

ENERO 2023



# ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

INFORME MENSUAL



**COORDINACIÓN DEL INFORME:** Diego Ponti  
**EQUIPO TÉCNICO:** Francisco Ravetti & Francisco Udaquiola





**INVERNADA & CRÍA.** Los precios de la invernada cerraron el 2022 en niveles muy por debajo de lo esperado. El ternero de reposición alcanzó sus valores máximos en plena zafra, lo cual fue muy positivo para los resultados económicos de los criadores. Durante la segunda parte del año las cotizaciones fueron perdiendo terreno contra la inflación. La seca y el atraso en el precio de la hacienda a faena fueron suficientes para que el ternero se devalúe en el momento de menor oferta en el año. Las preocupaciones se plantean sobre la próxima zafra, con costos creciendo al ritmo de la inflación. La variación interanual de precios dic/dic nos marca que el ternero creció sólo un 16%. Para la invernada serán claves las lluvias y el salto de precio que pueda dar el gordo durante el verano.



**MERCADO AGROGANADERO.** En el año del traslado definitivo del Mercado de Liniers a Cañuelas tuvimos precios de referencia muy desacoplados de la inflación. Por un lado buena disponibilidad de oferta y por otro, un consumo interno que mostró con mayor obviedad su incapacidad de convalidar subas para la carne vacuna. Para la hacienda liviana, novillitos y vaquillonas subieron en precio sólo un 30% en el año. Con una inflación anual próxima al 100% los resultados ganaderos se ajustaron fuertemente. Se espera un salto de precios para el primer trimestre 2023, no por mayor consumo sino por menor oferta. Las vacas fueron la categoría que mejor se defendió traccionada por el mercado chino. Sus subas fueron del 41% respecto a diciembre 2021



**MERCADO INTERNACIONAL.** El mercado internacional de la carne vacuna presentó en precios un comportamiento similar al local. Entre marzo y abril se dieron cotizaciones máximas, la Cuota Hilton alcanzó los 17.000US\$/t en abril para culminar el año en torno a los 10.000US\$/t. El mercado chino pagó 6.200US\$/t en abril por el set de 5 cortes pero su cotización luego fue descendiendo hasta los 4.000US\$/t actuales. Inflación, subas de tasas, fortalecimiento del dólar y caída de actividad económica afectaron a Europa dentro del contexto bélico Rusia-Ucrania. En China la principal limitante fue la estricta política de covid-0 que paralizó el crecimiento económico, inyectó incertidumbre entre los importadores y deprimió los precios de compra.



**INDICADORES SECTORIALES.** El 2022 se caracterizó por presentar muy buenos indicadores productivos. En principio las existencias crecieron un 1,65%, con una relación ternero por vaca próxima al 70%. La faena se incrementó un 3,7% (acelerada por la seca) y con un peso promedio de faena récord la producción superó en un 5% los registros del 2021. Inversiones sostenidas en los últimos 3 años en cría y recria pastoril comenzaron a dar sus frutos. Con un consumo interno establecido en torno a los 48kg./habitante la exportación cerrará el 2022 con un volumen embarcado cercano a los 900.000 t res con hueso, de las cuales un 10% aproximadamente corresponde a huesos sin carne que oficialmente se contabilizan junto con la carne vacuna.

**RESUMEN DE ACTIVIDAD TEMPORADA 2022**



**158**

Remates



**124**

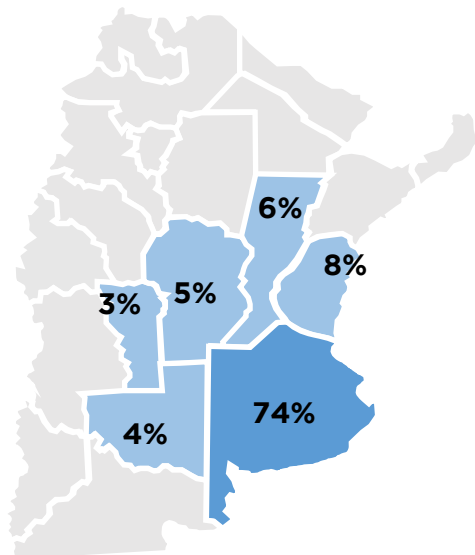
Localidades



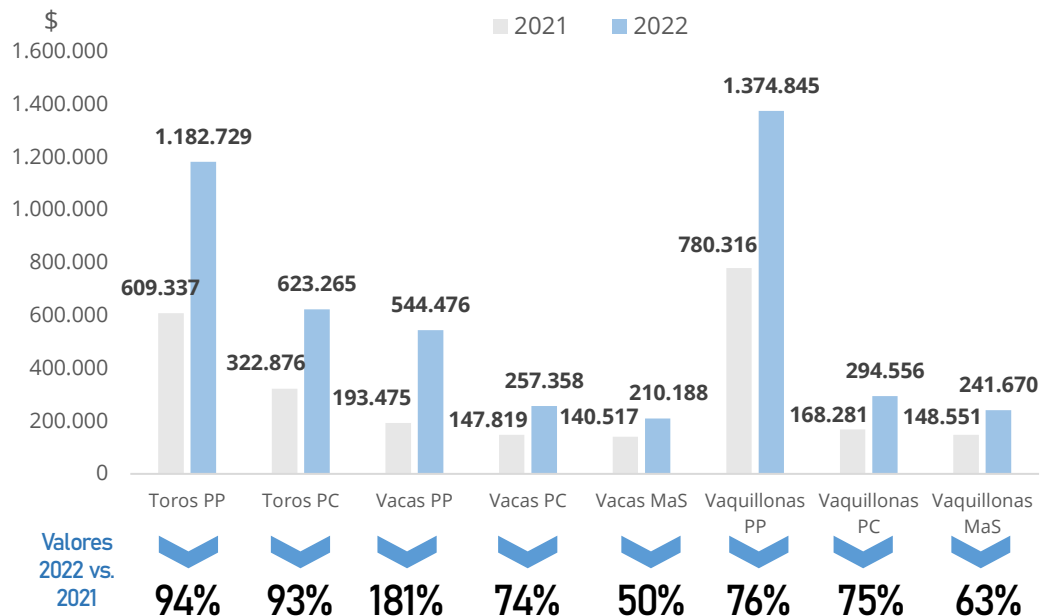
**101.027**

Cabezas Comercializadas

Participación porcentual volumen comercializado por provincia

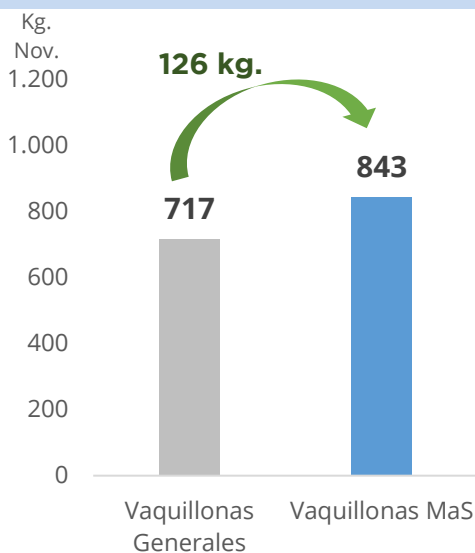


Valor promedio de las categorías comercializadas en el 2022 vs. La temporada 2021. Variación en pesos corrientes

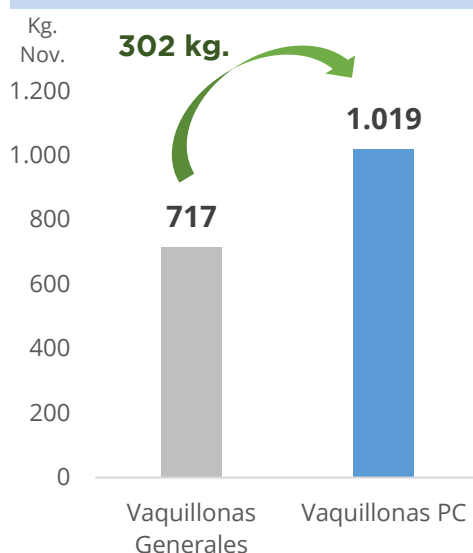


\*Se grafica el precio promedio ponderado de las categorías comercializadas en todos los remates del 2022 en comparación al precio promedio del 2021, y su variación en porcentaje.

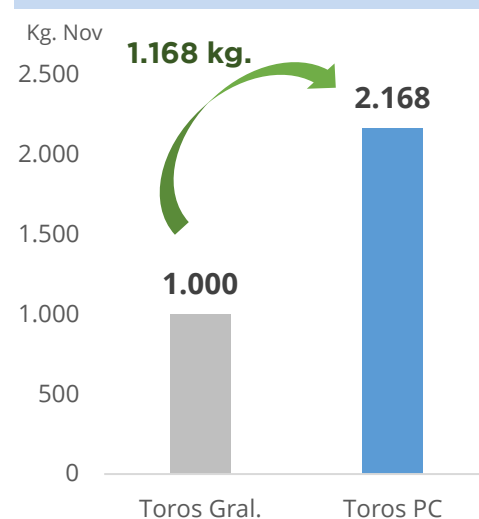
**VAQUILLONAS MAS**



**VAQUILLONAS PC**



**TOROS PC**

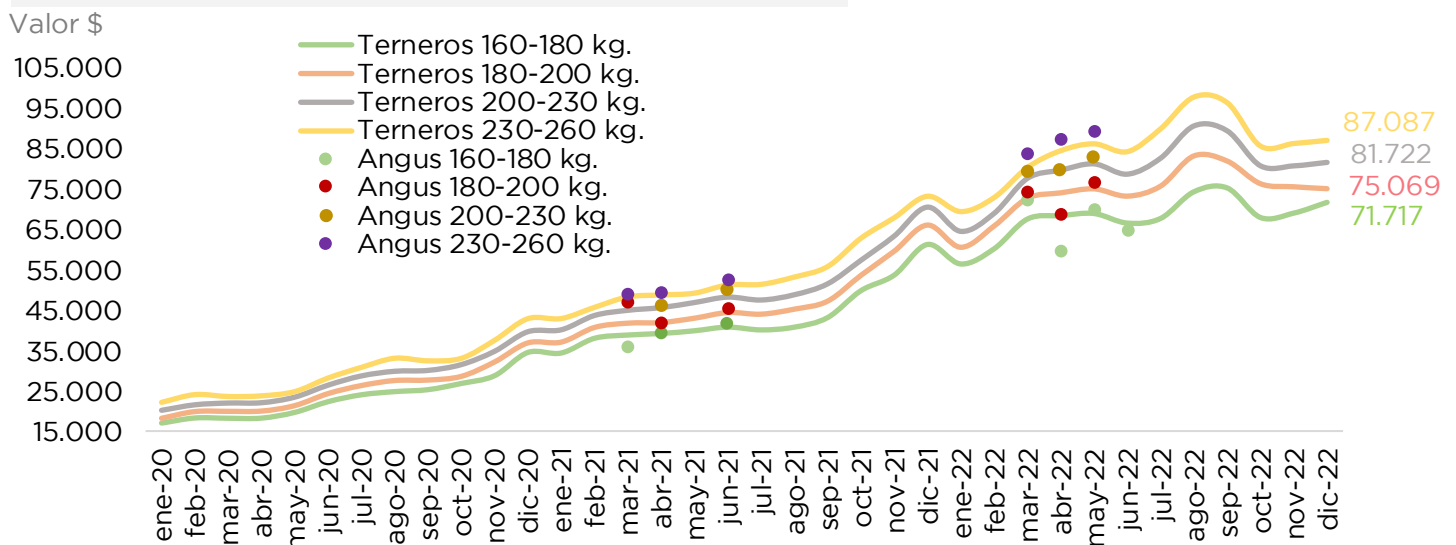


\*Se grafica el precio promedio (expresado en kg. de novillo) ponderado de las categorías durante el 2022 y la diferencia en kilogramos de novillo.

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

**PRECIOS GENERALES REMATES DE INVERNADA GENERAL DEL PAÍS.**

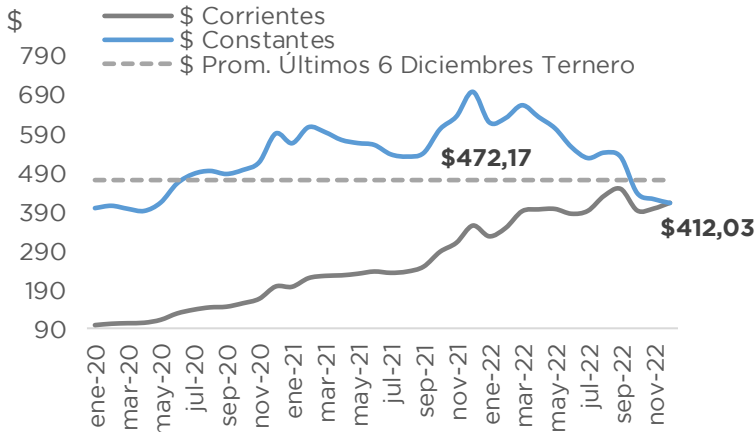
Invernada	\$. Min.	\$. Max.	\$ Prom.	Var. % Mensual
Terneros 160-180 Kg.	66.430	75.095	71.717	▲ 3,87%
Terneros 180-200 Kg.	71.081	78.813	75.069	▼ -0,63%
Terneros 200-230 Kg.	75.805	86.388	81.722	▲ 1,07%
Terneros 230-260 Kg.	82.695	91.076	87.087	▲ 0,89%
Novillitos 260-300 Kg.	86.463	96.406	91.890	▼ -1,52%
Terneras 150-170 Kg.	58.877	64.435	61.361	▲ 1,32%
Terneras 170-190 Kg.	62.385	68.456	65.356	▼ -0,72%
Terneras 190-210 Kg.	67.945	74.875	71.953	▲ 0,30%
Vaquillonas 210-250 Kg.	73.043	81.339	76.695	▼ -1,57%
Vaquillonas 250-290 Kg.	78.737	87.129	83.094	▼ -0,40%


**\$ 71.717**
**Terneros  
160-180 Kg.**
**Fuente:** Elaborado por AZ Group a partir de resultados de remates publicados por [www.entresurcosycorrales.com](http://www.entresurcosycorrales.com)
**EVOLUCIÓN MENSUAL MERCADO DE INVERNADA**

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

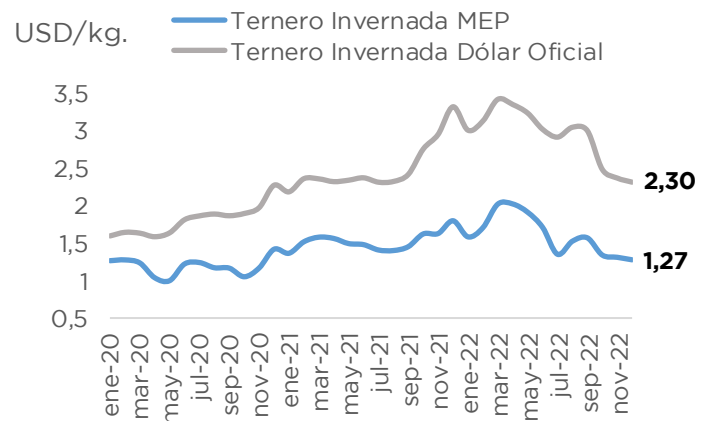
Vientres Generales	\$ Min.	\$ Max.	\$ Prom.
Vaquillonas C. Gtía. Preñez	148.849	196.705	169.097
Vacas C. Gtía. Preñez Nueva	143.911	165.110	147.572
Vacas C. Gtía. Preñez Usada	105.675	111.846	108.920
Vacas Nuevas con Cría	87.519	105.431	95.459
Vacas Sin Servicio	69.077	103.027	84.810


**\$ 169.097**
**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.**

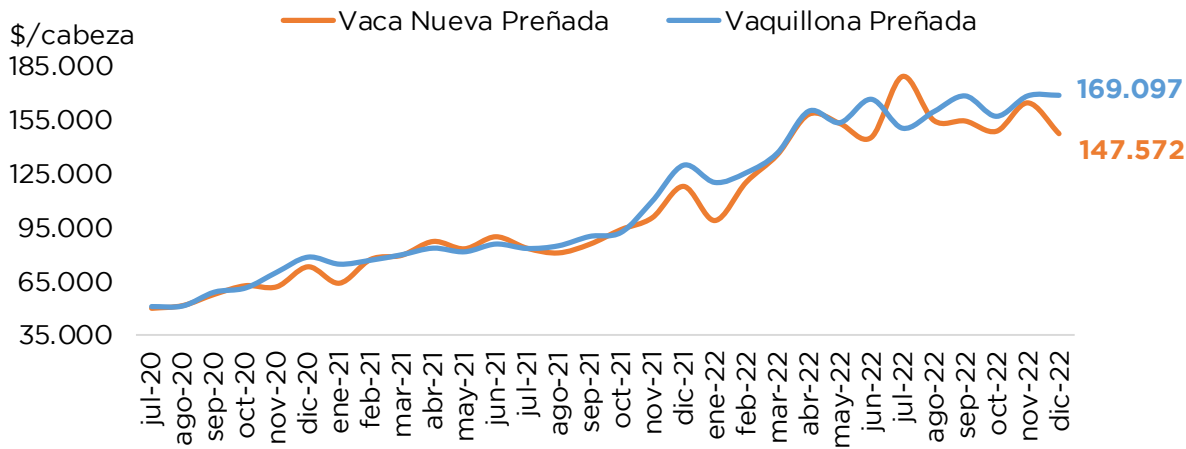


**PRECIO TERNERO 160-180KG. EN DÓLARES.**

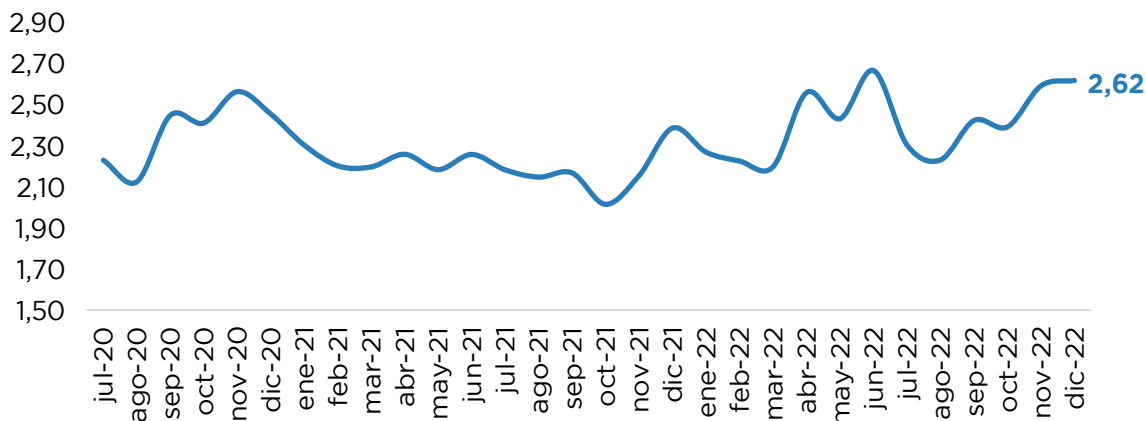


Fuente: Elaborado por AZ Group con datos de [www.entresurcosycorrales.com](http://www.entresurcosycorrales.com) e INDEC

**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.

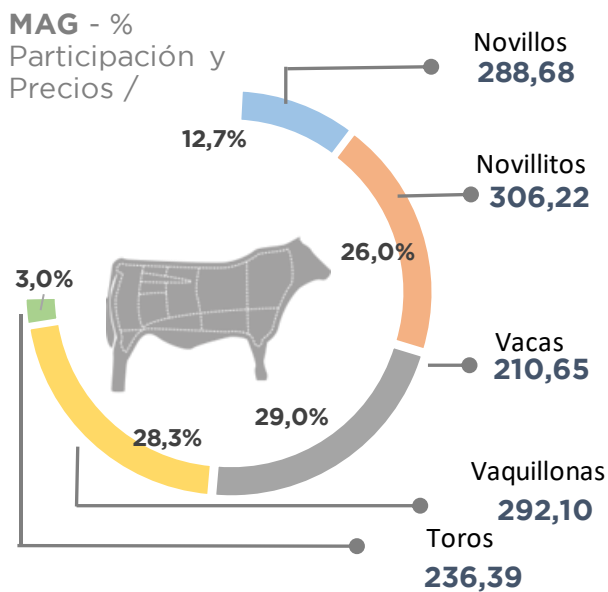
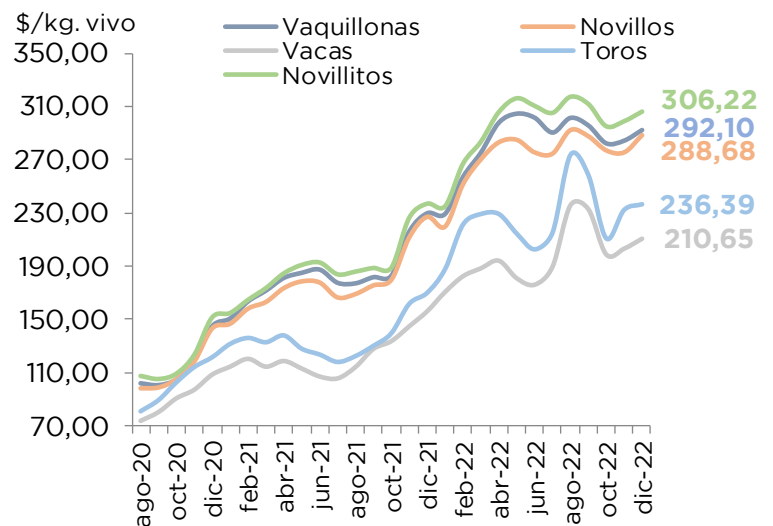
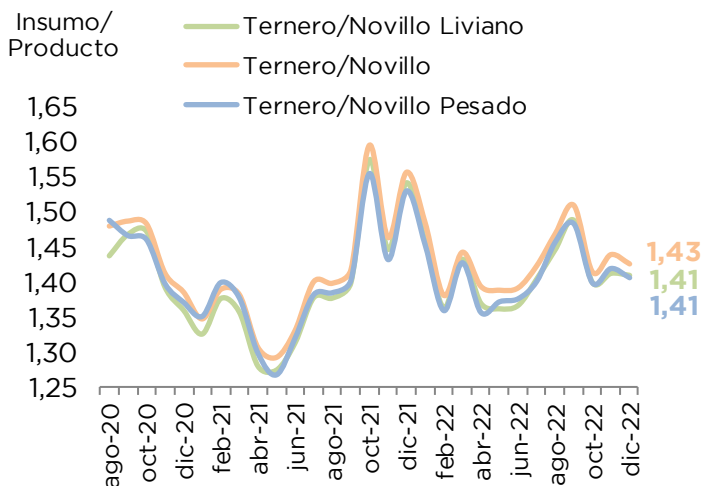
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por [www.entresurcosycorrales.com](http://www.entresurcosycorrales.com)



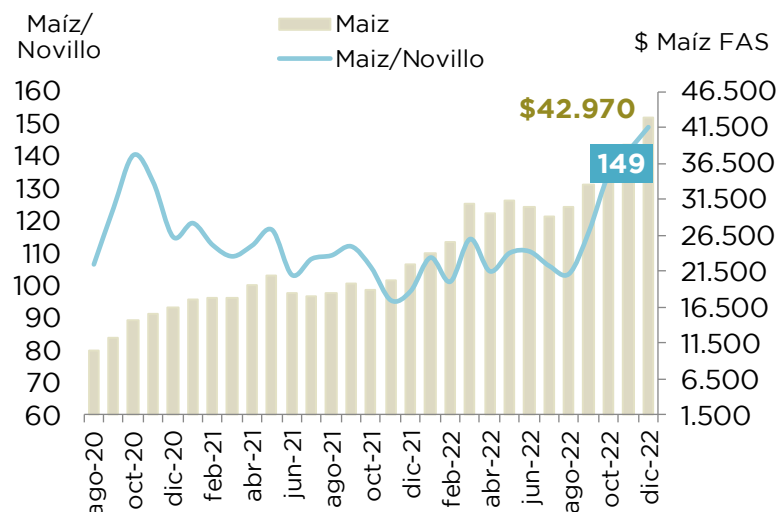
**MERCADO AGROGANADERO**

	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquillonas	Toros
Precio [\$/Kg. vivo]	288,68	306,22	210,65	292,10	236,39
Var.% Mensual \$	▲ 4,7%	▲ 2,4%	▲ 3,7%	▲ 2,8%	▲ 1,8%
Volumen [Cabezas]	11.573	23.634	26.427	25.773	2.697
Participación %	12,7%	26,0%	29,0%	28,3%	3,0%
Peso [Kg.]	476	377	459	338	599

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>.**


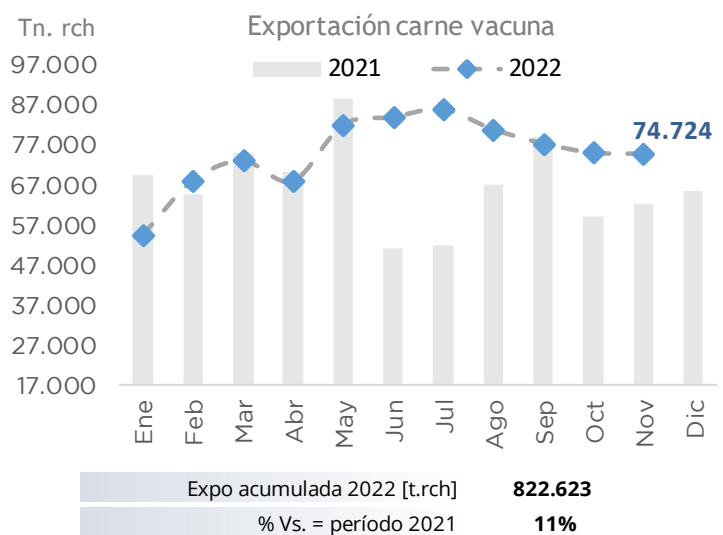
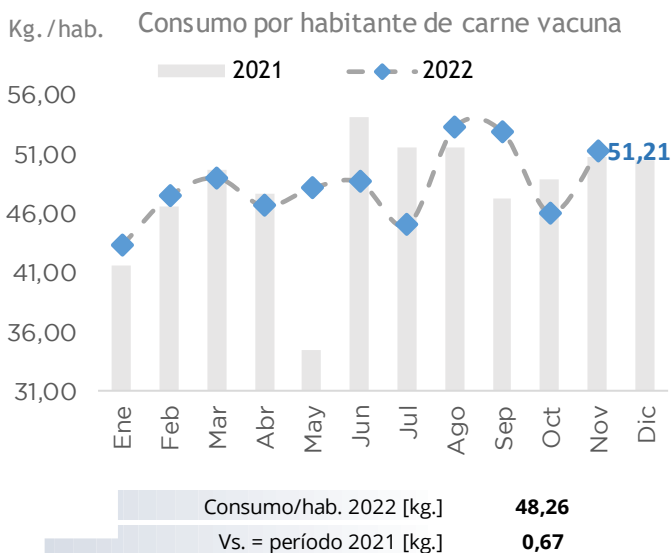
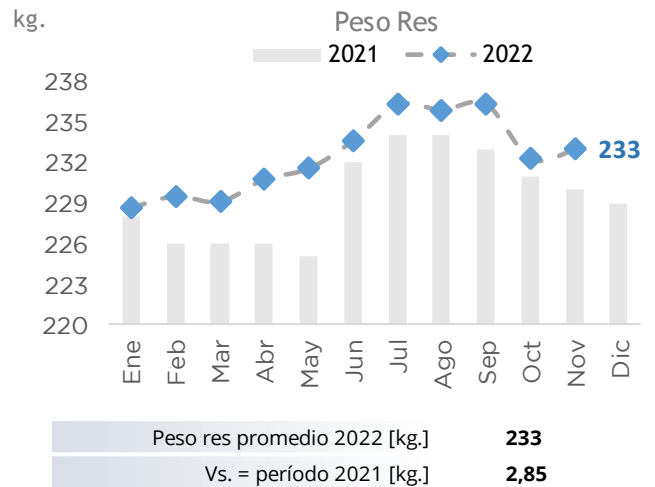
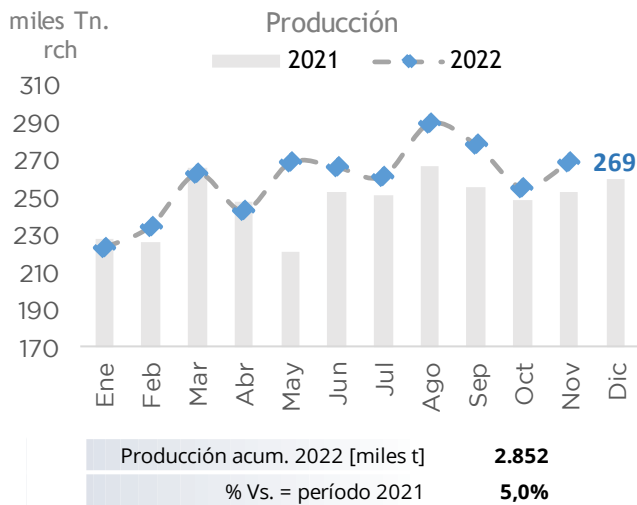
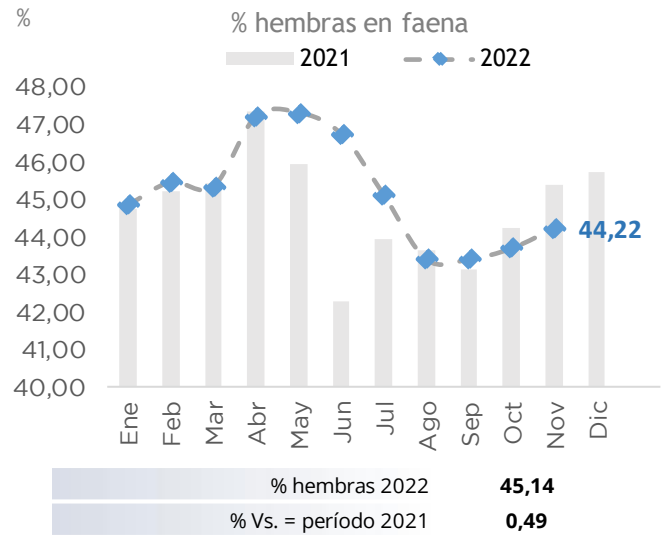
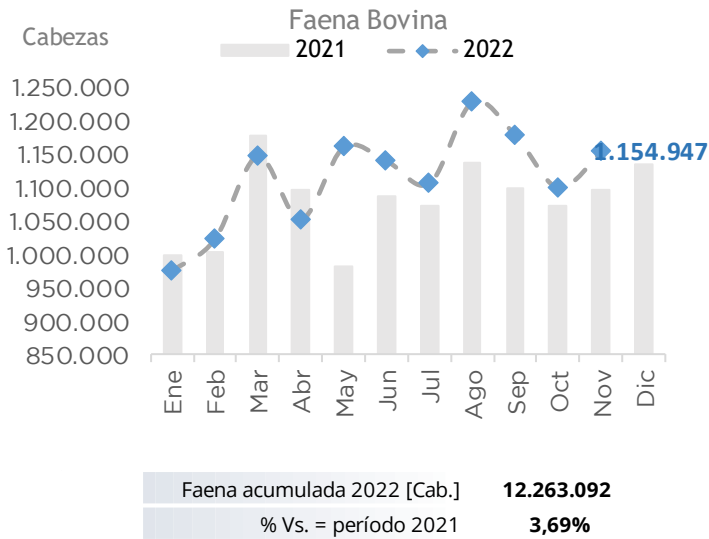
<sup>1</sup>La relación Ternero/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar un kilo de Ternero.

**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.

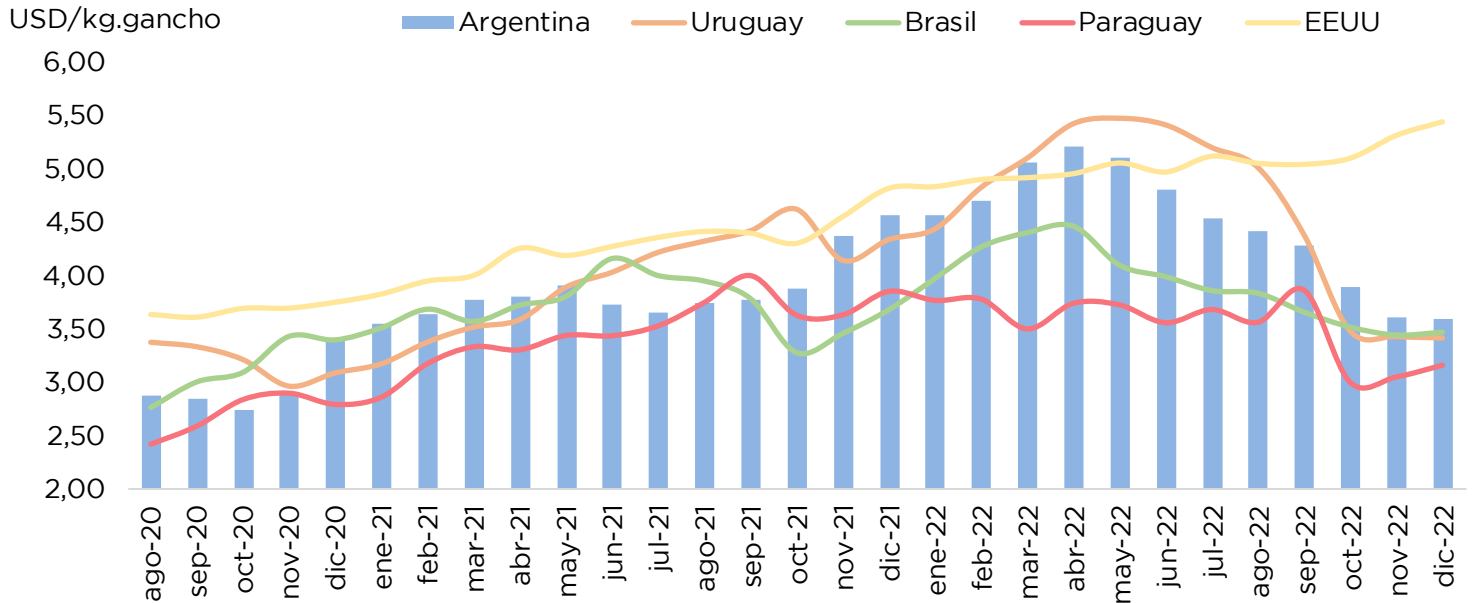
Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Mercado Agroganadero, Bolsa de Cereales de Rosario y entresurcoscorrales.com.

## INDICADORES SECTORIALES



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

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



**ARGENTINA**

**USD 3,58**

**URUGUAY**

**USD 3,41**

**BRASIL**

**USD 3,46**

**PARAGUAY**

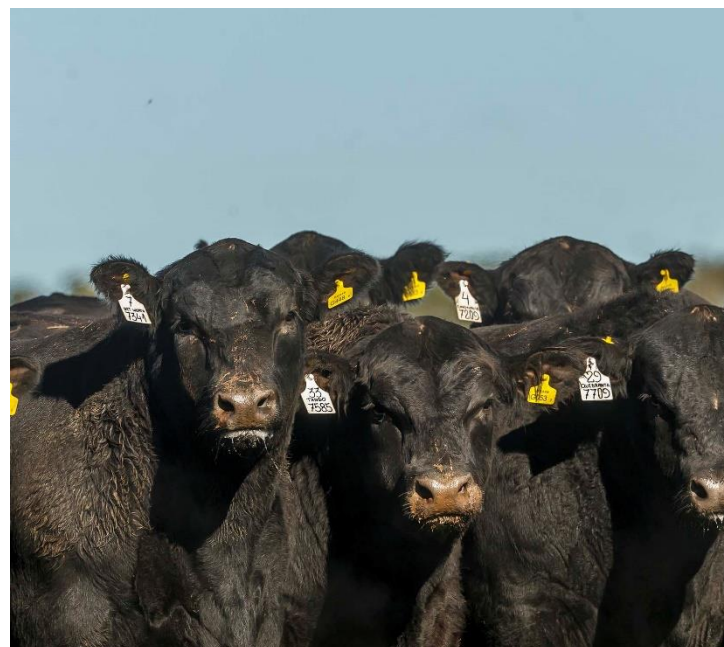
**USD 3,16**

**ESTADOS UNIDOS**

**USD 5,45**

**PRECIOS INTERNACIONALES USD/T**

	<b>RAL HILTON</b>	Vs nov-22
	<b>USD 10.150</b>	6,8%
	<b>TAPA DE CUADRIL</b>	
	<b>USD 9.250</b>	1,6%
	<b>SET 6 CORTES</b>	
	<b>USD 4.000</b>	0,0%
	<b>GARRON &amp; BRAZUELO</b>	
	<b>USD 5.000</b>	0,0%
	<b>18 CORTES CHILE</b>	
	<b>USD 5.400</b>	0,0%



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





## PERSPECTIVAS 2023

**Con muy buen nivel de oferta y precios congelados desde el mes de abril, los resultados económicos sufren dentro de un marco institucional poco favorable para la ganadería.**

Se inicia el 2023 con las deudas pendientes que deja el 2022: un fuerte atraso en precios para la hacienda, costos fieles a la inflación y al tipo de cambio, y capacidad productiva afectada por la seca que se extenderá, al menos, hasta el mes de febrero. Bajo este panorama analizamos las perspectivas 2023 incorporando el contexto dentro de los negocios ganaderos.

### Invernada y Cría

A partir de este mes los efectos de La Niña irán perdiendo intensidad pero se extenderán hasta febrero para recién en marzo pasar a condiciones neutrales, cual no significa una normalización inmediata de las precipitaciones.

La escasez de forraje está obligando a destetes anticipados y dará lugar a terneros de menor kilaje, entre 10-20kg por debajo de lo normal, en la zafra 2023. La cantidad de terneros se verá afectada recién en 2024 por la caída en el porcentaje de preñez.

Serán claves las precipitaciones de enero/febrero para la siembra de verdeos/pasturas y para ayudar a recuperar precio en los terneros de invernada considerando que la cotización del maíz estará muy firme durante el primer semestre de 2023.

Además, será necesario que la hacienda para faena dé su salto de precios en el primer trimestre de 2023. Ocho meses de precios de venta congelados achican los márgenes, reducen el poder de compra de los invernadores y, sobre todo, deprimen las expectativas. En este sentido, la posibilidad de un cambio hacia un gobierno de mayor afinidad hacia la producción y los mercados podría ser una inyección positiva para los valores de la invernada y la cría.

Por último, el ternero ya no está solo, las tasas de interés le quitaron una porción como refugio de valor. Herramientas fáciles de acceder y de bajo riesgo, como los plazos fijos y los fondos comunes de inversión, ofrecen retornos atractivos para defender la liquidez de las empresas.

### Novillitos y Vaquillonas

En un año electoral, impar, como 2023 suele suceder que los precios de la carne para consumo interno suben hasta mayo, para luego estancarse hasta octubre y finalmente recuperar todo lo perdido en noviembre-diciembre. Para los políticos la carne es un bien electoral; consideran que hace al bienestar de la gente y que esto contribuye a definir el voto. No es necesario estar de acuerdo con esta visión; sólo sirve para entender lo que piensan los que manejan las reglas de juego.

No obstante, en un contexto de alta inflación que continuará en 2023, inevitablemente serán necesarios ajustes en los precios ganaderos. El feedlot que encerró terneros a principios de diciembre necesita un salto de precios del 50% al momento de venta para volver a ser rentable. Sucede que los resultados económicos del corral hoy arrojan un margen bruto negativo de 20.000\$/cabeza.

Con ese panorama, la mejora previsible de precios de hacienda liviana se podrá dar por reducción de oferta, sobre todo a partir de la normalización del clima, y no por mayor demanda. No obstante, en el escenario más optimista se podrá empatar el partido contra los costos y el dólar que viajan al ritmo del 6% mensual.



## **Novillos y Vacas**

El contexto internacional seguirá siendo complicado para la ganadería. La Comisión Europea prevé un crecimiento de la economía en zona euro del 2,3%, muy por debajo de las proyecciones previas del 4% y 2,8%. La inflación se reducirá al 2,7%, factor positivo, luego de alcanzar 6,2% en el 2022 por la suba de las materias primas.

Para el mercado de novillos se prevén mejoras de precios para febrero/marzo cuando el viejo continente comience a dejar atrás el frío. El primer invierno dentro del contexto bélico ajustó los precios de compra de los importadores. La inflación redujo el poder de compra de los consumidores y los servicios gastronómicos sufrieron una importante merma en su actividad. La estacionalidad precio nos marca que en febrero/marzo la cuota Hilton alcanza uno de los puntos más altos del año. Asimismo habrá una menor disponibilidad de novillo, pastoril y no pastoril, producto de la seca que afectó la oferta forrajera y adelantó la llegada de las recrias a los corrales. Momentos puntuales, como las faenas Kosher, marcarán mejoras de precios, pero no se espera un escenario de precios máximos.

En China todo es más incierto, las compras para el Año Nuevo Lunar chino ya están realizadas y los importadores están a expectativa de las ventas durante los 7 días de vacaciones que otorga la celebración a partir del 22 de enero. Como positivo para los precios tenemos la flexibilización de las restricciones covid 0 que tanto afectaron a la economía china durante el 2022. También del lado alcista, el sostenido volumen importado por China durante todo el año, la demanda está, pero ajusta por precio. Desde los factores bajistas, la poca certeza de cómo impactará el aumento de contagios en una población, y economía, que hasta ahora se defendió del virus esquivándolo.

## **Conclusiones**

Bajo este panorama tenemos que prepararnos para un año donde seguramente la ganadería corra de atrás a los costos y al tipo de cambio. A partir de esto, los planteos intensivos serán los más afectados por su alta exposición a costos insumos dolarizados. Los planteos más extensivos se defenderán mejor, con costos por kilogramos producido muy inferiores a los enfrentados en los corrales, pero con el condicionamiento climático y altos costos financieros por delante. El buen manejo pastoril y de la hacienda y la buena genética serán claves para explotar al máximo el potencial productivo y defenderse así de los escenarios adversos que se plantean desde los mercados. No vemos intención de reducir la inversión en ganadería, los porcentajes de hembras en faena son de equilibrio y en noviembre la faena de mayor crecimiento estuvo sobre categorías adultas. Tampoco se observa intención de crecer, la herencia 2022 y la incertidumbre 2023 insertan demasiado riesgo a los negocios. Las estrategias apuntan en la mayoría de los casos a ser conservadores, no resignar los logros obtenidos durante años de buen nivel de inversión, y a la experiencia, entendiendo que las oportunidades siempre pueden presentarse en Argentina.

**Por Diego Ponti**

# 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 3918-6208



## **ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS**

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

