

25 DE FEBRERO DE 2025



Lote de noticias
**Ganadería
y finanzas**



María Julia Aiassa
Analista de Rosgan
maria.aiassa@gmail.com



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



-20%

Cae el volumen total embarcado de carne vacuna en enero.

Conforme los datos publicados por el INDEC, durante el primer mes del año, las exportaciones de carne vacuna sumaron 46.157 toneladas peso producto por un valor informado de USD 227,7 millones. La cifra, expresada en toneladas peso producto sin descontar huesos con carne, representa una caída del 20% respecto de lo embarcado en diciembre de 2024 con un retroceso menor en términos de facturación (-11%) debido a una mejora en los valores. El precio promedio de exportación de carne bovina refrigerada y congelada resultó en el mes de enero de 2025 de USD 4.933 por tonelada, un 11,3% superior al obtenido en diciembre de 2024 y 28,1% más elevado que los USD 3.850 de enero de 2024. Sin embargo, en volúmenes, enero marca la quinta caída mensual consecutiva desde las 72,7 mil toneladas peso producto embarcadas en septiembre pasado.

-7,5%

Cae el ritmo de traslados a faena en lo que va del mes.

Conforme los datos de DTe. de hacienda publicados por el SENASA, el ritmo de envíos de bovinos a plantas de faena muestra preliminarmente una retracción del 7,5% en relación al promedio diario registrado en enero. Asimismo, medido contra igual mes del 2024, el nivel de remisiones a faena también muestra un descenso general del 5%, el cual resulta más pronunciado en categorías como vacas y toros, donde la caída interanual asciende en ambos casos al 19%. Aun así, la participación de hembras que estarían llegando a faena, sigue siendo elevada con marcas preliminares en torno al 47,6%. A diferencia de la faena de vacas, en vaquillonas, la comparación interanual muestra un crecimiento del orden del 4%.

50%

Es el porcentaje de cobertura que registra a la fecha la Cuota Hilton.

Los datos publicados por la Subsecretaría de Mercados Agroalimentarios, muestran que hasta la semana Nro. 25, con cierre el 17/02/25, el total de certificaciones para Cuota Hilton alcanzaba las 14.661 toneladas de carne vacuna, registradas a un valor promedio de USD 11.475 por tonelada. De la misma estadística se desprende que, a igual fecha del año pasado de certificados autorizados para ser exportados bajo dicho contingente ascendía a 14.402 toneladas, cubriendo un 49% de la cuota total, pero a un valor 6% inferior (USD 10.778) al conseguido en lo que va del presente ciclo 2024/25.

USD 142 millones

Fue el superávit comercial registrado en enero.

Los datos publicados por el INDEC, confirmaron para enero 2025, exportaciones por USD 5.890 millones e importaciones, por un total de USD 5.748 millones. Como resultado, el intercambio comercial (exportaciones más importaciones) aumentó 16,3% en relación con igual mes del año anterior y alcanzó un monto de USD 11.638 millones, generando un superávit de balanza comercial de USD 142 millones, lo que representa el decimocuarto mes consecutivo en positivo.

+1,5%

Marcó la inflación mayorista de enero, la más baja desde julio de 2020.

Según lo informado por el INDEC, el nivel general del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) registró un aumento de 1,5% en enero de 2025 respecto del 0,8% del mes anterior. Se trata de una aceleración respecto del dato de diciembre, impulsada principalmente por la suba de 1,6% registrada en "productos nacionales" contra el 0,5% en "productos importados". Aun así, en la medición interanual, el IPIM registra un aumento de 43,8% lo que implica una desaceleración respecto del 67,1% del mes previo.



Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

Stock total en feedlot

614.340
cabezas

Ene 25 (21% ia)

10.199.014
cabezas

2024 (-2% ia)



1 de febrero 2025

1.689.604 cab.

-2% | **5%**
vs. mes previo | vs. año previo

Ingresos enero 25

356.308 cab.

-18% | **13%**
vs. mes previo | vs. año previo

Egresos enero 25

395.797 cab.

-17% | **-3%**
vs. mes previo | vs. año previo

Destino de los terneros/as. Ene. 25



FEEDLOT

139.797

15% ia



CAMPO

474.543

23% ia

FAENA Y PRODUCCIÓN

Fuente: SAGPyA

Faena

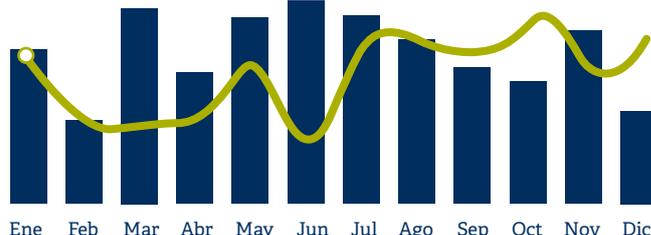
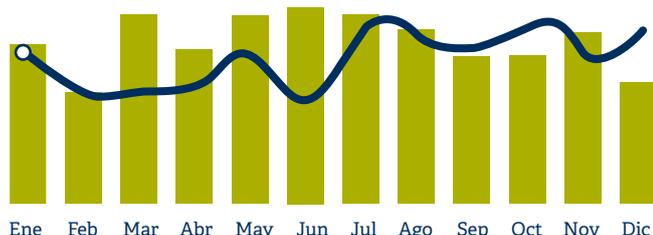
Producción

Ene. 25 **1,14 mill. cabezas** (-2,0%)

Ene. 25 **263.854 ton. res c/ hueso** (-1,5%)

2023 2024 2025

2023 2024 2025



Ene. Dic. 24 **13,92 mill. cabezas** (-4,1%)

Ene. Dic. 24 **3.177 mil ton. res c/ hueso** (-3,4%)

CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: SAGPyA

Consumo per cápita. Kg/hab/año

Exportaciones. Ton. Equiv. Res c/hueso



47,8kg.

prom. móvil

Dic. 24 (-8,8% ia)

2.244,7
miles de
ton. Eq.
(-7,9% ia)



68,2

miles ton.

Dic. 24 (-12,7% ia)

933,7
miles de
ton. Eq.
(9,5% ia)



China

El stock de carne vacuna importada registró una moderada suba en enero.

De acuerdo con información de la publicación mensual de OIG+X, difundida por Tardáguila, en enero el volumen de carne vacuna importada que se mantiene en cámaras de frío en China no mantuvo la tendencia que predominó durante el segundo semestre de 2024 sino que registró una suba moderada, “algo lógico si se tiene en cuenta que los importadores suelen elevar los stocks en las semanas previas a los festejos del Año Nuevo, momento pico de consumo anual”, según la consultora uruguaya. El índice de carne vacuna importada elaborado por OIG+X cayó de forma ininterrumpida entre junio y diciembre de 2024, pasando de un valor próximo a 100 a algo menos de 75. En enero se ubicó levemente por encima de 75. De todas formas, el volumen en cámaras es 25% inferior al que había en enero de 2024 y de 2023.



Colombia

Colombia recibe una auditoría de EE.UU. para poder exportar carne vacuna al país norteamericano.

Un equipo de auditores del Servicio de Inspección y Seguridad Alimentaria de Estados Unidos (FSIS) inicia una auditoría al ente sanitario local, Invima (Instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos) con miras a habilitar la exportación de carne bovina colombiana hacia ese país, como parte de un proceso iniciado hace 12 años. El director general del Invima, Francisco Rosi, destacó que “con esta auditoría, Colombia está cada vez más cerca de lograr que se autorice el ingreso de la carne bovina que se produce en el país y convertirse en proveedor de este importante alimento para los estadounidenses”.



EE.UU.

Las exportaciones de carne vacuna a Taiwán terminaron 2024 con fuerza.

Después de un lento comienzo de año, las exportaciones de carne vacuna a Taiwán se fortalecieron en el segundo semestre, según datos de fin de año publicados por el USDA y compilados por la Federación de Exportaciones de Carne de Estados Unidos (USMEF). Las exportaciones anuales alcanzaron las 62.503 toneladas, un 4% más año tras año, y se valoraron en 709,2 millones de dólares, un 13% más y el segundo más alto registrado. Estados Unidos es el proveedor dominante de carne vacuna refrigerada a Taiwán, con una cuota de mercado del 71%.



Brasil

Con presión de la industria, caen los precios de la hacienda.

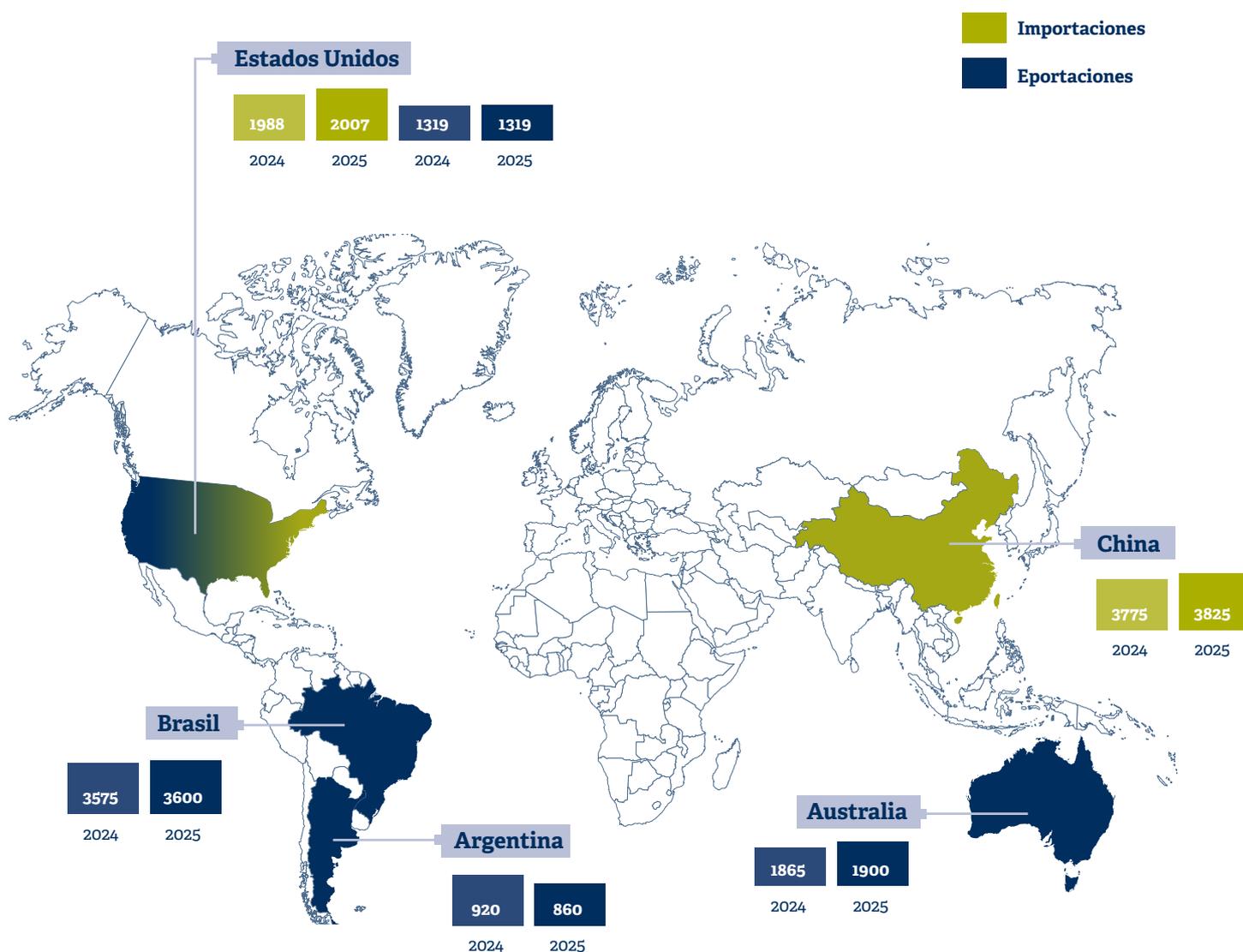
Los frigoríficos de Brasil vienen ejerciendo presión sobre los precios de compra de nuevos lotes de ganado vacuno. Según los investigadores del Cepea (Centro de Estudios Avanzados en Economía Aplicada), estos demandantes son conscientes de la reciente devaluación de la carne. Por el lado de la oferta, el Cepea ha visto una mayor disponibilidad de vacas llegando a faena tras haber ganado algo de peso desde el regreso de las lluvias. A su vez, el volumen de animales confinados también es mayor que hace un año. Esto trajo mayor holgura al mercado de hacienda para faena, incluso con exportaciones volviendo a buenos niveles. Según datos de la Secex, en la primera mitad de febrero, el ritmo de exportaciones diarias de carne vacuna registró un aumento del 6,2% respecto a febrero del año pasado.



Balance de Oferta & Demanda Mundial de Carne Vacuna

Fuente: USDA (Octubre 2024), cifras en miles de toneladas Res c/hueso.

Período	2022	2023	2024	Var. Info previo	Proy. 2025	Var. anual
Producción	59.328	59.931	61.377	637	60.895	-482
Importación	10.229	10.323	11.125	223	11.180	55
Exportación	11.919	12.040	12.972	40	12.944	-28
Consumo Dom.	57.587	58.324	59.551	783	59.159	-392





Precios de la hacienda en pie Invernada y Cría

Índice ternero Febrero

\$ 3.298,26



PIRI: \$ 2.965,93

PIRC: \$ 971.730,77

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG Enero

\$ 2.247,76

	21-feb	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 2.800,00	▲
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 3.000,00	▶
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 2.900,00	▶
Vacas Buenas	\$ 1.800,00	▼
Vacas Conserva Inferior	\$ 1.100,00	▶

Fuente MAG

Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



Enero 2025	Precio	Variación	
		Mensual	interanual
Carne vacuna	\$ 9.241,00	2,7%	56,0%
Pollo	\$ 3.097,00	0,9%	68,8%
Cerdo	\$ 6.714,00	4,6%	51,6%
	IPC	2,2%	84,5%

Fuente IPCVA

Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

CORTE	19/2/25	
AL Hilton	15.500	▲
Bife ancho Hilton	16.000	▲
Tapa cuadril Brasil	11.500	▲
Cuota 481	9.400	▶
16 cortes Chile	6.250	▶
Delantero Israel	6.300	▼
USA (prom)	s/d	
Garrón y brazuelo China	4.700	▲
Bola y cuadrada China	4.900	▲
Set 17 cortes China	4.500	▲
Set 6 cortes China	4.300	▲
Chuck China	3.900	▲

Fuente APEA



Rosgan: próximos remates

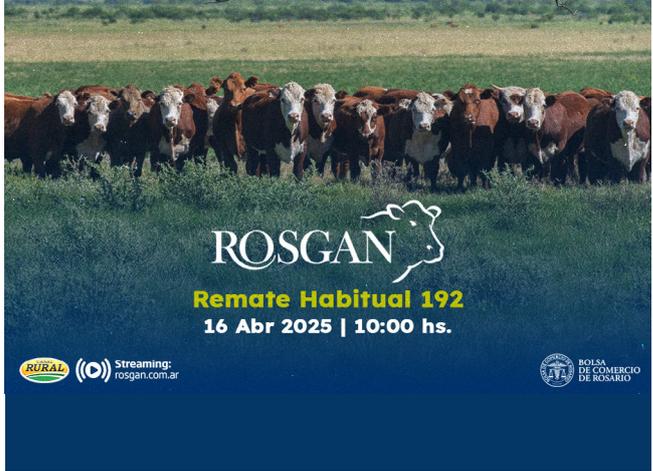


ROSGAN Expoagro EDICIÓN YPF agro

Remate Especial desde ExpoAgro
13 Marzo 2025 | 10:00 hs.
San Nicolás, Buenos Aires

 Streaming: rosgan.com.ar

 BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO



ROSGAN

Remate Habitual 192
16 Abr 2025 | 10:00 hs.

 Streaming: rosgan.com.ar

 BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Más información en nuestra App





Faena de hembras:

¿Hemos alcanzado un techo en el nivel de extracción?

La faena de hembras ha sido siempre un indicador muy sensible del pulso ganadero. Es sabido que, cuantas más hembras se extraen del stock, se corre el riesgo de reducir la cantidad de vientres productivos y, por ende, la capacidad de generación de terneros que nutran ese stock.

Sin embargo, es imposible precisar con exactitud cuál es verdaderamente el nivel de extracción máximo que soporta el rodeo nacional sin generar retrocesos significativos en la producción de terneros, ya que no depende sólo de la cantidad de vientres en stock, sino también de otros factores ambientales, genéticos y de manejo que se ven reflejados en los porcentajes de procreo y parición, destetes, mortandad, etc. Es decir, una serie de factores que pueden alterar la cantidad de terneros logrados por año, ante igual número de vientres en stock.

Por lo anterior, el porcentaje de extracción que puede soportar el rodeo nacional bajo determinadas condiciones posiblemente difiera de un año a otro. Lo que sí se sabe es que cuando se registran varios años consecutivos de elevada faena, sin mediar cambios significativos en los índices de producción, es muy factible que el stock general se vea menguado.

Recordemos que a partir del año 2018/19, a raíz de la crisis suscitada en China por la PPA (Peste Porcina Africana), este destino pasó a jugar un rol

preponderante en el mercado de vacas, activando el interés comercial por una categoría que hasta entonces recibía un valor prácticamente residual al momento del descarte. Este escaso valor comercial que reportaba el refugio de vacas llevaba en muchos casos a mantener en los rodeos vientres de escasa a nula productividad, generando así importantes pérdidas en términos de eficiencia reproductiva.

A partir de entonces, la faena de vacas se convirtió en un ingreso importante para el criador llegando a representar más del 30% de su ingreso anual, no solo por mejora de precios sino también por un mayor volumen de ventas/descartes.

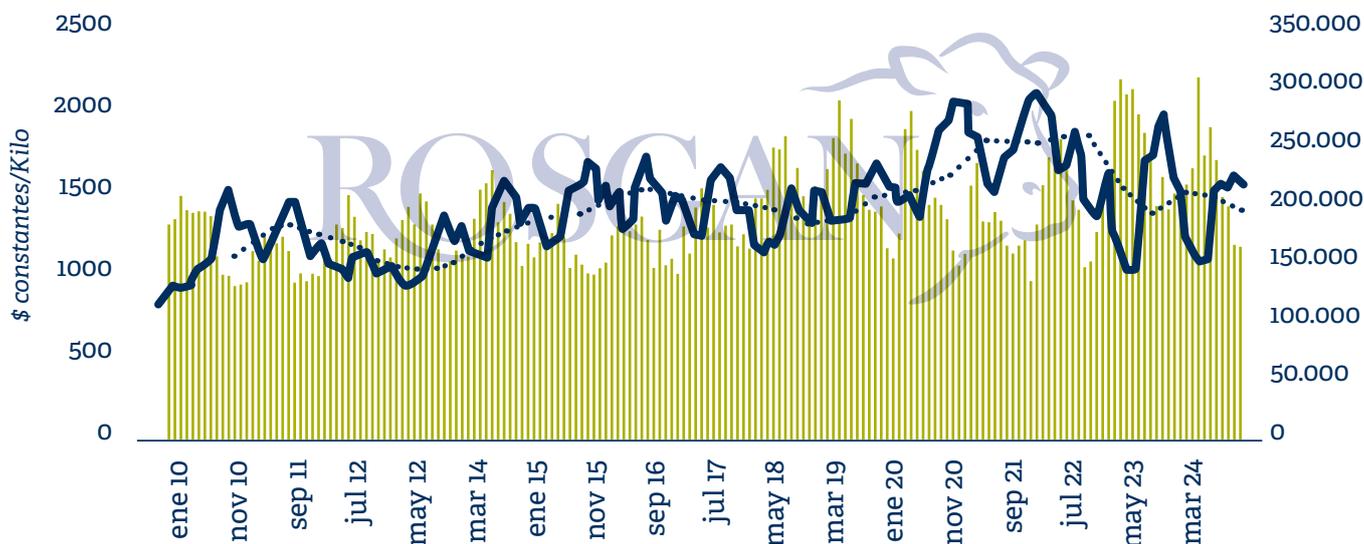
En efecto, si tomamos como referencia la cotización promedio para la categoría vaca con destino faena, expresado en pesos constantes a moneda de diciembre de 2024, vemos que, desde inicios de 2018 a la fecha, su valor se vio incrementado en más del 35% en términos reales, llegando a marcar incrementos de más del 75% durante el primer tercio de 2022.

Se trata de un cambio radical, a partir del cual pasamos de faenar en promedio entre 150 y 170 mil vacas mensuales a una faena promedio de entre 200 y 230 mil vacas por mes, alcanzando máximos cercanos a las 250 mil cabezas promedio en 2023.



FAENA DE VACAS VS PRECIO PROMEDIO DE LA CATEGORÍA

Evolución de la faena mensual de vacas medida contra el precio promedio de la categoría, expresado en pesos constantes ajustados por IPIM con base diciembre 2024. Fuente de datos DNCCA, MAG e INDEC.



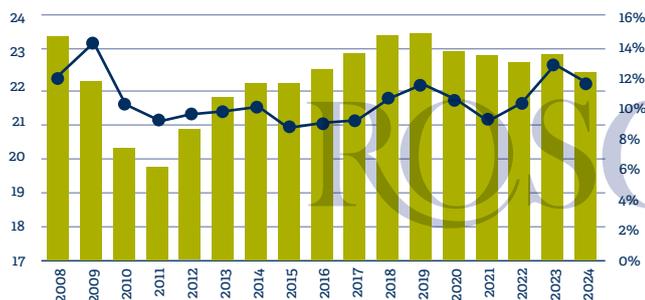
En este sentido, la vaca no solo ha reportado un beneficio adicional para el criador, sino que puso en marcha todo un engranaje virtuoso, en el que se activó el mercado de la invernada, el engorde y por supuesto la industria exportadora que vio incrementar sustanciosamente su nivel de actividad a partir de esta categoría de faena.

Sin embargo, la contracara a este virtuosismo, comienza a reflejarse cuando - por exceso de extracción - caemos en un estancamiento del stock nacional.

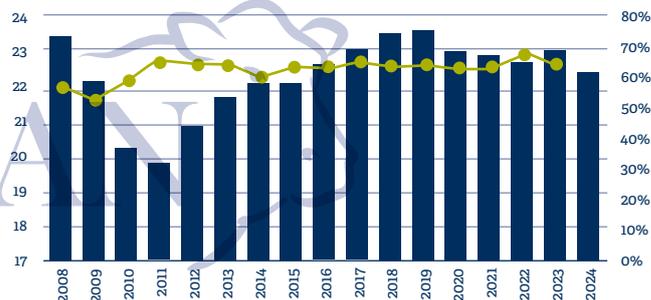
Ciclos de fuerte crecimiento en nivel de faena de vacas como los registrados en los años 2018 y 2019, más allá del período 2008/09 afectado naturalmente por una fuerte y prolongada sequía, tal como lo sucedido en 2023, llevaron a alcanzar niveles de extracción sumamente elevados para el perfil de nuestra ganadería, la cual, en términos de índices de destetes venía bastante amesetada.

EXTRACCIÓN DE VACAS DEL STOCK Faena / stock inicial

Evolución del stock de vacas medido contra % de extracción (Izquierda) y % de aparente de destete (Derecha), en base a datos informados por el SENASA y la DNCCA.



PORCENTAJE APARENTE DE DESTETE Stock inicial de terneros/a sobre stock inicial de vacas





A la fecha aún no contamos con los datos oficiales del stock nacional con corte 31/12/24. Sin embargo, la tendencia de la actividad de faena registrada durante el último año no solo en vacas sino fundamentalmente en vaquillonas - categoría esencial para la reposición de vientres - nos anticipa una nueva caída potencial en el stock de vientres en producción. De enero a diciembre, Argentina faenó un total de 2,62 millones de vacas, es decir casi un 12% de los 22,4 millones registrados como stock inicial, apenas 1 punto por debajo del nivel de extracción del 2023, en plena sequía. Sin embargo, lo más acuciante es el crecimiento que viene registrando la faena de vaquillonas, que por segundo año consecutivo supera los 4 millones de cabezas, lo que equivale a más de la mitad del stock registrado bajo esa categoría.

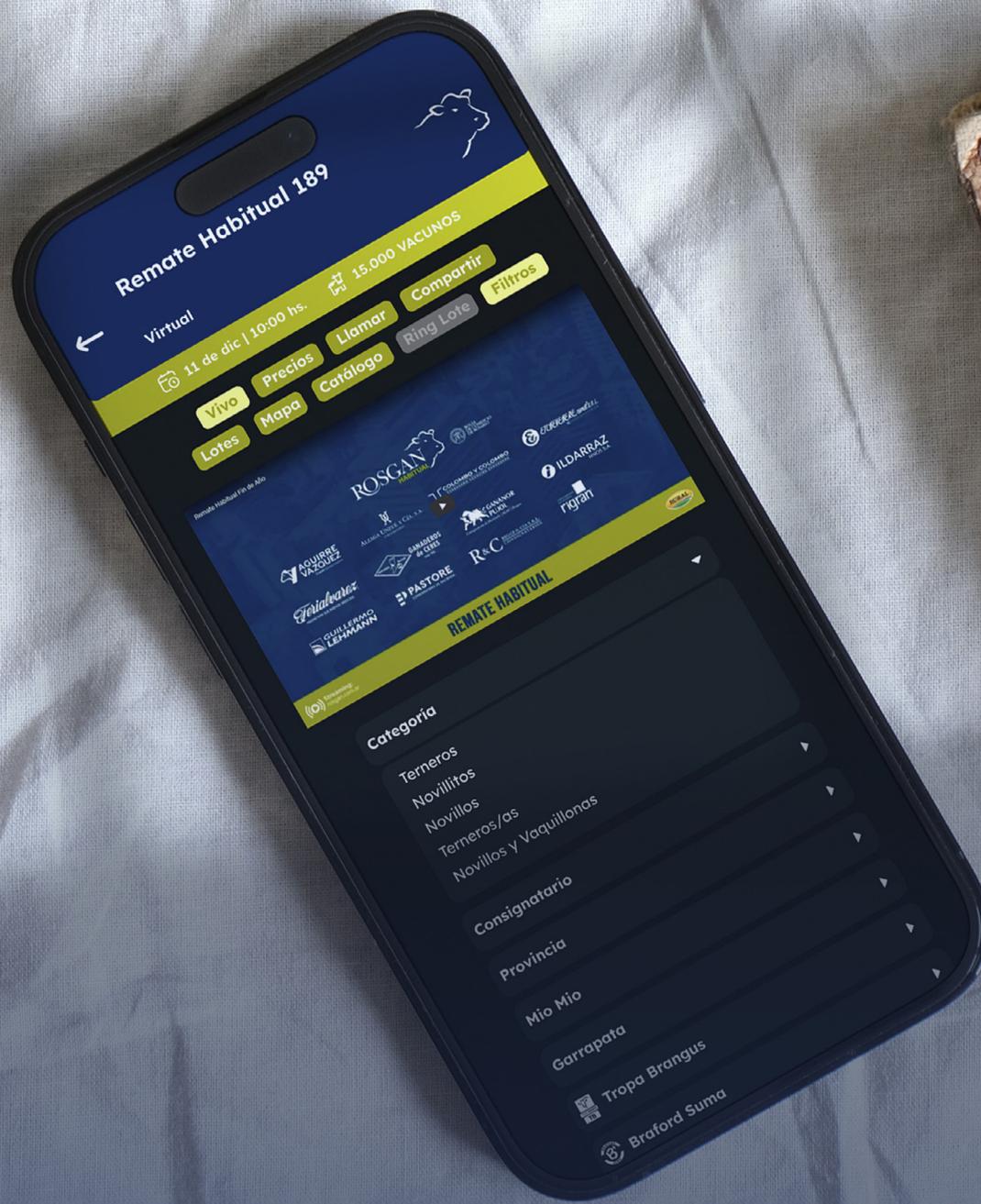
Ahora bien, cuán virtuoso resulta en adelante este circuito de faena de vacas e incluso vaquillonas cuando el valor de lo obtenido viene perdiendo su atractivo comercial tanto para la exportación como - por derrame - para el productor local.

En 2024, los precios pagados por China a la industria local cayeron en promedio un 10% interanual, alcanzando niveles más bajos que en plena pandemia. Esta tendencia, redujo sustancialmente

la capacidad de compra, trasladando al productor una baja en las cotizaciones del orden del 6% interanual, en pesos constantes, y de más del 20% si lo comparamos con los máximos obtenidos en 2022.

Si bien a la fecha el mercado asiático recién comienza a marcar valores de referencia para lo que será el ciclo 2025, luego de su receso comercial por las fiestas del Año Nuevo Lunar, las primeras cotizaciones que se conocen parecen activar ciertas mejoras, las cuales rondan entre el 3% y 4% para los sets de cortes más demandados por este mercado en los últimos 10 días.

En efecto, los datos de enero recientemente publicados por el INDEC dan cuenta de un total embarcado al mercado chino de 30,2 mil toneladas peso producto de carne con y sin hueso (lo que incluye huesos bovinos producto de la despostada), por un valor cercano a los USD 100,9 millones. En términos de precio promedio de venta, estos datos arrojan un valor unitario de USD 3.343 por tonelada embarcada lo que implica una mejora del 9% respecto del valor promedio conseguido en diciembre, aunque todavía muy por debajo de los USD 5.150 por tonelada registrados a mediados de 2022.



ROSGAN



**Descargá la APP de Rosgan
y conectate con todos los remates
y novedades del mercado**



GET IT ON
Google Play



Download on the
App Store

