

RESUMEN EJECUTIVO



Bienvenido al Reporte Pulso Lehmann

Nos complace entregarte la edición N° 16, donde podrás encontrar los temas más relevantes del sector agrícola, ganadero y tambero que marcan el rumbo actual. Además, incluimos análisis de los posibles escenarios futuros que pueden presentarse para cada sector.

A partir de esta edición, incorporamos también un Resumen Financiero, con el objetivo de sumar una mirada complementaria sobre algunas variables económicas que inciden en la planificación y en la toma de decisiones del productor.

A continuación, se presenta un breve análisis de cada actividad, destacando las principales situaciones observadas durante el período analizado. Estos aspectos serán desarrollados en mayor profundidad en los apartados siguientes.

> Pulso Lehmann



| Pulso Agrícola

- > Los **cereales** en un momento clave
- > China y menores stocks disparan el **precio de la soja**
- > Clima e insumos condicionan la próxima **siembra en Argentina**
- > **Maíz** continúa atractivo
- > Foco en la **siembra de gruesa**
- > Aprovechar **oportunidades con soja**



| Pulso Ganadero

- > **Recría eficiente**, más margen
- > **Mejor relación** de compra para producir más
- > **Mercado firmes**, señales mixtas
- > **Más reproductores**, más futuro
- > **Más hembras hoy**, más rodeo mañana
- > **Gestión eficiente**, resultados sostenibles



| Pulso Tambero

- > Exportaciones tocan **récord histórico**
- > **Margen** apenas positivo (0,23%)
- > **Deuda** en 40 días de facturación
- > **Producción** crece 5% interanual
- > **Alimento barato**, estructura carísima
- > **Proyección** de oferta bajista

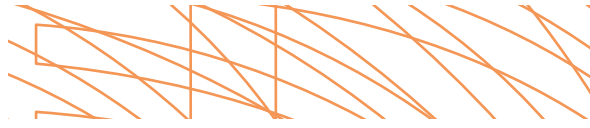


| Pulso Financiero



- > **Dólar**: superó los \$1.500 y se estabilizó.
- > **Tasa TAMAR** prom BCRA: Agosto 24,3%
- > **La Caución** le gana al P. Fijo, como opción para ahorrista
- > **Inflación**: desacelera y rompe la barrera del 2%.
- > **Actividad económica**: recuperación dispar. Agro y Minería traccionan; Consumo Masivo, estancado.
- > **El Bono Americano** a 10 años supera el 5% y es record desde 2007.

Sobre el uso de esta información: Desde la Cooperativa Guillermo Lehmann elaboramos y compartimos este informe con el objetivo de aportar información valiosa que sirva como guía para la toma de decisiones. Sabemos que cada realidad es particular, por lo que recomendamos considerar este material como un insumo más dentro del análisis individual de cada situación. Las decisiones que se adopten, así como sus resultados, dependerán exclusivamente del criterio y responsabilidad de quien las tome.



Gastón Perrone
Coordinador Comercial
de Consignación de Hacienda

La deuda ganadera alcanza un **récord de 20 años** y enciende una señal de atención para el sector

El endeudamiento bancario de la ganadería argentina alcanzó los USD 1.562 millones al cierre de junio de 2026. Los pasivos crecieron 38% durante el primer semestre y 47% interanual, marcando el nivel más elevado de las últimas dos décadas.

La actividad atraviesa un escenario particular: mientras la hacienda mantiene buenas relaciones frente a varios insumos y aparecen oportunidades productivas, el nivel de deuda crece con fuerza y obliga a poner el foco en la estructura financiera de las empresas.

El dato no implica necesariamente una situación negativa. El crédito puede ser una herramienta para crecer, mejorar infraestructura, incorporar tecnología, financiar alimentación o aumentar la producción. El punto central es determinar si ese endeudamiento está acompañado por una mejora proporcional de la productividad y de los márgenes.

En ganadería, además, los ciclos largos tienen un peso particular: el capital invertido tarda meses en volver a transformarse en liquidez. Por eso, tasas de interés, costo de reposición, alimentación, plazos de producción y precio final de la hacienda pasan a ser variables decisivas para evaluar la sustentabilidad financiera.

El corral argentino cambia de estrategia: terneros caros empujan animales más pesados y más kilos por cabeza

El alto valor de la reposición está modificando la lógica del engorde a corral. Con una relación más favorable entre el precio de la hacienda y la alimentación, los establecimientos buscan prolongar los ciclos, producir más kilos por animal y mejorar la eficiencia económica del sistema.

La ganadería argentina empieza a mostrar un cambio significativo en su modelo productivo. Frente al elevado costo de los terneros, los feedlots y planteos de engorde revisan una estrategia histórica: ya no alcanza con comprar, engordar rápido y vender; ahora el desafío es obtener más kilos de cada animal que ingresa al sistema.

El contexto de 2026 agrega un elemento favorable: la hacienda recuperó poder de compra frente a varios de los principales insumos, especialmente la alimentación. Cuando el alimento se vuelve relativamente más conveniente respecto del valor del animal, producir kilos adicionales puede transformarse en una oportunidad concreta para mejorar el margen.

Este escenario también refuerza el papel de la recría y de la eficiencia alimenticia. Ingresar animales más desarrollados al corral o aprovechar estratégicamente una relación favorable con el maíz permite reducir el impacto del alto costo inicial de compra y mejorar el resultado final del ciclo.

El campo vuelve a apostar por la cría: récord de reproductores y una señal que puede mover los precios

La ganadería argentina comienza a mostrar una señal clara de confianza hacia el futuro. Entre enero y agosto se trasladaron cerca de 530.000 animales con destino reproductivo, un 22% más que en el mismo período de 2025 y el mayor volumen registrado en los últimos cinco años.

Los criadores están reteniendo terneras y vaquillonas para incorporarlas como futuras madres. Esa decisión reduce la cantidad de hembras jóvenes que llegan al mercado y empieza a generar mayor competencia por la oferta disponible.

El fenómeno tiene dos caras. Por un lado, muestra una apuesta por recomponer y ampliar el rodeo, invertir en reproducción y generar más terneros en los próximos años. Por otro, en el corto plazo puede provocar mayor firmeza en los precios, especialmente en las categorías de reposición y vientres.

El fuerte movimiento de reproductores también reactiva el interés por la genética, los vientres seleccionados y los toros, reflejando una mirada de largo plazo por parte del productor. El sector no solo observa el precio de hoy: empieza a invertir con más fuerza en la producción de mañana. Y mientras esa apuesta se consolida, la menor disponibilidad de hacienda puede convertirse en uno de los principales factores de presión sobre los valores.

Pulso Lehmann: Ganadero



PRODUCCIÓN GANADERA



Rentabilidad para Holando

Categoría / mes	Agosto 2026	Julio 2026	Agosto 2025
Guachera de Terneros 40 > 70 kg.	-8% ▼	5%	-14%
Guachera de Terneros 70 > 110 kg.	35% ▼	38%	25%
Recría de Terneros 110 > 210 kg.	37% ▼	39%	35%
Engorde a Corral de Novillos (consumo) 200 > 330 kg.	4% ▼	5%	2%
Engorde de novillos a pasto con suplemento (consumo) 190 > 340 kg.	3% ▲	1%	0%
Terminación de Novillos (Exportación) 350 > 550 kg.	-3% ▼	-1%	0%

Análisis por categoría Holando

Categoría / mes	Rentabilidad	Alimentos	Precio de Ingreso	Precio de Salida	Días de Período	Ganancia diaria en kg.	Consumo de Materia Seca	Mortandad	Gastos Comerciales + Flete
Guachera de Terneros 40 > 70 kg.	-8%	1,43	\$2.500	\$4.000	55	0,5	1,43	7%	\$5.208
Guachera de Terneros 70 > 110 kg.	35%	2,34	\$4.100	\$4.700	67	0,6	2,34	6%	\$9.719
Recría de Terneros 110 > 210 kg.	37%	4,48	\$4.700	\$4.600	91	1,1	4,48	3%	\$18.740
Engorde a Corral de Novillos (consumo) 200 > 330 kg.	4%	7,95	\$4.800	\$4.200	118	1,1	7,95	8%	\$27.304
Engorde de novillos a pasto con suplemento (consumo) 190 > 340 kg.	3%	7,95	\$4.600	\$3.800	167	0,9	7,95	2%	\$25.323
Terminación de Novillos (Exportación) 350 > 550 kg.	-3%	14,25	\$3.800	\$3.600	217	1,15	14,25	1%	\$43.956

Pulso Lehmann: Ganadero



PRODUCCIÓN GANADERA



Rentabilidad para Cruzas

Categoría / mes	Agosto 2026	Julio 2026	Agosto 2025
Recría de Terneros Cruza 125 - 200 kg.	19% ^	17%	10%
Recría de Novillitos Cruza 200 - 300 kg.	12% ^	8%	9%
Terminación de Cruza (Exportación) 300 - 480 kg.	4% v	9%	0%
Engorde a corral de Novillitos Cruzas (Consumo) 200 - 340 kg.	-1%	-1%	4%

Análisis por categoría Cruzas

Categoría / mes	Rentabilidad	Alimentos	Precio de Ingreso	Precio de Salida	Días de Período	Ganancia diaria en kg.	Consumo de Materia Seca	Mortandad	Gastos Comerciales + Flete
Recría de Terneros Cruza 125 - 200 kg.	19%	4,2	\$6.500	\$6.200	115	0,7	4,2	3%	\$24.056
Recría de Novillitos Cruza 200 - 300 kg.	12%	7,0	\$6.200	\$5.400	100	1,0	7,0	2%	\$31.752
Terminación de Cruza (Exportación) 300 - 480 kg.	4%	7,0	\$6.200	\$4.900	108	1,3	7,0	2%	\$32.820
Engorde a corral de Novillitos Cruzas (Consumo) 200 - 340 kg.	-1%	12,8	\$5.400	\$4.300	208	1,2	12,8	1%	\$46.827

Conclusión 1

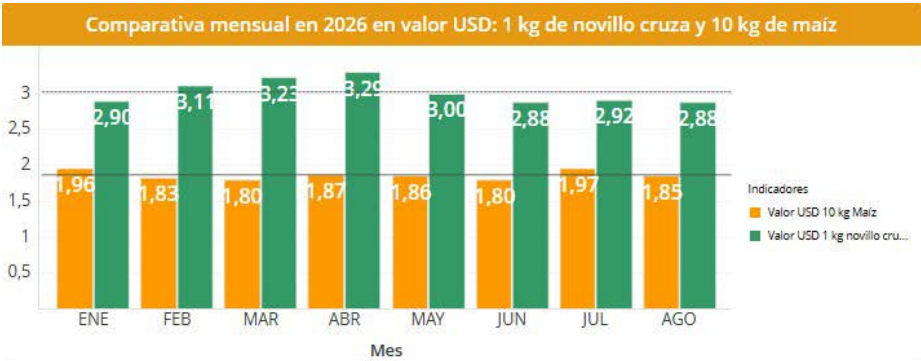
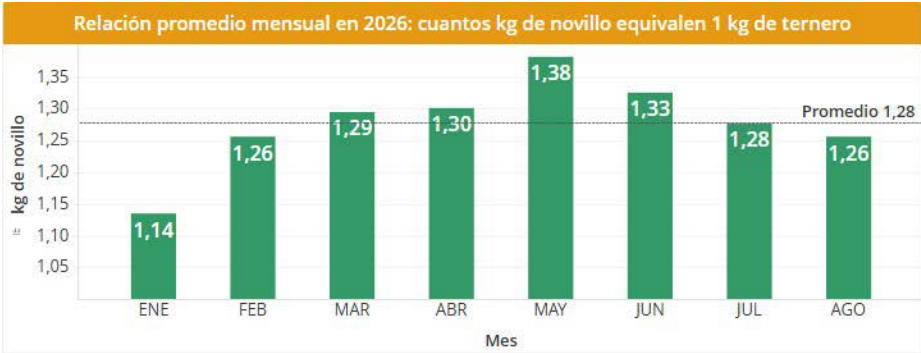
La recría es una etapa clave para construir rentabilidad, porque permite incorporar kilos a menor costo antes de ingresar a fases de terminación más intensivas y caras.

El objetivo no debería centrarse únicamente en lograr la mayor ganancia diaria de peso, sino en encontrar un equilibrio entre costo de alimentación, kilos producidos y duración del ciclo. Una recría eficiente permite llegar a la terminación con animales más pesados, reducir días de corral y disminuir la exposición a costos mayores.

Hacia adelante, la oportunidad estará en producir más kilos eficientes durante la recría y reducir los kilos caros de la terminación. Este enfoque puede convertirla en uno de los principales motores de generación de valor dentro del sistema ganadero. La rentabilidad futura estará menos en engordar más rápido y más en producir cada kilo de la manera más eficiente posible.



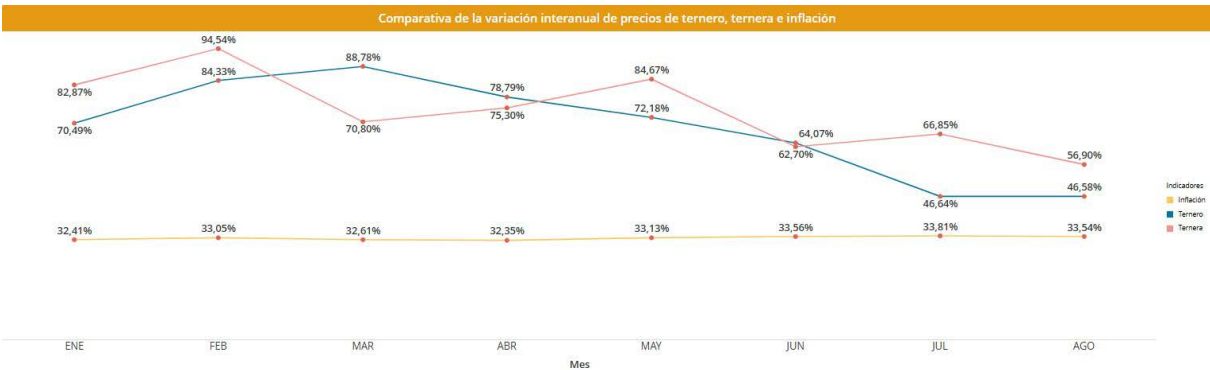
Relaciones Insumo-Producto



..... Promedio valor USD 1 kg novillo cruza 3,03
—— Promedio valor USD 10 kg Maíz 1,86

..... Promedio valor USD 1 kg novillo cruza 2,43
—— Promedio valor USD 10 kg Maíz 2,11

Fuente: Elaborado por Coop. Guillermo Lehmann con base en datos propios y análisis del equipo técnico.
Elaborado con datos del Índice de Precios al Consumidor (IPC), publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).



Accedé a gráficos interactivos de precios y tendencias desde la app **MeLehmannGo**

Pulso Lehmann: Ganadero



PRODUCCIÓN GANADERA



Conclusión 2

En lo que va de 2026, la relación insumo-producto muestra una mejora clara para la ganadería argentina. La hacienda recuperó poder de compra frente a insumos relevantes como maíz, fertilizantes, semillas y productos veterinarios, lo que significa que hoy se necesitan menos kilos de novillo o ternero para afrontar una parte importante de los costos productivos.

Este escenario mejora la capacidad del productor para invertir en alimentación, suplementación, tecnología y genética, generando mejores condiciones para transformar esa ventaja en más kilos y mayor eficiencia. La oportunidad está en aprovechar esta relación favorable con una gestión ordenada de costos, buscando que el mayor poder de compra de la hacienda se traduzca en productividad y rentabilidad sostenible.

La hacienda recuperó poder de compra; el desafío ahora es convertir esa ventaja en más kilos, más eficiencia y mejores márgenes.

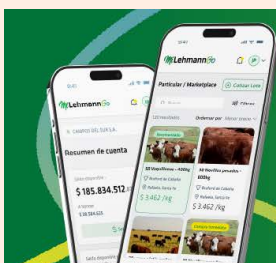


PULSO GANADERO

La ganadería 2026 presenta un escenario favorable, pero exigente en gestión. La mejora de la relación insumo-producto, junto con una recría más eficiente, genera mejores condiciones para producir kilos a menor costo y sostener márgenes.

Al mismo tiempo, la menor oferta de hacienda y la firmeza de la reposición continúan sosteniendo los valores, aunque factores externos como China, Brasil y el clima pueden aportar volatilidad. En paralelo, el crecimiento del 22% en los movimientos de animales con destino reproductivo y la retención de terneras y vaquillonas reflejan una apuesta clara por recomponer el rodeo, invertir en genética y ampliar la capacidad productiva futura.

En este contexto, la principal oportunidad estará en transformar estas señales positivas en kilos eficientes, mejor administración de la reposición y una rentabilidad sostenible basada en productividad, costos y estrategia comercial.



Llegó **MiLehmannGo** ¿Ya te la descargaste?

Gestioná tus negocios agropecuarios con La Lehmann

Consultá precios y tropas 24/7, programa adelantos y cheques, accedé a promociones, herramientas financieras y más...

Descargá y conocé más



www.milehmann.com

