

9 DE SEPTIEMBRE DE 2025



Lote de noticias

Ganadería y finanzas



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



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



-0,6%

Es el descenso interanual que registra la faena vacuna en lo que va del año.

Los datos, confirmados por la Secretaría de Agricultura, dan cuenta de una faena muy similar a la registrada en el mismo período del año anterior. En agosto se faenaron 1.155.584 cabezas, lo que representa una caída del 4,8% en comparación con agosto de 2024 mientras que, el acumulado en lo que va del año asciende a 8.987.053 cabezas, apenas un 0,6% por debajo del nivel registrado un año atrás. Las categorías que muestran mayores incrementos en el período son los novillos (+9,3%) y las vaquillonas (+4,4%), mientras que los descensos más marcados se observan en vacas (-10,1%) y toros (-8,8%). En tanto, los machos jóvenes —novillitos y MEJ— no presentan variaciones significativas en términos interanuales. En promedio, el peso medio de las reses faenadas en lo que va del año es de 231 kilos, frente a los 228 kilos registrados en la misma fecha del año anterior.

+2%

Sube el precio de la carne vacuna en el mundo marcando un nuevo récord histórico.

Así lo refleja el índice de precios de la carne elaborado por la FAO. En particular, el índice ponderado de la carne vacuna alcanzó en agosto los 143,2 puntos, lo que representa un aumento del 2% respecto de la referencia de julio y del 13,5% en comparación con el mismo mes del año anterior. Las cotizaciones actuales marcan nuevos máximos históricos, impulsadas por la fuerte demanda de los Estados Unidos —que elevó los valores de exportación australianos— y por la sostenida demanda de importaciones desde China, que logró mantener estables los precios de exportación de Brasil a pesar de los efectos adversos provocados por la guerra arancelaria. En cuanto al índice general —que incluye también las cotizaciones de carne porcina, aviar y ovina—, en agosto registró un promedio de 128,0 puntos, lo que supone un incremento del 0,6% respecto de julio y del 4,9% en comparación interanual. Este también marca un nuevo máximo histórico, impulsado principalmente por el comportamiento de los precios de la carne vacuna y ovina.

+3,8%

Sube el Índice del Novillo Mercosur en el último mes.

El Índice Faxcarne del Novillo Mercosur registró, por primera vez desde 2022, su valor medio más alto, al alcanzar los USD 4,11 por kilo carcasa en la última semana. Este valor representa un incremento de 15 centavos (+3,8%) respecto del piso registrado un mes atrás. Según destacó la consultora, “en Brasil y Argentina los cambios en los valores fueron modestos. El valor medio del boi gordo en Brasil cayó 2 centavos, situándose en USD 3,63 por kilo carcasa, mientras que en Argentina aumentó 1 centavo, alcanzando los USD 4,67”. En ambos casos se observaron tendencias contrapuestas entre los precios en moneda local —que subieron— y los tipos de cambio, que tendieron a la baja. En contraste, tanto en Uruguay como en Paraguay las referencias mantienen una trayectoria ascendente. “En Uruguay, el novillo especial de exportación alcanzó los USD 5,35 por kilo carcasa, acercándose a los máximos históricos de USD 5,60 registrados en mayo de 2022” mientras que, en Paraguay, “el macho a faena subió otros 10 centavos, hasta los USD 4,50 por kilo carcasa, aunque comienzan a advertirse señales de que la tendencia podría estar perdiendo fuerza”, precisaron desde la consultora.

USD 1.818 millones

Es el monto liquidado por las agroexportadoras en agosto.

Según informaron la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), durante ese mes las empresas del sector liquidaron un total de USD 1.818 millones. Esta cifra representa una caída del 25% en comparación con el mismo mes de 2024 y un descenso del 55% respecto del récord alcanzado en julio pasado. En el acumulado anual, el sector registra ingresos por USD 21.339 millones, lo que implica un incremento del 32% interanual al compararse con el período enero-agosto de 2024.



Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

797.823
cabezas

Jul. 25 (-15% ia)

7.190.743
cabezas

Ene. Jul. (3% ia)



Stock total en feedlot

1 de agosto 2025

2.032.812 cab.

-0,7% | **-0,6%**
vs. mes previo | vs. año previo

Ingresos jul. 25

376.461 cab.

-7% | **-16%**
vs. mes previo | vs. año previo

Egresos jul. 25

451.641 cab.

11% | **2%**
vs. mes previo | vs. año previo

Destino de los terneros/as. Ene. Jul. 25



FEEDLOT

1.659.304

1% ia



CAMPO

5.531.439

4% ia

FAENA Y PRODUCCIÓN

Fuente: SAGPyA

Faena

Ago. 25 **1,16 mill. cabezas** (-4,8%)

■ 2023 — 2024 ○ 2025

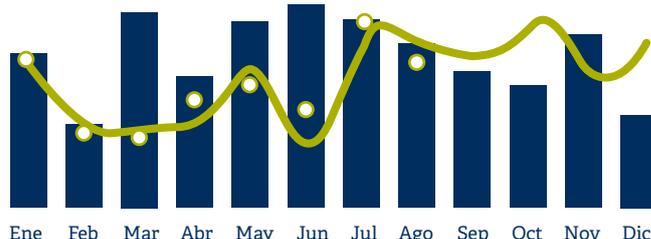


Ene-Ago 25 **8,99 mill. cabezas** (-0,6%)

Producción

Ago. 25 **271.000 ton. res c/ hueso** (-3,4%)

■ 2023 — 2024 ○ 2025



Ene-Ago 25 **2.078 mil ton. res c/ hueso** (0,8%)

CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: SAGPyA

Consumo per cápita. Kg/hab/año



50,0kg.

prom. móvil

Jul. 25 (4,6% ia)

ÚLTIMOS
12 MESES

2.359,2
miles de
ton. Eq.

(5,5% ia)

Exportaciones. Ton. Equiv. Res c/hueso



75,5

miles ton.

Jul. 25 (8,3% ia)

ÚLTIMOS
12 MESES

858,3
miles de
ton. Eq.

(-2,9% ia)



Unión Europea

Ofrecen "salvaguardias" a sus productores para acelerar el acuerdo de libre comercio con el Mercosur.

La Comisión Europea propuso establecer mecanismos legales que permitan investigar cualquier denuncia presentada por un Estado miembro sobre posibles perjuicios provocados por las importaciones del Mercosur en su sector agropecuario, con el objetivo de sumar apoyo político para ratificar el acuerdo de libre comercio con el bloque sudamericano. El disparador para que se active la evaluación de estas salvaguardias sería un incremento superior al 10 % en los volúmenes de importación o una caída de precios de igual magnitud en uno o más países miembros de la Unión Europea. Bruselas apunta a lograr la aprobación definitiva del acuerdo en diciembre, como parte de una estrategia para compensar la caída en la demanda desde Estados Unidos, tras la imposición de aranceles por parte del expresidente Donald Trump.



Uruguay

La Unión Europea se posiciona como principal mercado para la carne vacuna, medida en dólares.

Según un análisis de la consultora Blasina y Asociados, en agosto el bloque europeo representó el 33 % del total exportado en el mes, con ingresos por USD 71,7 millones, frente a los USD 63,8 millones generados por ventas a China y los USD 51,2 millones a América del Norte, con Estados Unidos como destino excluyente. Este liderazgo está impulsado principalmente por los precios más altos que paga el mercado europeo, ya que el volumen exportado fue casi la mitad del enviado a China en el mismo período. En términos de volumen, la demanda de la UE creció un 56 % en lo que va del año respecto del año anterior, acumulando 49.425 toneladas en los primeros ocho meses. Por su parte, el Reino Unido —que ya no forma parte del bloque— también mostró una fuerte suba, con un aumento del 76 % en lo que va de 2025. De este modo, la Unión Europea se consolida como un destino clave para la carne vacuna uruguaya. Hace un año, representaba solo el 10 % del mercado en volumen, participación que este año se elevó al 14 %, una relación que podría fortalecerse aún más si se concreta el acuerdo de libre comercio entre la UE y el Mercosur.



Australia

Las exportaciones de carne vacuna siguen en niveles récord.

De acuerdo con datos del Meat and Livestock Australia (MLA), las exportaciones de carne vacuna totalizaron 988.222 toneladas entre enero y agosto, lo que representa un aumento del 19 % en comparación con el mismo período del año anterior. Con 135 mil toneladas exportadas en agosto, ese mes se ubicó como el segundo de mayor volumen exportado en la historia, solo por detrás de julio de 2025. De mantenerse esta tendencia, el acumulado de 2025 se encamina a alcanzar un nuevo récord histórico, estimado en 1,498 millones de toneladas peso embarque. Uno de los pilares que sostiene este crecimiento es la diversificación de los mercados de destino. En ese sentido, no se observa una dependencia significativa de ningún país en particular, sino un crecimiento sostenido en los cuatro principales compradores — Estados Unidos, Japón, Corea del Sur y China—, así como avances notables en mercados más pequeños como Indonesia y Canadá.



Brasil

Estados Unidos cae al séptimo puesto entre los destinos de la carne brasileña en agosto.

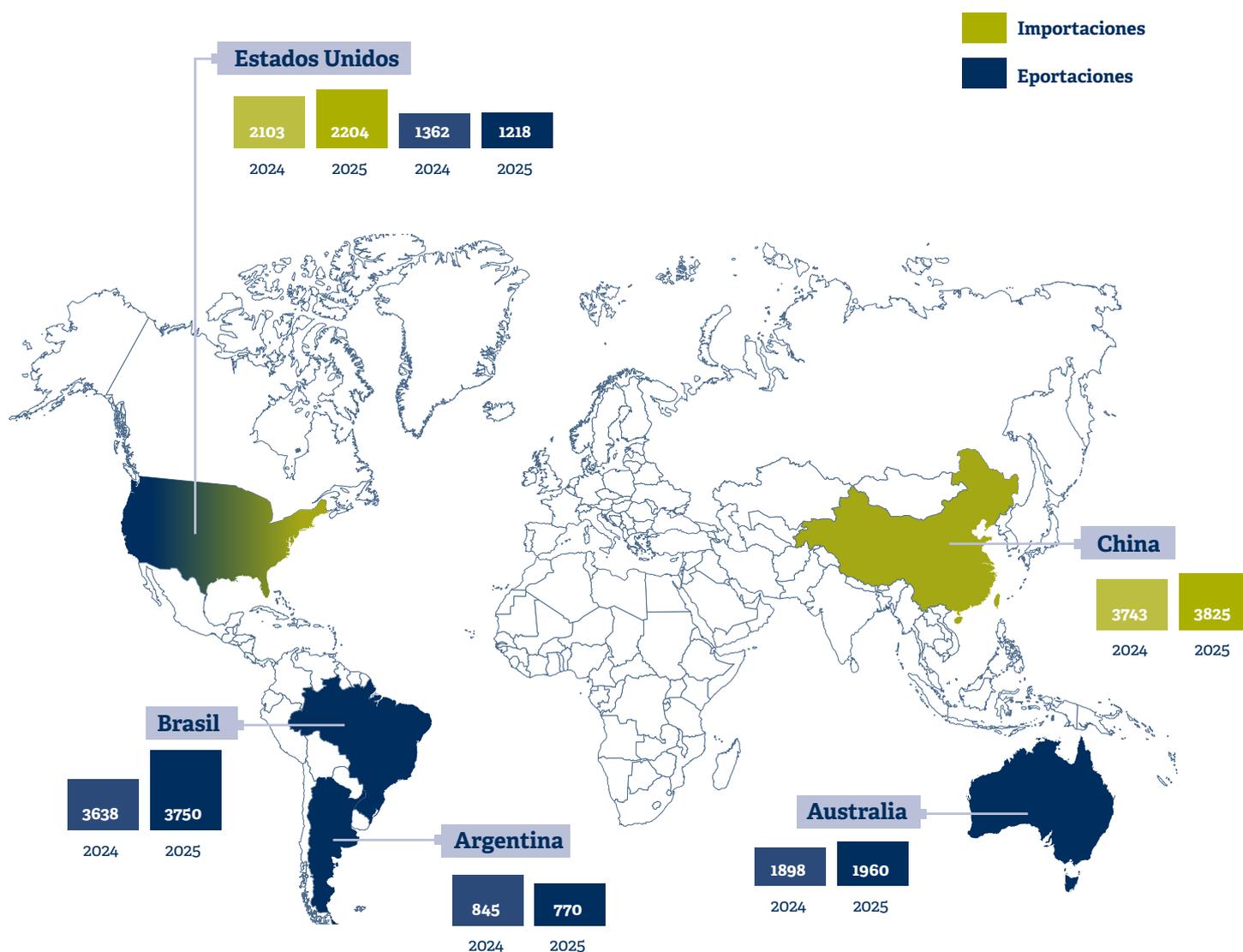
Según datos del Ministerio de Desarrollo, Industria, Comercio y Servicios (MDIC), Estados Unidos cayó del segundo al séptimo lugar en el ranking de destinos de la carne vacuna brasileña durante agosto, con compras por USD 37,6 millones, lo que representó apenas un 2,5 % del total exportado en el mes. A pesar de esta caída, las exportaciones totales de carne vacuna alcanzaron en agosto las 268.600 toneladas, un 23,5 % más que en el mismo mes del año pasado, y el segundo mayor registro histórico, solo por detrás de las 270.300 toneladas de octubre de 2024. También se observó un aumento significativo en el precio promedio por tonelada, que subió un 26,1 % interanual, alcanzando los USD 5.600, lo que generó ingresos mensuales récord por un total de USD 1.500 millones. En el acumulado entre enero y agosto, Brasil exportó 1.800 millones de toneladas, por un valor de USD 9.600 millones. En comparación con el mismo período de 2024, esto representa un aumento del 15 % en volumen y del 34,3 % en valor.



Balance de Oferta & Demanda Mundial de Carne Vacuna

Fuente: USDA (Abril 2025), cifras en miles de toneladas Res c/hueso.

Período	2022	2023	2024	Var. Info previo	Proy. 2025	Var. anual
Producción	59.328	59.962	61.657	61.551	656	-106
Importación	10.229	10.321	11.438	11.801	621	363
Exportación	11.919	12.040	12.990	13.065	121	75
Consumo Dom.	57.587	58.323	60.106	60.296	1.137	190





Precios de la hacienda en pie Invernada y Cría

Índice ternero agosto

\$3.808,19



PIRI: \$3.519,28

PIRC: \$1.362.205,57

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie Faena

INMAG agosto

\$3.025,34

	Prom. Semanal	
Novillos Mest.eyb 431/460	\$ 3.250,00	▲
Novillitos Eyb M. 300/390	\$ 3.350,00	▲
Vaquillonas Eyb M.270/390	\$ 3.300,00	▲
Vacas Buenas	\$ 2.600,00	▲
Vacas Conserva Inferior	\$ 1.900,00	▲

Fuente MAG

Precios de la Carne en góndola \$/kilo

Precios principales cortes



Julio 2025	Precio	Variación	
		Mensual	interanual
Carne vacuna	\$ 12.125,00	1,3%	58,2%
Pollo	\$ 3.872,00	4,3%	51,7%
Cerdo	\$ 7.251,00	-0,4%	57,9%
	IPC Jul-25	1,9%	36,6%

Fuente IPCVA

Precios de los principales cortes de exportación USD/Ton FOB

CORTE	3/9/25	
AL Hilton	18.700	▲
Bife ancho Hilton	19.000	▲
Tapa cuadril Brasil	10.400	▶
Cuota 481	14.000	▶
16 cortes Chile	6.400	▶
Delantero Israel	9.750	▶
USA (prom)	8.800	▲
Garrón y brazuelo China	5.400	▲
Bola y cuadrada China	6.000	▲
Set 17 cortes China	5.400	▲
Set 6 cortes China	5.200	▲
Chuck China	4.800	▲

Fuente APEA



ROSGAN SEPTIEMBRE

Mie.
10



48° Remate Anual Cabañas Las Malvinas, El Centinela y Peyma

Pehuajo, BA

Jue.
11



12° Remate Compañía Gral. de Hacienda S.A.

La Paz, ER

Jue.
11



Expo Rural Mercedes

Mercedes, Cts.

Vie
12



Rosgan Habitual

Expo Rural Río Cuarto

Sab.
13



5° Remate Reproductores Cabaña La Paterna

Vera, SF

Lun.
15



Expo Tostado de Reproductores

Tostado, SF

Mie.
24



Remate Santa Lucía

Vera, SF

Vie.
26



2° Remate Reproductores del Sur Correntino

Monte Caseros

Lun.
29



Expo Ganadera del Centro

Cordoba



Streaming:
rosgan.com.ar



Más información en nuestra App





Balance mundial:

Un escenario excepcional y el riesgo latente de quedar nuevamente desacoplados del mundo

A la luz de lo observado en los últimos meses, podríamos decir que los precios de la carne vacuna en el mundo muestran un recorrido alcista sin precedentes. En agosto, el índice de precios de la carne elaborado por la FAO registró una suba del 2% respecto a julio y consolidó un nuevo récord nominal con 143,2 puntos básicos.

Se trata de una tendencia al alza para este indicador, que ya acumula nueve meses consecutivos de incremento. Solo en lo que va del año, la suba acumulada es del 10,6%, mientras que, respecto a agosto del año pasado, la mejora asciende al 13,5% interanual. El último máximo registrado había sido en marzo de 2022, en plena salida de la pandemia, con 136,4 puntos básicos.

Precio internacional de la carne vacuna. Índice FAO

Fuente de datos: FAO, agosto de 2025.



¿Pero qué fundamentos sostienen esta suba? Como pocas veces se ha visto —al menos en la historia reciente— se observa una confluencia de factores alcistas tanto en la demanda como en la oferta.

En este sentido, gran parte de la tensión en el balance mundial responde a un desbalance interno de Estados Unidos que afecta ambos frentes de la ecuación. Es decir, siendo uno de los principales exportadores de carne vacuna en el mundo, siempre ha tenido una posición definida como importador. Sin embargo, en los últimos años este rol ha cobrado mayor preponderancia debido a la escasez de producción que enfrenta a nivel local.

Recordemos que, tras un prolongado y severo período de sucesivas sequías sumado a una muy

baja rentabilidad para el sector, Estados Unidos ha atravesado un proceso de liquidación de su stock que ya lleva casi siete años, y que lo condujo a la cifra más baja de los últimos 75 años (87,6 millones de cabezas). Aun sin mostrar señales claras de recuperación, el actual escenario de precios elevados continúa incentivando la faena de hembras jóvenes que, en un contexto semejante, deberían estar siendo retenidas para asegurar la reposición. En la medida en que esta retención comience a concretarse, la oferta local se verá aún más restringida y, por ende, aumentará la necesidad de abastecimiento externo, actualmente estimada en 2,2 millones de toneladas.

Según proyecciones del USDA, para 2026 se espera que la producción local caiga un 1,8%, hasta unos 11,6 millones de toneladas, el nivel más bajo desde



2016, frente a un consumo doméstico que, según el organismo, seguiría creciendo. Todo esto, en conjunto, agregaría aún más presión sobre los precios, que ya se encuentran en máximos históricos.

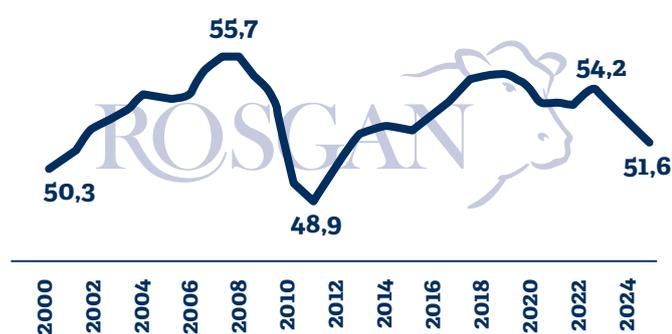
Mientras tanto, como si no faltase presión en este balance, el propio gobierno norteamericano se autoimpuso otras restricciones que también afectan la capacidad de abastecimiento externo. Por un lado, el avance del gusano barrenador del ganado en la frontera con México, llevó a cerrar de forma indefinida el acceso de animales en pie que normalmente abastecían los feedlots locales. Pero, además, una disputa más política que comercial ha llevado a imponer aranceles de ingreso casi prohibitivos para la carne proveniente de Brasil, que hasta el mes pasado era su principal abastecedor externo. En

definitiva, EE.UU. enfrenta hoy una combinación de oferta limitada con una demanda local mucho más fortalecida de lo esperado, que se incorpora a un balance mundial igualmente ajustado.

En este sentido, este cambio de fase hacia un proceso de retención que restringiría aún más la oferta ganadera se está dando simultáneamente en varios de los principales exportadores de carne vacuna.

Se trata de un escenario que varios analistas a nivel internacional vienen anticipando, y es precisamente esta posible confluencia de fases de retención tanto en EE.UU., como en Brasil, Australia e incluso Argentina, lo que en definitiva impone mayor tensión en los precios de la carne, ya que estos cuatro países representan en conjunto cerca del 60% del comercio mundial.

Stock ganadero en Argentina



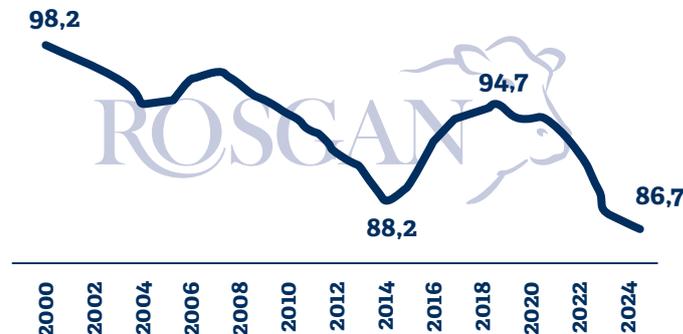
Stock ganadero en Brasil



Stock ganadero en Australia



Stock ganadero en EE.UU.



*Evolución del stock ganadero en los principales países exportadores.
Cifras expresadas en millones de cabezas, en base a datos del USDA y SENASA.*



Aunque los cuatro registran caídas significativas en sus stocks, los factores desencadenantes difieren tanto en su naturaleza como en su temporalidad. En el caso de Australia, si bien —al igual que EE.UU.— ha sido afectada por una sucesión de sequías muy severas y prolongadas, lo cierto es que no solo ya ha iniciado su proceso de reconstrucción del stock, sino que, además, a lo largo del mismo ha logrado mejoras sustanciales en términos de eficiencia productiva. Esto le permite ser el país mejor posicionado para capturar mayores oportunidades comerciales dentro de este escenario, sin comprometer la evolución de su stock.

De acuerdo con las últimas proyecciones del Meat & Livestock Australia (MLA), la producción de carne vacuna australiana alcanzaría un récord de 2,79 millones de toneladas este año, para luego descender ligeramente en 2026 y 2027, aunque permaneciendo como los dos períodos de mayor producción después del actual récord.

Lo destacable de estas proyecciones es que, a diferencia del pico de producción anterior, ocurrido hace una década cuando una grave sequía forzó el inicio de esta gran liquidación ganadera, la fuerte demanda mundial y la mejora en la eficiencia de todo el sistema de producción —con un ganado más joven y pesado llegando a los corrales de engorde— impulsarán un crecimiento sustentable de la producción.

En este sentido, se espera que el rebaño nacional alcance nuevamente los 31 millones de cabezas en 2025, número similar al registrado en 2014, pero con una producción un 9 % superior.

A diferencia de ello, Estados Unidos está empezando lentamente a avanzar hacia una fase de reconstrucción que posiblemente se vea plasmada reciente a partir de 2026 y 2027. En tanto que Brasil aún se encuentra en plena retracción de su rodeo, ya sin restricciones desde el punto de vista climático, pero con fuertes incentivos de precios que continúan impulsando una elevada faena.

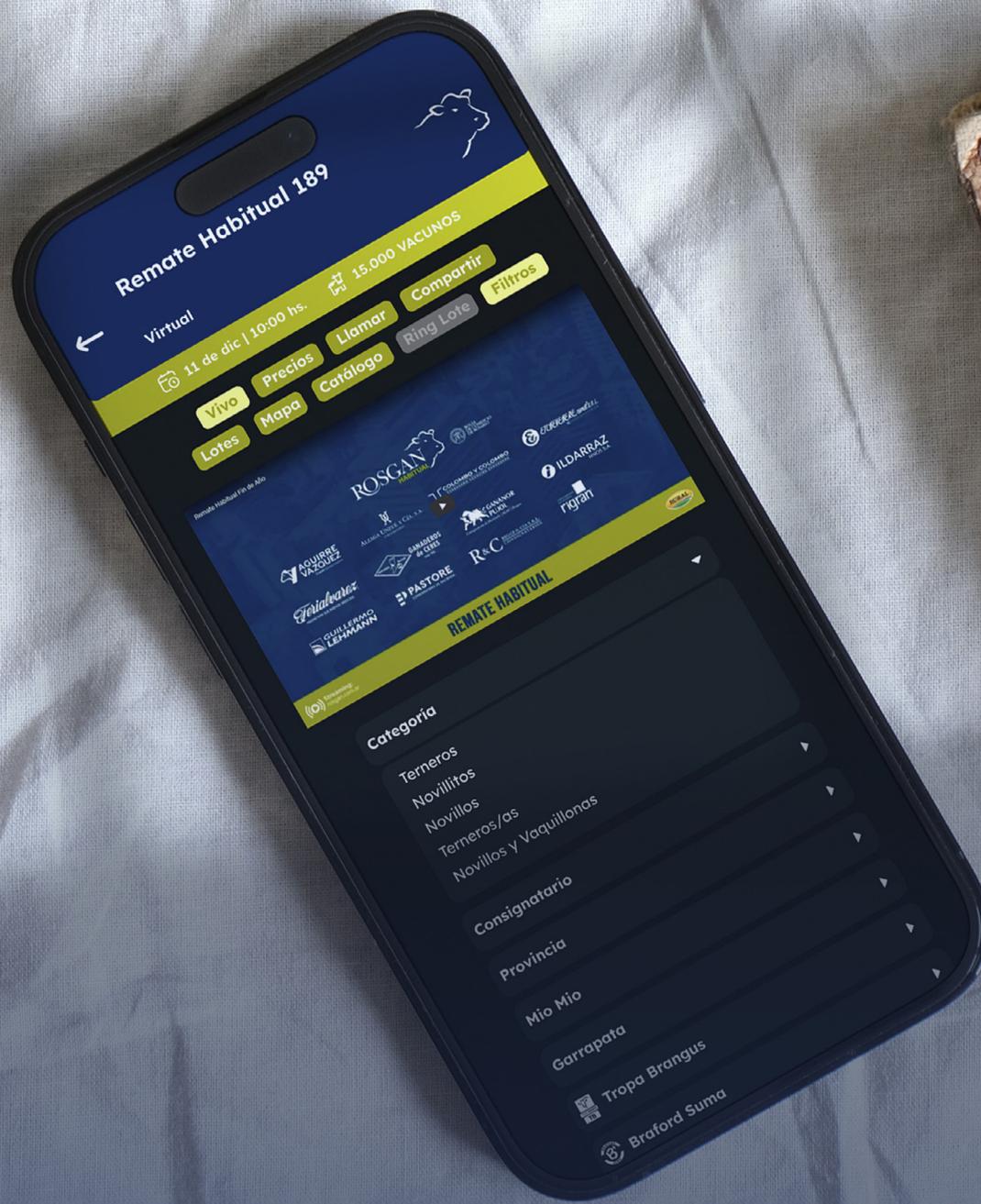
En efecto, los datos correspondientes al segundo trimestre de 2025 muestran aumentos en la faena por cuarto año consecutivo. Aunque aún no se han dado a conocer los datos oficiales sobre el sacrificio de hembras durante este período, la expectativa es que la participación se mantenga similar a la observada en el trimestre anterior, superando por primera vez el 49%.

Mientras tanto, en Argentina, más que de una caída del stock deberíamos hablar de un estancamiento del rodeo nacional. Si bien a lo largo de los años podemos identificar claramente períodos de liquidación —mayormente desencadenados por factores climáticos, aunque también influenciados por condiciones económicas y comerciales—, lo cierto es que nuestro stock ganadero se ha mantenido estable en torno a los 50 a 55 millones de cabezas durante prácticamente los últimos 20 años.

Si bien en los últimos dos o tres años la sequía fue el factor más determinante en la caída del stock, la volatilidad económica tampoco contribuyó a un cambio de ciclo. Ahora bien, a partir de 2024, tras un cambio de políticas que permitieron rápidamente lograr la estabilización de la macroeconomía, el restablecimiento del crédito y una mayor apertura comercial, bajo un escenario climático mucho más benigno, el sector ganadero parecía tener todo dado para iniciar un proceso de retención y reconstrucción del stock.

Sin embargo, a pesar del giro macroeconómico, aún no se vislumbra el cambio de ciclo. La fuerte descapitalización que sufrió el productor ganadero durante los años más críticos del período de sequía —2022 y 2023— lo llevó a seguir generando caja sosteniendo niveles de faena demasiado elevados para pretender una recuperación. En efecto, en 2024 la faena total alcanzó cerca de 14 millones de cabezas, mientras que el stock ganadero a fines de ese año caía en más de 1 millón.

Finalmente, en lo que va de este año, enero-agosto de 2025, el número de animales faenados se mantiene prácticamente inalterable, con casi 9 millones de animales y un 5 % más de hembras jóvenes, atentando contra una posible recuperación del stock.



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

