



Coyuntura Ganadera

Marzo 2026



Con el valor del novillo en máximos históricos y relaciones insumo–producto particularmente favorables, la ganadería argentina muestra señales que podrían anticipar un cambio de fase en el ciclo ganadero

Ing. Agr. Andrés Halle

Precios récord y señales de cambio: ¿Está la ganadería argentina al inicio de un nuevo ciclo?

Con el valor del novillo en máximos históricos y relaciones insumo–producto particularmente favorables, la ganadería argentina muestra señales que podrían anticipar un cambio de fase en el ciclo ganadero. Sin embargo, la falta de recursos forrajeros y las restricciones financieras aún limitan el inicio pleno de un proceso de retención.

Un sector con precios históricos

La ganadería argentina atraviesa un momento particular. Los precios del ganado se encuentran en niveles históricamente elevados, tanto en términos reales como medidos en dólares constantes. Al mismo tiempo, algunas relaciones clave entre insumos y productos se ubican en niveles favorables para la producción.

En este contexto, varios indicadores comienzan a sugerir la posibilidad de un cambio en la fase del ciclo ganadero. Sin embargo, pese a las señales positivas del mercado, el sector todavía no ha ingresado de lleno en un proceso claro de retención.

Para comprender este escenario resulta útil analizar la evolución reciente de la actividad ganadera, observando variables como el stock bovino, la estructura productiva, la faena, los precios relativos y la evolución de los costos.

Una ganadería cada vez más concentrada

Según los datos más recientes, el stock vacuno argentino asciende a 51,62 millones de cabezas, distribuidas en 186.368 establecimientos ganaderos.

El 72,5% de los establecimientos posee hasta 250 cabezas, pero en conjunto controla apenas el 20% del stock total. En el extremo opuesto, solo el 5,6% de los establecimientos —aquellos con más de 1.000 cabezas— concentran cerca del 42% de la hacienda nacional.

El restante 38% del stock se encuentra en establecimientos intermedios, con rodeos de entre 251 y 1.000 cabezas, que representan el 21,9% del total.

Desde 2012 hasta fines de 2024 el stock bovino prácticamente se mantuvo estable —con una caída de apenas 1%—, pero el número de establecimientos se redujo 21%.

La mayor caída se produjo entre los establecimientos más pequeños. Aquellos con menos de 250 animales disminuyeron 29%, mientras que el stock dentro de ese segmento pasó de 15,13 millones a 10,34 millones de cabezas.

En contraste, los establecimientos con más de 1.000 cabezas crecieron 23%, aumentando también el stock que concentran en 19%.

Stock y producción: estabilidad después de la gran liquidación

El stock actual se encuentra dentro del rango histórico observado desde la gran liquidación ganadera que culminó en 2010.

Durante ese proceso el rodeo nacional cayó cerca de 17% en apenas tres años. Desde entonces, el stock ganadero ha promediado 53,78 millones de cabezas, con un desvío estándar de 1,27 millones, lo que ubica el valor actual dentro de la media histórica de la serie.

Faena y producción

La faena promedio del período analizado se ubica en 12,8 millones de cabezas anuales, con una variación aproximada de $\pm 9\%$.

Para el año en curso se proyecta una faena cercana a 13 millones de cabezas. Ese número hace pensar más en una fase de equilibrio o ligera retención.

El número total de animales faenados muestra una caída cercana al 11% respecto del año anterior. Sin embargo, la producción total de carne se redujo apenas 9%, debido al aumento en los pesos de faena.

Faena Clasificada Acumulada (cabezas) desde enero a Feb							
	Novillos	Novillitos	Toros	Vacas	Vaquillonas	Total	Toneladas
2020	163.531	956.832	28.196	318.478	690.014	2.157.050	483.922
2021	151.693	921.670	28.960	304.095	596.981	2.003.398	454.556
2022	151.757	915.282	30.730	318.265	586.429	2.002.462	458.696
2023	182.712	1.011.770	32.449	392.975	628.909	2.248.814	512.415
2024	163.953	978.810	36.354	410.895	629.431	2.219.443	507.729
2025	179.646	955.794	30.338	339.815	679.601	2.185.193	502.210
2026	139.788	846.850	30.513	317.614	608.237	1.943.002	456.688
Variación porcentual de la cantidad respecto de años anteriores							
26/ 20	-14,5%	-11,5%	8,2%	-0,3%	-11,9%	-9,9%	-5,6%
26/ 21	-7,8%	-8,1%	5,4%	4,4%	1,9%	-3,0%	0,5%
26/ 22	-7,9%	-7,5%	-0,7%	-0,2%	3,7%	-3,0%	-0,4%
26/ 23	-23,5%	-16,3%	-6,0%	-19,2%	-3,3%	-13,6%	-10,9%
26/ 24	-14,7%	-13,5%	-16,1%	-22,7%	-3,4%	-12,5%	-10,1%
26/25	-22,2%	-11,4%	0,6%	-6,5%	-10,5%	-11,1%	-9,1%

El indicador clave del ciclo ganadero

Uno de los indicadores más utilizados para interpretar la fase del ciclo ganadero es la participación de hembras en la faena. , si analizamos este indicador vemos que es el mayor desde 2019, pero en términos absolutos, la cantidad de hembras faenadas es sustancialmente menor al valor de los últimos 4 años. La proyección para el año en curso indica una faena

cercana a 6 millones de hembras, lo que podría señalar una transición hacia una etapa de equilibrio o incipiente retención.

Otro elemento relevante es la tasa de extracción de equilibrio, es decir, el nivel de faena compatible con un stock estable. La mejora en la eficiencia productiva del rodeo nacional elevó esta tasa desde valores cercanos al 22% a niveles superiores al 25%.

Pesos de faena

El peso promedio de la res se ha mantenido relativamente estable en torno a los 227 kilos.

Sin embargo, el aumento del precio relativo de los animales más pesados y el alto valor de la invernada incentivan a los productores a agregar más kilos por animal. El peso de faena ya registra un incremento cercano a 5 kilos respecto del mismo período del año anterior.

Precios en máximos históricos

El precio del novillo medido en pesos constantes se ubica actualmente en el máximo histórico de la serie 2000–2026.

En dólares constantes también se observan niveles récord. El valor mensual actual alcanza aproximadamente 3,07 dólares por kilo, superando el máximo previo registrado en noviembre de 2010 (2,81 USD/kg).

El mínimo de la serie se había observado en octubre de 2020, cuando el precio cayó hasta 0,82 USD/kg.

Relaciones de precios y señales del ciclo

Las relaciones entre el precio del ganado gordo y las categorías de cría e invernada suelen anticipar los cambios en el ciclo ganadero.

Durante la fase de liquidación de 2007–2008 bastaban entre 1,08 y 1,15 kilos de novillo para comprar un kilo de ternero. En 2011 se necesitaban aproximadamente 1,44 kilos.

Actualmente se requieren algo más de 1,5 kilos de novillo para adquirir un kilo de ternero.

Relaciones insumo–producto

Entre los principales costos de producción destacan el maíz y los salarios rurales.

Actualmente, con un kilo de novillo pueden adquirirse cerca de 20 kilos de maíz, una de las relaciones más favorables de la serie histórica.

En cuanto al salario rural, la cantidad de kilos de carne necesarios para cubrirlo se ubica ligeramente por debajo del promedio histórico.

Mejora en la eficiencia reproductiva

En los últimos 14 años la cantidad de terneros obtenidos por vaca ha aumentado de forma sostenida.

El promedio histórico se ubica en 0,63 terneros por vaca, mientras que el último registro alcanza 0,66, un valor por encima de la media histórica.

Por qué todavía no comenzó el ciclo de retención

A pesar de los precios elevados y de las relaciones económicas favorables, el sector aún no ha iniciado plenamente una fase de retención.

La razón principal se encuentra en las limitaciones forrajeras acumuladas durante los últimos años producto de condiciones climáticas adversas.

Para aumentar la carga animal y retener vientres es necesario recomponer las cadenas forrajeras, un proceso que requiere tiempo y capital.

Conclusión

Los niveles actuales de precios permiten imaginar un escenario favorable para la ganadería en los próximos años.

Hoy existe, sin dudas, un boom en el precio del ganado. Pero para que exista un verdadero boom ganadero, primero deberá producirse algo mucho más básico: un boom forrajero.

Ing. Agr. Andrés Halle

Fuentes

- Ambito Financiero
- Dirección Provincial de Estadística y censos de la Pcia de San Luis
- INDEC
- www.entresurcosycorrales
- Ganadería en Números
- SAGPyA
- Mercado de Liniers, MAG
- Senasa