



INFORME MENSUAL

ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

DICIEMBRE 2021



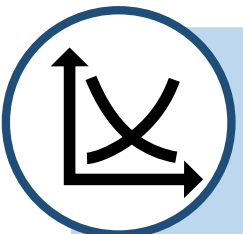
INVERNADA Y CRÍA. Los terneros y terneras repitieron subas en el mes de noviembre. En esta oportunidad el salto de precios de la hacienda a faena le corrió el techo a la invernada dándole aire para seguir escalando cotizaciones. La suba de precios del gordo actualizó los valores de los alquileres, sin embargo, la cría se presenta hoy como el eslabón mejor posicionado de la cadena. El ternero de 160-180kg. presentó una suba interanual del 50% en dólares oficiales y del 38% en dolares bolsa (MEP).



MERCADO DE LINIERS. El Mercado de Liniers cerró un mes de noviembre con importantes subas. Luego de la elecciones de legislativas los precios de todas las categorías comenzaron a recuperar el terreno que se había perdido desde el mes de abril. Dentro del consumo, los novillitos se ubicaron un 19% por encima del mes de octubre, mientras que para los novillos la actualización fue del 18%. Se espera por un diciembre con cotizaciones firmes en las semanas pre fiestas, y por una segunda actualización del valores para los meses de febrero-marzo.



INDICADORES SECTORIALES. Al mes de noviembre la faena acumulada fue de 11,7 millones cabezas, un 8,5% por debajo del año pasado. El peso de faena todos los meses superó al 2020, y en promedio creció 3kg. por res. Caída de stock, amplias relaciones de precio entre terneros y novillos, y un maíz que dió un fuerte salto en el segundo semestre 2020, incrementaron la participación de las recrias pastoriles, redujendo la oferta en el corto plazo y aumentando los kilajes a faena.



NOTA DEL MES: "SOBRE SALTOS". Finalmente el precio de la hacienda a consumo tuvo su salto en noviembre, el mes cerró con un alza para novillitos del 25% con respecto a los registros de octubre. El salto inicial del 30% fue perdiendo algo de fuerza, el mismísimo mercado fue buscando un precio de equilibrio unos escalones más abajo. (continúa en página 11.)

ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

Cerviño 4449 5°Piso
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.
Coordinación:
Diego Ponti



AZ Group

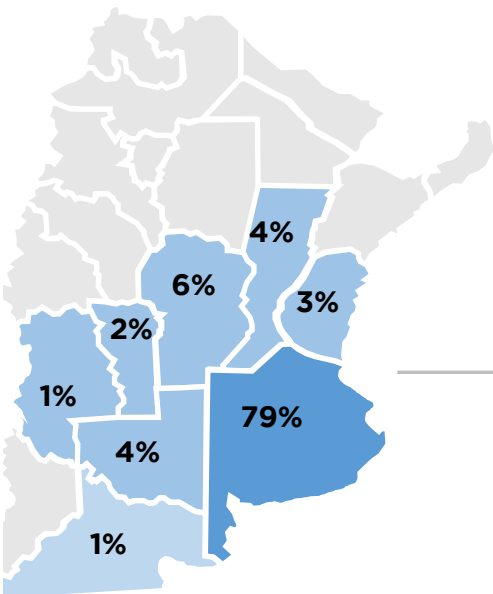
REMATES AUSPICIADOS POR LA ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS. TEMPORADA 2021

Categorías	Cabezas	\$ Max	\$ Min	\$ Prom	kg. Novillo	\$ vs. 2020
Toros PP	1.129	4.250.000	220.000	609.337	4.156	▲ 94%
Toros PC	4.773	1.200.000	180.000	322.876	2.104	▲ 73%
Vacas PP	82	240.000	120.000	193.475	1.321	▼ -34%
Vaquillonas PP	428	21.500.000	160.000	780.316	5.329	▲ 118%
Vacas PC	984	220.000	100.000	147.819	1.105	▲ 47%
Vaquillonas PC	7.376	350.000	100.000	168.281	1.107	▲ 60%
Vaquillonas General	1.178	170.000	77.000	117.380	843	▲ 88%
Vacas General	738	140.000	68.000	96.938	675	▲ 30%
Vacas MaS	439	195.000	95.000	140.517	728	▲ 26%
Vaquillonas MaS	3.536	220.000	85.000	148.551	880	▲ 89%
Total Cabezas	20.663					

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

RESULTADOS REMATES POR ZONA. VALORES COMERCIALIZADOS EN EL 2021

Participación porcentual volumen comercializado por provincia



20.663

Cabezas

Comercializadas

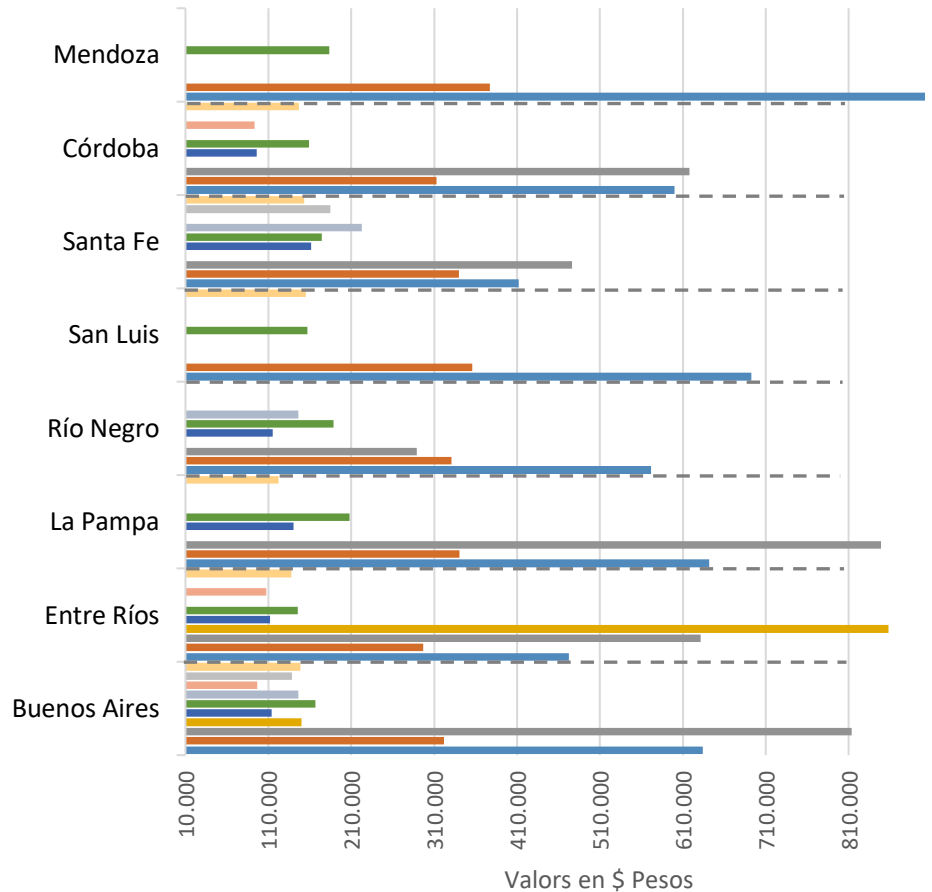
-Categorías Seleccionadas-

52.882

Cabezas

Comercializadas

-Totales-



Vaquillonas MaS

Vacas PC

Vacas PP

Toros PP

Vacas MaS

Vaquillonas PC

Vaquillonas PP

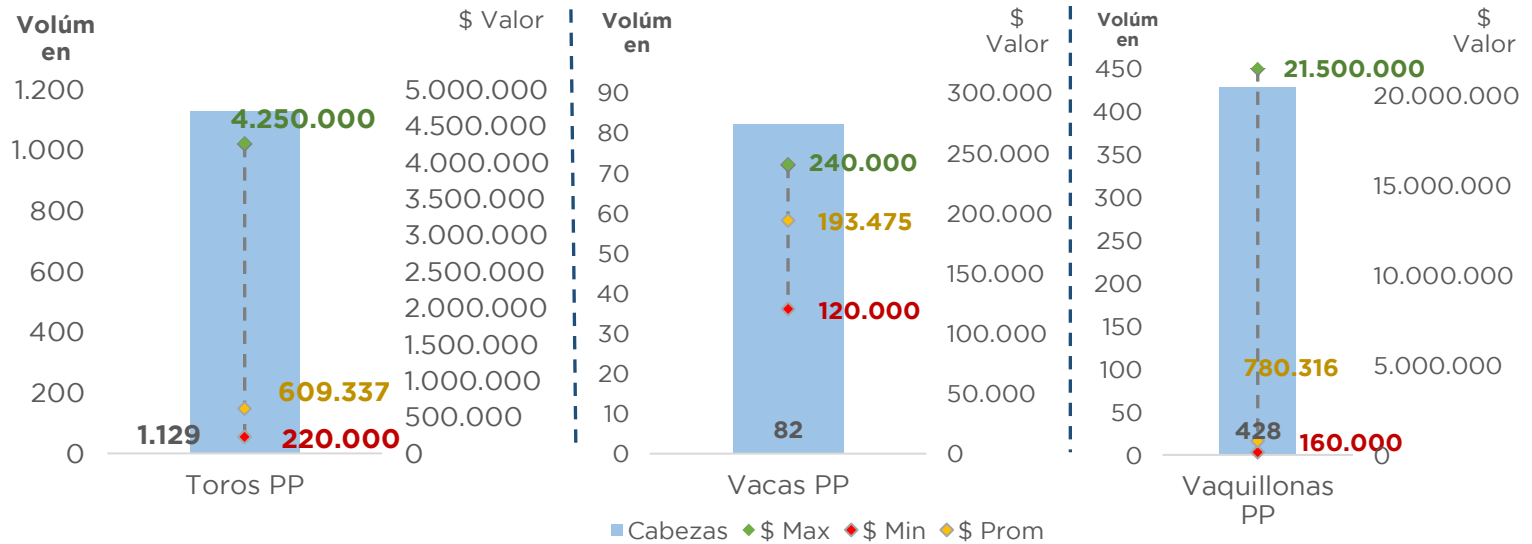
Vacas General

Vaquillonas General

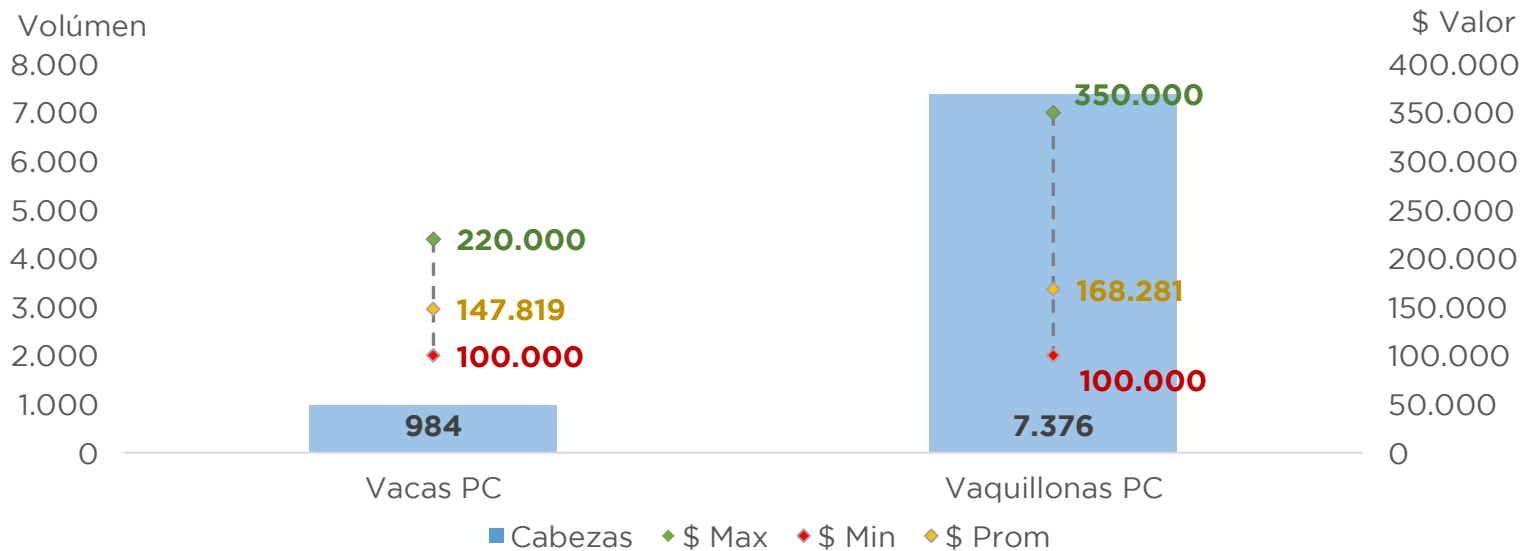
Toros PC



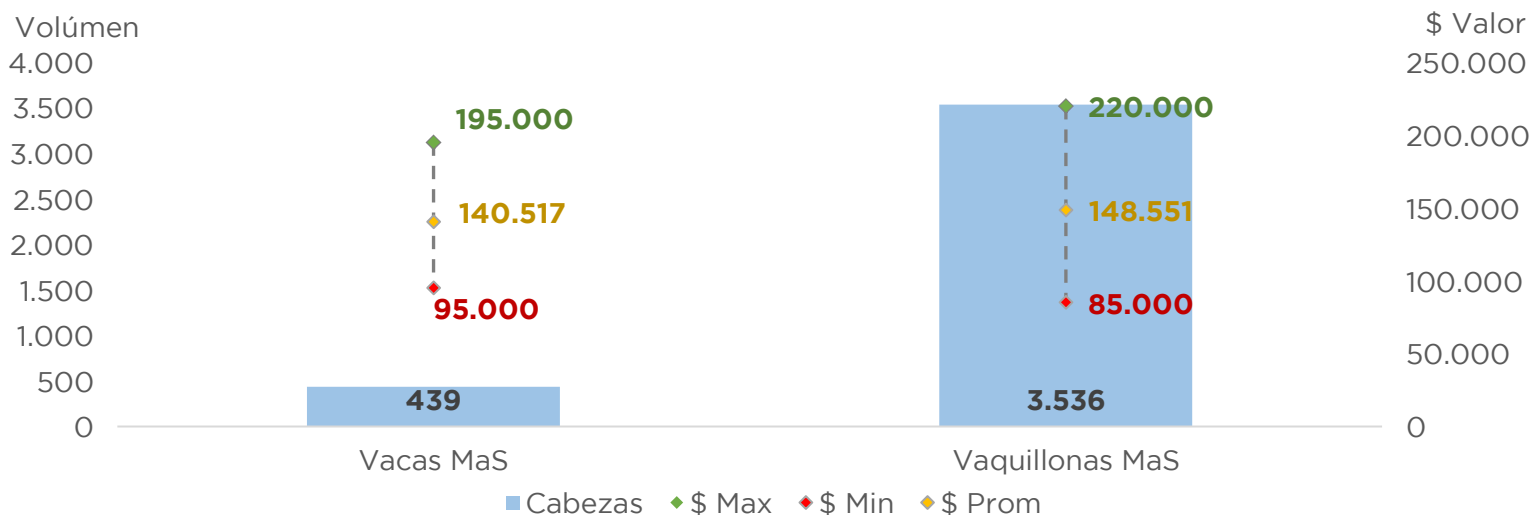
VOLUMEN Y COTIZACIONES PURO PEDEGREE. TEMPORADA 2021



VOLUMEN Y COTIZACIONES PURO CONTROLADO. TEMPORADA 2021

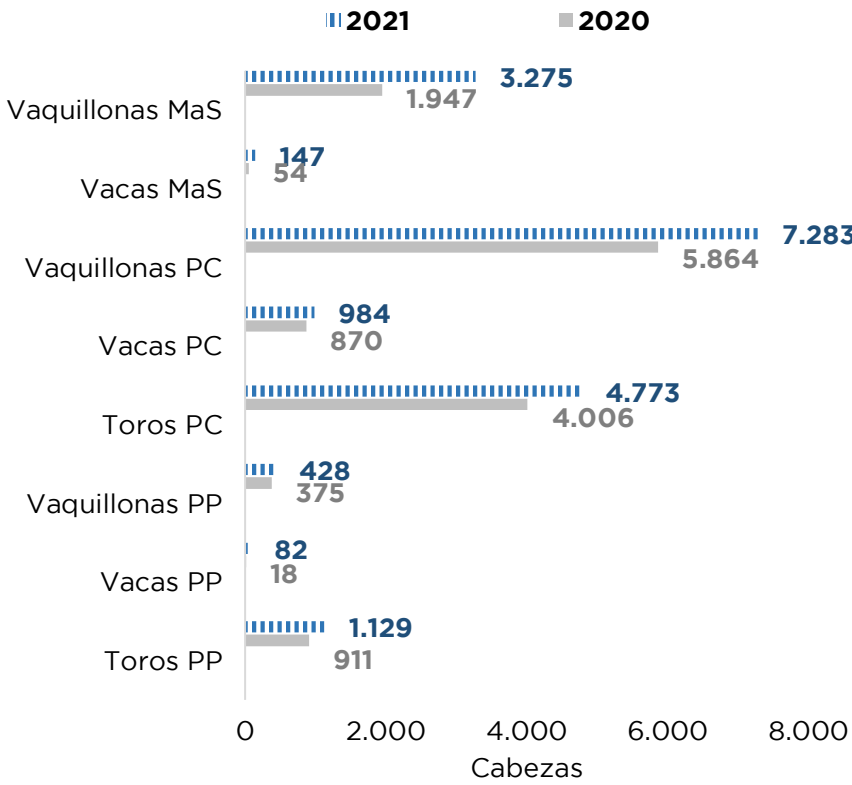


VOLUMEN Y COTIZACIONES MaS. TEMPORADA 2021

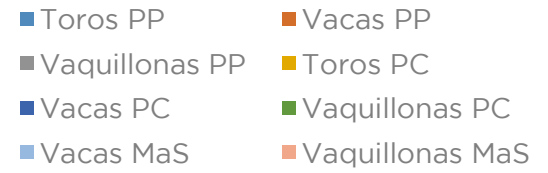
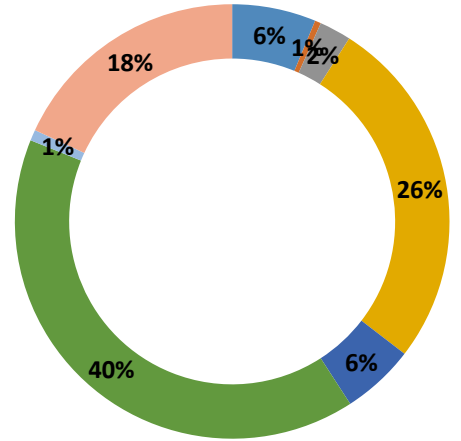




VOLUMEN COMERCIALIZADO EN LA TEMPORADA 2021



Distribución-Categorías



127 Remates

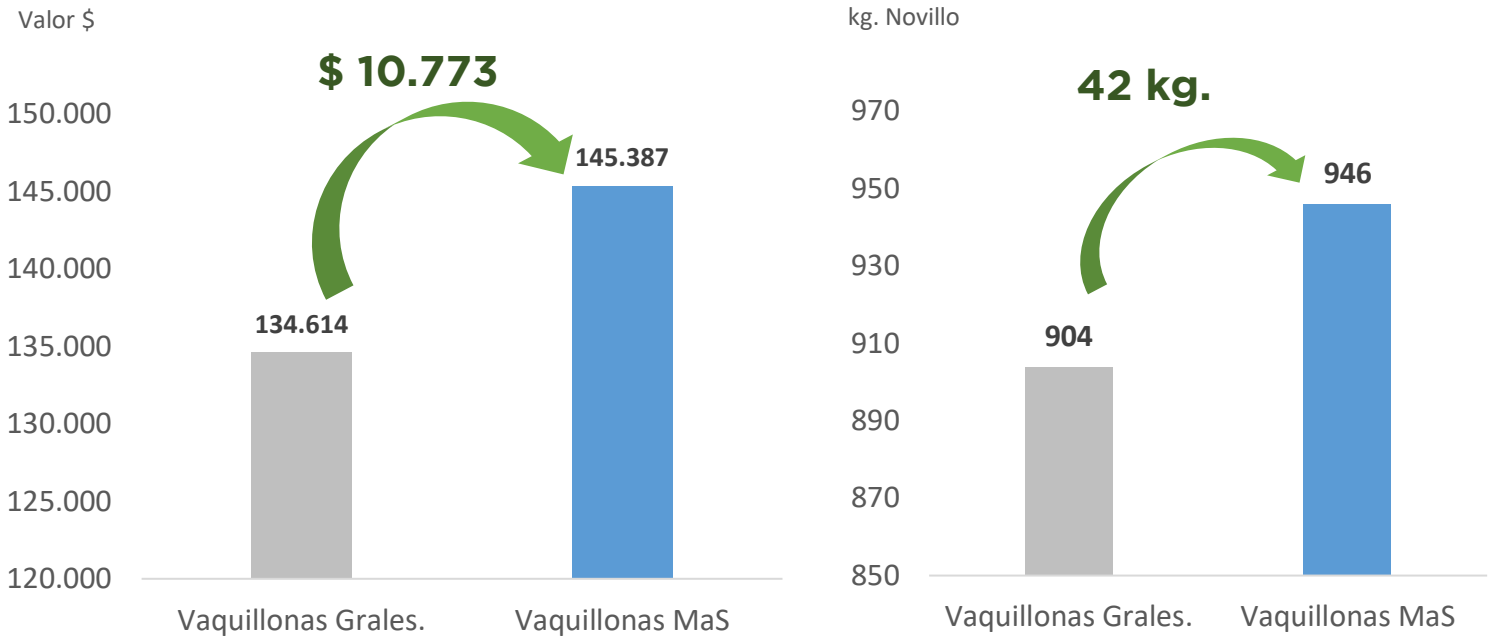
+50 Localidades

+52mil Cabezas Totales



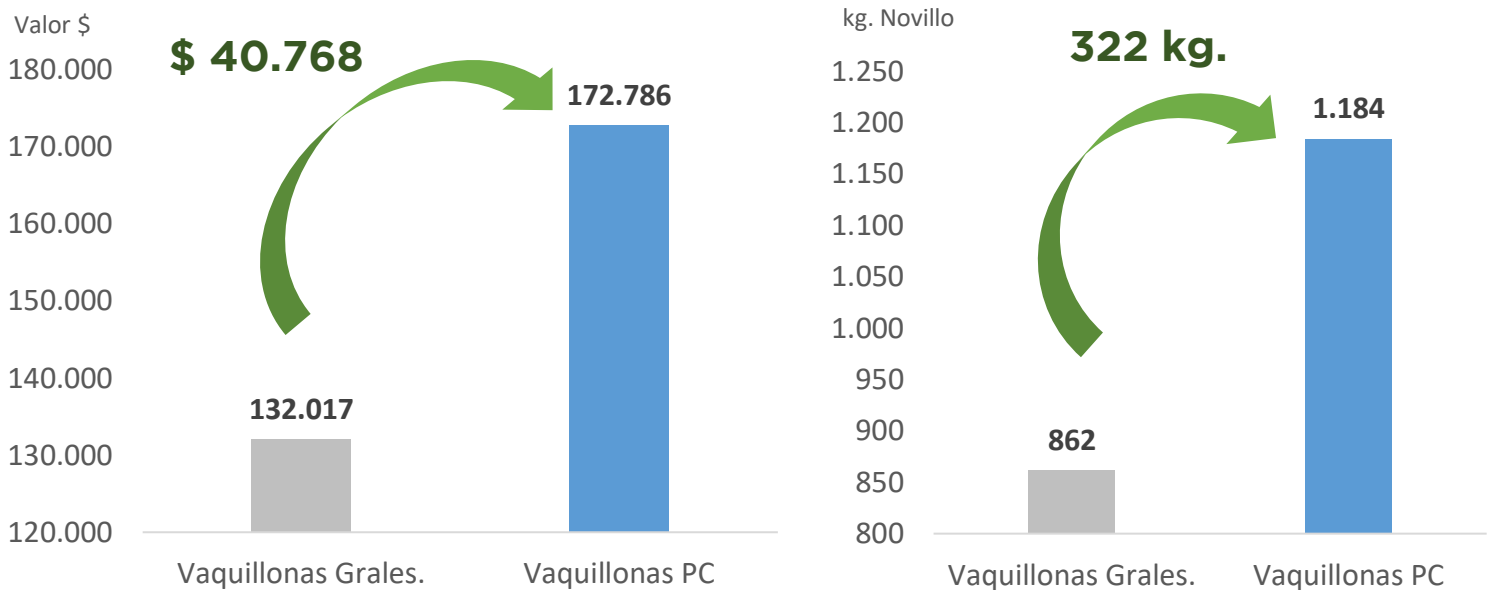


DIFERENCIAL DE PRECIOS ENTRE VIENTRES GENERALES Y MaS. EN PESOS Y KG. NOVILLO



Las cotizaciones corresponden a los remates en los cuales se ofertaron ambas categorías.

DIFERENCIA DE PRECIOS ENTRE VIENTRES GENERALES Y PURO CONTROLADO



Las cotizaciones corresponden a los remates en los cuales se ofertaron ambas categorías



PRECIOS GENERALES REMATES DE INVERNADA GENERAL DEL PAIS.

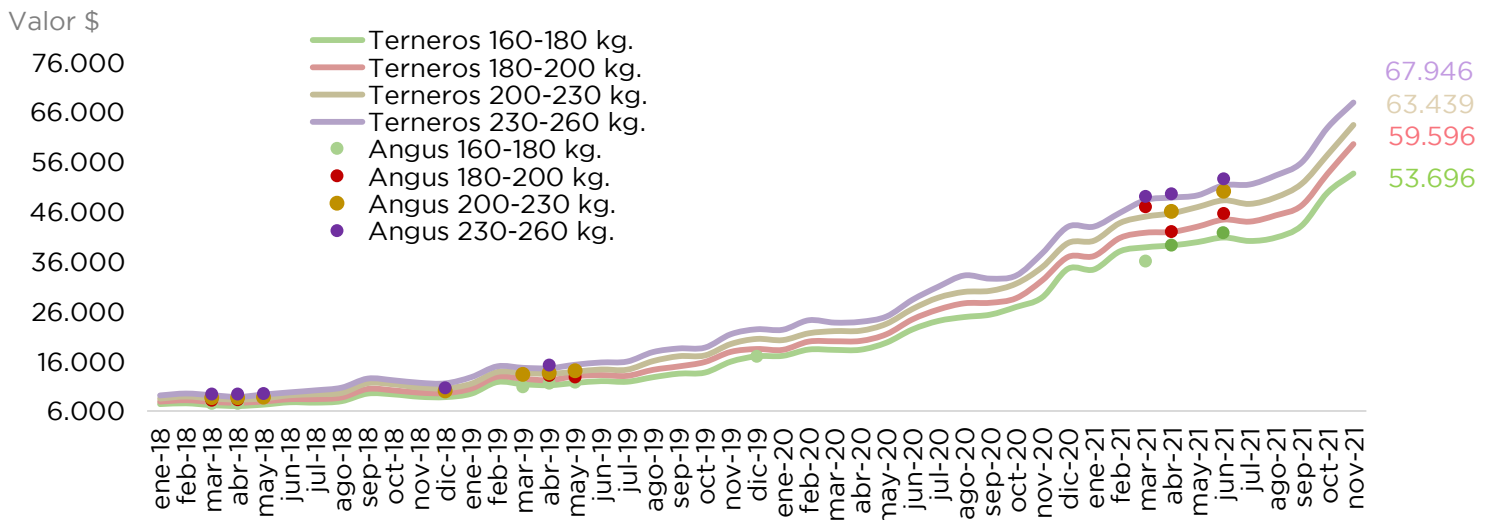
Noviembre 2021

Invernada	\$. Min.	\$. Max.	\$ Prom.	Var. % Mensual
Terberos 160-180 Kg.	51.732	54.855	53.696	▲ 7,73%
Terberos 180-200 Kg.	56.363	61.984	59.596	▲ 11,13%
Terberos 200-230 Kg.	59.974	66.415	63.439	▲ 10,46%
Terberos 230-260 Kg.	64.641	70.837	67.946	▲ 8,05%
Novillitos 260-300 Kg.	70.936	76.182	73.891	▲ 8,49%
Terteras 150-170 Kg.	46.761	49.107	48.350	▲ 12,23%
Terteras 170-190 Kg.	50.252	53.156	51.809	▲ 11,25%
Terteras 190-210 Kg.	54.174	58.497	56.494	▲ 12,48%
Vaquillonas 210-250 Kg.	58.759	64.656	61.835	▲ 11,53%
Vaquillonas 250-290 Kg.	65.048	70.418	68.111	▲ 13,37%

53.696
Terberos
160-180 Kg.

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

EVOLUCIÓN MENSUAL MERCADO DE INVERNADA



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

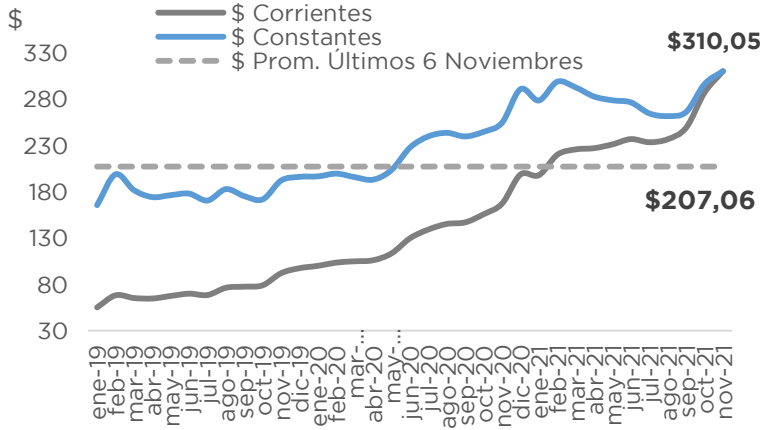
Vientres Generales	\$ Min.	\$ Max.	\$ Prom.
Vaquillonas C. Gtía. Preñez	100.914	118.851	109.943
Vacas C. Gtía. Preñez Nueva	93.887	108.675	100.355
Vacas C. Gtía. Preñez Usada	64.084	71.704	68.237
Vacas Nuevas con Cría	66.778	84.424	73.007
Vacas Sin Servicio	57.993	68.509	63.016

\$ 109.943
Vaquillona Preñada

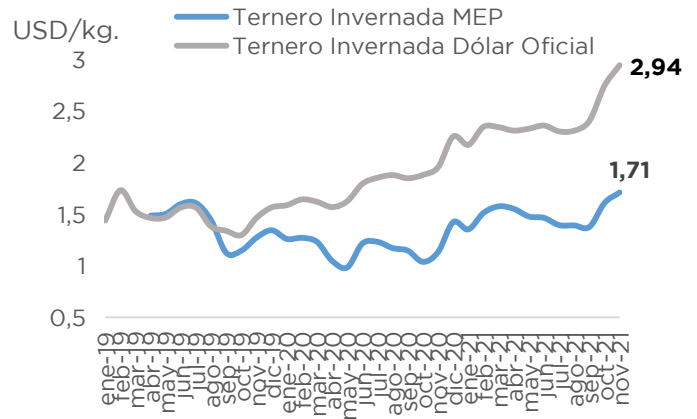
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por www.entresurcosycorrales.com



Precio ternero 160-180kg. en pesos constantes.

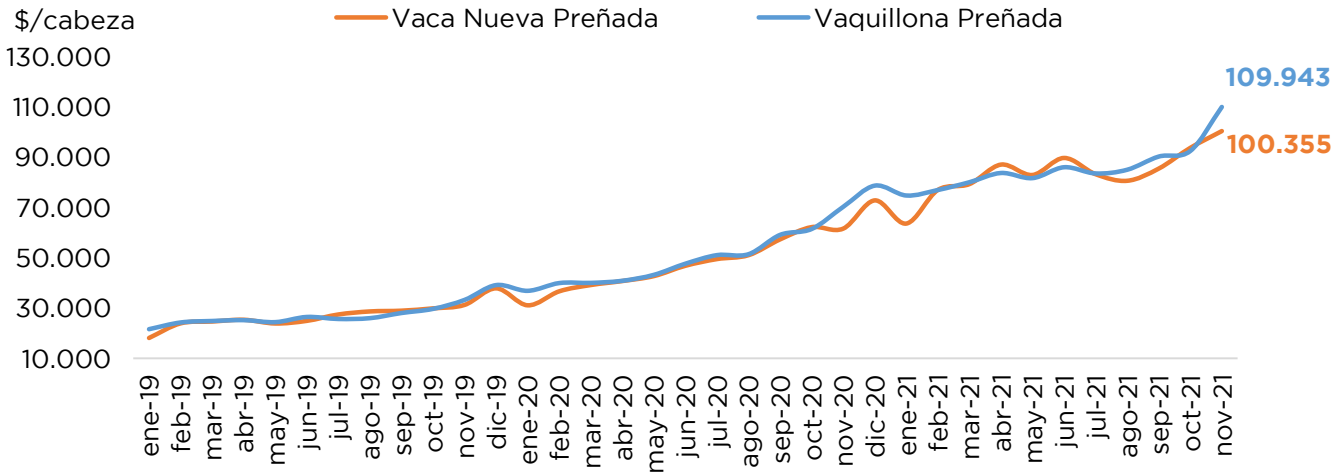


Precio ternero 160-180kg. en dólares.

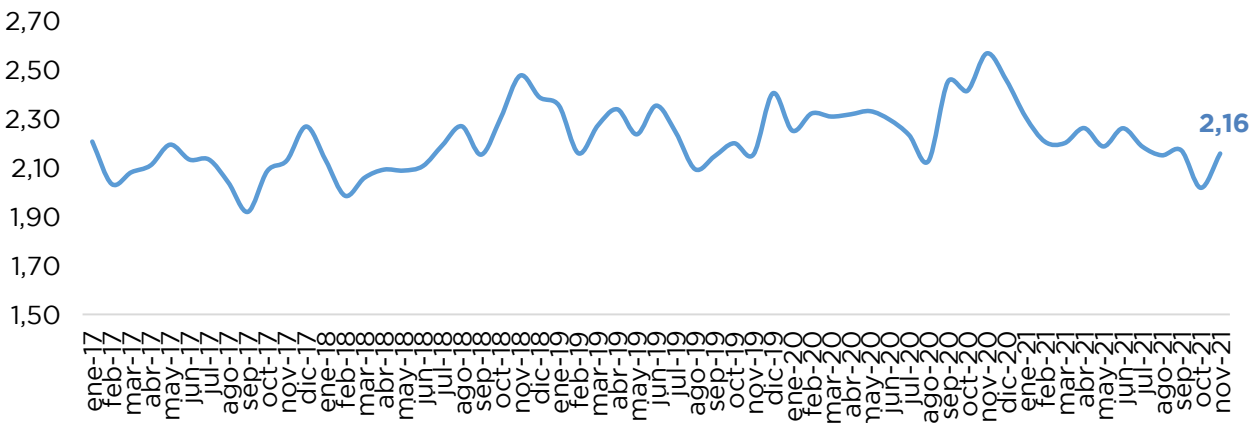


Fuente: Elaborado por AZ Group con datos de www.entresurcosyorrales.com e INDEC

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.

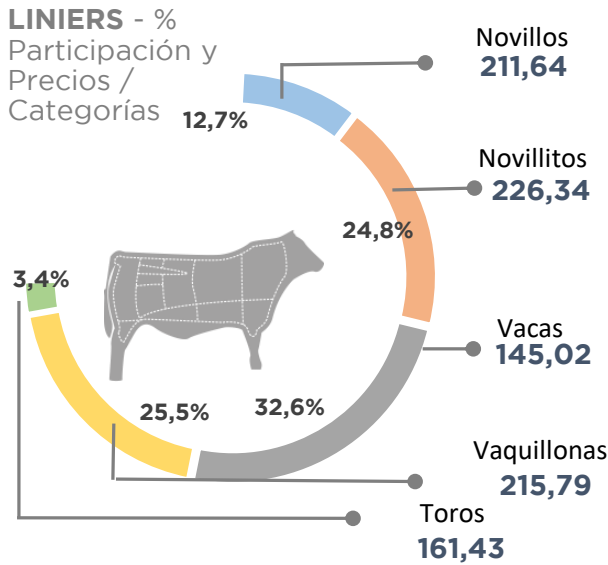
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por www.entresurcosyorrales.com

MERCADO DE LINIERS

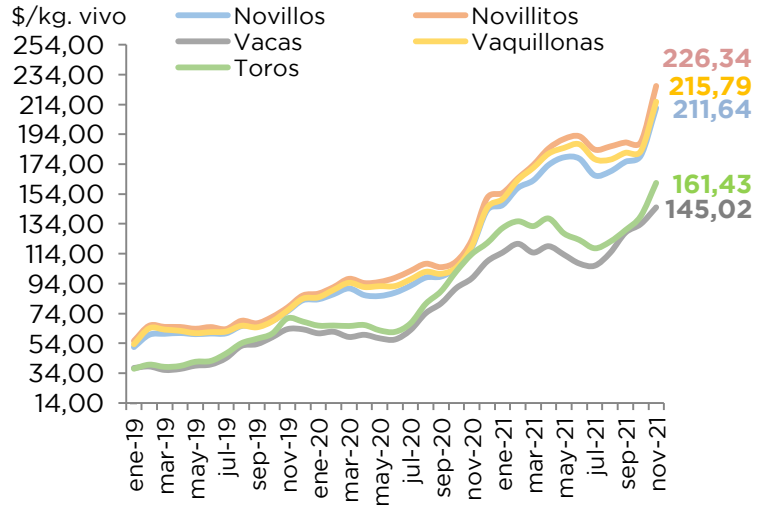
Noviembre 2021

	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquillonas	Toros
Precio [\$/Kg. vivo]	211,64	226,34	145,02	215,79	161,43
Var.% Mensual \$	▲ 17,8%	▲ 19,9%	▲ 8,3%	▲ 18,1%	▲ 15,9%
Volumen [Cabezas]	11.378	22.160	29.153	22.810	3.063
Participación %	12,7%	24,8%	32,6%	25,5%	3,4%
Peso [Kg.]	480	378	472	339	625

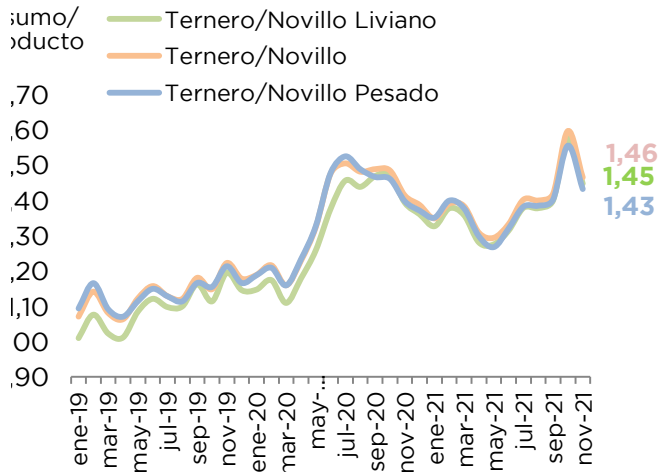
Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Mercado de Liniers.



EVOLUCIÓN DE PRECIOS. [\$/Kg.vivo]

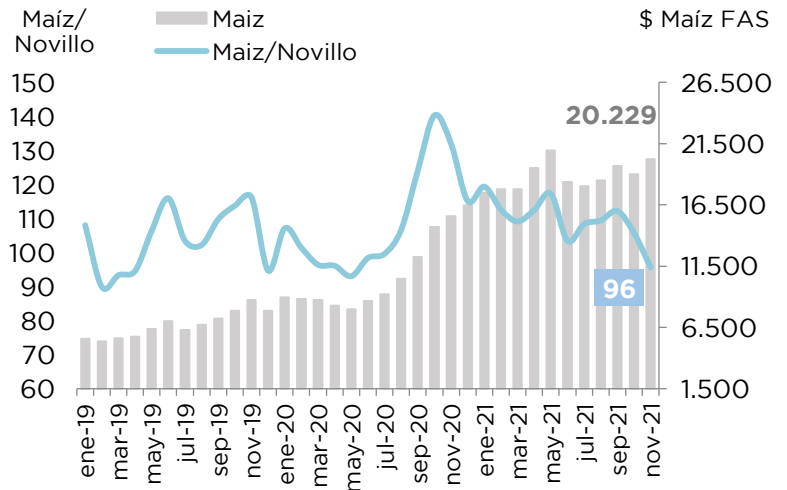


RELACIÓN TERNERO/NOVILLO¹.



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

RELACIÓN MAÍZ/NOVILLO².

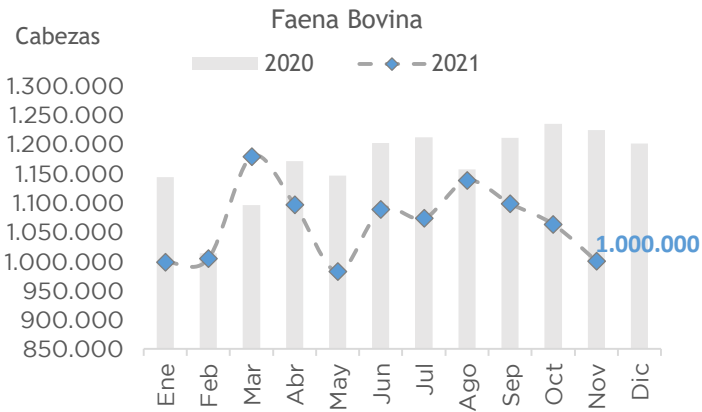


²La relación Maíz/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar una tonelada de Maíz.

Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Mercado de Liniers y Bolsa de Cereales de Rosario.

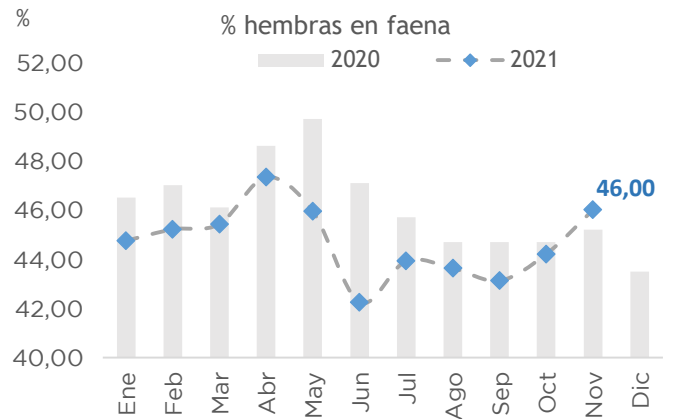
INDICADORES SECTORIALES

Octubre/Noviembre 2021



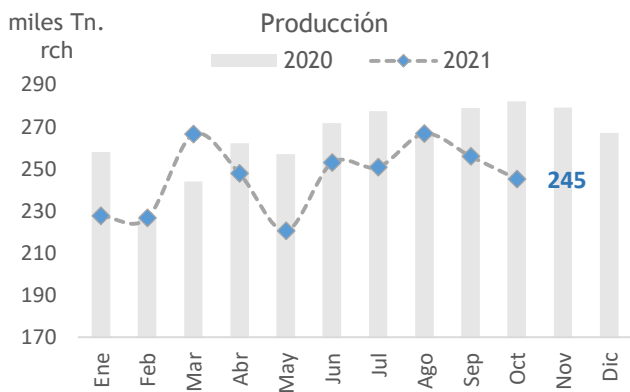
Noviembre 2021 provisorio SENASA

Faena acumulada 2021 [Cab.]	11.718.157
% Vs. = período 2020	▼ - 8,50

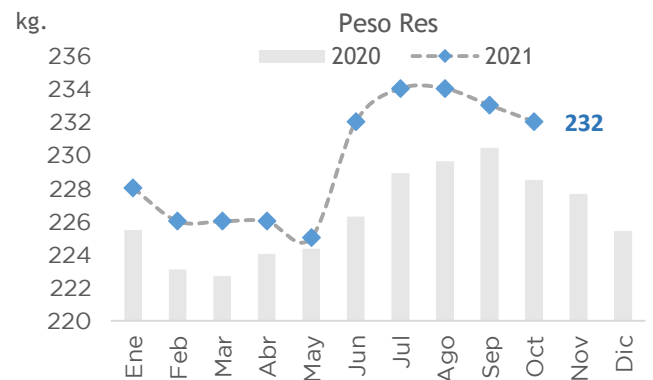


Noviembre 2021 provisorio SENASA

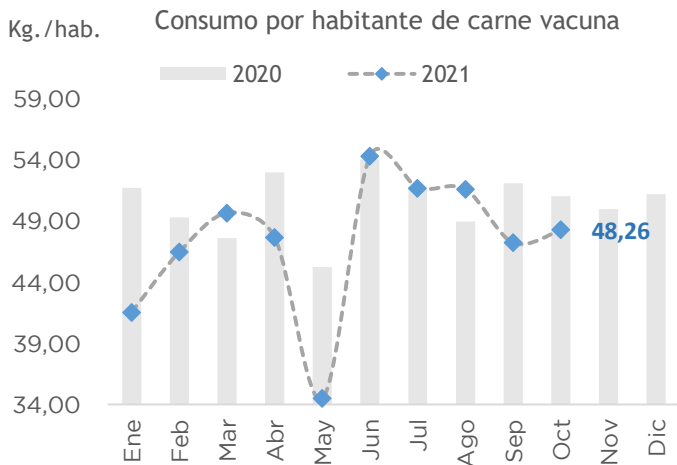
% hembras 2021	44,71
% Vs. = período 2020	▼ - 1,66



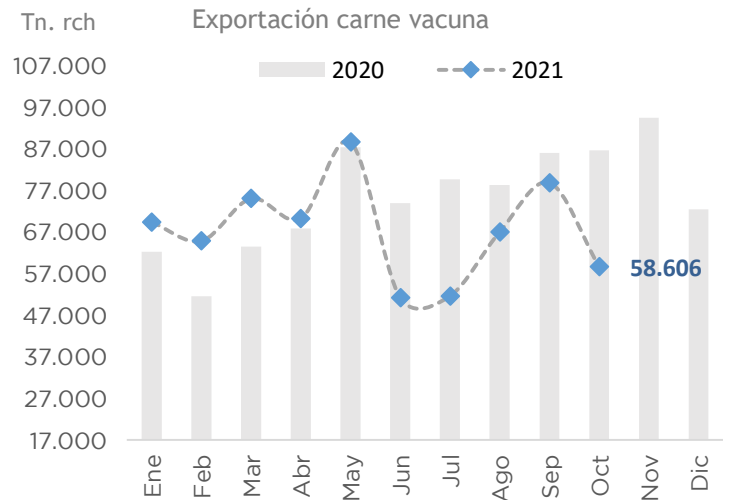
Producción acum. 2021 [miles t]	2.460
Vs. = período 2020	▼ - 6,21



Peso res promedio 2021 [kg.]	230
Vs. = período 2020 [kg.]	▲ 3,08



Consumo/hab. 2021 [kg.]	47,27
Vs. = período 2019 [kg.]	▼ - 3,17

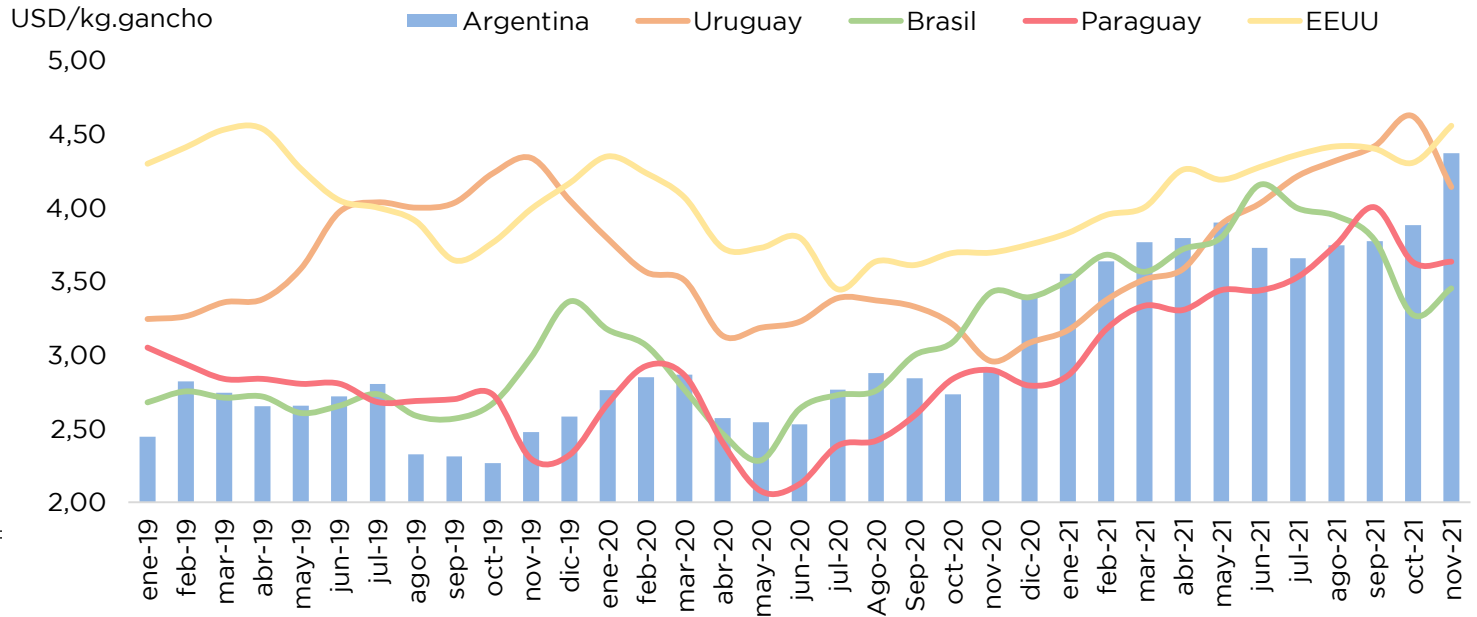


Expo acumulada 2021 [t.rch]	674.756
% Vs. = período 2020	▼ - 8,37

Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por la Secretaría de Agroindustria.

PRECIO INTERNACIONAL NOVILLO. [USD/Kg. en gancho]

Noviembre 2021



ARGENTINA USD 4,37

URUGUAY USD 4,14

BRASIL USD 3,45

PARAGUAY USD 3,63

Estados Unidos USD 4,56

PRECIOS INTERNACIONALES USD/t

Noviembre 2021



	RAL HILTON	Vs. oct-21
	USD 13.400	▼ -9,46%
	TAPA DE CUADRIL	
	USD 9.500	0,00%
	SET 6 CORTES	
	USD 5.900	0,00%
	GARRON & BRAZUELO	
	USD 8.150	0,00%
	18 CORTES CHILE	
	USD 5.700	▼ -4,20%



Finalmente el precio de la hacienda a consumo tuvo su salto en noviembre, el mes cerró con un alza para novillitos del 25% con respecto a los registros de octubre. El envío inicial del 30% fue perdiendo algo de fuerza, el mismísimo mercado fue buscando un precio de equilibrio unos escalones más abajo. Quizá esta última suba esté entre las más anunciadas de los últimos años, el fenómeno de la profecía autocumplida, se volvió a cumplir. Entre los fundamentos más tangibles se encuentra una oferta de hacienda reducida, comparado con el año pasado tendremos algo así como un mes menos de faena. A su vez, los precios relativos de la ganadería entre terneros, maíz y gordo, invitaron a una “previa” pastoril para sumar cuerpo y kilos antes de la terminación a corral. **El mercado sólo hizo más que cualquier escritorio por un plan ganadero.**

Quizá esta última suba esté entre las más anunciadas de los últimos años, el fenómeno de la profecía autocumplida, se volvió a cumplir

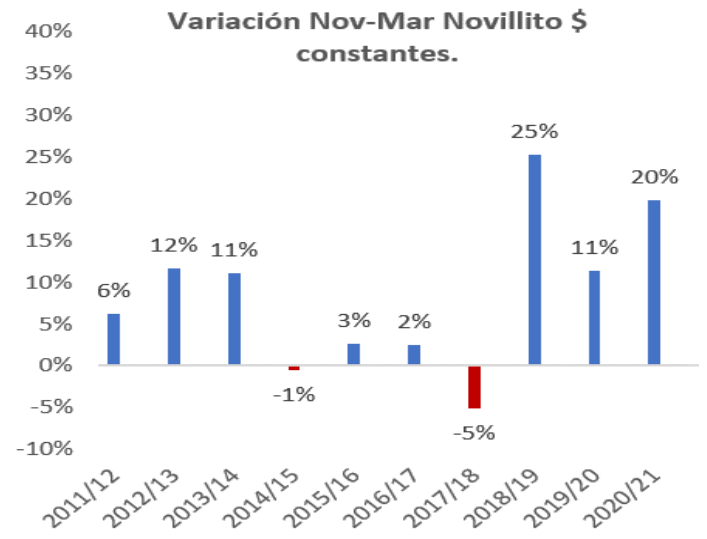
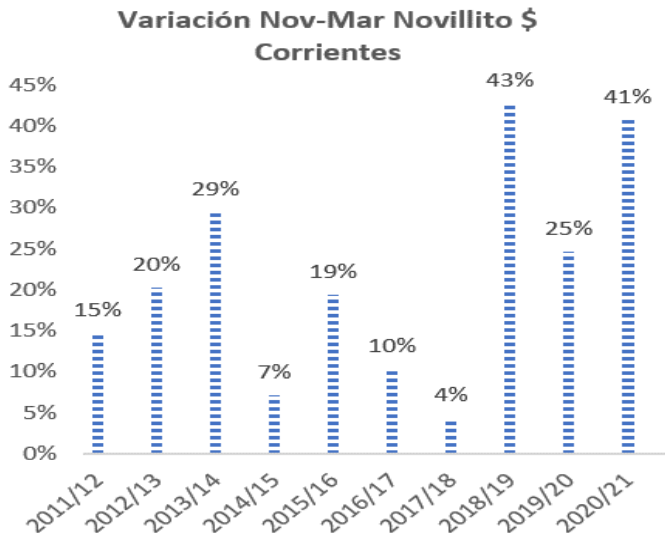
Por otra parte, la otra parte, el consumo. El precio lo definen los consumidores, cuanto menos se consume de carne vacuna más fuerte es la resistencia de los carnívoros a reducir aún más su porción en el plato. La preferencia por la carne vacuna se revalida más que nunca, el comprador encuentra un valor en ella que justifica el esfuerzo por precio final. **El valor le gana al precio, y le construye a la carne vacuna un techo superior a las demás alternativas cárnicas.** Además, el plan “platita” fertilizó los precios de los alimentos, y la carne revalidó su poder mediático y de atracción para la política, que insiste con meter más precios dentro de freezer.

Bajando a los negocios, llegó un alivio fugaz para los engordadores a corral, protagonistas que vienen atravesando una tormenta perfecta desde el año pasado. Primero fue el salto de cotización del maíz, y luego la brecha ganadera: **la invernada, paralela**, volando por debajo de los radares oficiales, expresó libremente en precio el resultado de una multiplicidad de realidades y expectativas naturales de un sector muy atomizado, que confía más en patas que en pesos. La hacienda para **consumo, oficial**, lidió entre otras cosas con el impacto de cierre de exportaciones, los controles recurrentes de precios, y el bolsillo flaco de una economía que cada vez ve más grandes los costos y más chicos los ingresos.

La brecha ganadera se da entre la invernada paralela y el gordo oficial

A partir del salto de precios para novillitos y vaquillonas se acomodaron los márgenes brutos de aquellos feedloteros que iniciaron encierres en invierno y vendieron en estos últimos días. Mejoró por unas horas la foto instantánea de los que comenzaron a encerrar en noviembre, pero inmediatamente la reposición **aprovechó el aire disponible cuando el gordo le corrió el techo y de esta forma se neutralizó el resultado del negocio. Hacia adelante se necesita al menos una mejora del 15% para los precios de venta para salir de la foto actual negativa para la hacienda de consumo. En este sentido, las estadísticas juegan a favor, en los últimos 10 años, el salto**

Salto de precios para novillitos. Noviembre-Marzo. En \$ Corrientes y \$ Constantes. Mercado de Liners.



A partir de esta premisa, **si analizamos la historia reciente de los engordes a corral, podemos ver como la peor foto instantánea se convirtió en la mejor película.** En primavera se dan estacionalmente las peores condiciones para los engordes a corral, sin embargo, a la hora de la verdad, el momento de venta, febrero-marzo representa un pico estacional de precios que logra corregir fuertes negativos. El mismo negocio profundiza sus propios baches de oferta futura.

Como reflexión, en una actividad tan sensible en sus resultados a precios de venta que no se arbitran a futuro, en un país tan impredecible en su política y economía, **las decisiones extremas pueden no llevarnos a buen destino. Ni blanco ni negro porque lo que hoy resulta caro, mañana es barato, lo que hoy es muy mal negocio, se convierte en el mejor de todos.** Diversificar inversiones puede ser una salida para defender la empresa en tiempos de turbulencias, y para ello, entender los momentos del negocio puede ser más importante que los precios en sí mismos. Para los tiempos de un negocio puede darse una situación insostenible en el corto plazo que se le exige, pero en los tiempos de la empresa la lectura debería ser más larga, porque ésta es mucho más que la suma de sus negocios. Planificar estratégicamente, entender hacia dónde queremos ir y para que hacemos lo que hacemos es un punto de partida necesario para no dar vueltas a la deriva de la coyuntura argentina.

Entender los momentos del negocio puede ser más importante que los precios en sí mismos

Diego Ponti - AZ Group