



# ESTRATEGIAS GANADERAS

30 de septiembre de 2026

Exclusivo para socios:



DISTRITO 4

Elaborador por:

DATA<sup>MIAZZO</sup>

# 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.**  
**42,9% de**  
**hembras**



**La faena de hembras consolida la baja.** Profundizando fuertemente la tendencia de retención.

**Feedlot.**  
**71,5% de**  
**ocupación**



**El nivel de ocupación comienza a descender.** Se registró una caída del 2,1% respecto al mes previo. 5,6% más animales encerrados respecto a septiembre de 2025.

**Exportación**



**Representó el 36% de la producción en agosto.** Buenos precios en todos los mercados, China sin cupo de Brasil y Australia.

## SEMÁFORO DE RECOMENDACIONES

**Cría**



**Oportunidad para invertir en vientres.** El ratio vientre/ternero cayó por debajo del promedio, abaratando la incorporación de madres.

**Invernada**



**Evitar encierres.** Reposición con ternero encarecido y gordo amesetado. Pero esperamos mejores precios hacia el verano

**Consumo**



Precio del gordo con techo de corto plazo por oferta de feedlots y salarios, pero **positivo hacia el verano tardío.**

# VISOR DE MERCADO



## Factores alcistas

### . **Fuerte restricción futura:**

menor faena de hembras y corrales vaciándose garantizan escasez de gordo a mediano plazo.

. **Invernada valorizada:** el ternero sostiene su firmeza operando un 18,9% por encima de su promedio histórico de 5 años.

. **Pico exportador en puerta:** noviembre traccionará fuertemente la demanda para cumplir con los embarques logísticos.

. **Hacienda como moneda fuerte:** exige hoy 50% menos kilos para alfalfa y 30% menos para maquinaria. Gran ventana para intensificar estructura.



## Factores bajistas



. **Exportación cara en dólares:** la hacienda pesada opera un 28,5% por encima de su promedio histórico, restando competitividad global justo cuando Israel congela sus compras post-fiestas.

. **Mostrador sin margen:** el poder de compra frenó su recuperación y se estancó en 116,9 kg. Un consumidor sin margen le pone un techo al precio del gordo.

. **Engorde asfixiado:** la relación de reposición (ternero/novillito) voló a 1,40. Pagar un ternero muy adelantado para vender un gordo estancado destruye la rentabilidad del corral.

# MONITOR DE PRECIOS

| INDICADORES         | PRECIO ACTUAL | VARIACIÓN MENSUAL | VARIACIÓN ANUAL |
|---------------------|---------------|-------------------|-----------------|
| VIENTRE             | 1.731.346     | -15,5%            | 40,5%           |
| TERNERO             | 6.135         | -0,8%             | 46,6%           |
| NOVILLITO           | 4.391         | -4,0%             | 38,0%           |
| NOVILLO             | 3.979         | -2,3%             | 32,6%           |
| VACA LINIERS        | 3.108         | -0,1%             | 37,1%           |
| ASADO               | 16736,73      | -1,3%             | 52,1%           |
| MAÍZ                | 284.945       | 4,5%              | 22,1%           |
| RAL HILTON          | 22.500        | 18,4%             | 20,3%           |
| CUOTA PROM USA      | 8.500         | 1,2%              | -3,4%           |
| SET 17 CORTES CHINA | 6.600         | 8,2%              | 22,2%           |
| INFLACIÓN           |               | 1,8%              | 33,2%           |
| DÓLAR OFICIAL       | 1.511,02      | 0,7%              | 7,9%            |

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.

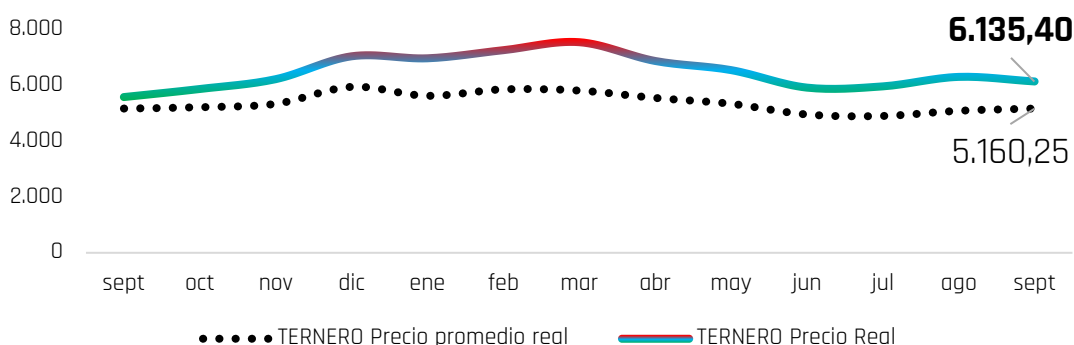
# MERCADO LOCAL

En septiembre, 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 **18,90%** y el novillito un **8,7%** 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 **10,05%** y el novillito un **3,58%** respecto al mismo mes del año anterior.

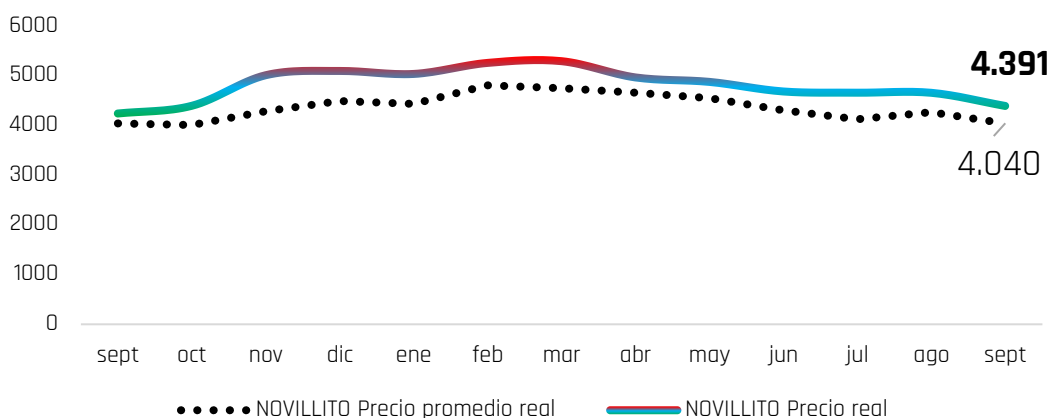
## Precio Ternero

Promedio últ 5 años vs Precio Real últ 12 meses



## Precio Novillito

Promedio últ 5 años vs Precio Real 25-26



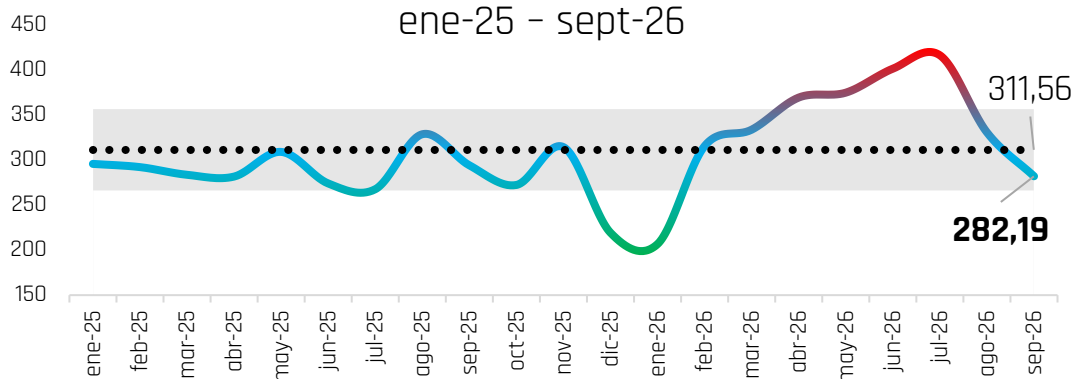
# DIVERGENCIA DE PRECIOS

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 **Ventre/Ternero** se ubicó en **282,19**, registrando una caída mensual del 14,75%. Con este descenso, el indicador pasó a situarse un 9,43% por debajo de su promedio histórico, manteniendo su estado de equilibrio. La relación **Ternero/Novillito** escaló a **1,40**, marcando un incremento mensual del 3,25%. Este nivel se encuentra adelantado, superando en un 15,69% a su media histórica, encareciendo el ternero.

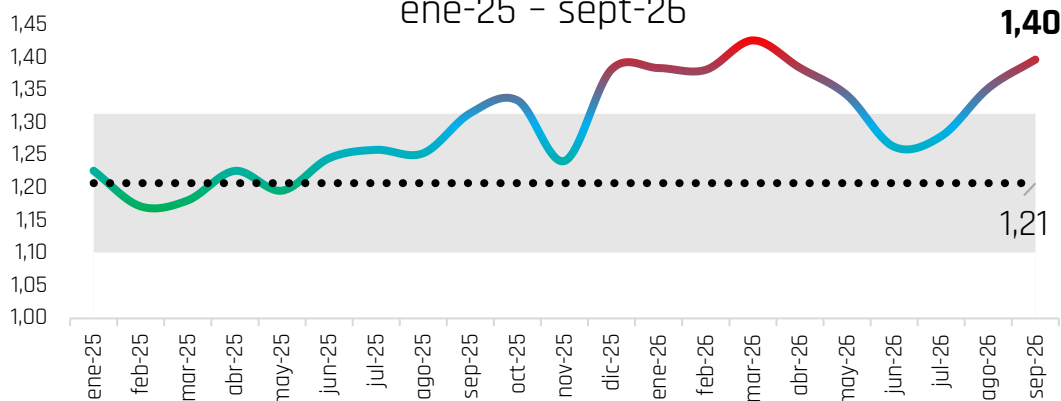
## Negocio del Criador (Ventre/Ternero)

ene-25 - sept-26



## Negocio del Engorde (Ternero/Novillito)

ene-25 - sept-26



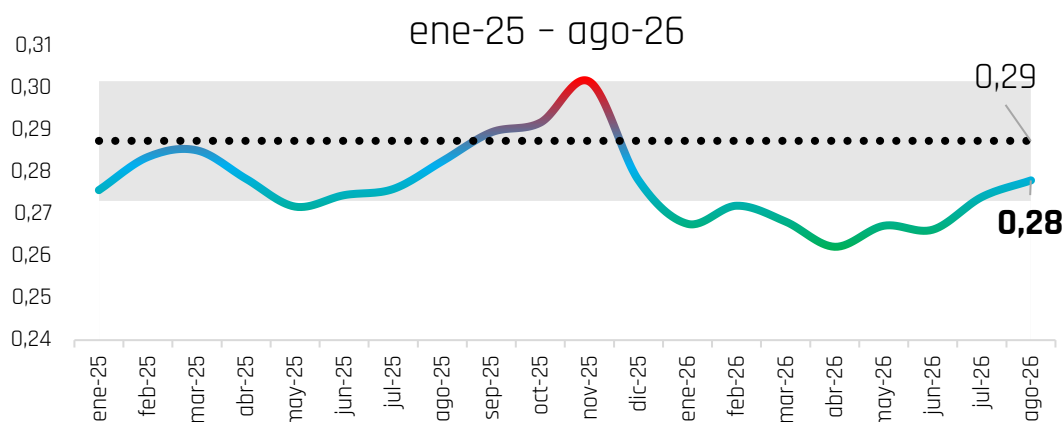
DATA MIAZZO

# DIVERGENCIA DE PRECIOS

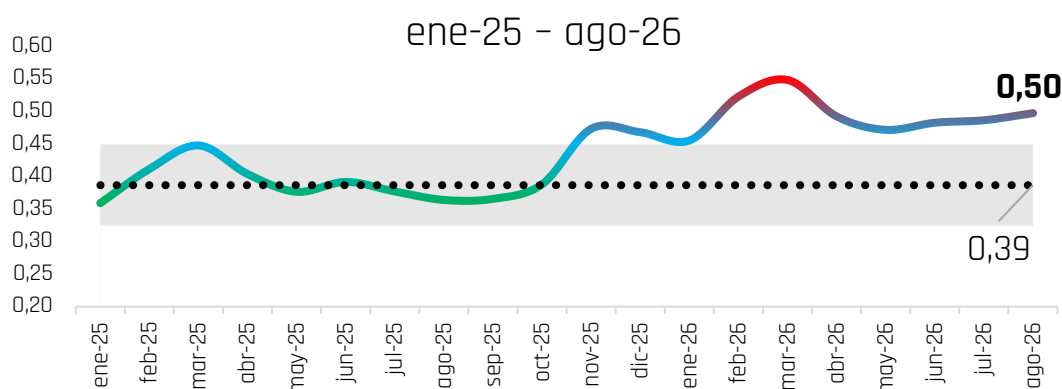
La relación **novillito/asado** registró un repunte mensual del **1,44%**. El indicador opera un **3,27%** por debajo de su promedio histórico. Esta dinámica confirma que **las variaciones en el precio del ganado en pie continúan sin trasladarse de forma proporcional al consumidor final**, consolidando el margen de rentabilidad del eslabón minorista.

La curva **novillo/exportación** experimentó una suba mensual del **2,24%**. El indicador se encuentra adelantado, operando un **28,49%** por encima de su promedio histórico. Esto evidencia que **la hacienda pesada sigue estando 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)



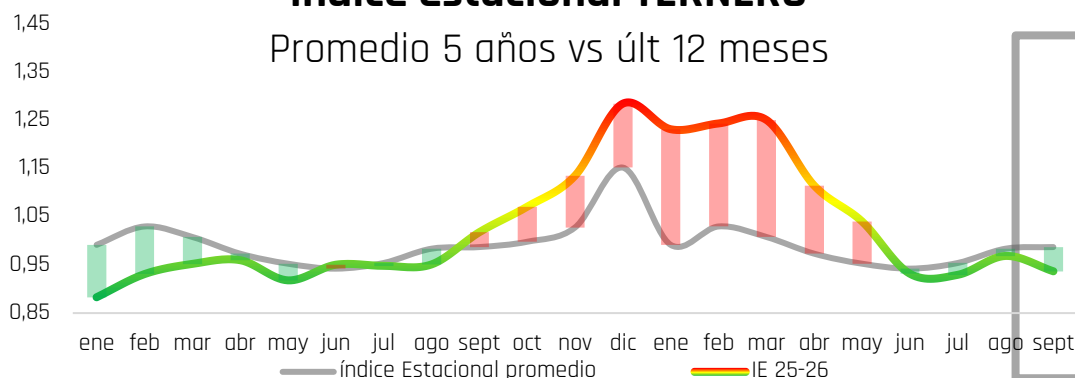
# ESTACIONALIDAD DE PRECIOS

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 un suave ajuste estacional. En septiembre, el índice marcó 0,94 contra un promedio histórico de **0,99**, ubicándose por debajo de lo habitual para esta época del año.
- La **hacienda de faena** se encuentra estacionalmente barata. En septiembre, el índice del novillo se ubicó en **0,89**, operando por debajo de su nivel estacional promedio de 0,94.

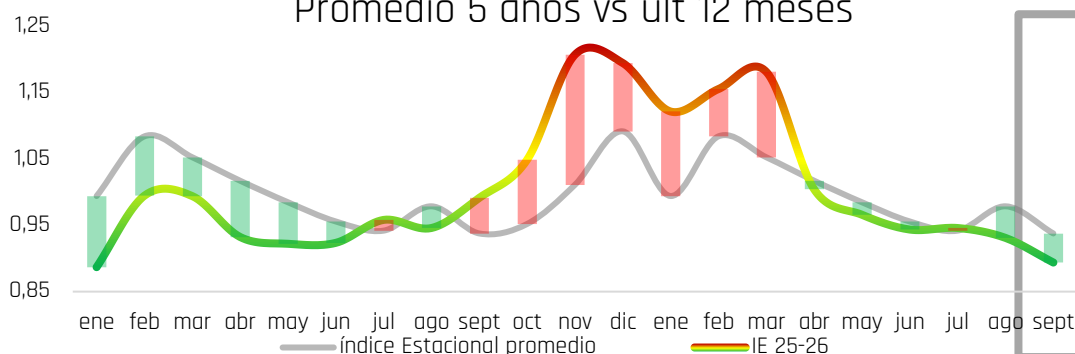
## Índice estacional TERNERO

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

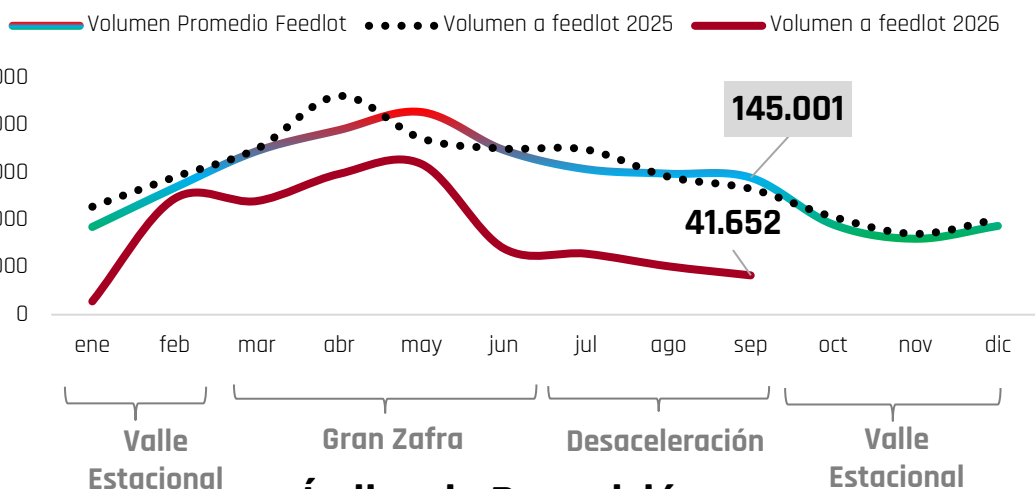
**Consolidación de tendencia: persiste la reorientación de la hacienda hacia los sistemas pastoriles frente al feedlot.**

Los **envíos a Campo** operan un **26,69%** por debajo de su promedio histórico, registrando una caída del 16,06% respecto al mes anterior y del 30,96% en la comparación interanual. Por su parte, los **ingresos a Feedlot** (41.652 cabezas) sufrieron una severa contracción, ubicándose un **71,27% por debajo de su promedio histórico**, con descensos del 18,70% mensual y del 68,76% interanual.

El **índice de reposición** se desplomó a 0,56, quedando claramente por debajo de su promedio histórico de 0,93, lo que refleja una marcada desmejora y un vaciamiento continuo en la reposición de hacienda en los establecimientos.

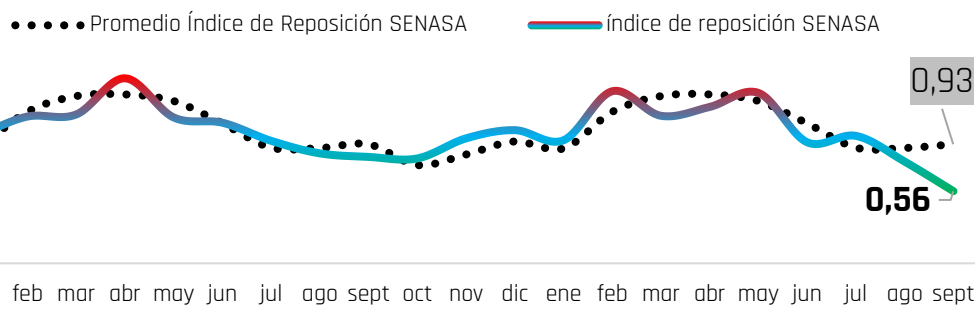
## Movimientos a Feedlot

Volumen promedio últ 5 años vs últimos 12 meses



## Índice de Reposición

Promedio últimos 3 años vs últimos 12 meses



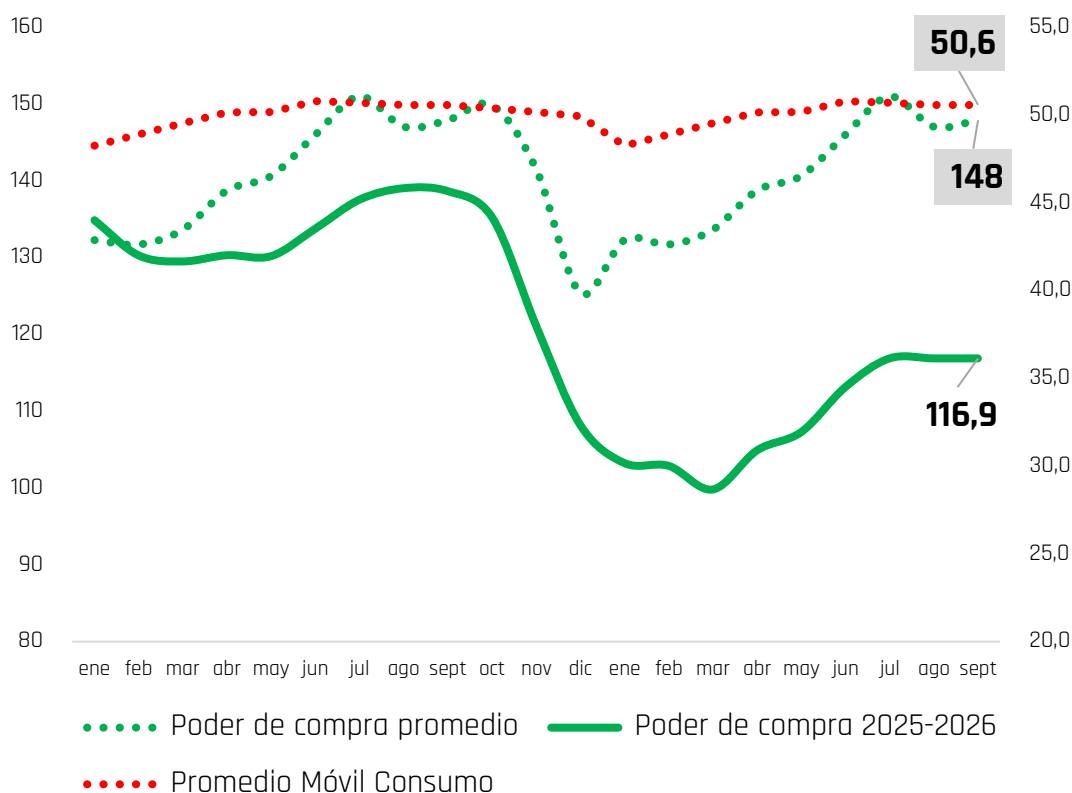
DATA MIAZZO

# 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 31 kilos mensuales frente a su nivel histórico de 148 kg. Esto representa una caída del 22,50% respecto a su promedio. 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 de septiembre marca un **estancamiento del poder adquisitivo en el corto plazo**, manteniéndose por tercer mes consecutivo. Esto asume 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 septiembre 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 septiembre, **el ratio asado/pollo** registró un incremento ubicándose en **3,58**, mientras que el **asado/cerdo** ajustó a la baja, cerrando en **1,91**. Ambas relaciones continúan operando por encima de sus promedios históricos de cinco años.

Con **marcadas brechas interanuales** (+24,66% frente al pollo y +24,58% frente al cerdo), el asado sigue presentando un **sobrepeso estructural significativo en los mostradores**.

### ASADO VS POLLO

# 3,58

Kg de pollo para comprar 1  
kg de asado

**0,66%**  
**mensual**



VARIACIÓN INTERANUAL

**+24,66%**

### ASADO VS CERDO

# 1,91

Kg de pechito de cerdo  
para comprar 1 kg de asado

**-2,24%**  
**mensual**



VARIACIÓN INTERANUAL

**+24,58%**

# 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

Octubre

Noviembre

Diciembre



**Desplome post-fiestas.** La partida de las cuadrillas rabínicas enfría drásticamente la actividad. El mercado opera en niveles mínimos durante octubre y noviembre, con un leve repunte hacia diciembre.

Meses



UE

Octubre

Noviembre

Diciembre



**Abastecimiento y freno.** El trimestre sostiene un ritmo alto de demanda de cara a fin de año. En diciembre, al completarse los cupos y embarques festivos, la actividad cae bruscamente.

Meses



CHINA

Octubre

Noviembre

Diciembre



**Aceleración logística.** Noviembre concentra el pico térmico acelerando los embarques para anticipar el tránsito marítimo del Año Nuevo Lunar. En diciembre, al agotarse estos plazos logísticos, la demanda se enfría.

# SEMÁFORO DE COMPRAS

## TERNERO

|                                      |                                                                                   | Ago-25   | Ago-26   | Variación % |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-------------|
| <b>Alfalfa</b><br>kg por kg semillas |  | 2,9      | 1,5      | -49,7%      |
| <b>Tractor</b><br>kg por unidad      |  | 46.940   | 31.982,5 | -31,9%      |
| <b>Pick-up</b><br>kg por Unidad      |  | 11.296,2 | 7.969,2  | -29,5%      |
| <b>Campo</b><br>kg por Hectárea      |  | 931      | 724,9    | -22,1%      |

## NOVILLITO

|                                      |                                                                                     | Ago-25   | Ago-26   | Variación % |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-------------|
| <b>Alfalfa</b><br>kg por kg semillas |  | 3,8      | 2,07     | -45,7%      |
| <b>Tractor</b><br>kg por unidad      |  | 61.009,2 | 44.925,1 | -26,4%      |
| <b>Pick-up</b><br>kg por Unidad      |  | 14.682   | 11.194,2 | -23,8%      |
| <b>Campo</b><br>kg por Hectárea      |  | 3.673,3  | 3.182,2  | -13,4%      |

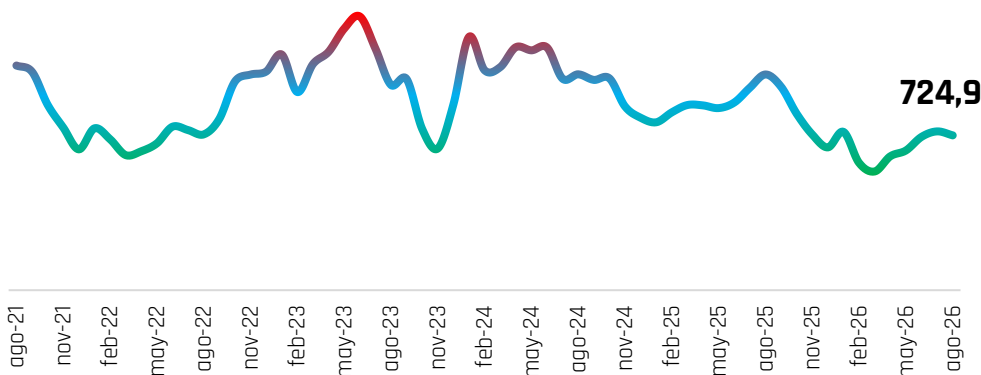
### ¿Cómo leer la tabla?

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 una hectárea?



**CAMPO EN  
ZONA DE CRÍA**

**-14%**

vs promedio 5 años



**COMPRAR 1 M2  
EN CABA**

**-20%**

vs promedio 5 años



**CONSTRUIR 1  
M2 EN CBA**

**-27%**

vs promedio 5 años



**COMPRAR  
ÍNDICE MERVAL**

**-7%**

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