



# Outlook Ganadero | 1.ª Actualización 2024



**ALZ**  **AGRO**

 **Santander**  
Agronegocios

**CREA**



# Introducción

---

**José M. Lizzi.**

Líder área de Ganadería – I+D CREA

**Outlook Ganadero**

1.ª Actualización 2024



# Outlook Ganadero | 1.ª Actualización 2024

---

**ALZ**  **AGRO**

 **Santander**  
Agronegocios

# ¿De qué vamos a hablar?

---

Fuente:



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Proyecciones de precios

# Resultados de negocios



# Usted está aquí



# Sobre proyecciones:

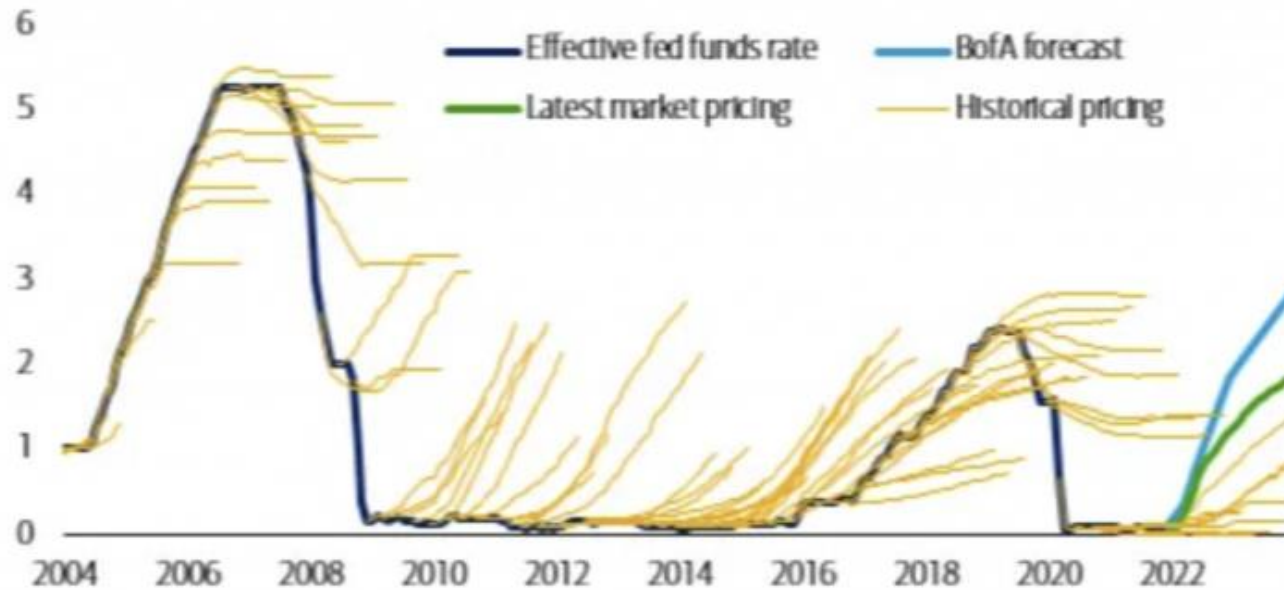
- Más del 95% de los pronósticos son equivocados
- Cuanto más grande es la ventana de proyección, más error se comete.
- El mercado no es bueno arbitrando precios futuros ni de las variables importantes... porque somos malos prediciendo disrupciones.

*(N. Silver).*



## Exhibit: Fed funds rate, historical forward pricing and BofA forecast (%)

We think markets are underpricing Fed hikes in 2022 and 2023



Source: BofA Global Research, Bloomberg

BofA GLOBAL RESEARCH

Fuente: tomado de Bloomberg.



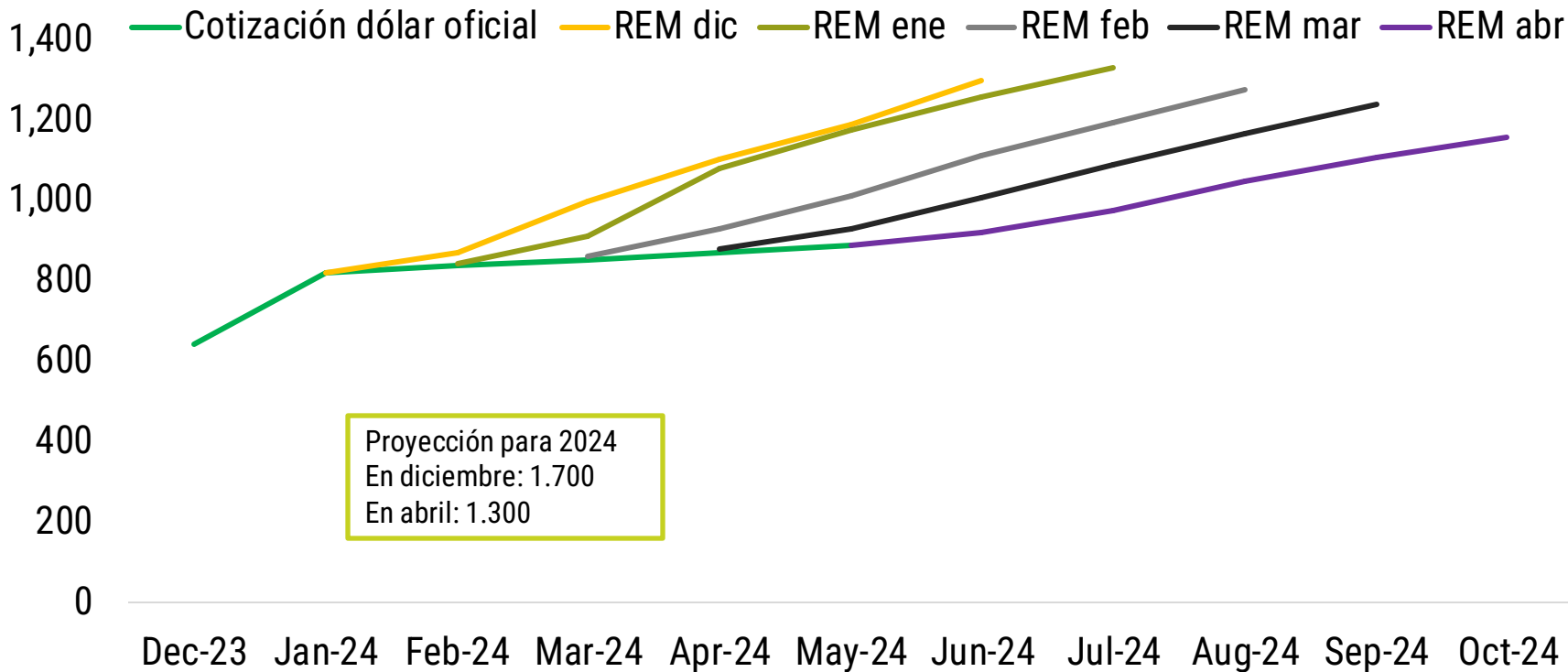
Outlook Ganadero

1.ª Actualización 2024



# Dólar oficial y Pronosticos REM

ARS/USD

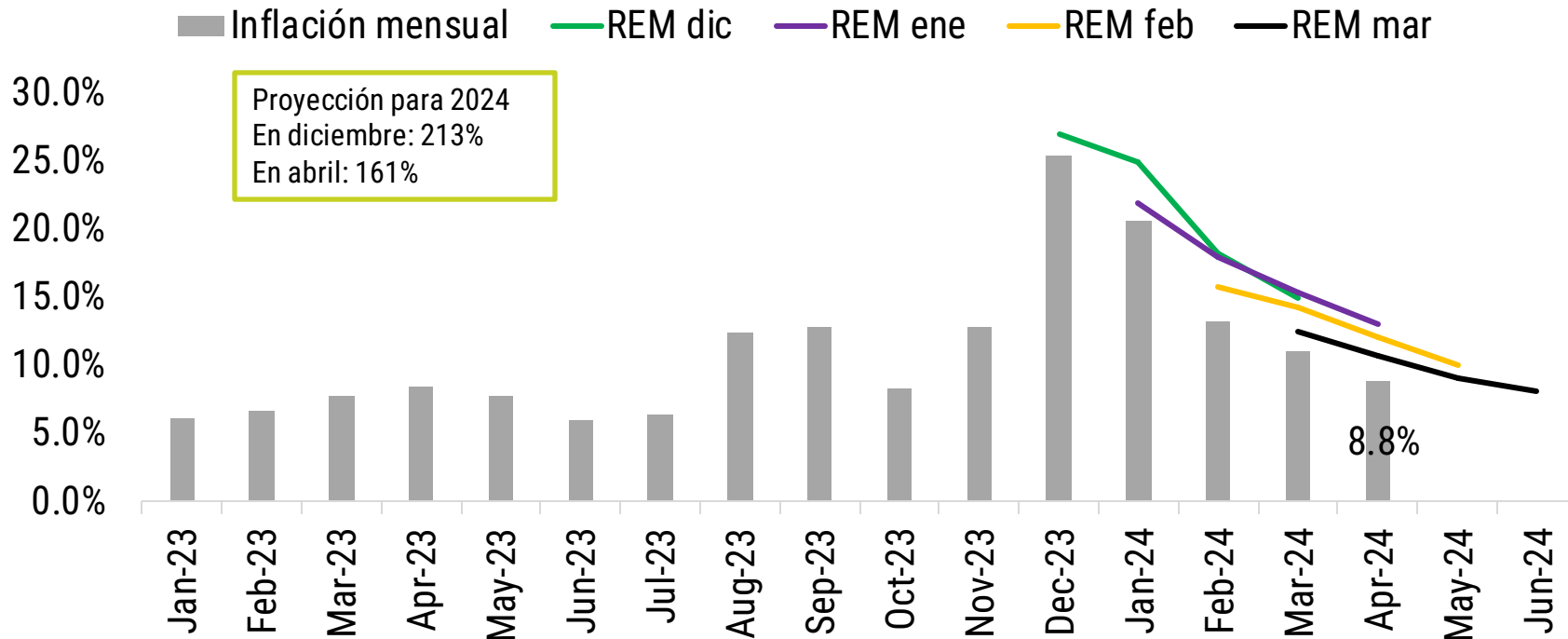


Fuente: Área de Economía, I+D CREA elaborado a base de BCRA.



# Inflación y pronósticos REM

## variación mensual

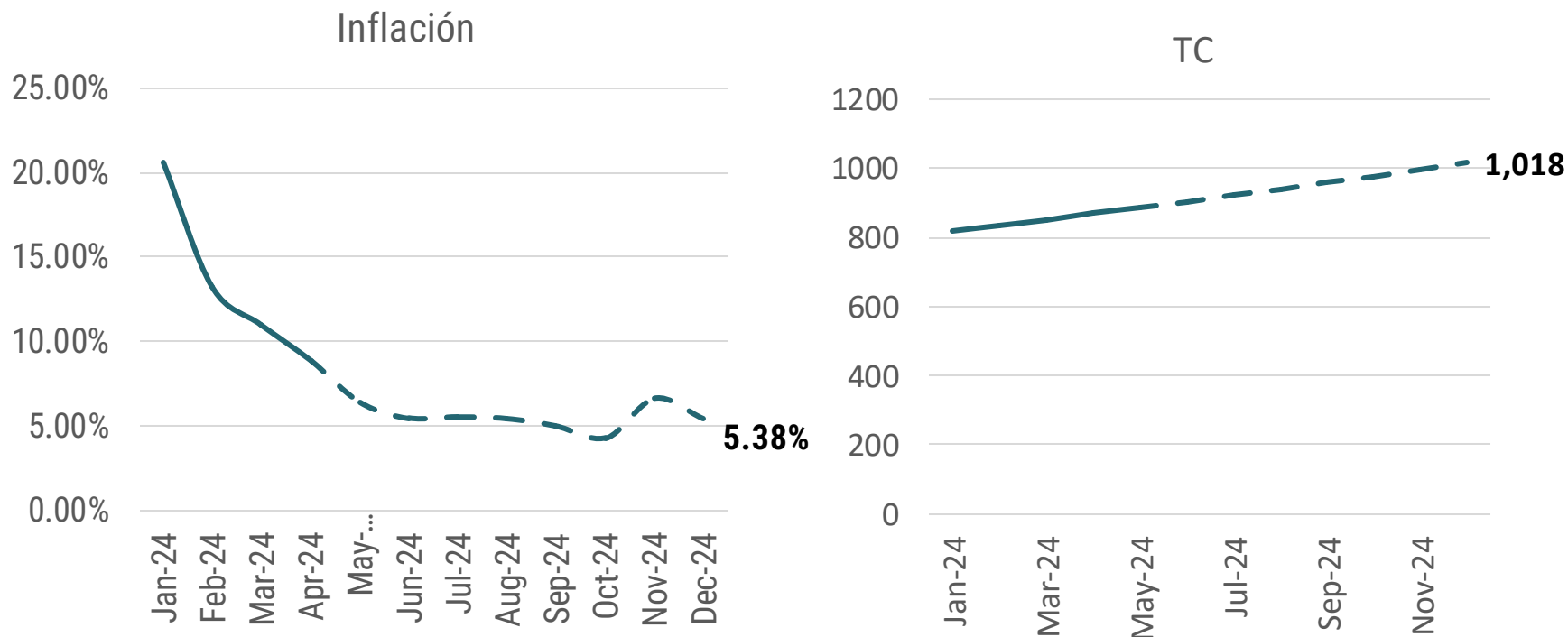


# ¿Qué se proyecta?

- Inflación
- Tipo de cambio



# Proyecciones de inflación y tipo de cambio.



Fuente: Movimiento CREA en base a INDEC, BNA y Proyecciones CREA .



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024





# Proyecciones de precios

---

**Pilar Sayaguez**

Área de Economía y Ganadería, I+D CREA.

# ¿Cuánto va a valer la hacienda?

---

Fuente: Área de Ganadería, I+D CREA.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# ¿Cómo hicimos las proyecciones de precios?

---

Fuente: Área de Ganadería, I+D CREA.

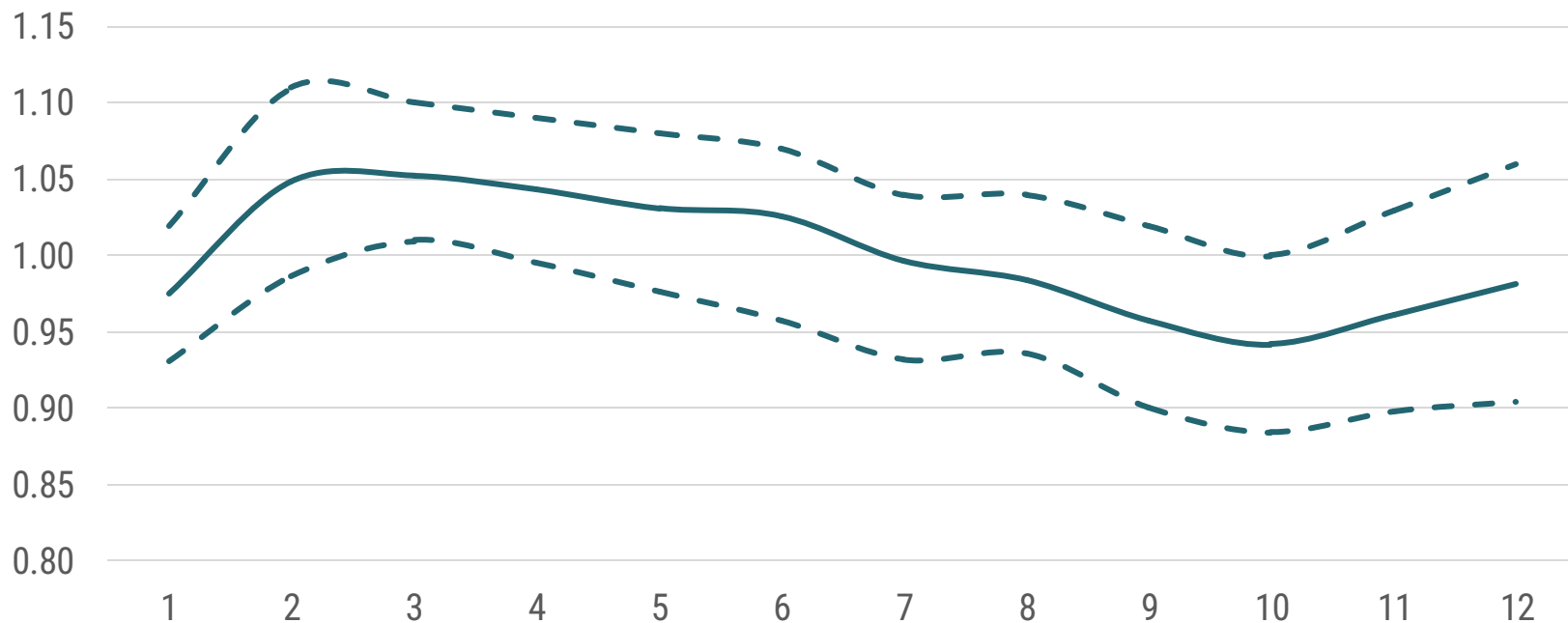


**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024

**CREA**

# Estacionalidad novillo h 390

Estacionalidad



Fuente: Área de Ganadería, I+D CREA en base a MAG.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



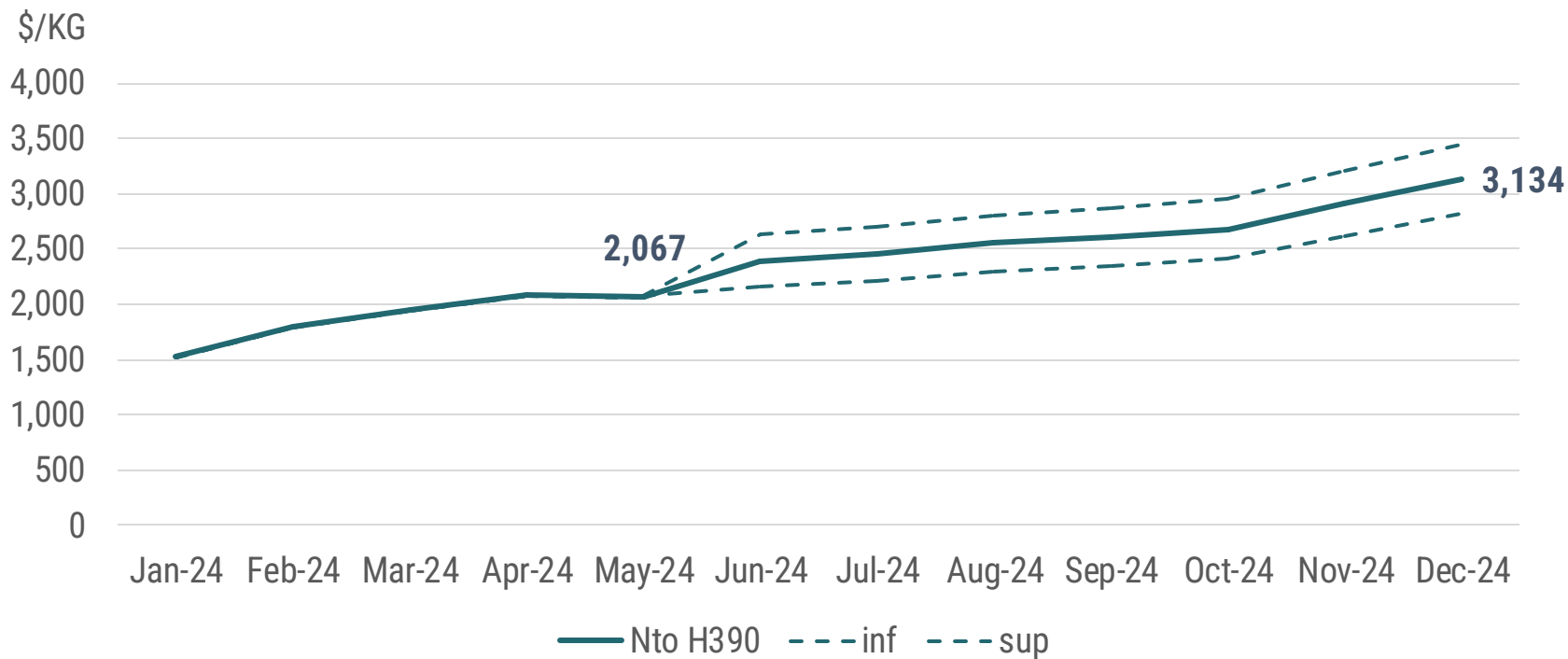
# Tendencia

## Escenario 1:

Tendencia = Inflación



## Precio proyectado para el novillo h 390



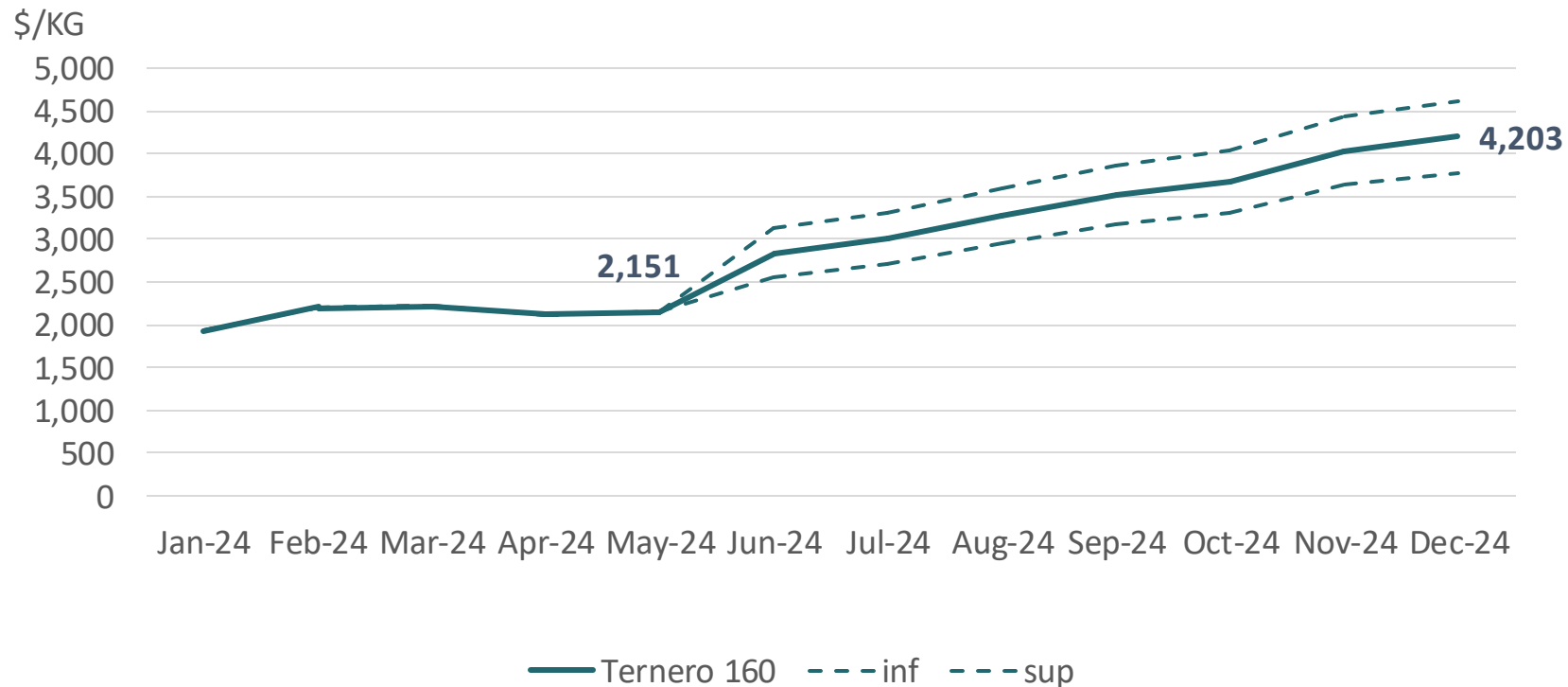
Fuente: Movimiento CREA en base a MAG, INDEC, BNA y Proyecciones CREA .



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Precio proyectado para el ternero 180 kg



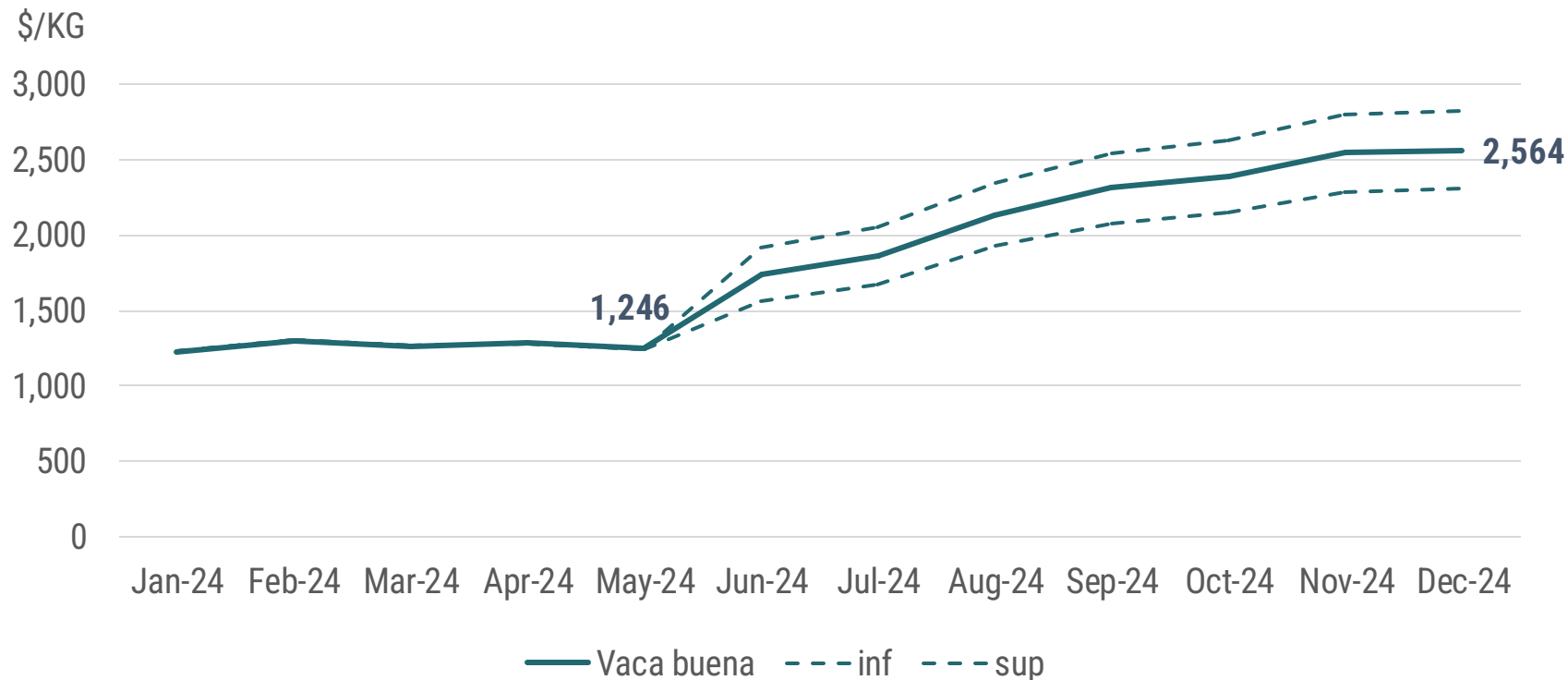
Fuente: Movimiento CREA en base a MAG, INDEC, BNA y Proyecciones CREA .



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Precio proyectado para la vaca buena



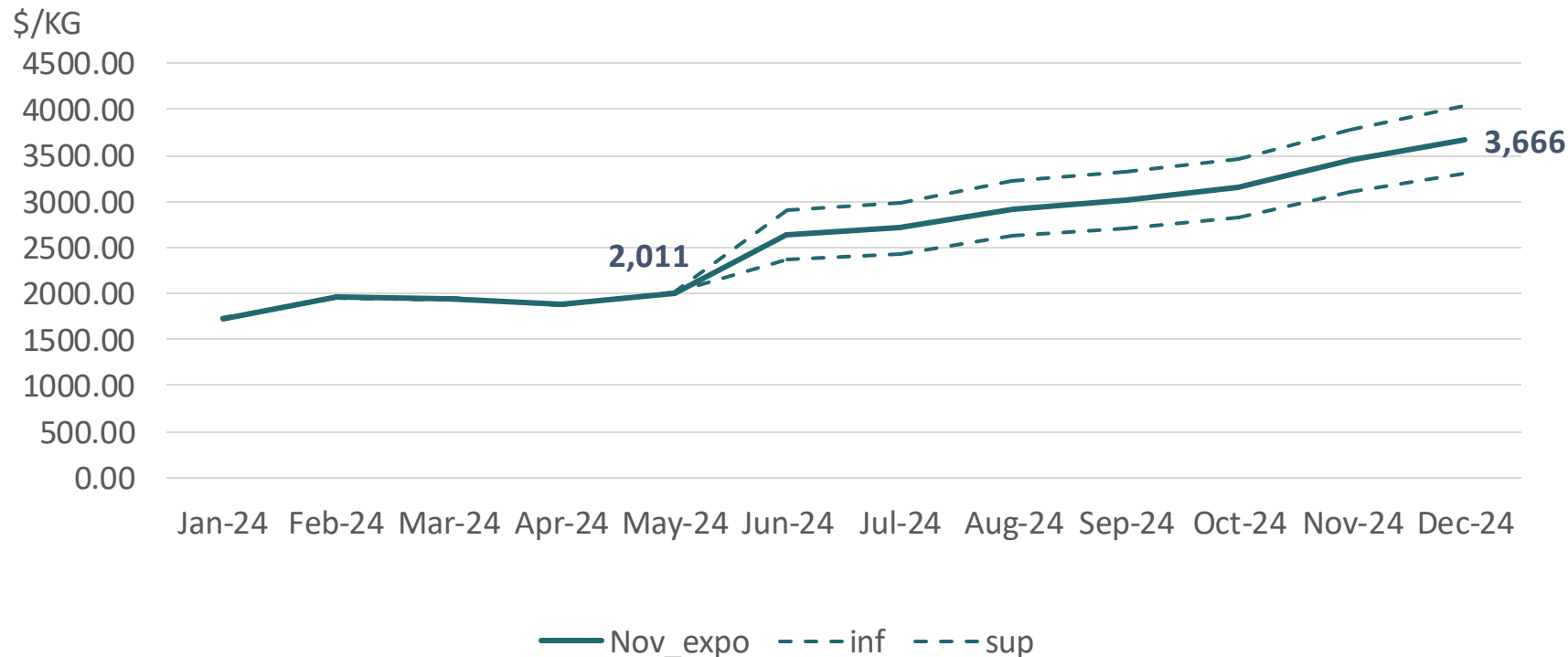
Fuente: Movimiento CREA en base a MAG, INDEC, BNA y Proyecciones CREA .



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Precio proyectado para el novillo de exportación



Fuente: Movimiento CREA en base a MAG, INDEC, BNA y Proyecciones CREA .



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



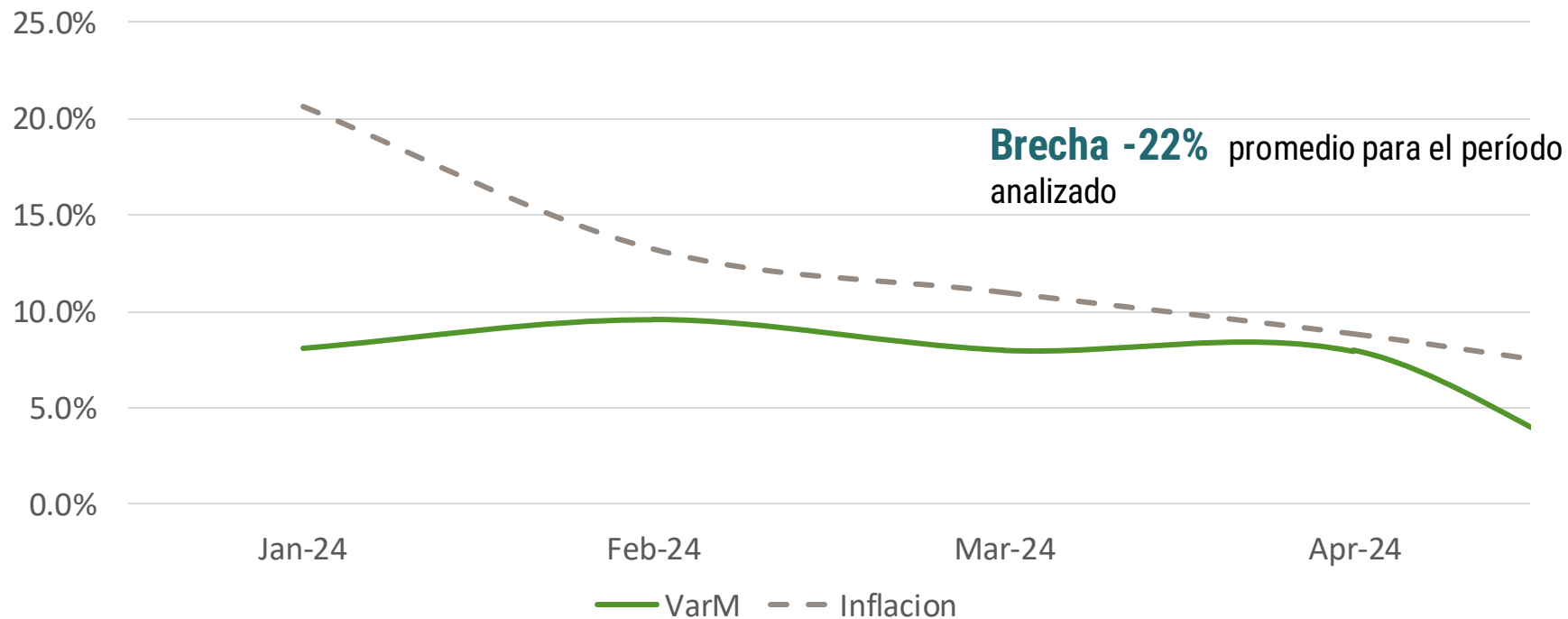
# Tendencia

## Escenario 2:

Tendencia < Inflación



# Variación mensual del novillo h 390 y la inflación



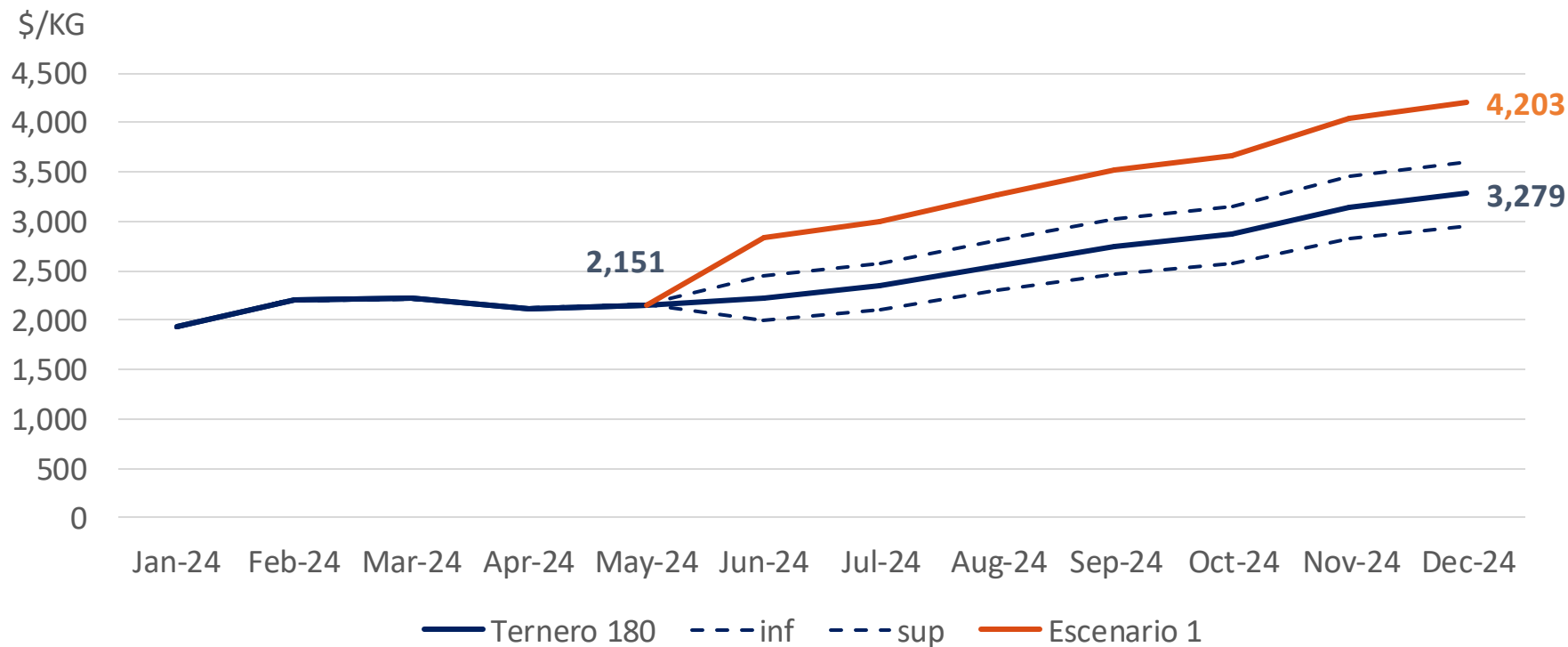
Fuente: Movimiento CREA en base a INDEC y MAG.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



## Precio proyectado para el ternero 180 kg



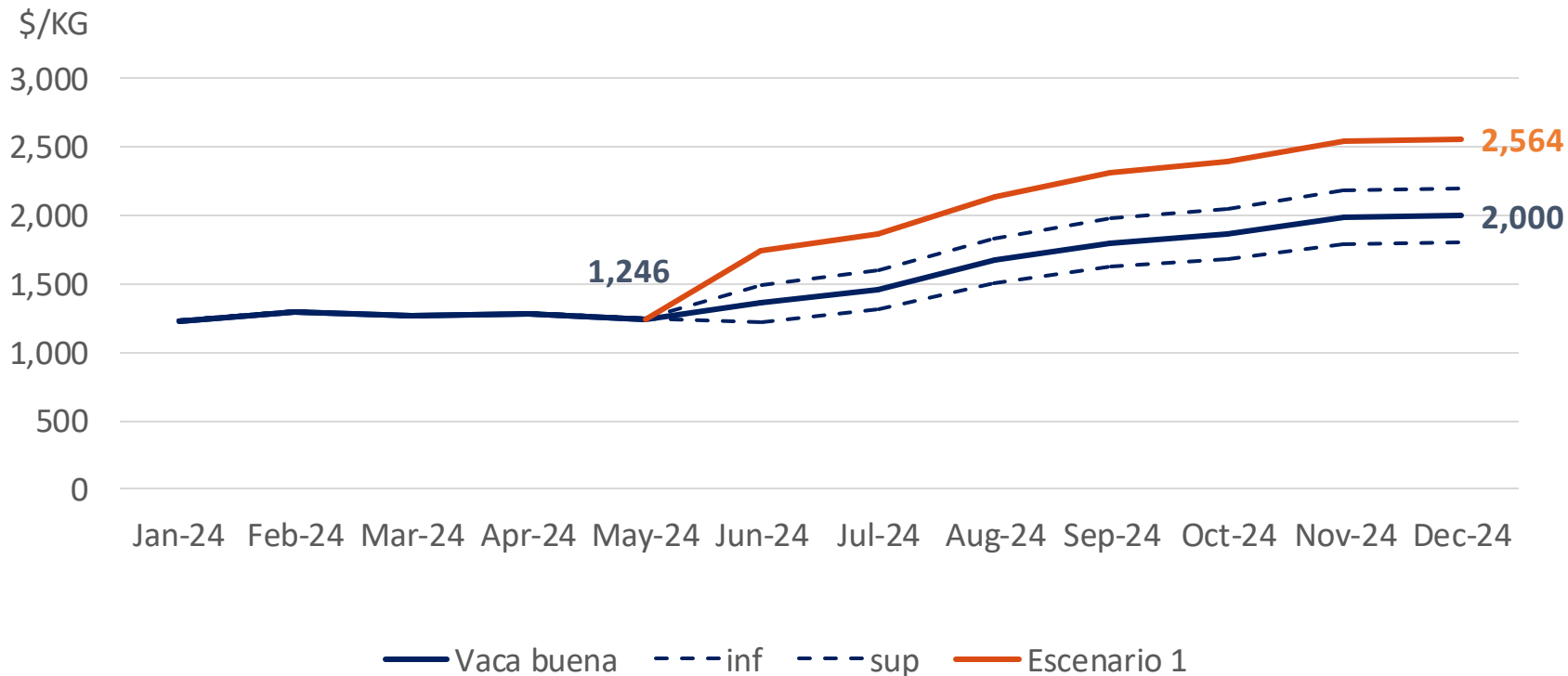
Fuente: Movimiento CREA en base a MAG, INDEC, BNA y Proyecciones CREA .



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Precio proyectado para la vaca buena



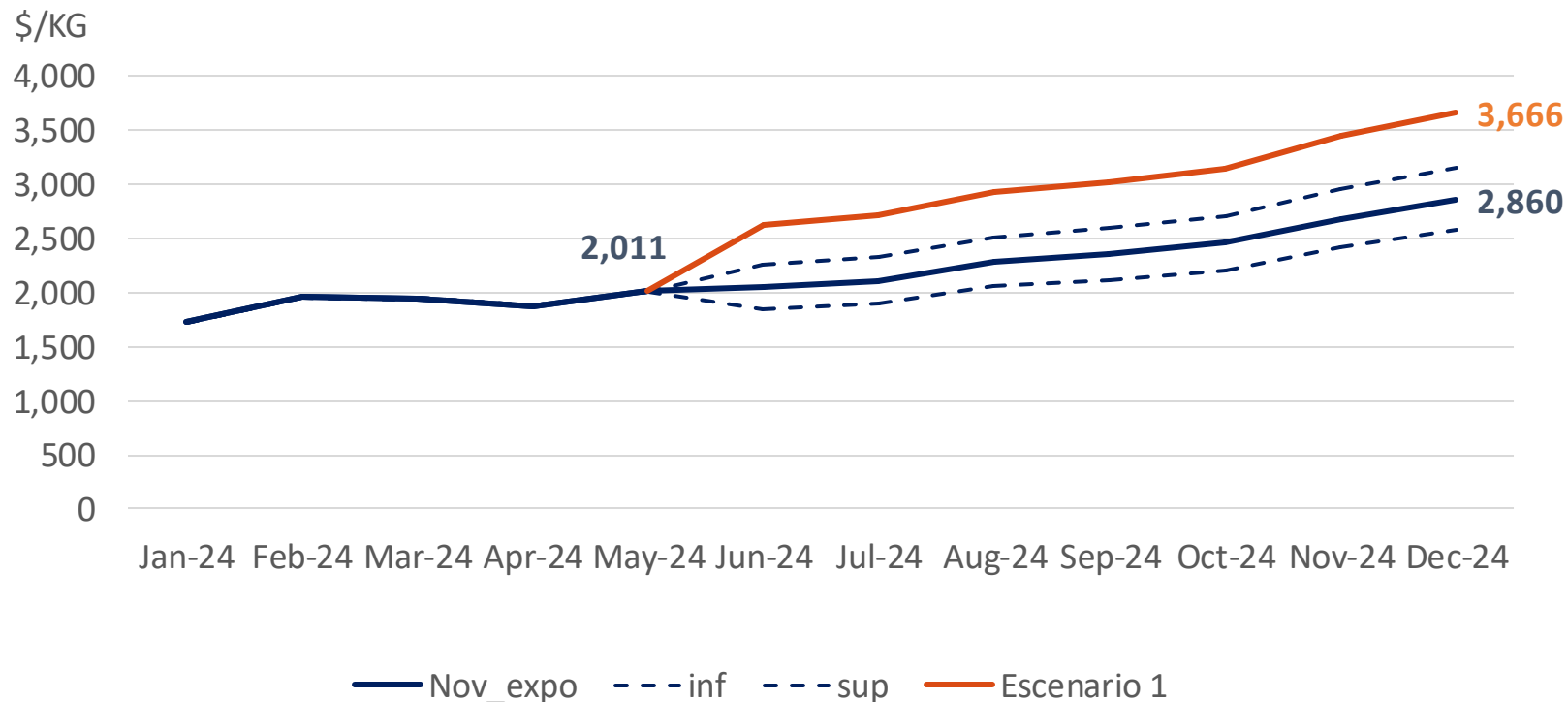
Fuente: Movimiento CREA en base a MAG, INDEC, BNA y Proyecciones CREA .



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Precio proyectado para el novillo de exportación



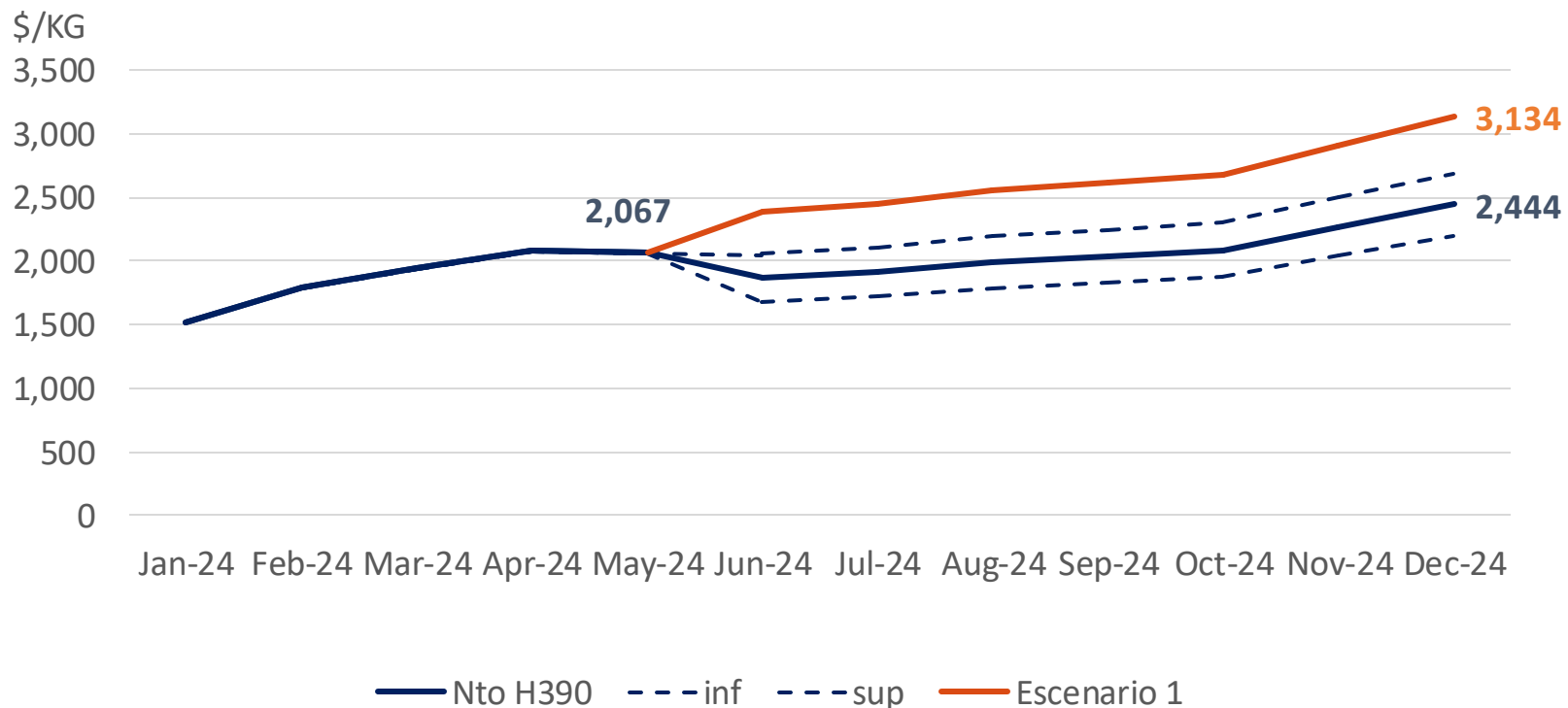
Fuente: Movimiento CREA en base a MAG, INDEC, BNA y Proyecciones CREA .



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



## Precio proyectado para el novillo h 390



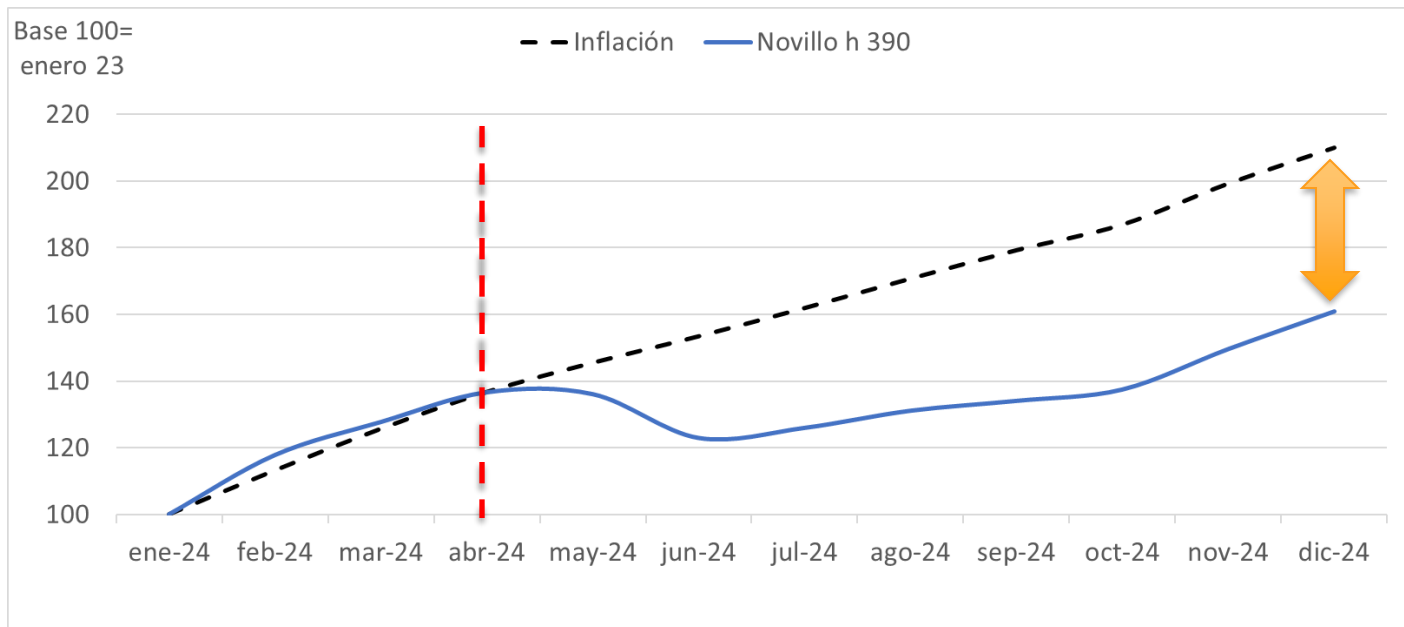
Fuente: Movimiento CREA en base a MAG, INDEC, BNA y Proyecciones CREA .



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Evolución de la inflación y el precio del novillo.

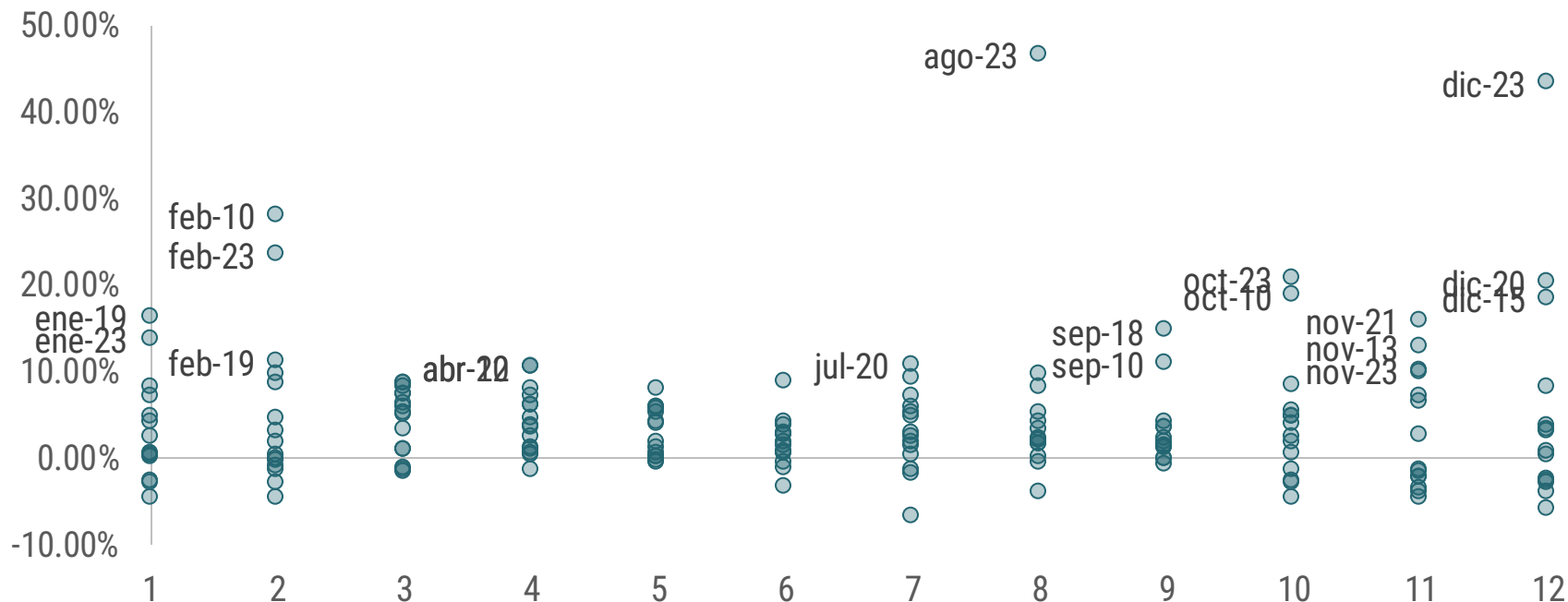


**¿En qué momentos van a saltar los precios si sigue esta tendencia?**



# Saltos de precios del novillo h 390

Saltos de precio del novillo h 390 mes a mes



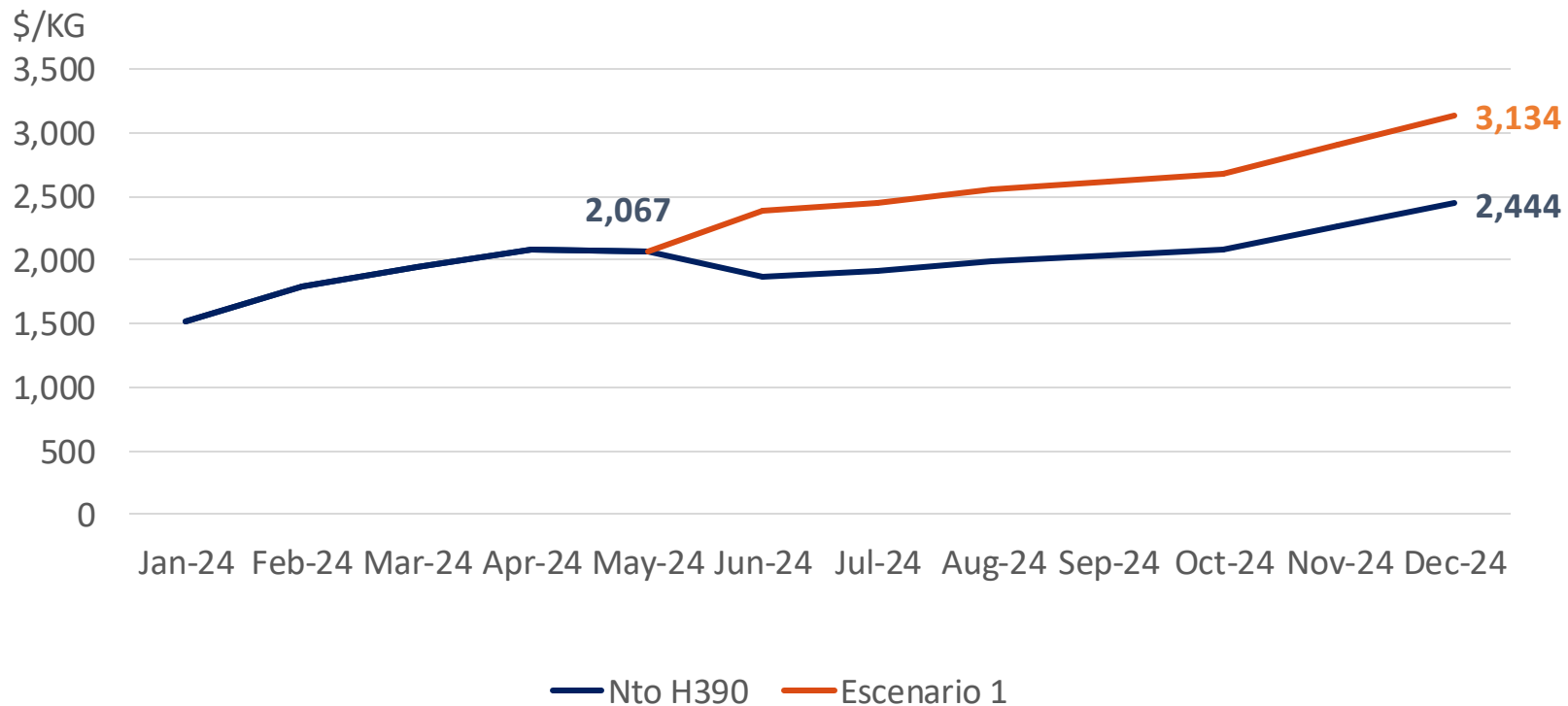
Fuente: Movimiento CREA en base a MAG.



Outlook Ganadero  
1.ª Actualización 2024



## Precio proyectado para el novillo h 390



Fuente: Movimiento CREA en base a MAG, INDEC, BNA y Proyecciones CREA .



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024





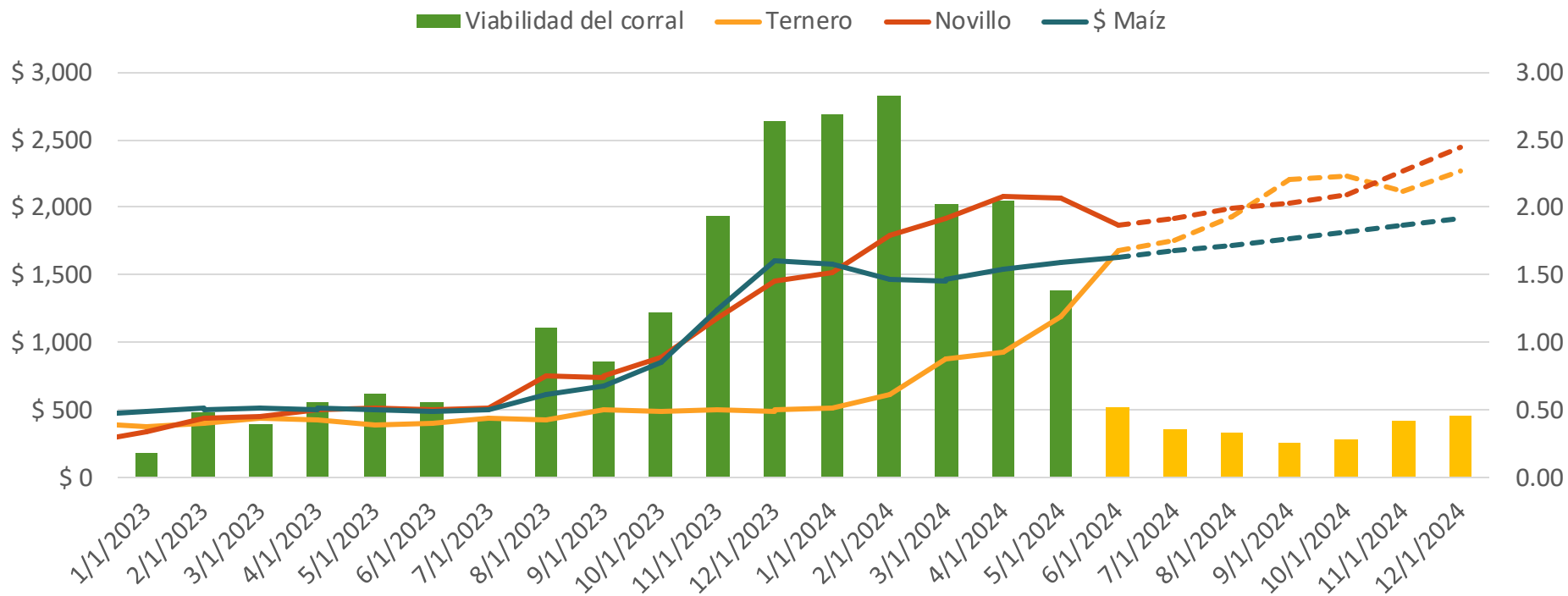
# Análisis de negocios

---

Lara Botham

Área de Ganadería, I+D CREA.

# Corral de recría + terminación consumo



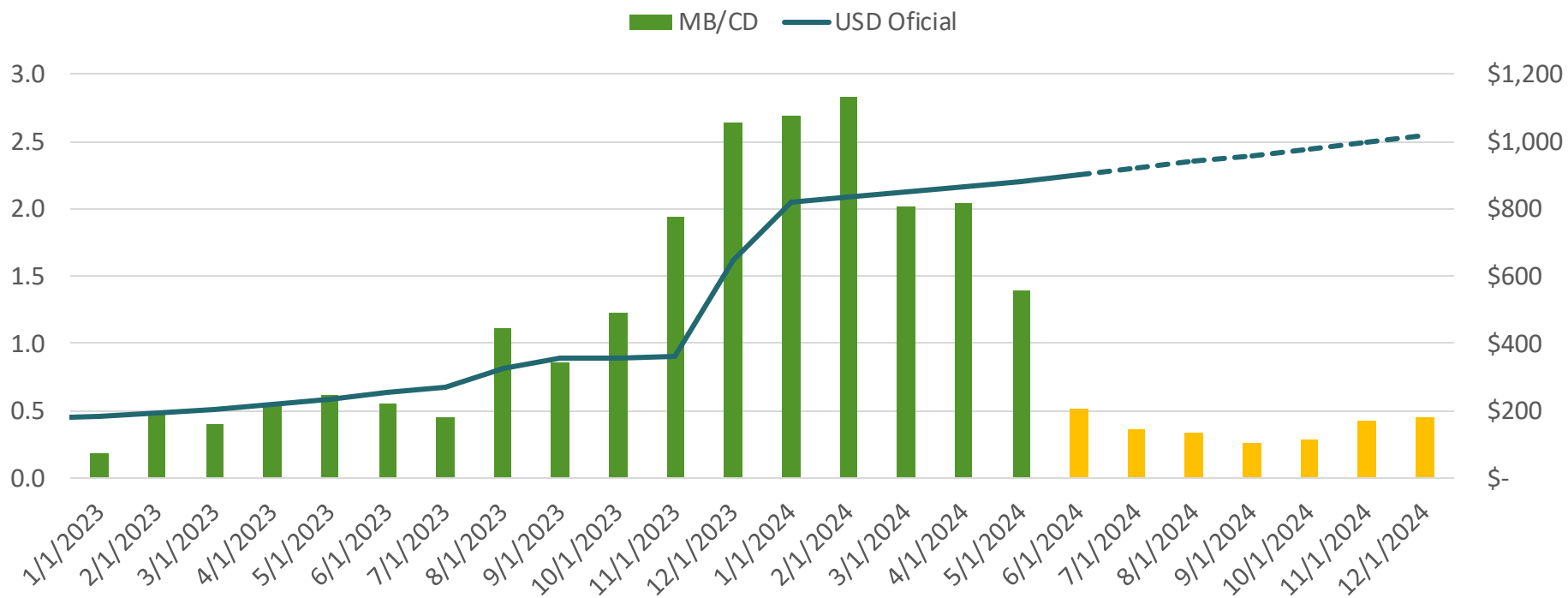
Fuente: Área de Ganadería, I+D CREA.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Corral de recría + terminación consumo



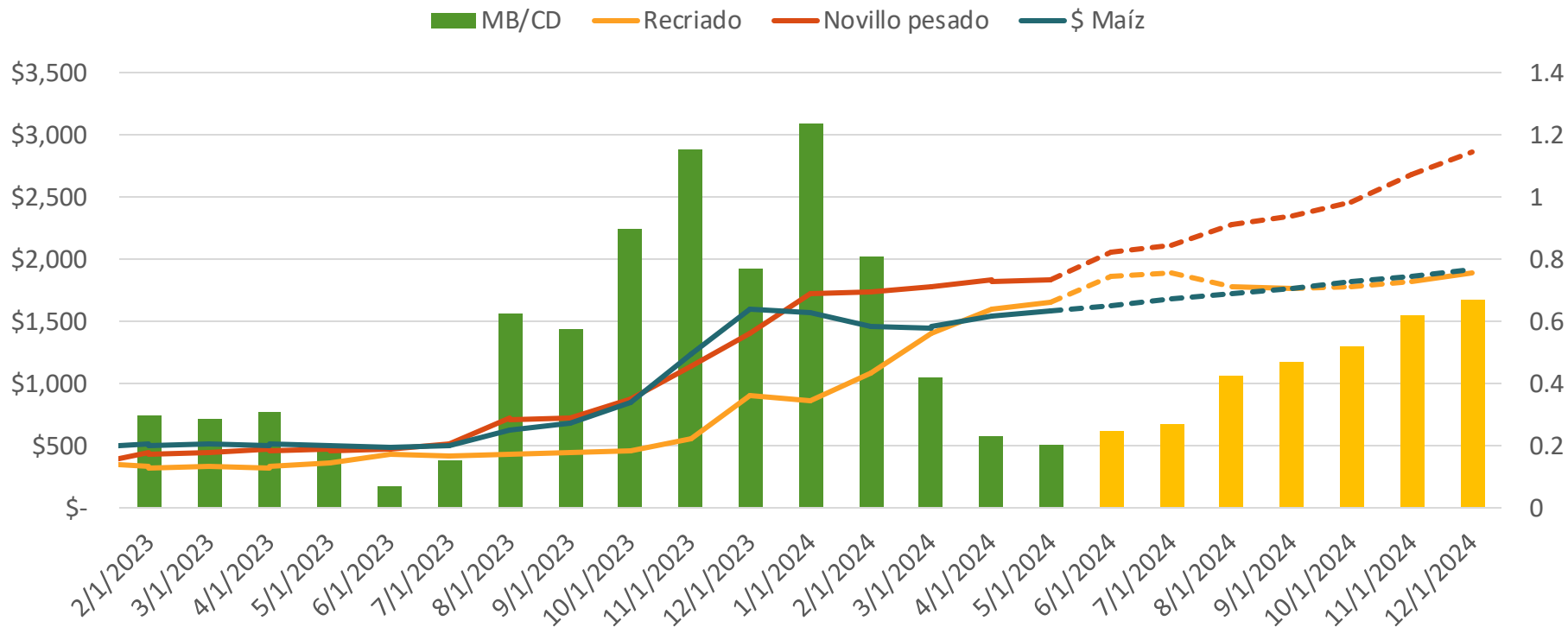
Fuente: Área de Ganadería, I+D CREA.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Corral de terminación novillo pesado



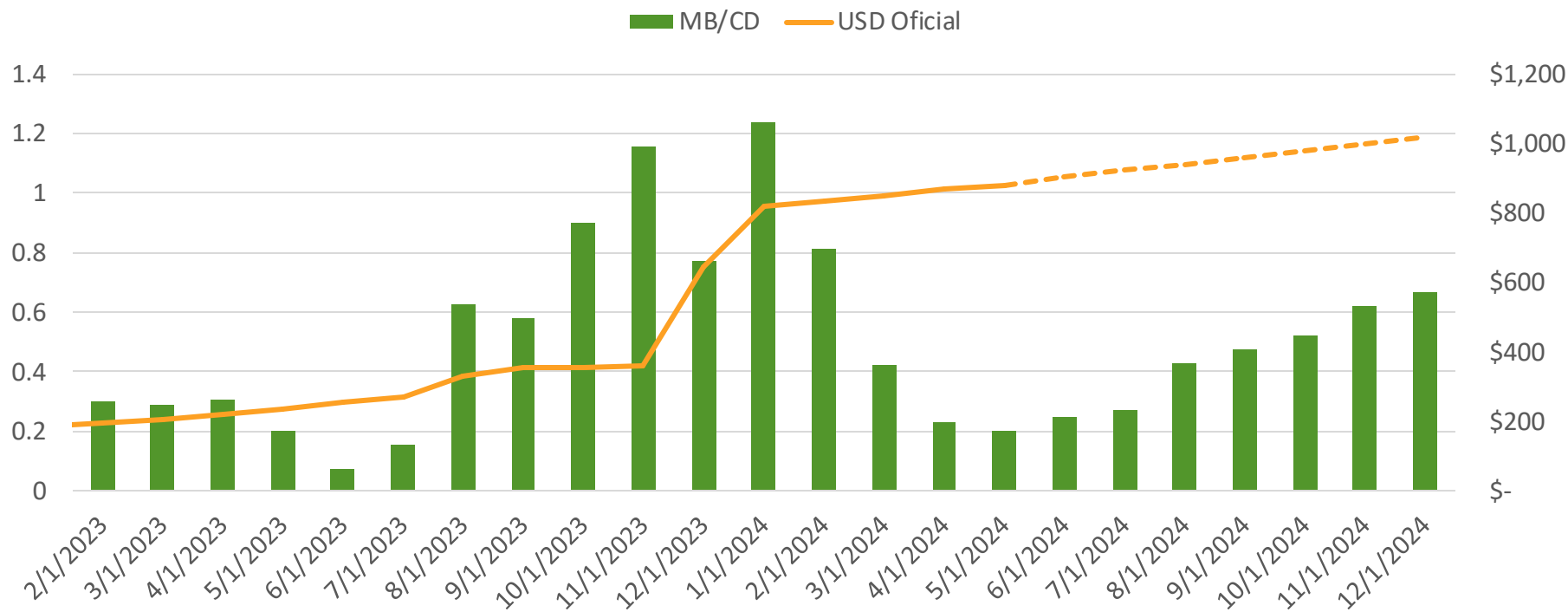
Fuente: Área de Ganadería, I+D CREA.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Corral de terminación novillo pesado



Fuente: Área de Ganadería, I+D CREA.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Invernada de vaca

|                  |          | Precio de venta |             |             |             |             |             |             |             |  |
|------------------|----------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
|                  |          | \$ 1.450,00     | \$ 1.500,00 | \$ 1.550,00 | \$ 1.600,00 | \$ 1.650,00 | \$ 1.700,00 | \$ 1.750,00 | \$ 1.800,00 |  |
| Precio de compra | \$ 900   | \$ 163.509      | \$ 186.069  | \$ 208.629  | \$ 231.189  | \$ 253.749  | \$ 276.309  | \$ 298.869  | \$ 321.429  |  |
|                  | \$ 950   | \$ 140.891      | \$ 163.451  | \$ 186.011  | \$ 208.571  | \$ 231.131  | \$ 253.691  | \$ 276.251  | \$ 298.811  |  |
|                  | \$ 1.000 | \$ 118.274      | \$ 140.834  | \$ 163.394  | \$ 185.954  | \$ 208.514  | \$ 231.074  | \$ 253.634  | \$ 276.194  |  |
|                  | \$ 1.050 | \$ 95.656       | \$ 118.216  | \$ 140.776  | \$ 163.336  | \$ 185.896  | \$ 208.456  | \$ 231.016  | \$ 253.576  |  |
|                  | \$ 1.100 | \$ 73.039       | \$ 95.599   | \$ 118.159  | \$ 140.719  | \$ 163.279  | \$ 185.839  | \$ 208.399  | \$ 230.959  |  |
|                  | \$ 1.150 | \$ 50.422       | \$ 72.982   | \$ 95.542   | \$ 118.102  | \$ 140.662  | \$ 163.222  | \$ 185.782  | \$ 208.342  |  |
|                  | \$ 1.200 | \$ 27.804       | \$ 50.364   | \$ 72.924   | \$ 95.484   | \$ 118.044  | \$ 140.604  | \$ 163.164  | \$ 185.724  |  |

Fuente: Área de Ganadería, I+D CREA.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Para ir cerrando...

---

Fuente: Área de Ganadería, I+D CREA.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Uniendo algunas ideas...

- Estamos en un escenario diferente → ¿confianza?
- Si se dan las proyecciones de inflación y tipo de cambio:
  - El poder de compra del salario se recompone
  - Los precios de la hacienda se incrementan en USD a valores que son “altos” en términos de casuística y relativo al precio de Brasil y Uruguay...
  - La exportación pierde competitividad y la gana el consumo
  - Pone en riesgo las exportaciones de bajo valor
  - Si se sigue esta tendencia, la brecha acumulada entre precio de hacienda e inflación no resiste... ¿Cuándo se acomoda?

# Uniendo algunas ideas...

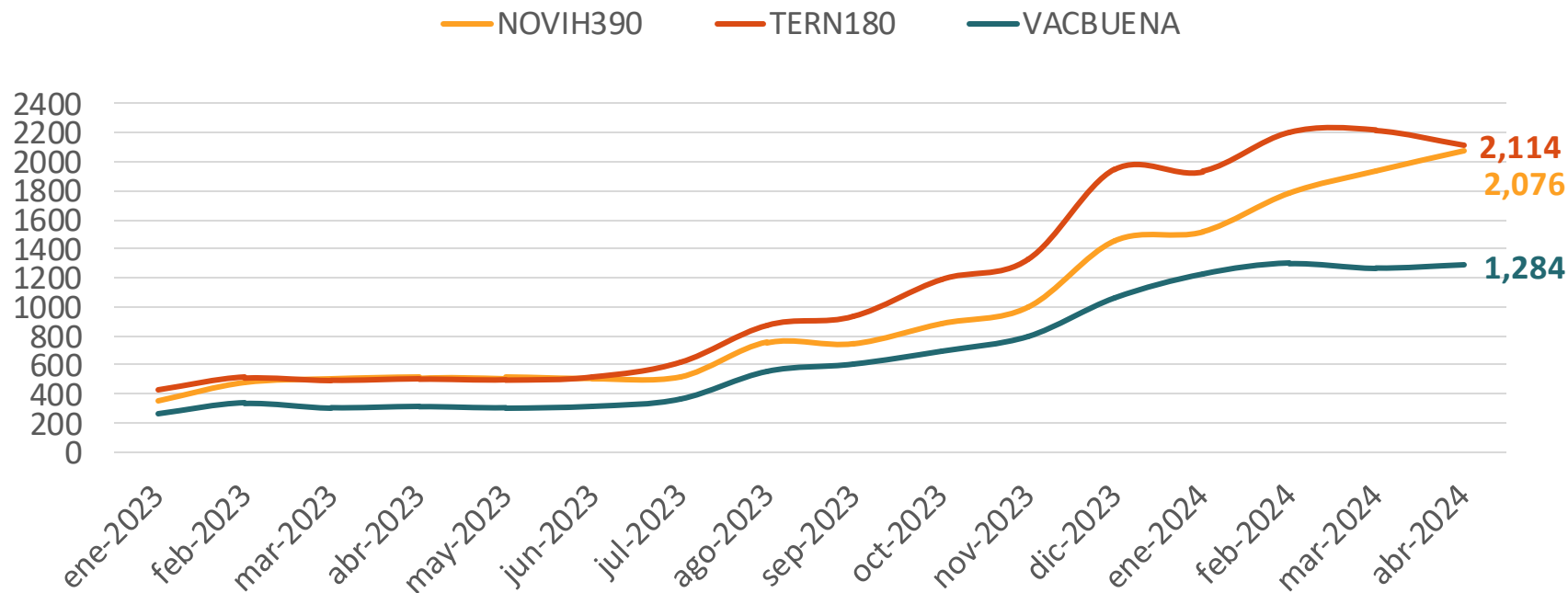
- Hoy el negocio tiene un buen resultado en USD y buenos términos de intercambio contra USD:
  - tomar ganancias → si no creemos
  - Intensificar → si creemos
- Pero... la relación MB:GD bajó mucho por el incremento real de costos → incremento del riesgo e incertidumbre
- Tener todo muy bien desde lo productivo, porque lo financiero no ayuda.

# Preguntas e intercambio.



# Precios ARS corrientes semanales de hacienda

Novillo hasta 390 kg, ternero 160- 180 kg, vaca buena.



Fuente: Movimiento CREA en base a MAG, Entre SyC e INDEC.

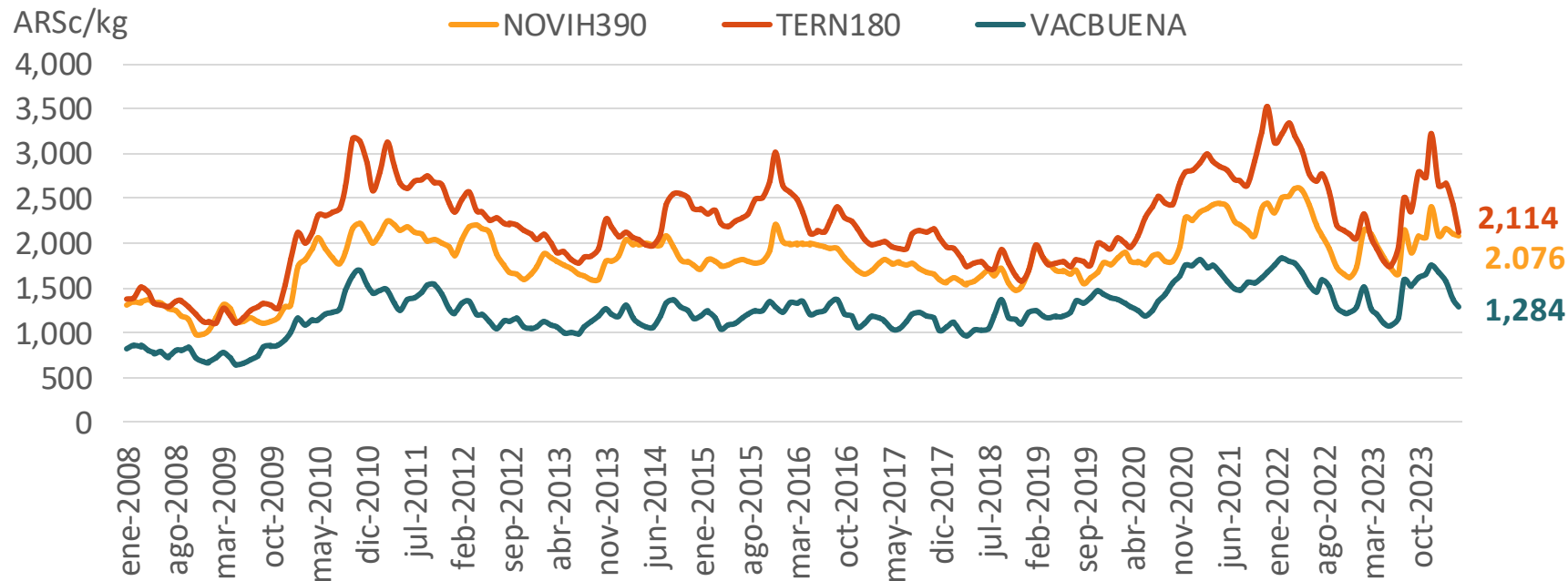


Outlook Ganadero  
1.ª Actualización 2024



# Precios ARS constantes de hacienda

*Novillo hasta 390 kg, ternero 160- 180 kg, vaca buena.c*



Fuente: Movimiento CREA en base a MAG, Entre SyC e INDEC.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024





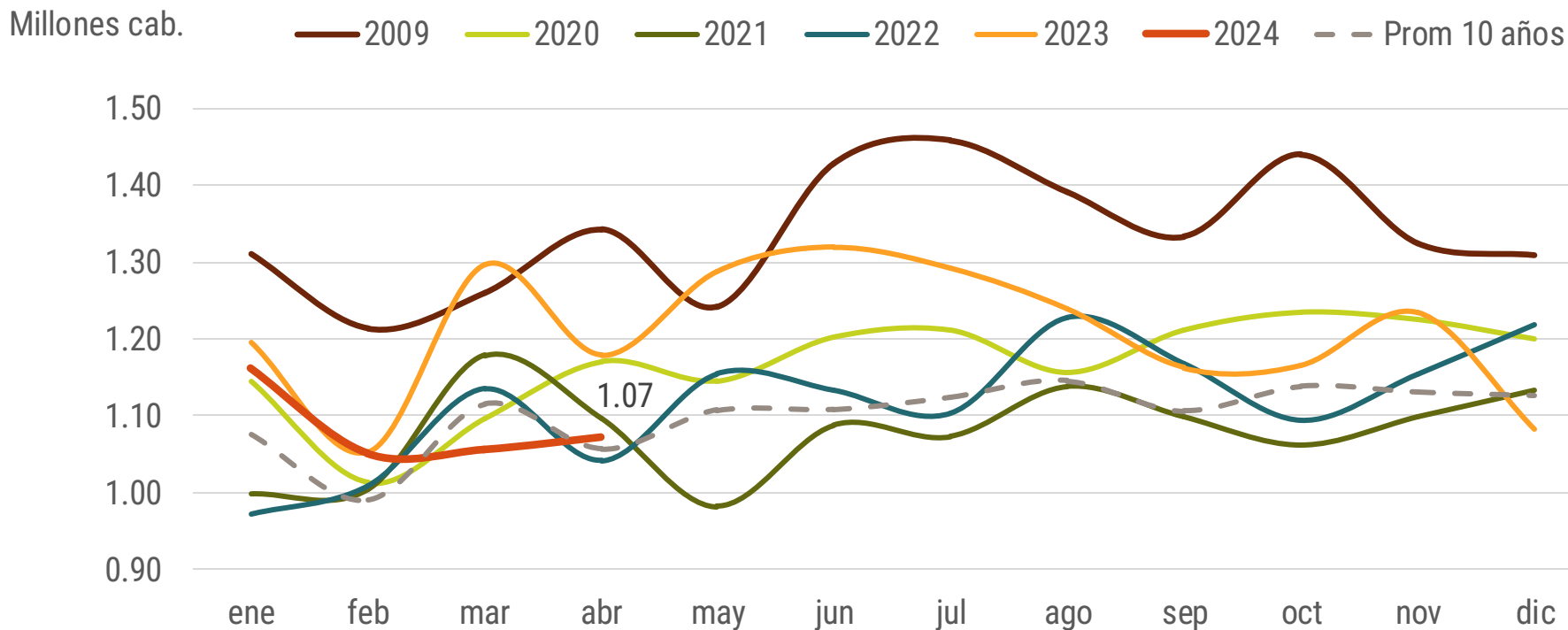
# Oferta

---

# Evolución de la faena mensual

En millones de cabezas

2023: 14.505.298 cabezas



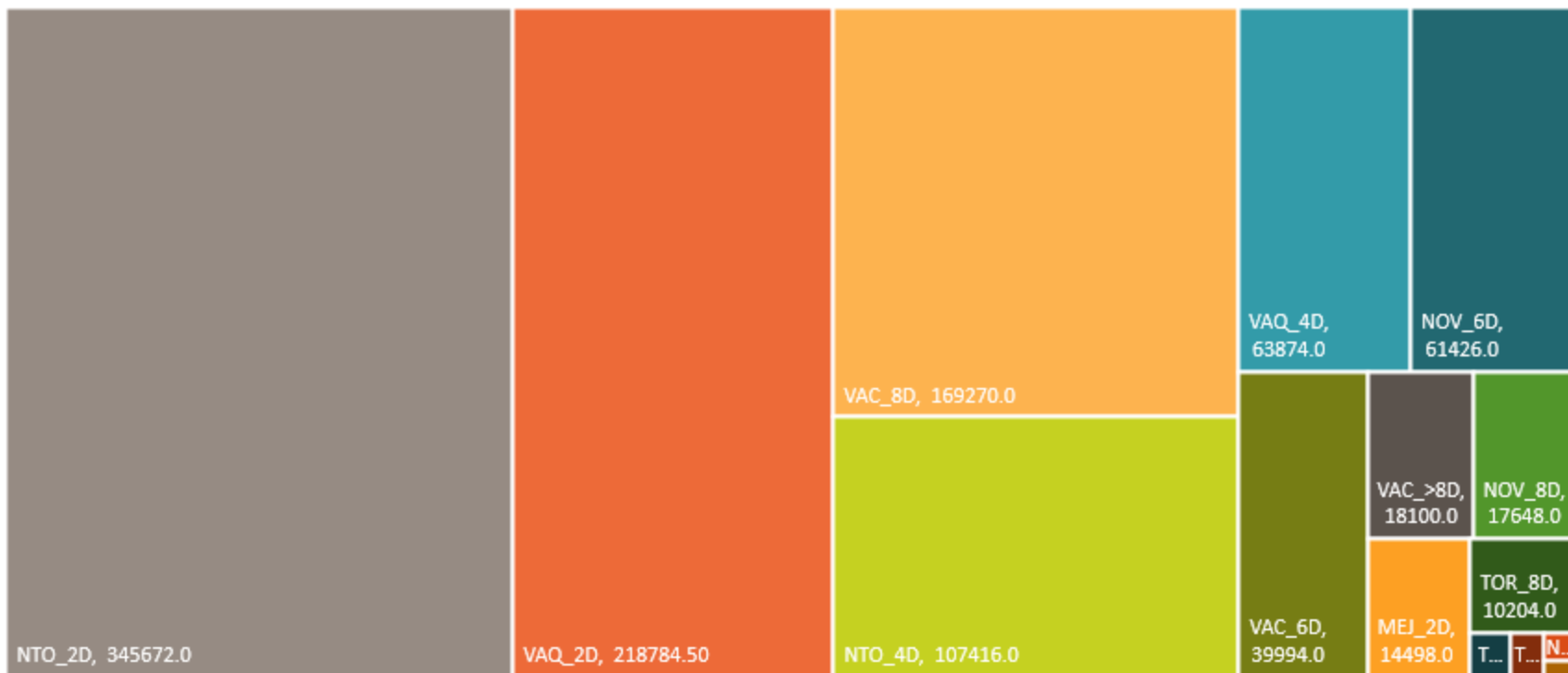
Fuente: Movimiento CREA en base a SAGyP.



Outlook Ganadero  
1.ª Actualización 2024



# Composición de la faena abril 2024



Fuente: Movimiento CREA en base a SAGyP.

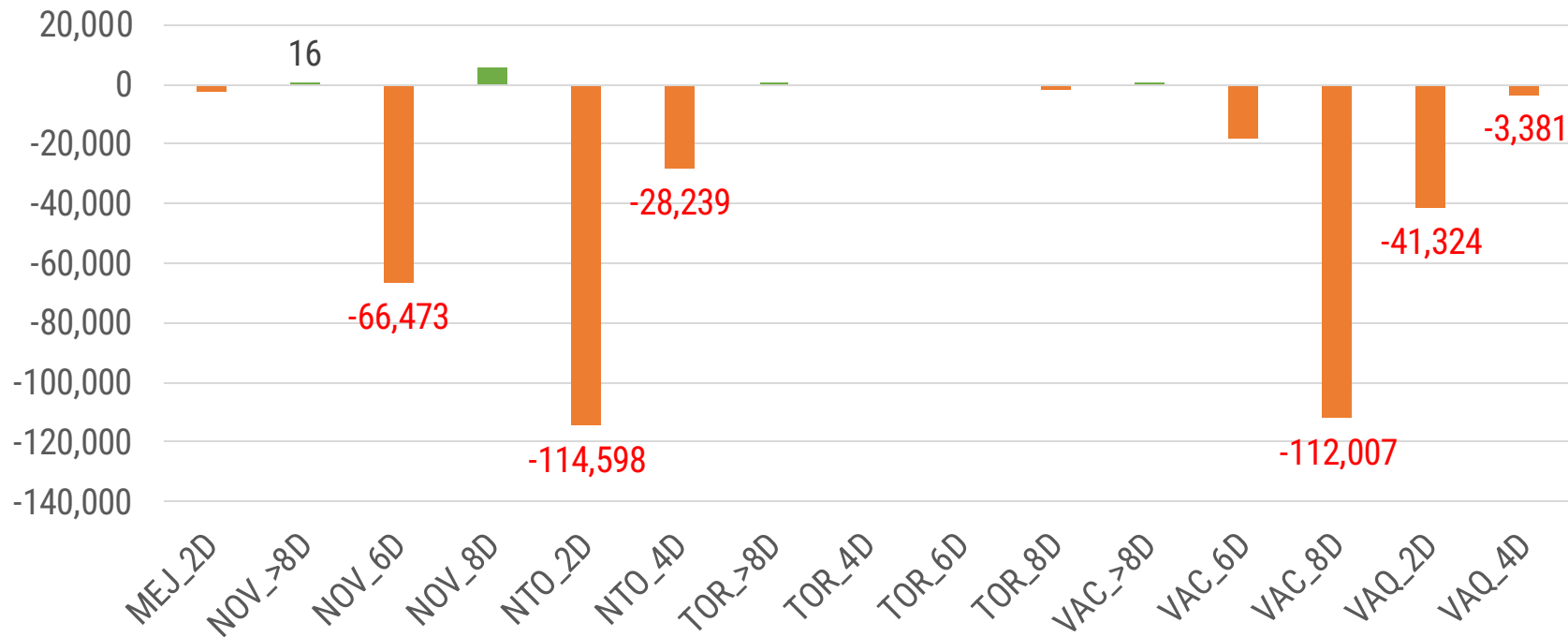


**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# ¿Cómo varió el acumulado enero- abril 2023 y 2024?

Cabezas



Fuente: Movimiento CREA en base a SAGYP.

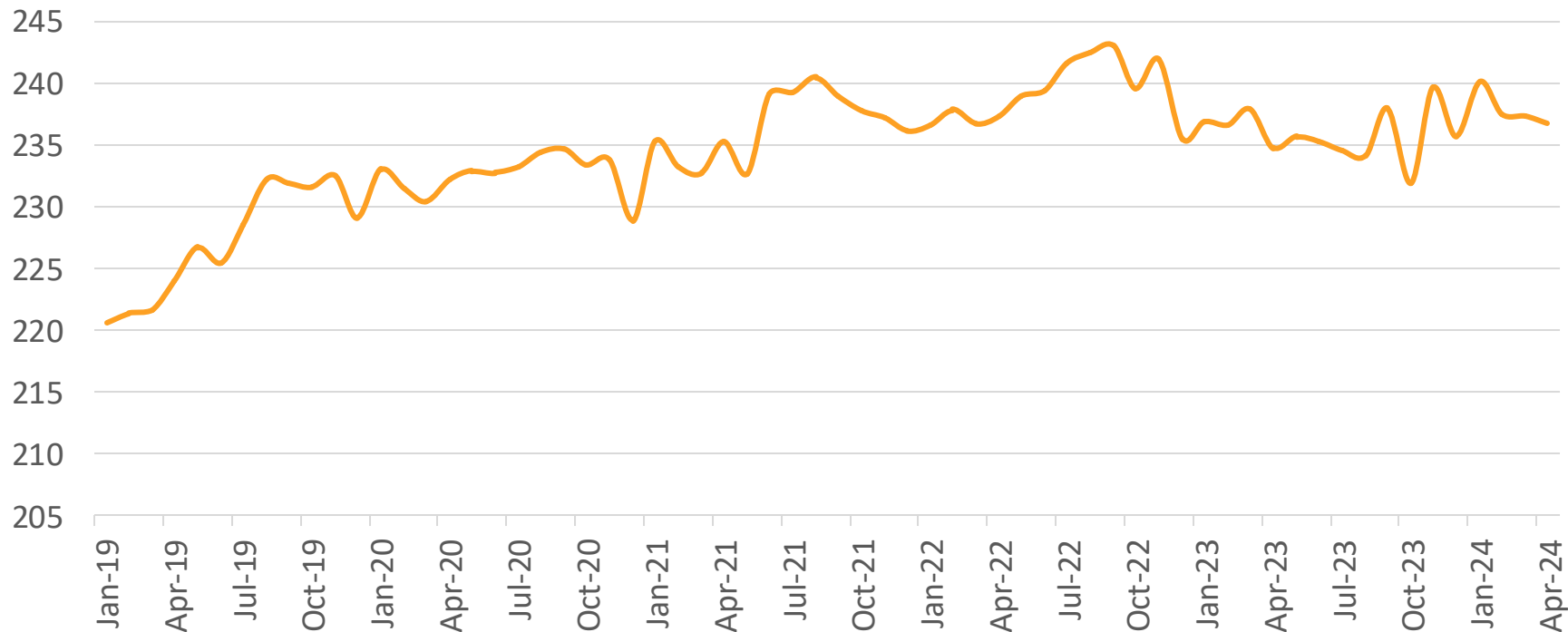


**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Peso medio de faena novillito

Novillito



Fuente: Movimiento CREA en base a SAGYP.

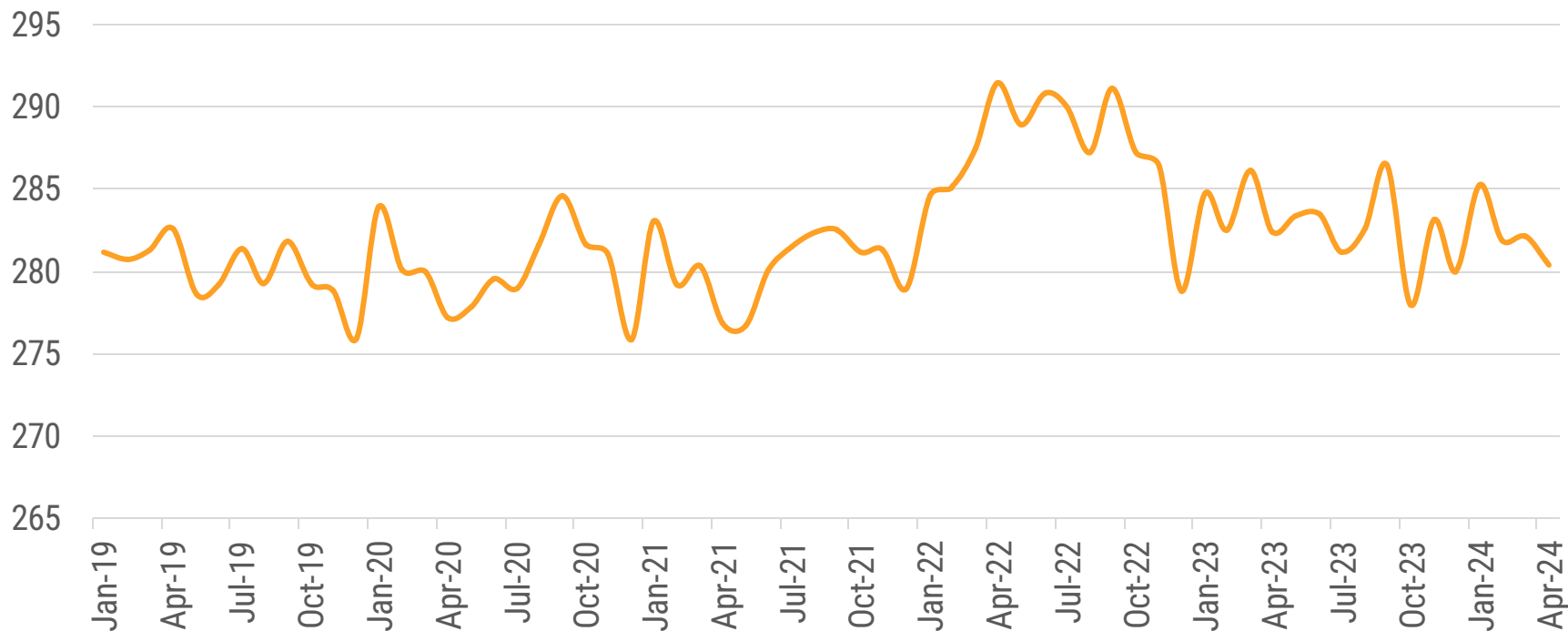


**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Peso medio de faena novillo

Novillo



Fuente: Movimiento CREA en base a SAGYP.

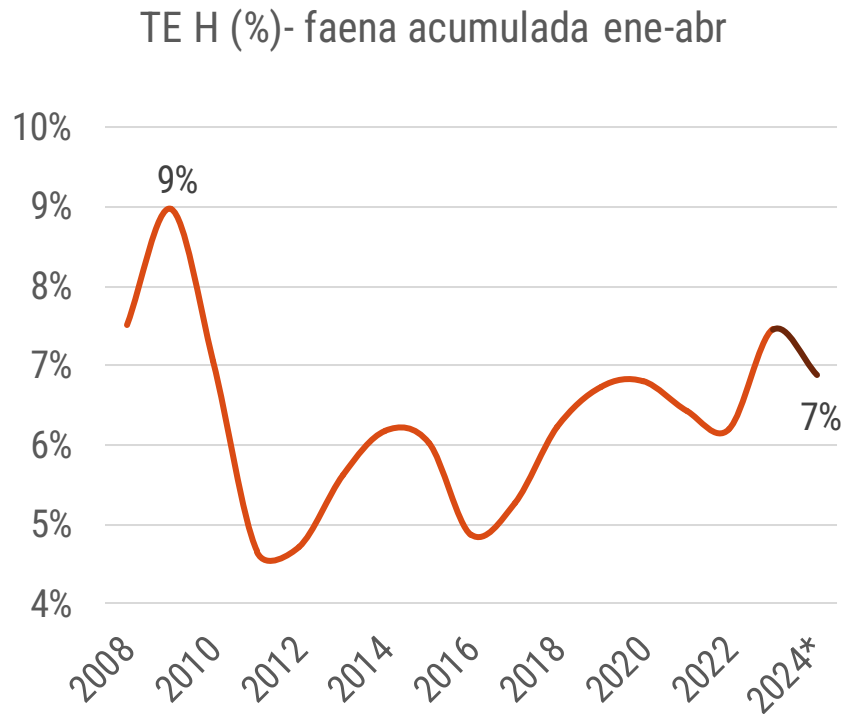
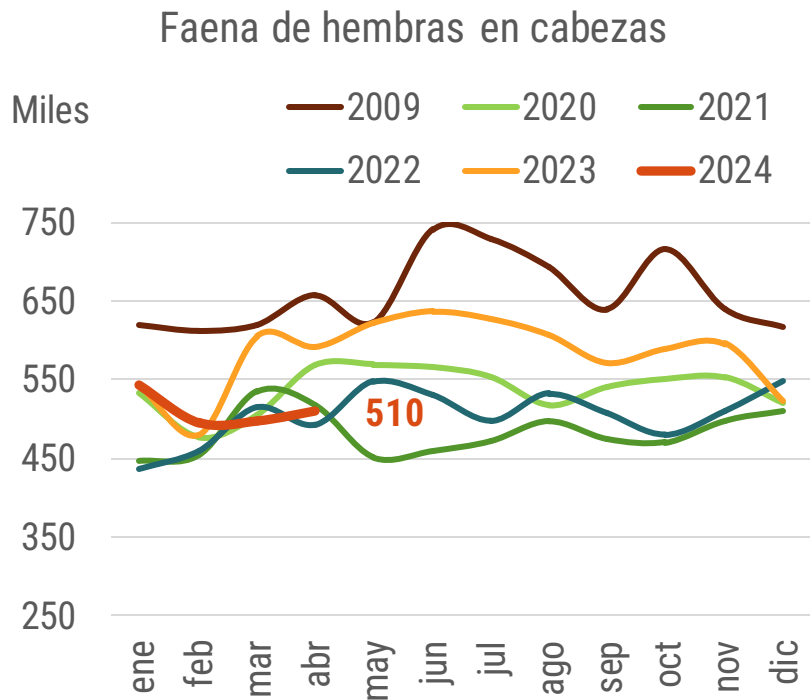


**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Faena de hembras

Miles de cabezas y tasa de extracción (enero-abril 2024)



Fuente: Movimiento CREA en base a SAGyP.

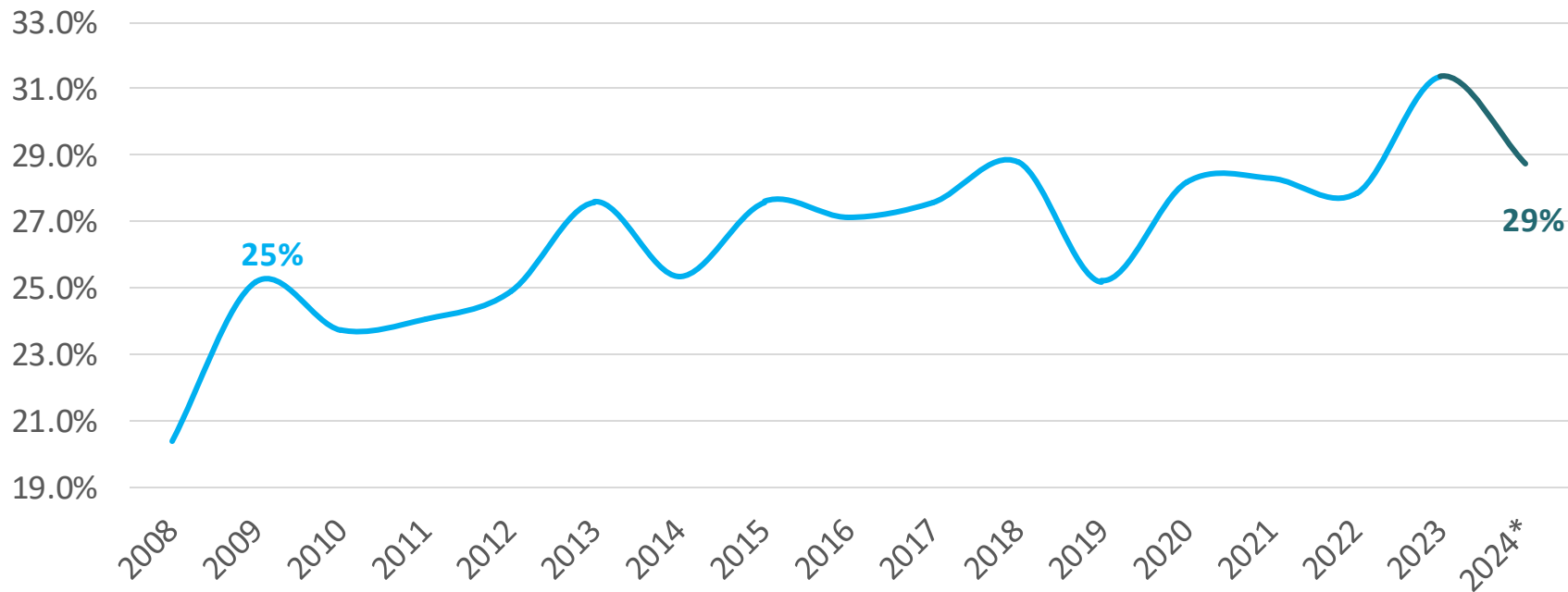


Outlook Ganadero  
1.ª Actualización 2024



# Faena de machos

Miles de cabezas y tasa de extracción (enero-abril 2024)



Fuente: Movimiento CREA en base a SAGyP.



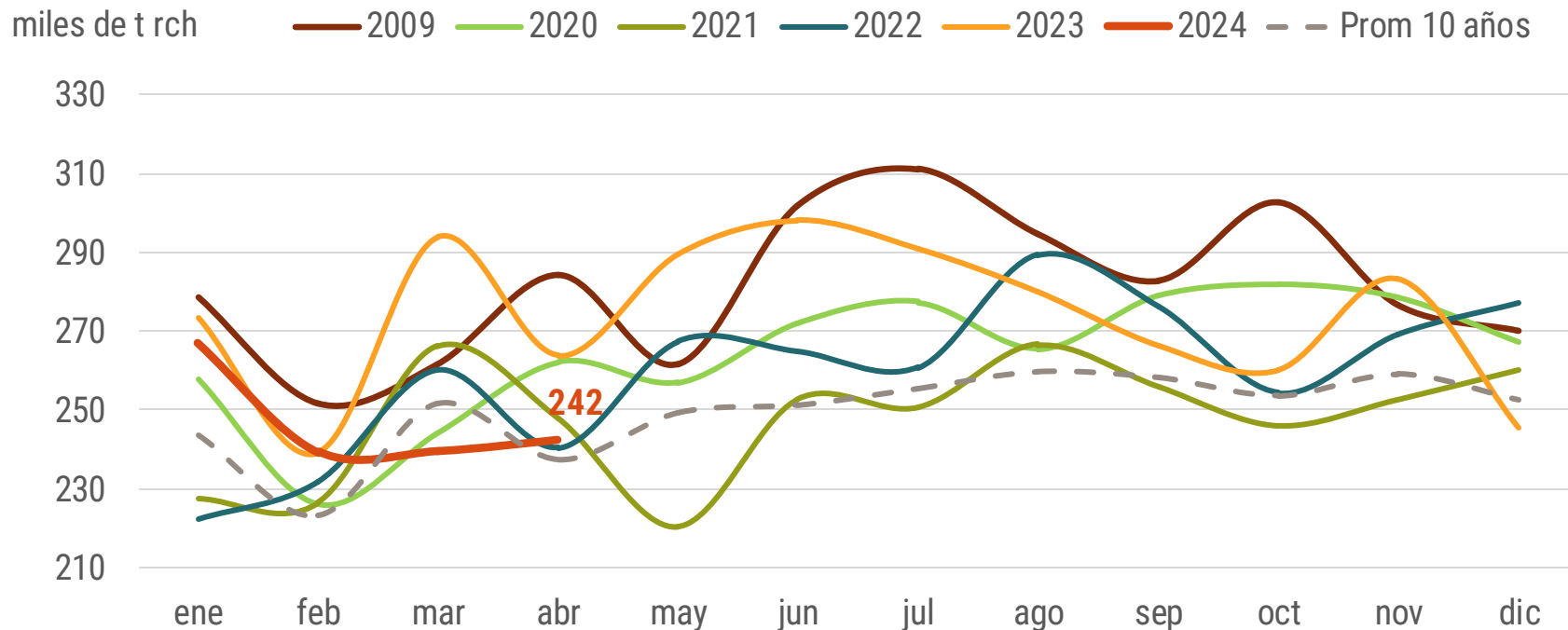
**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Evolución de la producción

Miles de t res c/ hueso

2023: 3.284.595 t rch



Fuente: Movimiento CREA en base a SAGYP.



Outlook Ganadero  
1.ª Actualización 2024

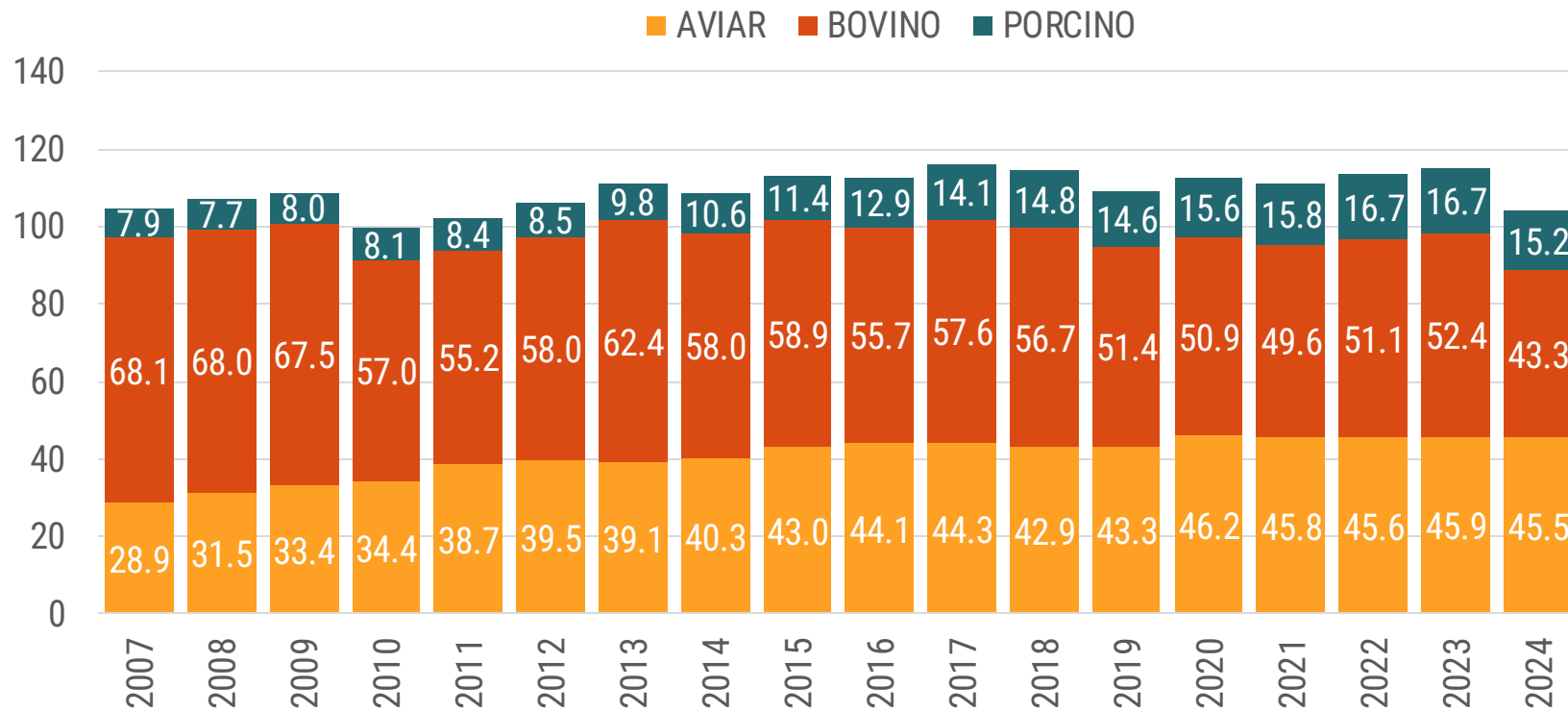




# Demanda Interna

---

# Consumo



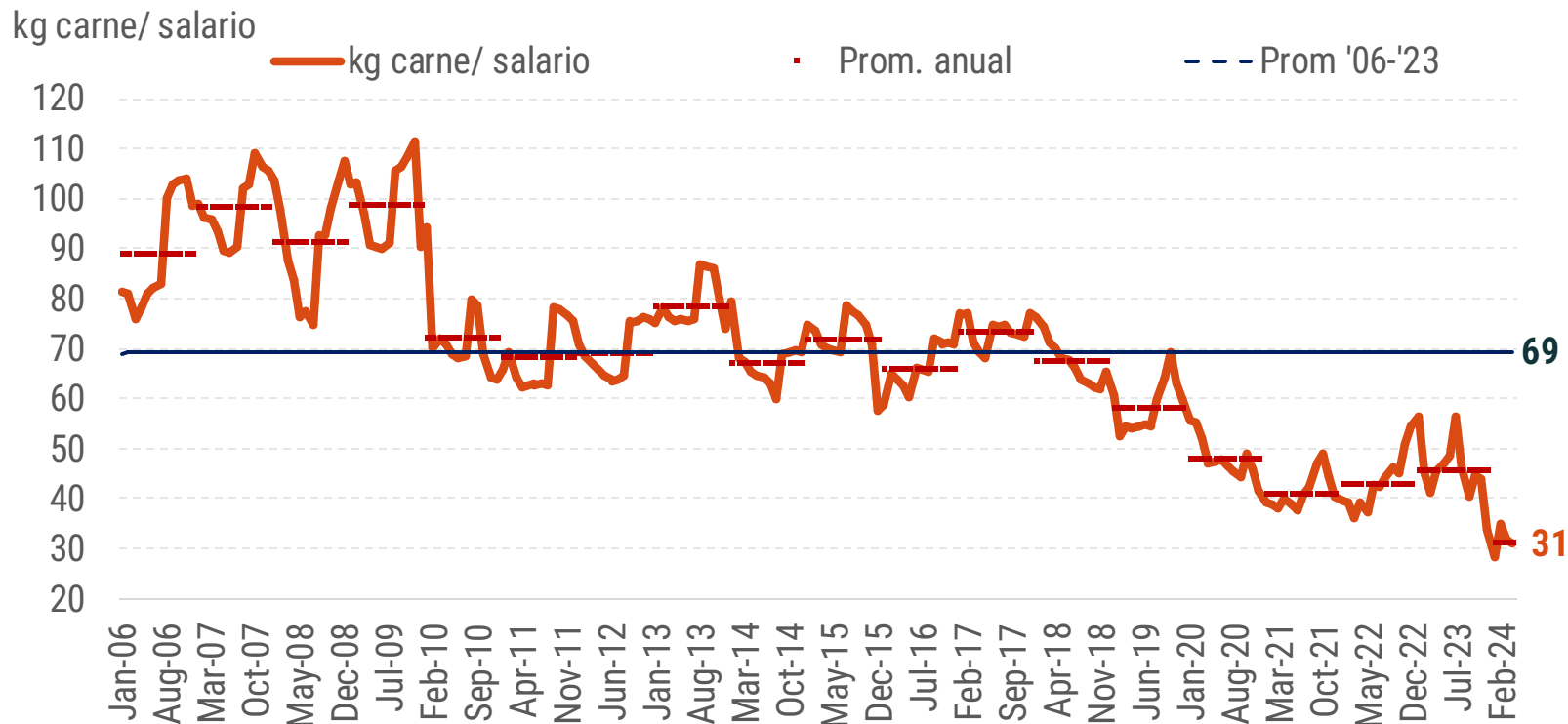
Fuente: Movimiento CREA en base a SAGYP.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Capacidad de compra de un smvm



Fuente: Movimiento CREA en base a Agroseries CREA e IPCVA.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



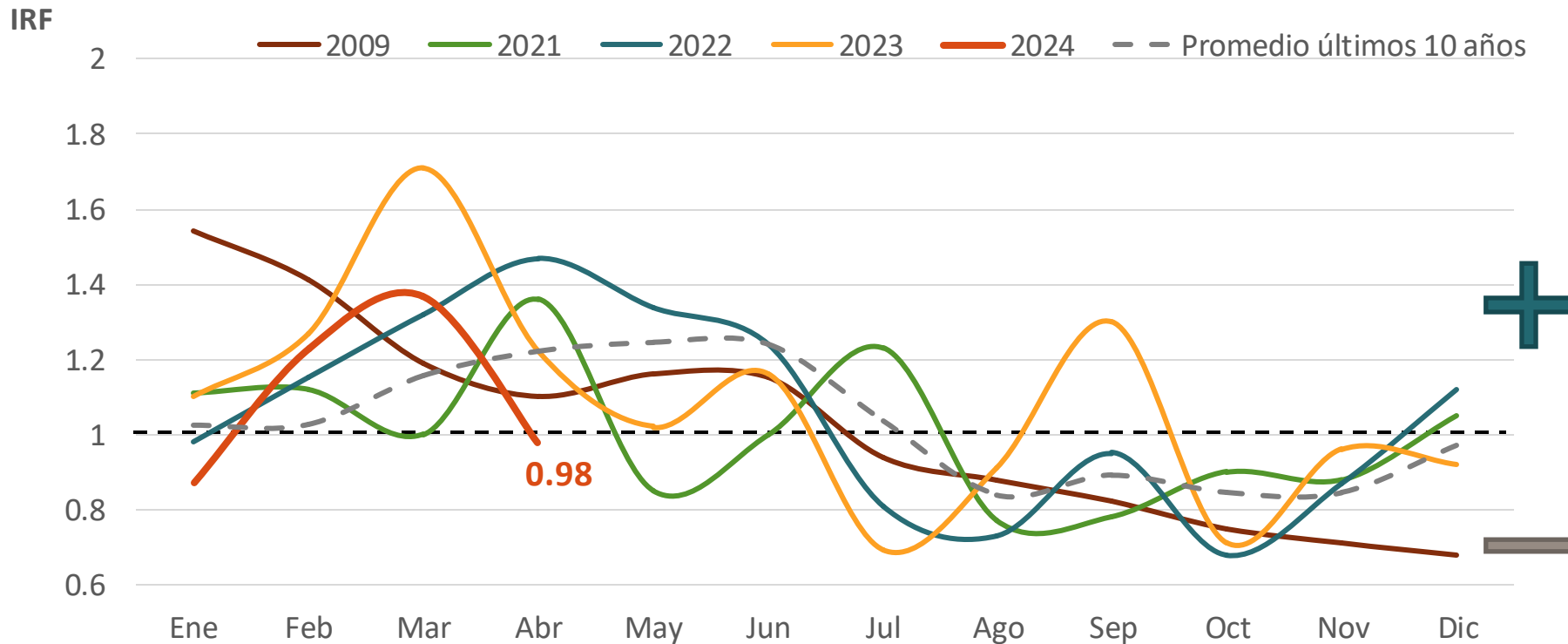


# Corrales

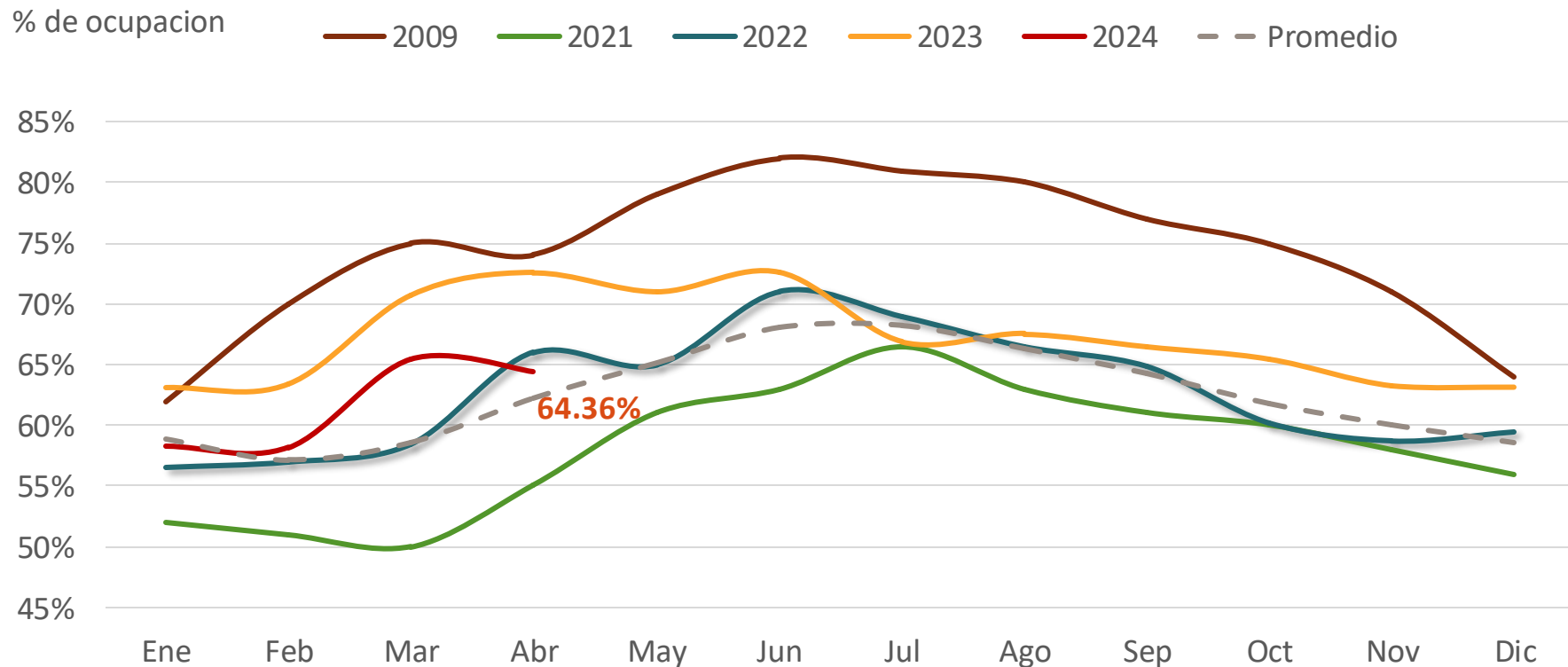
---

# Índice de Reposición Feedlot (IRF)

Bajaron ingresos,  
Aumentaron egresos

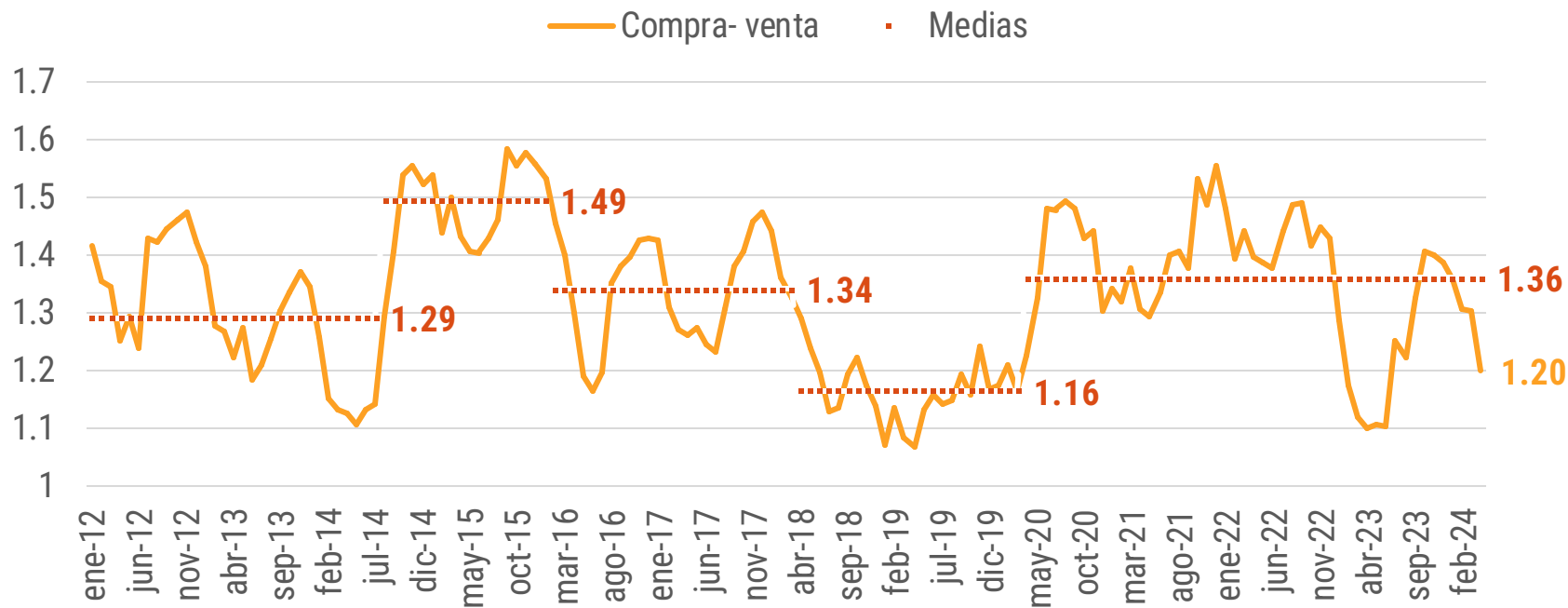


# ¿Cómo fue el porcentaje de ocupación?



# Relación compra – venta instantánea

Relación de precios ternero 160-180kgy del novillo promedio



Fuente: Movimiento CREA en base a MAG y Entre SyC.

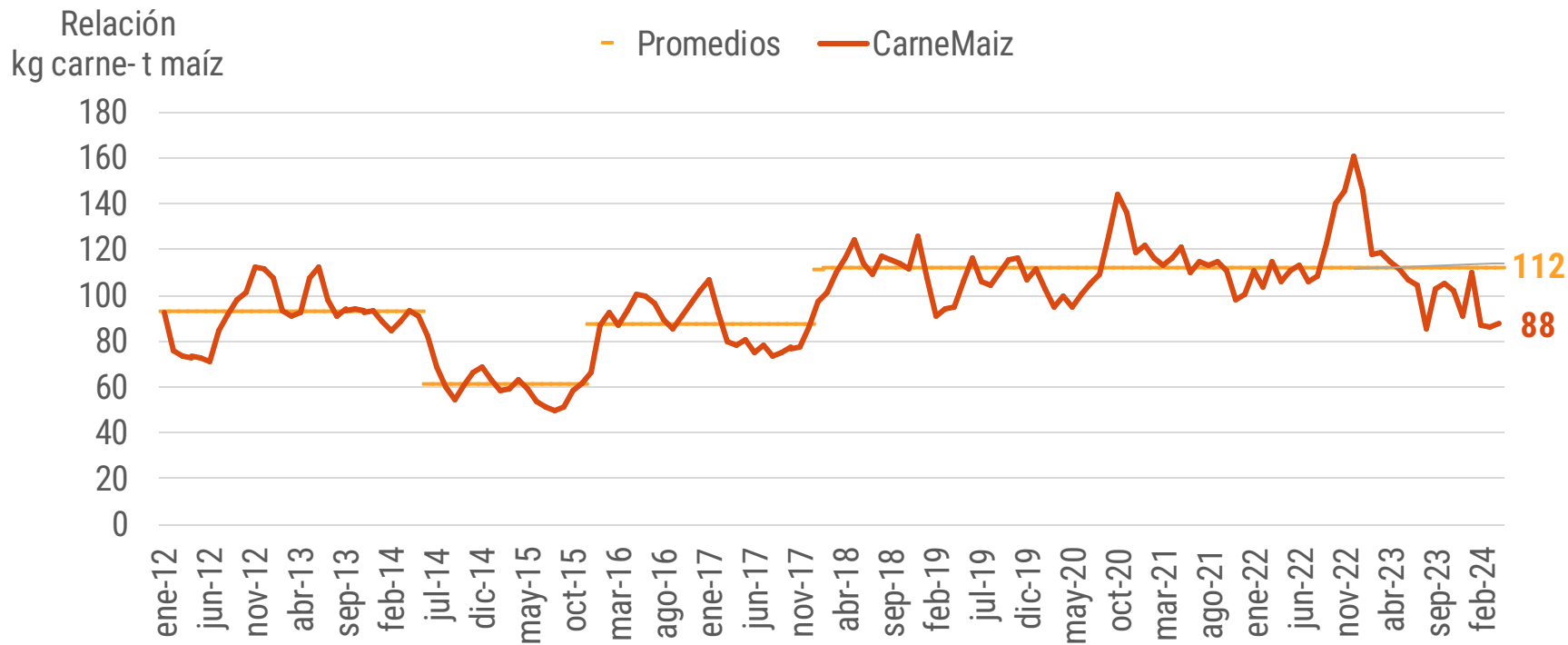


Outlook Ganadero  
1.ª Actualización 2024



# Relación maíz-novillo semanal

Relación de precios de maíz (ARS/t) y novillo promedio (ARS/kg)



Fuente: Movimiento CREA en base a MAT y MAG.



Outlook Ganadero  
1.ª Actualización 2024



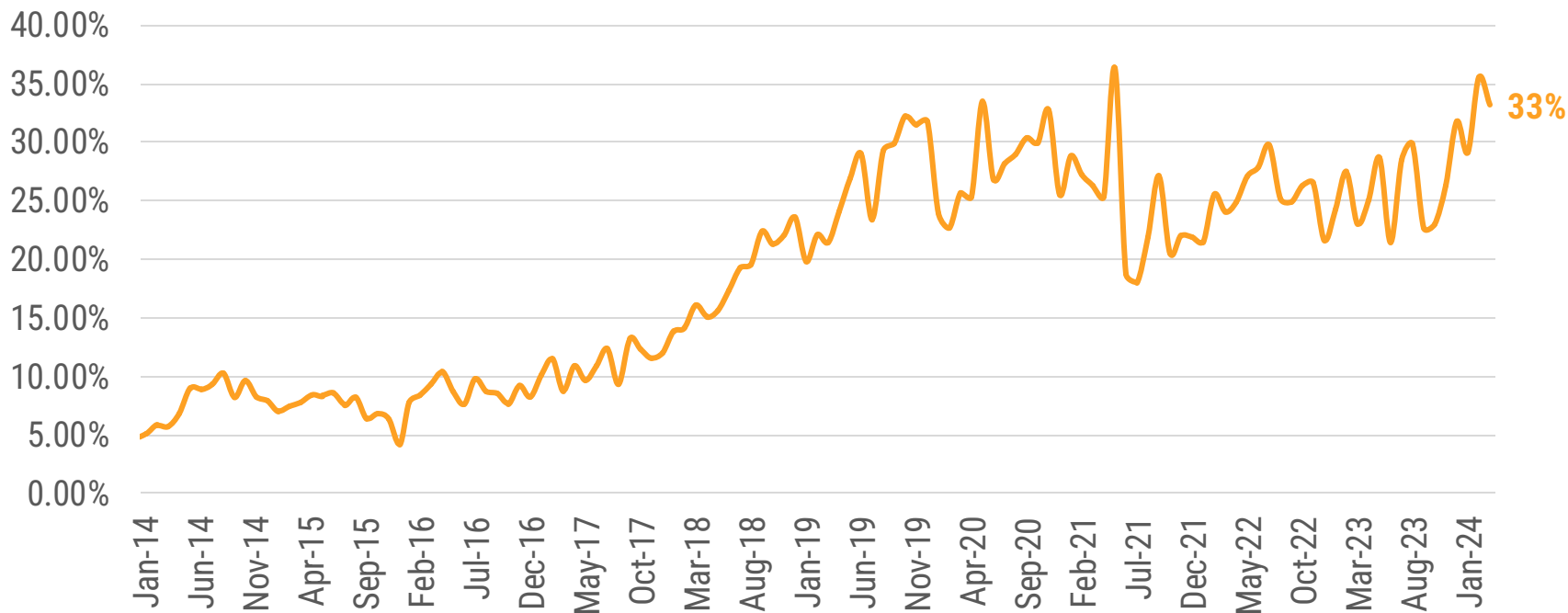


# Exportaciones

---

# Mercado externo

Porcentaje de la faena con destino a exportación



Fuente: Movimiento CREA en base a datos de Magyp.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024

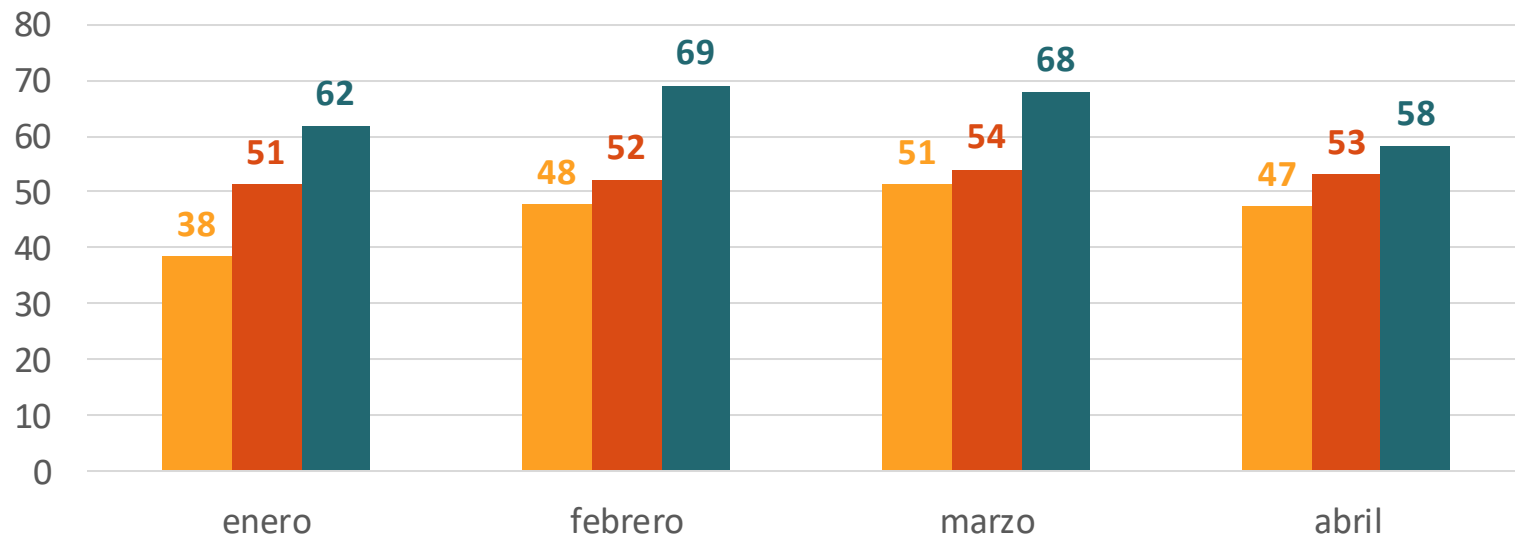


# Exportaciones Argentinas

En volumen (t pp)

Miles de t pp

2022 2023 2024



Fuente: Movimiento CREA en base a datos de INDEC.



Outlook Ganadero  
1.ª Actualización 2024

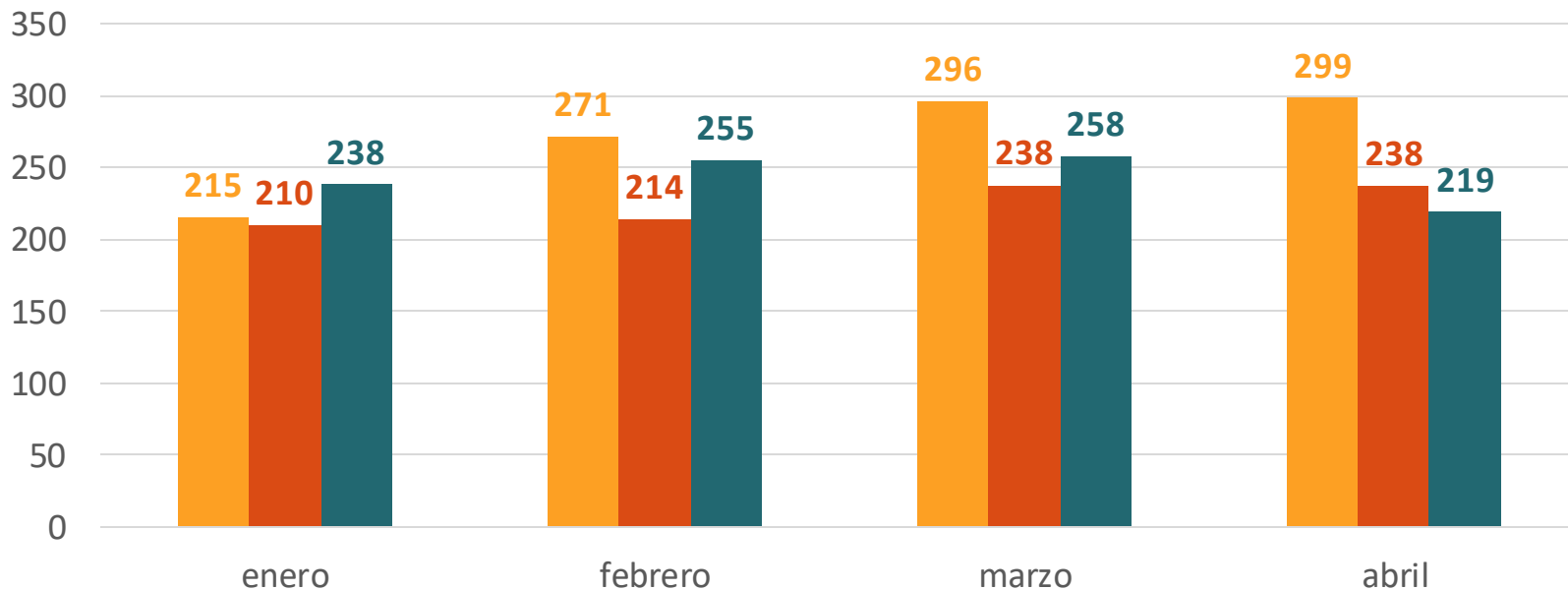


# Exportaciones Argentinas

Facturación (USD FOB)

Millones USD FOB

■ 2022 ■ 2023 ■ 2024



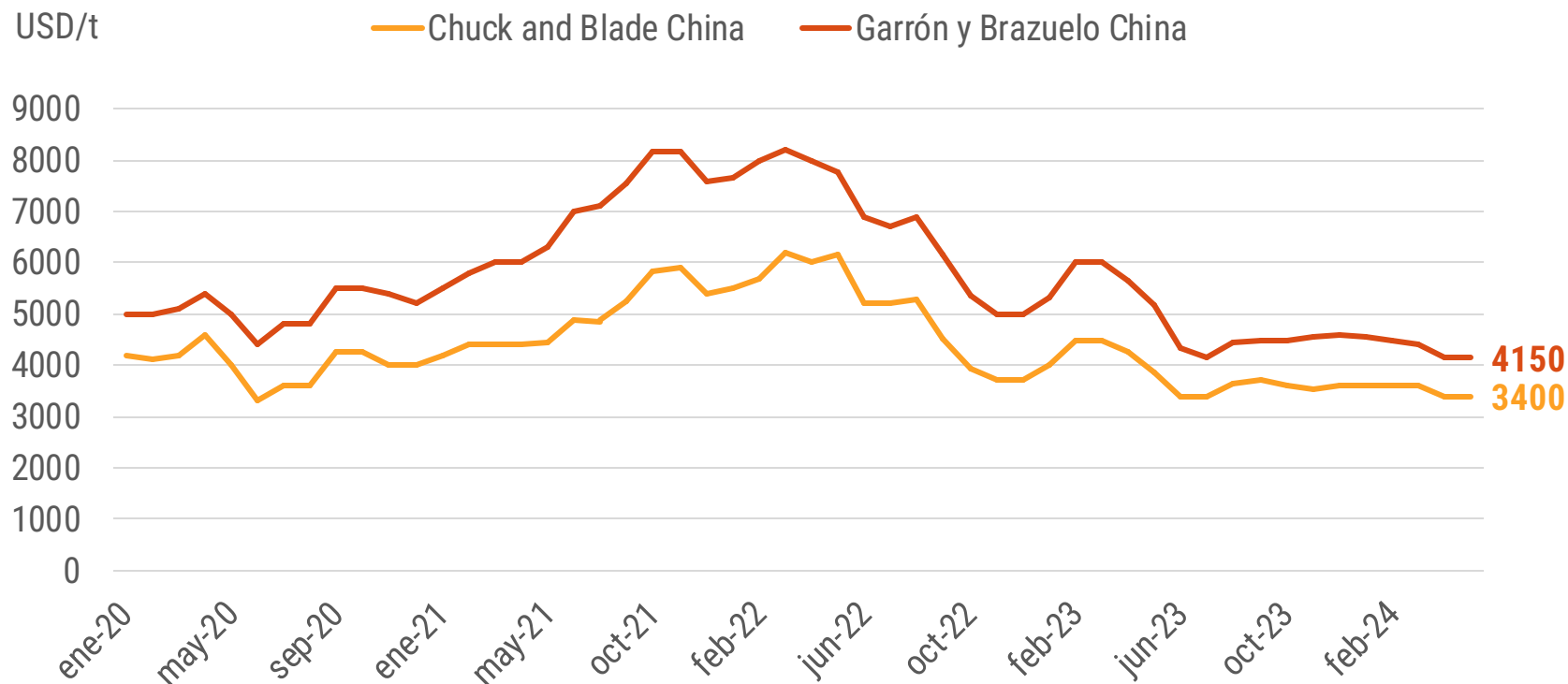
Fuente: Movimiento CREA en base a datos de INDEC.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024



# Precios China



Fuente: Movimiento CREA en base a datos de APEA.



**Outlook Ganadero**  
1.ª Actualización 2024





[contenidoscrea.org.ar](https://www.contenidoscrea.org.ar)

[crea.org.ar](https://www.crea.org.ar)

 [/crea.org](https://www.facebook.com/crea.org)

 [@crea\\_arg](https://twitter.com/crea_arg)

 [@crea\\_arg](https://www.instagram.com/crea_arg)

 [/canalcrea](https://www.youtube.com/canalcrea)

 [/movimientocrea](https://www.linkedin.com/company/movimientocrea)