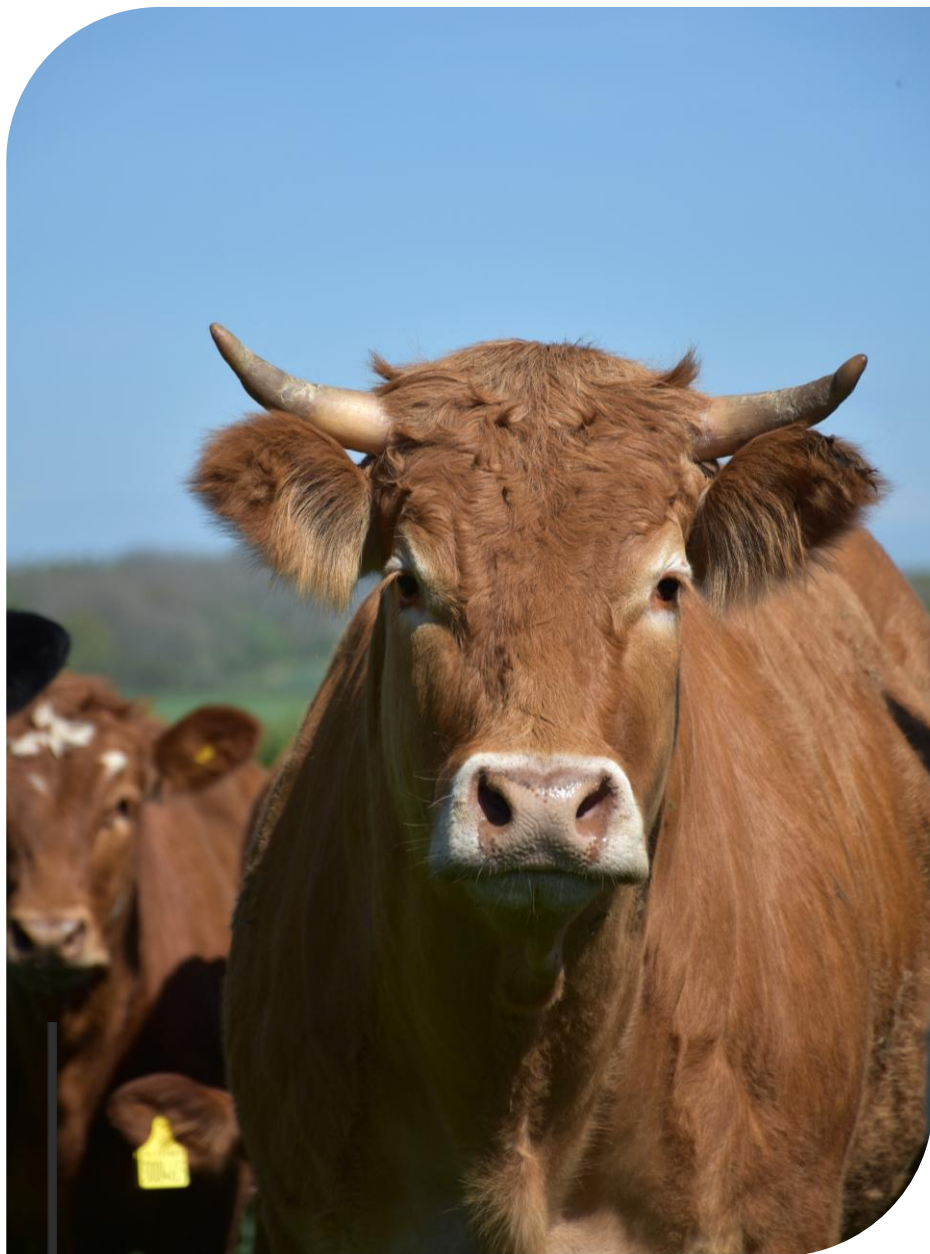




ESTRATEGIAS GANADERAS

4 de septiembre de 2026

DATA^{MIAZZO}

ÍNDICE DE CONTENIDO

3 TABLERO DE CONTROL

4 VISOR DE MERCADO

5 MONITOR DE PRECIOS

6 MERCADO LOCAL

7 DIVERGENCIA DE PRECIOS

9 ESTACIONALIDAD DE PRECIOS

10 INVERNADA Y FEEDLOT

11 CONSUMO: PODER DE COMPRA

13 TERMÓMETRO DE EXPORTACIONES

14 SEMÁFORO DE COMPRAS

TABLERO DE CONTROL

INDICADORES DE ALERTA TEMPRANA

Faena.
43,3% de
hembras



La faena de hembras consolida la baja. Esto significa una mayor restricción de oferta de carne.

Feedlot.
75% de
ocupación



El nivel de ocupación comienza a descender. 4,9% más animales encerrados respecto a agosto de 2025.

Salario.
Pausa en la
caída.



Poder adquisitivo deteriorado. La capacidad de compra se estabiliza en el corto plazo tras haber alcanzado su piso en el primer trimestre.

SEMÁFORO DE RECOMENDACIONES

Cría



No incrementar stock de vientres. El ratio vientre/ternero está por encima del promedio, inmovilizando demasiado capital.

Invernada



Empeoró el negocio del engorde. Reposición en niveles críticos y suba del maíz, pero feedlots comenzaron a descargar.

Consumo



Precio del gordo con techo más frágil. Menor reposición en feedlots, mayor retención de hembras y salarios que dejaron de perder poder de compra.

VISOR DE MERCADO



Factores alcistas



. **Ternero firme:** el precio opera un 21,77% por encima de su promedio histórico de 5 años, sosteniendo una firmeza consolidada en el mercado de invernada.

. **Consumo estabilizado:** el poder de compra del salario se ubica en 116,9 kg (-20,5% respecto a su promedio histórico), logrando detener la caída y estabilizándose en el corto plazo.

. **Tracción externa estacional:** demanda sostenida con foco en el pico logístico de Israel por las Altas Fiestas y la preparación de embarques hacia China por el Año Nuevo Lunar.

Factores bajistas



. **Exportación tensa:** la hacienda pesada opera un 25,5% por encima de su promedio histórico, manteniéndose cara en dólares y limitando la competitividad y los márgenes del sector.

. **Mostrador caro:** el asado sostiene brechas interanuales altísimas frente al pollo (+25,30%) y al cerdo (+29,08%), condicionando la demanda interna.

. **Reposición crítica y alta ocupación:** con un índice de reposición en 0,72 y establecimientos con menor ingreso a feedlot, la escasez de oferta futura se cruza con márgenes ajustados para el engorde.

MONITOR DE PRECIOS

INDICADORES	PRECIO ACTUAL	VARIACIÓN MENSUAL	VARIACIÓN ANUAL
VIENTRE	2.048.049	-14,7%	62,5%
TERNERO	6.187	7,5%	61,5%
NOVILLITO	4.572	1,6%	49,6%
NOVILLO	4.073	0,7%	45,3%
VACA LINIERS	3.109	8,0%	52,9%
ASADO	16708,23	-1,3%	52,1%
MAÍZ	263.580	1,1%	18,4%
RAL HILTON	19.000	-3,8%	6,7%
CUOTA PROM USA	8.400	0,6%	5,0%
SET 17 CORTES CHINA	6.100	1,7%	15,1%
INFLACIÓN		1,8%	33,7%
DÓLAR OFICIAL	1496,865	0,7%	12,6%

El monitor detalla la evolución del mercado. La **escala roja** resalta los indicadores que tuvieron aumentos mayores a la inflación, mientras que la **escala azul** indica variaciones por debajo de la inflación.

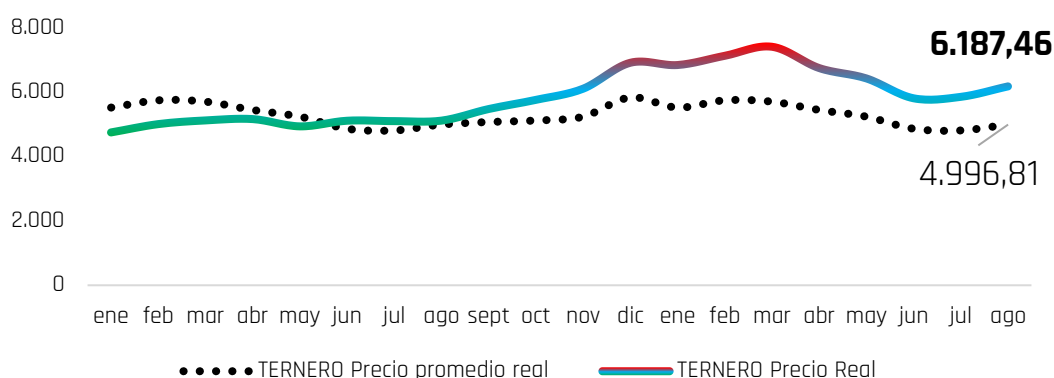
MERCADO LOCAL

En agosto, los valores en moneda constante se mantuvieron firmes y superiores a sus promedios históricos: la hacienda sostiene su brecha de valorización, ubicándose el ternero un **21,77%** y el **novillito** un **12,99%** por encima del promedio de 5 años.

En términos reales, las curvas evidencian un nivel de precios consolidado frente al ciclo previo. A nivel interanual, ambas categorías registran variaciones positivas, con el **ternero** marcando un **incremento del 14,77%** y el **novillito** un **12,91%** respecto al mismo mes del año anterior.

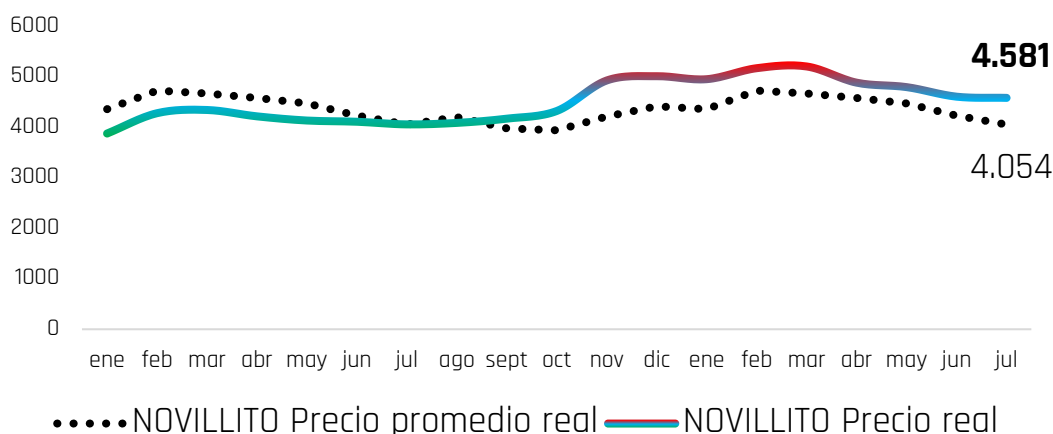
Precio Ternero

Promedio últ 5 años vs Precio Real últ 12 meses



Precio Novillito

Promedio últ 5 años vs Precio Real 25-26



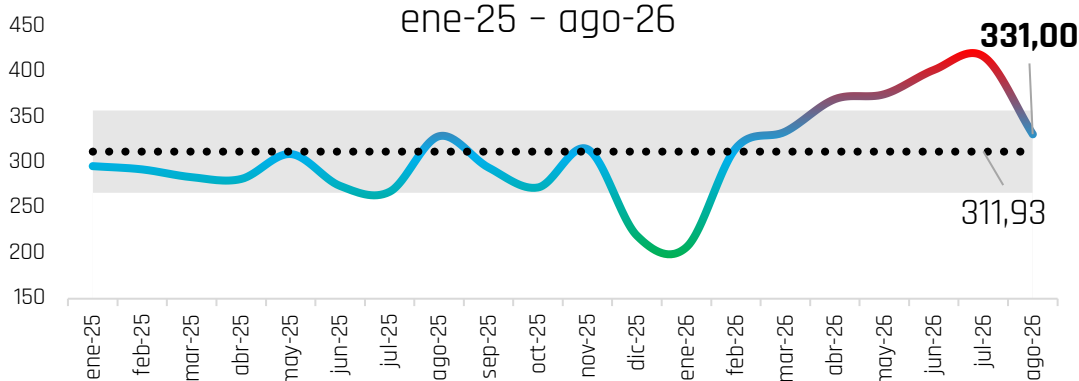
DIVERGENCIA DE PRECIOS

El área sombreada representa la zona de equilibrio. Mientras la curva navegue dentro de esa banda, el mercado opera con normalidad. Si la curva rompe el techo del área sombreada, el precio está adelantado. Si perfora el piso, el precio está atrasado.

El **ratio Vientre/Ternero** se ubicó en 331. A pesar de este descenso mensual, el indicador se ubica un 6,11% por encima de su promedio histórico, manteniéndose dentro del área sombreada. En contraste, la relación **Ternero/Novillito** escaló a 1,35 (+12,05% sobre su media), rompiendo la banda superior y encareciendo el ternero.

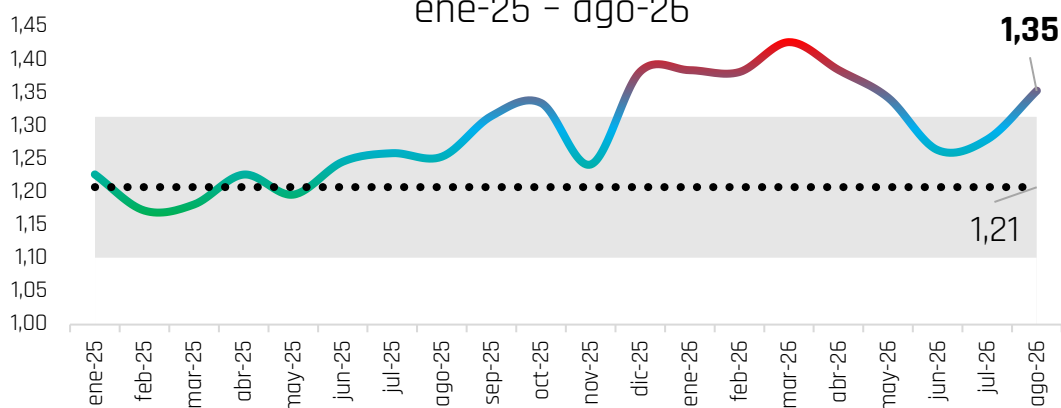
Negocio del Criador (Vientre/Ternero)

ene-25 - ago-26



Negocio del Engorde (Ternero/Novillito)

ene-25 - ago-26

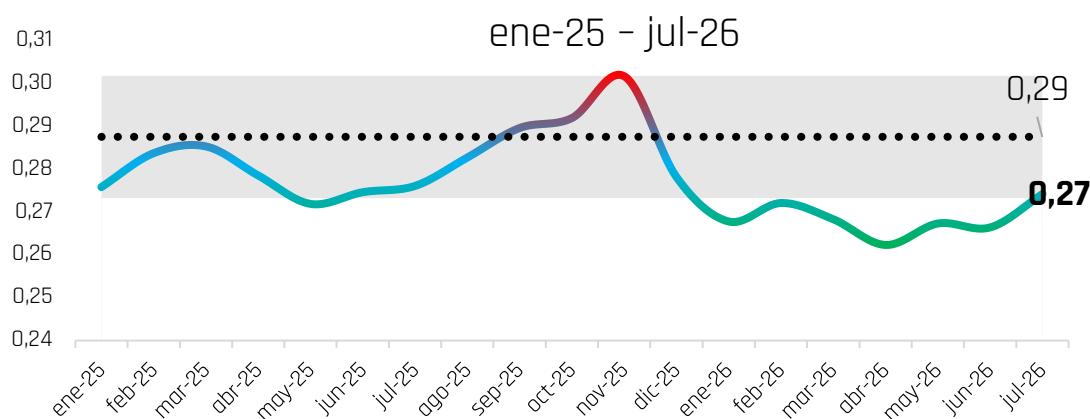


DIVERGENCIA DE PRECIOS

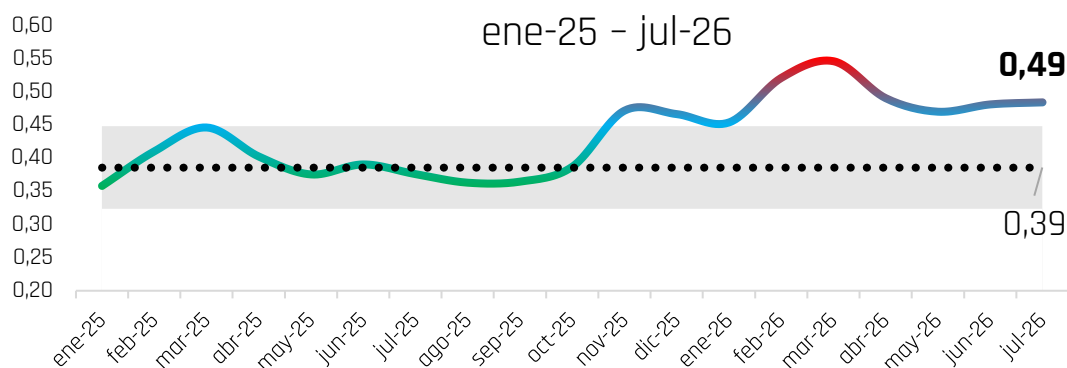
La **relación novillito/asado** se mantuvo estable en 0,27, ubicándose un 4,64% por debajo de su promedio histórico de 0,29. Esta dinámica confirma que las variaciones en el precio del ganado en pie continúan sin trasladarse al consumidor final, consolidando el margen de rentabilidad del eslabón minorista.

La curva **novillo/exportación** registró un leve incremento mensual. El indicador opera un 25,5% por encima de su promedio histórico. Esto evidencia que **la hacienda pesada sigue estando muy cara en dólares en términos relativos**, lo que continúa limitando la competitividad y los márgenes del sector exportador.

Negocio del Consumo (Novillito/Asado)



Negocio de la Exportación (Novillo/Expo)



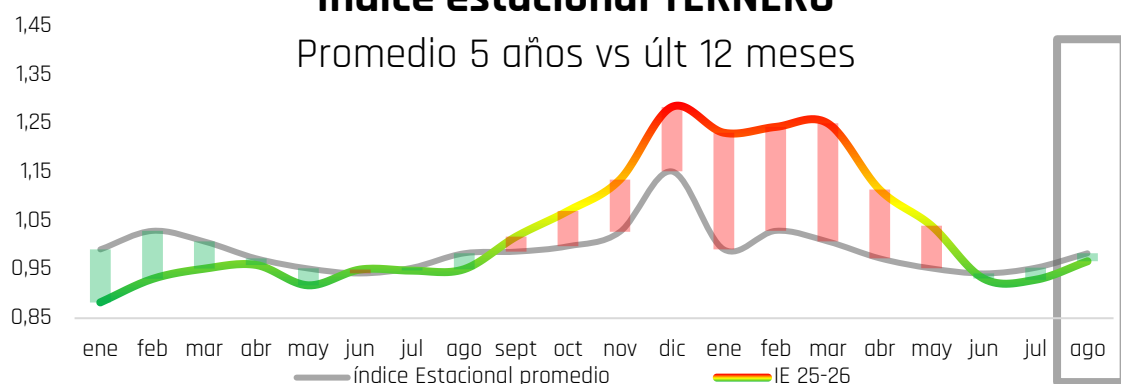
ESTACIONALIDAD DE PRECIOS

Este análisis complementa al de precios reales y al de precios relativos entre categorías. Busca **analizar la estacionalidad mensual de los precios respecto a sí mismos**:

- El **ternero** presenta estabilidad estacional. En agosto, el índice marcó 0,97 contra un promedio histórico de 0,98, manteniéndose marginalmente por debajo de lo habitual para esta época del año.
- La **hacienda de faena** se encuentra **estacionalmente barata**. En agosto, el índice del novillo se ubicó en 0,93, operando por debajo de su nivel estacional promedio de 0,98.

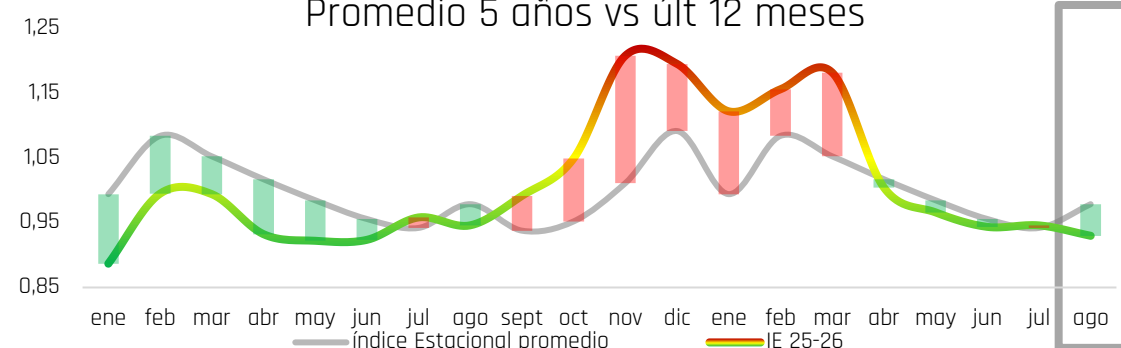
Índice estacional TERNERO

Promedio 5 años vs últ 12 meses



Índice estacional NOVILLO

Promedio 5 años vs últ 12 meses



La línea negra marca el comportamiento estacional histórico del mercado, la línea de color traza lo que realmente ocurrió en 2025.

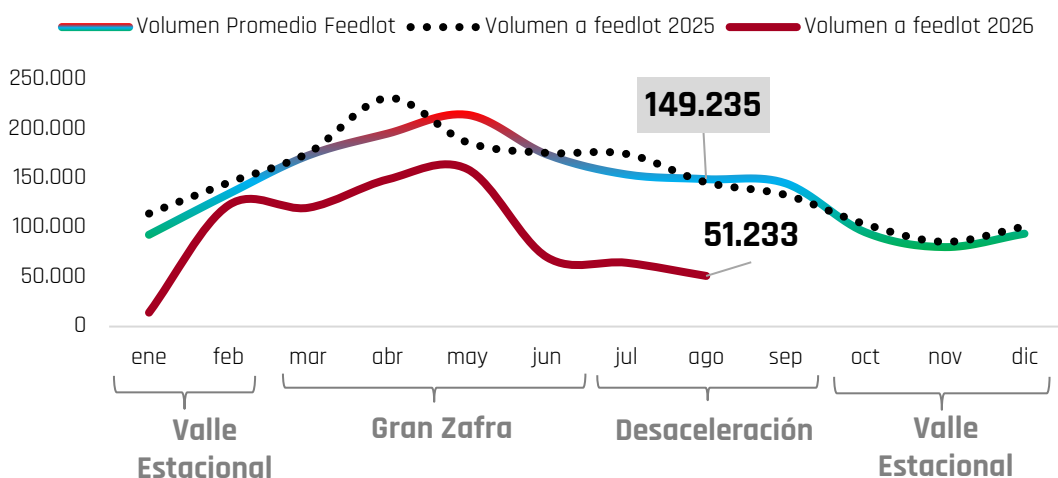
Las barras verdes indican meses donde el precio estacional está por debajo del promedio (oportunidad de compra), y las rojas donde está por encima (oportunidad de venta).

INVERNADA Y FEEDLOT

Consolidación de tendencia: persiste la reorientación de la hacienda hacia los sistemas pastoriles frente al feedlot. Los envíos a Campo (172.595 cabezas) operan un 15,79% por debajo de su promedio histórico, registrando una caída del 21,85% respecto al mes anterior y del 20,27% en la comparación interanual. Por su parte, los ingresos a Feedlot (51.233 cabezas) sufrieron una severa contracción, ubicándose un 65,67% por debajo de su promedio histórico, con descensos del 20,64% mensual y del 64,93% interanual. El **índice de reposición** se ubica en **0,72**, quedando claramente por debajo de su promedio histórico de 0,90, lo que refleja una desmejora en la reposición de hacienda en los establecimientos.

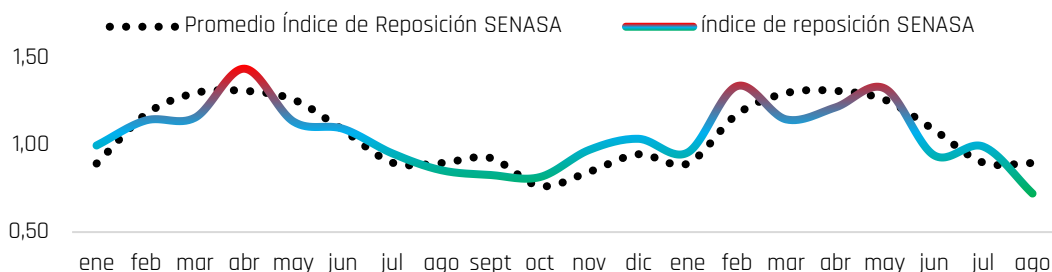
Movimientos a Feedlot

Volumen promedio últ 5 años vs últimos 12 meses



Índice de Reposición

Promedio últimos 3 años vs últimos 12 meses



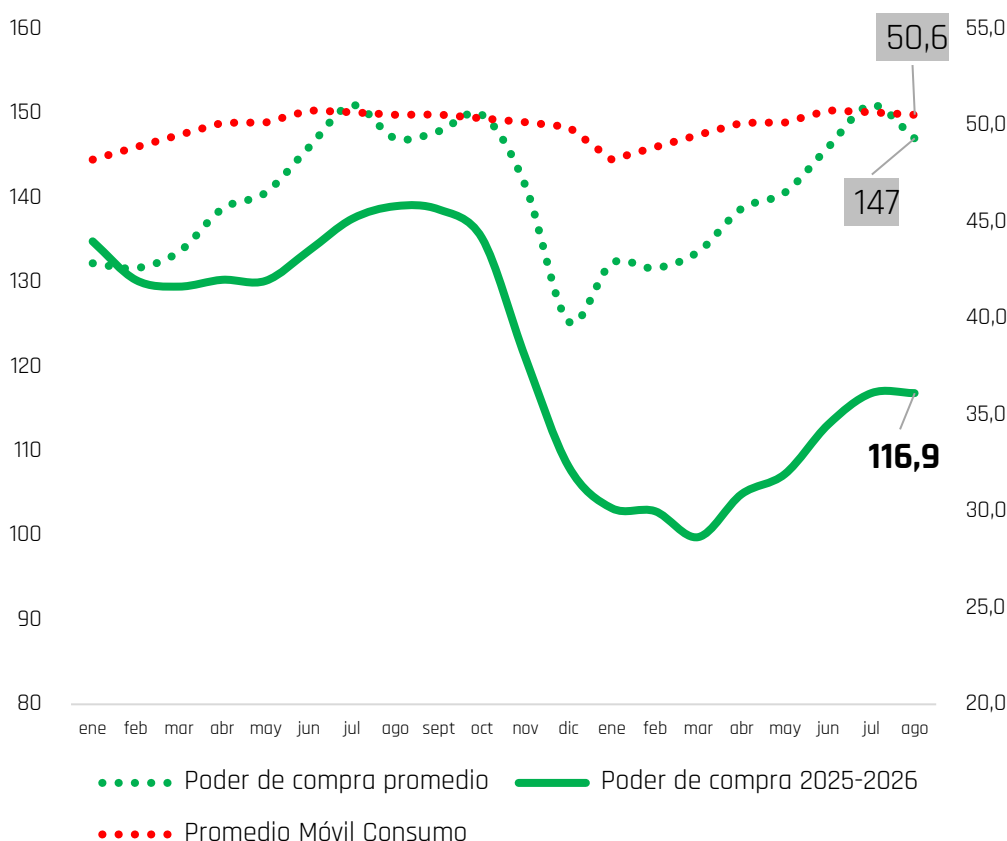
CONSUMO: PODER DE COMPRA

El poder de compra consolida una brecha estructural profunda. Al ubicarse en 116,9 kg, el consumidor medio perdió la capacidad de adquirir unos 30 kilos mensuales frente a su nivel histórico de 147 kg.

Este indicador refleja la restricción presupuestaria que limita la demanda en el mercado interno. Como aspecto positivo, la caída alcanzó su piso durante el primer trimestre del año, aunque la estimación del último mes marca una estabilización del poder adquisitivo en el corto plazo, asumiendo un escenario neutro que pone en pausa la recuperación observada en los meses previos.

Consumo y Poder de Compra

Promedio 5 años vs 2025-2026



*El poder de compra en kilos de carne de agosto se calculó proyectando RIPE y el precio de mostrador del mes según la inflación del REM-BCRA.

CONSUMO: PODER DE COMPRA

Asado vs Otras Carnes

La carne vacuna mantiene precios relativos altos frente a sus sustitutos. En agosto, el **ratio asado/pollo** ajustó a la baja (-1,18%) en 3,55, mientras que el **asado/cerdo** se mantuvo casi estable (-0,23%) en 1,95. Ambas relaciones continúan por encima de sus promedios históricos de cinco años (11,2% y 29,22% respectivamente).

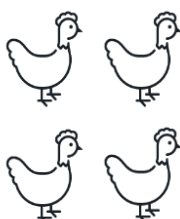
Con **marcadas brechas interanuales** (+25,30% frente al pollo y +29,08% frente al cerdo), el asado sigue presentando un sobreprecio estructural en los mostradores.

ASADO VS POLLO

3,55

Kg de pollo para comprar 1
kg de asado

-1,18%
mensual



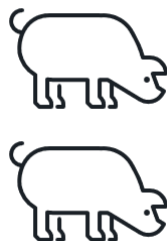
VARIACIÓN INTERANUAL
+25,30%

ASADO VS CERDO

1,95

Kg de pechito de cerdo
para comprar 1 kg de asado

-0,23%
mensual



VARIACIÓN INTERANUAL
+29,08%

TERMÓMETRO DE EXPORTACIONES

Se clasifica la tracción comercial mediante una escala térmica: los **meses calientes** son aquellos donde los factores estacionales de destino aceleran la demanda, y los **meses fríos** son períodos de baja actividad.

Meses



ISRAEL

Septiembre



Pico y desplome. Septiembre marca el pico de máxima demanda del año por las Altas Fiestas. Luego, la partida de las cuadrillas enfría drásticamente la actividad, cayendo a niveles mínimos en octubre y noviembre.

Octubre

Noviembre

Meses



UE

Septiembre



Trimestre caliente. Repunte de la demanda en septiembre por la reactivación post-verano. Luego, el mercado modera levemente su intensidad, pero sostiene un ritmo alto de cara a fin de año.

Octubre

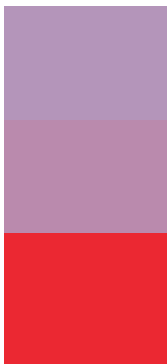
Noviembre

Meses



CHINA

Septiembre



Aceleración logística. Tras un bimestre moderado, noviembre concentra el pico acelerando embarques para anticipar los tiempos de tránsito del Año Nuevo Lunar.

Octubre

Noviembre

SEMÁFORO DE COMPRAS

TERNERO

		Jul-25	Jul-26	Variación %
Alfalfa kg por kg semillas		2,1	1,5	-27,7%
Tractor kg por unidad		44.674,6	32.573,4	-27,1%
Pick-up kg por Unidad		11.273,8	8.185,1	-27,4%
Campo kg por Hectárea		886	738,3	-16,7%

NOVILLITO

		Jul-25	Jul-26	Variación %
Alfalfa kg por kg semillas		2,7	2,06	-22,8%
Tractor kg por unidad		57.460,3	44.724,6	-22,2%
Pick-up kg por Unidad		14.500,3	11.238,4	-22,5%
Campo kg por Hectárea		3.459,6	3.168	-8,4%

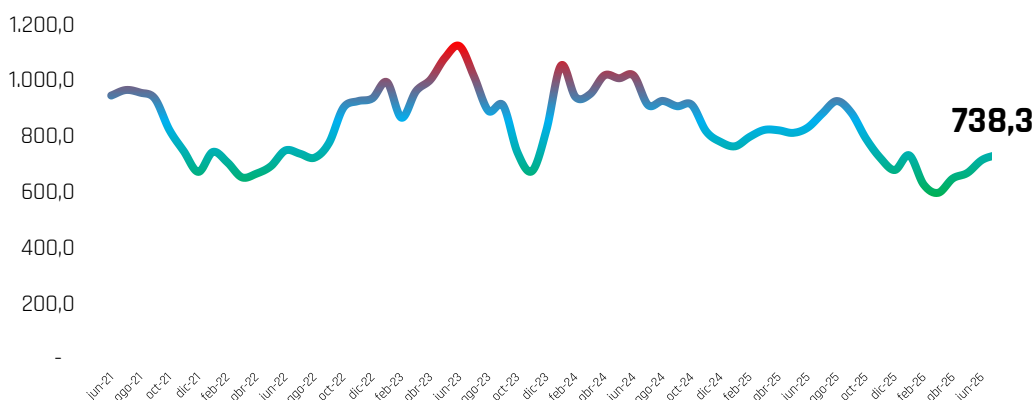
¿Cómo leer la tabla?

En rojo, ahora se necesita X% más novillito/ternero que el año anterior. En verde, se necesita X% menos.

SEMÁFORO DE COMPRAS

TERNERO: MONEDA FUERTE

¿Cuántos kg de ternero se necesitan para comprar un hectárea?



**CAMPO EN
ZONA DE CRÍA**

-12%

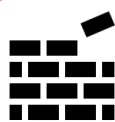
vs promedio 5 años



**COMPRAR 1 M2
EN CABA**

-23%

vs promedio 5 años



**CONSTRUIR 1
M2 EN CBA**

-26%

vs promedio 5 años



**COMPRAR
ÍNDICE MERVAL**

-3%

vs promedio 5 años

Te ayudamos a profesionalizar el manejo financiero y comercial de tu empresa

EMPRESAS AGRO (ACOPIOS, INDUSTRIAS, MAQUINARIA, ETC)

PRODUCTORES AGROPECUARIOS

DUEÑOS DE CAMPOS QUE ALQUILAN

Mediante reuniones mensuales y un seguimiento al día, trabajamos con las empresas agropecuarias en:

- , Manejo de tesorería
- , Cambios de procesos para mejorar eficiencia financiera.
- , Definición de estrategia de comercialización
- , Planificación de compra de insumos
- , Alternativas de financiamiento
- , Análisis de márgenes
- , Planificación estratégica de la empresa