



ENERO 2024

# ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

INFORME MENSUAL



**COORDINACIÓN DEL INFORME:** Francisco Ravetti  
**EQUIPO TÉCNICO:** Francisco Udaquiola





**INVERNADA & CRÍA.** A pesar de que la primavera llegó tarde en materia de lluvias en varias regiones ganaderas, diciembre fue un mes en el cual las precipitaciones se hicieron presentes y ayudaron a que la oferta forrajera se fortalezca. Los precios de los terneros se dispararon, en especial sobre la mitad del mes. En la primera semana de gobierno de Javier Milei, marcada por los movimientos generados por la devaluación del peso frente al dólar oficial, todas las categorías aumentaron semanalmente entre 27% y 40%. Luego del salto de precios, los valores corrigieron a la baja. Respecto a noviembre, los terneros crecieron entre 37% y 45%, superando por amplio margen a la inflación estimada del mes. En términos constantes, el valor de los terneros de 160-180 kg, promedió en niveles máximos históricos.



**MERCADO AGROGANADERO.** Mes vertiginoso para los precios en el MAG. Todas las categorías tuvieron fuertes subas mensuales de entre 30% y 50%. La tendencia alcista de semanas previas se aceleró fuertemente por las expectativas respecto a una corrección del tipo de cambio oficial. Luego de los anuncios económicos de Luis Caputo, las subas en una semana fueron de más del 40%. Por ejemplo, los novillos alcanzaron máximos históricos corrientes de hasta 2.000 \$/kg a mediados de la segunda semana del mes, y luego se ajustaron con promedios cercanos a 1.400 \$/kg. El consumo hizo lo mismo retrocediendo un 30% semanal. La inflación prevista para los próximos meses pone en riesgo los resultados económicos del feedlot. El precio de venta estará condicionado por el debilitamiento del bolsillo del consumidor.



**MERCADO INTERNACIONAL.** Luego de los bajos volúmenes de exportaciones registrados en septiembre y octubre, se enviaron al exterior 81.000 toneladas res con hueso de carne vacuna en noviembre. Con estos datos, podrían superarse los máximos históricos. En los últimos doce meses, el volumen embarcado alcanza las 950 mil t.rch y es probable el año termine en torno a 960 mil toneladas. La corrección en el tipo de cambio del último tiempo colaboró para que se alcancen nuevamente estos volúmenes y la tendencia cambie. Por otro lado, los precios siguen estancados y no logran repuntar. Noviembre promedió 3.700 USD/t. es decir +1% vs octubre y -11% vs nov-22. China mantiene firme sus importaciones de carne vacuna en el último tramo del año. En noviembre, totalizaron 237 mil t p.e, +6% más vs nov-22.



**INDICADORES SECTORIALES.** Los datos provisorios de faena informados por SENASA ubican al sacrificio de bovinos de diciembre en 1,06 millones de cab. Los envíos cayeron 15% respecto a noviembre, es decir a unos 184 mil animales menos. En el acumulado del año, los traslados a faena ascienden a 14.534.900 animales, lo que representa la cifra más alta desde la seca 2008-2009. El porcentaje de hembras en faena se mantuvo elevado al igual que en el resto del año. Esta caída se debe principalmente a una menor actividad por mayor cantidad de feriados respecto a diciembre 2022, reduciendo así la cantidad de días hábiles en la industria y la llegada de lluvias en varias regiones ganaderas. Asimismo, los precios alcistas y las expectativas positivas de los productores demoraron las ventas.



## TEMPORADA 2023

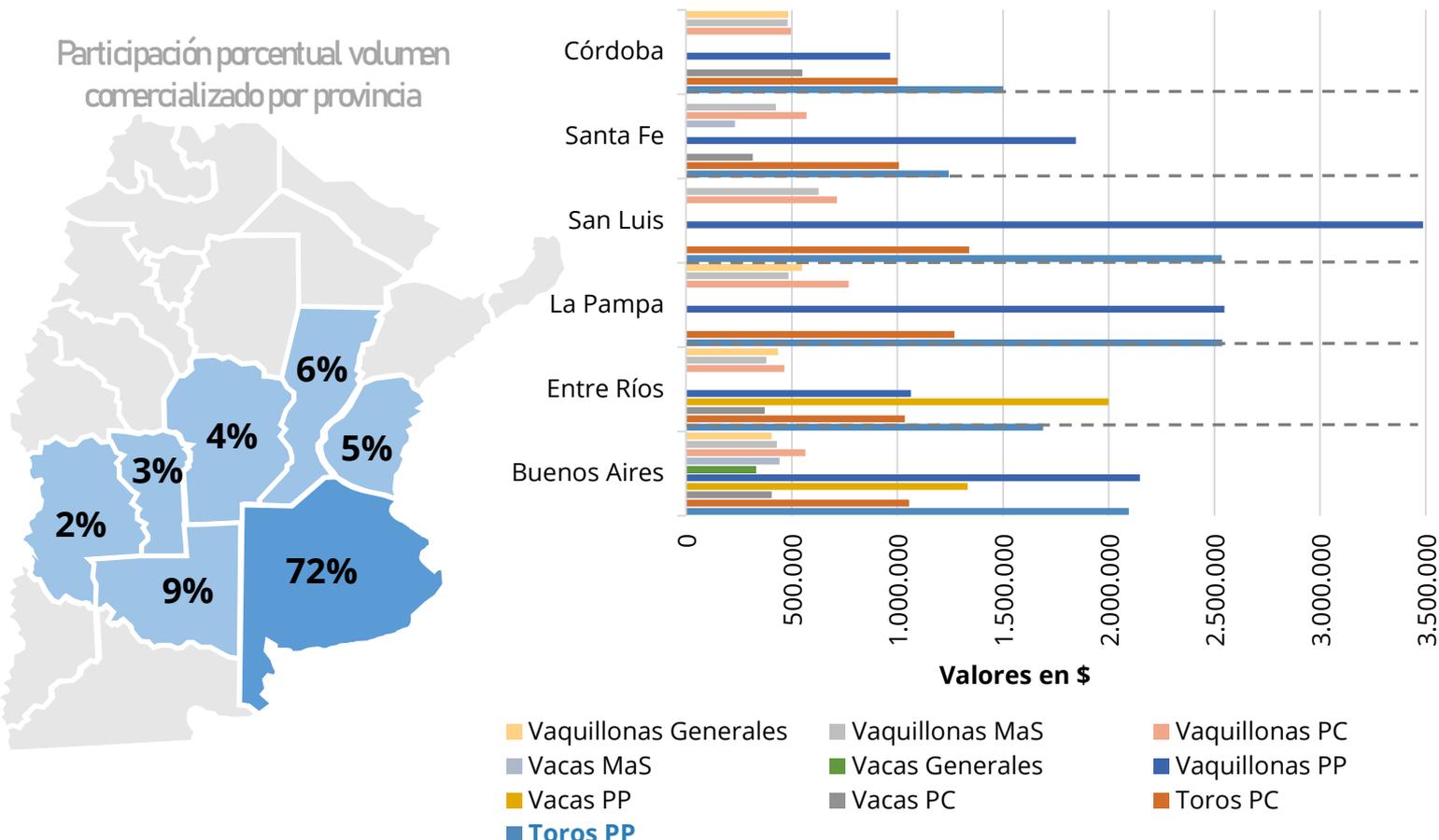
### REMATES AUSPICIADOS POR LA ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS. TEMPORADA 2023

Categorías	Cabezas	\$ Max	\$ Min	\$ Prom	kg. Novillo	\$ vs. 2022
Toros PP	1.697	32.000.000	600.000	2.050.301	3.029	▲ 73%
Toros PC	6.063	9.200.000	450.000	1.080.816	1.529	▲ 73%
Vacas PP	138	9.200.000	290.000	1.341.659	2.081	▲ 146%
Vacas PC	1.284	3.400.000	210.000	407.531	648	▲ 58%
Vacas MaS	600	1.340.000	157.500	432.643	596	▲ 106%
Vacas Generales	650	640.000	140.000	332.992	559	▲ 64%
Vaquillonas PP	593	26.500.000	350.000	2.059.387	2.940	▲ 50%
Vaquillonas PC	8.700	1.400.000	190.000	590.080	803	▲ 101%
Vaquillonas MaS	5.994	1.270.000	145.000	439.238	634	▲ 83%
Vaquillonas Generales	1.808	1.000.000	185.000	427.325	557	▲ 110%
<b>Total Cab. Seleccionadas</b>	<b>27.527</b>					

Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus.



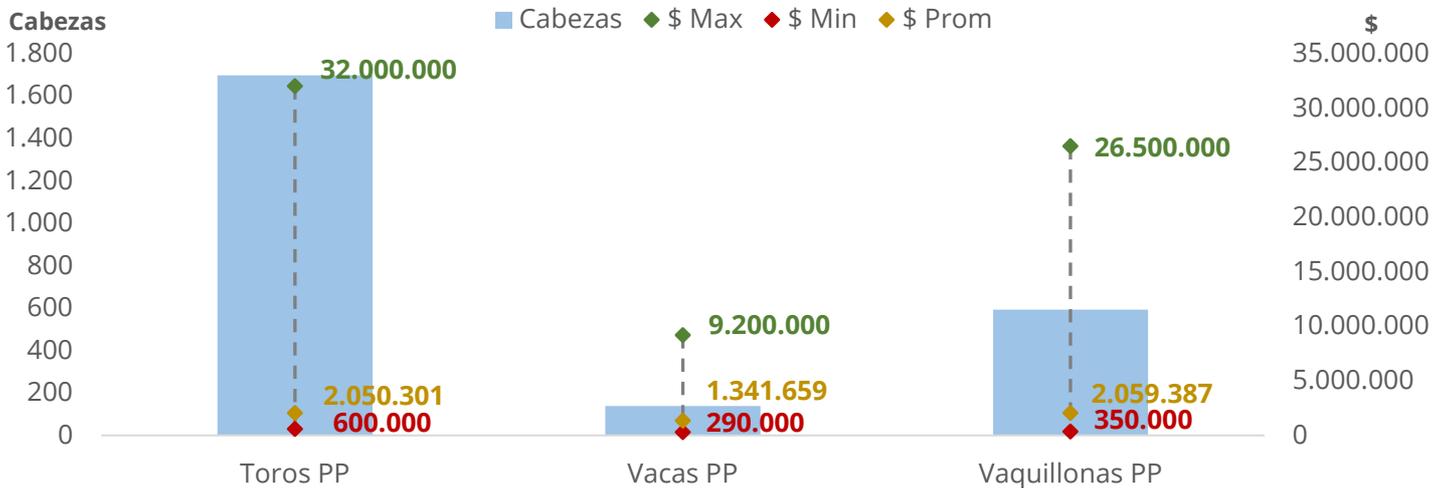
### RESULTADOS REMATES POR ZONA. VALORES COMERCIALIZADOS EN EL 2023



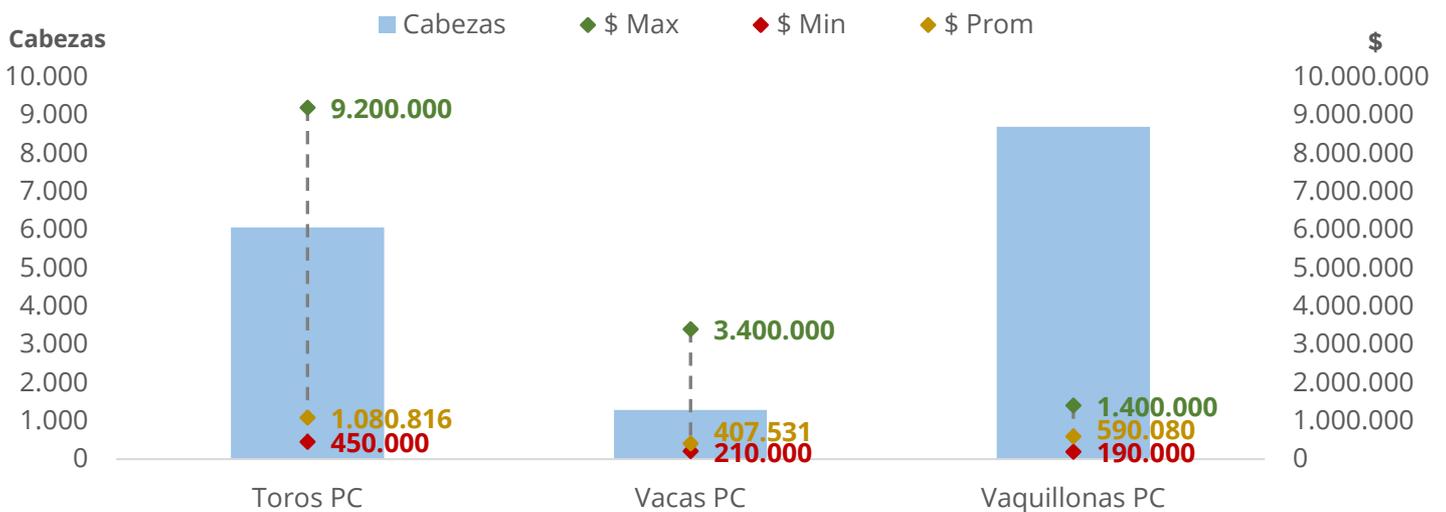


## TEMPORADA 2023

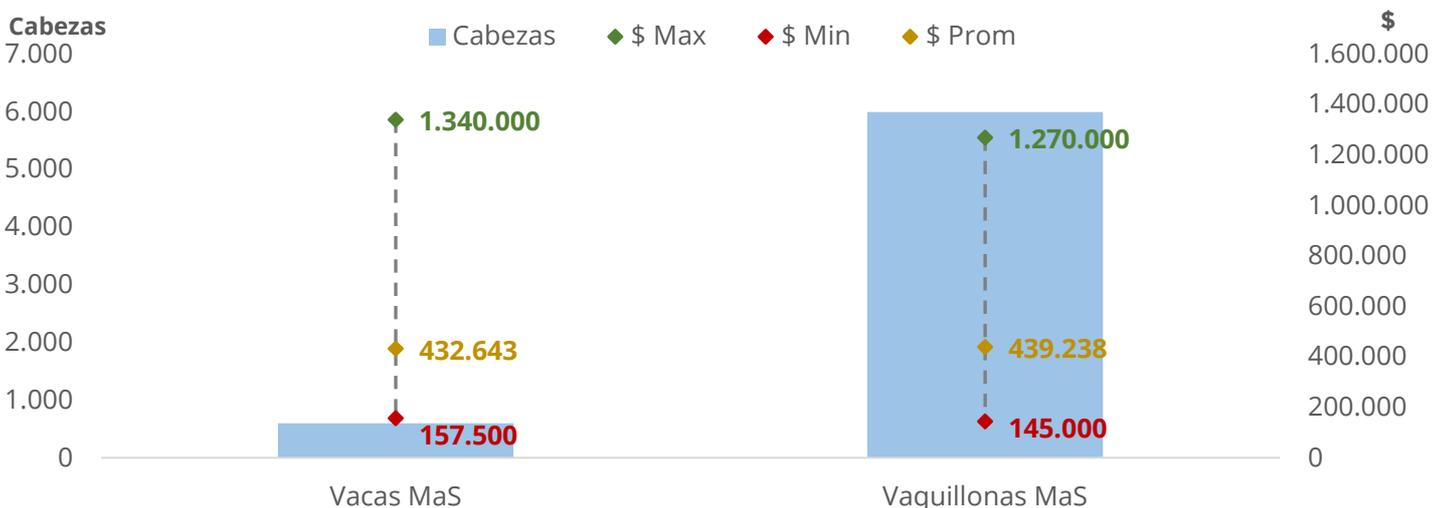
### VOLUMEN Y COTIZACIONES PURO PEDIGREE. TEMPORADA 2023



### VOLUMEN Y COTIZACIONES PURO CONTROLADO. TEMPORADA 2023



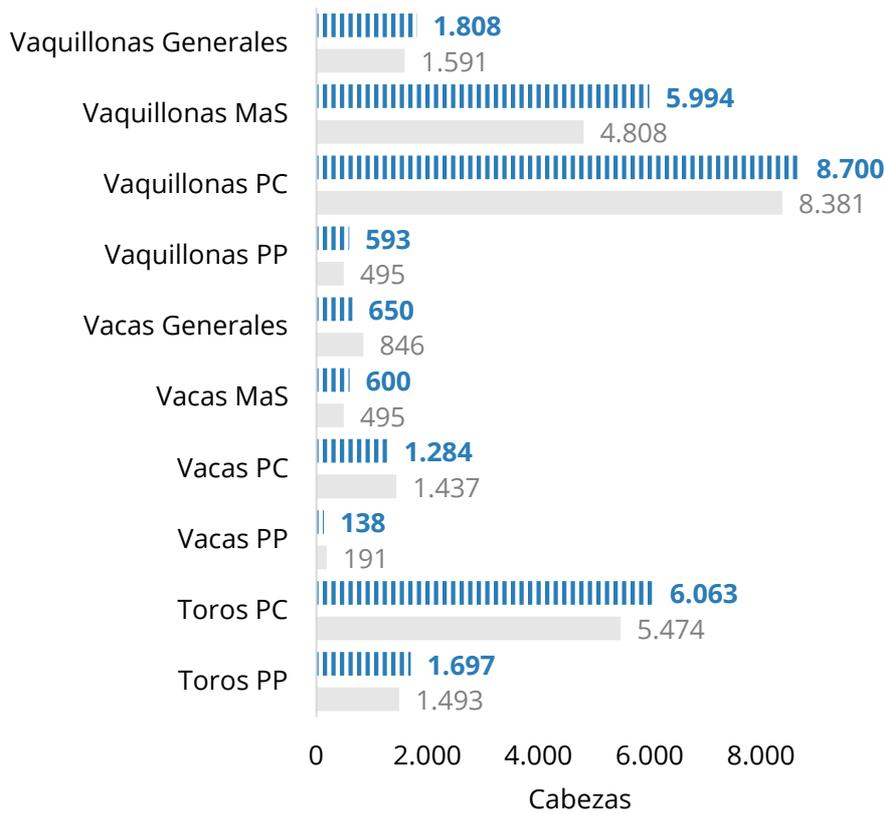
### VOLUMEN Y COTIZACIONES MADRES ANGUS SELECCIONADAS. TEMPORADA 2023



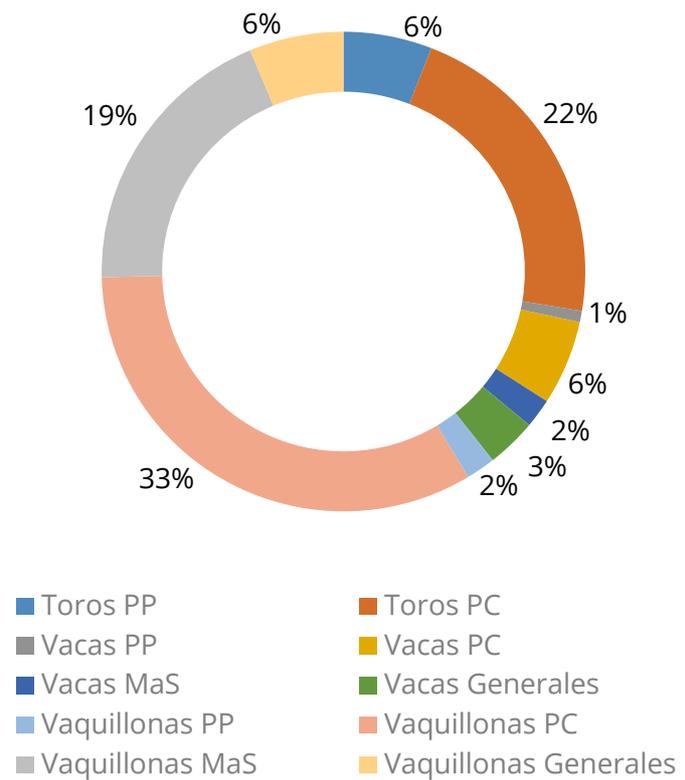
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus.

**VOLUMEN COMERCIALIZADO EN LA TEMPORADA 2023**

■ 2023 ■ 2022



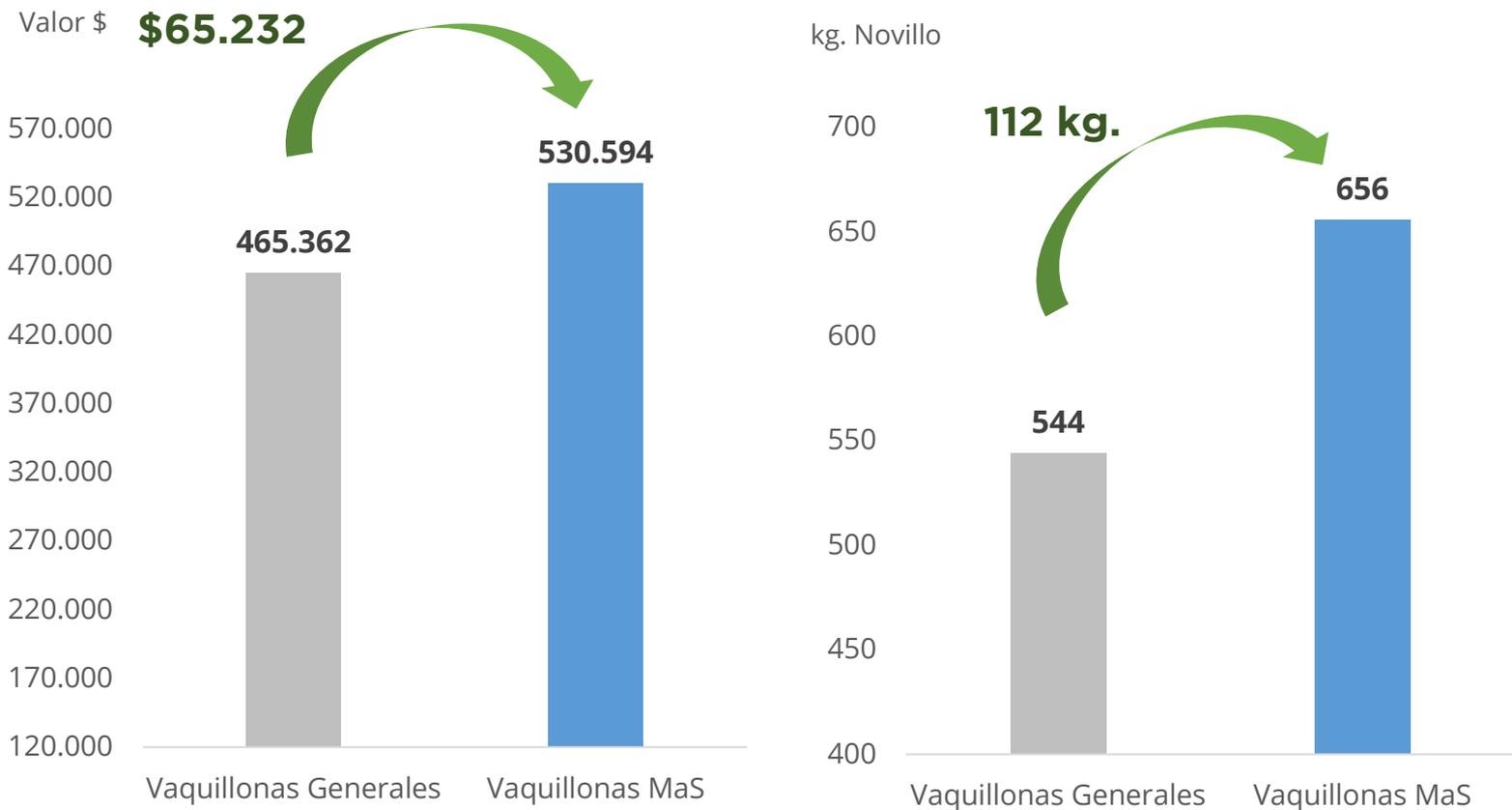
**Distribución categorías seleccionadas**



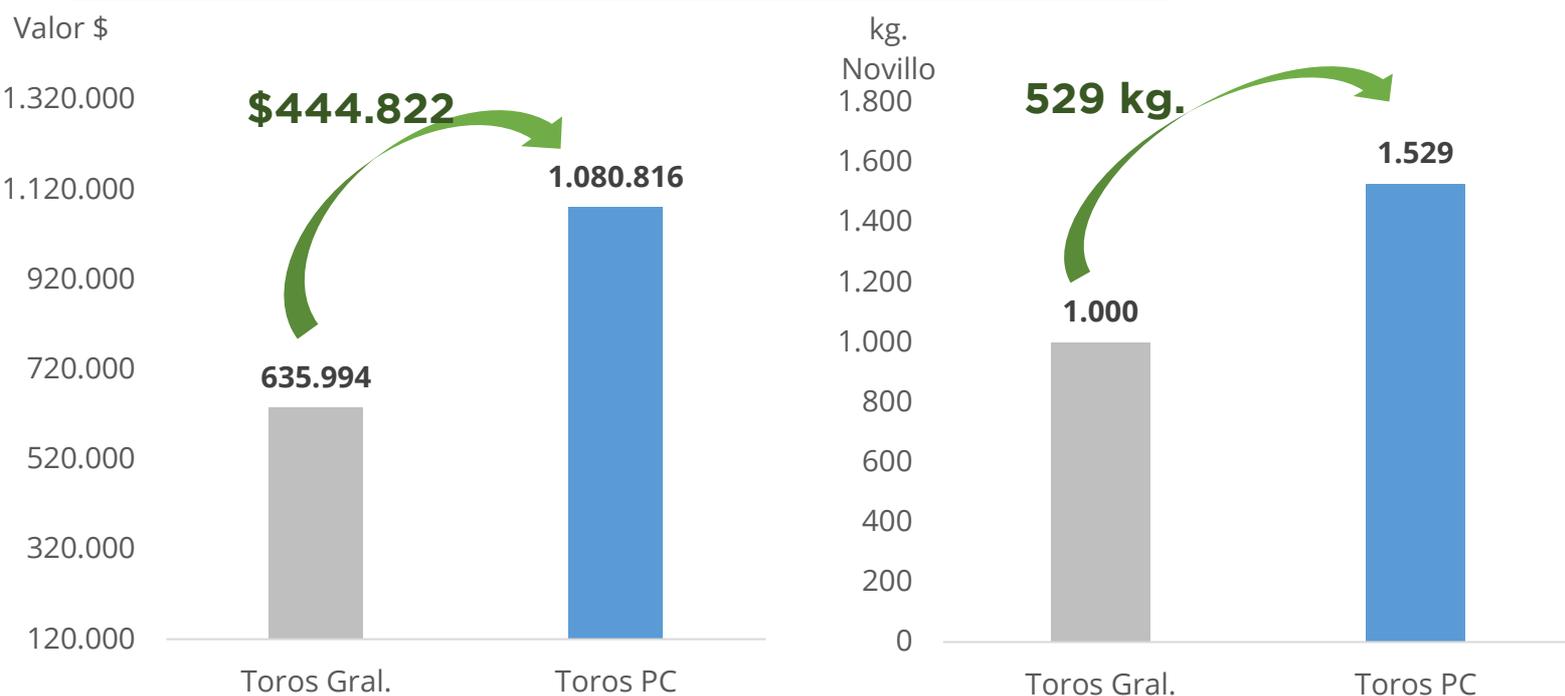
**Fuente:** Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus.



**DIFERENCIAL DE PRECIOS ENTRE VAQUILLONA GENERAL Y MAS**

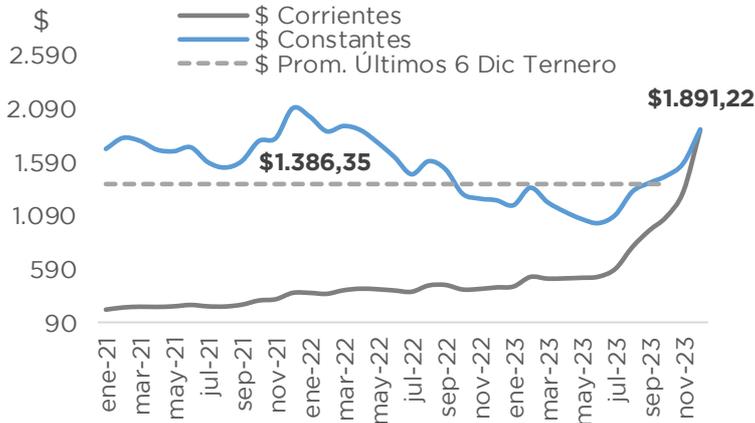


**DIFERENCIAL DE PRECIOS ENTRE TORO GENERAL Y TORO PC**

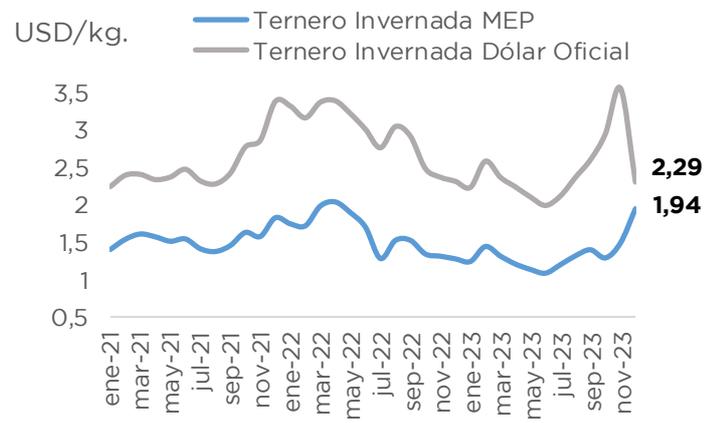


**Fuente:** Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus.  
 Vq. General y Vq. MaS se comparan en base a los prom. ponderados de los remates en los que se presentaron las categorías.  
 Toros PC comercializados en el año mientras que el toro general son mil kilogramos de INMAG promedio ponderado del año 2023.

**PRECIO TERNERO 160-180KG. EN PESOS CONSTANTES.**

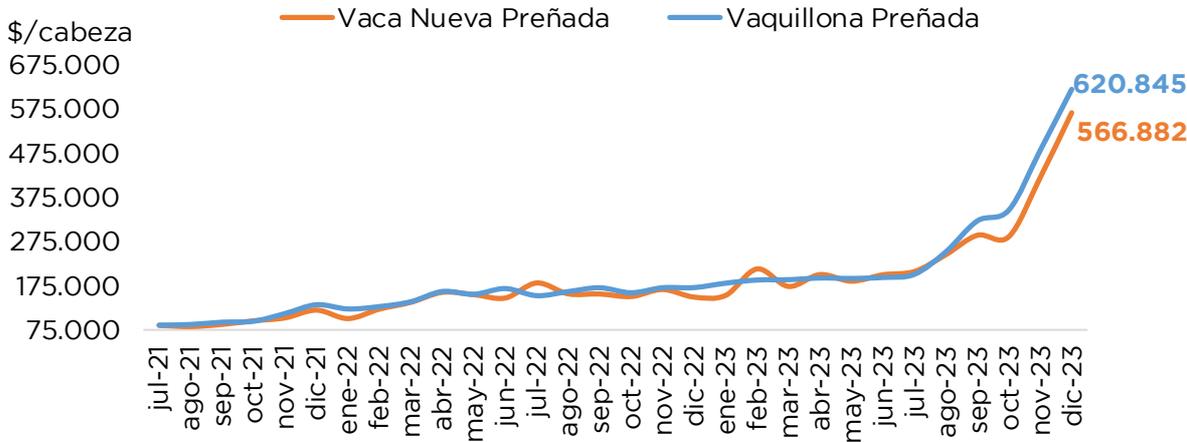


**PRECIO TERNERO 160-180KG. EN DÓLARES.**

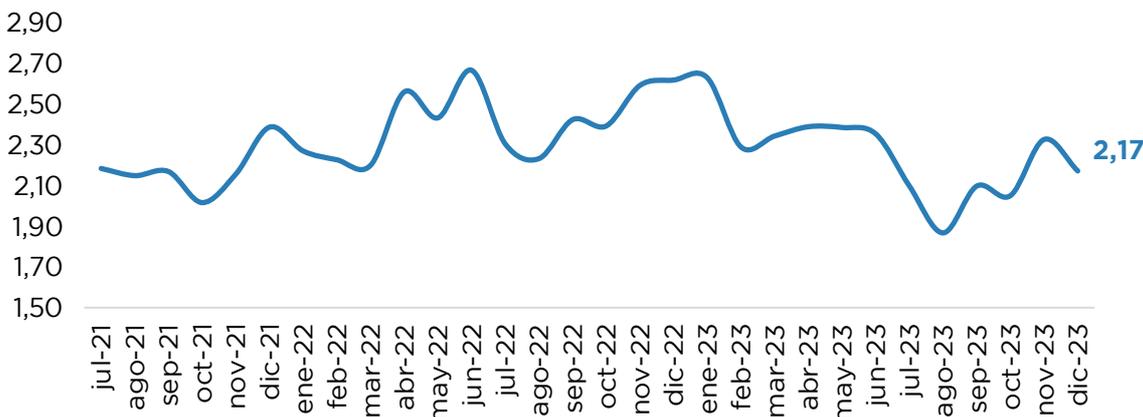


Fuente: Elaborado por AZ Group con datos de [www.entresurcosyorrales.com](http://www.entresurcosyorrales.com) e INDEC

**RESUMEN DE COTIZACIONES. MERCADO DE CRÍA. [\$/CABEZA]**



**RELACIÓN TERNERA/VAQUILLONA PREÑADA**



La relación Ternera/Vientre preñado expresa cuantas terneras son necesarias para comprar un vientre preñado.

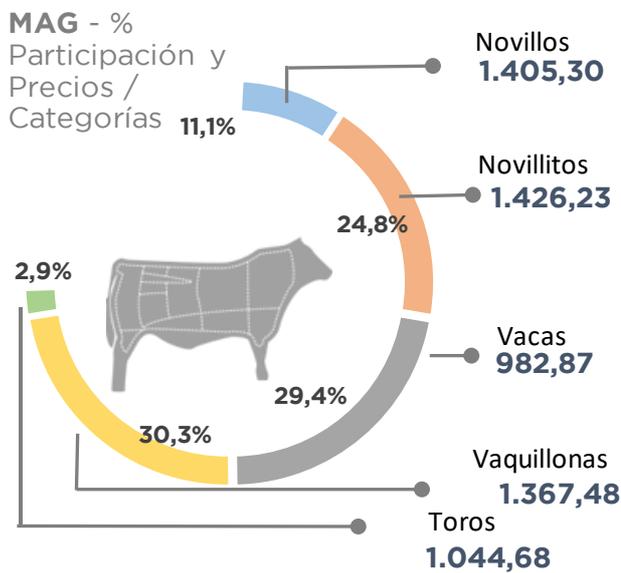
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por [www.entresurcosyorrales.com](http://www.entresurcosyorrales.com)



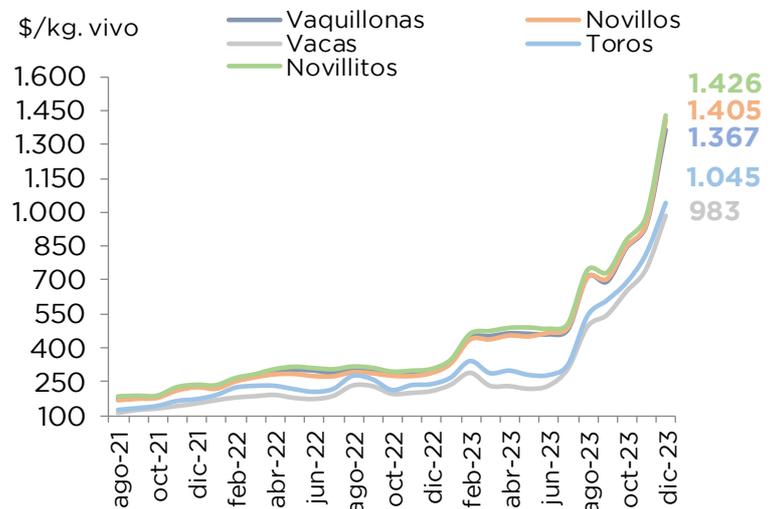
**MERCADO AGROGANADERO**

	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquillonas	Toros
Precio [\$/Kg. vivo]	1.405,30	1.426,23	982,87	1.367,48	1.044,68
Var.% Mensual \$	▲ 48,6%	▲ 45,4%	▲ 31,4%	▲ 45,1%	▲ 27,7%
Volumen [Cabezas]	12.224	27.455	32.488	33.489	3.156
Participación %	11,1%	24,8%	29,4%	30,3%	2,9%
Peso [Kg.]	480	378	461	344	615

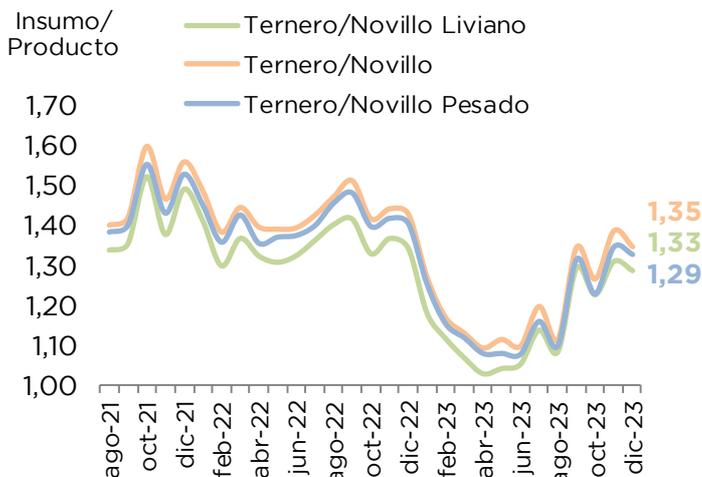
Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Mercado Agroganadero.



**EVOLUCIÓN DE PRECIOS. [\$/KG.VIVO]**

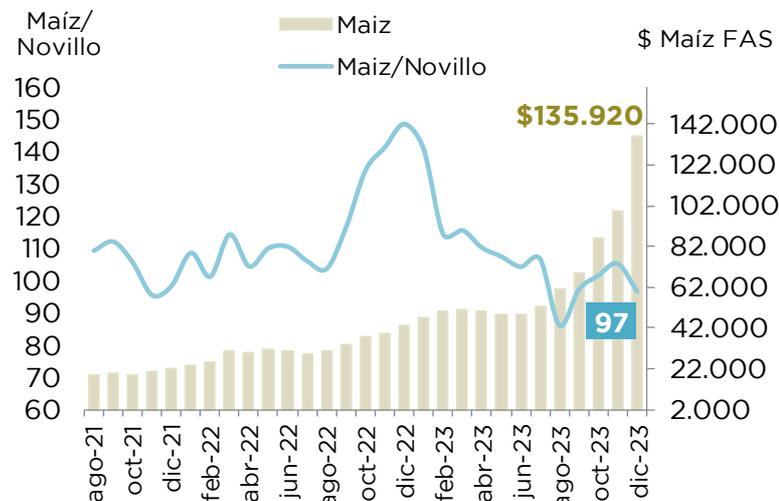


**RELACIÓN TERNERO/NOVILLO<sup>1</sup>.**



<sup>1</sup>La relación Ternero/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar un kilo de Ternero.

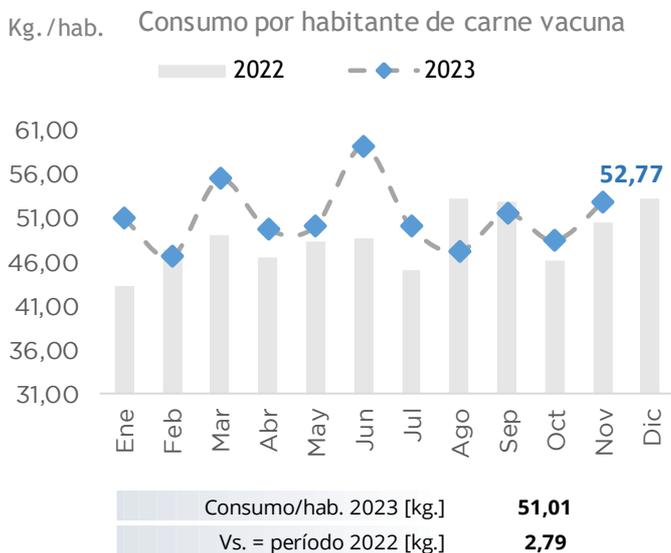
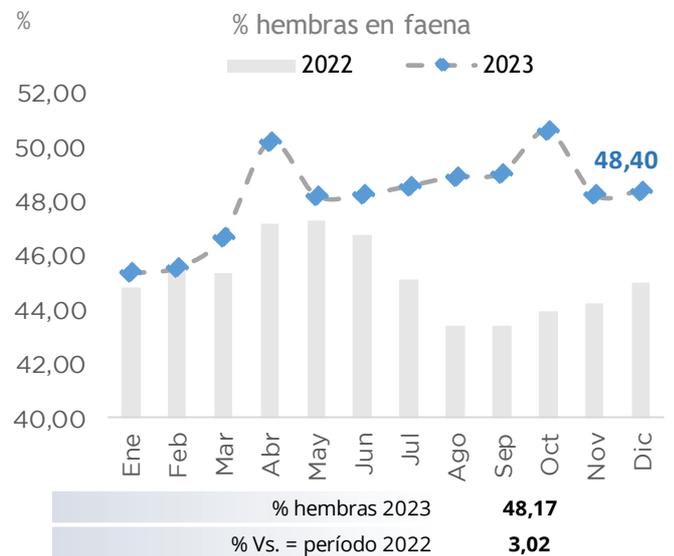
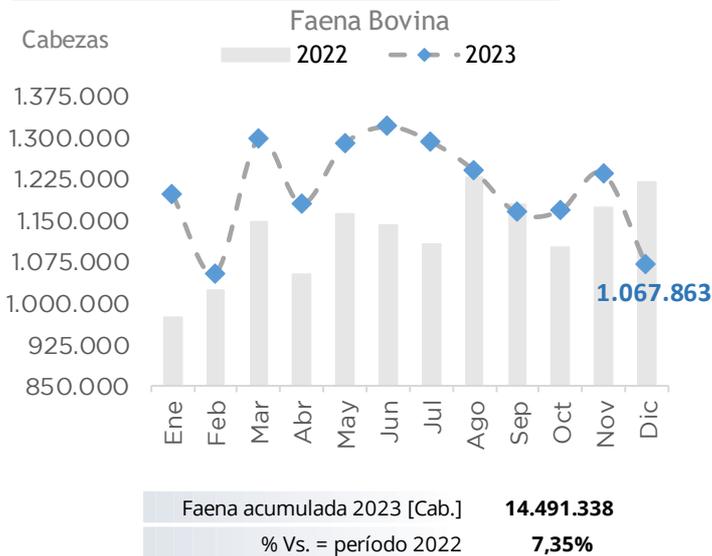
**RELACIÓN MAÍZ/NOVILLO<sup>2</sup>.**



<sup>2</sup>La relación Maíz/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar una tonelada de Maíz.

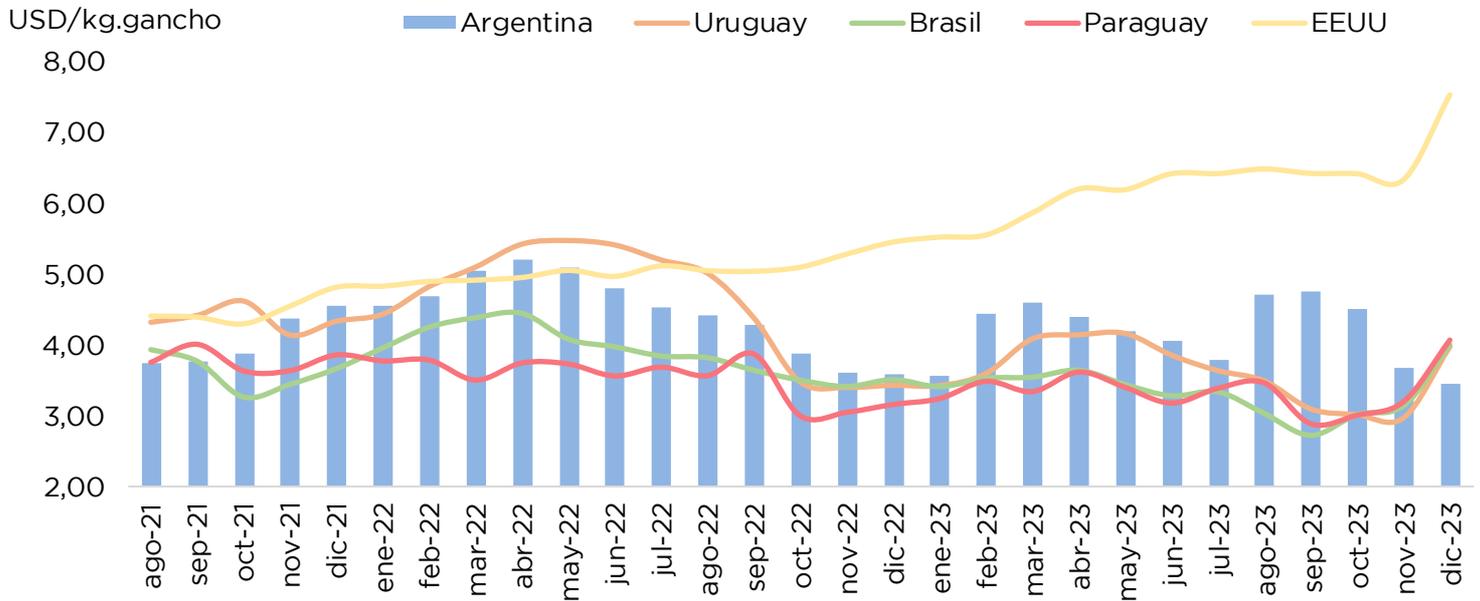
Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Mercado Agroganadero, Bolsa de Cereales de Rosario y entresucoscorrales.com.

**INDICADORES SECTORIALES**



Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Ministerio de Agroindustria.

**PRECIO INTERNACIONAL NOVILLO. [USD/KG. EN GANCHO]**



<b>ARGENTINA</b>	<b>USD 3,46</b>	<b>URUGUAY</b>	<b>USD 3,98</b>
<b>BRASIL</b>	<b>USD 4,01</b>	<b>PARAGUAY</b>	<b>USD 4,06</b>
<b>ESTADOS UNIDOS</b>		<b>USD 6,03</b>	

**PRECIOS INTERNACIONALES USD/T**

	<b>RAL HILTON</b>	Vs nov-23
	<b>USD 11.500</b>	▼ -4,2%
	<b>TAPA DE CUADRIL</b>	
	<b>USD 9.000</b>	▼ -2,7%
	<b>SET 6 CORTES</b>	
	<b>USD 4.000</b>	▲ 4,6%
	<b>GARRON &amp; BRAZUELO</b>	
	<b>USD 4.600</b>	▲ 1,1%
	<b>18 CORTES CHILE</b>	
	<b>USD 5.800</b>	▲ 5,5%



Fuente: AZ Group en base a datos publicados por APEA.



## “La libertad nos devuelve el protagonismo”: qué se viene para la ganadería en 2024

***El pasto empoderará a los criadores, con nuevos ánimos tras la eliminación de las intervenciones oficiales en el mercado***

Los criadores inician 2024 con un cambio significativo de reglas de juego. Hay dos aspectos centrales que configuran el punto de partida del nuevo año: un escenario climático mucho más favorable y un marco institucional diametralmente opuesto al del gobierno anterior. A partir de aquí es necesario hacer revisión de daños y planificar lo que pueden ser los próximos años en función de las señales que hoy tenemos disponibles.

**El año 2023 estuvo teñido por una seca muy intensa que afectó severamente a todos los planteos pastoriles. La fábrica de terneros a cielo abierto vio mermada su producción e impactada su economía. La Niña quedó atrás pero no sus consecuencias.** La primavera seca de 2022 impactó fuerte en los índices de preñez, por lo que se estima que **la zafra 2024 presentará una merma de entre 1 millón y 1,2 millones de terneros.** A nivel país puede ser un número que no cambie drásticamente las cotizaciones de la invernada, pero a nivel establecimiento seguramente representará una caída fuerte de ingresos en las zonas más afectadas. **Es decir, 2023 fue un mal año en términos económicos para los ganaderos; se vendieron terneros anticipadamente, con urgencia, y consecuentemente, con mal precio. Comparando zafras, entre mayo 2023 versus mayo 2022, el ternero de 160-180kilos registró una suba del 27% versus una inflación del 114%.**

El criador que tiene su ingreso concentrado en una parte del año (abril-junio) llega a la próxima zafra con el tanque en reserva. Si bien hoy los márgenes instantáneos son muy buenos gracias a la suba del ternero, desde aquí y hasta el destete quedan por delante meses de alta inflación que irán deteriorando el ingreso del productor.

**La película no termina con los terneros. Bajo condiciones de extrema sequía en 2023 se faenaron hasta noviembre 550.000 vacas más respecto de 2022; la tasa de extracción (faena/stock) se ubicó en torno al 13%, superior al 10% considerado de equilibrio.** Si se suman las condiciones corporales subóptimas de las vacas disponibles para lograr altos porcentajes de preñez, se puede avizorar un 2025 con reiteración de mermas en la producción de terneros. A nivel inversiones, las adversidades climáticas y las limitaciones presupuestarias dejaron pasar grandes oportunidades para invertir en mejoras forrajeras y en reproductores de genética superior. Fue el año del “quiero, pero no puedo”.

### **El Niño**

Mirando al frente cambia el panorama. La llegada de El Niño y la promesa de un verano llovedor son combustibles potentes para las expectativas del productor. El pasto será una herramienta clave que lo empoderará. **De la fase de liquidación climática 2023 pasaremos a una fase de mayor retención. La zafra 2024 será gradual en las empresas que tengan espalda económica y pasto; se venderá en la medida que se vaya acabando el forraje o por necesidades económicas/financieras.**

Entre los compradores hará su reaparición el recriador pastoril sumando una mano más en la puja por los terneros. En conclusión, dentro del juego de oferta y demanda, habrá más poder de retención por un lado y mayor tracción de compra por otro.



## “La libertad nos devuelve el protagonismo”: qué se viene para la ganadería en 2024

### Rienda suelta

El segundo aspecto por considerar es aún de mayor impacto estructural. Tiene que ver con el cambio de gobierno y las nuevas reglas de juego que propone para la ganadería. **La liberación del mercado ganadero presupone la eliminación de toda intervención sobre la comercialización de ganados y carnes. Desde el mercado de Cañuelas hasta la exportación.** Si bien quedan algunos detalles pendientes, como la eliminación de derechos de exportación, la intención del Ejecutivo actual es de darle rienda suelta a la ganadería.

Un tipo de cambio competitivo, junto con una política comercial activa, potenciará a toda la cadena; en principio, la tracción será vía precio, pero luego irá avanzando de a poco hacia una coordinación guiada por la calidad. El shock de expectativas positivas para los negocios ganaderos es una de las claves que fortalecerá a los productores de terneros, tanto de cría como de recría. En función de lo analizado, el productor tiene al menos cinco disparadores para planificar los próximos cuatro años.

- 1. Como punto de partida, mejora climática y menor oferta de terneros por dos años. Cada kilogramo logrado valdrá. Ante un horizonte de previsibilidad se abren oportunidades para inversiones en forrajes y en genética. Habrá que considerar la posibilidad de correr el techo productivo de cada empresa y sumar más kilogramos por ternero vendido.*
- 2. La recría es una de las actividades que hoy presenta mayor potencial debido a la necesidad de abastecimiento que habrá para terneros desarrollados por parte de la industria y de los feedlots exportadores.*
- 3. Otro negocio con buen potencial se plantea en la recría de hembras para venta como madres. Si acompaña el clima y con un ternero firme, la máquina de hacer terneros será demandada.*
- 4. El tipo de cambio competitivo tracciona las exportaciones, pero también dispara los costos de los insumos. En este aspecto, la cría se defenderá muy bien debido al bajo impacto de los insumos dolarizados sobre la estructura de costos.*
- 5. Si bien las expectativas de precios nominales son muy buenas, también son muy elevadas las estimaciones de inflación para el primer semestre 2024. De cumplirse el actual plan de estabilización económica, la próxima zafra será la más inflacionaria de los próximos cuatro años. La visión de largo plazo exige asumir como posible que en lo inmediato no veremos los resultados esperados.*

**Definitivamente, la libertad nos devuelve el protagonismo**, pero este protagonismo también nos exige la responsabilidad de ser mejores. Cada empresario debe mirar hacia adentro y hacia afuera. Hacia adentro debe determinar cuáles son los puntos de mejora: si están en lo productivo, en lo económico/financiero, en lo comercial o en los equipos de trabajo. Hacia afuera debe entender muy bien el sistema en el que estamos inmersos y cuáles pueden ser sus aliados claves. Dentro de un contexto institucional que apunta a brindar mayor previsibilidad, las capitalizaciones, los hotelorías, los canjes, los contratos futuros, son algunas de las posibilidades que van a permitir escalar dentro de la cadena ganando flexibilidad y estabilidad para los negocios. Lo más importante es entender hacia dónde se quiere ir y alinearse en ese sentido. En una actividad de largos plazos, los resultados se construyen con una mirada puesta en el futuro, pero con el accionar en el presente.

# CONTACTO



## FRANCISCO RAVETTI

francisco.ravetti@az-group.com.ar  
+54 9 11 6237-9531



## AZ GROUP

info@az-group.com.ar  
Whatsapp +54 9 11 6806-6286



## ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

Cerviño 4449 5°Piso  
CP 1425, Buenos Aires, Argentina  
Tel.: ( 54 11) 4774-0065 (Líneas rotativas)  
admin@angus.org.ar

