3 DE NOVIEMBRE DE 2026

ROSGAN



Lote de noticias

Ganadería y finanzas

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

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

2,06 mill. cabezas

Es el stock de animales registrados en los feedlots al 1° de noviembre

Según los datos publicados por el SENASA, el encierre totalizó 2.063.786 animales, apenas un 0,5% menos que el mes anterior, pero un 12,7% por encima de las existencias registradas en noviembre de 2025, cuando se contabilizaron 1,83 millones de cabezas. De este modo, se acumulan siete meses consecutivos con inventarios superiores a los 2 millones de animales, manteniéndose apenas un 5% por debajo del máximo anual alcanzado en junio, con 2,18 millones de cabezas. En la comparación interanual, se destaca el crecimiento del 20% en las existencias de machos, frente a una suba mucho más moderada, del 1,3%, en las de hembras.

+57%

Aumentó el valor de los toros, medido en dólares, durante el último trimestre.

Entre agosto y octubre, los precios registraron una suba del 61% en pesos y del 57% en dólares respecto de igual período de 2025, según informó la Secretaría de Agricultura, sobre la base de los datos publicados por el sitio Entre Surcos y Corrales. A partir de un relevamiento de más de 15.500 cabezas comercializadas, el valor promedio alcanzó los $9,77 millones, equivalentes a USD 6.324. Según la interpretación desde la cartera agropecuaria, esta mejora refleja el creciente interés de los productores por invertir en genética, potenciado por la implementación del RIMI.

+1,1%

Subió el dólar oficial mayorista en octubre y alcanzó su mayor cotización en el año.

En un contexto de mayor demanda de cobertura cambiaria y elevada volatilidad regional tras las elecciones en Brasil, el tipo de cambio mayorista cerró el viernes en $1.534, frente a los $1.517 registrados a fines de septiembre. Se trata del valor más alto del año, luego de haber tocado un piso de $1.354 en abril. En el acumulado de los primeros diez meses, el dólar mayorista registra una suba del 5,4%, desde los $1.455 de comienzos de año. Por su parte, el último Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) proyecta una cotización de $1.614 para diciembre de 2026.

-1,5%

Cayó el INMAG en octubre, registrando su tercer retroceso nominal consecutivo.

La referencia de precios para el novillo en el Mercado Agroganadero promedió $4.122,04, frente a los $4.185,94 del mes anterior. De esta manera, el indicador se ubica apenas un 0,9% por encima del valor registrado en diciembre pasado, en un contexto de inflación mayorista que acumulaba un 22,8% hasta septiembre. En contraste, el resto de las categorías muestra variaciones positivas en lo que va del año: las vaquillonas acumulan una suba del 2,5%; los novillitos, del 4,5%; los MEJ, del 6,7%; y la vaca gorda, del 10%. Los mayores incrementos se registran en las categorías de conserva y toros, con avances del 26% y 27,5%, respectivamente.

-10%

Cayó el envío de animales a faena durante octubre, en comparación con igual mes de 2025.

Los datos preliminares del SENASA, elaborados sobre la base de los registros de DTe, indican que los traslados hacia plantas de faena totalizaron 1.042.439 cabezas, prácticamente sin cambios respecto del mes anterior, pero con una retracción interanual del 10,3%. En términos generales, se observa una importante contracción en los envíos de hembras, especialmente de vaquillonas, cuyos traslados cayeron un 20% interanual. Como consecuencia, la participación de las hembras sobre el total se redujo al 44,1%, frente al 48,2% registrado un año atrás. Entre los machos, se destaca el incremento cercano al 7% en los envíos de novillos, en contraste con las caídas generalizadas de entre el 5% y el 11% observadas en el resto de las categorías.

Los números del momento

INVERNADA Y ENGORDE

Fuente: SENASA

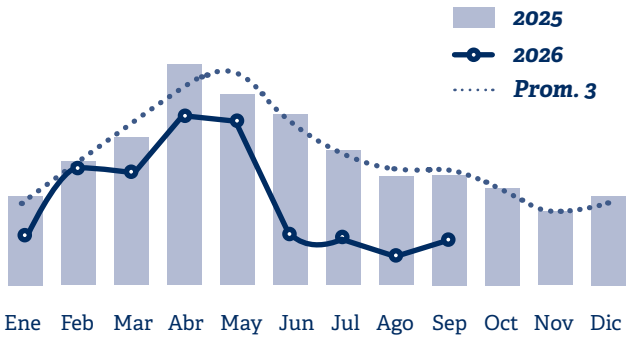
Movimiento de Terneros/as a cría e invernada

363.186 cabezas

***Sep. 26** (-51,6% ia)*

7.970.557 cabezas

***12 meses** (-24,7% ia)*



Destino de los terneros/as. *Sep. 26*

FEEDLOT
85.477
-56,7% ia

CAMPO
277.709
-49,7% ia

Stock total en feedlot

1 de octubre 2026

2.073.706 cab.

0,6% vs. mes previo | **8,3%** vs. año previo

Ingresos sep. 2026

387.508 cab.

13,6% vs. mes previo | **3,0%** vs. año previo

Egresos sep. 2026

358.402 cab.

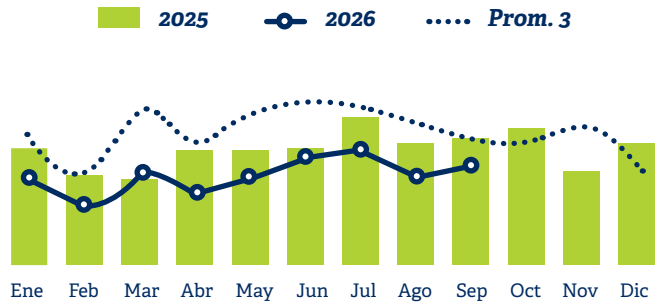
-16,9% vs. mes previo | **-21,3%** vs. año previo

FAENA Y PRODUCCIÓN

Fuente: DNCCA/MAGyP

Faena

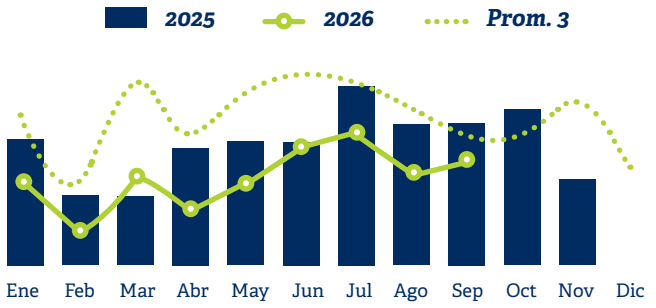
sep. 26 **1,05 mill. cabezas** (-11,0% ia)



12 meses **12,56 mill. cabezas** (-9,5% ia)

Producción

sep. 26 **258.238 ton. res c/ hueso** (-5,1%ia)



12 meses **2.986 mil ton. res c/ hueso** (-6,4% ia)

CONSUMO DOMÉSTICO Y EXPORTACIONES

Fuente: MAGyP

Consumo per cápita. *Kg/hab/año*

45,8kg.
prom. móvil

***Sep. 26** (-9,8% ia)*

ÚLTIMOS 12 MESES
2.126,3 miles de ton. Eq.
(-9,6% ia)

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

89,7
miles ton.

***Sep. 26** (2,5% ia)*

ÚLTIMOS 12 MESES
902,3 miles de ton. Eq.
(4,8% ia)



Australia

El precio del novillo sigue en alza y se acerca a los máximos históricos de 2022.

En la última semana avanzó 15 centavos de dólar y se ubicó este miércoles en USD 6,16 por kilo carcasa, el valor más alto del año y cada vez más próximo al récord de USD 6,30 alcanzado en 2022. La oferta de animales terminados a pasto es limitada. A su vez, los productores se han visto favorecidos por lluvias superiores a las esperadas durante el último mes, lo que les permite retener los animales y sumar kilos antes de enviarlos a faena. En la última semana relevada, la faena vacuna aumentó 18%, hasta las 147.660 cabezas, luego de que las lluvias redujeran la actividad durante la semana previa. Pese a esta recuperación, el volumen continúa muy por debajo del promedio de los últimos 12 meses, de unas 185.000 cabezas semanales.



EE.UU.

Steiner Group proyectó que la oferta de carne vacuna se mantendrá en 2027 en niveles tan ajustados como los registrados este año.

La consultora estima que al 1° de enero de 2027 el stock total de vacas crecerá 0,3% interanual, hasta alcanzar los 37,3 millones de cabezas. Las existencias de vacas lecheras aumentarían 1,8%, hasta los 9,75 millones de animales, mientras que el stock de vacas de razas carniceras disminuiría 0,2%, hasta los 27,55 millones de cabezas. Según la consultora, el incremento del rodeo lechero contribuirá a sostener la producción de carne magra, aunque "no será suficiente para generar una diferencia significativa". En 2026, la relación entre la faena y el stock de vacas se ubicó en 12,9%, el nivel más bajo desde 2005.



Brasil

Los precios del ganado vacuno continuaron fortaleciéndose en reales durante la semana posterior a la sorpresiva reelección de Lula da Silva.

Sin embargo, en la primera semana posterior a las elecciones, el dólar subió 9,1% frente al real, lo que llevó al Indicador Cepea de Boi Gordo a un equivalente de US$ 4,77 por kilo, frente a los US$ 5,09 por kilo registrados antes de la segunda vuelta. Por su parte, analistas de la consultora Agrifatto señalaron que la oferta limitada de animales terminados continúa sosteniendo los precios del ganado en todo el país.



Paraguay

Las exportaciones de carne bovina registraron en octubre un nuevo máximo histórico en términos de facturación.

Durante el mes, Paraguay embarcó 21.306 toneladas, por un valor total de USD 168,4 millones. Si bien el volumen exportado cayó 10,2% respecto de septiembre, el precio promedio por tonelada aumentó de USD 7.488 a USD 7.902, lo que representó una mejora mensual de aproximadamente 5,5%. Esta valorización permitió compensar parcialmente el menor volumen embarcado. En el acumulado de enero a octubre, Paraguay exportó 231.213 toneladas de carne bovina por un valor cercano a los USD 1.645 millones.



Uruguay

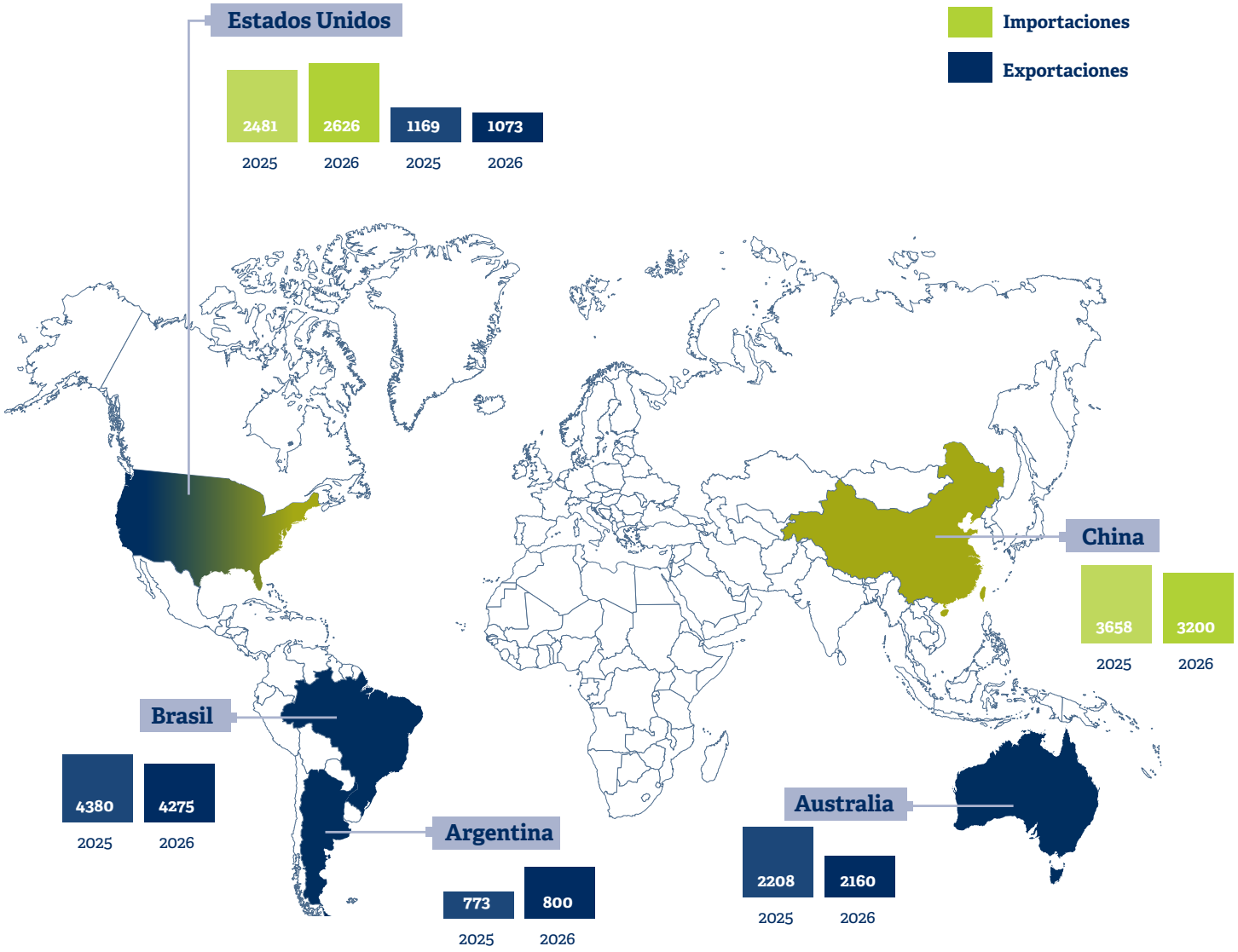
Irrumpen los novillos possequía.

Según el análisis del consultor Eduardo Blasina, hace un año comenzaba a evidenciarse un fuerte faltante de novillos de la generación 2023/24, una escasez que complicó seriamente a la industria frigorífica y que explica, en buena medida, que la faena de este año apenas alcance los 2,1 millones de vacunos. Sin embargo, los últimos datos de actividad confirman que comienza a restablecerse la oferta. El aumento del 23% interanual en la faena de novillos de 2 a 4 dientes constituye el principal indicador de esa recuperación. La oferta de novillos terminados a pasto probablemente seguirá siendo limitada y mostraría una recuperación más marcada en otoño. Mientras tanto, la salida de ganado de corral comenzará a compensar parte de ese faltante, señaló Blasina.

Balance de Oferta & Demanda Mundial de Carne Vacuna

Fuente: USDA (Abril 2026), cifras en miles de toneladas Res c/hueso.

Período	2023	2024	2025	Proy. 2026	Var. anual
Producción	59.988	61.778	61.778	61.563	-215
Importación	10.325	11.435	11.435	11.680	245
Exportación	12.040	12.986	12.986	13.808	822
Consumo Dom.	58.353	60.230	60.230	59.446	-784



Precios de la hacienda en pie
Invernada y Cría

Índice ternero octubre

$ 5.758,85

PIRI: $ 5.214,71

PIRC: $ 2.050.000,00

Fuente ROSGAN

Precios de la hacienda en pie
Faena

INMAG octubre

$ 4.122,04

	Prom. Semanal
Novillos Mest.eyb 431/460	$ 4.500,00
Novillitos Eyb M. 300/390	$ 4.800,00
Vaquillonas Eyb M.270/390	$ 4.550,00
Vacas Buenas	$ 3.200,00
Vacas Conserva Inferior	$ 2.200,00

Fuente MAG

Precios de la Carne en góndola
$/kilo

Precios principales cortes

		Variación	
Sep. 2026	Precio	Mensual	interanual
Carne vacuna	$ 18.514,00	0,5%	49,8%
Pollo	$ 4.954,00	0,4%	30,1%
Cerdo	$ 9.388,00	1,7%	27,0%
	IPC Sept-26	1,9%	33,0%

Fuente: IPCVA/IPC-INDEC

Precios de los principales cortes de exportación
USD/Ton FOB

CORTE	28/10/26
AL Hilton	21.500
Bife ancho Hilton	22.500
Cuota 481	11.500
Tapa cuadril Brasil	17.000
16 cortes Chile	8.700
Delantero Israel	12.700
USA (prom)	8.450
Garrón y brazuelo China	7.700
Bola y cuadrada China	7.100
Set 17 cortes China	6.400
Set 6 cortes China	6.300
Chuck and neck China	6.000
Trimmings China	4.000
Huesos China	1.500

Fuente APEA

Novillos
Una oferta atípica en un mercado que pierde firmeza

Los últimos datos de traslado de animales a faena dan cuenta de una mayor oferta relativa de novillos. Mientras el resto de las categorías continúa mostrando menores niveles de remisión que los registrados el año pasado, los novillos —sorprendentemente para esta época del año— muestran una oferta superior a la de igual mes de 2025.

Según la estadística que publica SENASA en base a los registros de DTe, durante octubre se enviaron a faena un total de 1.042.400 animales, un 10% menos que lo informado en octubre del año pasado.

De ese total, el 56% fueron machos y el 44% hembras, una participación que viene descendiendo en los últimos meses y que, analizada junto con otros indicadores de extracción, puede interpretarse como una señal positiva para la recomposición del stock.

Sin embargo, al analizar en particular el comportamiento de los machos, aparece un dato interesante. Mientras el cuadro general muestra una menor cantidad de animales arribando a faena, los novillos registran un incremento del 7% respecto de igual mes del año pasado. En contraste, los traslados de novillitos muestran una caída del 5,5% interanual.

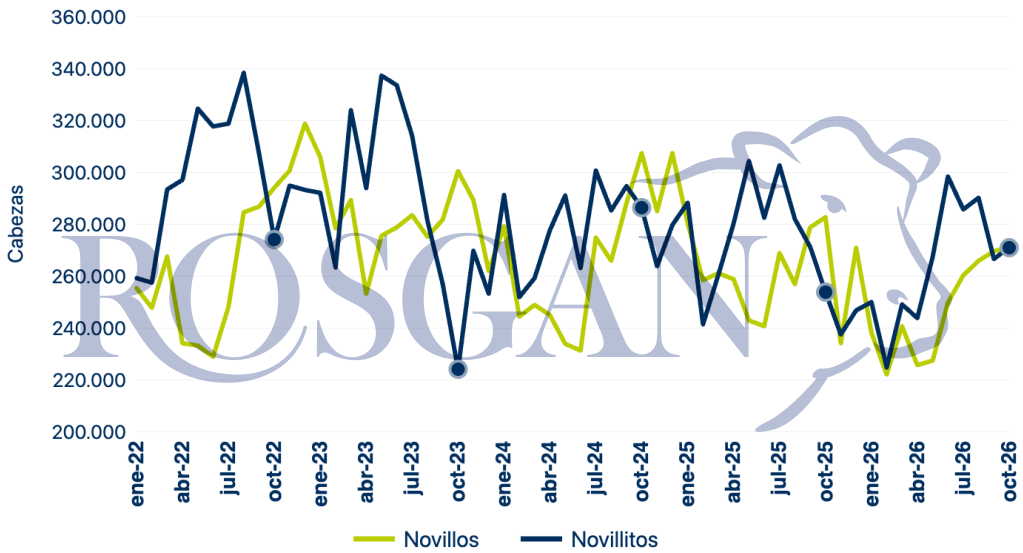
Este comportamiento resulta particularmente atípico para esta época del año, especialmente si se lo compara con la evolución estacional que habitualmente presenta la oferta de ambas categorías.

La producción de novillos pesados requiere, lógicamente, mayores tiempos de recría y engorde. Habitualmente, quienes desarrollan este tipo de producciones, orientadas mayormente a la exportación, trabajan con sistemas de base pastoril y recrías más prolongadas, que suelen extenderse hasta fines del verano. Esto determina que los animales ingresen más tarde a la etapa de terminación y arriben a faena recién hacia comienzos del otoño.

Si observamos el comportamiento de los traslados de ambas categorías de machos, vemos que habitualmente la oferta relativa de novillos suele ser superior a la de novillitos durante el otoño y el invierno, para luego descender en primavera y verano, cuando los campos presentan una mayor capacidad de recepción para este tipo de invernadas.

En definitiva, octubre suele ser un mes en el que la oferta relativa de novillos resulta inferior a la de novillitos. Estos últimos, con ciclos de producción más cortos, tienden a concentrar una mayor salida hacia fines de año, como resultado de los procesos de engorde desarrollados durante los meses previos.

Traslado de novillo y novillito a faena
Fuente de datos: Tableros dinámicos SENASA



Si bien este comportamiento podría responder a un dato puntual, la información sobre la composición de los corrales aporta otro elemento para el análisis. Allí también se observa un mayor nivel de encierre de machos, con una participación importante de novillos y categorías más jóvenes.

De acuerdo con lo informado por SENASA, al 1° de noviembre los feedlots alojaban en sus corrales un total de 2.063.375 animales, un volumen particularmente elevado para esta época del año.

Lo llamativo es que, dentro de las existencias de machos, el nivel de encierre informado por los feedlots resulta un 20% superior al registrado un año atrás, en claro contraste con el incremento de apenas el 1% que muestran las existencias de hembras.

En términos absolutos, los corrales registran actualmente más de 192.000 novillos próximos a ingresar a las líneas de faena, junto con más de 1,1 millones de terneros y/o novillitos en proceso de terminación.

Esta dinámica, en la que adquieren mayor relevancia los procesos de recría y terminación a corral, está modificando gradualmente la estacionalidad de salida de la hacienda terminada.

A este escenario se suma la importante cantidad de hacienda que está saliendo de la zona de islas, buena parte de ella compuesta por novillos en plena invernada. Ante las dificultades para conseguir campos altos donde continuar su ciclo pastoril, estos animales están ingresando a sistemas de terminación a corral o, en muchos casos, siendo directamente remitidos a faena.

Se trata, sin dudas, de un factor adicional de presión sobre la oferta que ya comienza a reflejarse en los precios.

En octubre, la referencia de precios del novillo en el MAG registró la tercera caída nominal consecutiva de su índice de referencia, el INMAG. En los primeros diez meses del año, el precio del novillo medido en pesos corrientes avanzó menos del 1%, frente a una inflación mayorista que, hasta septiembre, superaba el 22%.

En tanto, los novillitos, cuya oferta abastece en mayor proporción al mercado interno, acumulan incrementos del 4,5% en lo que va del año. Si bien tampoco logran acompañar la evolución general de los precios, muestran una mayor resistencia relativa frente al retroceso que exhibe el novillo.

Hacia los próximos meses, es esperable que este escenario de mayor presión sobre las categorías de hacienda mayormente destinadas a exportación se sostenga. A la mayor disponibilidad de animales terminados se suma la creciente competencia de Brasil, no solo por el incremento de la oferta que comenzará a volcar al mercado chino tras la renovación de sus cuotas, sino también por el efecto de la devaluación de su moneda, que mejora su competitividad externa y agrega presión sobre el mercado regional.

En este contexto, la combinación de una oferta interna más holgada y una mayor competencia internacional configura un escenario particularmente desafiante para los valores del novillo exportador.