23 DE SEPTIEMBRE DE 2025

ROSGAN

Lote de noticias

Ganadería y finanzas

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

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

USD 7.000 mill

Es el monto de divisas que el Gobierno busca captar con la quita temporal de retenciones.

El Gobierno nacional oficializó la quita temporal de retenciones para los granos y subproductos, vigente hasta el 31 de octubre próximo o hasta la finalización del día en que se alcance un monto equivalente a USD 7.000 millones en Declaraciones Juradas de Venta al Exterior (DJVE). Posteriormente, la medida se extendió a la exportación de carne de novillo y carne aviar, con iguales plazos y condiciones de vigencia. Esta decisión busca generar una mayor oferta de dólares en el mercado cambiario, tras varios días de subas que llevaron a la cotización oficial a superar el techo de las bandas teóricas de flotación.

+7,4%

Aumenta el volumen de carne vacuna comercializada en el mercado doméstico en lo que va del año.

Las cifras oficiales de exportación correspondientes al período enero-agosto permiten confirmar que, a la fecha, el mercado doméstico absorbió un volumen aparente de 1.558 mil toneladas equivalentes peso carcasa, lo que representa un 7,4% más que el volumen registrado a igual fecha del año anterior. Sobre una producción total de 2.083 mil toneladas equivalentes peso carcasa, la exportación capturó el 26% de dicho volumen, quedando para el mercado local el 74% restante. En términos de consumo per cápita, los datos de agosto de este año reflejan un consumo promedio de 49,9 kilos por año, lo que implica un aumento de 2 kilos per cápita respecto a lo registrado un año atrás.

84 mil toneladas

Registraron las exportaciones de carne vacuna en agosto.

Según datos del INDEC, en agosto las exportaciones de carne vacuna sumaron 70,9 mil toneladas peso producto, generando ingresos por aproximadamente 393,5 millones de dólares. Expresado en su equivalente de res con hueso, este volumen alcanza las 84,6 mil toneladas, lo que representa un aumento del 8% respecto a julio, aunque un 1% inferior al registrado en agosto del año pasado. En términos de facturación, se observó una suba del 46% en dólares frente a agosto de 2024, con un precio promedio de exportación 48% superior en términos interanuales. En el acumulado de enero a agosto, las colocaciones al exterior alcanzaron las 539.000 toneladas por un valor de 2.256 millones de dólares, lo que implica una caída del 12% en volumen y un aumento del 24% en dólares respecto al mismo período del año anterior.

$85

Fue la baja registrada por el dólar al cierre de la primera jornada de la semana.

Tras el anuncio del auxilio de Estados Unidos y la reducción de retenciones a varios productos agropecuarios, el dólar oficial (cotización Banco Nación) se hundió $85, cerrando la jornada en $1.430 por dólar, tras los máximos alcanzados el día viernes. En las tres primeras semanas del mes, la divisa norteamericana se había apreciado un 11%, alcanzando un máximo de $1.515 el día viernes. Por su parte, en la última semana, el Banco Central realizó ventas por un monto cercano a los USD 1.000 millones con el objetivo de contener la escalada del tipo de cambio.

Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

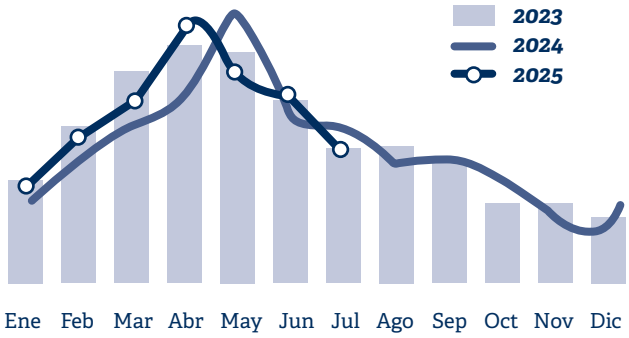
Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

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

Ingresos jul. 25

376.461 cab.

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

Egresos jul. 25

451.641 cab.

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

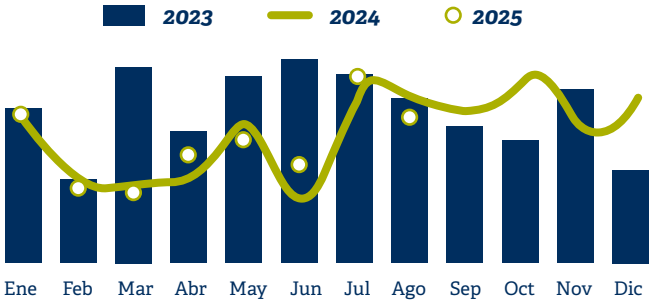
Faena

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

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

Producción

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



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

CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: SAGPyA

Consumo per cápita. *Kg/hab/año*

49,9kg.

prom. móvil

Ago. 25 (4,5% ia)

ÚLTIMOS 12 MESES

2.351,7 miles de ton. Eq.

(5,3% ia)

Exportaciones. *Ton. Equiv. Res c/hueso*

84,3

miles ton.

Ago 25 (-1,3% ia)

ÚLTIMOS 12 MESES

862,4 miles de ton. Eq.

(-2,6% ia)

China

Las importaciones de carne vacuna volvieron a aumentar en agosto.

Según datos de la Administración General de Aduanas de China, en agosto las importaciones de carne vacuna alcanzaron 256.726 toneladas, por un valor de USD 1.390 millones, lo que representa un aumento del 11% en volumen y del 25% en dólares respecto a igual mes del año anterior. Se trata del tercer mes consecutivo en que se registran incrementos tanto mensuales como interanuales. En el acumulado de enero a agosto, China importó 1.809 millones de toneladas por un valor total de USD 9.363 millones, lo que implica una caída del 4% en volumen, pero un aumento del 4% en dólares en comparación con el mismo período de 2024.

EE.UU.

La recuperación del stock de vacas será lenta en el corto plazo.

Un informe de Rabobank, publicado por Drovers.com, señala que el stock de vacas de carne en Estados Unidos al 1 de enero de 2026 llegará a 28 millones de cabezas, con un aumento de 200.000 animales respecto al año anterior mientras que para 2027, el incremento adicional rondaría las 500.000 vacas, consolidando una recuperación sostenida comienzos de 2030. Sin embargo, incluso con este crecimiento, el stock se mantendría entre 500.000 y 1 millón de cabezas por debajo del pico de 2019. Según Drovers, gracias a la ganancia en eficiencia productiva, alcanzar 30,5 millones de vacas "sería más que suficiente para lograr un nuevo récord en la producción total".

Paraguay

Proyectan una retracción en las exportaciones de carne vacuna en 2026.

Según proyecciones del USDA las exportaciones paraguayas caerían un 6% a 490.000 toneladas. Esta baja está asociada a una menor faena y a una producción de carne que se situaría un 8% por debajo del nivel alcanzado en 2025, con 590.000 toneladas peso carcasa. Según el organismo, un menor stock ganadero, un clima relativamente normalizado y los precios altos del ganado incentivarán la retención de hacienda, limitando la oferta disponible para faena. Esta reducción en el volumen de faena se compensaría parcialmente por un aumento en el peso promedio de la res.

Brasil

Estadísticas oficiales confirman una ligera caída del stock ganadero en 2024

A pesar de la faena récord. a Encuesta Municipal de Ganadería (PPM) 2024, publicada por el IBGE (Instituto Brasileño de Geografía y Estadística), señala que a finales de 2024 el stock ganadero nacional alcanzó los 238,2 millones de cabezas, lo que representa una ligera disminución del 0,2% en comparación con el año anterior. A pesar de esta reducción, se trata de la segunda cifra más alta registrada desde el inicio de la serie histórica en 1974, solo superada por el total de 2023. Según el IBGE, esta disminución era esperada y está vinculada al ciclo ganadero. El sacrificio de hembras ha sido elevado en los últimos años, impulsado por los precios de la hacienda, lo que desalentó la retención de vacas para la cría.

Uruguay

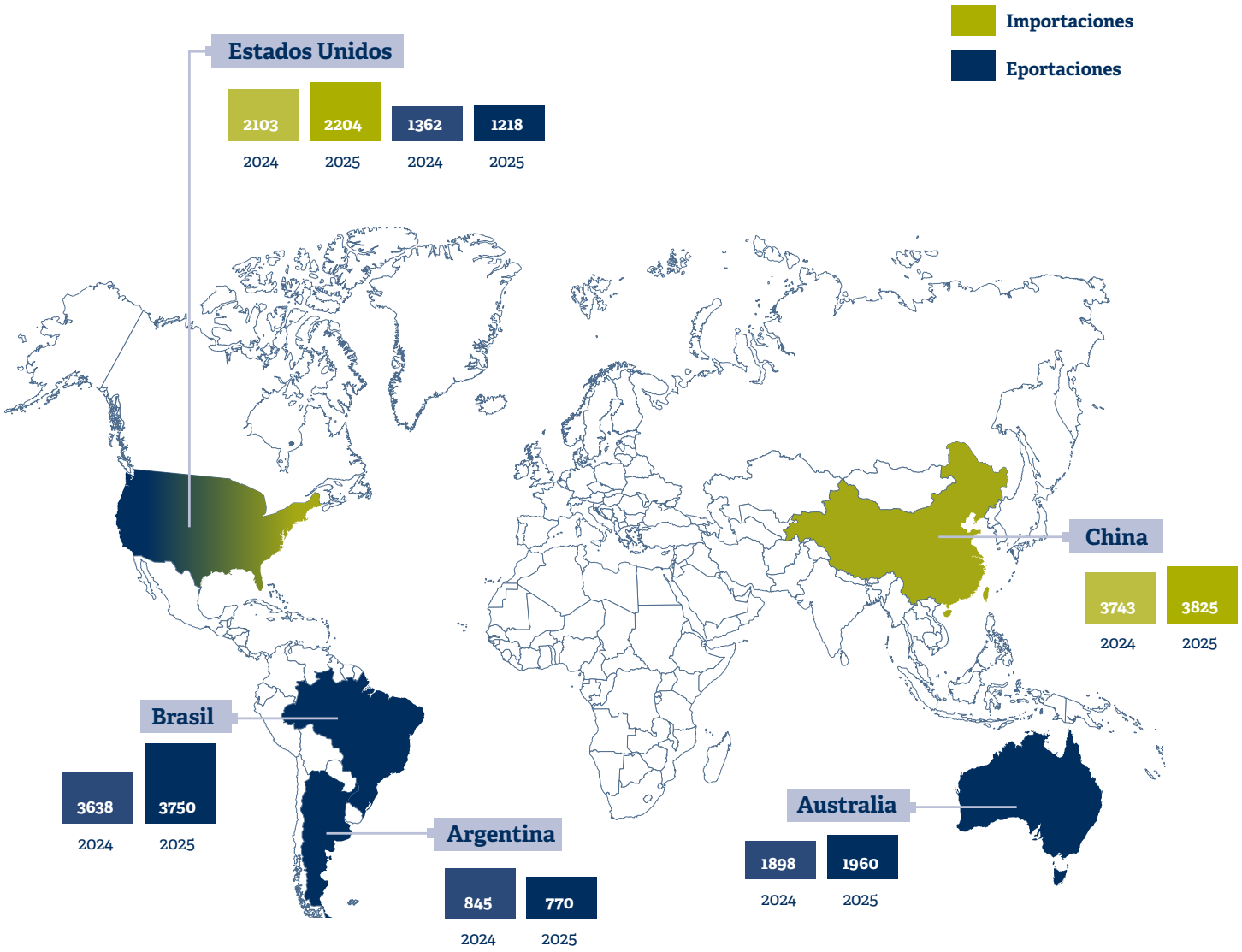
El stock vacuno aumenta menos de lo esperado.

Según datos preliminares de las declaraciones juradas de existencias ganaderas de los últimos dos años, analistas de la consultora Blasina y Asociados señalan que el stock vacuno creció un 1,2% en el último año alcanzando 11,45 millones de cabezas. El mayor aumento se observa entre los terneros, con unas 450 mil cabezas más, lo que representa un incremento del 17,2% respecto a 2024 y supera el máximo de 3,015 millones registrado hace cinco años. En vacas, se registró un aumento del 2,7%, con unos 130 mil animales más que hace un año. Este incremento es mayor en las vacas de invernada (+12,7%) que en las vacas de cría (+1,8%). Con 4,338 millones de cabezas, el número de vacas de cría crece por segundo año consecutivo, volviendo al rango de los máximos registrados en 2019 y 2020. Por otro lado, en el resto de las categorías se observan descensos considerables: un 14% menos de novillos y un 8% menos de vaquillonas.

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 septiembre

$ 4.198,70

PIRI: $3.753,19

PIRC: $1.279.455,96

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie
Faena

INMAG agosto

$3.025,34

	Prom. Semanal	
Novillos Mest.eyb 431/460	$ 3.280,00	▶
Novillitos Eyb M. 300/390	$ 3.350,00	▲
Vaquillonas Eyb M.270/390	$ 3.300,00	▲
Vacas Buenas	$ 2.600,00	▶
Vacas Conserva Inferior	$ 1.850,00	▶

Fuente MAG

Precios de la Carne en góndola
$/kilo

Precios principales cortes

		Variación	
Julio 2025	Precio	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	17/9/25	
AL Hilton	19.500	▲
Bife ancho Hilton	20.000	▲
Tapa cuadril Brasil	10.400	▶
Cuota 481	14.000	▶
16 cortes Chile	7.000	▲
Delantero Israel	9.750	▶
USA (prom)	8.800	▶
Garrón y brazuelo China	5.400	▶
Bola y cuadrada China	6.000	▶
Set 17 cortes China	5.300	▶
Set 6 cortes China	5.100	▶
Chuck China	4.800	▶

Fuente APEA

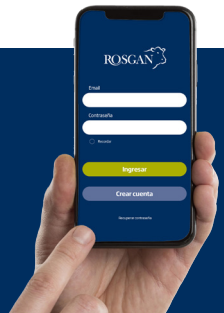
Rosgan: próximos remates

Click aquí para más info

Más información en nuestra App

ANDROID APP ON Google play

Download on the App Store



Mercado ganadero:
El desafío de transitar un presente de alta volatilidad, sin perder la visión del largo plazo

El mercado parece enfrentarse, una vez más, a una situación que recuerda a una crónica anunciada. En un año electoral, con fuertes expectativas puestas en una fecha clave, se observa una regresión en los avances logrados en términos de estabilidad y previsibilidad.

El sector productivo se encuentra nuevamente inmerso en un clima de cierta incertidumbre, volatilidad y cortoplacismo, factores que dificultan la prudencia y responsabilidad necesarias para la toma de decisiones estratégicas por parte de los productores.

Este escenario interno contrasta con las condiciones del mercado ganadero a nivel global, que presenta una oportunidad excepcional para la expansión y el crecimiento del sector. Sin embargo, la atención vuelve a centrarse en lo inmediato, corriendo por momentos el foco sobre el largo plazo.

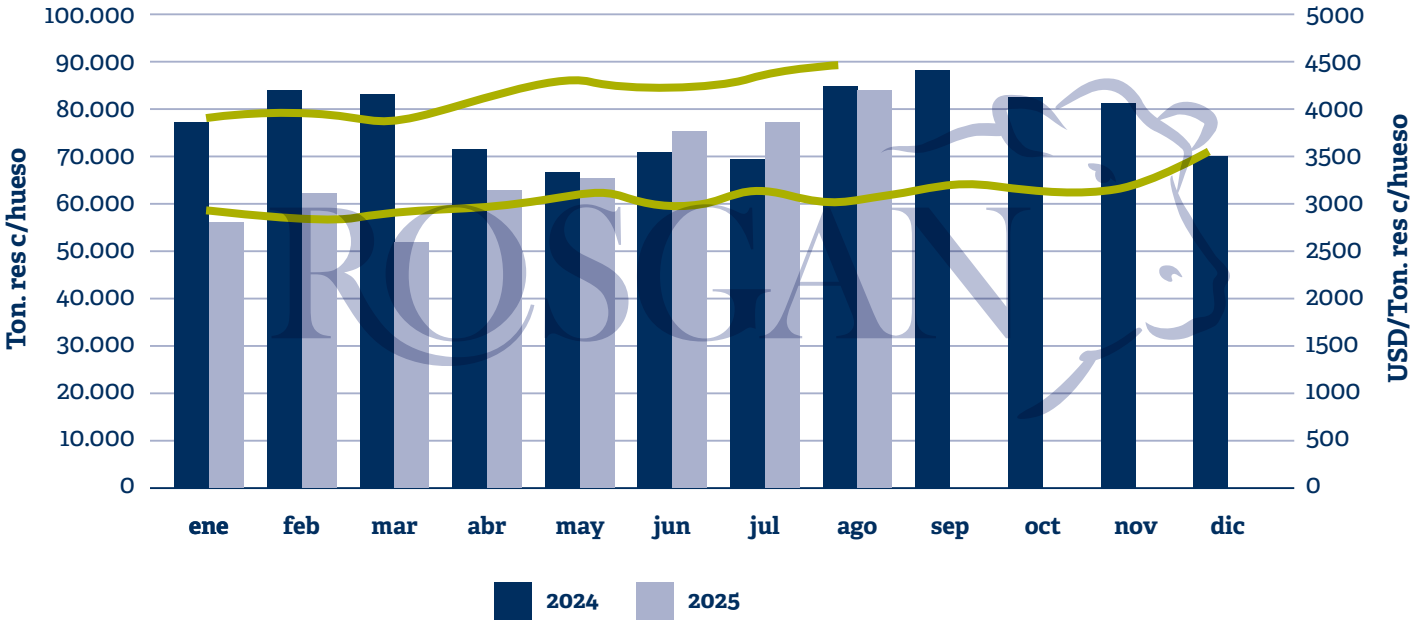
En este contexto, la semana pasada se dieron a conocer los datos de exportación de carne vacuna correspondientes al mes de agosto, que reflejan una importante recuperación del sector exportador. La reciente reducción parcial de las retenciones, junto con la mejora del tipo de cambio, ha permitido que las exportaciones comiencen a consolidarse en un mercado internacional con alta demanda.

Durante agosto se exportaron unas 84,3 mil toneladas equivalente peso carcasa, lo que representa un aumento del 8% respecto de julio. Esta tendencia al alza se manifiesta tanto en el volumen como, fundamentalmente, en el precio.

En lo que va del año, el volumen total exportado (540 mil toneladas peso producto) es aún un 12% inferior al del mismo período del año pasado. Sin embargo, el precio promedio por tonelada exportada es un 40% superior al registrado en igual período del año anterior, lo cual permite moderar el impacto negativo del menor volumen.

Esportaciones de carne vacuna

Fuente de datos: SAGPyA.



En efecto, para el próximo año, las proyecciones del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), a través de su oficina en Buenos Aires, anticipan un aumento interanual del 8% en las exportaciones de carne vacuna de Argentina. Esta mejora estaría impulsada por una combinación de factores: la sólida demanda externa, el incremento sostenido de los precios internacionales y cambios geopolíticos que abren nuevas oportunidades para el posicionamiento estratégico de los productos argentinos en el mercado global.

Sin embargo, estos guarismos de mayores exportaciones se sustentan en una producción de carne relativamente estable, pero con una menor faena esperada, lo cual constituye una condición necesaria para avanzar en la reconstrucción del stock ganadero. Esto implica indudablemente mejorar la productividad individual, es decir, aumentar los kilos obtenidos por animal faenado. Este objetivo puede alcanzarse por dos vías principales: la prolongación de los plazos de recría y engorde extensivos, o bien, la intensificación del engorde a corral, basado en dietas con alta proporción de granos.

Sucede que actualmente, ambos caminos se encuentran condicionados por una distorsión en los costos relativos. Por un lado, el elevado costo del capital inmovilizado a lo largo del tiempo, inherente a los ciclos productivos más extensos; y por otro, el aumento en los costos de alimentación, derivado de la eliminación temporal de las retenciones a los granos, medida que encarece de los insumos clave para los sistemas de engorde intensivo.

A través de esta última resolución, el Gobierno ha dispuesto llevar al 0% las alícuotas aplicables a la exportación de todos los granos, aunque, una vez más, lo hace de manera transitoria. Según lo establecido por la norma, la eliminación de retenciones regirá hasta el 31 de octubre de 2025, o bien hasta el día en que se alcance un volumen de Declaraciones Juradas de Venta al Exterior (DJVE) equivalente a 7.000 millones de dólares, lo que ocurra primero. Las alícuotas vigentes previas a la resolución, tanto maíz como trigo tributaban un 9,5%, mientras que la soja estaba sujeta a un arancel del 26%.

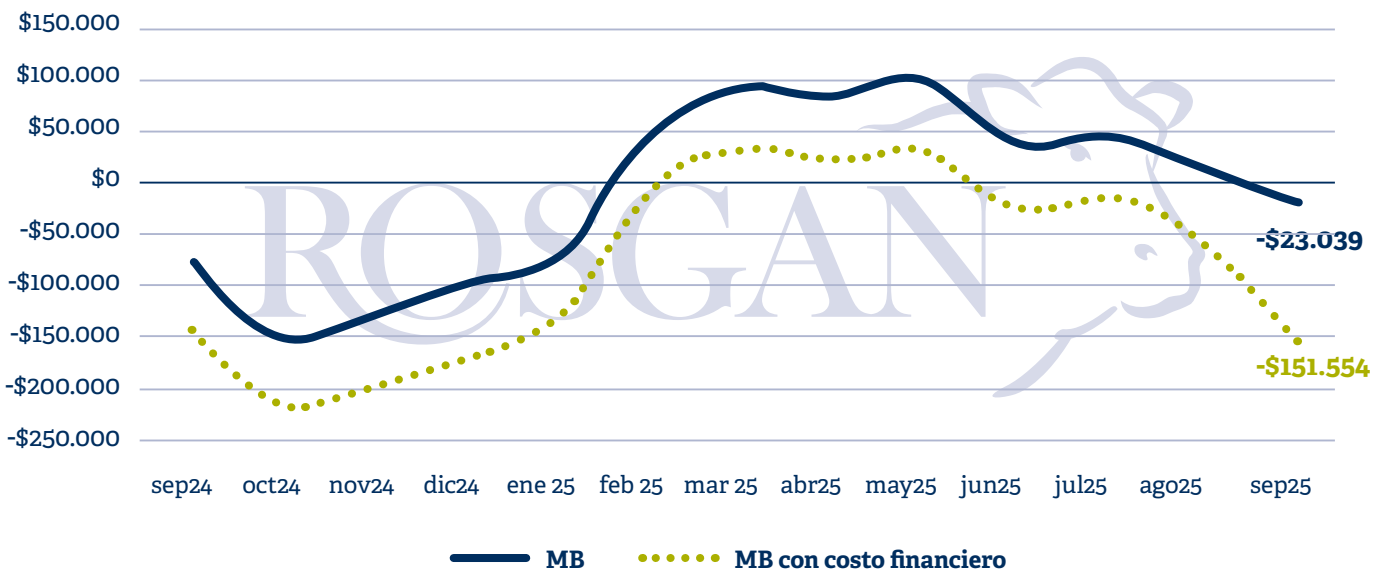
En el caso puntual de la ganadería, la medida tiende, en principio, a paralizar temporalmente ciertas decisiones de inversión. Razonablemente, quienes estuvieran evaluando la compra de hacienda para engorde o incluso la reposición de animales terminados, hoy carecen de incentivos concretos para avanzar en el corto plazo.

El incremento en el costo de la alimentación no solo afecta a quienes deben adquirir el insumo en el mercado, sino también a aquellos que producen su propio grano, ya que se ven obligados a tomar decisiones considerando un costo de oportunidad significativamente más elevado.

Cabe recordar que los feedlots ya vienen operando con márgenes negativos desde hace varios meses, afectados no solo por una ajustada relación de compra-venta de la hacienda, sino fundamentalmente por el fuerte incremento de tasas financieras que aumenta significativamente el costo del capital de trabajo asociado a este tipo de actividad.

Margen bruto promedio de feedlot en $/cab.

Fuente: Datos de la CAF, expresados en pesos corrientes



En este contexto, la quita temporal de retenciones al maíz podría derivar en un nuevo incremento en los costos de alimentación para el engorde a corral. Suponiendo que, ante este escenario, los exportadores trasladaran el 100% del beneficio fiscal al precio pagado al productor, el comprador local debería competir con un maíz 9,5% más caro en dólares.

Concretamente, el maíz disponible, que hasta el momento cotizaba en torno a USD 175 por tonelada, pasaría a valer más de USD 190 por tonelada. A este valor, además, debe sumarse el posible efecto de una suba en el tipo de cambio, que aún con intentos oficiales de contención, podría seguir reflejando presiones alcistas.

Posteriormente se dio a conocer una medida adicional que busca corregir parcialmente algunas de las distorsiones señaladas anteriormente: la reducción de las retenciones a la exportación de carne de novillo y carne aviar.

Según lo informado oficialmente, este beneficio también será de carácter transitorio y se extenderá hasta el 31 de octubre de 2025, inclusive, o bien hasta que se alcance un volumen de Declaraciones Juradas de Venta al Exterior (DJVE) por un importe equivalente a USD 7.000 millones, lo que ocurra primero.

Lo cierto es que, más allá de la oportuna adecuación de la medida antes anunciada, esta no evitará la distorsión de costos que generará a lo largo de la cadena. En efecto, la eliminación transitoria de las retenciones a la carne de novillo tampoco corrige de manera directa la situación del feedlot, donde el impacto inmediato del aumento en el precio del grano terminará siendo trasladado, en parte, a un menor precio de compra de los terneros de reposición y, en parte, al precio de la hacienda terminada, en la medida en que lo permita el consumo.

Sin embargo, se evidencia nuevamente una temporalidad disociada entre el impacto inmediato que sufrirá la actividad por el incremento del costo del alimento y la capacidad de traslado de este aumento a la ecuación de compra-venta.

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