



MAYO 2024

# ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

INFORME MENSUAL



COORDINACIÓN DEL INFORME: Diego Ponti  
EQUIPO TÉCNICO: Francisco Udaquiola





**INVERNADA & CRÍA.** El cuarto mes del año transcurrió con una tendencia bajista en materia de precios para la invernada. La aparición del plazo de 30/60 días dio respiro a los martilleros para sostener los valores hacia final de mes. El ternero de 170 kg. mantiene su cotización por encima de los dos dólares por kilo vivo. Sin embargo, en términos constantes, incorporando la inflación, el ternero perdió un 34% de su valor en comparación a enero. El ritmo de salida de terneros a campos de invernada y cría en el primer cuatrimestre del año viene un 9% por debajo del promedio de los últimos cinco años. El criador ingresó al otoño con buena oferta forrajera y mejores precios. El ritmo de ventas está marcado por la necesidad de cubrir costos fijos que no detienen su marcha ascendente.



**MERCADO AGROGANADERO.** No hay tracción de precios que justifique variaciones que acompañen a la inflación, al menos. En diciembre se esperaba que la exportación iba a ser la estrella en el 2024, sin embargo, la vigencia de la devaluación quedó en la historia y el atraso cambiario (+derechos de exportación) ubican al novillo argentino como el más caro del MERCOSUR. Sumado a esto, el nivel de precios internacionales, China principalmente, se mantiene estancado hace doce meses. El segmento de hacienda con destino consumo interno fue el de mejor performance en el cuarto mes del año debido a recortes puntuales de oferta. La hacienda especial de feedlot se destaca en precios, son lotes con destino a nichos de alto valor que priorizan el abastecimiento.



**MERCADO INTERNACIONAL.** Según datos de Aduanas Chinas en el primer trimestre del año el gigante asiático importó un total de 770mil toneladas de carne vacuna. Récord absoluto para este período. Sin embargo, los precios se mantienen planchados hace doce meses. Dentro del MERCOSUR, Argentina es el país con mayor dependencia de este mercado con el 75% de los envíos al exterior a este destino. En otro panorama de precios se encuentra EE.UU., a nivel interno registra los valores más altos en su historia por lo que se presenta como un destino de exportación atractivo. Argentina presenta una cuota con mínimo arancel de 20mil t., que al 1/5 llevaba un 29% completa (vs 31% el 2023). Australia, que puede exportar 378mil t. con mínimo arancel a EE.UU., este año ya completó el 25% de su cuota vs. el 13% del 2023.



**INDICADORES SECTORIALES.** El libre juego de oferta y demanda en el mercado de ganados y carnes permitió lograr un récord de exportación en el primer trimestre. A pesar de los bajos precios, durante este período se enviaron al exterior 242mil toneladas de carne vacuna. El mayor volumen desde 1990. A nivel interno no se presentan indicadores que confirmen un año de retención de hacienda. Según DTe de SENASA en el primer cuatrimestre del año se enviaron a faena un total de 4,5 millones de cabezas con un promedio de 48,5% hembras en faena, el mayor nivel desde 2019. El sacrificio de bovinos se encuentra un 3% por encima del promedio de los últimos cinco abriles. En el primer trimestre del año el consumo per cápita de carne vacuna cayó en 10 kg. por habitante.

**RESUMEN DE ACTIVIDAD TEMPORADA 2023**



**173**

**Remates**



**89**

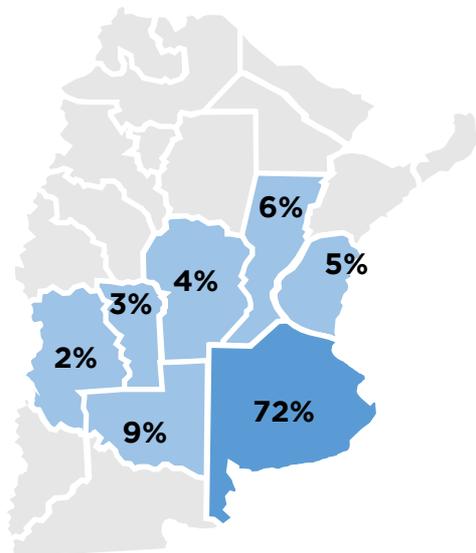
**Localidades**



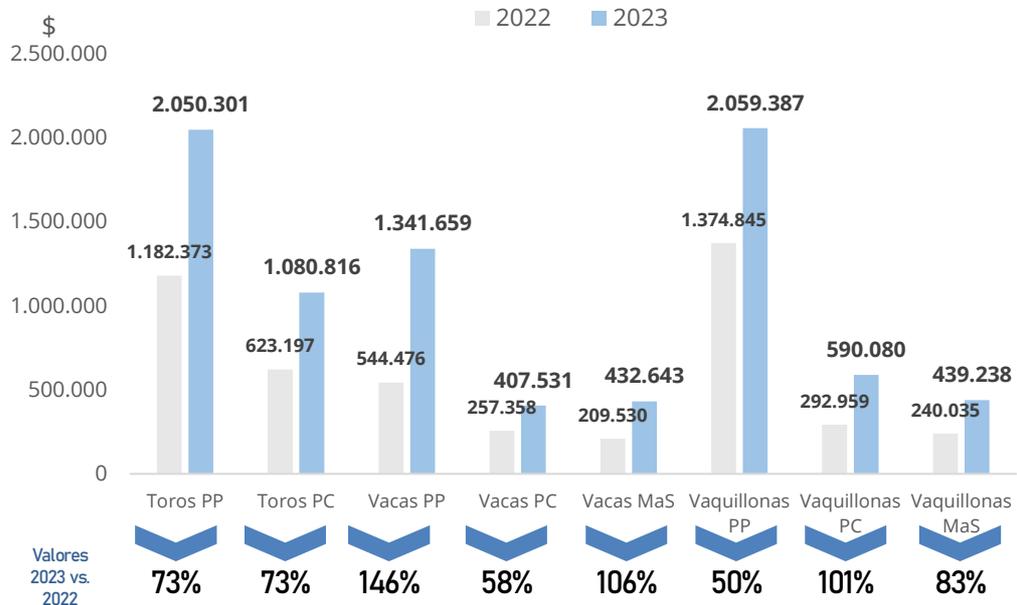
**186.523**

**Cabezas Comercializadas**

Participación porcentual volumen comercializado por provincia

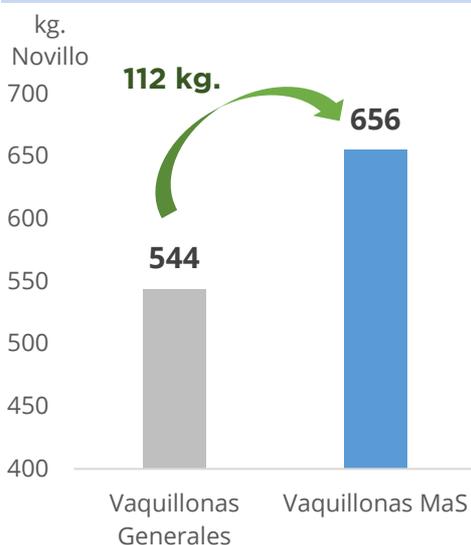


Valor promedio de las categorías comercializadas en el 2023 vs. la temporada 2022. Variación en pesos corrientes.

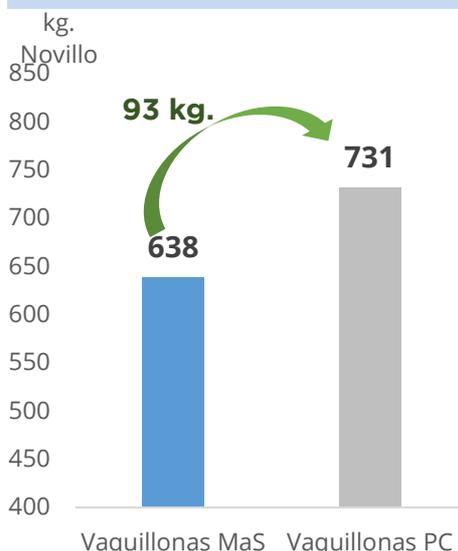


\*Se grafica el precio promedio ponderado de las categorías comercializadas en todos los remates del 2023 en comparación al precio promedio del 2022, y su variación en porcentaje.

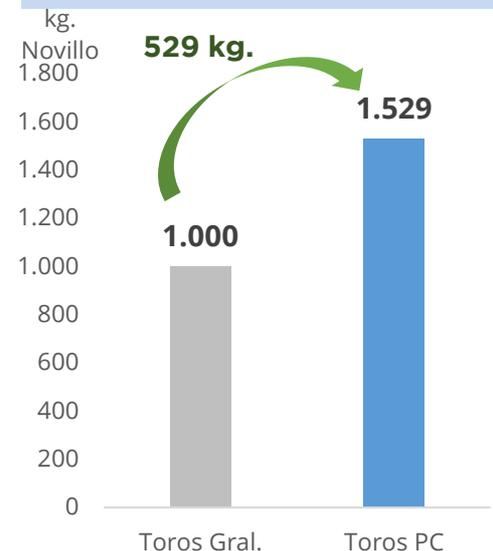
**VAQUILLONAS MAS**



**VAQUILLONAS PC**



**TOROS PC**

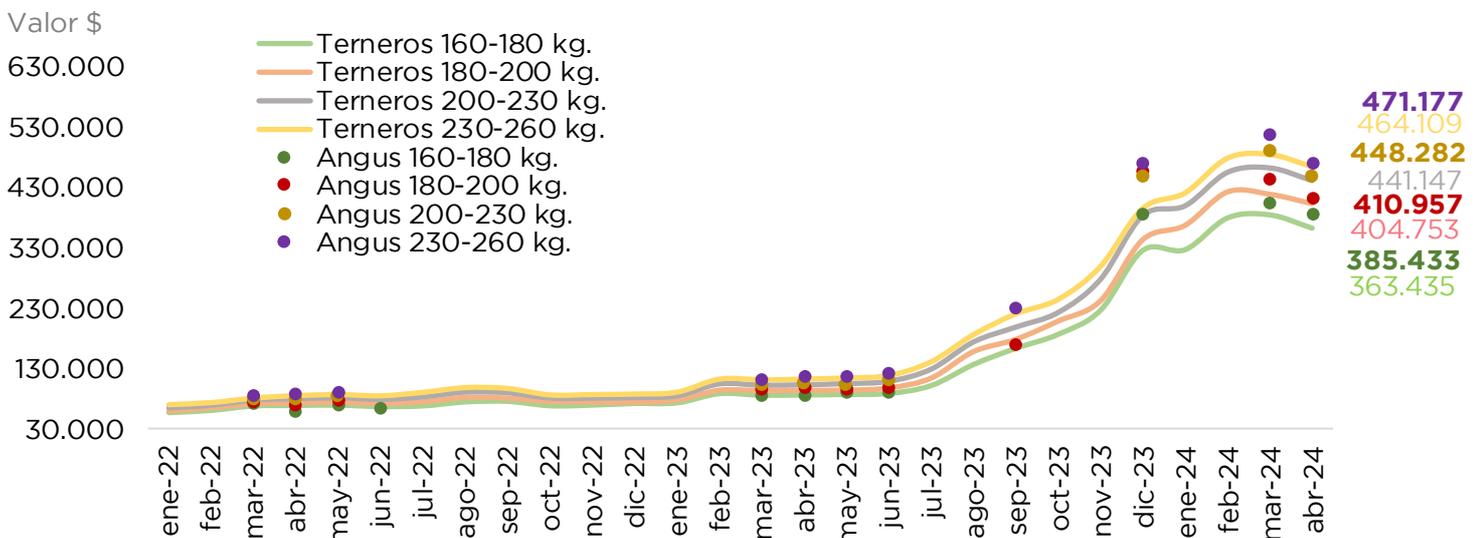


\*La comparación se realiza en base a los promedios ponderados de los remates en los que se presentaron las dos categorías que se comparan a lo largo del año.  
**Fuente:** Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus.

**PRECIOS GENERALES REMATES DE INVERNADA GRAL DEL PAIS.**

| Invernada               | \$. Min. | \$. Max. | \$ Prom. | Var. % Mensual |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------------|
| Terneros 160-180 Kg.    | 339.087  | 386.422  | 363.435  | ▼ -5,7%        |
| Terneros 180-200 Kg.    | 371.988  | 428.095  | 404.753  | ▼ -3,7%        |
| Terneros 200-230 Kg.    | 401.221  | 468.997  | 441.147  | ▼ -4,5%        |
| Terneros 230-260 Kg.    | 438.302  | 481.593  | 464.109  | ▼ -4,2%        |
| Novillitos 260-300 Kg.  | 469.643  | 518.120  | 494.329  | ▼ -5,9%        |
| Terneras 150-170 Kg.    | 284.668  | 322.576  | 307.297  | ▼ -3,1%        |
| Terneras 170-190 Kg.    | 321.515  | 359.002  | 340.461  | ▼ -1,3%        |
| Terneras 190-210 Kg.    | 355.877  | 390.867  | 373.641  | ▼ -1,5%        |
| Vaquillonas 210-250 Kg. | 384.638  | 443.253  | 410.347  | ▼ -0,8%        |
| Vaquillonas 250-290 Kg. | 429.507  | 480.838  | 454.011  | ▼ -2,6%        |


**\$ 363.435**
**Terneros  
160-180 Kg.**

 Fuente: Elaborado por AZ Group con datos de [www.entresurcosycorrales.com](http://www.entresurcosycorrales.com)
**RESUMEN DE COTIZACIONES. MERCADO DE CRÍA. [\$/CABEZA]**

 Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por [www.entresurcosycorrales.com](http://www.entresurcosycorrales.com) y Asociación Argentina de AnGus.

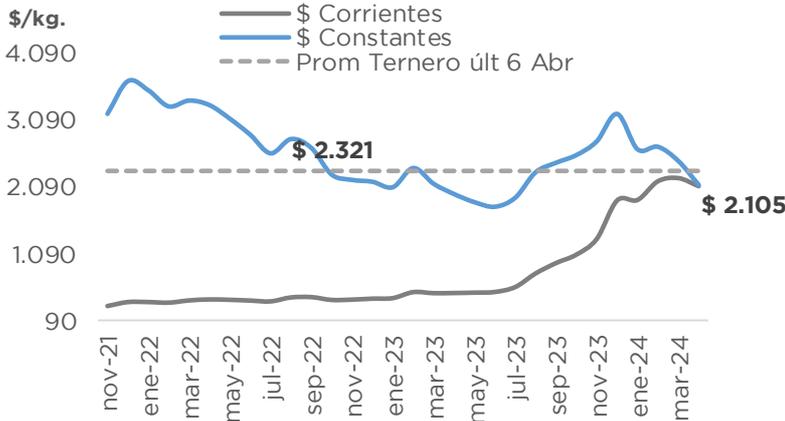
**RESUMEN DE COTIZACIONES. MERCADO DE CRÍA. [\$/Cabeza].**

| Vientres Generales          | \$ Min. | \$ Max. | \$ Prom. |
|-----------------------------|---------|---------|----------|
| Vaquillonas C. Gtía. Preñez | 735.816 | 845.610 | 786.554  |
| Vacas C. Gtía. Preñez Nueva | 748.273 | 915.462 | 810.874  |
| Vacas C. Gtía. Preñez Usada | 483.710 | 584.792 | 539.567  |
| Vacas Nuevas con Cría       | 417.093 | 445.314 | 430.442  |
| Vacas Sin Servicio          | 331.520 | 479.043 | 393.695  |

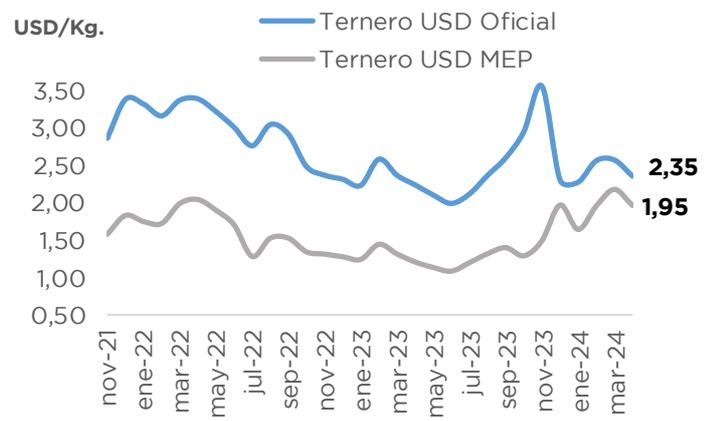

**\$ 786.554**
**Vaquillona  
Preñada**

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

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

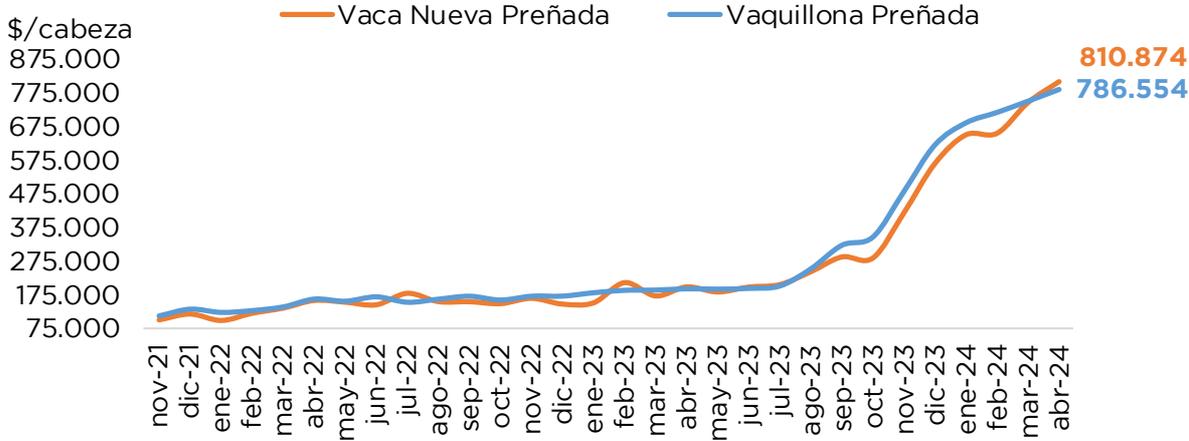


**PRECIO TERNERO 160-180KG. EN DÓLARES.**

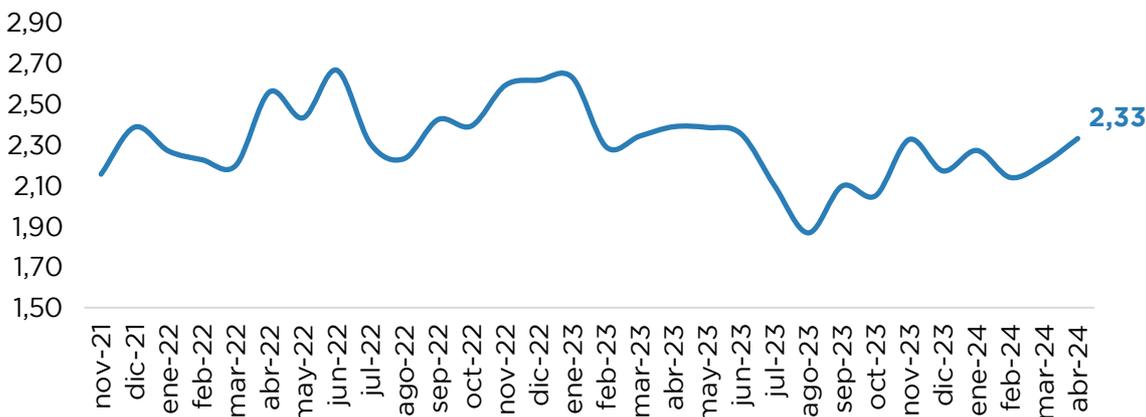


Fuente: Elaborado por AZ Group con datos de [www.entresurcosyorrales.com](http://www.entresurcosyorrales.com) e INDEC

**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.

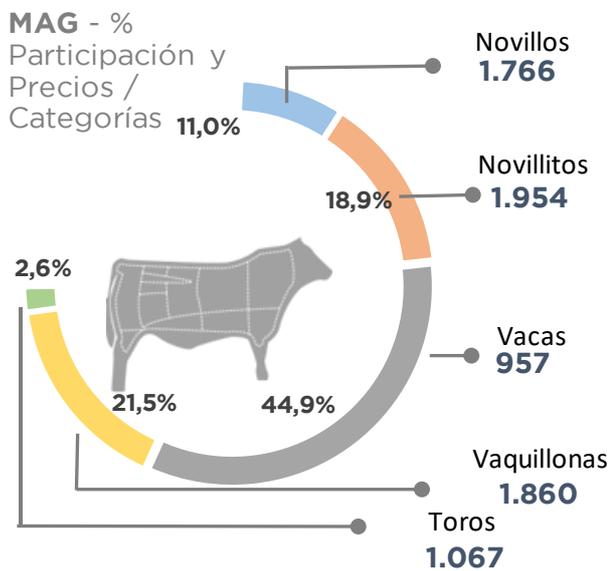
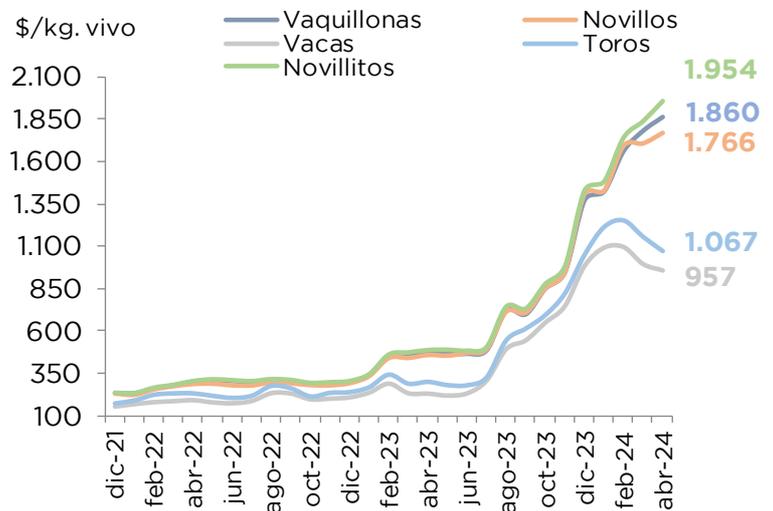
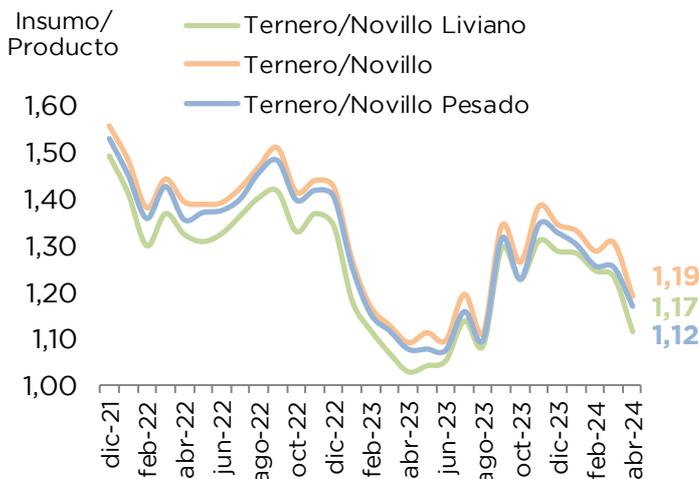
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por [www.entresurcosyorrales.com](http://www.entresurcosyorrales.com)



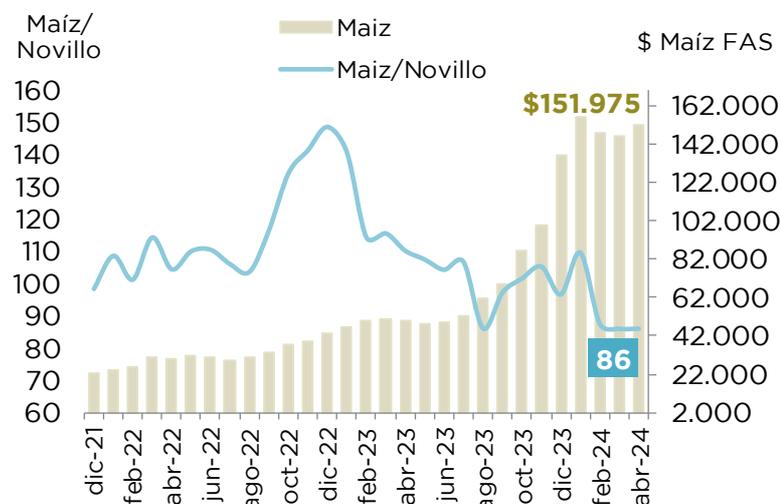
**MERCADO AGROGANADERO**

|                      | Novillos | Novillitos | Vacas   | Vaquillonas | Toros   |
|----------------------|----------|------------|---------|-------------|---------|
| Precio [\$/Kg. vivo] | 1.766    | 1.954      | 957     | 1.860       | 1.067   |
| Var.% Mensual \$     | ▲ 3,6%   | ▲ 6,4%     | ▼ -3,8% | ▲ 4,6%      | ▼ -7,3% |
| Volumen [Cabezas]    | 12.407   | 21.278     | 50.429  | 24.160      | 2.899   |
| Participación %      | 11,0%    | 18,9%      | 44,9%   | 21,5%       | 2,6%    |
| Peso [Kg.]           | 480      | 380        | 444     | 350         | 579     |

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

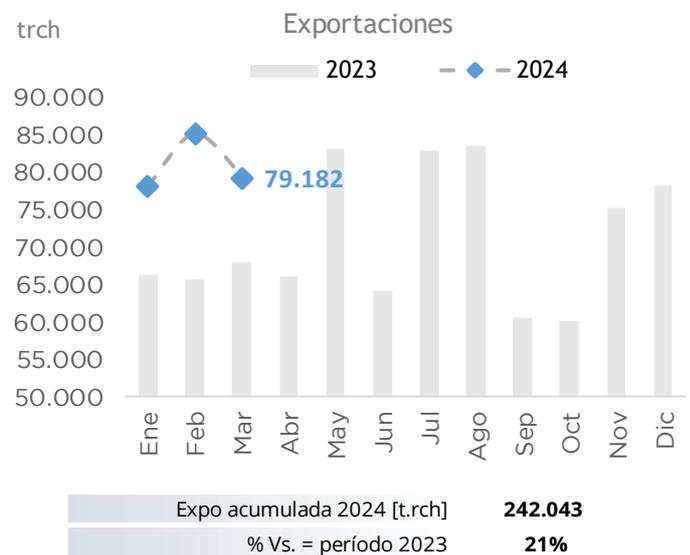
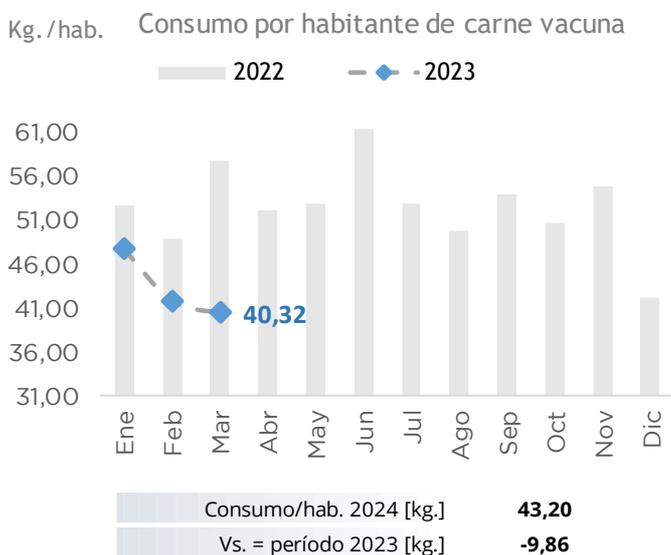
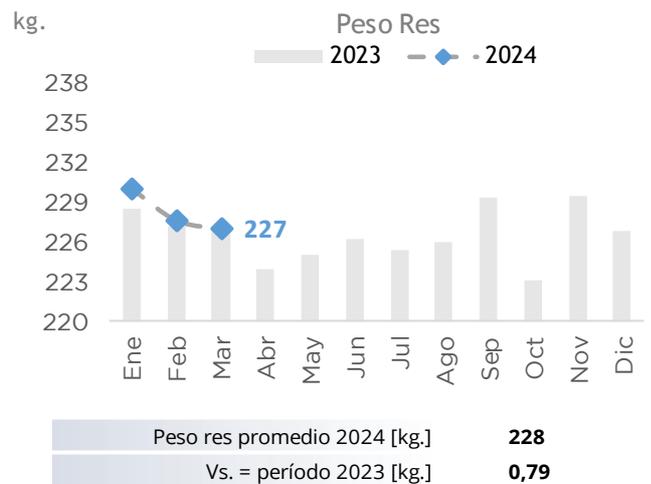
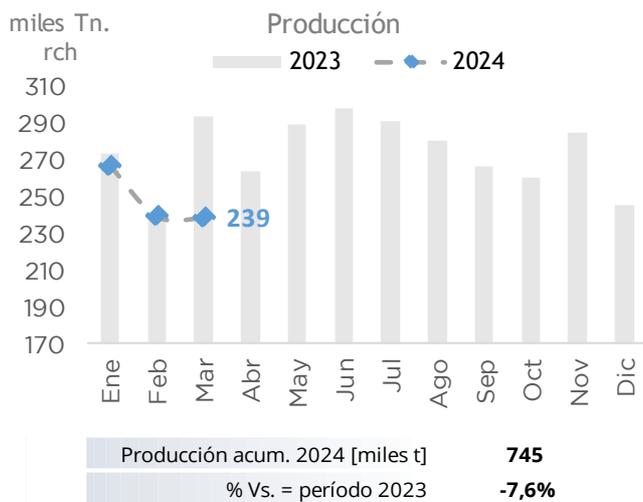
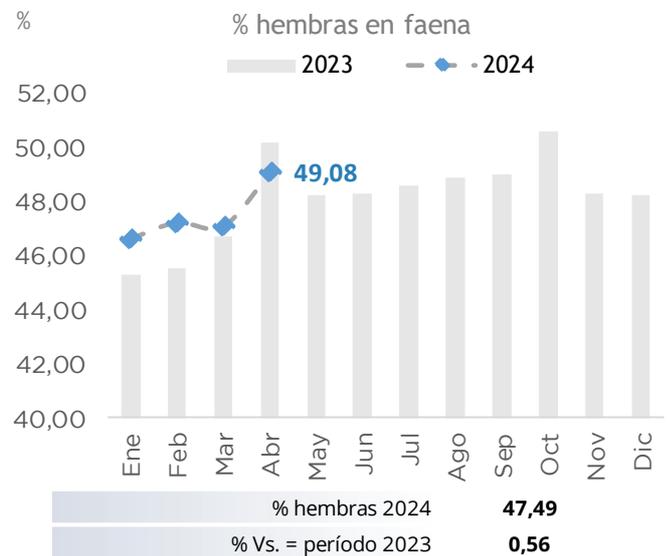
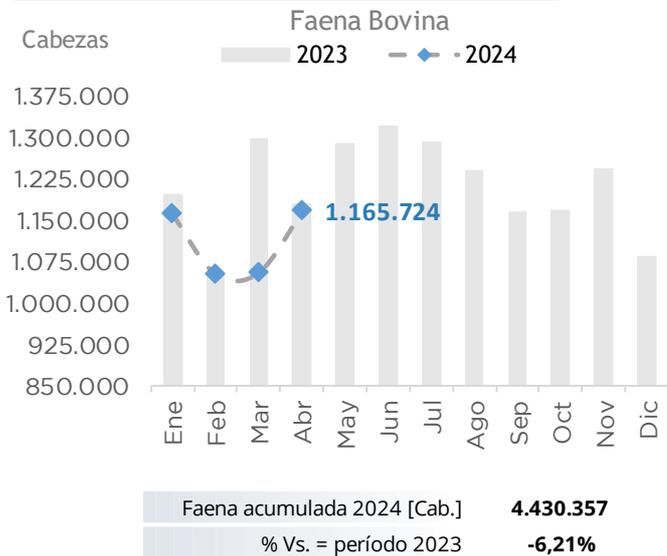

**EVOLUCIÓN DE PRECIOS. [\$/KG.VIVO]**

**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>.**


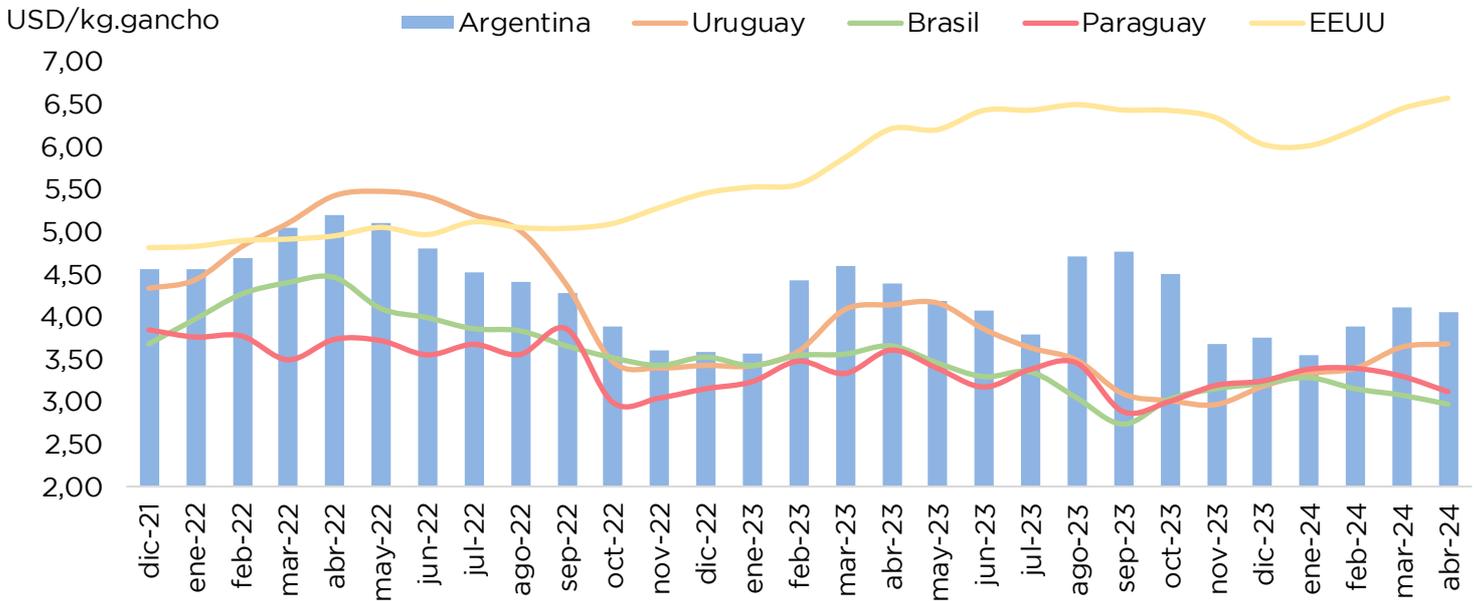
<sup>2</sup>La relación Maíz/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar una tonelada de Maíz.

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

**INDICADORES SECTORIALES**


Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por la SAGyP.

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



|                       |                 |                 |                 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>ARGENTINA</b>      | <b>USD 4,05</b> | <b>URUGUAY</b>  | <b>USD 3,68</b> |
| <b>BRASIL</b>         | <b>USD 2,97</b> | <b>PARAGUAY</b> | <b>USD 3,13</b> |
| <b>ESTADOS UNIDOS</b> |                 | <b>USD 6,57</b> |                 |

**PRECIOS INTERNACIONALES USD/T**

|  |                              |              |
|--|------------------------------|--------------|
|  | <b>RAL HILTON</b>            | Vs mar-24    |
|  | <b>USD 13.750</b>            | <b>0,0%</b>  |
|  | <b>TAPA DE CUADRIL</b>       |              |
|  | <b>USD 9.000</b>             | <b>-2,7%</b> |
|  | <b>SET 6 CORTES</b>          |              |
|  | <b>USD 3.850</b>             | <b>0,0%</b>  |
|  | <b>GARRON &amp; BRAZUELO</b> |              |
|  | <b>USD 4.150</b>             | <b>-5,7%</b> |
|  | <b>18 CORTES CHILE</b>       |              |
|  | <b>USD 5.650</b>             | <b>0,0%</b>  |

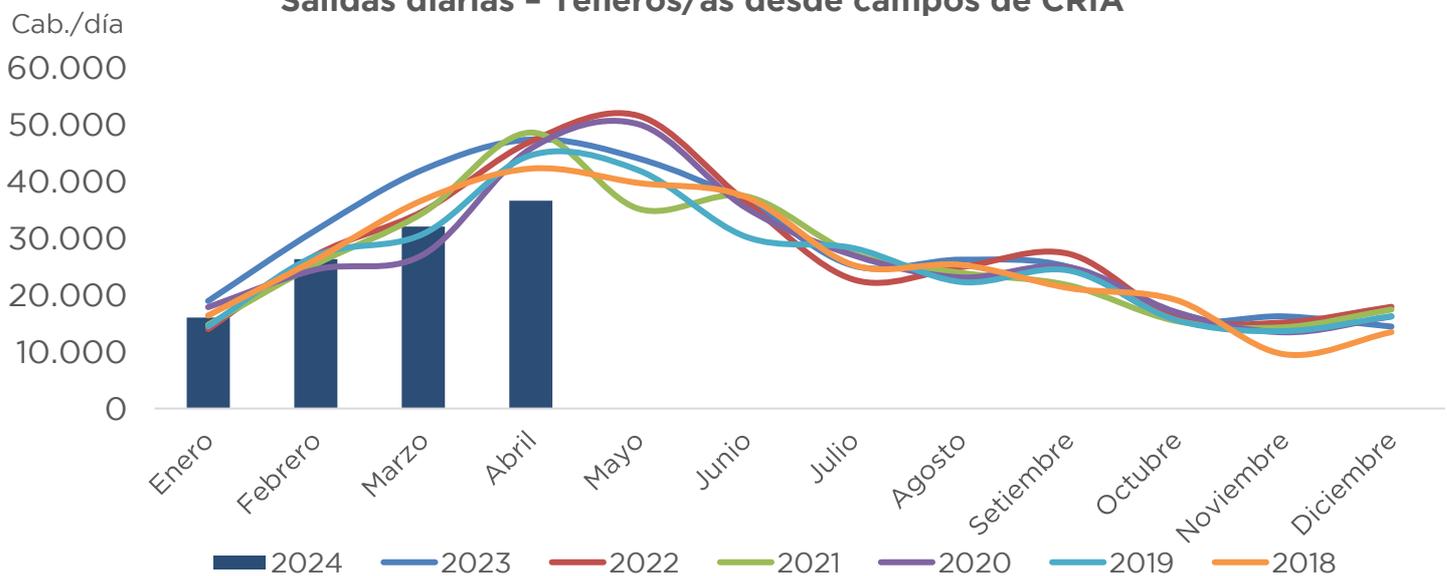


Fuente: AZ Group en base a datos publicados por APEA.

## Zafra 2024. A ritmo lento, con precios viejos y costos nuevos.

Avanza la zafra 2024 a un ritmo gradual, respecto al año pasado especialmente. No es sorpresa, la salida de terneros y terneras se está dando de la forma prevista. El buen clima durante el verano, y la recuperación de precios durante el año pasado permitieron al productor esperar un poco más. Entre enero y abril 2024 se movieron 3.345.000 de terneros y terneras desde campos de cría a campos de engorde o recría, a corral o pastoril (SENASA). Esta cifra se ubica un 20% por debajo del primer cuatrimestre del año pasado, y un 9% comparada con el promedio de los últimos 5 años.

**Salidas diarias - Terneros/as desde campos de CRIA**



Fuente: SENASA

**A partir de estos datos podemos inferir que no habrá una concentración pronunciada de hacienda a faena en el segundo semestre.** En el primer cuatrimestre del año ingresaron a los engordes a corral (SENASA) 791.806 terneros y terneras, un 20% por debajo del año pasado, si incluimos las demás categorías la caída es del -14%. Además, hay que considerar que dentro de los destinos de los terneros 2024 ganan participación los recriadores pastoriles.

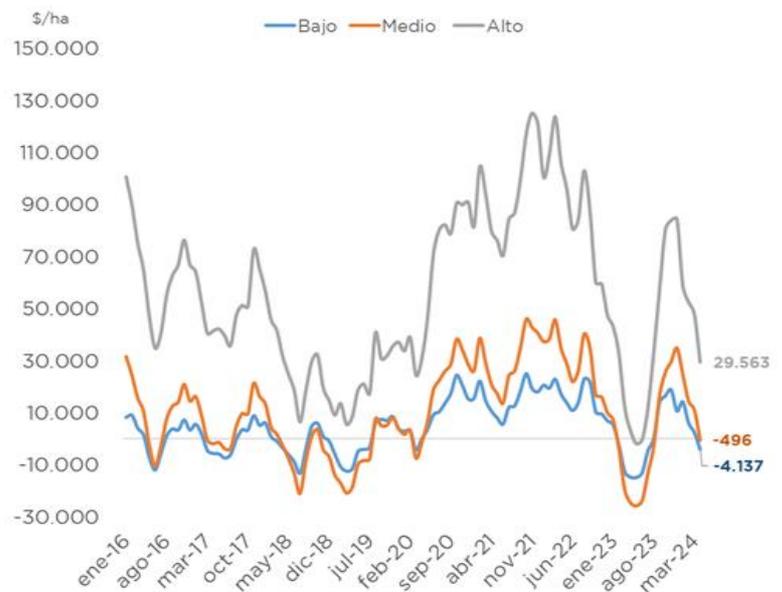
En materia de precios se dan al menos 3 situaciones a considerar:

- **En dólares billete los valores aún son muy buenos US\$ 2,10/kg.** Se ubicaron en abril por encima del máximo de los últimos 5 abril (US\$ 2,03/kg.)
- **En pesos constantes, incluyendo la inflación, los precios se apoyan sobre la curva de los valores mínimos de los últimos 5 años,** situación que da cuenta del atraso cambiario de los últimos años.
- **Desde diciembre del año pasado los costos avanzaron a un ritmo acelerado, mientras que los precios de venta quedaron estables.** Hoy la foto de 3 modelos de cría en Cuenca de Salado refleja que sólo los modelos de alta producción logran una diferencia positiva.



|                                |               | BAJO      | MEDIO      | ALTO       |
|--------------------------------|---------------|-----------|------------|------------|
| <b>Producción</b>              | Unidad        |           |            |            |
| Carga                          | Vientres/ha   | 0,50      | 0,70       | 0,90       |
| Prefñez                        | %             | 80%       | 85%        | 95%        |
| Destete                        | %             | 65%       | 75%        | 85%        |
| Reposición Vaquillonas         | %             | 25%       | 20%        | 13%        |
| Toros en servicio              | %             | 3%        | 4%         | 4%         |
| Reposición Toros               | %             | 20%       | 20%        | 25%        |
| Mortandad                      | %             | 2%        | 2%         | 2%         |
| Vaca CUT                       | %             | 10%       | 10%        | 10%        |
| Conserva/Refugo                | %             | 30%       | 40%        | 50%        |
| <b>Distribución superficie</b> |               |           |            |            |
| Campo Natural                  | %             | 100       | 80         | 60         |
| Pasturas                       | %             | 0         | 20         | 25         |
| Amortización                   | Años          | 0         | 4          | 4          |
| Mantenimiento                  | %             | 0         | 20         | 10         |
| Verdeos de invierno            | %             | 0         | 0          | 5          |
| Verdeos de verano              | %             | 0         | 0          | 0          |
| Rastrojos                      | %             | 0         | 0          | 0          |
| Rollos                         | rollo/vc      | 0         | 0          | 0          |
| Costo Oportunidad Tierra       | kg. novillo   | 50        | 70         | 80         |
| Administración                 | % vta total   | 5         | 5          | 5          |
| <b>Producción</b>              |               |           |            |            |
| Terneros                       | kg./ha        | 26,01     | 43,29      | 70,49      |
| Terneras                       | kg./ha        | 4,89      | 19,49      | 46,53      |
| Vc. Vacía                      | kg./ha        | 29,94     | 26,95      | 9,62       |
| Vc. Vieja Rechazo              | kg./ha        | 11,98     | 16,77      | 8,98       |
| Toros                          | kg./ha        | 1,60      | 2,99       | 4,80       |
| <b>Total</b>                   | <b>kg./ha</b> | <b>74</b> | <b>109</b> | <b>140</b> |

Margen bruto en \$ constantes/ha



**Hacia adelante, mientras transcurra la zafra y con previsión de precios estables para el gordo, tendremos precios sin grandes variaciones para los terneros.** La reaparición del plazo a pagar a 60 días sólo colaboró para sostener la caída de valores. Falta mucha hacienda por salir, lo hará cuando pasen las primeras heladas. Entrado el segundo semestre tendremos recomposición de valores impulsada por la reducción de oferta.

**Por último, la vaca. Ingresamos en el momento de mayor salida de vacas desde los campos de cría. No esperamos precios firmes por los siguientes motivos: China sigue pagando el mismo precio por la carne desde mitad del año pasado, el tipo de cambio local seguirá acumulando atraso con su devaluación administrada del 2% mensual, y por el momento no hay quita de derechos de exportación a la vista. Si todo esto lo cruzamos con una mayor oferta estacional disponible y la situación muy complicada que atraviesan muchas plantas exportadoras, lo más lógico es pensar en precios planchados o con tendencia bajista.**

**Con mejor condición de los campos y maíz barato en términos del precio de la carne, se abre la posibilidad de hacer un cambio de categoría para las vacas flacas y eludir el momento de mayor cantidad de oferta en el mercado.** El precio de una conserva buena cotiza en torno a \$ 800/kg., mientras que un ejemplar de buena condición corporal se ubica en los \$ 1.200/kg. Si bien el costo del kg. producido es elevado, el diferencial económico cubre los gastos.

# CONTACTO



## **DIEGO PONTI**

diego.ponti@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

