



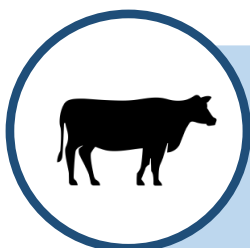
INFORME MENSUAL

ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

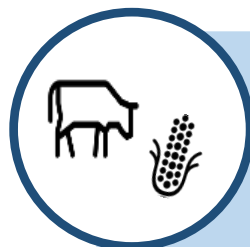
SEPTIEMBRE 2019



INVERNADA Y CRÍA. Los precios de la invernada presentaron subas significativas en el mes de agosto. El comienzo del período estacional de escasez junto con el impacto de los resultados de las elecciones primarias, traccionaron los valores de terneros y terneras. En vientes generales las vaquillonas con garantía de preñez finalizaron el mes con subas destacadas, los valores se ubicaron en torno a los \$ 35 mil, lo cual significa un alza del 36% con respecto a los promedios del mes anterior.



MERCADO DE LINIERS. Luego de seis meses sin movimiento de precios, los novillos subieron un 8% en el Mercado de Liniers. En las dos semanas post electorales la hacienda cotizó en alza, sin embargo, en los últimos días de agosto los valores volvieron a ubicarse en torno a los niveles de principio de mes. Las dificultades para trasladar precios hacia los mostradores de carnicerías y supermercados se hicieron eco rápidamente en el mercado de hacienda.



INDICADORES SECTORIALES. Considerando el dato de exportación de julio publicado por el Ministerio de Agroindustria, 67.577 toneladas res con hueso, el consumo per capita en el ámbito local ascendió a 57,57 kg. /habitante. La recuperación del mismo se explica principalmente por una elevada faena, 1,2 millones de cabezas, que generaron una oferta de carne de 282 mil toneladas, el registro más elevado desde octubre 2009.



DEVALUACIONES Y LOS PRECIOS DE LA HACIENDA. Una nueva devaluación del peso generó incertidumbre en el mercado ganadero. Los precios de la hacienda intentaron copiar las variaciones cambiarias, sin embargo, luego de dos semanas alcistas los valores se retrajeron. Como ya ha sucedido en experiencias previas, el impacto cambiario afecta a cada eslabón de la cadena de forma diferente de acuerdo a su exposición frente al dólar.

ASOCIACION ARGENTINA DE ANGUS

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

Informe Elaborado
por AZ Group para
Asociación Argentina
de Angus



AZ Group



PRECIOS GENERALES REMATES DE INVERNADA DEL PAIS.

Agosto 2019

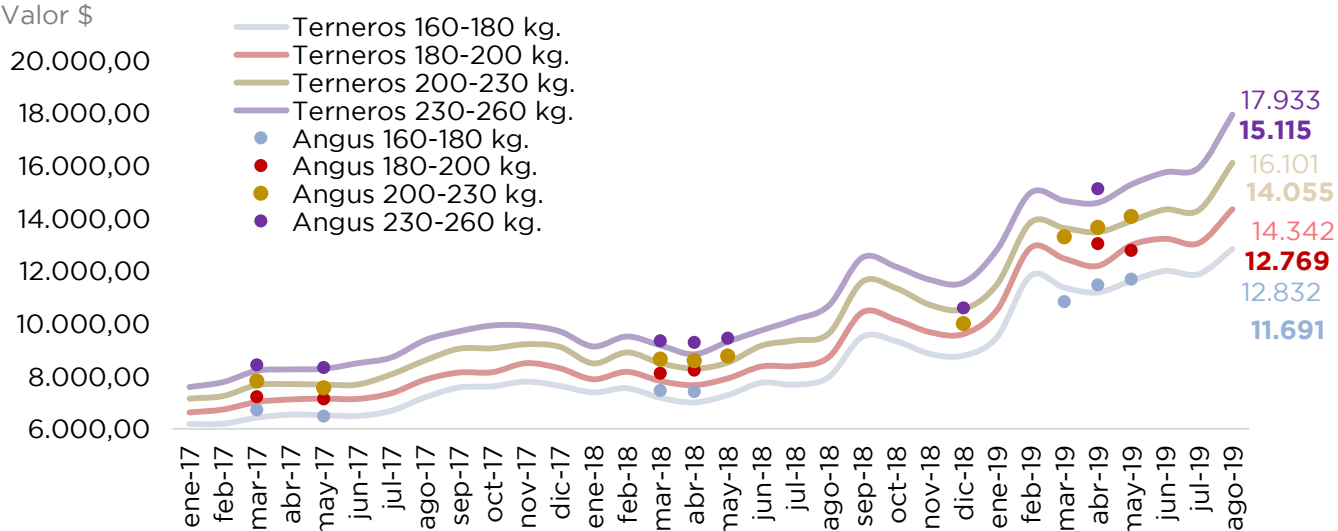
Invernada	\$. Min.	\$. Max.	\$ Prom.	Var. % Mensual
Terneros 160-180 Kg.	11.674	13.829	12.832	▲ 8,35%
Terneros 180-200 Kg.	13.410	15.249	14.342	▲ 9,09%
Terneros 200-230 Kg.	14.923	17.014	16.101	▲ 10,71%
Terneros 230-260 Kg.	16.669	18.914	17.933	▲ 12,09%
Novillitos 260-300 Kg.	18.991	20.662	19.716	▲ 10,63%
Terneras 150-170 Kg.	10.608	12.094	11.229	▲ 7,94%
Terneras 170-190 Kg.	11.864	13.669	12.657	▲ 9,47%
Terneras 190-210 Kg.	13.428	14.585	14.036	▲ 10,65%
Vaquillonas 210-250 Kg.	15.096	16.687	15.935	▲ 10,03%
Vaquillonas 250-290 Kg.	17.361	17.920	17.666	▲ 14,14%

12.832
Terneros
160-180 Kg.

Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de resultados de remates publicados por www.entresursosycorrales.com

EVOLUCIÓN MENSUAL MERCADO DE INVERNADA

Valor \$



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

Vientres Generales	\$ Min.	\$ Max.	\$ Prom.
Vaquillonas C. Gtía. Preñez	26.299	26.998	26.959
Vacas C. Gtía. Preñez Nueva	26.771	29.958	28.757
Vacas Nuevas con Cría	15.807	15.854	15.829
Vacas Sin Servicio	16.369	22.202	18.905
Vacas Usadas con Cría	12.750	12.787	12.777



26.959

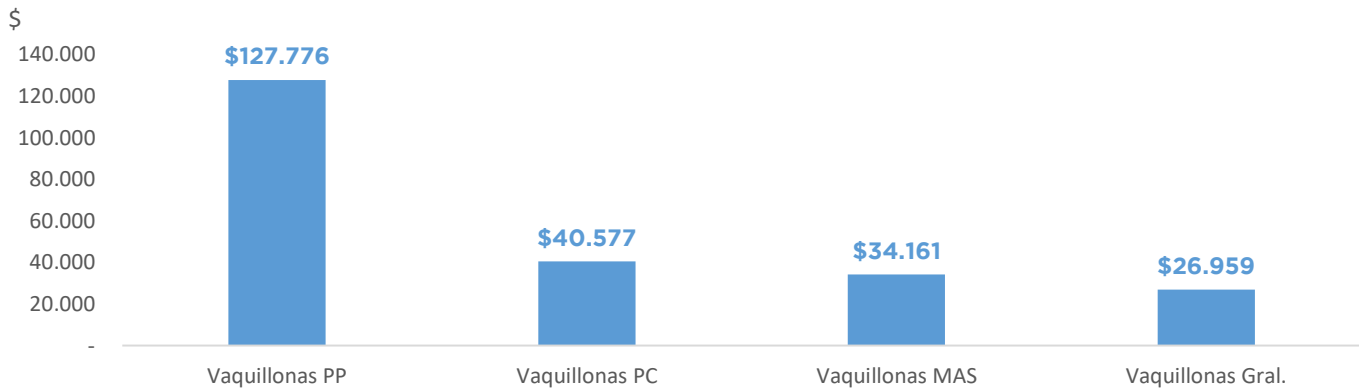
Vaquillona Preñada

Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por www.entresursosycorrales.com

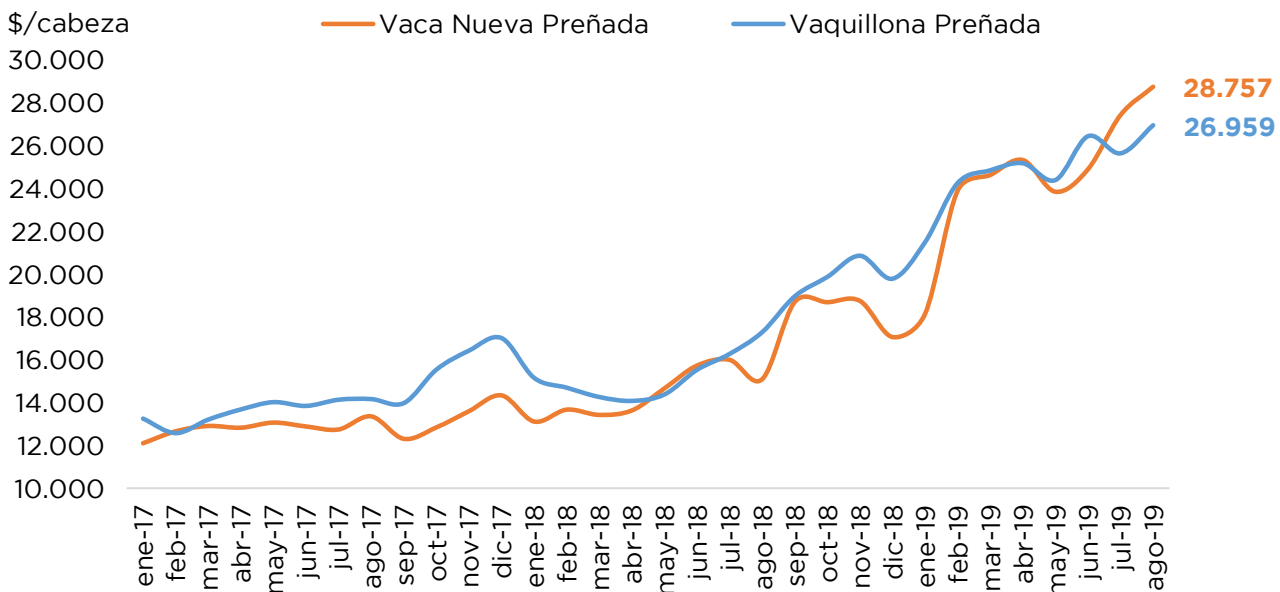


PRECIOS PROMEDIO REMATES ANGUS.

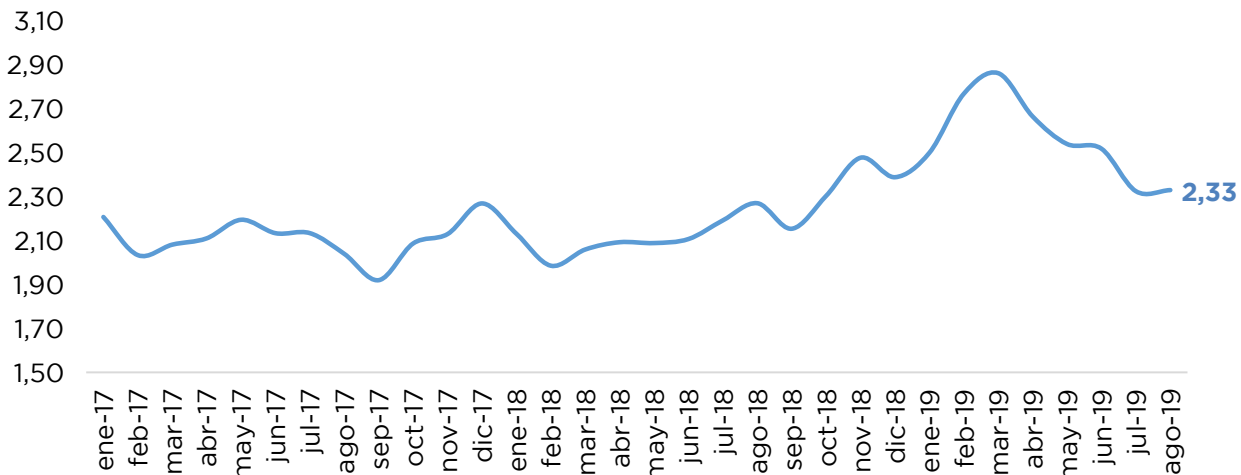
Agosto 2019



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



RELACIÓN TERNERA/VAQUILLONA PREÑADA



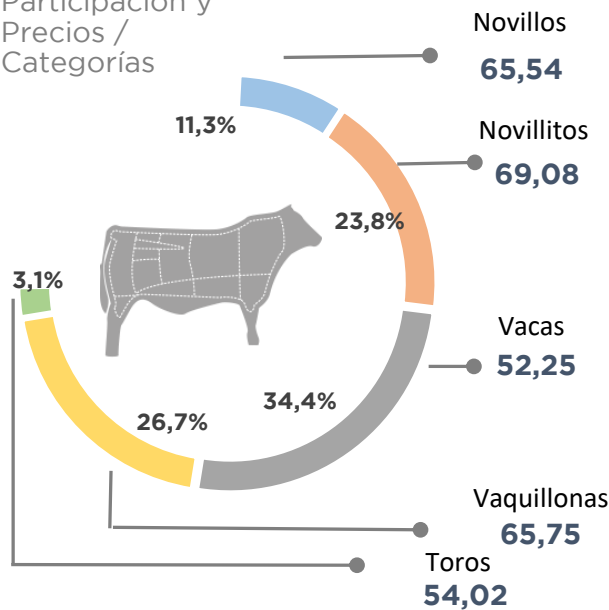
La relación Ternera/Ventre preñado expresa cuantas terneras son necesarias para comprar un vientre preñado.

MERCADO DE LINIERS

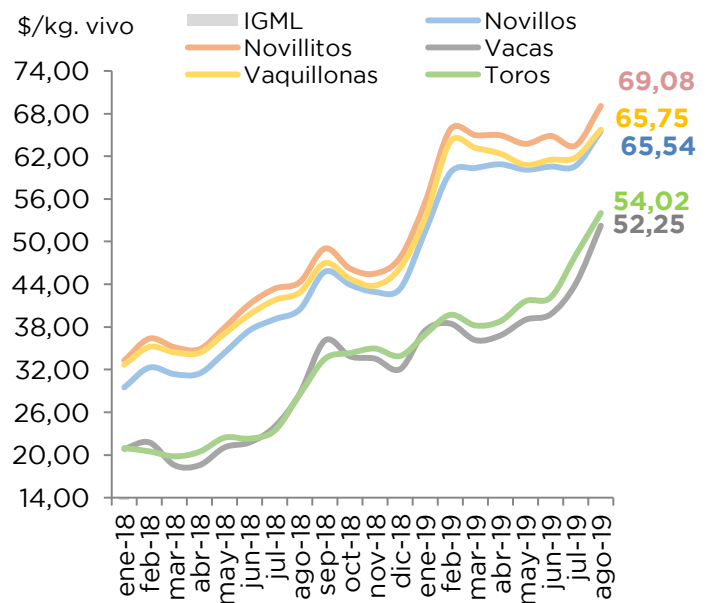
Agosto 2019

	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquillonas	Toros
Precio [\$/Kg. vivo]	65,54	69,08	52,25	65,75	54,02
Var.% Mensual \$	▲ 8,0%	▲ 8,7%	▲ 18,5%	▲ 6,3%	▲ 14,6%
Volumen [Cabezas]	12.734	26.889	38.827	30.097	3.546
Participación %	11,3%	23,8%	34,4%	26,7%	3,1%
Peso [Kg.]	472	375	450	344	610

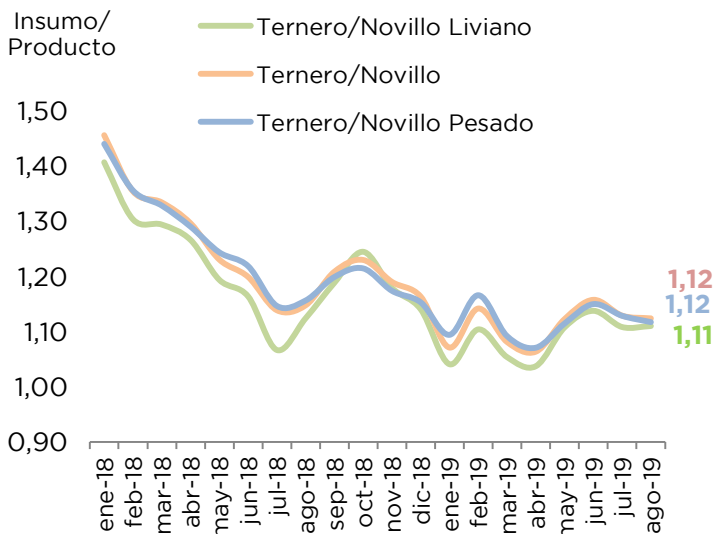
LINIERS - %
Participación y
Precios /
Categorías



EVOLUCIÓN DE PRECIOS. [\$/Kg.vivo]

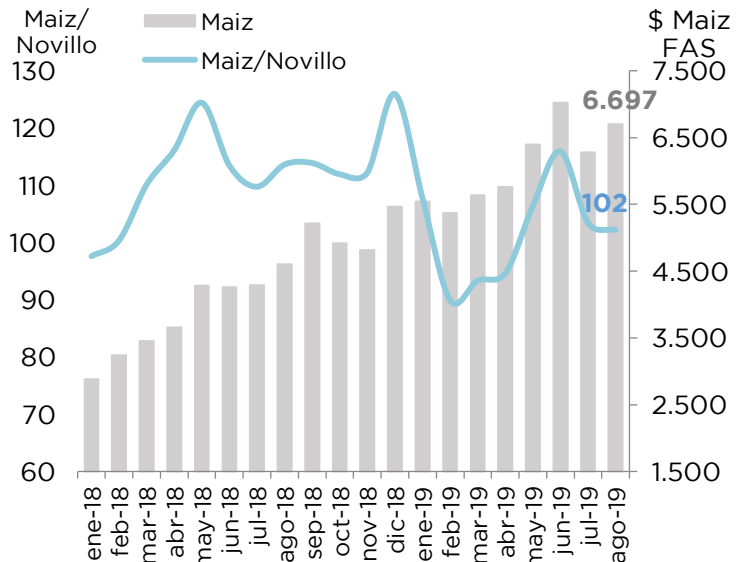


RELACIÓN TERNERO/NOVILLO¹.



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

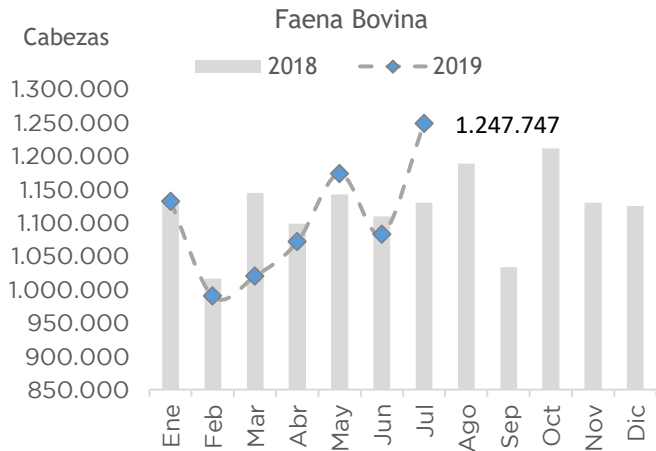
RELACIÓN MAIZ/NOVILLO².



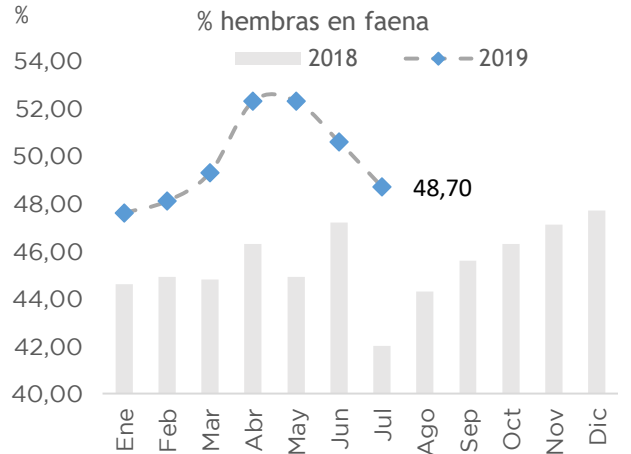
²La relación Maiz/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar una tonelada de Maiz.

INDICADORES SECTORIALES

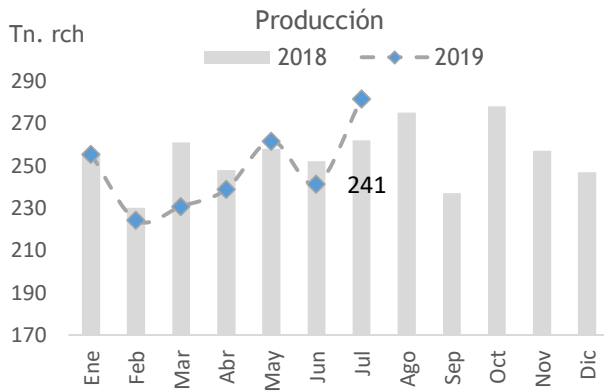
Agosto 2019



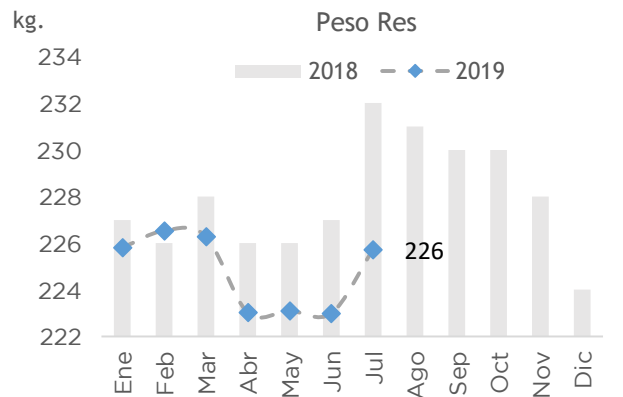
Faena acumulada 2019 [Cab.] **7.713.952**
Vs. = período 2018 ▼ **-0,7%**



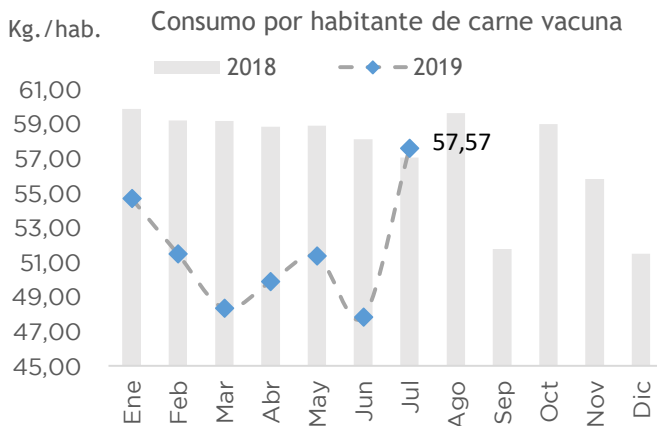
% hembras 2019 **49,8%**
% Vs. = período 2018 ▲ **4,9%**



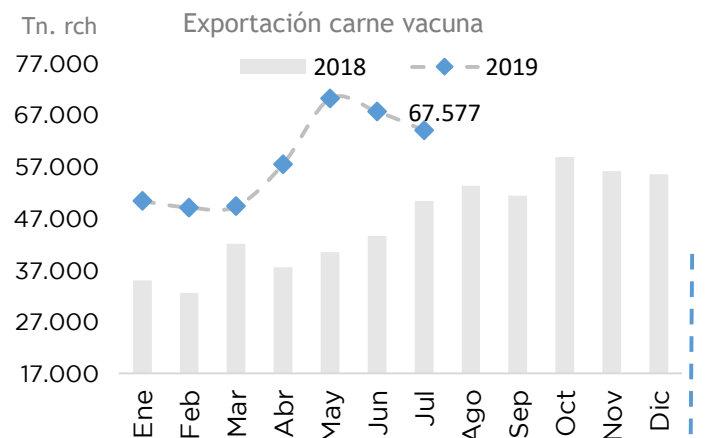
Producción acumulada 2019 [tn.] **1.734**
Vs. = período 2018 ▼ **-1,9%**



Peso res promedio 2019 [kg.] **225**
Vs. = período 2018 [kg.] ▼ **-0,98**



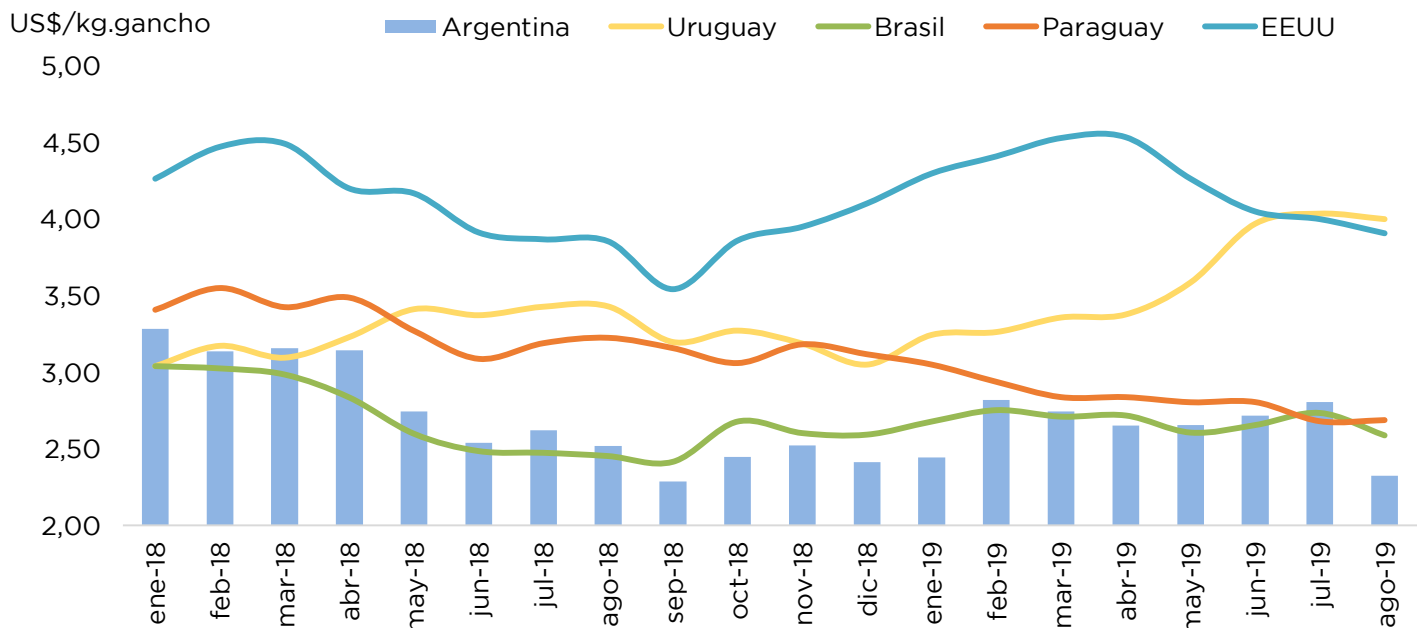
Consumo/hab. 2019 [kg.] **51,58**
Vs. = período 2018 [kg.] ▼ **-7,14**



Expo acumulada 2019 [tn.rch] **407.560**
% Vs. = período 2018 ▲ **44,9%**

PRECIO INTERNACIONAL NOVILLO. [US\$/Kg. en gancho]

Agosto 2019



Fuente: Elaborado por AZ Group con datos publicados por el IPCVA y Consorcio de Frigoríficos ABC

ARGENTINA 2,33

URUGUAY 4,00

BRASIL 2,59

PARAGUAY 2,69

Estados Unidos
3,91

PRECIOS INTERNACIONALES US\$/tn.

Agosto 2019



País	Producto	Precio US\$/tn.	Cambio vs. Jul-19
Europa	RAL HILTON	10.500	-2,33%
Brasil	TAPA DE CUADRIL	9.000	0,00%
Rusia	RUEDA RUSIA	4.000	1,27%
China	GARRON & BRAZUELO	5.650	-1,74%
Chile	19 CORTES CHILE	5.700	20,00%

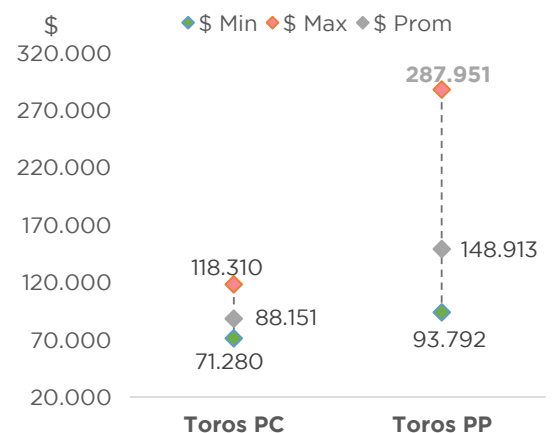
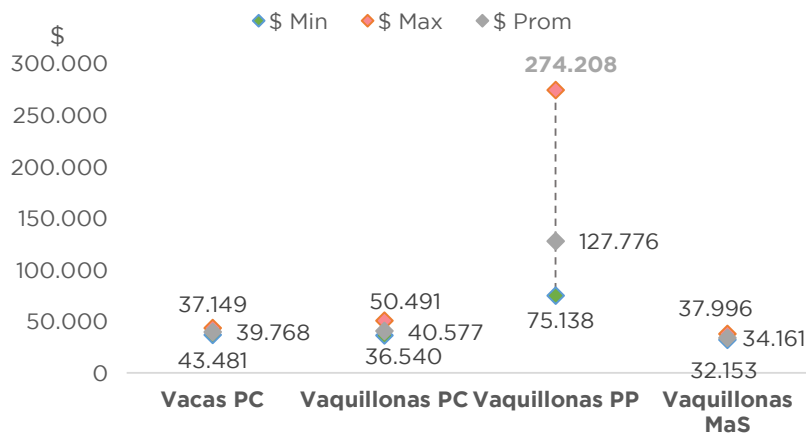


Fuente: AZ Group en base a datos publicados por APEA.



RESULTADOS REMATE AUSPICIADO POR ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

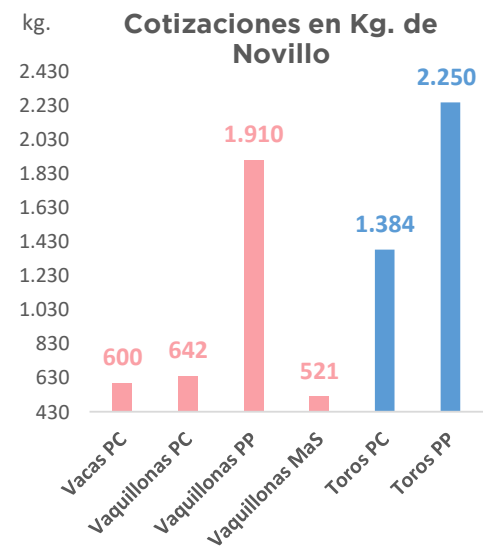
Categorías	Cabezas	\$ Min	\$ Max	\$ Prom	kg. Novillo
Vacas PC	154	37.149	43.481	39.768	600
Vaquillonas PC	918	36.540	50.491	40.577	642
Vaquillonas PP	159	75.138	274.208	127.776	1.910
Vaquillonas MaS	281	32.153	37.996	34.161	521
Toros PC	902	71.280	118.310	88.151	1.384
Toros PP	286	93.792	287.951	148.913	2.250



3.063  Cabezas comercializadas - Agosto 19

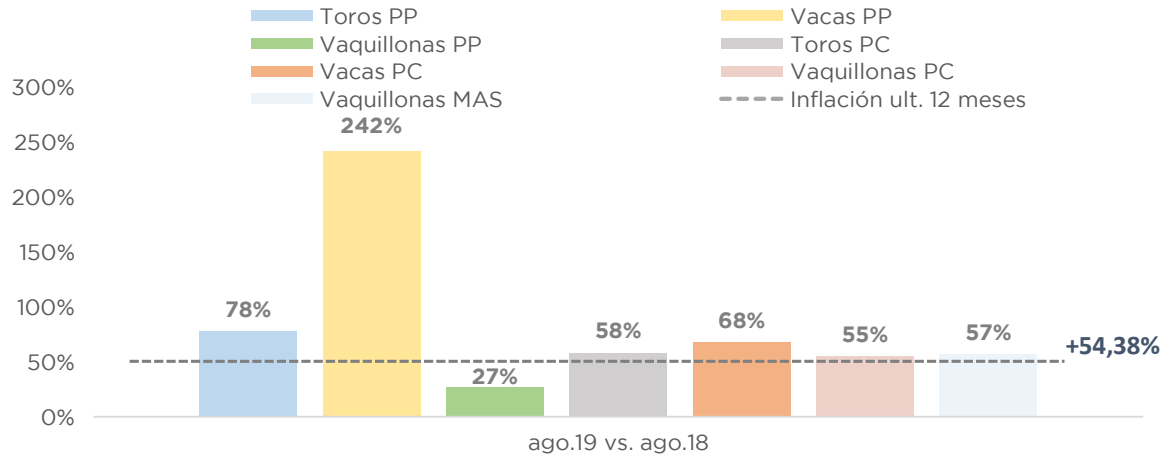
\$ 680.000 Precio Máximo Toros PP

\$ 750.000 Precio Máximo Vaquillona PP



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

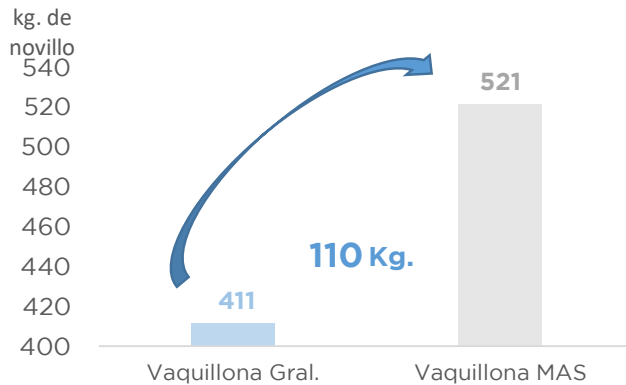
VARIACIÓN INTERANUAL DE PRECIOS VS. INFLACIÓN. AGOSTO 2019 VS. AGOSTO 2018



Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos suministrados por Asociación Argentina de Angus

DIFERENCIA \$ VENTAS - AGOSTO 2019

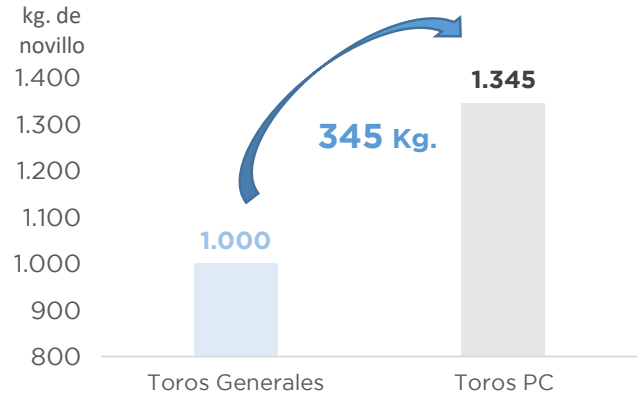
VAQUILLONAS MAS VS. VAQUILLONAS GENERALES



+ 110 kg. vs Vq.Gral
 - 6 kg. Inscripción Angus

 +105 kg. Ganancia Neta

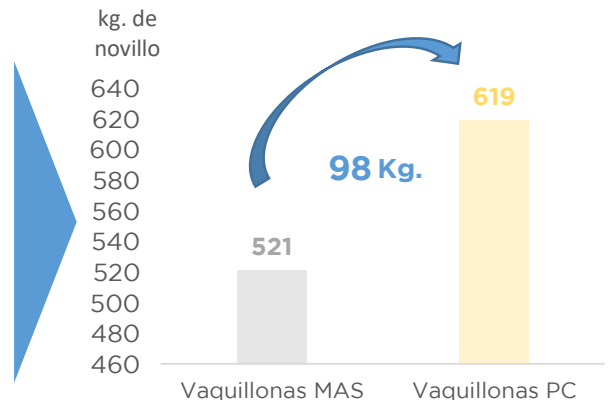
TOROS PC VS. TOROS GENERALES



+ 345 kg. vs Vq.Gral
 - 6 kg. Inscripción Angus

 +339 kg. Ganancia Neta

VAQUILLONAS MAS VS. VAQUILLONAS PC

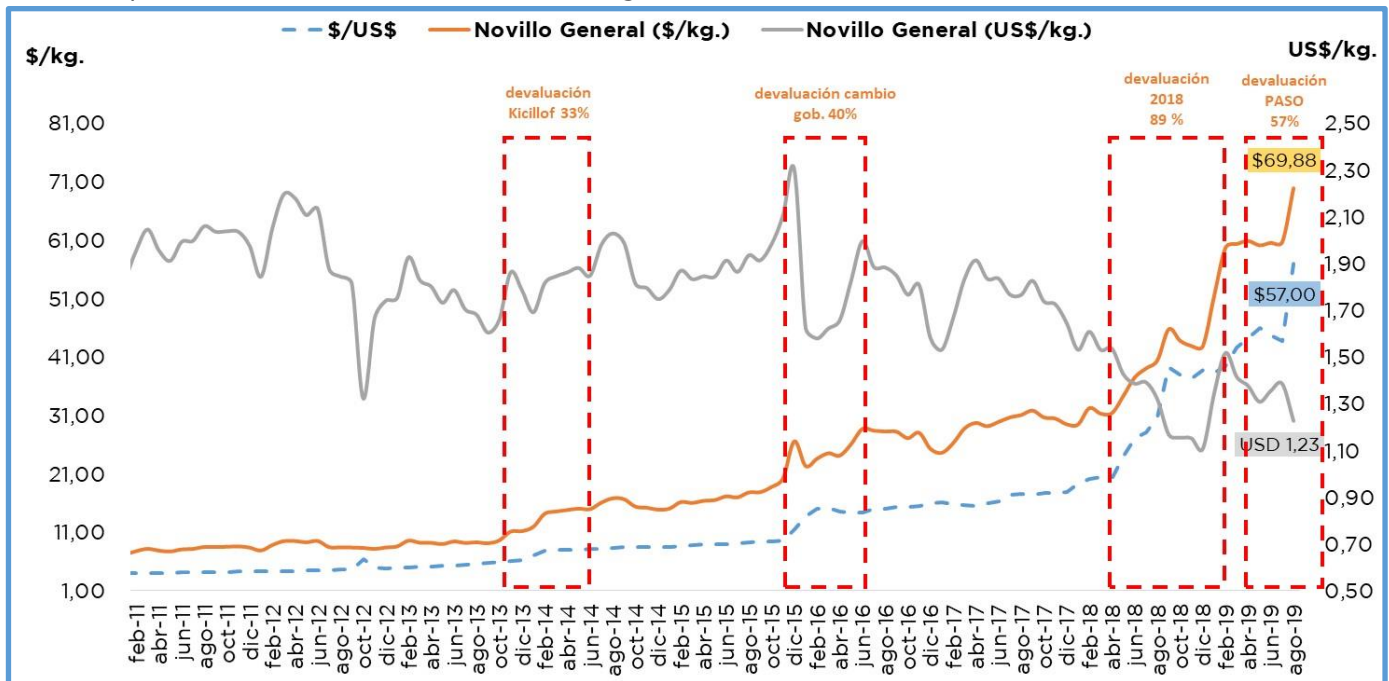


Fuente Rodeo General: www.entresurcosycorrales.com. Precio kg. de novillo equivalente Índice Novillo del Mercado de Liniers (INML)

Los saltos en el tipo de cambio se han vuelto recurrentes en los últimos años. En cada ocasión la ganadería experimenta comportamientos similares. En un primer momento caída de las cotizaciones en dólares de la hacienda, precios que en pesos se demoran en actualizarse, e insumo como el maíz que de inmediato copian la devaluación. Los precios de la hacienda en pie tardan en recuperar un nivel similar previo a la devaluación entre 4 y 5 meses. Los sistemas productivos con mayor afectación de insumos dolarizados son los que sufren los vaivenes del mercado cambiario.

Las últimas devaluaciones importantes fueron: Kicillof enero 2014 - Cambio de gobierno diciembre 2015- Septiembre 2018 - Elecciones primarias presidenciales 2019.

En esta última edición devaluatoria la historia parecía perfilarse en forma diferente. A partir de la semana del 12 de agosto los precios de la hacienda respondieron de forma inmediata a una devaluación del 30%. Los novillos de Liniers se actualizaron en precio un 12% y la semana siguiente un 4,6%. Sin embargo la última semana de agosto fue bajista, la imposibilidad de trasladar precios hacia el consumo interno generó una retracción de los valores.



Fuente: Elaborado por AZ Group con datos de Mercado de Liniers, y Banco Nación Argentina

El precio actual de la hacienda valuado en dolares se encuentra en un mínimo, USD 1,23/kg.vivo. Esto no representa un buen momento para la salida del negocio, sino todo lo contrario, la oportunidad de ingreso en un actividad cuyos activos estan en subvaluados en dolares.

Por otra parte, la devaluación del tipo de cambio incrementa la rentabilidad de la industria exportadora. Argentina presenta el precio del novillo en gancho más bajo de la región. Con bajos valores para la principal materia prima se potencian las exportaciones, se amplía el diferencial de precios entre el mercado externo y el interno, y se suman nuevos cortes hacia destinos internacionales.

Por otra parte, el productor ganadero es el principal perdedor, su patrimonio y sus ingresos disminuyen en dólares, y a su vez, los costos de insumos dolarizados reducen los márgenes en forma instantánea.

Con un mercado interno sin capacidad de respuesta, la exportación se presenta como la vía más sostenible para el negocio ganadero. Las oportunidades que hoy nos da el mundo son excepcionales, sin embargo, las limitantes estructurales de nuestro stock, la falta de financiamiento y la incertidumbre institucional atentan contra las miradas de luces largas.