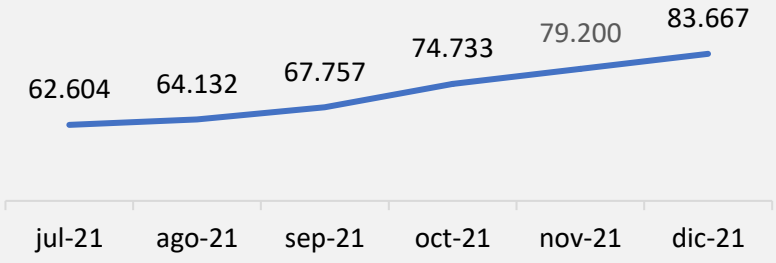
Fuentes: FADA en base Rosgan, Liniers, INDEC y BCRA

Mercado de Liniers. Participación por categoría
nov-21. En % del total de cabezas



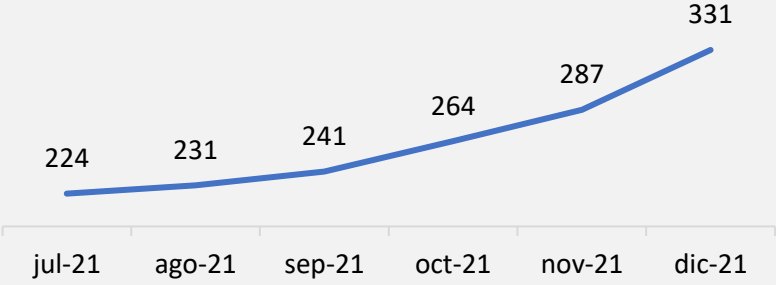
+48,7%	Var a/a $ corr.
-0,7%	Var a/a $ const.
+19,9%	Var a/a USD
+5,6%	Var m/m $ corr.
+2,6%	Var m/m $ const.
+4,4%	Var m/m USD

Precio vientres Rosgan
jun-21 - dic-21. En $ corrientes



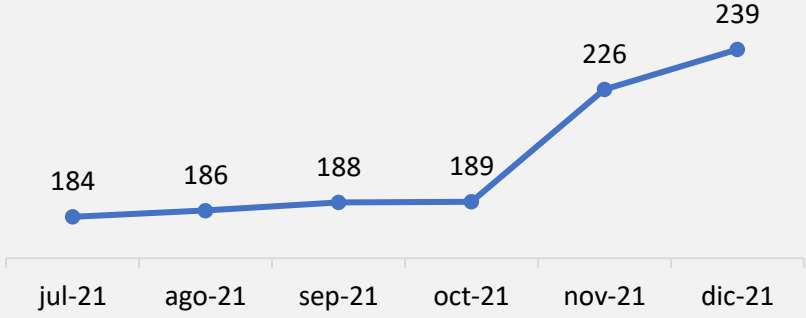
+80,9%	Var a/a $ corr.
+20,8%	Var a/a $ const.
+45,8%	Var a/a USD
+15,5%	Var m/m $ corr.
+12,2%	Var m/m $ const.
+14,2%	Var m/m USD

Precio ternero Rosgan
jul-21 - dic-21. En $ corrientes



+57,8%	Var a/a $ corr.
+5,4%	Var a/a $ const.
+28,5%	Var a/a USD
+5,9%	Var m/m $ corr.
+2,8%	Var m/m $ const.
+4,6%	Var m/m USD

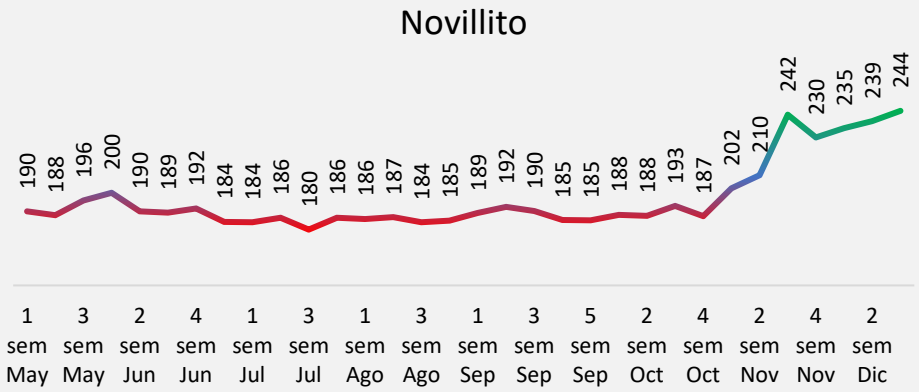
Precio novillito - Liniers
jul-21 - dic-21. En $ corrientes



PRECIOS

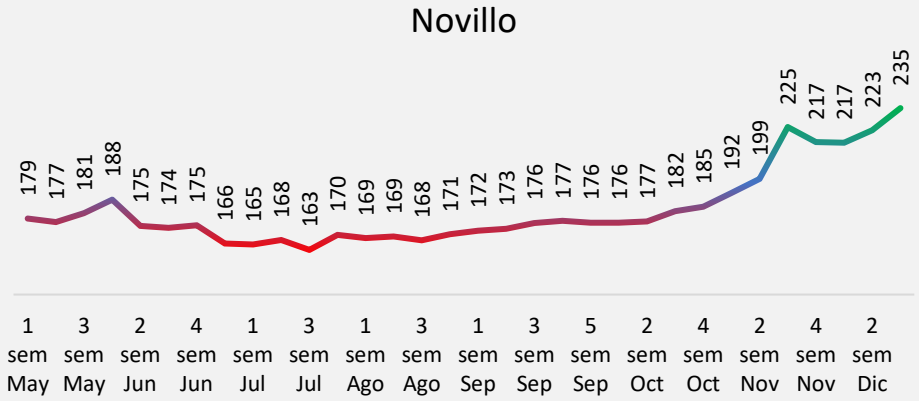
Precios hacienda con destino a faena

Liniers. 1er semana mayo – 2da semana dic 2021. En $/kg



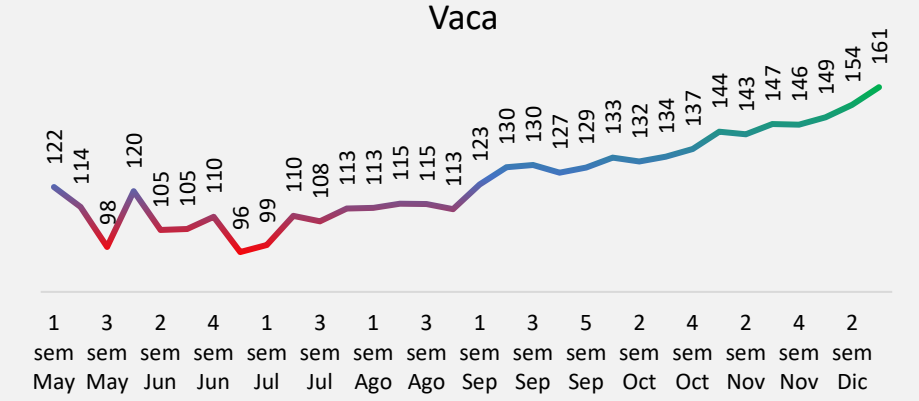
+28,5% Var may-dic $ corr.

+4,3% Var may-dic $ const.



+31,5% Var may-dic $ corr.

+6,7% Var may-dic $ const.



+32,7% Var may-dic $ corr.

+7,6% Var may-dic $ const.

Fuente: FADA en base a Liniers

Como se anticipó en el Monitor Ganadero de noviembre, los efectos negativos que trajeron las restricciones a las exportaciones, quedaron atrás.

Comparando los precios de Liniers de la segunda semana vs. la primera de mayo, el novillito se encuentra en 4,3% por encima (descontando inflación), el novillo 6,7% y la vaca 7,6%.

Llama algo la atención que las categorías que más se orientan a exportación son las que más subieron de precio.

Por el momento, el Ministro de Agricultura ha prometido más flexibilización de las restricciones a las exportaciones. Pero, si continúa la tendencia, la presión sobre los precios al consumidor generará algunas tensiones. También habrá que ver qué sucede con el poder de compra de la exportación, por ahora reducido por los efectos de la variante Omicro y el atraso cambiario.

PRECIOS

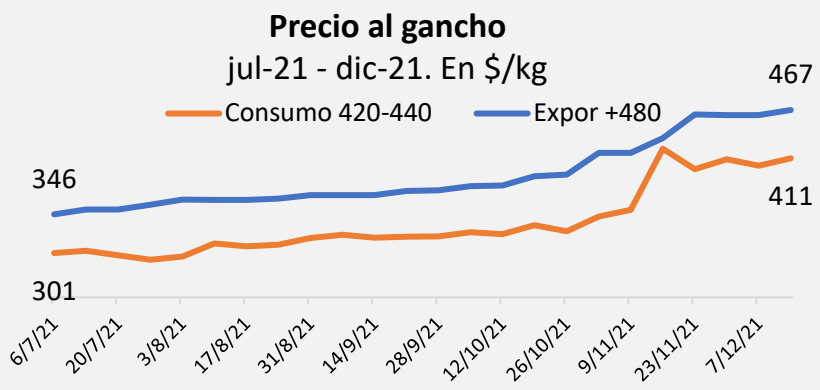
Los **precios al gancho** del novillo de exportación comenzaron a despegarse de la mano de una mejora de los precios de exportación desde octubre, con una suba 7 puntos superior a la de Liniers y algunos puntos por encima del novillo de consumo.

Principalmente producto del atraso cambiario, los exportadores han sufrido un incremento del costo de la carne de un 34,2% en dólares en los últimos 12 meses.

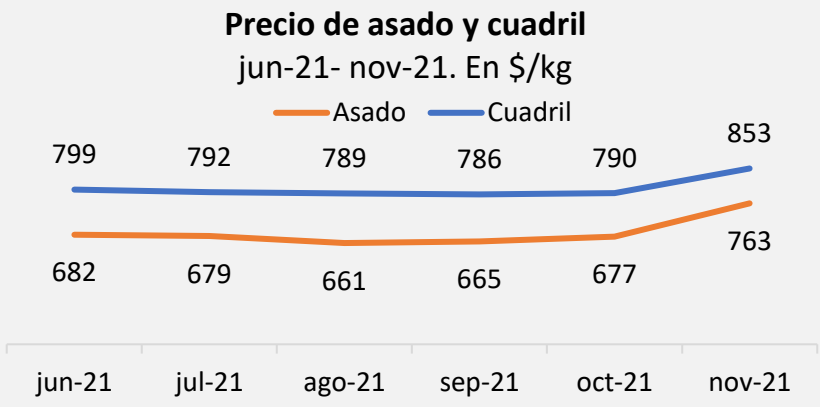
Hasta noviembre, los precios internacionales mostraban subas que permitían absorber esta suba. Sin embargo, de la mano del temor y nuevas restricciones por la variante Omicron, los precios internacionales comenzaron a ceder. Así, la exportación sólo tendrá mayor poder de compra de la mano de una recuperación de los precios internacionales o por un incremento del ritmo devaluatorio.

En noviembre, el **asado** presentó una suba sustancial del precio del 12,7%, en línea con Liniers. Esa última suba marca un aumento anual del 85,6%, 22,7 puntos porcentuales por encima de la inflación.

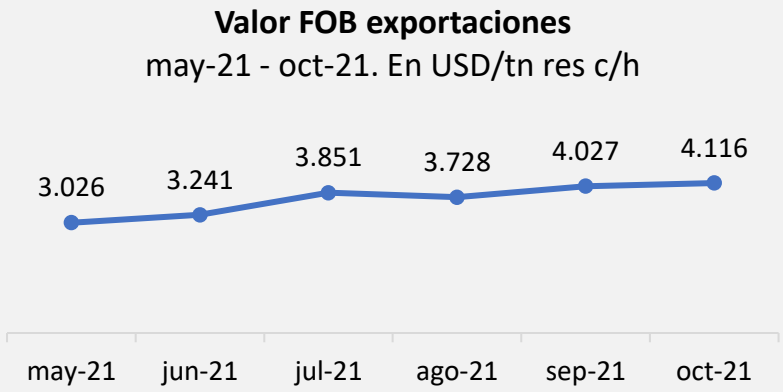
Exportación	+65,0%	Var a/a $ corr.
	+10,2%	Var a/a $ const.
	+34,2%	Var a/a USD
Consumo	+62,0%	Var a/a $ corr.
	+8,2%	Var a/a $ const.
	+31,7%	Var a/a USD



Asado	+85,6%	Var a/a $ corr.
	+22,7%	Var a/a $ const.
	+51,1%	Var a/a USD
	+12,7%	Var m/m $ corr.
	+9,9%	Var m/m $ const.
	+11,4%	Var m/m USD



	+38,6%	Var a/a USD
	+7,8%	Var m/m USD



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

EXPORTACIÓN

En octubre, aunque con menor participación, **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 Alemania, Chile, Estados Unidos, Países Bajos y Rusia.

Las **exportaciones** como porcentaje de la producción alcanzaron el 23,8% en octubre. Aunque el volumen exportado es 32,3% inferior al de octubre de 2020, la caída en la producción hace que la proporción no caiga tanto.

Durante diciembre los **precios** de cuota **Hilton** cayeron un 26%-27% por las nuevas restricciones en Europa. Por su lado, los cortes exportados a **China** también bajaron de precio, pero en menor magnitud y se mantienen en muy buenos niveles.

El escenario de precios internacionales se ve desmejorado, sumado al atraso cambiario que quita competitividad.

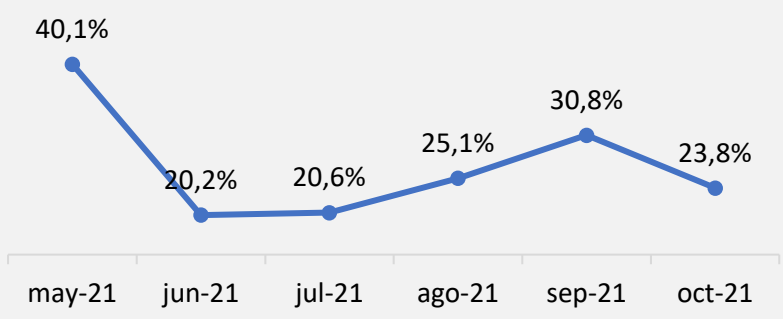
Precios de exportación

dic-21. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	10.000	-27,5%	11,1%
Bife ancho Hilton	10.000	-25,9%	17,6%
7 cortes cuota 481	9.800	0,0%	21,0%
Garrón y brazuelo China	7.700	-7,2%	48,1%
Bola y nalga China	6.700	-4,3%	
Set 17 cortes China	5.700	-9,5%	
Set 5 cortes China	5.500	-8,3%	
Chuck China	5.500	-8,3%	
Delantero Israel	8.000	0,0%	2,6%
18 cortes Chile	5.900	3,5%	13,5%
Tapa cuadril Brasil	9.000	-5,3%	12,5%

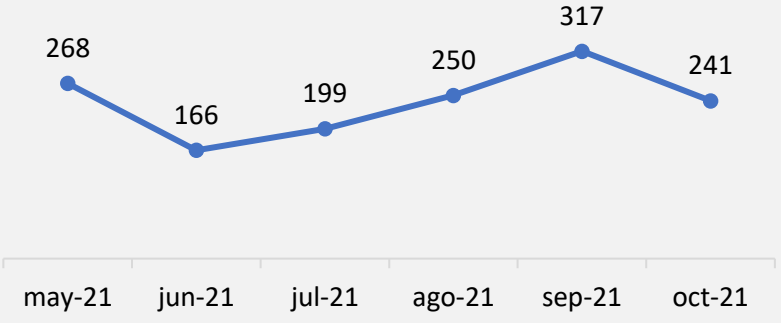
Exportaciones como % de producción

may-21 - oct-21. En % de producción



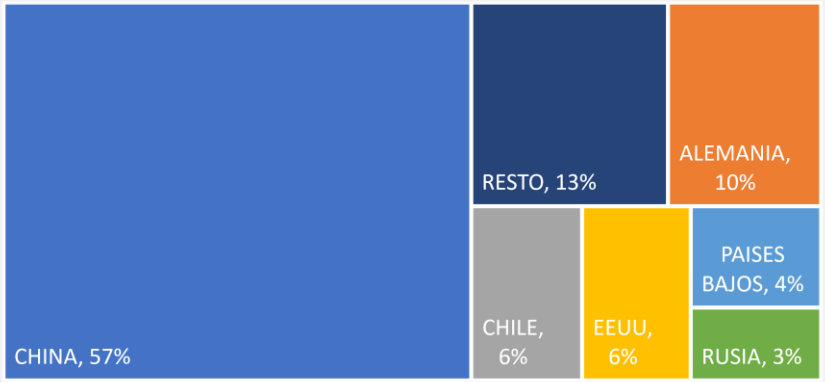
Exportaciones de carne bovina

abr-21 - sep-21. En mill de USD



Destinos exportaciones

oct-21. En % del total de exportaciones en USD



Fuentes: FADA en base IPCVA, APEA y MAGyP

GRANOS

Desde comienzos de año que los **precios FAS** en pesos han ido por atrás de la inflación, la soja sólo ha subido un 18%, el trigo un 41% y el maíz 25%. Esto ha hecho que mejore el poder de compra de las carnes respecto de los granos. El problema es que se ha acumulado un atraso cambiario que de acelerar el ritmo devaluatorio, los granos pesarán más en los costos de alimentación.

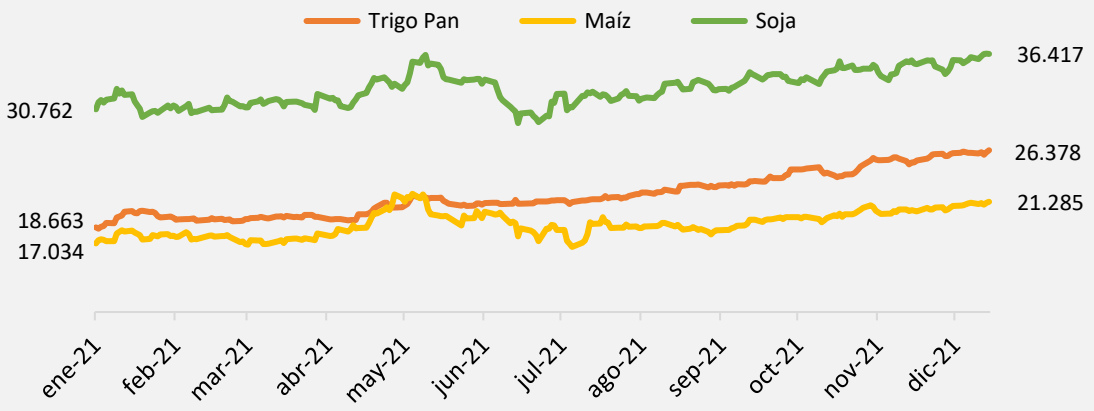
En Chicago, el **futuro soja mayo-22** se ubica en USD 476, con un claro posicionamiento debajo de los USD 500 que se consiguieron en meses previos. Los cambios en la política monetaria de Estados Unidos, yendo hacia un contexto de menor liquidez, es el principal techo al precio de los granos.

Algo similar se ve en **maíz** con un futuro en USD 234, manteniendo un buen nivel de precio.

El **trigo,** por su lado, ha mostrado mayor fortaleza, con un precio actual por encima de los USD 300, aunque el futuro diciembre/2022 se ubica en 282 dólares. Menor al nivel actual pero un precio muy atractivo.

De cara a la campaña 21/22 el mayor riesgo parecería ser el clima, con un buen nivel de precios, pero sin los precios excepcionales de comienzos de este año.

Precio FAS granos
ene-21 - dic-21. En $ corrientes/tn



Futuros Chicago
dic-20 - dic-21. En USD/tn

Fecha	dic-20	jun-21	sep-21	nov-21	dic-21
Posición	may-21	may-22	may-22	may-22	may-22
Soja	447	480	472	467	476
Maíz	173	229	207	230	234
Posición	dic-21	dic-21	dic-21	dic-21	dic-22
Trigo	225	248	254	301	282

Fuentes: FADA en base MAGyP, MATBA y Agrofy con base en CME

ECONOMÍA

En septiembre, la **actividad económica** se ubicó 3,5% por encima del nivel de diciembre de 2019, mostrando una recuperación de todo lo perdido durante 2020.

Se espera que el 2021 cierre con un crecimiento del 9,5%, muy por encima de estimaciones previas cercanas al 8%. Para 2022 se espera un 2,6% de crecimiento.

En términos de **inflación**, el incremento de los precios fue del **51,2%** en los últimos 12 meses. La inflación mensual de noviembre se ubicó en 2,5%, principalmente por efecto del congelamiento de precios. Un reflejo de esto es que Precios Cuidados pasó de representar el 5% al 13% de los precios relevados por INDEC para elaborar el IPC.

La **inflación esperada para 2021 es del 51%.** Para 2022 las expectativas se ubican en 51,8%.

A septiembre, el **salario real** presenta una caída del 21% respecto a diciembre de 2017. En septiembre del año pasado la caída acumulada era del 21%. Esto indica que en los últimos meses dejó de caer el salario real. Sumado a la recuperación económica estaría marcando cierta fortaleza del consumo.

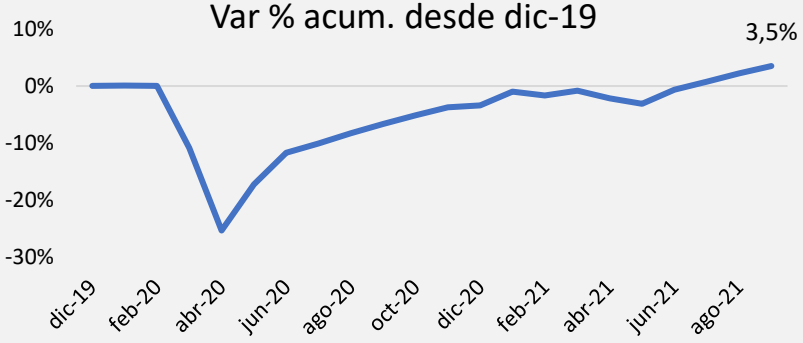
Sin embargo, es probable que cierta aceleración inflacionaria en los próximos meses licúe aún más los ingresos.

Fuentes: FADA en base INDEC y REM-BCRA

Actividad económica

Var % acum. desde dic-19

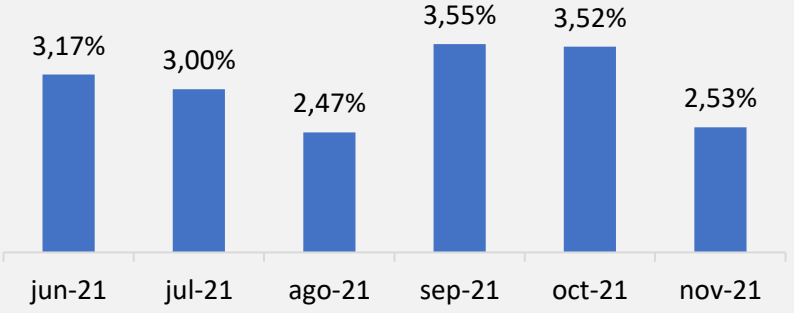
+3,5%	Var acum. Dic-19
+9,5%	Esperado 2021
+2,6%	Esperado 2022



IPC mensual

jun-21 - nov-21. En var % m/m

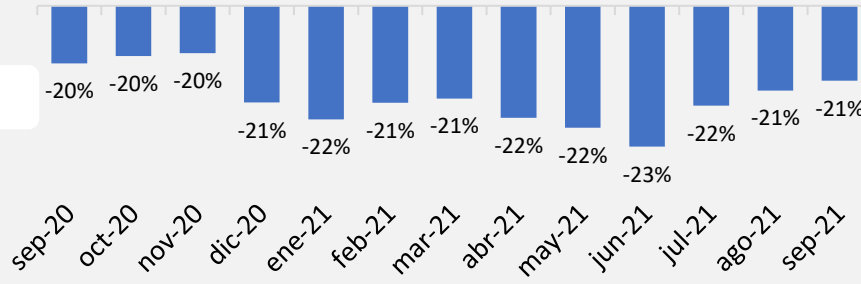
51,2%	Var a/a
3,5%	Var m/m
51,0%	Esperado 2021
51,8%	Esperado 2022



Pérdida de salario real desde diciembre de 2017

sep-20 - sep-21. En var % respecto a dic-17

-21%	Acum



ECONOMÍA

En términos de **tipo de cambio**, preocupa el ritmo de **atraso cambiario** por la brecha entre la evolución de la tasa de **inflación** y la suba del tipo de cambio oficial.

Ya van nueve meses donde la inflación supera por 2 puntos porcentuales a la suba del tipo de cambio oficial. A noviembre, la inflación anual ha sido del 51,2% mientras que la suba del dólar oficial ha sido del 25,5%.

El índice de tipo de cambio real multilateral también acusa esto, con un indicador en los niveles previos a las grandes devaluaciones de agosto-septiembre de 2018 y 2019.

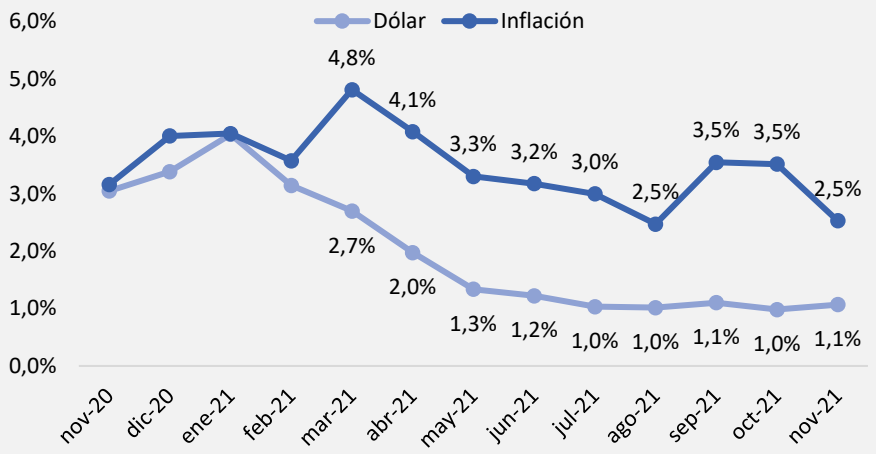
La expectativa es que comience a acelerarse el ritmo devaluatorio del oficial, al menos para que deje de profundizarse el atraso. Una aceleración de la devaluación puede generar algunas complicaciones a la rentabilidad del feedlot.

La otra brecha que presiona es la cambiaria, los tipos de cambio libres (MEP, CCL y Blue) se mantienen con una brecha cercana al 100%. La falta de un plan y un presupuesto más austero, así como la inflación que lo acompaña, alimentan la brecha.

El dólar futuro es reflejo de estas expectativa, estimando una suba de tipo de cambio implícita superior al 60% anual, especialmente para comienzos de año.

Var mensual de dólar oficial e inflación

nov-20 - nov-21. En var % mensual



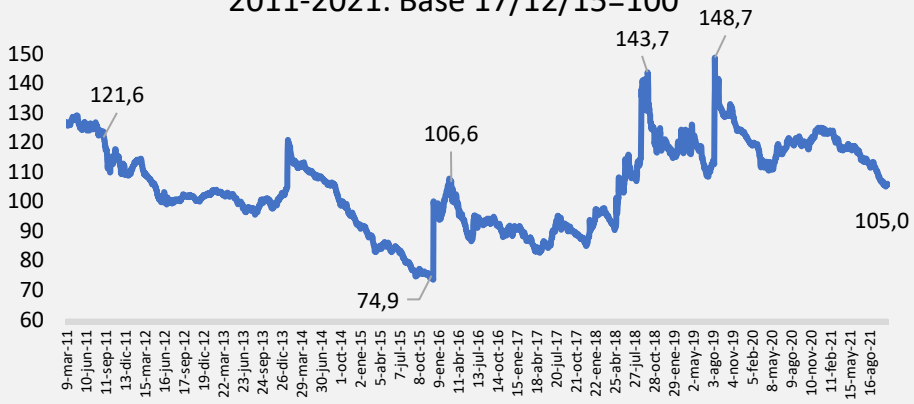
Dólar futuro ROFEX

20/12/21. En $/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
dic-21	103,07	
ene-22	107,40	63,9%
feb-22	111,32	58,7%
mar-22	116,37	62,5%
abr-22	120,50	59,8%
may-22	125,00	58,9%
jun-22	129,50	57,9%
jul-22	133,80	56,4%
ago-22	138,10	55,1%
sep-22	144,00	56,2%
oct-22	148,50	55,0%
nov-22	153,50	54,4%

Índice de tipo de cambio real

2011-2021. Base 17/12/15=100



-12,6%	Var a/a
-0,7%	Var m/m

Fuentes: FADA en base BCRA y ROFEX

MUNDIALMENTE

BRAFORD

ARGENTINA 2022

8° CONGRESO MUNDIAL

25 de mayo al 5 de junio

Una oportunidad única de visitar los grandes rodeos Braford de la Argentina, disfrutar la cultura local y ser parte de la mayor exposición internacional de la raza.

www.braford.org.ar | prensa@braford.org.ar | Argentina |

Para AGENDAR

2º REMATE ESPECIAL *de* CARETAS

"DR. MARTÍN BISCAYART"

INVERNADA Y CRÍA
TODAS LAS CATEGORÍAS

EL MEJOR NEGOCIO CON LA MEJOR CRUZA

MARTES 29 DE MARZO

POR STREAMING - 15HS ROSGAN NET

auspicia: Biogénesis Bagó

Lic. Agustín Arroyo
Cel. 11 2187 8269
lic.arroyo@hereford.org.ar

ALZAGA UNZUÉ Y CÍA. S.A.
CONSIGNATARIOS

15 4936 3981 / 15 4199 8541
hacienda@alzagaunzue.com
www.alzagaunzue.com

CRUCE CON HEREFORD

Autores

David Miazzo

Economista Jefe – FADA
davidmiazzo@fundacionfada.org

Nicolle Pisani Claro

Economista – FADA
npisaniclaro@fundacionfada.org

Natalia Ariño

Economista – FADA
narinio@fundacionfada.org

Braford LA RAZA QUE MÁS CRECE

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”

Asociación Argentina Criadores de Hereford

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”

FADA

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”.