



NOVIEMBRE 2023

ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

INFORME MENSUAL



COORDINACIÓN DEL INFORME: Francisco Ravetti
EQUIPO TÉCNICO: Francisco Udaquiola





INVERNADA & CRÍA. Los valores de los terneros redoblaron la apuesta y superaron nuevamente a la inflación estimada del mes, aumentando casi todas sus categorías por encima del 12% mensual. En términos constantes es el valor más alto desde septiembre 2022. La oferta de terneros/as sigue su camino descendente y se movilizaron 456.644 cabezas durante octubre, 39% menos que septiembre y -2,4% vs octubre 2022. La llegada de precipitaciones en varias zonas ganaderas que necesitaban de las mismas imperiosamente y la incertidumbre electoral les permitieron a los precios fortalecerse. La alta inflación, la menor oferta, la posibilidad de que el Niño se asiente más y la incertidumbre respecto a la situación del país, son factores que jugarán a favor de los precios en el corto plazo.



MERCADO AGROGANADERO. Luego de un magro septiembre en materia de precios, en el que lo actualizado en agosto se deterioró, octubre resultó ser un mes positivo para los valores. Tres semanas consecutivas de precios firmes fueron suficientes para que el mercado vuelva a ponerse a tono. Las principales subas se dieron en la semana corta previa al día de la madre, que es uno de los momentos del año de mayor consumo. Junto a una menor oferta por incertidumbre pre electoral, fueron los factores que jugaron a favor de los valores. Los precios en términos constantes lograron máximos en el 2023 y son los más altos desde mediados del 2022 (máximo histórico). Hacia adelante es difícil que haya nuevas subas en el corto plazo por las dificultades que presenta la demanda para convalidarlas.



MERCADO INTERNACIONAL. El mercado aún atraviesa un momento de escenarios dispares. Por un lado, continúa la etapa de precios bajos, comandada por China que, a pesar de estar en el momento del año de mayores compras, no convalida mejores precios. A pesar de esto, la demanda en materia de volumen sigue siendo muy firme. China en las últimas semanas habilitó 5 nuevas plantas frigoríficas de importante magnitud en Brasil, 2 en Argentina y aprobó la apertura del mercado colombiano. Además, en septiembre importó 245 mil toneladas de carne vacuna, -8% vs agosto. El 2023 será nuevamente un año récord para China. Por otro lado, hay incertidumbre respecto a Israel y la llegada de las cuadrillas de rabinos para la faena kosher. El arribo de los mismos se postergó por ahora para principios de noviembre.

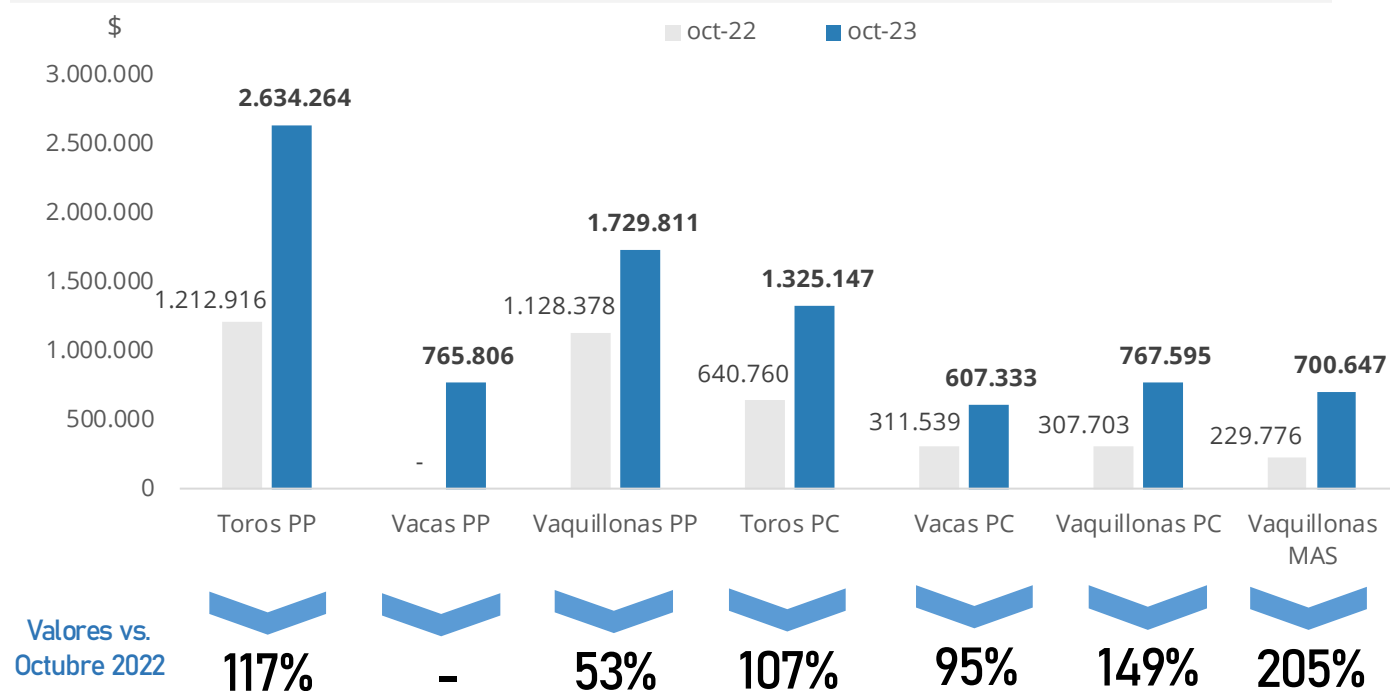


INDICADORES SECTORIALES. La oferta de terneros profundiza su camino descendente, en octubre se movilizaron 456.644 terneros y terneras de campos de cría a invernada, reflejando así una caída del 39% respecto a septiembre. En noviembre seguramente con la llegada de lluvias en la última semana en varias regiones ganaderas, este descenso se profundice más. Por otro lado, se enviaron a faena 1.188.908 cabezas con una participación del 50,7% de hembras. El nivel de faena se mantiene elevado respecto al 2022. En septiembre Argentina exportó 68.601 toneladas res con hueso de carne vacuna, registrando una caída importante respecto a agosto del 27%. A pesar de eso, el volumen exportado en los últimos 12 meses alcanza las 938.189 toneladas. El debe está en los precios que no logran superar la barrera de los 3.000 USD/t.

REMATES AUSPICIADOS POR LA ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

Categorías	Cabezas	\$ Max	\$ Min	\$ Prom	kg. Novillo	\$ vs. Oct-22
Toros PP	151	10.500.000	1.200.000	2.634.264	3.410	▲ 117%
Toros PC	678	3.250.000	700.000	1.325.147	1.661	▲ 107%
Vacas PP	31	3.200.000	600.000	765.806	1.033	-
Vacas PC	15	3.400.000	470.000	607.333	819	▲ 95%
Vacas MAS c/c (txm)	95	1.000.000	470.000	811.683	950	▲ 218%
Terneritas PP	7	9.500.000	2.000.000	4.485.714	5.260	▲ 156%
Vaquillonas PP	53	6.600.000	700.000	1.729.811	2.180	▲ 53%
Vaquillonas PC	1.862	1.400.000	350.000	767.595	941	▲ 149%
Vaquillonas MaS	750	1.220.000	370.000	700.647	799	▲ 205%
Total Cab. Seleccionadas	3.878					

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

COTIZACIONES EN PRECIOS CORRIENTES


*Las variaciones corresponden a la comparación entre el mes actual y el mismo mes del año anterior en pesos corrientes.

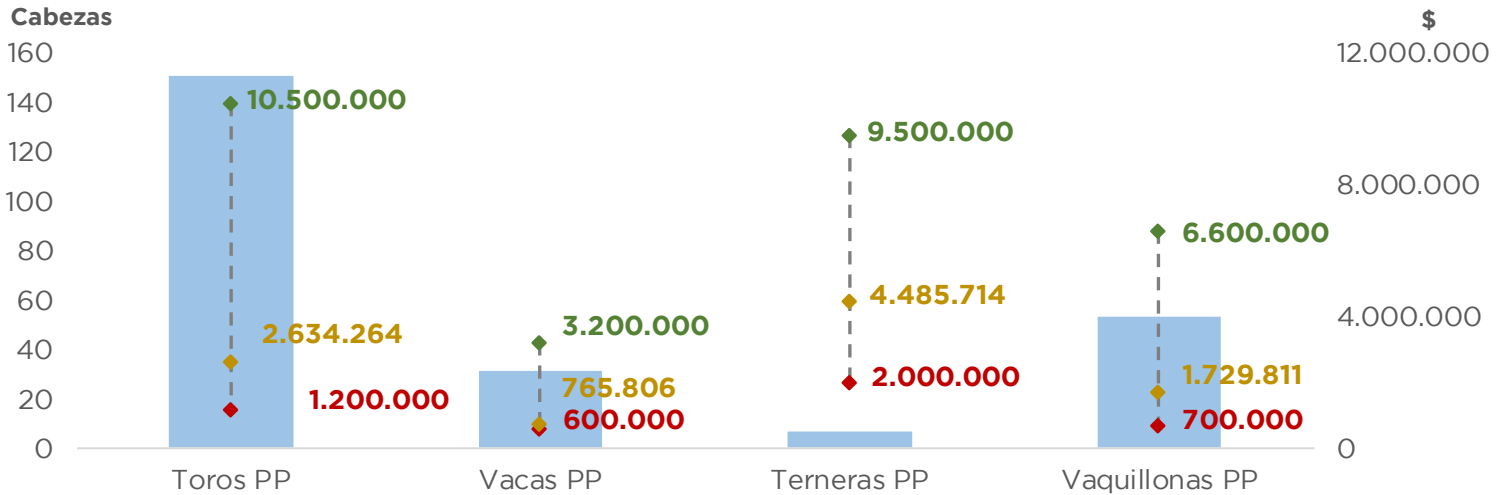
Cabezas
Comercializadas
Categorías Seleccionadas
Durante el mes actual

3.878

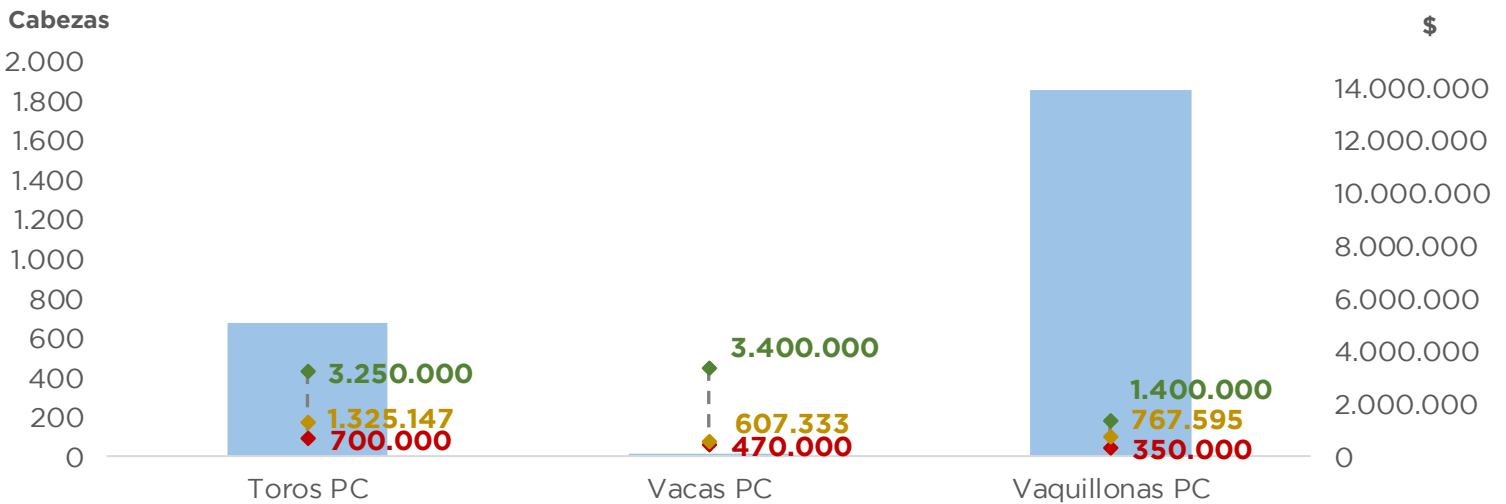
5.239

Cabezas Totales
Invernada y Reproductoras
Durante el mes actual

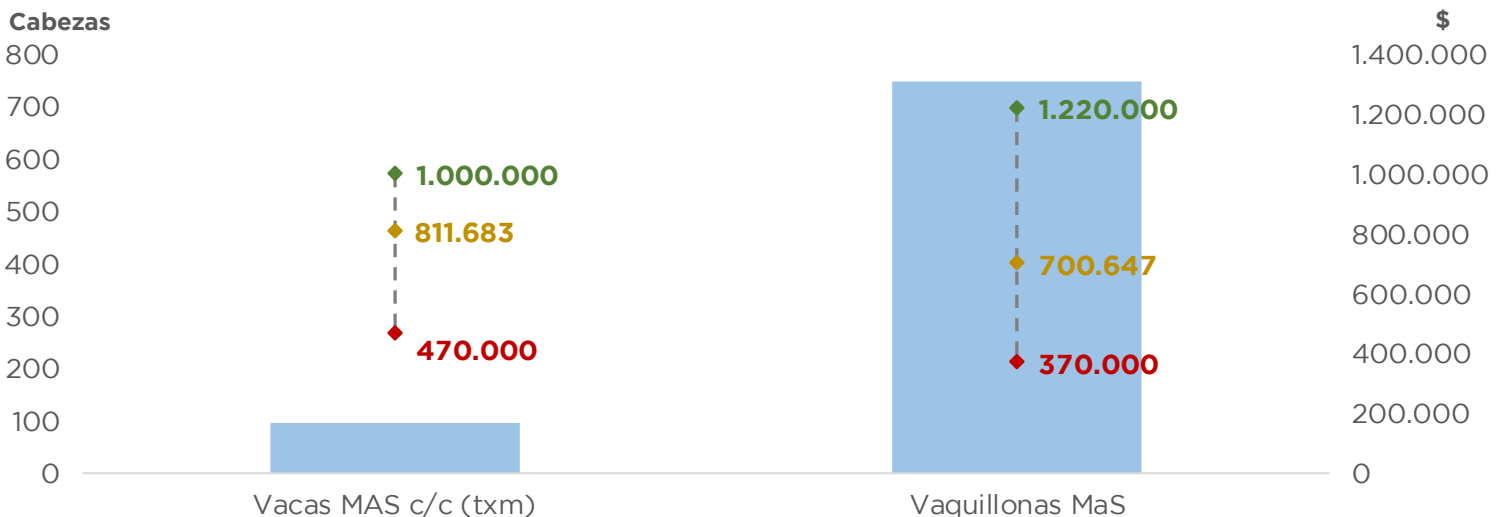
VOLUMEN Y COTIZACIONES PURO PEDIGREE.



VOLUMEN Y COTIZACIONES PURO CONTROLADO.



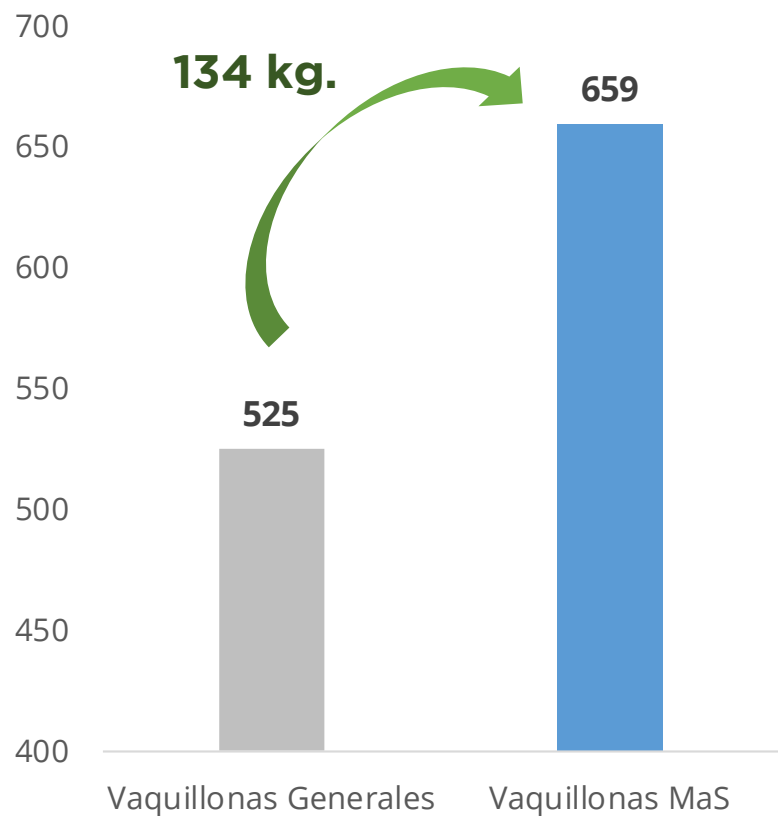
VOLUMEN Y COTIZACIONES MADRES ANGUS SELECCIONADAS.



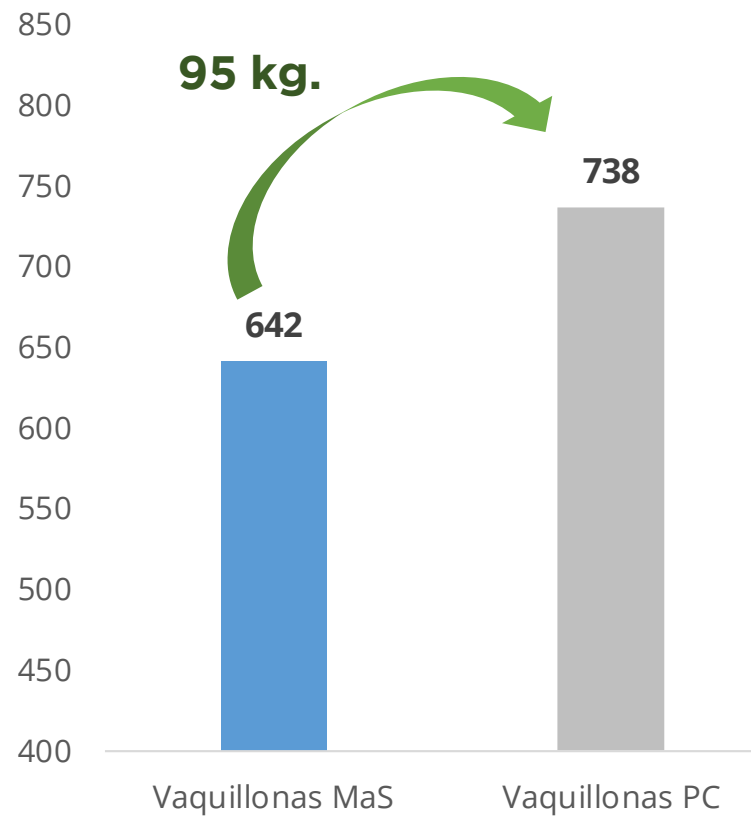
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus.

DIFERENCIAL DE PRECIOS ENTRE VAQUILLONA GENERAL, MAS y PC

kg. Novillo



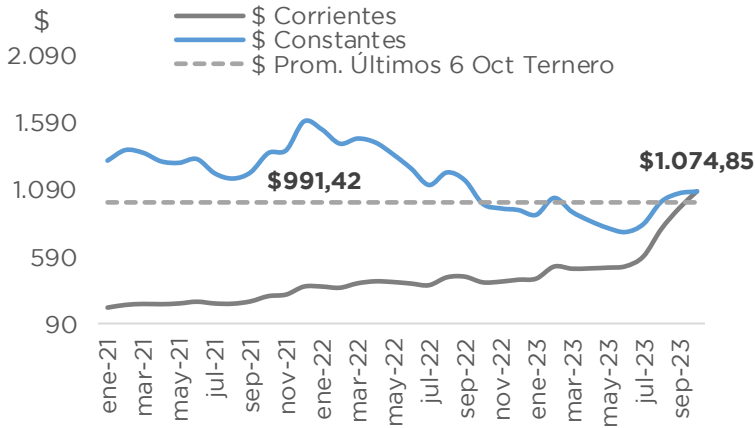
kg. Novillo



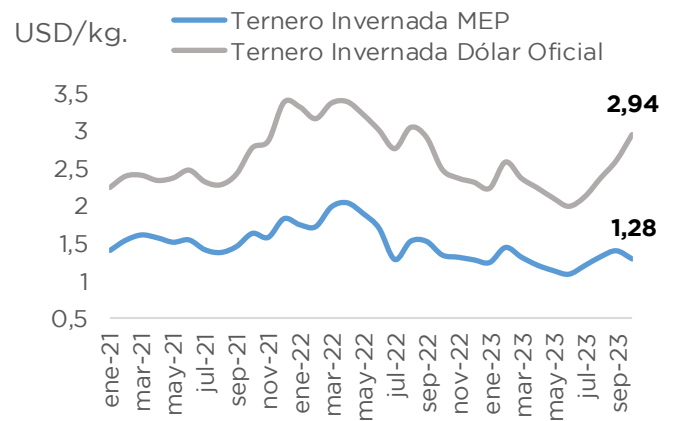
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus. La comparación se realiza en base a los promedios ponderados de los remates en los que se presentaron las dos categorías que se comparan.



PRECIO TERNERO 160-180KG. EN PESOS CONSTANTES.

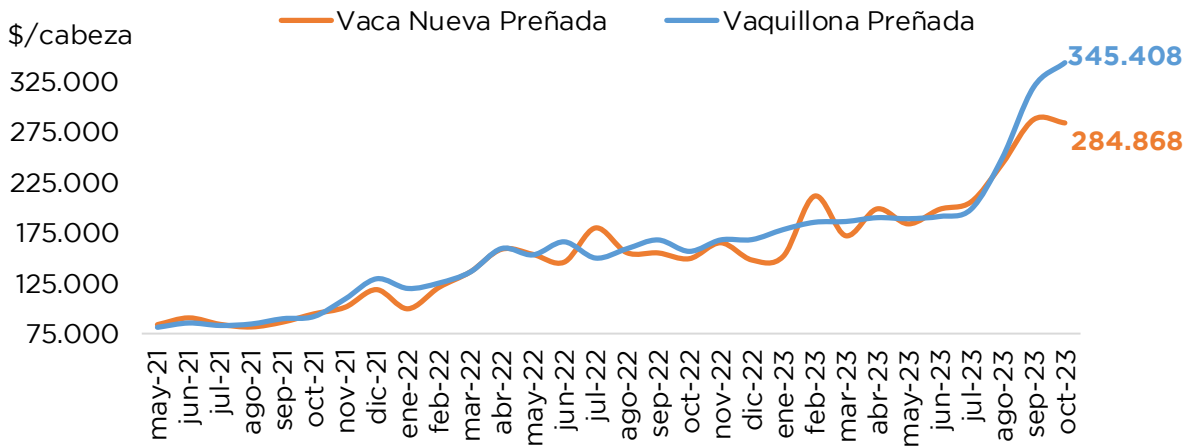


PRECIO TERNERO 160-180KG. EN DÓLARES.

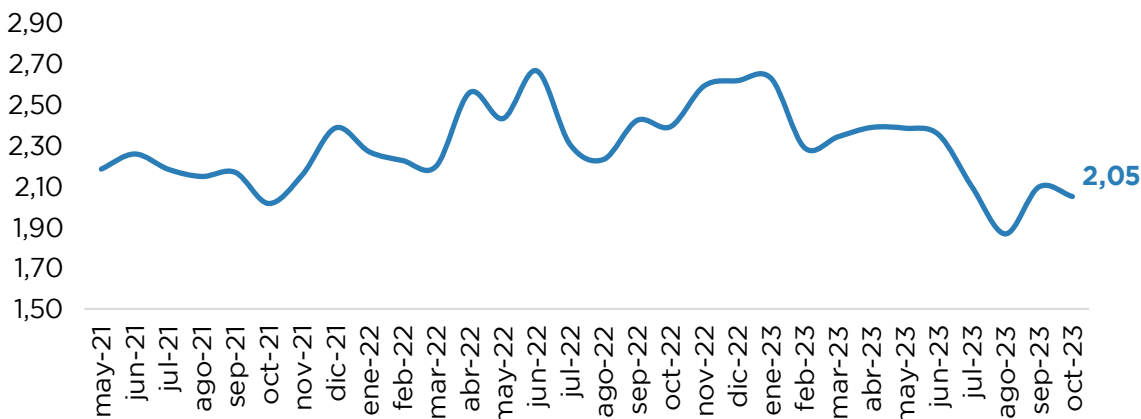


Fuente: Elaborado por AZ Group con datos de www.entresurcosyorrales.com e INDEC

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.

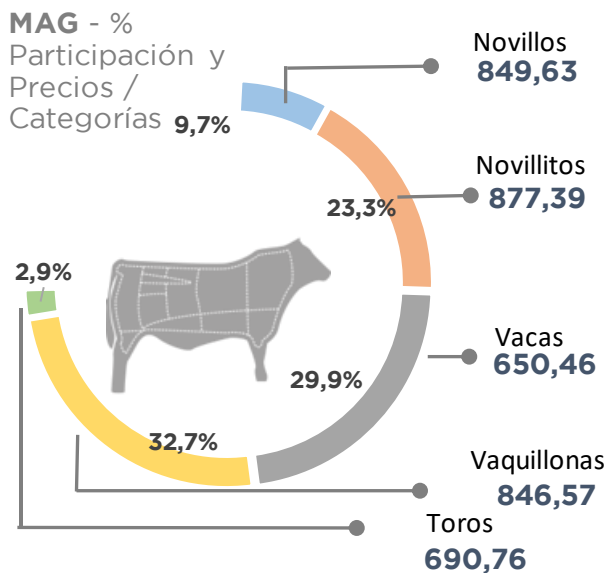
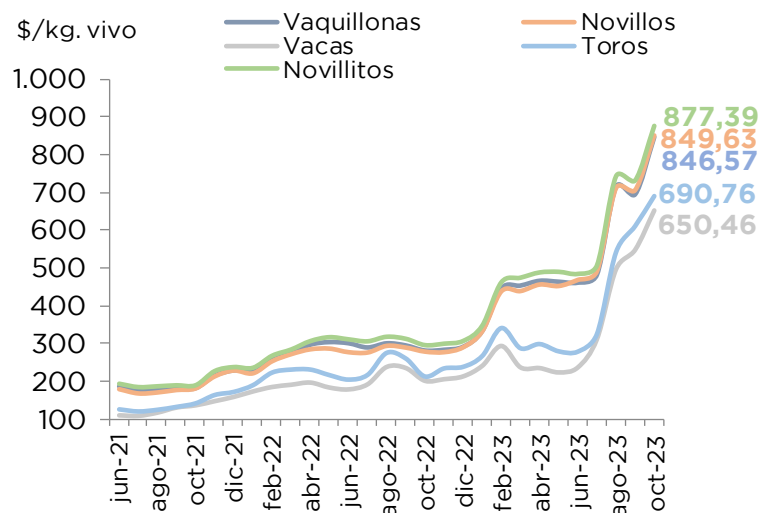
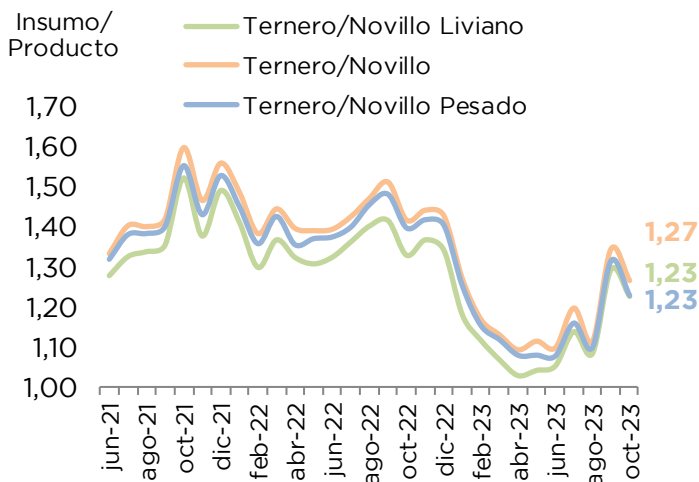
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por www.entresurcosyorrales.com



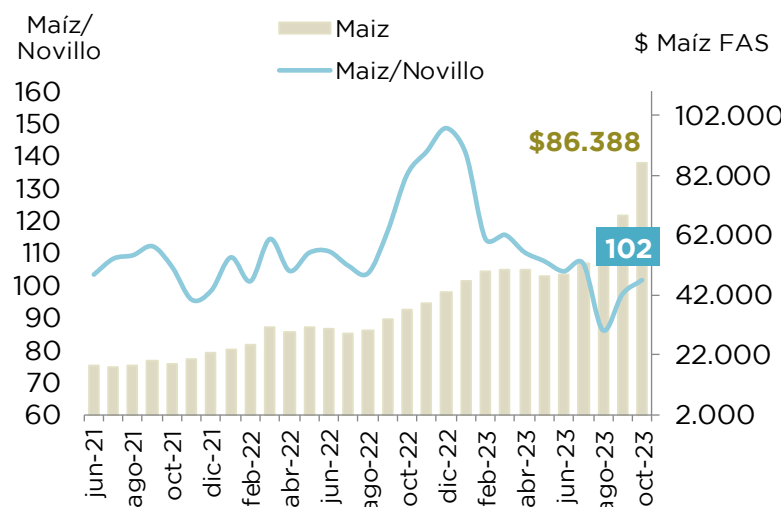
MERCADO AGROGANADERO

	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquillonas	Toros
Precio [\$/Kg. vivo]	849,63	877,39	650,46	846,57	690,76
Var.% Mensual \$	▲ 20,5%	▲ 19,8%	▲ 19,1%	▲ 21,8%	▲ 13,1%
Volumen [Cabezas]	10.954	26.411	33.901	37.108	3.322
Participación %	9,7%	23,3%	29,9%	32,7%	2,9%
Peso [Kg.]	481	371	458	336	613

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

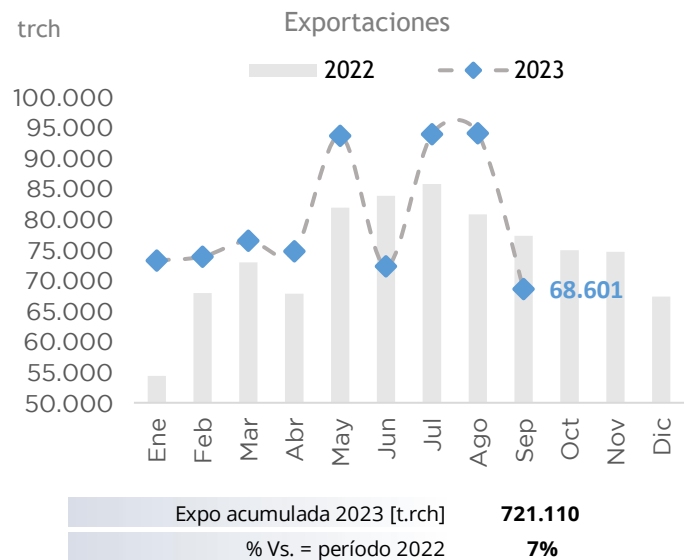
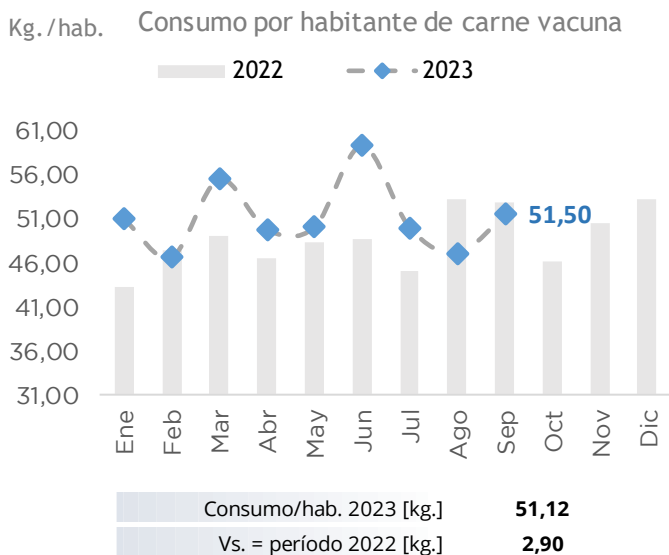
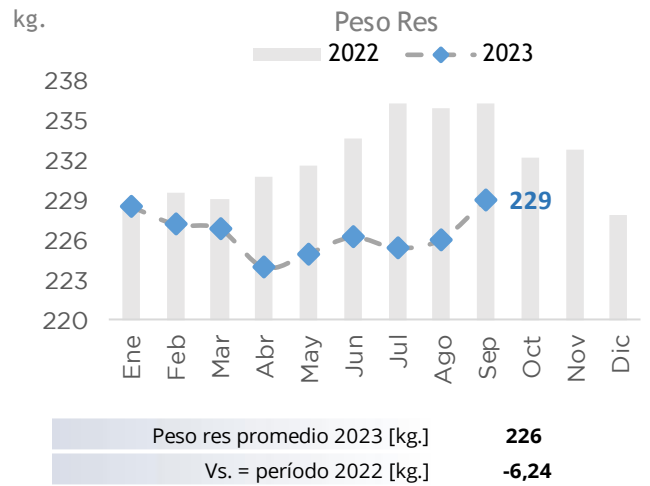
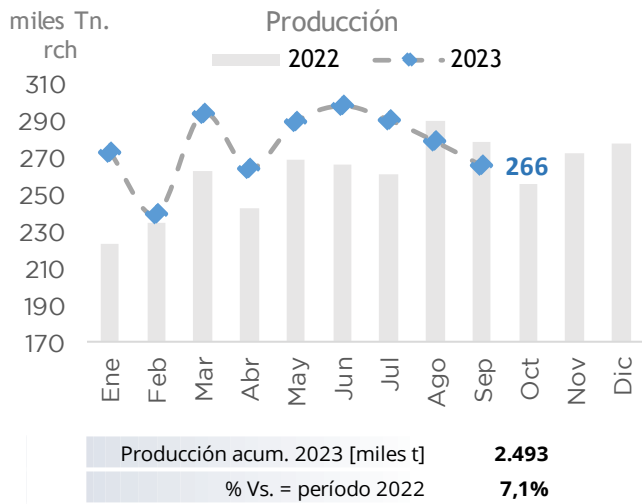
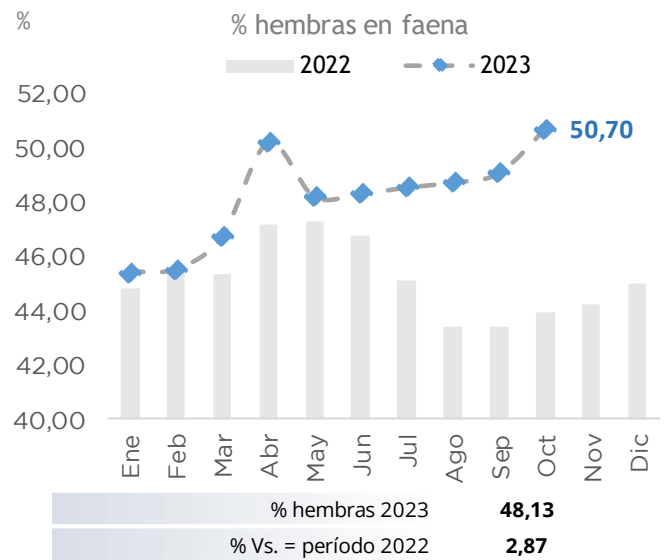
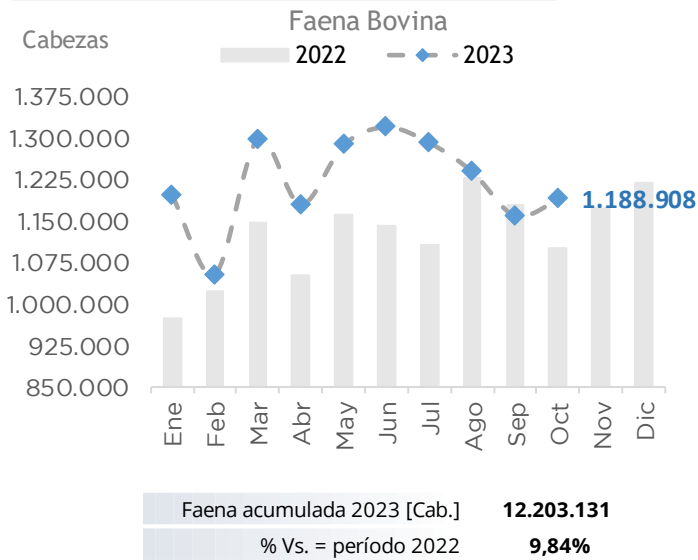

EVOLUCIÓN DE PRECIOS. [\$/KG.VIVO]

RELACIÓN TERNERO/NOVILLO¹.


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

RELACIÓN MAÍZ/NOVILLO².


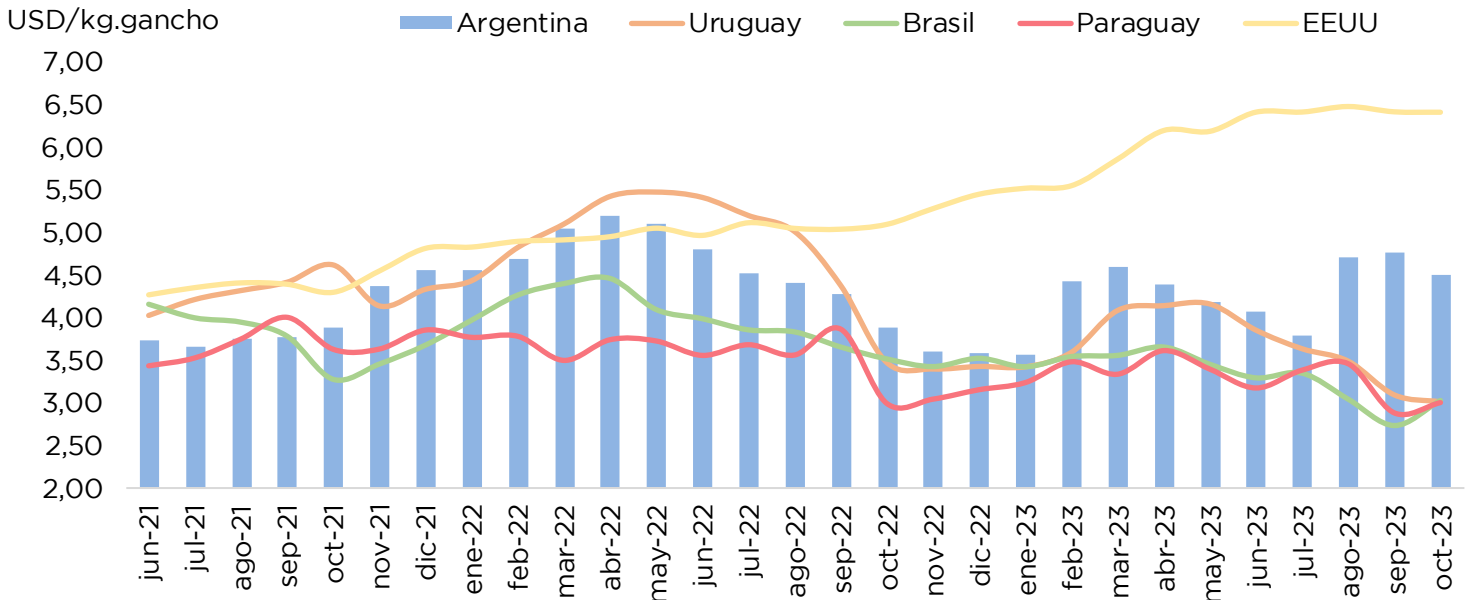
²La relación Maíz/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar una tonelada de Maíz.

Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos publicados por el Mercado 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 4,51	URUGUAY	USD 3,02
BRASIL	USD 3,03	PARAGUAY	USD 3,01
ESTADOS UNIDOS		USD 6,43	

PRECIOS INTERNACIONALES USD/T

	RAL HILTON	Vs sep-23
	USD 12.250	▼ -3,0%
	TAPA DE CUADRIL	
	USD 9.500	▬ 0,0%
	SET 6 CORTES	
	USD 3.875	▼ -3,1%
	GARRON & BRAZUELO	
	USD 4.500	▬ 0,0%
	18 CORTES CHILE	
	USD 5.800	▲ 5,5%



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



Esperar haciendo, la cría.

El mercado ganadero se focaliza hoy en dos cuestiones determinantes: **el clima y las elecciones**. Mientras llegan las primeras precipitaciones importantes del demorado “Niño” reina la incertidumbre sobre el resultado del balotaje del próximo 17 de noviembre.

Respecto al primer punto, en la medida que el agua se transforme en pasto **se iniciará un proceso de retención por parte del productor**. Será el fin de la liquidación climática de todo este 2023 **pero el impacto de la seca nos acompañará, al menos, por dos años**. Tendremos menos terneros durante la próxima zafra 2024, y también menos terneros disponibles en el 2025. Los vientres llegaron en menor número a esta primavera, y en muchos casos la condición corporal se ubica en condiciones subóptimas para la preñez. Desde la demanda, si se cumplen los pronósticos llovedores del verano, tendremos buenas condiciones para volver a sembrar verdeos y pasturas, **las manos de los recriadores ausentes durante esta zafra volverán a levantarse**. Conclusión: mejor clima y menor oferta de terneros = fundamento positivo para los precios.

Por otro lado, la incertidumbre electoral y económica potencia el valor de los livianos. Antes la urgencia por escapar de los pesos, y frente a la falta de varios insumos, el ternero vuelve a convertirse en refugio de valor, tanto para el que lo tiene como para el que lo quiere tener.

Aún en el escenario de Sergio Massa presidente las expectativas son buenas para la cría, la oferta por sí misma será la clave para defender los valores, si esto se suma una ayuda de la demanda pastoril, el panorama será mucho más alentador.

En el actual punto de inflexión, la ganadería presenta algunos aspectos interesantes a considerar:

- Un vientre preñado general cotizó en octubre en torno a los Us\$ 400 billete, mientras que el promedio general de los últimos 10 años fue de US\$ 650 por cabeza .
- Hay opciones de mejora dentro del mismo negocio, durante la campaña 2023, una vaquillona MaS se ubicó en promedio 100kg. de novillo por encima de una vaquillona general.
- En contexto de baja oferta se potencia el valor de cada kilogramo ganado. En este sentido un toro de genética superior, con un DEP +6 para peso al destete, contra el promedio de la base de evaluación del programa, generará en promedio 25 terneros que producirán +150kg. adicionales por año. Considerando una vida útil de 5 años para el reproductor, lograremos un diferencial de 750kg. a favor. A plata de hoy significa: \$975.000 o US\$ 2.000 oficiales o US\$ 879 MEP, diferencial que cubre fácilmente el costo de la inversión extra.



DEP +6 peso al
destete



+6kg. x 25 terneros x 5 años
= 750kg.



= 879 US\$ MEP= 2.000 US\$
OFICIALES

Con buenas oportunidades en el presente, y buenas expectativas hacia el futuro, **la clave está en planificar**. Definir los objetivos productivos y comenzar a construir el largo plazo con acciones en el corto. Los ingresos surgen del famoso “PxQ”, precio por cantidad, mientras esperamos el precio hagamos la cantidad.

Diego Ponti AZ Group

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

