



FEBRERO 2024

ASOCIACIÓN ARGENTINA DE ANGUS

INFORME MENSUAL



COORDINACIÓN DEL INFORME: Diego Ponti
EQUIPO TÉCNICO: Francisco Udaquiola





INVERNADA & CRÍA. El comienzo del 2024 fue tranquilo en materia de precios para la invernada, enero no suele presentar grandes variaciones de valores. La mejora climática del período primavera/verano se opacó hacia final de enero y primeros días de febrero. A pesar de ello, los terneros se encontrarían muy buena condición corporal. Para la zafra 2024, sorpresivamente, la caída de terneros no va a ser como se estimaba, sino que se ubicará en torno a -500mil cabezas en comparación al último año, que fue récord. De cara a la zafra 2024 la demanda de recriadores pastoriles y el refugio de valor serán fundamento alcista de precio para la invernada. Desde el lado de la oferta, el ritmo de ventas este año estará marcado por la disponibilidad de forraje en los campos y las necesidades económico/financieras de los productores.



MERCADO AGROGANADERO. Luego de un vertiginoso diciembre en materia de precios, el primer mes del año comenzó con una tendencia bajista. Recién sobre las últimas dos semanas del mes la demanda trabajó con mayor interés y se dio un leve ajuste alcista. Sin embargo, el poder de compra en la calle está muy deteriorado y no se convalidan grandes subas. Solo cuando la oferta de hacienda liviana es de calidad destacada los precios se defienden mejor. La demanda por hacienda pesada de exportación está muy firme. La oferta no es abundante y los valores pagados por estas categorías exhiben la mejor performance del mercado. La expectativa de un salto de precios en febrero está vigente, el fundamento principal es un bache estacional de oferta.



MERCADO INTERNACIONAL. Con la exclusión del capítulo fiscal de la "ley ómnibus", los derechos de exportación correspondientes a la carne vacuna se mantienen en 9%, el aumento al 15% no se concretará. El gobierno, bajo una política exterior activa, comenzó en enero las negociaciones para lograr la habitación por parte de Israel para embarcar carne bovina con hueso a este destino. El país asiático representó en el 2023 el segundo destino en volumen para la carne argentina. El departamento de agricultura de EEUU en su informe de enero, "Livestock and Poultry: World Markets and Trade", estima un crecimiento del 1% en las exportaciones mundiales de carne bovina. Argentina en particular crecería un 3%. Por el lado de la demanda, China mantendría sus importaciones récord (3,5 M t.).



INDICADORES SECTORIALES. El primer mes del año cerró con un incremento del 10% en la cantidad de animales enviados a faena respecto a diciembre. Sin embargo, teniendo en cuenta los días hábiles, se dio una caída del 3% contra el último mes del 2023. El 2024 se presenta con buenas expectativas. Será un año de recuperación de stock, con caída en la faena. Asimismo, se dará una caída en la producción de carne, que se verá compensada, en parte, por un aumento en el peso de faena. Las exportaciones de carne vacuna cerraron el último año en 960mil toneladas res con hueso, 8% arriba del 2022. Bajo las premisas de libertad de mercado y liberación de restricciones, el 2024 podría ser récord y rompería el techo del millón de toneladas exportadas.

RESUMEN DE ACTIVIDAD TEMPORADA 2023



173

Remates



89

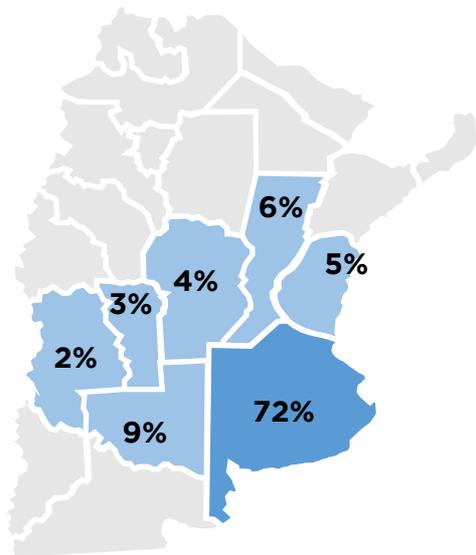
Localidades



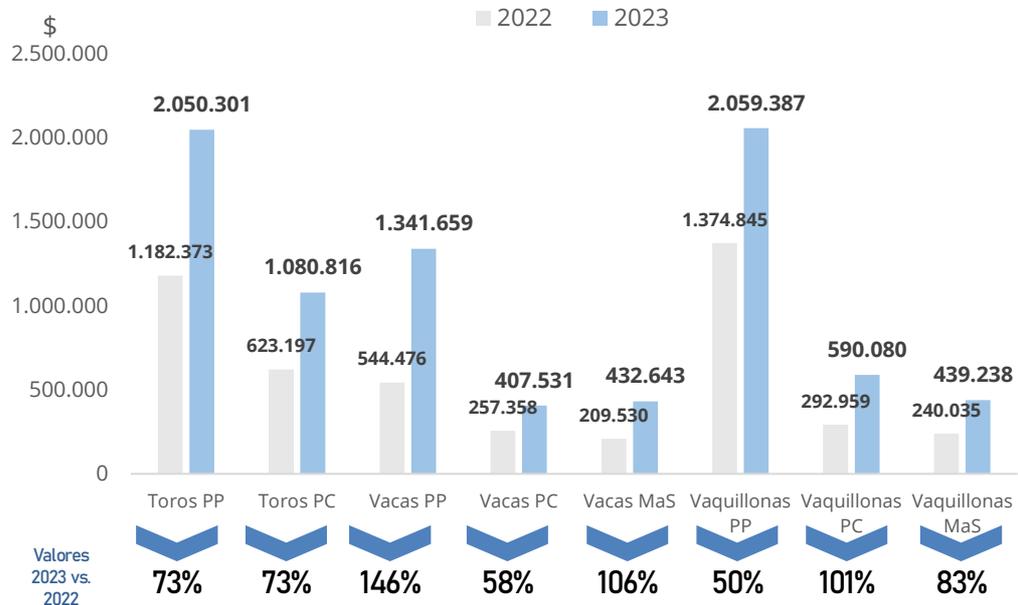
186.523

Cabezas Comercializadas

Participación porcentual volumen comercializado por provincia

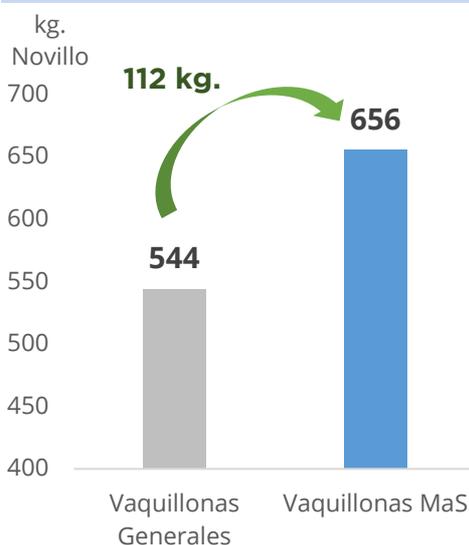


Valor promedio de las categorías comercializadas en el 2023 vs. la temporada 2022. Variación en pesos corrientes.

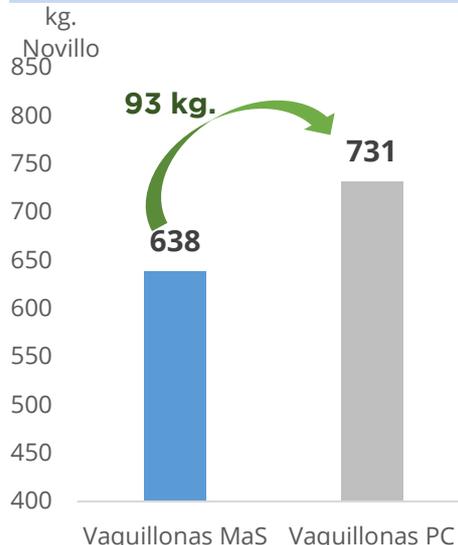


*Se grafica el precio promedio ponderado de las categorías comercializadas en todos los remates del 2023 en comparación al precio promedio del 2022, y su variación en porcentaje.

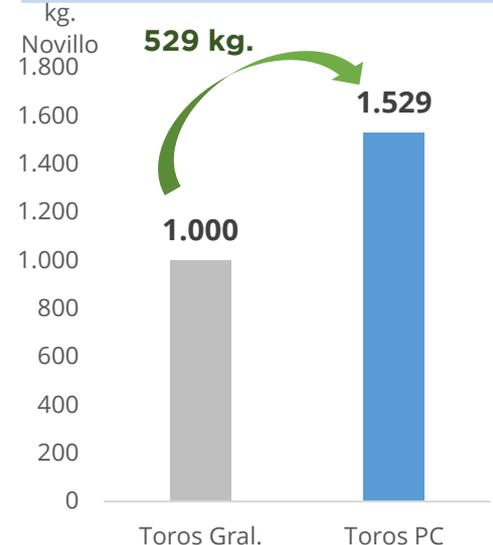
VAQUILLONAS MAS



VAQUILLONAS PC

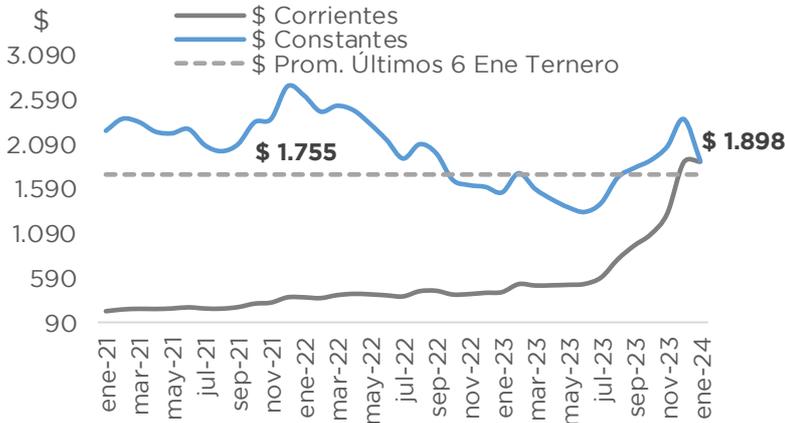


TOROS PC

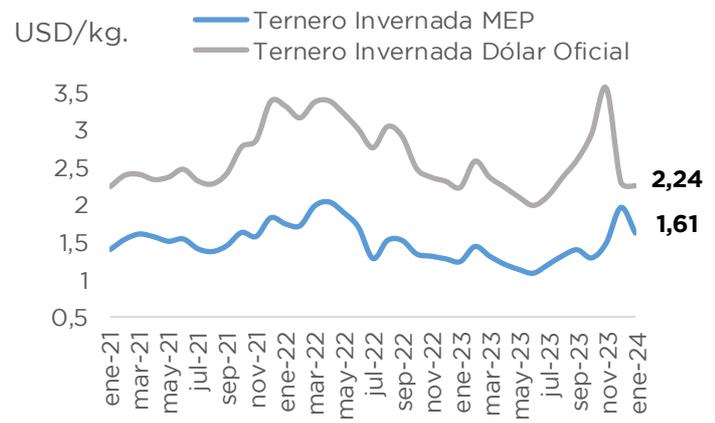


*La comparación se realiza en base a los promedios ponderados de los remates en los que se presentaron las dos categorías que se comparan a lo largo del año.
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos suministrados por la Asociación Argentina de Angus.

PRECIO TERNERO 160-180KG. EN PESOS CONSTANTES.

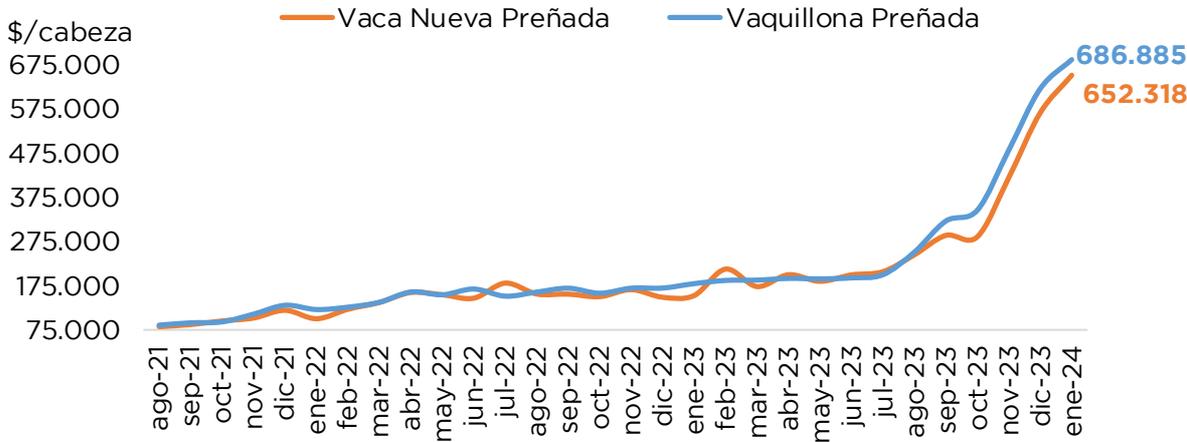


PRECIO TERNERO 160-180KG. EN DÓLARES.

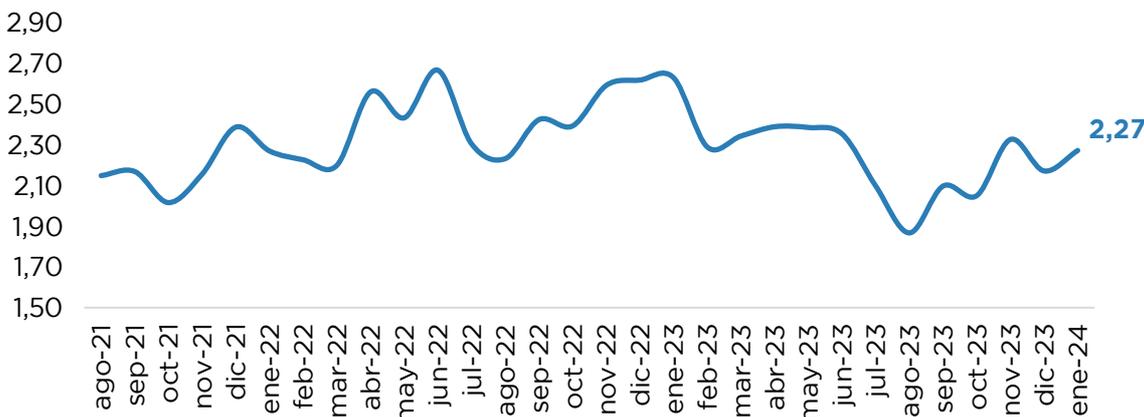


Fuente: Elaborado por AZ Group con datos de www.entresurcosyorrales.com e INDEC

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.

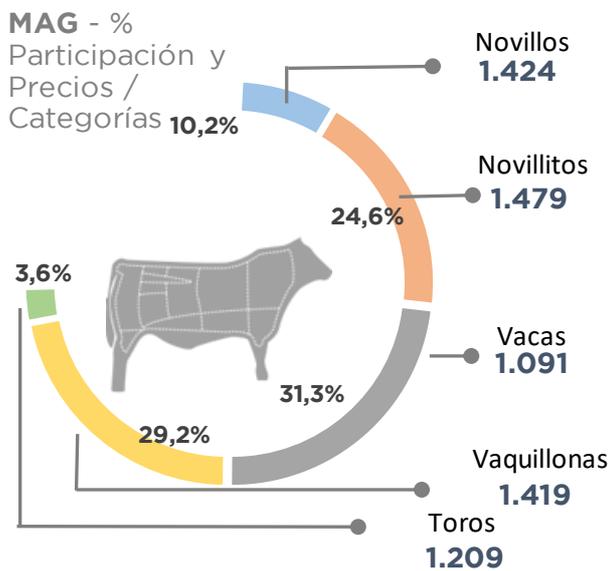
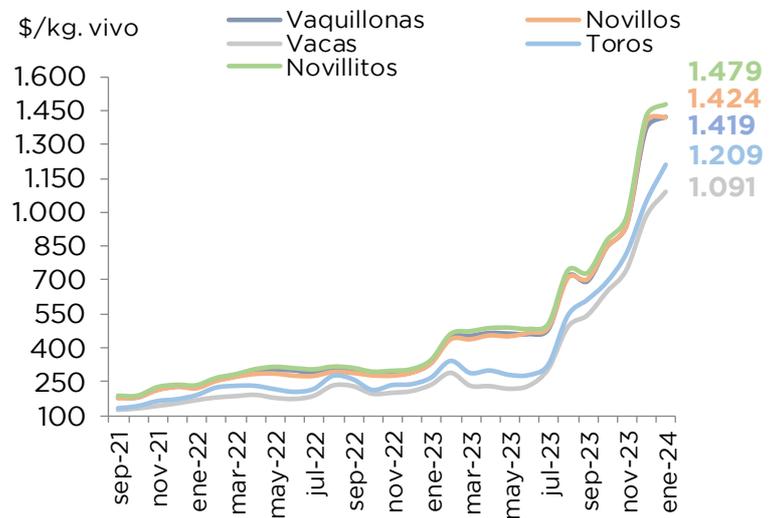
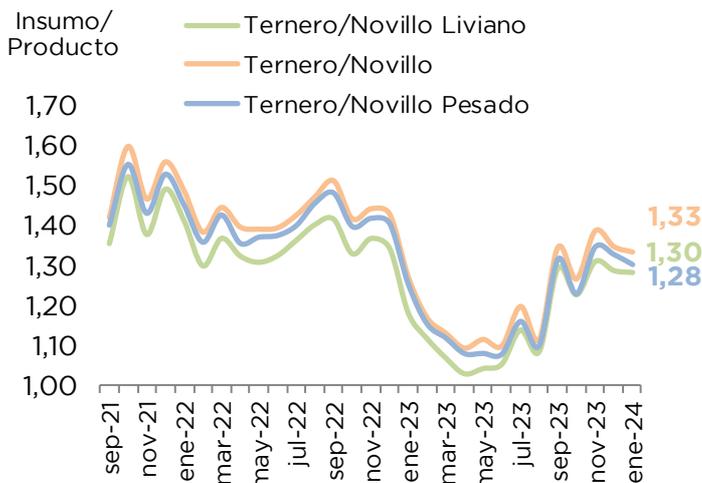
Fuente: Elaborado por AZ Group a partir de datos publicados por www.entresurcosyorrales.com



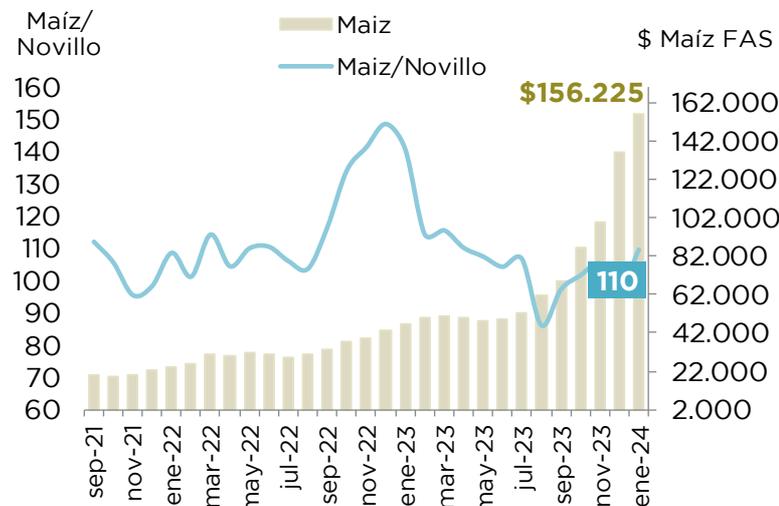
MERCADO AGROGANADERO

| | Novillos | Novillitos | Vacas | Vaquillonas | Toros |
|----------------------|----------|------------|---------|-------------|---------|
| Precio [\$/Kg. vivo] | 1.424 | 1.479 | 1.091 | 1.419 | 1.209 |
| Var.% Mensual \$ | ▲ 1,3% | ▲ 3,7% | ▲ 11,0% | ▲ 3,8% | ▲ 15,7% |
| Volumen [Cabezas] | 11.755 | 28.181 | 35.938 | 33.496 | 4.185 |
| Participación % | 10,2% | 24,6% | 31,3% | 29,2% | 3,6% |
| Peso [Kg.] | 486 | 382 | 461 | 343 | 602 |

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

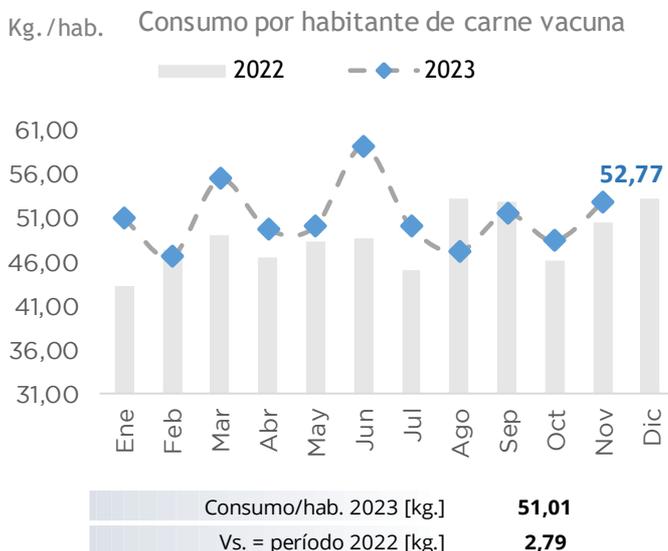
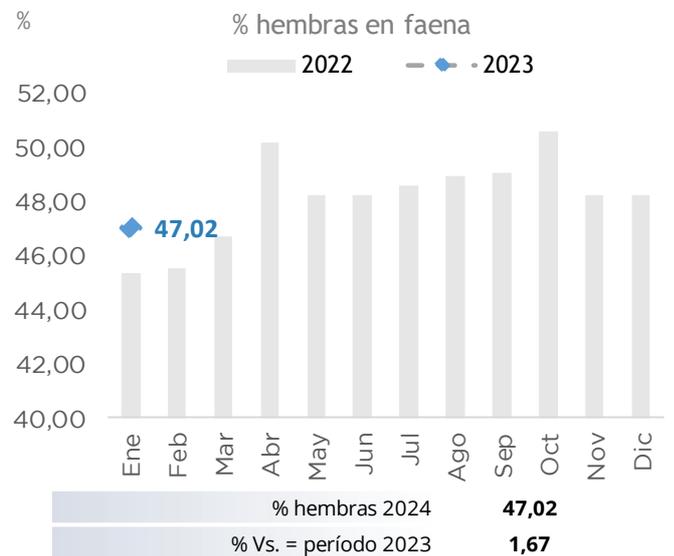
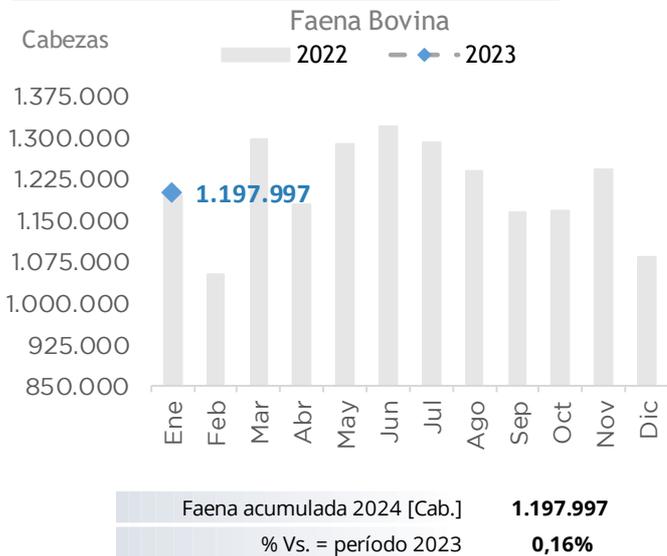

EVOLUCIÓN DE PRECIOS. [\$/KG.VIVO]

RELACIÓN TERNERO/NOVILLO¹.


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

RELACIÓN MAÍZ/NOVILLO².


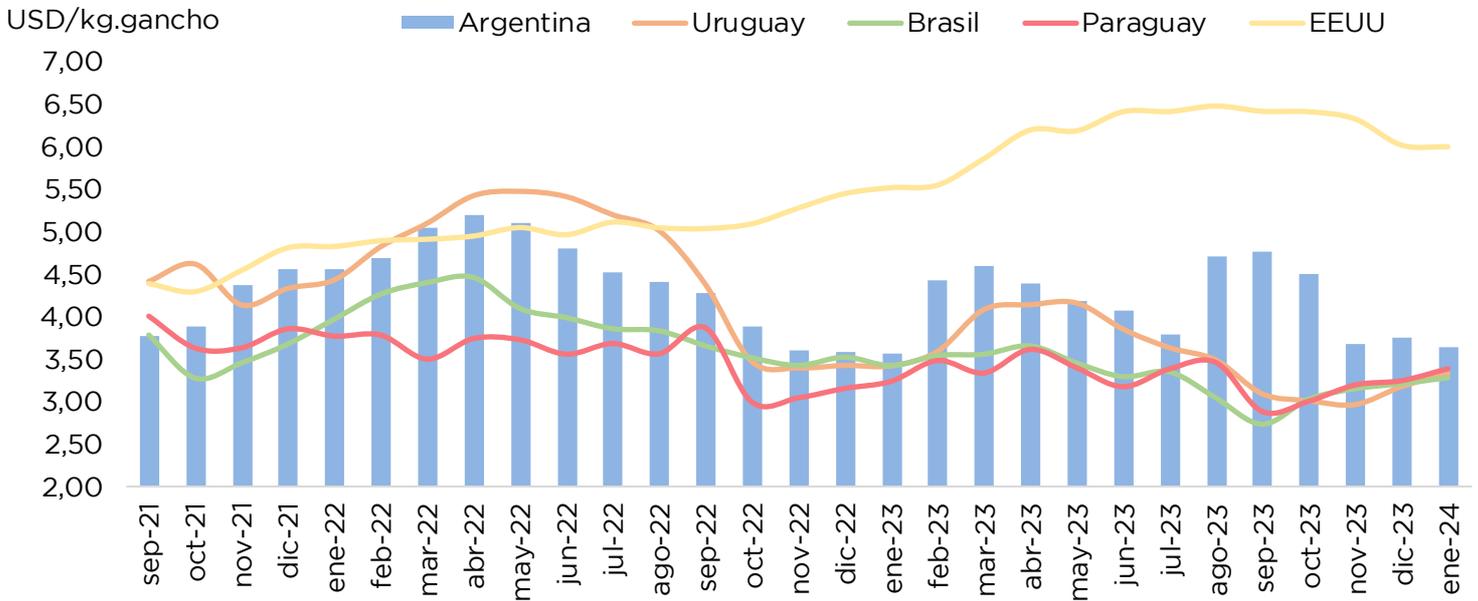
²La relación Maíz/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar una tonelada de Maíz.

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 3,65 | URUGUAY | USD 3,33 |
| BRASIL | USD 3,28 | PARAGUAY | USD 3,39 |
| ESTADOS UNIDOS | | USD 6,01 | |

PRECIOS INTERNACIONALES USD/T

| | | |
|--|------------------------------|--------------|
| | RAL HILTON | Vs dic-23 |
| | USD 12.433 | 8,1% |
| | TAPA DE CUADRIL | |
| | USD 9.000 | 0,0% |
| | SET 6 CORTES | |
| | USD 3.950 | -1,3% |
| | GARRON & BRAZUELO | |
| | USD 4.567 | -0,7% |
| | 18 CORTES CHILE | |
| | USD 5.700 | -1,7% |



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

Decisiones sobre el ternero

Se aproxima una nueva zafra y es momento de pensar que destino tendrán nuestros terneros.

Se aproxima una nueva zafra y tenemos que comenzar a pensar que haremos con los terneros y terneras a destetar. Para ponerle un marco contextual a las decisiones que tendremos que tomar vamos a mencionar ciertas características de nuestro presente:

- 1) La condición de los campos, en general, ha sido muy buena desde la segunda mitad de la primavera hasta fin de enero.** Los rodeos están con buena condición corporal. Los terneros están con kilajes superiores al año pasado, e incluso respecto a varios años pasados. Sin embargo, elevadas temperaturas y ausencia de lluvias desde los primeros días de febrero complicaron este panorama en varias zonas ganaderas.
- 2) La cantidad de terneros a destetar finalmente será abundante.** Se estima que la merma se ubicará en torno a las 500 mil cabezas. Si consideramos que el año pasado la producción de terneros fue récord, superó las 15 millones de cabezas, el 2024 no presentará un escenario de escasez.
- 3) Los precios de los terneros se actualizaron un 400% entre enero 2024 y enero 2023.** En términos constantes y en dólares (oficiales y billete) estamos por encima del promedio de los últimos 5 febreros.
- 4) Si se reanudan las buenas condiciones climáticas tendremos una zafra gradualista,** con ventas administradas en función de la disponibilidad de pasto y de las necesidades económico/financieras del criador. Del lado de la demanda, junto al feedotero volverá el recriador pastoril a levantar la mano en los remates, las buenas expectativas para los negocios le darán firmeza a la invernada.
- 5) El tipo de cambio oficial se devalúa en forma administrada al 2% mensual, mientras que la inflación se mueve al ritmo del 20%.** En pocos meses esta última neutralizará las ventajas competitivas de la devaluación de diciembre.

¿Qué hacemos con todo esto?

Los ingresos del productor tienen 3 destinos: Gasto, Ahorro o Inversión. El **gasto** se mueve entre la necesidad y el deseo. Tiene que ver con cumplir compromisos financieros, cubrir gastos corrientes, realizar compras, pero también darse algún gusto. El **ahorro** tiene como objetivo el resguardo de valor en el tiempo, aquí el dólar es la opción más naturalizada en nuestra sociedad. En muchas oportunidades el ternero es elegido como refugio de valor ante la imposibilidad de acceder al dólar. Por último, la **inversión**, apunta a resignar un beneficio presente a cambio de una mejor condición futura. El objetivo es hacer crecer nuestras tenencias, miramos relaciones compra/venta, invertimos en pasturas, verdeos, maquinarias, etc. Generalmente implica no disponer de liquidez durante un tiempo determinado.





En función de estas consideraciones se presentan varias alternativas que ayudaran a dar respuesta al interrogante planteado.

1) **Vender.** Hoy tengo un muy buen precio de venta. Tomando como referencia \$2.100/kg. para un ternero de 170kg., nos ubicamos encima del promedio, en términos constantes, de los últimos 5 febreros en pesos (\$ 1.967/kg.). En dólares billete la cotización actual es de US\$ 1,80/kg., por encima de los US\$1,57/kg. promedio de los últimos 5 febreros. ¿Puede seguir subiendo el precio en febrero? Si, estacionalmente lo hace, pero también suben los costos y pierde valor el dinero. Asimismo, la estacionalidad nos dice que los precios más bajos de cada año se registran en plena zafra entre abril y junio. Considerar los plazos de cobro.

2) **Recuperar o crecer stock.** Si en los últimos 3 años de seca se redujo mi stock o tengo como objetivo crecer en vientres, puedo aprovechar los precios actuales (tengo que vender menos hacienda para lograr cubrir mis gastos) y las buenas expectativas actuales para retener una mayor cantidad de terneras. Al margen esto último, hoy tenemos muy buenas relaciones de compra/venta, 1 a 1, para vaca vacía y vientre preñado, adelantar los tactos puede ser una buena estrategia para captar esta oportunidad.

3) **Canje.** El ternero en dólares oficiales cotiza en torno a los US\$2,50/kg. No puedo comprar dólares oficiales, pero puedo comprar insumos que estén atados al tipo de cambio oficial. Ejemplo: Este febrero necesito un 9% menos de kg. de ternero respecto a los últimos 5 febreros para comprar una tonelada de maíz. Lo mismo ocurre respecto al concentrado proteico. Si quiero sumar algunos kilos más y vender en forma diferida esta puede ser una buena alternativa. En caso de esperar para vender, tengo que considerar los plazos de cobro y el riesgo de una nueva devaluación del tipo de cambio oficial.

4) **Recriar.** A pesar de la disparada de las cotizaciones para implantar verdes y pasturas, los márgenes y las rentabilidades son positivos. Un verdeo de avena con alquiler, hoy nos da un margen de \$ 48.000/cabeza, con una rentabilidad del 11% en 5 meses. Una recria más larga sobre verdeo y pastura otorga un margen de \$116.600/cabeza, con una rentabilidad del 26% en 9 meses. En este último negocio tenemos muy buenas expectativas de precio para el ternero recriado, insumo clave para la exportación. Importante es no confundir caro con costoso, debemos medir el retorno de cada peso invertido, el costo de cada kg. producido ronda entre \$ 700 y \$ 900, mientras que el valor de venta de un ternero recriado varía según kilaje entre \$ 1.700/kg. y \$ 1.900/kg.

Son varias las alternativas que se nos presentan, cada empresa tendrá que encontrar el equilibrio entre los que quiere y puede hacer de acuerdo con su situación económica, financiera, y disponibilidad de recursos forrajeros. Por ellos, siempre es importante tener claro los objetivos para luego alinear los recursos y asignar prioridades.

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

