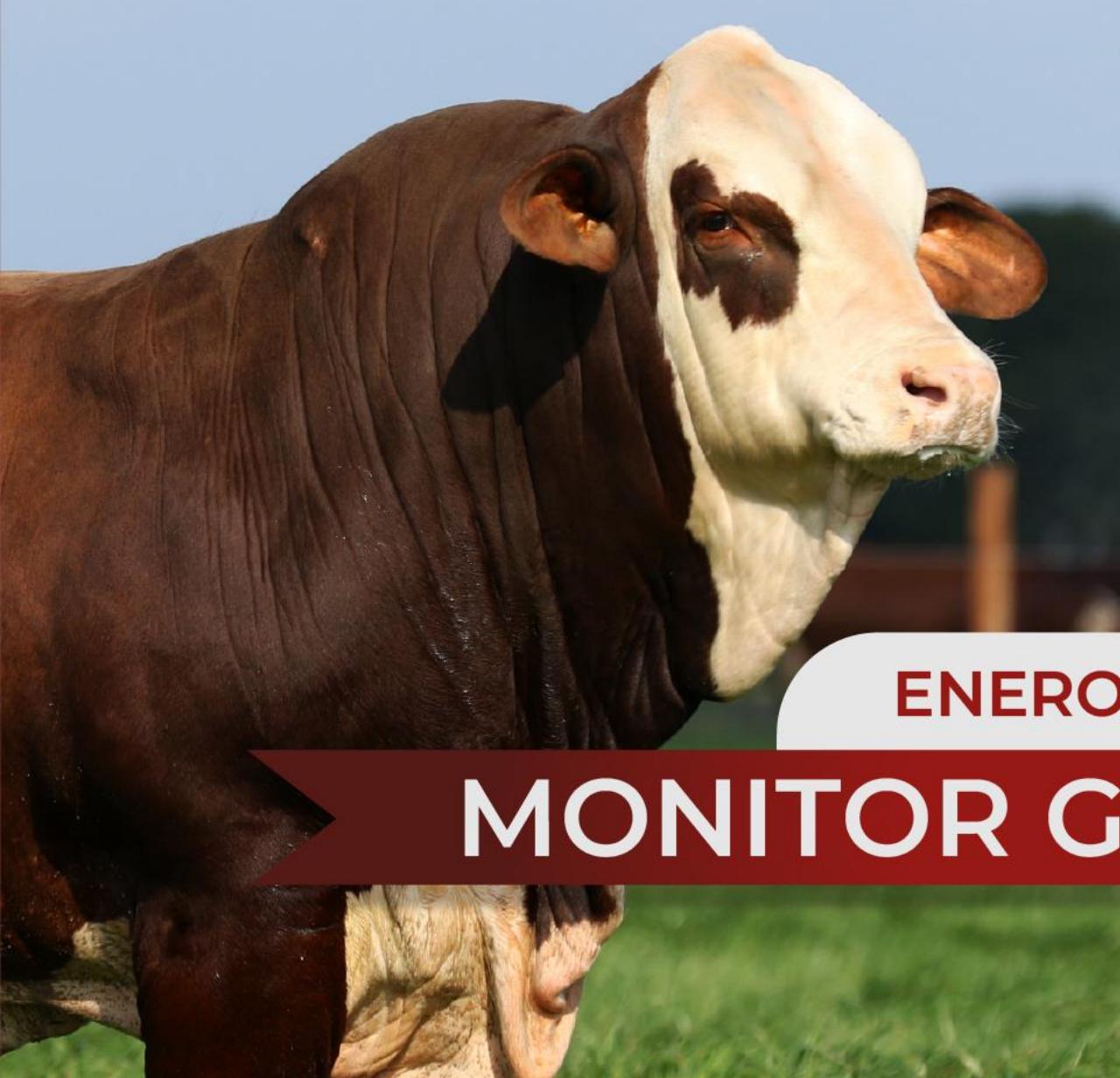




ALIADOS

Elaborado por
FADA



ENERO 2026

MONITOR GANADERO



INDICADORES

RELACIONES

PRECIOS

EXPORTACIÓN

ECONOMÍA

RESUMEN EJECUTIVO

- En diciembre, la producción de carne bovina alcanzó las 260 mil toneladas, lo que implicó una mejora del 6,1% respecto del mes previo pero una caída del 7,4% en comparación con el mismo mes del año pasado. Así, 2025 cierra con una producción de 37.149 toneladas menos respecto 2024.
- En enero, el precio del ternero registró una baja del 1%, mientras que el del novillito aumentó un 1%. No obstante, ambos valores se mantienen muy por encima de la dinámica de precios observada en los últimos 12 meses.
- La relación entre novillito y maíz disminuyó en comparación con diciembre, siendo 15,9 kilos de maíz por cada kilo de novillito. Se evidencia una mejora del 20% respecto a ene25.
- En diciembre, el margen bruto del feedlot se ubicó en terreno negativo, registrando un valor de -25.783 pesos por cabeza. Por su parte, el índice de reposición en el feedlot se ubicó en 1,18, lo que indica un ingreso de animales mayor a la salida.
- En diciembre, los precios de la carne bovina, porcina y aviar registraron subas del 14,4%, 5,2% y 1,2% respectivamente en comparación con el mes anterior. En términos relativos, la carne vacuna se encareció frente al pollo y al cerdo.

INDICADORES

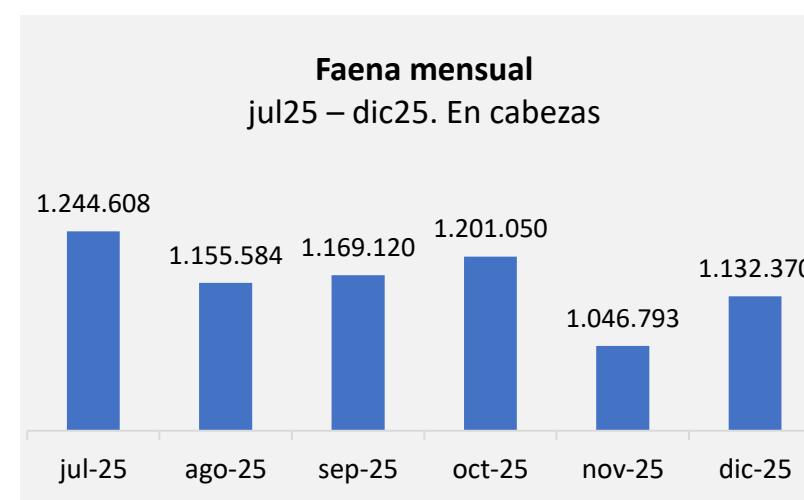
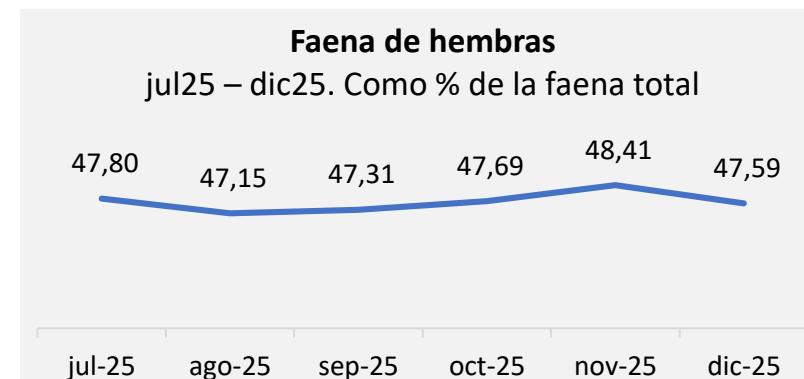
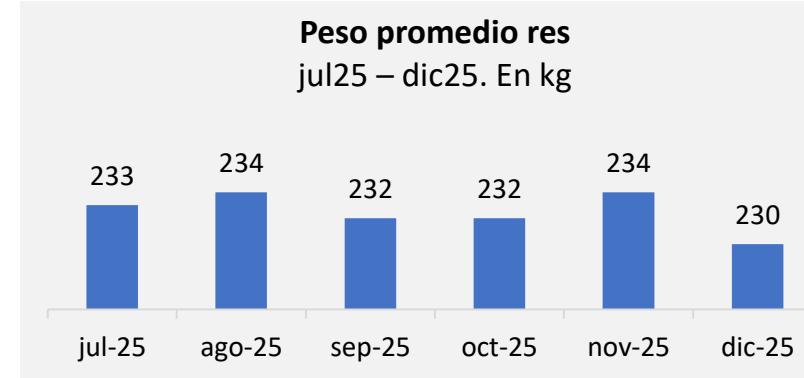
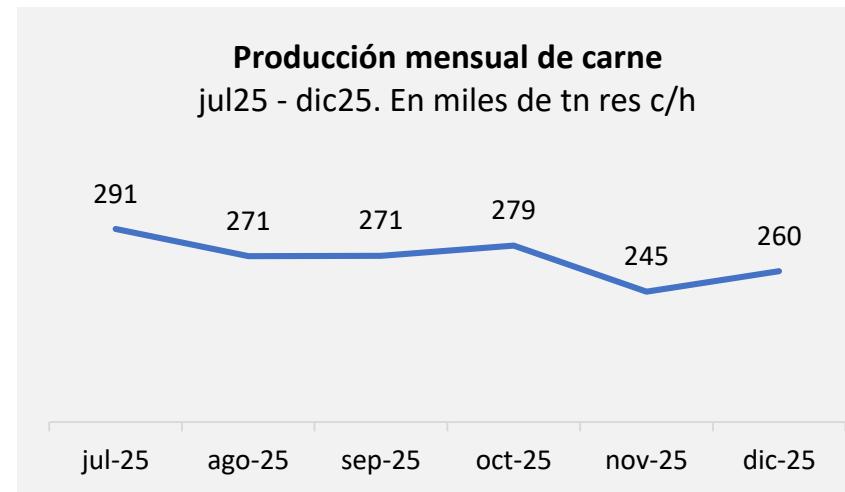
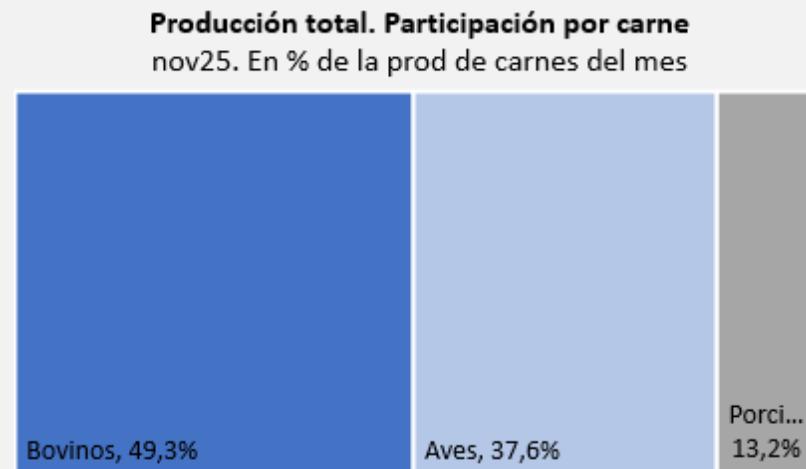
En noviembre la carne bovina representó el 49,3% de la **producción total de carnes**, seguida por aves con el 37,6% y porcinos con el 13,2%. Respecto noviembre 2024, la producción total de carnes presentó una baja del 2%, a causa de una menor producción de carne bovina y aviar.

En diciembre, la **producción de carne bovina** alcanzó las 260 mil toneladas, siendo un 6,1% mayor al mes previo pero registrando una caída del 7,4% en comparación con el mismo mes del año pasado. De esta forma, 2025 cierra con una producción de 3,1 millones de tn, 1,2% por debajo de 2024, lo que representa 37.149 de toneladas menos.

Las **cabezas faenadas** alcanzaron 1,1 millón de animales en el último mes del año, presentando una suba del 8,2% respecto al mes anterior pero siendo 9,2% menor a dic24. La faena 2025 es menor al año previo por 425.922 cabezas.

El **peso promedio de faena** se ubicó en 230 kg, lo que representa un incremento de 2 kg respecto del mismo mes del año anterior. En el promedio anual, el peso registró una mejora de 3 kg, lo que contribuyó a atenuar la caída en la producción total de carne, compensando parcialmente la menor cantidad de cabezas faenadas.

Fuentes: FADA en base MAGyP y MECON



RELACIONES

La **relación vientre/ternera** en enero, se encuentra en 304 kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez, disminuyendo un 4,5% respecto al mes previo.

La **relación ternero/novillito** registró una baja en enero, ubicándose en 1,32 kg de novillito por cada kilo de ternero, como resultado del aumento en el precio del novillito y la disminución en el valor del ternero.

La **relación novillito/maíz** disminuyó un 1,9% este mes, ya que 1 kilo de novillito compra 15,9 kilos de maíz. Este cambio se explica porque el novillito evidenció una suba del 1%

en enero, mientras que el precio del maíz aumentó un 2,9%. Al compararla con el mismo mes del año pasado, la relación muestra una mejora del 20%, ya que en ese entonces 1 kilo de novillito permitía adquirir 13,3 kilos de maíz.

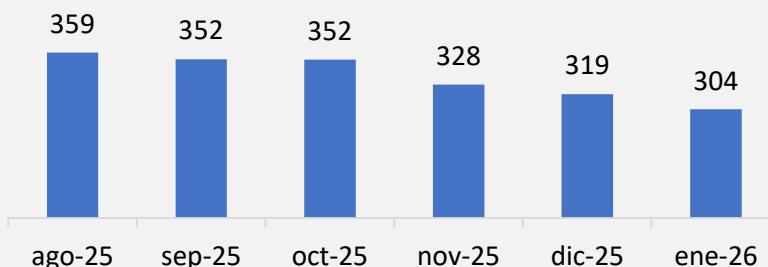
En enero, el **margin bruto del feedlot** volvió a situarse en terreno negativo con -25.783 pesos por cabeza.

El uso de la capacidad instalada de los corrales es de 61,6%.

En enero, el **índice de reposición** en el feedlot se ubicó en 1,18, por encima del nivel de diciembre, lo que indica un ingreso de animales mayor a la salida.

Fuentes: FADA en base a Rosgan, MAGyP y CAF

Relación vientre/ternera
ago25 – ene26. En kg de ternera por vaquillona con garantía de preñez



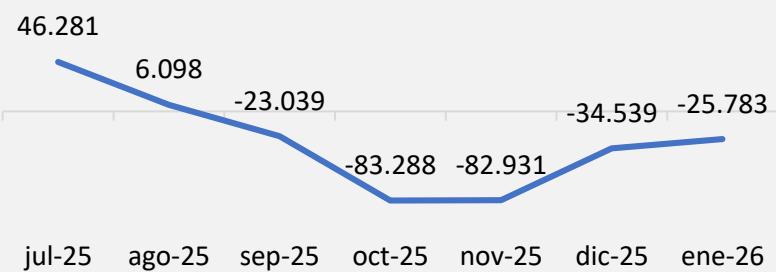
Relación ternero Rosgan /novillito MAG
ago25 - ene26. En kg de ternero por 1kg de novillito



Feedlot. Índice de reposición
jul25 - ene26. Anim. comprados/vendidos



Feedlot. Margen Bruto
jul25 - ene26. En \$/cabeza



Relación novillito/maíz
ago25 - ene26. En kg de maíz por 1kg de novillito



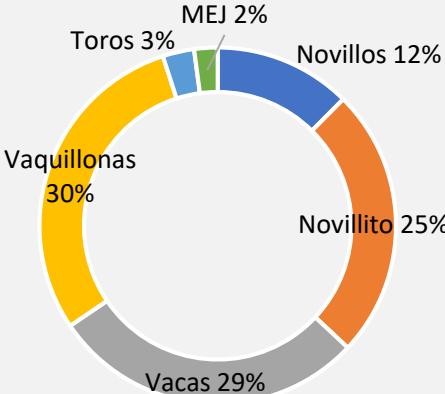
El precio de los **vientres** registro una baja del 7,6% en enero. El valor se mantiene un 62,7% por encima del nivel observado en el mismo período del año anterior, ubicándose bien por encima de la dinámica de la inflación.

El precio de los **terneros** acumuló un aumento del 89,5% en los últimos 12 meses, ubicándose también por encima de la inflación. En enero, el ternero registró una baja del 1% respecto de diciembre, alcanzando los \$5.662 por kilo.

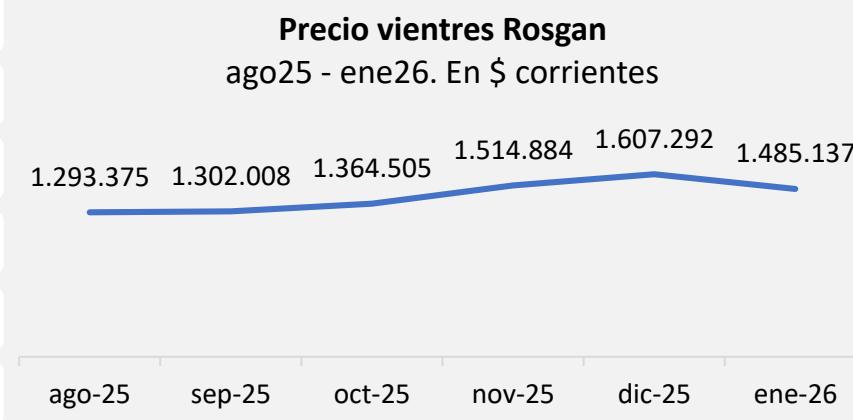
El precio del **novillito** en el MAG en los últimos 12 meses, aumentó un 78,5%, superando a la inflación anual. En enero verifico una suba mensual del 1%.

Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC y BCRA

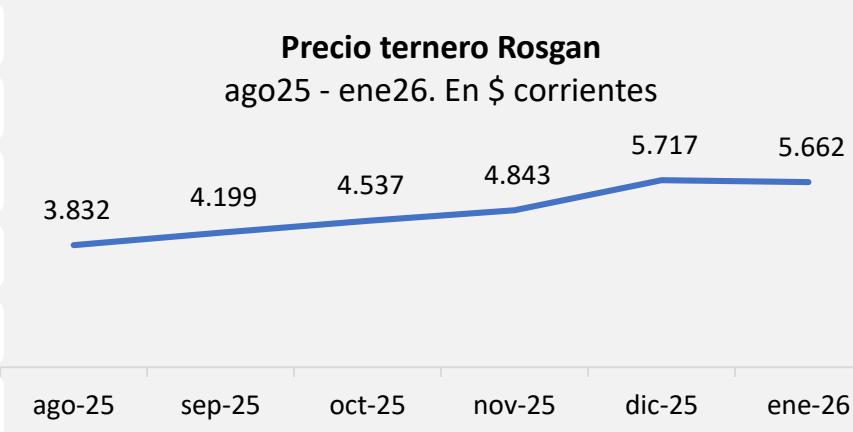
Mercado Agro Ganadero.
Participación por categoría
dic25. En % del total de cabezas



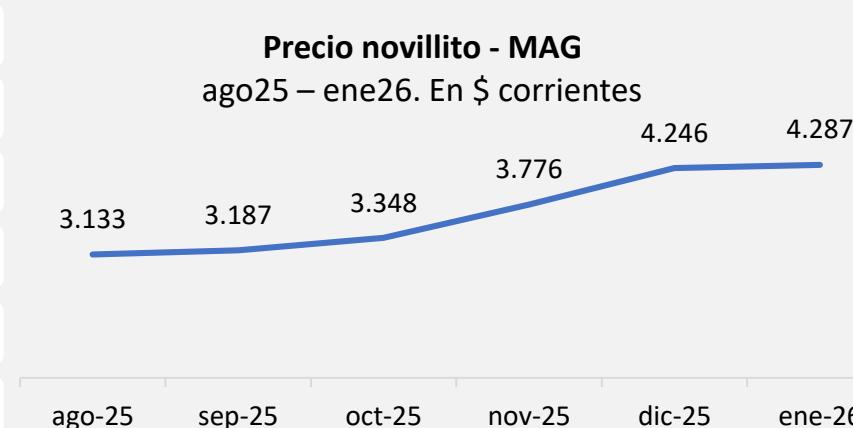
+62,7%	Var a/a \$ corr.
+23,9%	Var a/a \$ const.
+16,1%	Var a/a USD
-7,6%	Var m/m \$ corr.
-9,5%	Var m/m \$ const.
-8,5%	Var m/m USD



+89,5%	Var a/a \$ corr.
+44,3%	Var a/a \$ const.
+35,2%	Var a/a USD
-1%	Var m/m \$ corr.
-3%	Var m/m \$ const.
-2%	Var m/m USD



+78,5%	Var a/a \$ corr.
+35,9%	Var a/a \$ const.
+27,3%	Var a/a USD
+1%	Var m/m \$ corr.
-1,1%	Var m/m \$ const.
0%	Var m/m USD



El precio del **asado** en el mostrador aumentó un 70,5% en los últimos doce meses, superando la inflación del 31,5% en igual período. En diciembre, el asado aumentó 14,4%, alcanzando los \$15.340 el kilo.

En términos relativos, la carne vacuna se encareció contra el pollo y el cerdo en diciembre. Aumentó la relación asado/cerdo un 8,8% respecto a noviembre y la relación asado/pollo lo hizo en un 13,1%. En este contexto, **1 kg de asado podía comprar 3,9 kg de pollo y 1,8 kg de cerdo.**

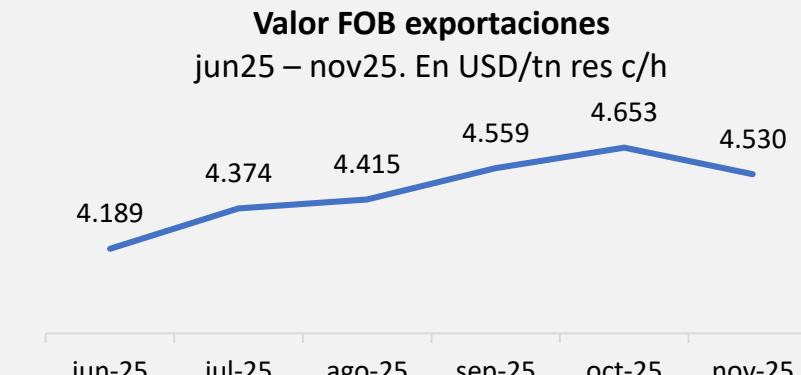
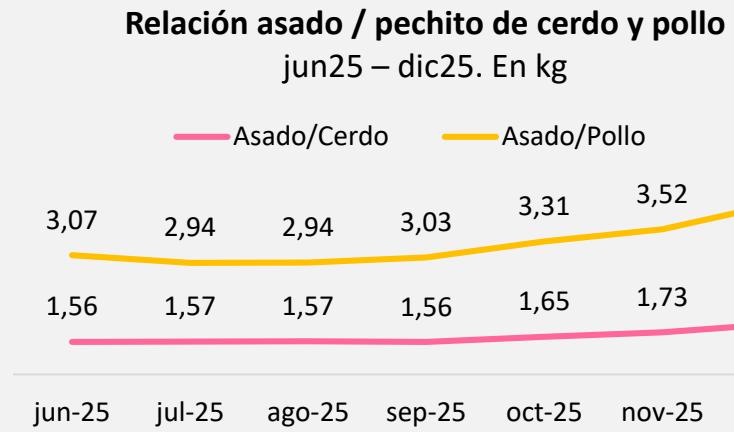
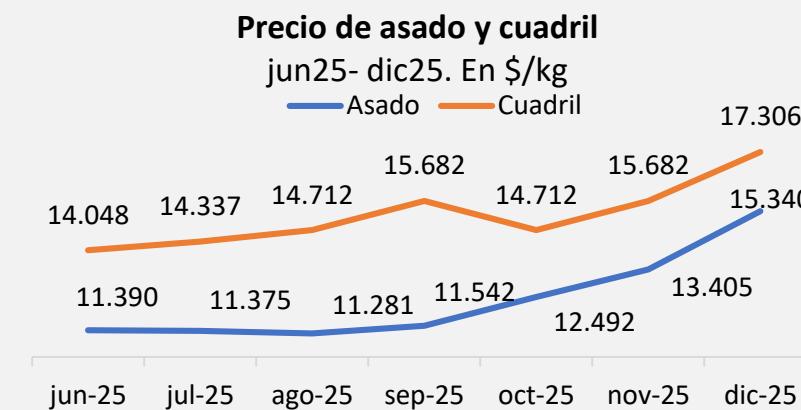
En diciembre, el precio de la carne porcina registró un aumento del 5,2%, mientras que el de la carne vacuna se incrementó un 14,4%. Por su parte, el pollo también evidenció una suba, aunque más moderada, del 1,2%.

En noviembre los precios de las **exportaciones** bajaron 2,6% respecto de octubre alcanzando USD 4.530 por tonelada. Respecto a noviembre de 2024, el precio aumentó un 44,5%. De esta forma se convalida la tendencia de precios internacionales al alza en la carne vacuna, pese a la baja puntual de noviembre. En efecto, a partir del segundo semestre, la mejora del tipo de cambio, la reducción parcial de las retenciones y estos buenos precios han permitido un repunte en las exportaciones de carne vacuna en USD, que en el acumulado a noviembre registran un incremento del 30,6%.

+70,5%	Var a/a \$ corr.
+29,7%	Var a/a \$ const.
+20,2%	Var a/a USD
+14,4%	Var m/m \$ corr.
+11,3%	Var m/m \$ const.
+12,8%	Var m/m USD

Asado vs pollo	+35,8%	Var a/a
Asado vs cerdo	+34,1%	Var a/a

44,5%	Var a/a USD
-2,6%	Var m/m USD



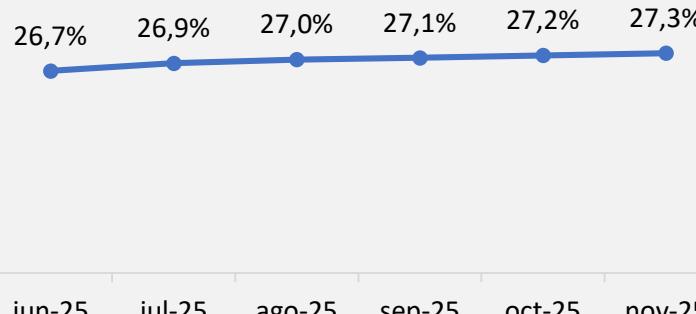
EXPORTACIÓN

Las **exportaciones**, como porcentaje de la producción, representaron el 27,3% en los últimos 12 meses.

En **volumen**, las exportaciones presentaron una baja del 5,3% en noviembre respecto al mes previo y se situaron un 2,3% por debajo en comparación con el mismo mes del año pasado.

Como consecuencia de la caída tanto en las cantidades como en los precios durante el mes de noviembre, el **valor exportado** se ubicó en USD 350 millones, lo que representó una disminución del 7,8% respecto de octubre.

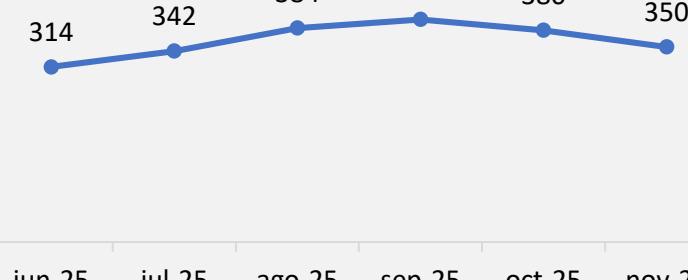
Exportaciones como % de producción
jun25-nov25. Media móvil 12 m en %



Cuota **Hilton** tuvo precios por USD 18.500 por tonelada en enero, lo que representa una suba del 2,8% respecto al mes anterior y un incremento del 32,1% en comparación con ene25.

En enero, los cortes de carne exportados a China presentaron subas respecto al mes previo (entre 3,6% y 6%). En comparación con el mismo mes del año pasado, se ubicaron en promedio un 20,7% por encima. China concentra el 63,9% del volumen y el 47,1% del valor de las exportaciones entre enero-noviembre de este año.

Exportaciones de carne bovina
jun25 – nov25. En mill de USD



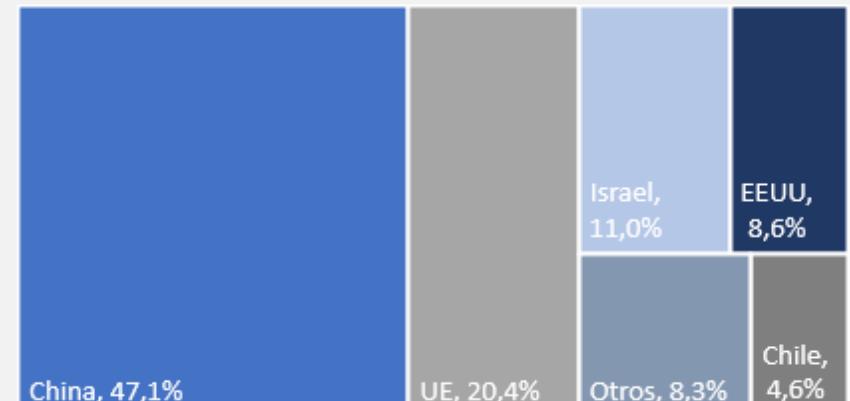
Precios de exportación

ene26. En USD/tn y var % 1m y 12m

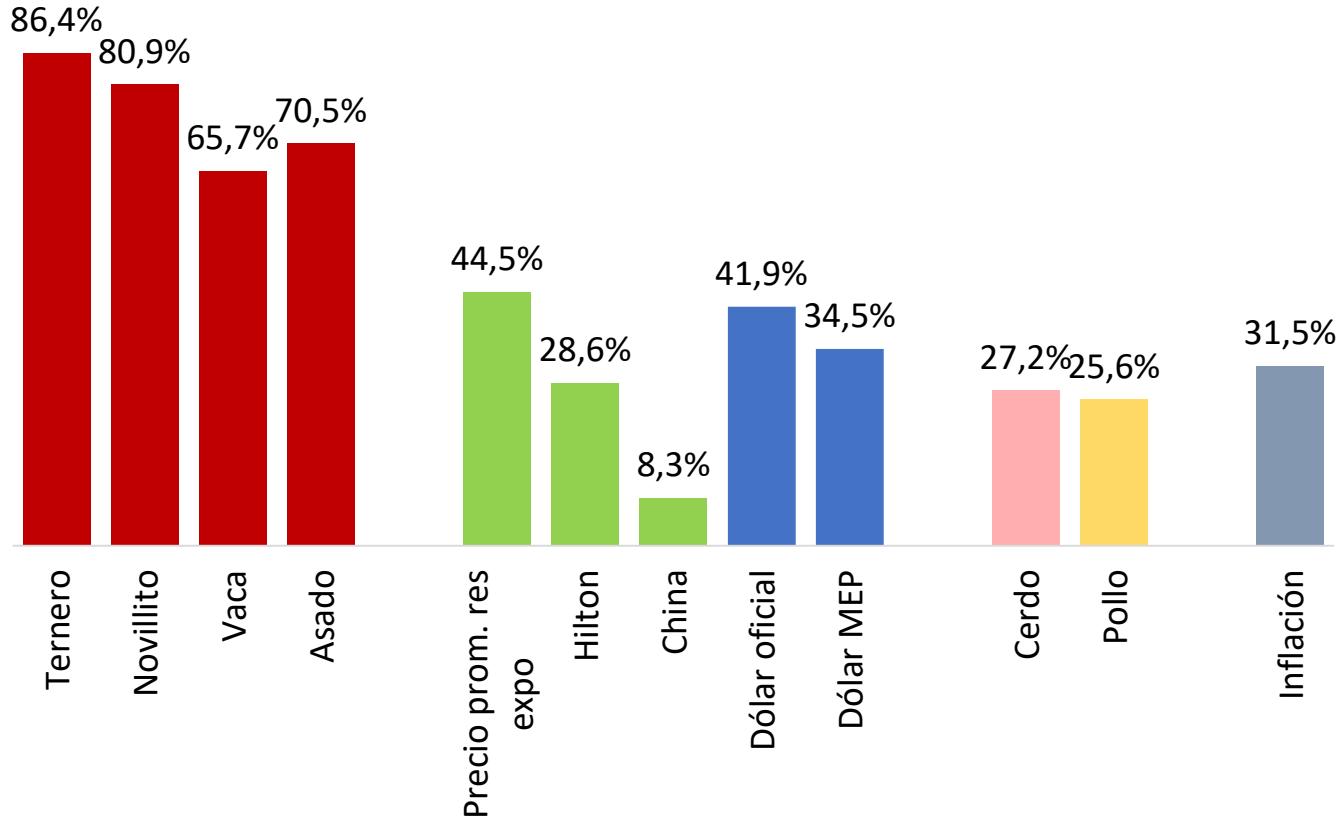
RAL Hilton	18.500	2,8%	32,1%
Bife ancho Hilton	19.500	5,4%	39,3%
Cuota 481	10.900	0,0%	16,0%
Garrón y brazuelo China	5.500	5,8%	22,2%
Bola y cuadrada China	5.800	3,6%	20,8%
Set 17 cortes China	5.400	3,8%	18,7%
Set 6 cortes China	5.300	6,0%	21,8%
Chuck China	4.800	4,3%	20,0%
Delantero Israel	10.400	6,7%	22,4%
USA (prom)	9.300	2,2%	9,4%
16 cortes Chile	7.200	0,0%	9,1%
Tapa cuadril Brasil	14.500	3,6%	31,8%

Destino de las exportaciones

ene25-nov25. En % del total de exportaciones en USD



Evolución últimos 12 meses dic24 - dic25. En var % anual



Notas: Hilton y China expresado en pesos.

Fuentes: FADA en base Rosgan, MAG, INDEC, IPCVA, APEA, BCRA y Rava

Entre dic24 y dic25, si bien los precios promedio de **exportación** aumentaron por encima de la inflación, los valores de la Cuota Hilton y los cortes enviados a China evolucionaron por debajo de esta dinámica.

En el **mercado interno**, el asado se encareció en términos relativos frente al pollo y al cerdo.

Los **precios de la hacienda en pie** continúan en una senda alcista, en un contexto que sugiere una fase de retención de animales, lo que reduce la oferta disponible y presiona al alza los valores. Estos mayores precios de la hacienda en pie se trasladan a la carne bovina en el mostrador, teniendo un impacto directo en el consumidor. A ello se suma que, por factores estacionales, durante los meses de noviembre y diciembre el precio del asado tiende a aumentar. Resta evaluar hasta qué punto el poder adquisitivo logra convalidar nuevos aumentos.

En suma, los buenos precios tanto en el mercado externo como en el mercado doméstico generan incentivos en ambos frentes, fortaleciendo la recuperación del sector.

En octubre, la **actividad económica** creció un 3,2% interanual, registrando una baja del 0,4% respecto de septiembre, según la serie desestacionalizada.

En cuanto a la dinámica por sectores, los principales impulsores de la suba fueron la intermediación financiera, actividades inmobiliarias y empresariales y explotación de minas y canteras. Por su parte, industria manufacturera evidenció una nueva baja (2,7% i.a.).

Para el **2026** se espera que la economía evidencie una recuperación del 3,3%, según el REM del BCRA.

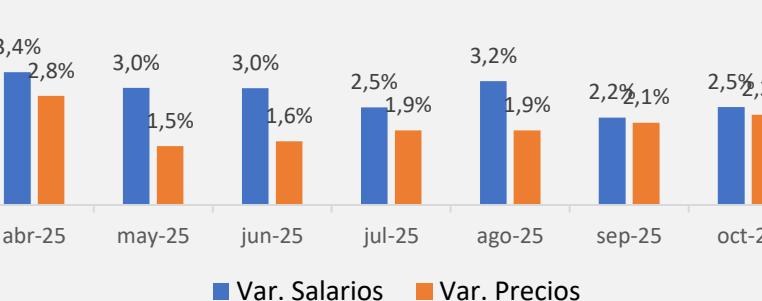
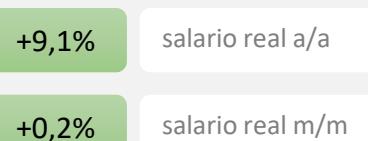
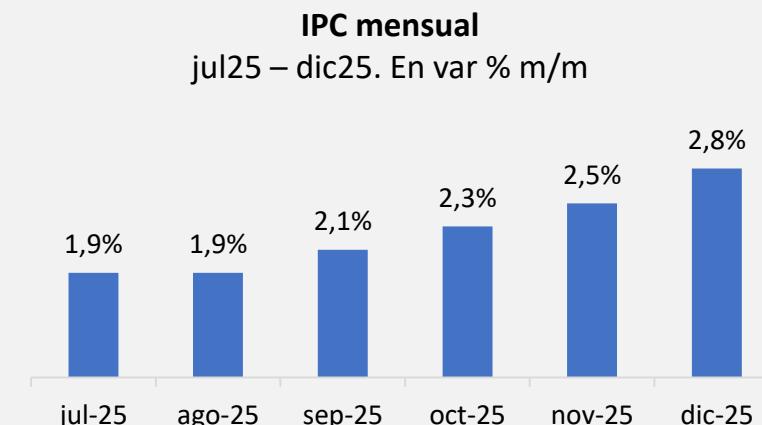
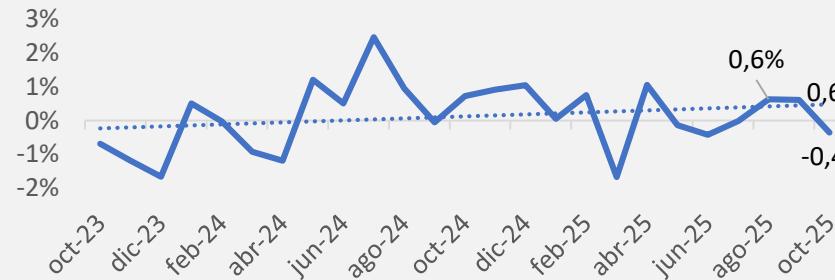
La **inflación** de diciembre se ubicó en 2,8%, un registro superior a lo anticipado por el mercado. De este modo, 2025 cerró con una inflación acumulada del 31,5%, significativamente inferior a la registrada en los dos años previos (2023: 211%; 2024: 118%).

Para **2026**, se proyecta una inflación del 22,5%, según el REM del BCRA.

En octubre, los **salarios** en promedio registraron un aumento mensual del 2,5%. Dado que la inflación del mes fue del 2,3%, los ingresos recuperaron poder adquisitivo en un 0,2%.

*Junio último dato disponible de actividad de INDEC. **Junio último dato disponible de salarios en INDEC.

Fuentes: FADA en base INDEC y REM-BCRA



El **tipo de cambio** oficial en enero es \$1.463, un 12,7% por encima de noviembre 2023 equivalente a \$1.298, cuando se ajusta por inflación. En el marco del esquema de bandas cambiarias vigente, en el cual tanto el piso como el techo se actualizan en función del último dato de inflación, el rango para enero se establece con un piso de \$903 y un techo de \$1.547.

El índice del **tipo de cambio real multilateral** de enero promedia 95,1, evidenciando una leve suba del 0,3% respecto a diciembre. Actualmente se refleja un tipo de cambio bajo frente a nuestros

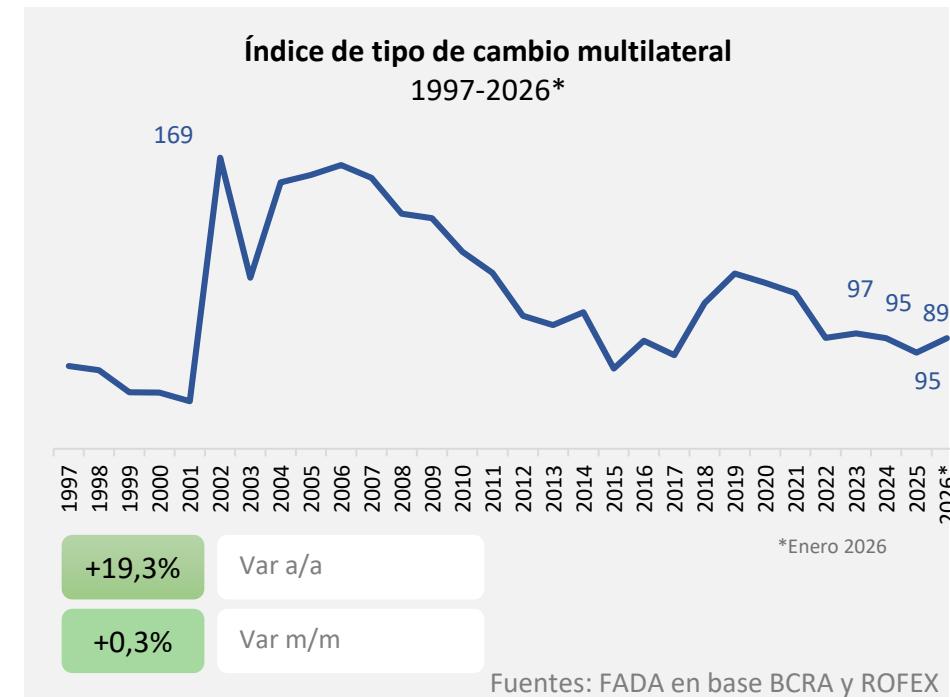
principales socios comerciales, respecto al promedio histórico.

Los **futuros** de dólar oficial para febrero 2026 es de \$1.499,5 y hacia diciembre 2026 se ubica en 1.875.



Dólar futuro ROFEX
15/1/26. En \$/USD

Mes	Dólar futuro	Suba implícita de TC anualizada
ene-26	1461,5	
feb-26	1499,5	36,1%
mar-26	1539,0	36,3%
abr-26	1572,5	34,0%
may-26	1607,0	32,9%
jun-26	1644,0	32,6%
Jul-26	1682,0	32,5%
ago-26	1717,0	31,8%
sep-26	1755,0	31,6%
oct-26	1794,0	31,4%
nov-26	1837,0	31,6%
dic-26	1875,0	31,2%



Fuentes: FADA en base BCRA y ROFEX

NOTICIAS DE ENERO

- El Consejo de la Unión Europea aprobó el **Acuerdo UE–Mercosur**, que establece un esquema de reducción arancelaria y cupos de exportación, con foco principal en productos agroindustriales. En el caso de la carne bovina, el acuerdo prevé un cupo total para los cuatro países del Mercosur de aproximadamente 99.000 toneladas, que ingresarían al mercado europeo con un arancel preferencial del 7,5%, significativamente inferior al arancel vigente fuera de cuota, que ronda el 40%. Asimismo, la Cuota Hilton pasaría a tributar arancel cero, frente al nivel actual cercano al 20%. Estas mejoras en las condiciones de acceso al mercado europeo implicarían un aumento relevante de la competitividad de las exportaciones cárnica del Mercosur, con un impacto económico positivo estimado en torno a los USD 200 millones.
- En el marco de las medidas de **salvaguardia** analizadas en los últimos meses, el Ministerio de Comercio de **China** estableció un esquema de cupos para las importaciones de carne bovina, fijando para la Argentina un volumen de 511.000 toneladas que mantendrán el arancel vigente del 12,5%, mientras que los envíos que superen dicho umbral tributarán una alícuota del 55%. La medida alcanza también a otros exportadores relevantes como Brasil, Australia y Estados Unidos, y responde a la evaluación de

las autoridades chinas respecto de que el fuerte aumento de las importaciones habría afectado negativamente a la industria local, presionando a la baja los precios internos. En términos generales, el impacto sobre Argentina sería acotado, dado que el cupo asignado se ubica en niveles cercanos a los volúmenes efectivamente exportados en los últimos años (574.000 toneladas en 2024, 545.000 en 2023 y una estimación cercana a 500.000 toneladas para 2025). En contraste, el ajuste más significativo recaería sobre Brasil, cuya cuota fue fijada en 1,16 millones de toneladas, por debajo de los envíos registrados en 2023 y 2024 y del nivel proyectado para 2025 (alrededor de 1,5 millones), mientras que Australia también resultaría afectada al recibir un cupo de 200.000 toneladas frente a un potencial exportador cercano a 300.000 toneladas.

EXPOSICIONES BRAFORD 2026



EXPO BRAFORD AVANZA 2026

10 AL 12
MARZO

SAN NICOLÁS,
BUENOS AIRES

EXPO RURAL SAN JUSTO SF

15 AL 18
AGOSTO

SAN JUSTO,
SANTA FE

NACIONAL EXPO BRAFORD 2026

24 AL 29
MAYO

RIACHUELO,
CORRIENTES

EXPO PALERMO 2026

16 AL 26
JULIO

CIUDAD DE
BUENOS AIRES

EXPO BRA ENOA 2026

15 AL 17
SEPTIEMBRE

LA BANDA,
SANTIAGO DEL ESTERO

NACIONAL PRIMAVERA BRAFORD 2026

6 AL 8
OCTUBRE

MARGARITA BELÉN,
CHACO



CRÉ
HEREFORD



HEREFORD
ARGENTINA

Desde hace **más de un siglo**, Hereford Argentina trabaja por el desarrollo de una ganadería **eficiente, sustentable y de calidad**. Promovemos la producción de **carne de alta calidad, mejora genética**, el uso de tecnologías y el fortalecimiento de las redes de productores a través de programas técnicos, capacitaciones, remates, exposiciones y acciones de comunicación a nivel nacional e internacional.



20.782 animales marcados
9.054 datos de evaluación genética
1.712 animales en exposiciones
286 inspecciones

208 toros s/ marcados
74 remates anuales
38 exposiciones ganaderas
15 disertaciones y talleres

6 Escuela de Jurados y Concursos de Jurados
5 pruebas pastoriles
5 acuerdos con el INTA
3 giras por campos de criadores





Nicolle Pisani Claro

Economista Jefe – FADA
npisaniclaro@fundacionfada.org



Antonella Semadeni

Economista - FADA
asemadeni@fundacionfada.org



Fiorella Savarino

Economista - FADA
fsavarino@fundacionfada.org



www.braford.org.ar

La ABA (Asociación Civil Braford Argentina) es una entidad sin fines de lucro avocada a la promoción y desarrollo de la raza Braford. Proveemos servicios y herramientas para el crecimiento de la raza, su liderazgo genético y la producción de carnes de calidad para abastecer a todos los mercados del mundo.

“Somos Braford. La Raza que más Crece”



La principal finalidad de la Asociación Argentina Criadores de Hereford es la defensa de los intereses de sus socios, a través de la promoción, difusión y mejoramiento de la raza; ofrece servicios de evaluación genética, selección y registro de reproductores, promoción comercial y representación institucional integrando los principales organismos vinculados con el quehacer ganadero.

“Hereford, La Raza sin Fronteras”



www.fundacionfada.org

FADA (Fundación Agropecuaria para el Desarrollo de Argentina), es una institución sin fines de lucro que elabora, difunde y gestiona proyectos de políticas públicas. Sus estudios apuntan a impulsar el desarrollo de nuestro país para mejorar la vida de las personas.

“Somos argentinos apasionados por Argentina”.