

Braford
LA RAZA QUE
MÁS CRECE

ALIANZA
Elaborado por
FADA


HEREFORD
ARGENTINA



ENERO 2025

MONITOR GANADERO

RESUMEN EJECUTIVO

INDICADORES

RELACIONES

PRECIOS

EXPORTACIÓN

ECONOMÍA

- En diciembre, la **producción** de carne bovina alcanzó 281 mil toneladas, marcando un aumento del 8% respecto al mes anterior. El 2024 cerró con un total de 3,1 millones de toneladas producidas.
- En enero, los precios del ternero y novillitos cayeron, en promedio, 2,2% respecto al mes anterior. En los últimos 12 meses, los precios de la hacienda perdieron contra la inflación.
- Se deterioró las relaciones de precios entre la hacienda y entre el maíz y el novillo. Los márgenes del feedlot se recuperan, pero continúan en rojo.
- En diciembre, el precio del asado tuvo un aumento del 17%. Pese a ello, en el último año sigue perdiendo contra la inflación. En términos relativos, la carne vacuna se abarató contra pollo y cerdo en el último año.
- La actividad económica del país y su discusión sobre la reactivación son moneda corriente. En la última medición en octubre, la actividad del rubro agricultura, ganadería, caza y silvicultura aumentó 2,3% respecto octubre 2023.

INDICADORES

En noviembre la carne bovina representó el 51,2% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 37% y porcinos con el 11,8%. Respecto noviembre 2023, la producción total de carnes cayó 6,7%, a causa principalmente por carne bovina y porcinos.

En diciembre, la **producción** de carne bovina alcanzó 281 mil toneladas, marcando un aumento del 8% respecto al mes anterior y 14% al compararlo con nov23. El 2024 cerró con un total de 3,1 millones de toneladas producidas, un 4% inferior al 2023.

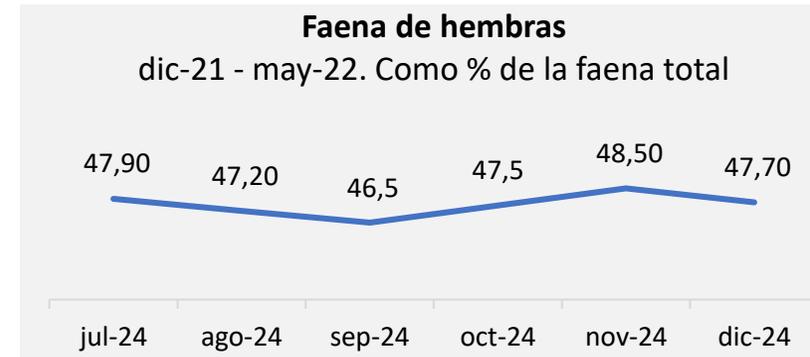
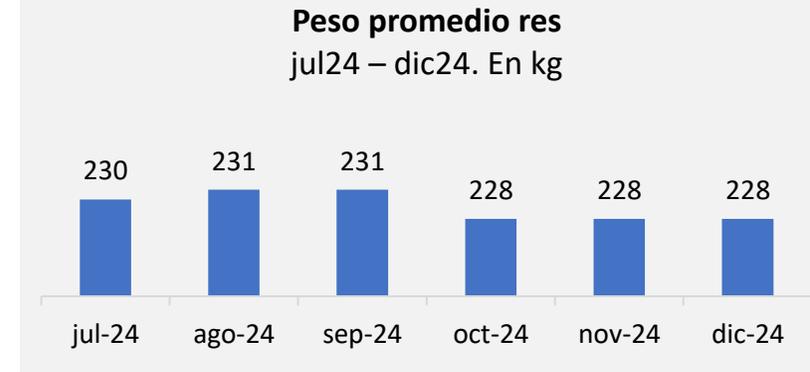
Las **cabezas faenadas** alcanzaron 1,2 millones de animales en diciembre, 9% más respecto

al mes anterior y 15% superior a diciembre 2023.

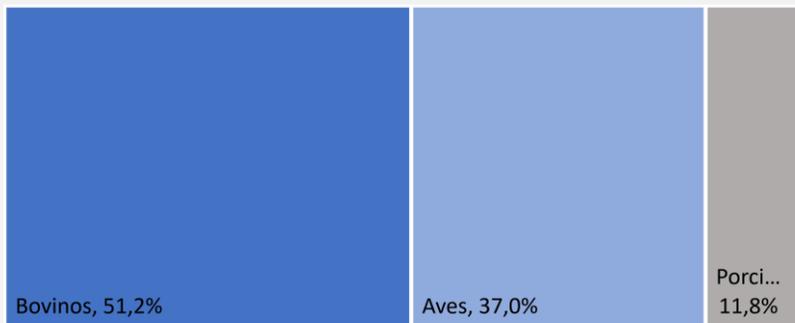
El **peso promedio de faena** fue de 228 kg, situándose al mismo nivel desde octubre y casi 1 kilo menos que el mismo mes del año pasado.

La faena de **hembras** alcanzó 47,7% en diciembre, cayendo su participación en la faena y situándose en valores inferiores a los de un año atrás.

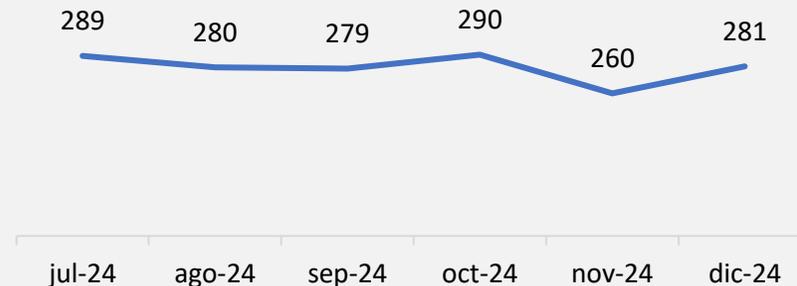
Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON



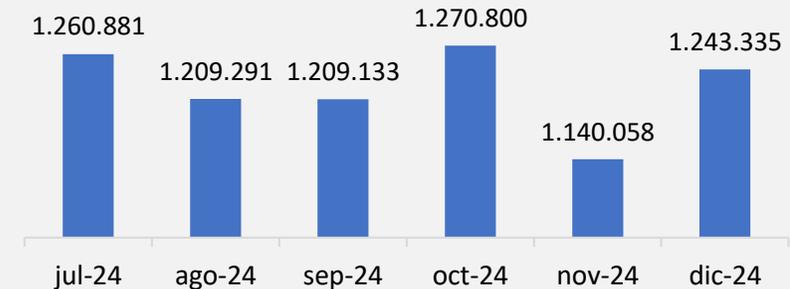
Producción total. Participación por carne nov24. En % de la prod de carnes del mes



Producción mensual de carne jul24 – dic24. En miles de tn res c/h



Faena mensual jul24 – dic25. En cabezas



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** en enero, se encuentra en 330 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez, apenas inferior al valor de diciembre.

La **relación ternero/novillito** en enero se ubica en 1,24 kg de novillito por cada kilo de ternero, un 3% menor frente al mes anterior.

La **relación maíz/novillito** empeoró un 2% para este mes, ya que 1 kilo de novillito compra 13,32 kilos de maíz, producto de una mejora en el precio del novillito y maíz, aunque mayor en este último. La relación actual muestra una mejora contra ene24 del 24,5%, cuando compraba 10,7 kilos de maíz

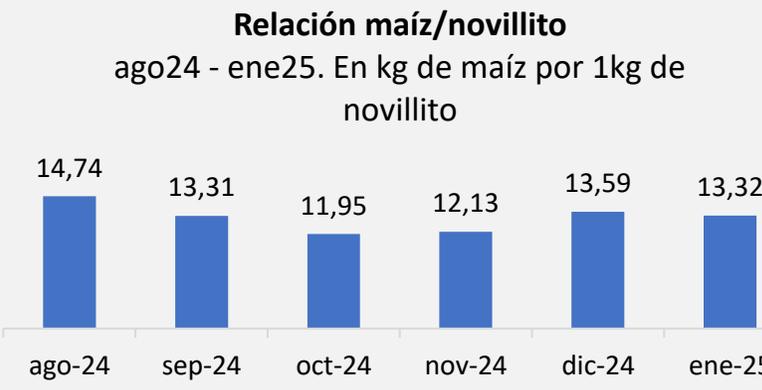
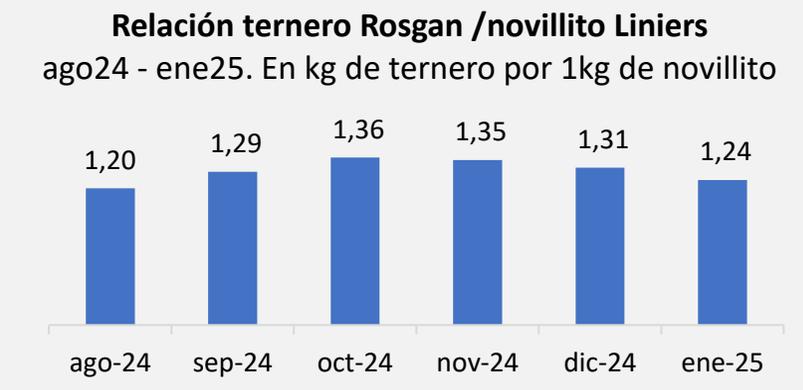
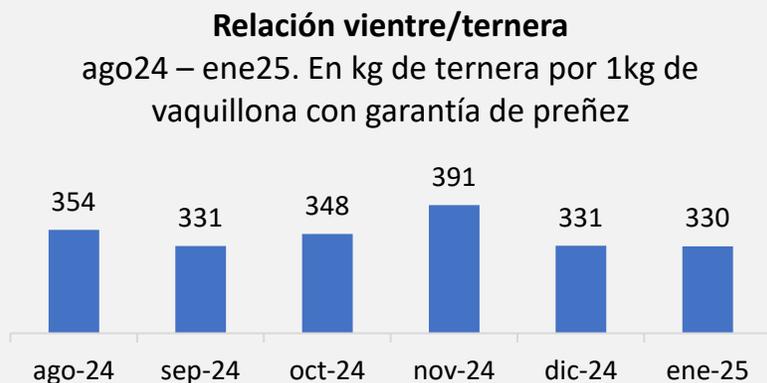
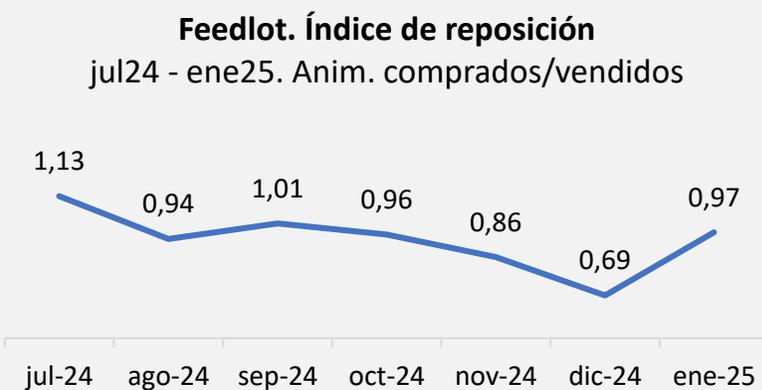
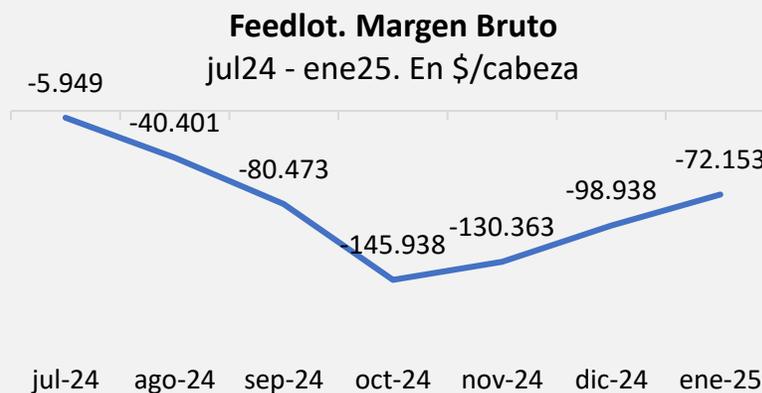
con cada kilo de novillito.

El **margen bruto del feedlot**, mejoró en enero aunque continua en terreno negativo de \$-72.153 por cabeza.

El uso de la capacidad instalada de los corrales es de 58,7%, igual al mes anterior, se vienen vaciando, pero a un ritmo lento.

El **índice de reposición** en el feedlot se ubica en 0,97 en enero, retomando a valores observados en octubre de 2024, y superior a enero 2024 cuando era 0,92.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

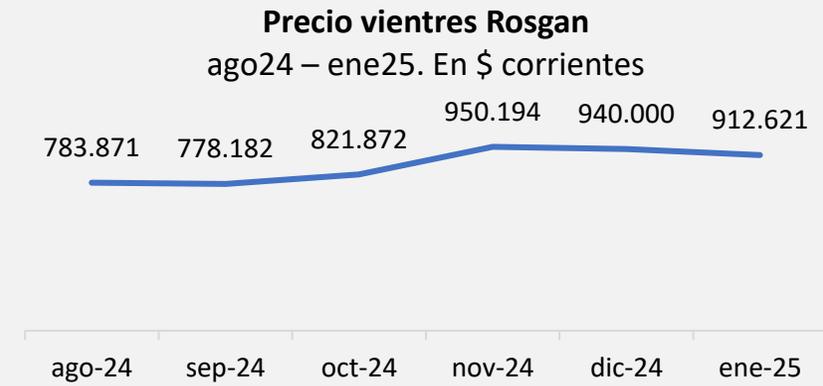


El precio de los **vientres** aumentó un 46,4% en el último año, perdiendo 20,7% de su valor real y con dificultad para sostener el precio en enero, ya que se observa una caída del 2,9% contra diciembre.

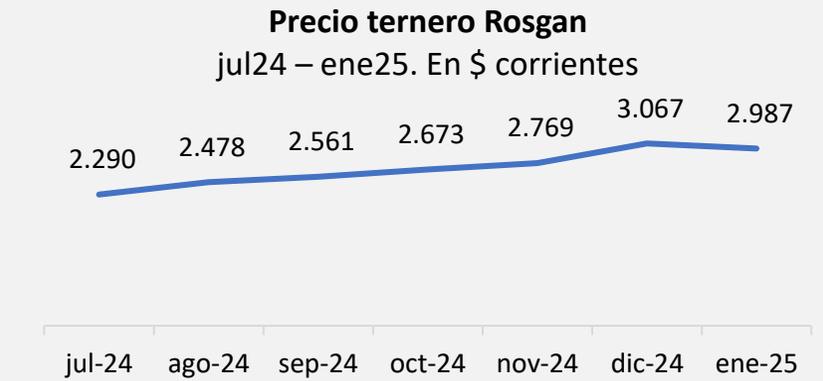
El precio de los **terneros**, aumentó 52% en los últimos 12 meses. En enero muestra una leve caída del 2,6%, sin embargo pese a esta caída el precio mantiene su tendencia alcista debido a la subida que se experimentó en el mes anterior, alcanzando \$2.987 por kilo.

El precio del **novillito** en el MAG logró despegarse de los precios de meses anteriores y en enero aumentó un 2,3%, manteniendo el valor real. El último año tuvo una suba de 62,3%.

+46,4%	Var a/a \$ corr.
-20,7%	Var a/a \$ const.
+15,5%	Var a/a USD
-2,9%	Var m/m \$ corr.
-5,10	Var m/m \$ const.
-4,5%	Var m/m USD

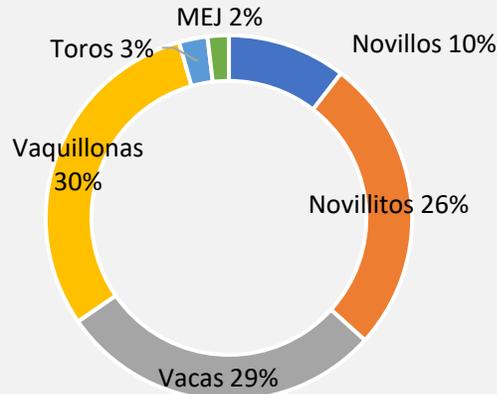


+52%	Var a/a \$ corr.
-17,7%	Var a/a \$ const.
+19,9%	Var a/a USD
-2,6%	Var m/m \$ corr.
-4,8%	Var m/m \$ const.
-4,19%	Var m/m USD

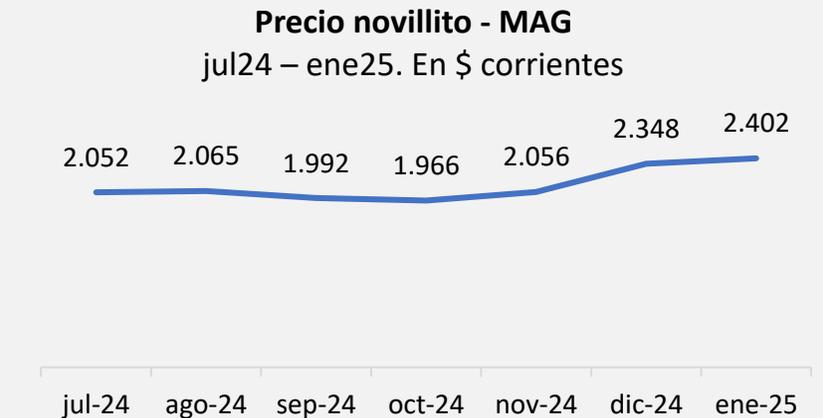


Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC y BCRA

Mercado Agro Ganadero.
Participación por categoría
dic24. En % del total de cabezas



+62,3%	Var a/a \$ corr.
-12,1%	Var a/a \$ const.
+28%	Var a/a USD
+2,3%	Var m/m \$ corr.
-	Var m/m \$ const.
+0,6%	Var m/m USD



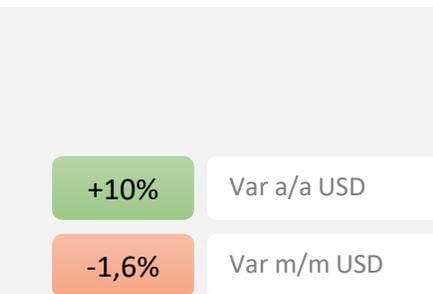
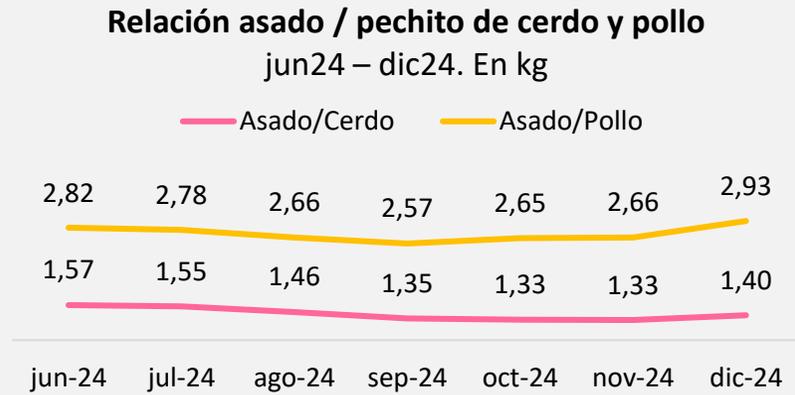
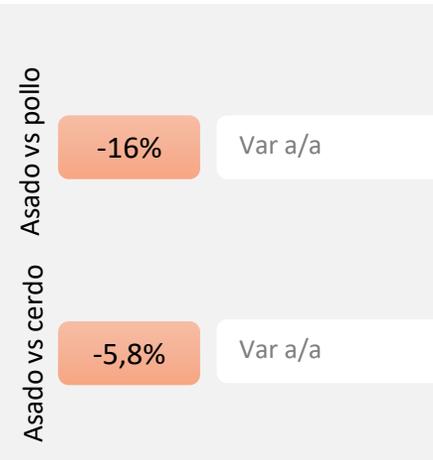
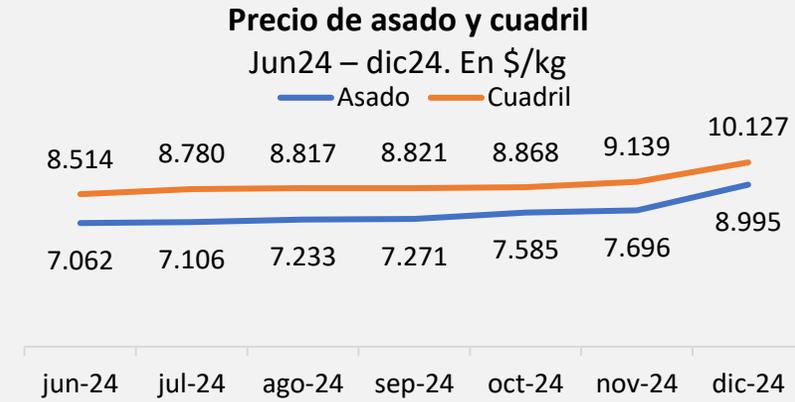
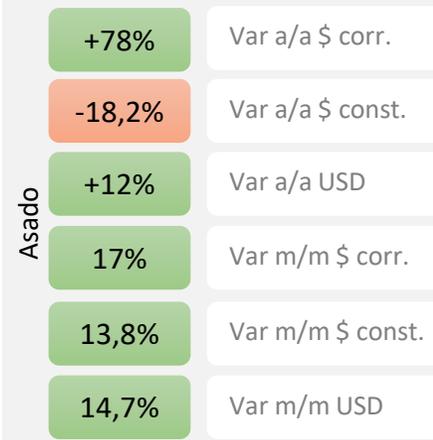
El precio del **asado** en el mostrador aumentó 78% en el último año, frente a una inflación superior que cerró el 2024 en 117,8%. En variación mensual, el precio se recompuso hacia diciembre, con un aumento del 13,8% constante, luego de evolucionar casi todo el 2024 por debajo de la inflación en variación mensual.

En diciembre, el **precio del cerdo** aumentó 11%, **pollo** 6% y **carne vacuna** 13,8%, respecto noviembre. En este contexto, **1 kg de asado podía comprar 2,93 kg de pollo y 1,40 kg de cerdo**, aumentando respecto a noviembre.

En términos relativos, la carne vacuna se abarató contra pollo y cerdo en el último año, cayendo la relación asado/pollo un -16% interanual y asado/cerdo -5,8% i.a..

En este contexto, no hay demasiado margen a que las carnes sustitutas a la bovina puedan aumentar por el límite del poder adquisitivo del consumidor.

En noviembre los valores de las **exportaciones** bajaron 1,6% respecto octubre alcanzando USD 3.135 por tonelada, pero fue un 10% superior al mismo mes del año pasado.



Fuentes: FADA en base IPCVA, APEA, INDEC, MAGyP y BCRA



EXPORTACIÓN

Las **exportaciones**, como porcentaje de la producción, representaron el 29,4% en los 12 meses acumulados hasta noviembre.

El valor exportado en noviembre se ubicó en USD 248 millones, -5% inferior a octubre, pero 16% más que en noviembre de 2023.

En volumen, las exportaciones se redujeron 4% en noviembre y con subas del 5,3% contra el mismo mes del año pasado.

En general, los precios a exportación están cerrando el año con niveles superiores al 2023, luego de un año con muchos desafíos para la cadena.

Los **precios de cuota Hilton** se situaron en USD 14.000 por tonelada, valor que se mantiene desde noviembre y un 13,8% superior a enero 2023.

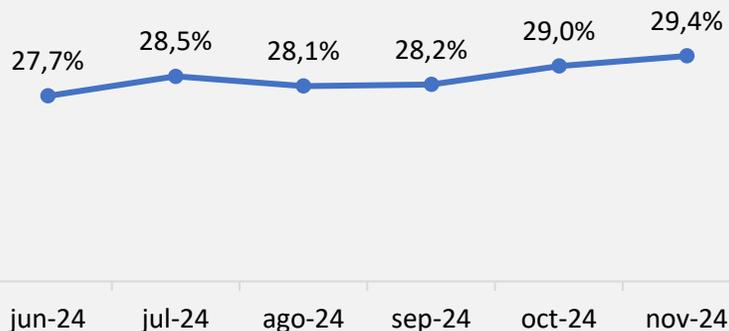
El precio de los cortes exportados a **China** mostraron algunas reducciones en enero que oscilaron entre -4,8% y -7,7%, pero con un aumento promedio del 9,6% respecto enero 2023, a excepción del garrón y brazuelo.

China concentra el 69,3% del volumen y el 50,6% del valor de las exportaciones.

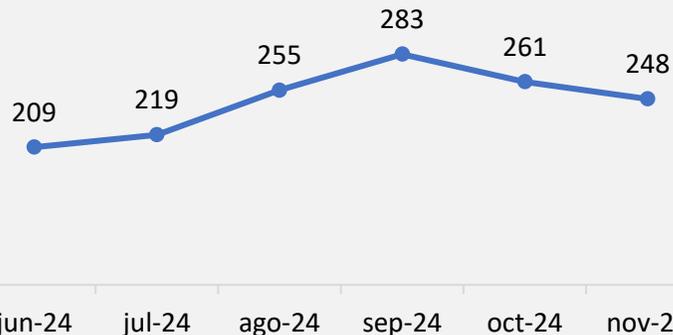
Precios de exportación ene25. En USD/tn y var % 1m y 12m

		Var % 1m	Var % 12m
RAL Hilton	14.000	0,0%	13,8%
Bife ancho Hilton	14.000	0,0%	13,8%
Cuota 481	9.400	0,0%	19,0%
Garrón y brazuelo China	4.500	-6,3%	-2,2%
Bola y cuadrada China	4.800	-7,7%	9,1%
Set 17 cortes China	4.550	-5,2%	9,6%
Set 5 cortes China	4.350	-5,4%	8,7%
Chuck China	4.000	-4,8%	11,1%
Delantero Israel	8.500	0,0%	21,4%
USA (prom)	8.500	48,6%	23,7%
16 cortes Chile	6.600	0,0%	13,8%
Tapa cuadril Brasil	11.000	0,0%	22,2%

Exportaciones como % de producción jun24 – nov24. Media móvil 12 m en %

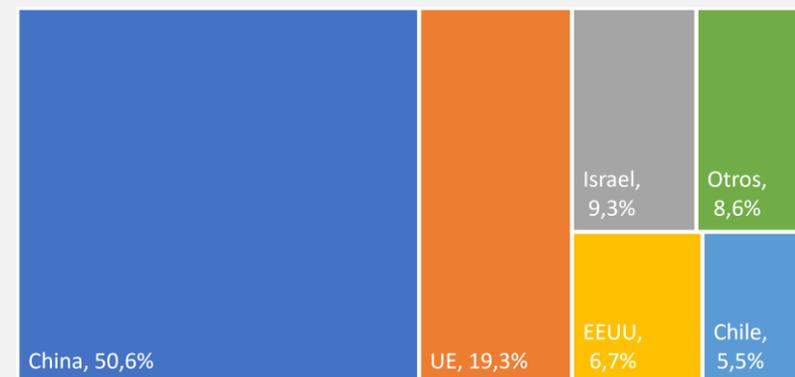


Exportaciones de carne bovina jun24 – nov24. En mill de USD

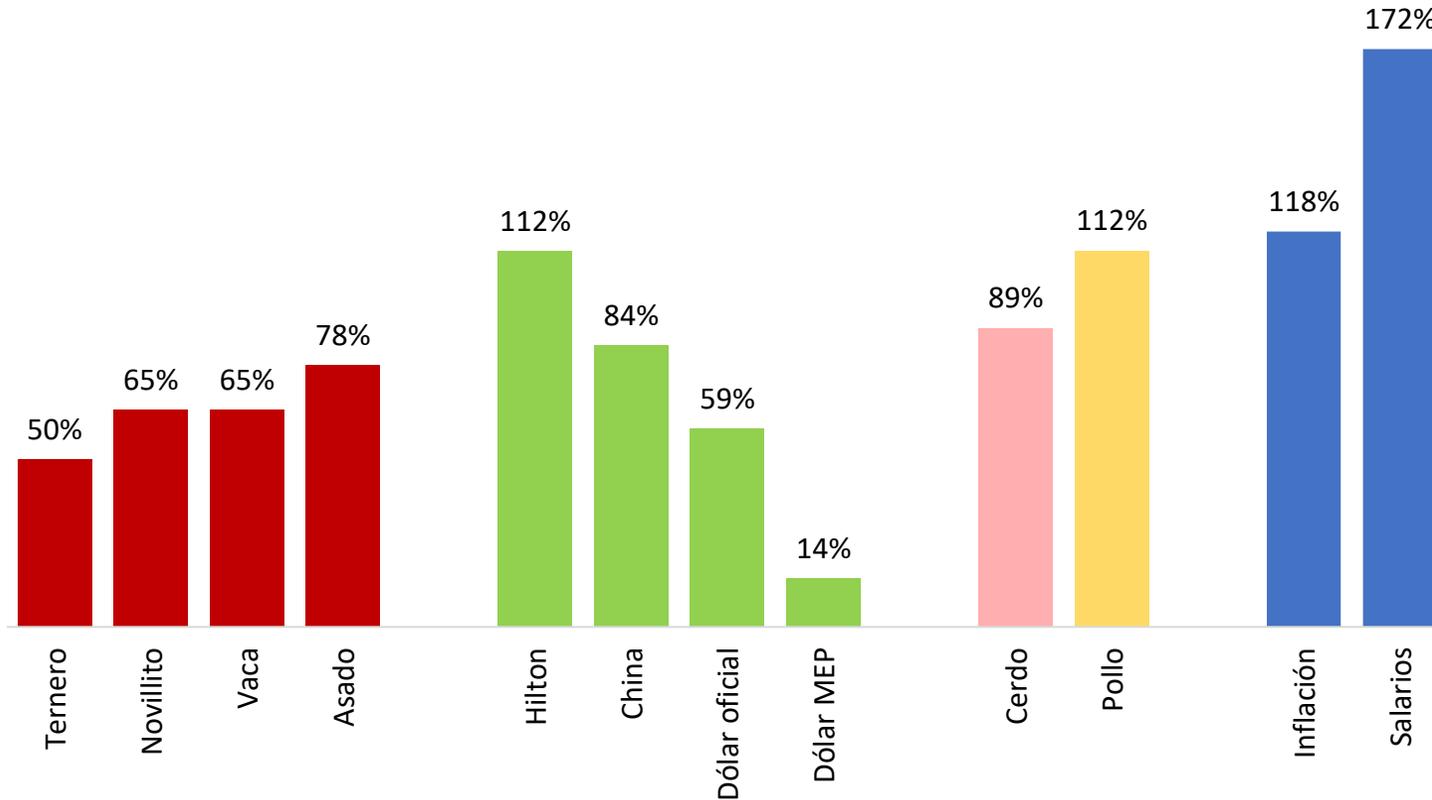


Destino exportaciones

ene-nov24. En % del total de exportaciones en USD



Evolución últimos 12 meses
dic23 - dic24. En var % anual



En el último año (dic23-dic24) los precios de las **exportaciones** quedaron por debajo de la inflación, principalmente China. Desde el sector exportador, se advierte que los efectos negativos por el atraso cambiario son compensados por la mejora en los precios de China y la eliminación de los derechos de exportación a la vaca.

Mientras que el **mercado interno** los precios del ternero y novillo quedaron también con una evolución muy por debajo de la inflación.

El **asado** sigue con la tendencia de hace algunos meses, de abarataarse frente a la carne de cerdo y pollo en el último año, aunque las carnes sustitutas no parecen tener mucho margen para seguir subiendo de precio hasta no se recomponga el poder adquisitivo, que viene mejorando, a paso lento.

Notas: Hilton y China expresado en pesos. Salarios se considera hasta el último dato disponible de INDEC, octubre 2024.

Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC, IPCVA, APEA, BCRA y Rava

En octubre, la **actividad económica** registró una caída del 0,7% respecto oct23 y mejoró 0,6% respecto a agosto en la medición desestacionalizada, empezando a aparecer signos de recuperación.

Al compararlo con el año anterior, cinco sectores registraron aumento en la actividad, entre las que se destacaron explotación de minas y canteras (+7,4% ia) y agricultura, ganadería, caza y silvicultura (2,3% ia).

Para el **2024** se espera que la economía caiga un -3,2% y una recuperación en 2025, estimada del 3,8%.

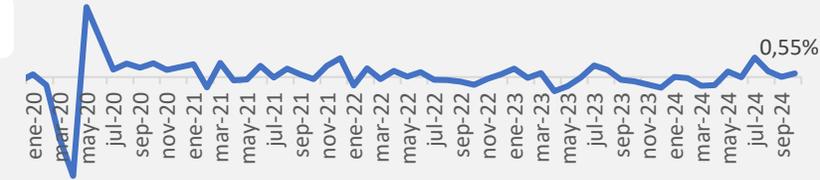
La **inflación** de diciembre fue de 2,7%, apenas por debajo de lo que esperaba el mercado. La **inflación anual** de 2024, fue 117,8%. Para 2025 se espera sea del 23,1%.

El **salario real** de octubre fue 1,9% superior a septiembre y 10,7% superior al de dic23, mostrando una recuperación del poder de compra. Desde abril el aumento del sueldo promedio (4,6%) superó a la inflación mensual (2,7%). Sin embargo, falta recuperar poder de compra contra los niveles del año pasado.

En el acumulado enero - octubre el sueldo promedio aumentó un 129%, mientras que la inflación fue 107%.

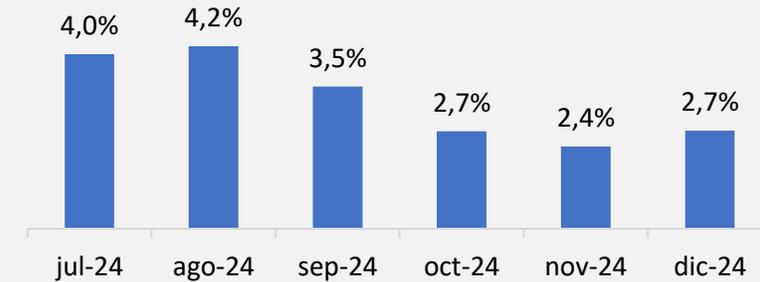
Actividad económica
ene20-oct24. Var % mensual. Serie desestacionalizada

0,55%	Var m/m
3,8%	Esperado 2025



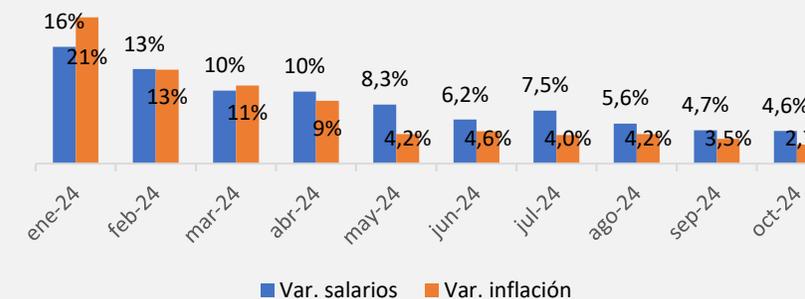
IPC mensual
jul24 – dic24. En var % m/m

117,8%	Var a/a
2,7%	Var m/m
2,4%	Esperado ene25
23,1%	Esperado próx 12m



Inflación y salarios
ene24 - oct24. Var mensual de salarios e IPC

-7,1%	salario real a/a
+1,9%	salario real m/m



ECONOMÍA

El **tipo de cambio** oficial de enero es \$1.37,7, un 24,6% por debajo del de dic21 equivalente a \$1.377, cuando se ajusta por inflación.

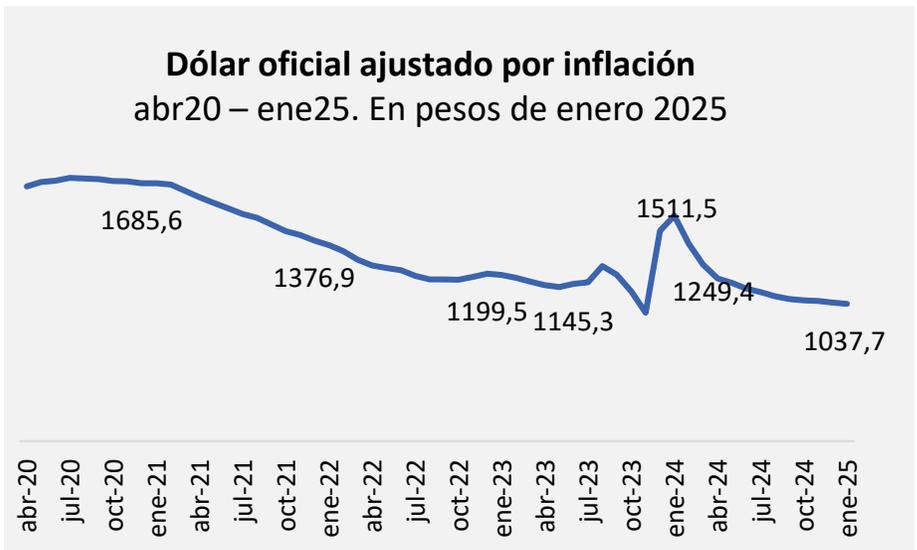
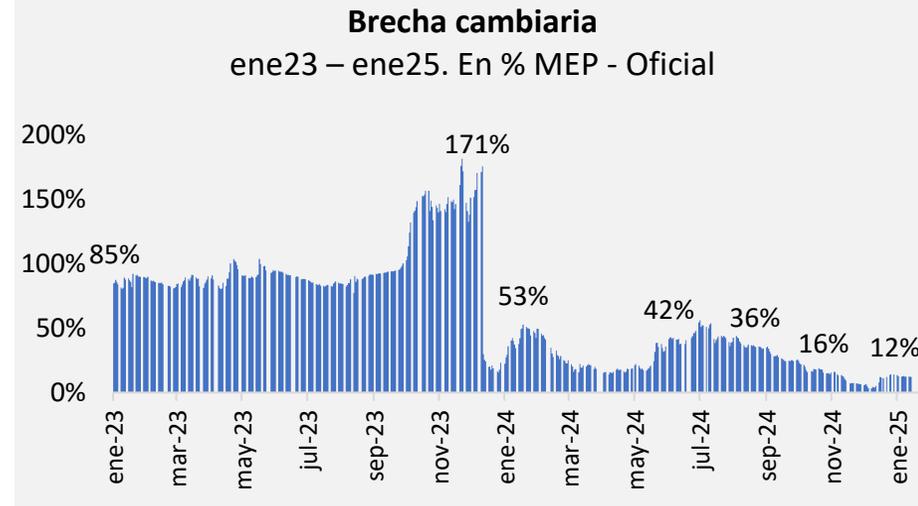
En enero, la **brecha cambiaria** es del 12%, habiendo registrado mínimos del 3% en diciembre. Desde la última quincena de diciembre, los dólares financieros están estables y la brecha se mantiene.

Tras conocerse el dato de inflación de diciembre, que consolida la

desaceleración de los últimos meses y las expectativas de que esta tendencia se mantenga, el BCRA bajó el crawling peg al 1% mensual, desde febrero 2025.

El **dólar exportador** de enero promedia \$1.062, que ajustado por inflación es un 27% menos que en feb24. El dólar exportador viene perdiendo su atractivo.

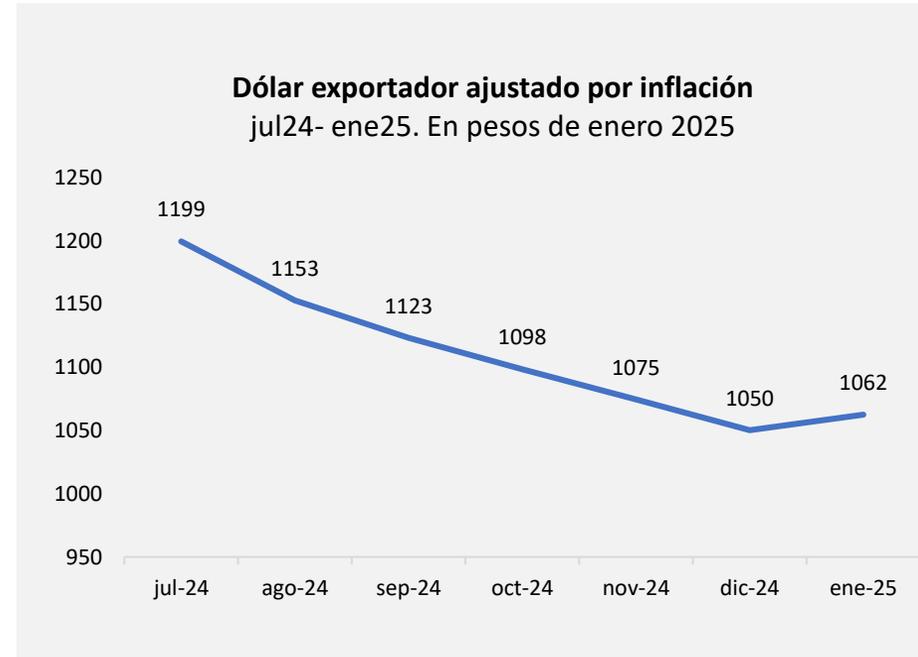
Los **futuros** de dólar oficial para noviembre 2025 está en \$1.238.



Dólar futuro ROFEX

10/01/25. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba TC implícita
ene-25	1056,0	0,0%
feb-25	1070,5	27,6%
mar-25	1085,5	38,2%
abr-25	1104,0	47,0%
may-25	1120,0	49,6%
jun-25	1138,0	52,3%
jul-25	1154,0	52,7%
ago-25	1173,5	54,4%
sep-25	1192,0	54,9%
oct-25	1214,0	56,4%
nov-25	1234,0	56,6%
dic-25	1253,0	56,3%





EXPOSICIONES 2025

ORGANIZADAS



MAYO

26 AL 30

RIACHUELO,
CORRIENTES



JULIO

17 AL 27

CIUDAD DE
BUENOS AIRES



SEPTIEMBRE

17 AL 19

LA BANDA,
SANTIAGO DEL ESTERO

PROMOCIONADAS



MARZO

12 Y 13

SAN NICOLÁS,
BUENOS AIRES



OCTUBRE

8 AL 10

MARGARITA BELÉN,
CHACO





HEREFORD
ARGENTINA

EXPO OTOÑO

del 8 al 10 de mayo
Sociedad Rural de Azul

EXPO PALERMO

del 17 al 27 de julio
Sociedad Rural de Palermo

EXPO NACIONAL PATAGÓNICA

del 10 al 14 de septiembre
Sociedad Rural de Patagones

EXPO NACIONAL

del 2 al 6 de octubre
Sociedad Rural de Bahía Blanca



Nicolle Pisani Claro

Economista Jefe – FADA
npisaniclaro@fundacionfada.org



Natalia Ariño

Economista – FADA
narinio@fundacionfada.org



Antonella Semadeni

Economista - FADA
asemadeni@fundacionfada.org



www.braford.org.ar

La ABA (Asociación Civil Braford Argentina) es una entidad sin fines de lucro avocada a la promoción y desarrollo de la raza Braford. Proveemos servicios y herramientas para el crecimiento de la raza, su liderazgo genético y la producción de carnes de calidad para abastecer a todos los mercados del mundo.

“Somos Braford. La Raza que más Crece”



www.hereford.org.ar

La principal finalidad de la Asociación Argentina Criadores de Hereford es la defensa de los intereses de sus socios, a través de la promoción, difusión y mejoramiento de la raza; ofrece servicios de evaluación genética, selección y registro de reproductores, promoción comercial y representación institucional integrando los principales organismos vinculados con el quehacer ganadero.

“Hereford, La Raza sin Fronteras”



www.fundacionfada.org

FADA (Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina), es una institución sin fines de lucro que elabora, difunde y gestiona proyectos de políticas públicas. Sus estudios apuntan a impulsar el desarrollo de nuestro país para mejorar la vida de las personas.

“Somos argentinos apasionados por Argentina”.