



# INFORME AGROPECUARIO

ELABORADO POR **AZ GROUP**

## TEMÁTICAS

- ✓ **INVERNADA Y CRÍA**
- ✓ **EXPORTACIÓN**
- ✓ **RELACIÓN COMPRA/VENTA**
- ✓ **DISTRIBUCIÓN DE LA FAENA**
- ✓ **MERCADO AGRÍCOLA - INFORMACIÓN DESTACADA**
- ✓ **CULMINA LA COSECHA DE LA FINA Y COMIENZA LA GRUESA - MERCADO INTERNACIONAL**





# INVERNADA Y CRÍA

## PRECIOS DEL MERCADO DE INVERNADA

INVERNADA	u\$/kg. Min.	u\$/kg. Max.	u\$/Kg. Prom	Var. Mensual (%)
Terneros hasta 140kg	3,37	3,50	3,46	▲ 1,8%
Terneros 141 - 180kg	3,19	3,25	3,22	▼ -1,7%
Terneros más de 180kg	3,05	3,15	3,10	▼ -1,4%
Novillitos 201 a 240 kg	3,10	3,25	3,17	▲ 0,9%
Novillos 241 a 300 kg	2,99	3,05	3,02	▼ -0,7%
Vacas de Invernada	2,00	2,20	2,12	▼ -0,9%

CRÍA	u\$/kg. Min.	u\$/kg. Max.	u\$/Kg. Prom	Var. Mensual (%)
Terneras hasta 140 kg	2,95	3,25	3,11	▼ -0,9%
Terneras 141 a 200 kg	2,93	3,00	2,96	▼ -1,3%
Vaquillonas 201 a 240 kg	2,83	2,88	2,85	▼ -3,0%
Vaquillonas más 240 kg	2,80	2,85	2,83	▲ 0,1%

**22%** Terneros hasta 140kg

Diciembre - 2025 vs Diciembre - 2024

**33%** Vaquillonas 201 a 240 kg

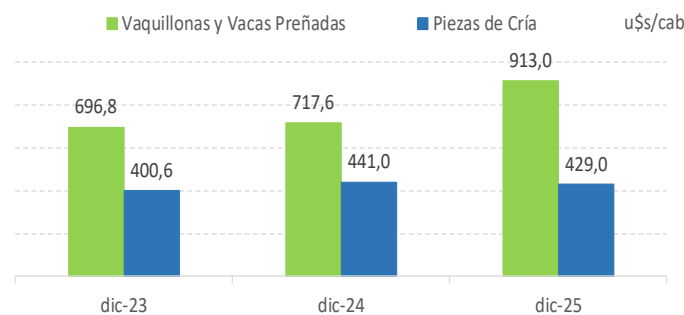
Diciembre - 2025 vs Diciembre - 2024

**-3%** Piezas de Cría

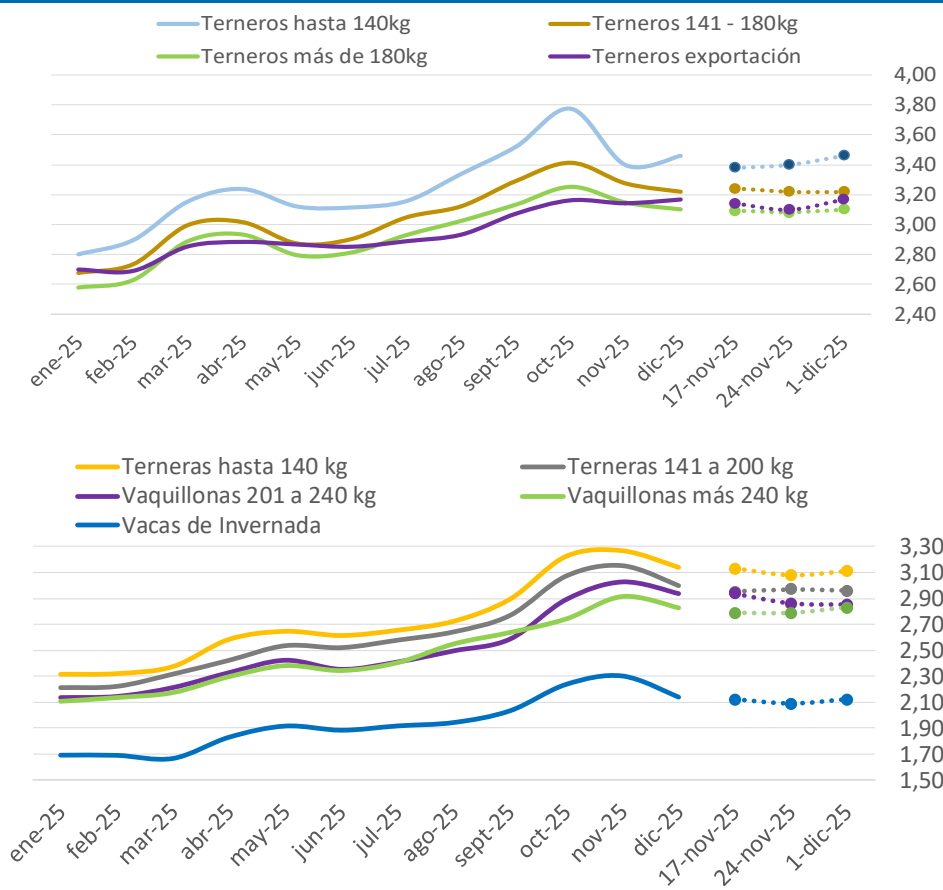
Diciembre - 2025 vs Diciembre - 2024

## COTIZACIÓN DE VIENTRES

VIENTRES	u\$/cab. Dic-23	u\$/cab. Dic-24	u\$/cab. Dic-25	Var. Mensual (%)
Vaquillonas y Vacas Preñadas	696,8	717,6	913,0	▲ 0,2%
Piezas de Cría	400,6	441,0	429,0	▼ -22,6%



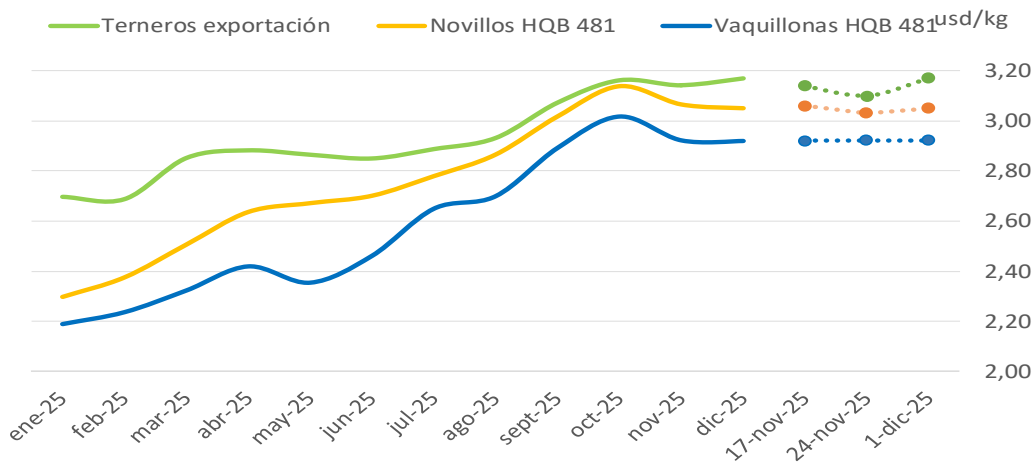
## EVOLUCIÓN DE PRECIOS TERNEROS/AS DE INVERNADA





# EXPORTACIÓN

## EVOLUCIÓN DE PRECIOS TERNEROS EXPO, NOVILLOS Y VAQUILLONAS 481



**NOVILLO HQB**

Diciembre - 2025: **3,1** u\$s/kg

---

Diciembre - 2025 vs Diciembre - 2024

**TERNERO EXPORTACIÓN**

Diciembre - 2025: **3,2** u\$s/kg

---

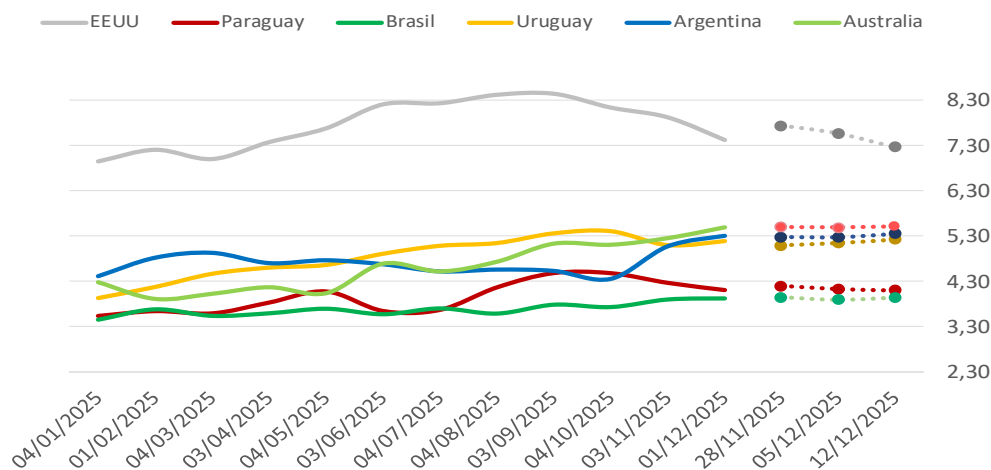
Diciembre - 2025 vs Diciembre - 2024



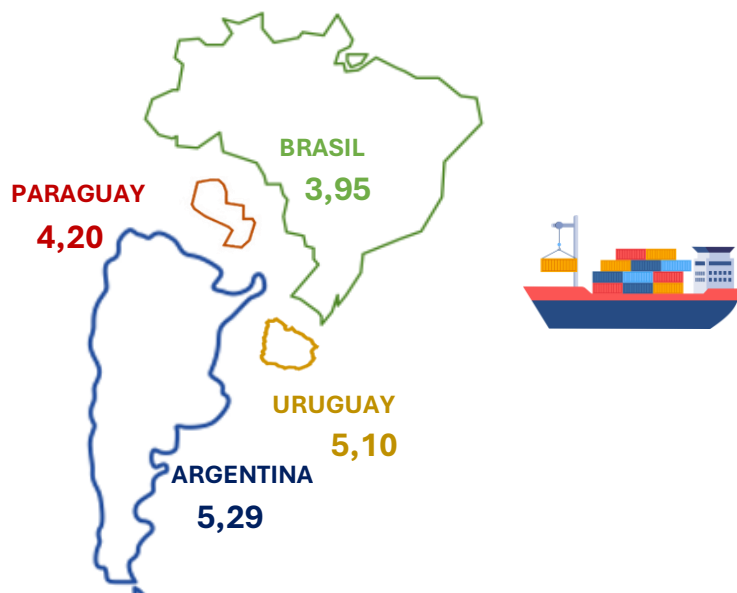
**37%**

**20%**

## EVOLUCIÓN PRECIO INTERNACIONAL NOVILLO



## PRECIO DEL NOVILLO EN MERCOSUR (U\$S 4TA BALANZA)





# DISTRIBUCIÓN DE LA FAENA

## DISTRIBUCIÓN DE LA FAENA

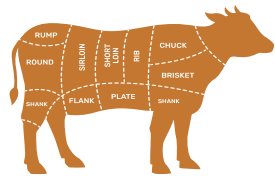
**FAENA TOTAL (CAB.)**  
218.539

**NOVILLOS**  
49,1%

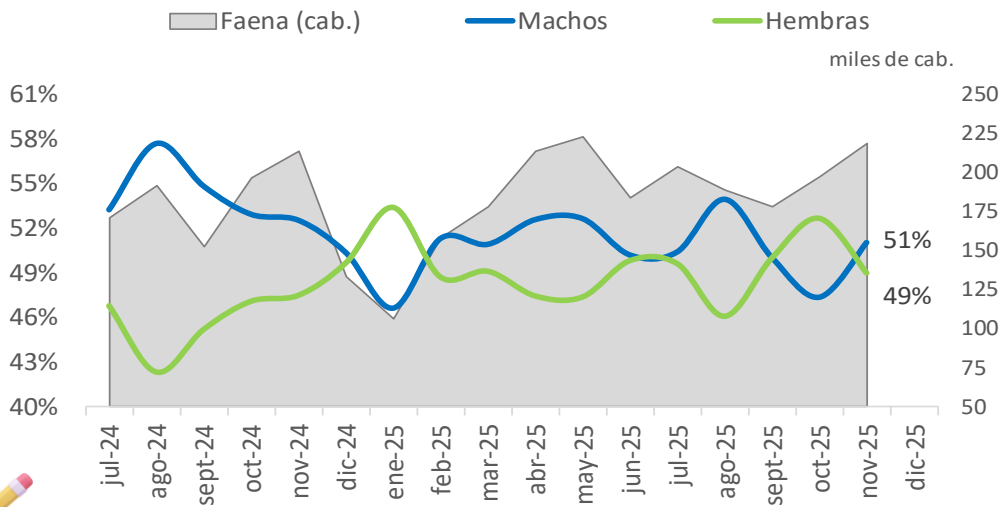
**TOROS**  
1,6%

**TERNEROS**  
0,2%

**VACAS Y VAQUILLONAS**  
49,0%



## PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE HACIENDA EN FAENA

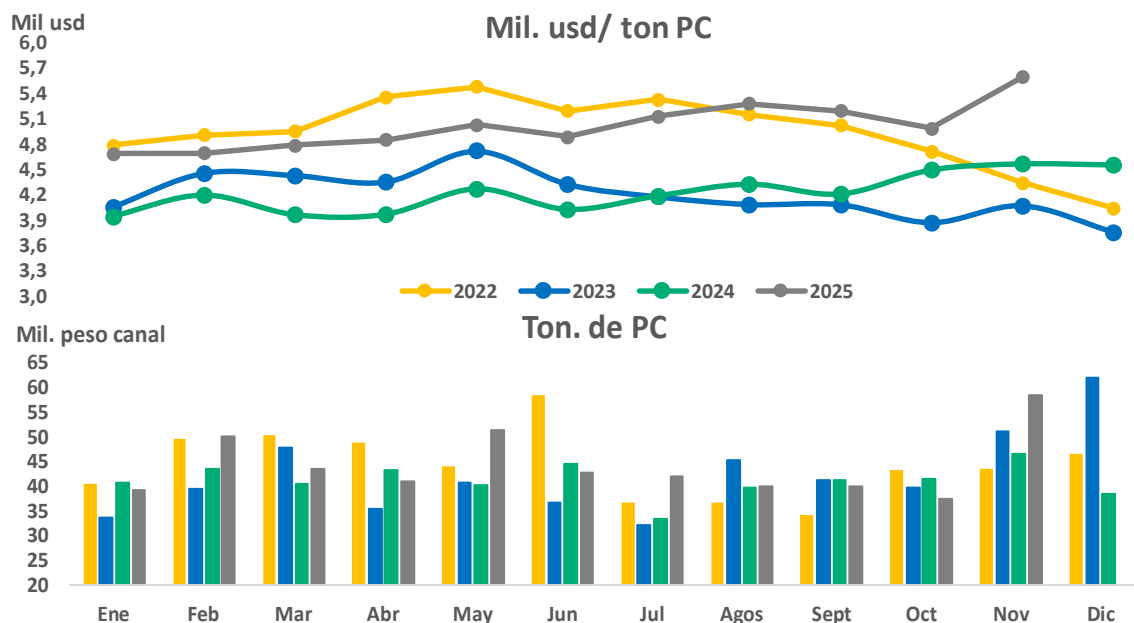


### APUNTES DEL MES

✓ **Las exportaciones de EEUU cayeron:** el USDA publicó los datos de exportación de agosto. Las exportaciones de Estados Unidos para ese mes fueron débiles (83.388t), mostrando un descenso de 19% interanual, donde uno de los factores clave fueron los conflictos en la comercialización con China. La fuerte dependencia con este mercado amplificó el impacto del bloqueo, dejando en evidencia la vulnerabilidad del sector exportador de EE.UU. frente a decisiones comerciales externas.

✓ **Brasil busca recuperar su puesto en EEUU:** los exportadores brasileños vuelven con fuerza al mercado estadounidense, luego de que EEUU levantara la tasa del 40% sobre la carne proveniente de este país. Se planifica llegar a tiempo para la cuota de 52 mil toneladas libres de arancel. Las grandes empresas cárnicas de Brasil ya tendrían un volumen importante en tránsito o en depósito para aprovechar esa cuota, lo que reordena la competencia en el mercado estadounidense y complica a otros exportadores de la región.

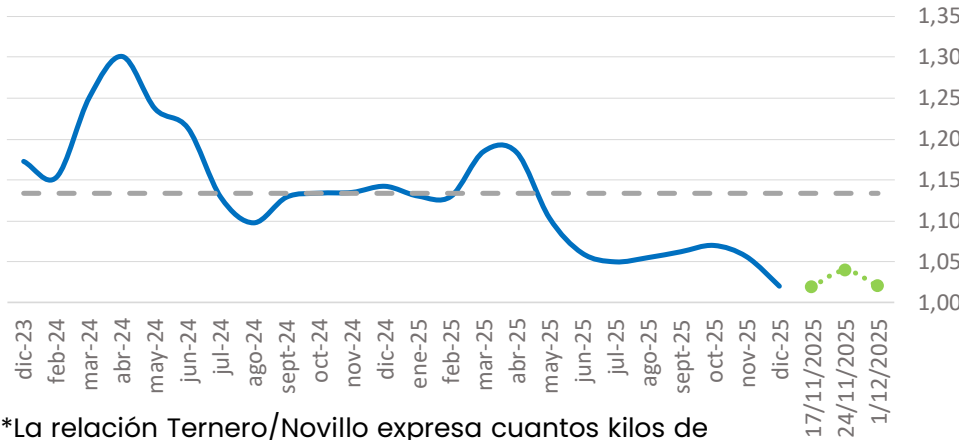
## EVOLUCIÓN MENSUAL DE EXPORTACIONES E IMEX





# RELACIÓN COMPRA-VENTA

## RELACIÓN TERNEROS MÁS DE 180KG/NOVILLO EN PIE CONTADO PUESTO EN FRIGORÍFICO



\*La relación Ternero/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar un kilo de Ternero.

VS MES PASADO

RELACIÓN TERNEROS MÁS DE 180KG /NOVILLO EN PIE CONTADO PUESTO EN FRIGORÍFICO

1,02



RELACIÓN NOVILLOS MÁS 360 KG /MAIZ

74,1



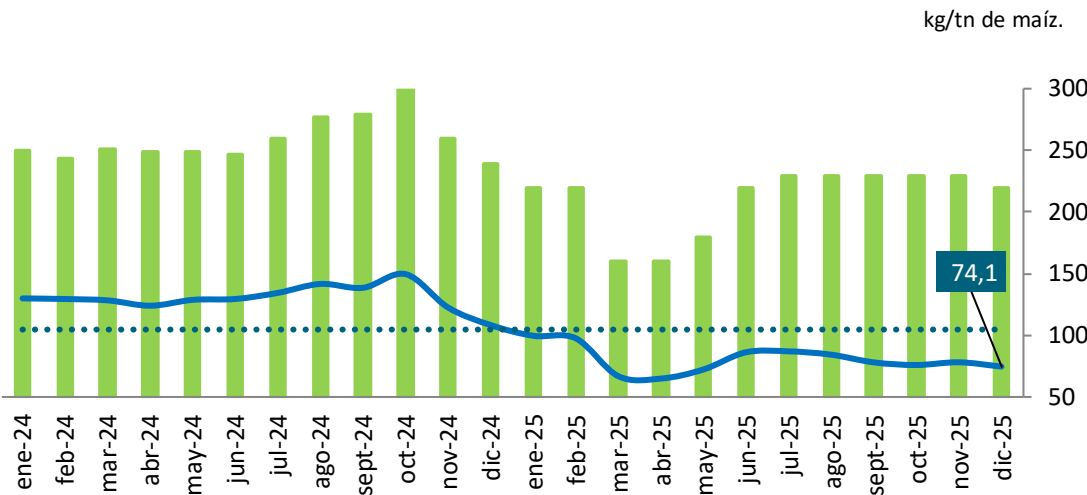
RELACIÓN NOVILLOS 241 A 300 KG / NOVILLOS MÁS 360 KG

1,00



## RELACIÓN MAÍZ (U\$S/TON.) / NOVILLO (U\$S/KG.)

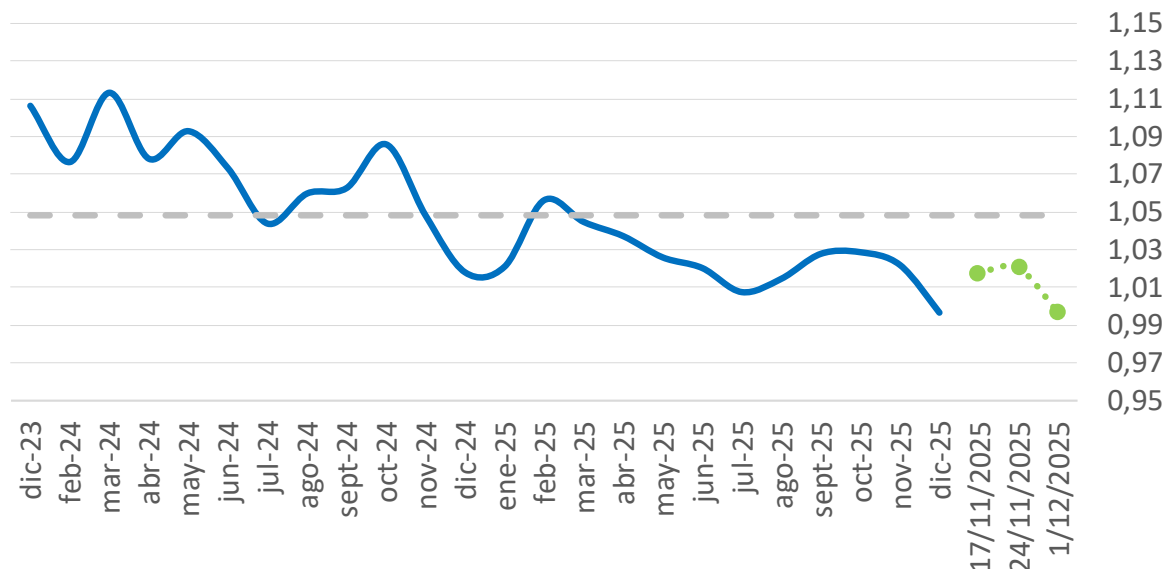
■ Maiz      — Relación Novillos más 360 kg /Maiz      ..... Promedio



kg/tn de maíz.

\*La relación Maíz/novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar una tonelada de maíz.

## RELACIÓN NOVILLOS 241 A 300 KG / NOVILLOS MÁS 360 KG



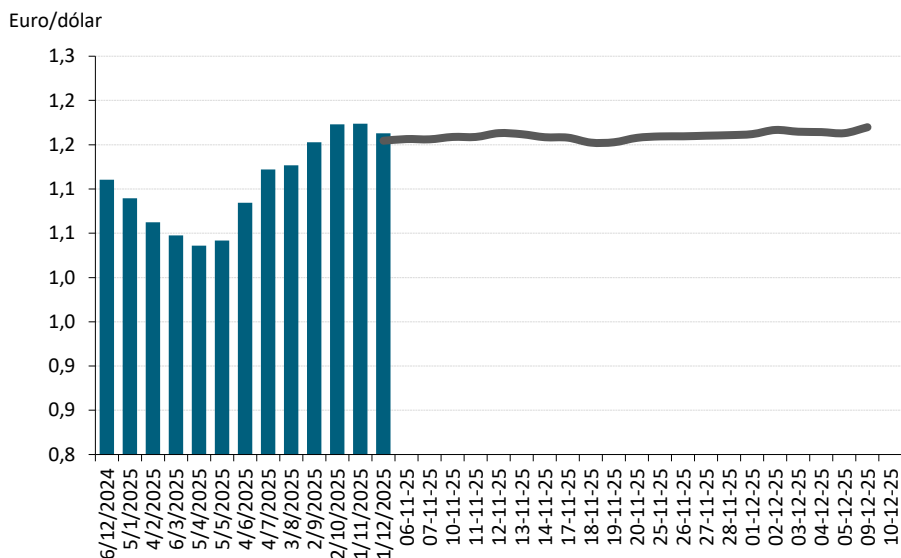
\*La relación expresa cuantos kilos de novillo más de 360 kg son necesarios para comprar un kilo de novillo 241 a 300 kg.

Fuente: Elaborado por AZ Group y FCA en base a INAC, ACG y Camará Mercantil.

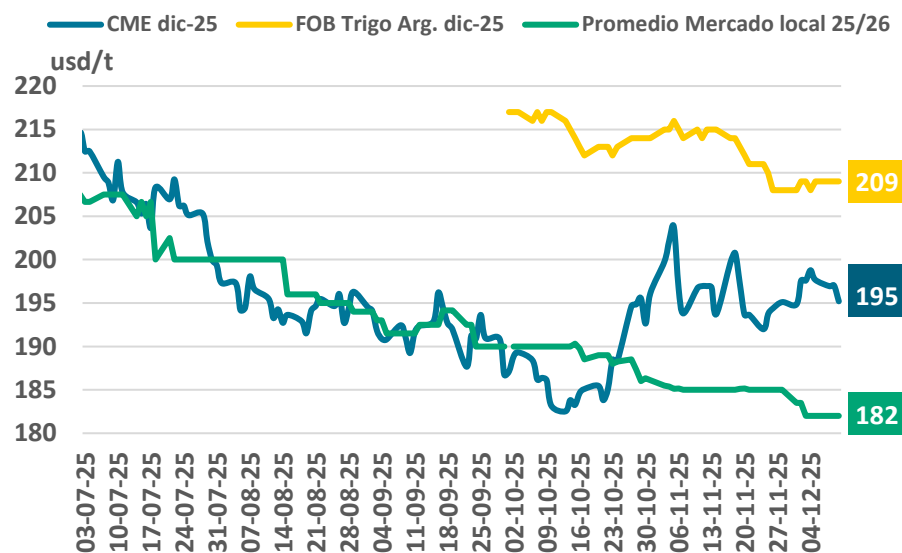


# INFORMACIÓN DESTACADA DEL MERCADO AGRÍCOLA

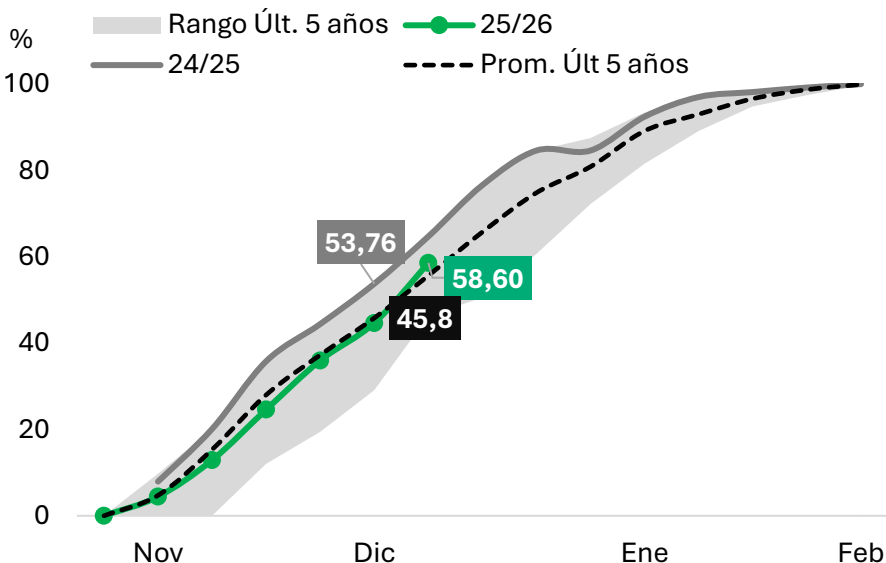
## RELACIÓN EURO/DÓLAR



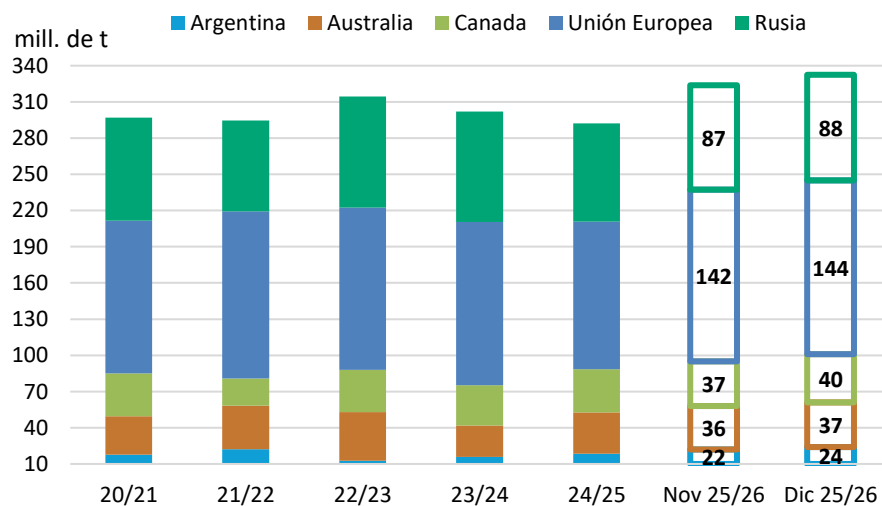
## PRECIO TRIGO



## SIEMBRA SOJA ARGENTINA



## PRODUCCIÓN TRIGO DEL H.SUR POR PAÍS



## APUNTES DEL MES



- Sin certeza por parte de China:** Luego del anuncio de los medios norteamericanos sobre el supuesto compromiso chino de comprar 12 mill de t en los últimos 2 meses del año, China continúa sin firmar ni dar declaraciones sobre ello. En un marco de incertidumbre sobre la demanda de la soja nueva de EE.UU no parece haber indicadores que reflejen de grandes compras chinas, como por ejemplo los reportes flash de embarques del USDA, que solo muestran ventas hasta al momento a China de 3,11 mill de t, lo que equivale al 28% de lo prometido por los medios estadounidenses.
- Trigo impulsado por el Hemisferio Sur y Canada:** Con el último informe lanzado por el USDA de stocks y demanda mundial, el aumento en las proyecciones fue impulsado fundamentalmente por la buena cosecha augurada para los países Canadá y el hemisferio sur: Australia y Argentina, llegando a los 58 mill de t. para éste último. En cuanto a Argentina, el USDA aumentó su producción en 2 mill de t en comparación con el último informe, gracias a los buenos rendimientos del cultivo el cual presenta una condición en buena/excelente muy por encima del promedio.

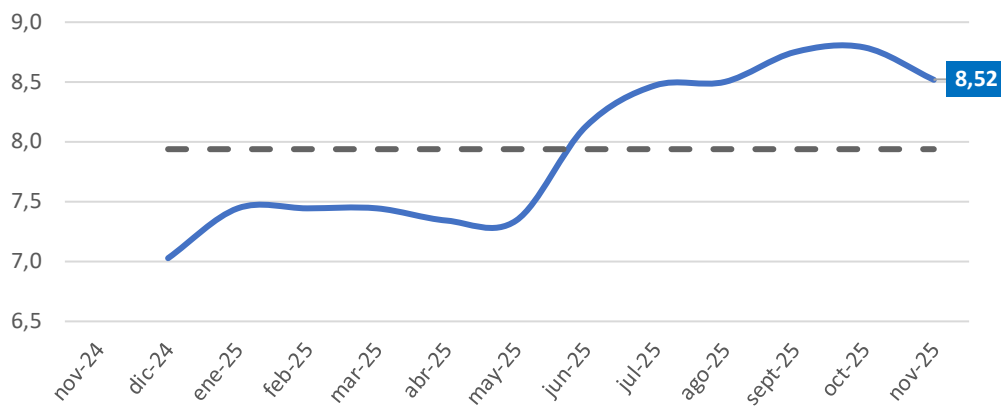
Fuente: Elaborado por AZ Group en base a datos públicos y privados.



# VARIABLES ECONÓMICAS

TIPO DE CAMBIO	10-12-25	VARIACIÓN ANUAL	GASOIL 50 -S		
Real/u\$s	5,43	-8,9%		VARIACIÓN VS. 1 AÑO	
\$uy/u\$s	38,05	-11,4%		49,77 \$/litro	0%
\$Ar/u\$s	1428,50	41,3%		1,31 u\$s/litro	14%

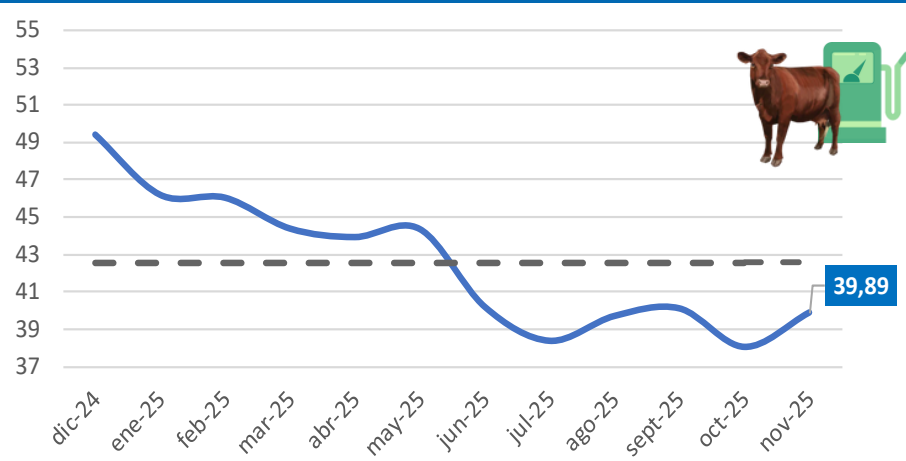
## KG DE SOJA KG POR CADA DE TERNERO 141-180 KG



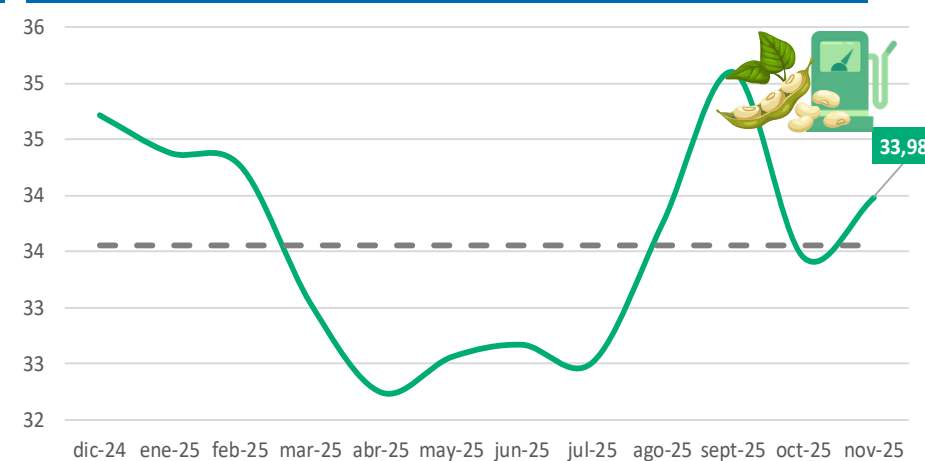
Precio promedio anual Ternero 141-180 kg	3,05	u\$s/kg
Precio prom. mensual Ternero 141-180 kg	3,22	u\$s/kg
Precio promedio Soja cosecha	370	u\$s/ton

## Kilos necesarios de producto para compra de 100 litros de Gasoil 50 -S

### KG DE TERNERO POR CADA 100 LITROS DE GASOIL 50-S



### KG DE SOJA POR CADA 100 LITROS DE GASOIL 50-S



Fuente: Elaborado por AZ Group y FCA en base a INAC, ANCAP, INVESTING, BROU, BNA.



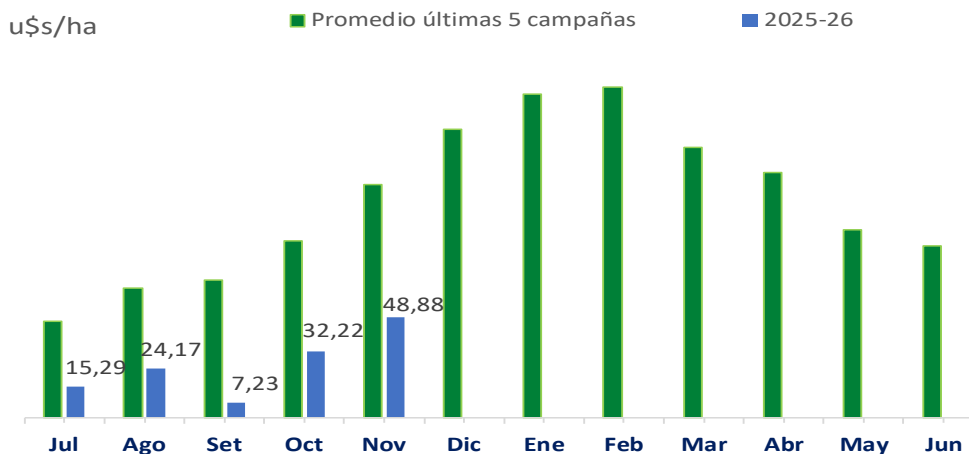
# EVOLUCIÓN MARGEN AGRÍCOLA

## SUPUESTOS CONSIDERADOS

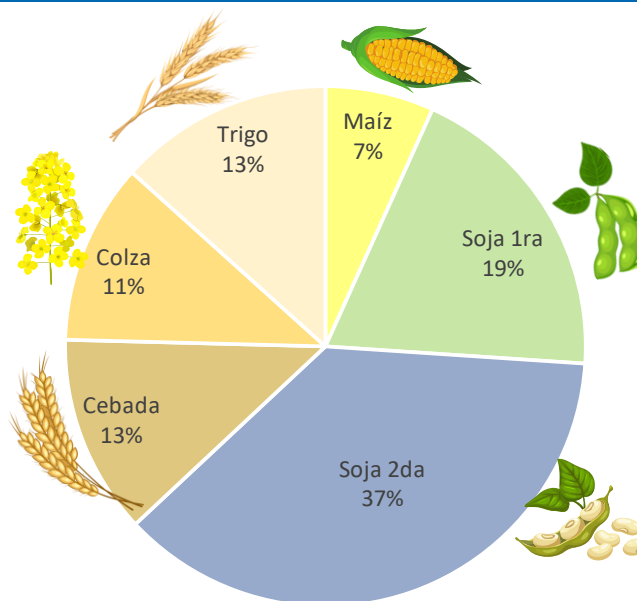
CULTIVOS	Rotación Planificada	Precios de referencia zafra
Maíz	7%	180
Soja 1ra	19%	370
Soja 2da	37%	370
Cebada	12%	190
Colza	11%	492
Trigo	13%	182
<b>Total</b>	<b>100%</b>	

**Renta:** 800 kg/ha

## EVOLUCIÓN MENSUAL DEL NEGOCIO AGRÍCOLA SEGÚN LA ROTACIÓN DEFINIDA VS RESULTADO DE LA ROTACIÓN DE LAS ÚLTIMAS 5 CAMPAÑAS



## DISTRIBUCIÓN CULTIVOS



**LOS CULTIVOS DE SEGUNDA COMPARTEN RENTA AL 50%. LA SOJA DE PRIMERA CONSIDERA UN PUENTE VERDE. SE CONSIDERA RENDIMIENTOS ACTUALIZADOS SEGÚN AVANCE DE COSECHA Y EXPECTATIVAS DE CIERRE PARA LA CAMPAÑA EN CURSO.**

Mes de referencia:

nov-25

	Cebada	Soja 2da	Trigo	Soja 2da	Colza	Soja 2da	Soja 1ra	Maíz
<b>Costo Total (u\$/ha)</b>	887	689	850	689	817	701	1.040	1.161
<b>Rto Presupuestado (kg/ha)</b>	4.600	2.200	4.600	2.200	1.700	2.500	2.700	6.500
<b>Rto de indiferencia (kg/ha)</b>	4.669	1.863	4.670	1.863	1.660	1.893	2.811	6.450
<b>Precio dolor (u\$/t.)</b>	231	376	222	376	577	336	462	214
<b>Margen Bruto (u\$/ha)</b>	-13	125	-13	125	20	225	-41	9

**NOTA:**

- Precio dolor es aquel precio al que se obtiene el 20% de rentabilidad del negocio, contemplando los costos y rendimiento presupuestado.
- Rendimiento de indiferencia: rendimiento a partir del cual se cubren los costos presupuestados con el precio presupuestado.
- El costo total incluye costos directos, indirectos, administración y renta.

Fuente: Elaborado por AZ Group y FCA en base a datos públicos y privados.





## CULMINA LA FINA

El USDA, tras haber retomado la publicación de los informes de estimaciones agrícolas, aumentó la proyección de producción mundial de trigo 25/26. La misma asciende ahora a 837 mil de t. Este incremento se debe en gran medida a la buena cosecha que auguran principalmente Canadá, Kazajistán, Australia y Argentina. Para los últimos dos, se relevó un aumento de 1,5 mill de t y 2,5 mill de t, respectivamente, que elevaron los stocks finales del hemisferio sur a 61 mill de t. Esta cifra es superior a las 58 mill de t. relevadas en el último informe de noviembre. A la vez, Canadá aumenta sus proyecciones para todos los cultivos, aumentando así en 2 mill de t la producción, alcanzando los 144 mill de t.

En el plano regional, Argentina avanza con la cosecha del 45% de la superficie apta, con un 88% del cultivo en condiciones buenas a excelentes. Esto último es el resultado de las condiciones favorables que permitieron alcanzar rindes promedios nacionales de 39,2 qq/ha, superando la cosecha de la campaña 21/22 de 22,4 mill de t. En cuanto al mercado, la gran oferta generada por la buena campaña lleva a los precios FOB a mínimos de 208 usd/ton, presionados para ganar mayor competitividad.

Desde Brasil, disminuye el área implantada en casi un 20% respecto al año anterior, lo que representa una menor producción. La CONAB espera unas 7,7 millones de toneladas, lo que implica un detrimento del 2,6% respecto al año anterior.

## COMIENZA LA SIEMBRA DE SOJA

En el ámbito productivo, no se observan grandes cambios con respecto al informe anterior, en el cual si se observó un gran descenso para la producción en 1,3 mill de t para EE.UU por menores rindes. Para este mes, el organismo ubicó la producción global en 422 mill de t sin cambios para Argentina y Brasil. Si bien se esperaba una baja en las exportaciones por la tensión EE.UU.-China, se mantuvieron en 44,5 mill de t y sin otros ajustes se mantuvieron los stocks finales en 7,9 mill de t.

Continuando con lo regional, la siembra brasilera de soja está por culminar, aunque ha avanzado a un ritmo más lento que el promedio de los últimos años debido a las precipitaciones erráticas en las zonas productivas. La CONAB espera una producción de 177,6 mill de t, cifra que supera en 2,6 mil de t las estimaciones realizadas por el USDA. Las exportaciones de la oleaginosa a China alcanzaron, según privados, las 78 mil de t, estando 17,6 mil t por encima del promedio de los últimos cinco años a igual momento, explicado fundamentalmente por las secuelas de la guerra comercial China-EE.UU.

En cuanto al clima regional, para Uruguay y Argentina para el trimestre Nov-Dic-Ene se prevén lluvias por debajo del promedio, por la consolidación de un evento La Niña. Al mismo tiempo, Brasil sufre de inestabilidad en las precipitaciones ya que no termina de afianzarse un patrón concreto



# CONTACTO



**WEB**

[www.az-group.com.ar](http://www.az-group.com.ar)



**NÚMERO DE CONTACTO**

(+549) 11 5151 3751



**EMAIL**

[nicolas.udaquiola@az-group.com.ar](mailto:nicolas.udaquiola@az-group.com.ar)



**¡GRACIAS POR ACOMPAÑARNOS!**