

CÁMARA DE LA INDUSTRIA Y COMERCIO DE CARNES Y DERIVADOS DE LA
REPUBLICA ARGENTINA

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 194 – Marzo 2017

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti

ÍNDICE GENERAL

EDITORIAL	1
INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES	3
1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE	3
2. CONSUMO INTERNO	11
3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA	14
4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS	21
5. BANCO DE DATOS	
– PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS	24

EDITORIAL:

De acuerdo a los datos oficiales tomados de las declaraciones de peso de faena realizadas por los frigoríficos y neteadas las exportaciones¹, el consumo interno habría alcanzado una participación de 92,6% de la producción total. Teniendo en cuenta esto, en el primer trimestre del año el consumo (aparente) de carne vacuna por habitante habría sido de 58,4 kg/año, es decir 3,5% mayor al registrado en enero-marzo de 2016. Ahora bien, si extrapolamos la declaración de la faena de terneros con el peso encontrado en las auditorías realizadas por la SUCCA, podremos concluir que el consumo per cápita es menor. Según nuestras estimaciones, la reducción alcanzaría a 2 kg por habitante.

Otro tema relevante referido a marzo fue el aumento registrado en el precio de la carne al público. Este mostró una importante recuperación durante el tercer mes del año, si bien, como ya destacamos en Informes anteriores, siguiendo 'desde atrás' al valor de la hacienda en pie. **El precio promedio de la carne vacuna registró un alza de 7,3% mensual.** Si bien este guarismo fue superior al aumento de la hacienda durante marzo (6,7%), recuérdese que en febrero el kilo vivo había subido 7,6% mensual y el precio promedio de la carne vacuna en el mostrador había quedado 0,1% por debajo del nivel registrado en enero.

En marzo de 2017 el nivel de actividad de la industria frigorífica vacuna continuó recuperándose en términos interanuales. Nuevamente, la faena de hembras aumentó en mayor medida que la faena de machos y su participación en la faena total se mantuvo en torno a 43%. Por el momento, las estadísticas no permiten concluir que el proceso de recomposición de existencias iniciado en marzo de 2015 haya finalizado, pero sí que el mismo perdió mucha intensidad.

La faena total ascendió a 1,1 millones de cabezas de ganado vacuno en marzo del corriente año. Esto implicó una suba de 6,4% interanual.

En lo que respecta al consumo (aparente) de carne vacuna por habitante, en el primer trimestre del año habría sido de 58,4 kg/año, es decir 3,5% mayor al registrado en enero-marzo de 2016. En tanto, el promedio móvil de los últimos doce meses se mantuvo en 57,3 kg/hab/año en el tercer mes del año, verificando todavía una baja de 2,7% interanual.

De acuerdo con las certificaciones del Senasa, en febrero de 2017 se exportaron sólo 7.794 toneladas peso producto (tn pp) de carne vacuna. Luego de seis meses de crecimiento, en el segundo mes del año el volumen exportado experimentó una caída de 14,3% interanual. En tanto, al considerar el primer bimestre del año, los envíos al exterior de carne vacuna y resultaron 9,0% mayores a los registrados en el inicio de 2016 (período en el cual el sector comenzó a recibir el precio pleno de los embarques, merced a la eliminación del cepo cambiario y del derecho de exportación).

Por segundo mes consecutivo, el precio promedio de las diferentes categorías de hacienda bovina comercializadas en el Mercado de Liniers registró una importante suba durante marzo, que lo llevó a un nuevo máximo nominal. En relación a febrero resultó 6,7% superior y en términos interanuales llegó a exhibir nuevamente un alza de 22,8%.

En un escenario de apreciación 'continuada' del peso argentino (que se refleja en una baja de la cotización del dólar en moneda nacional), en marzo el precio del kilo vivo

¹ Con datos de Senasa para Enero-febrero 2017 y estimaciones privadas para marzo.

subió nuevamente a un ritmo superior al del valor unitario expresado en pesos. Entre febrero y marzo de 2017 la cotización del dólar cayó 0,4% y, entonces, el precio por kilo vivo en dólares registró un aumento de 7,1%, hasta ubicarse en US\$ 1,735. En tanto, en términos interanuales el alza fue de 17,9% (el kilo vivo subió 22,8% y la cotización del dólar subió 4,1%).

En este contexto, la carne vacuna mostró una importante recuperación durante el tercer mes del año, si bien, como ya destacamos en Informes anteriores, siguiendo 'desde atrás' al valor de la hacienda en pie. El precio promedio de la carne vacuna registró un alza de 7,3% mensual. Si bien este guarismo fue superior al aumento de la hacienda durante marzo (6,7%), recuérdese que en febrero el kilo vivo había subido 7,6% mensual y el precio promedio de la carne vacuna en el mostrador había quedado 0,1% por debajo del nivel registrado en enero.

Igual comportamiento mostró la carne aviar, con una recuperación de 14,7% mensual, que en términos interanuales fue de 10,0%.

La carne porcina verificó un avance de apenas 1,1% mensual, pero en términos interanuales mantuvo el ritmo de incremento de los dos meses previos (22,8% anual) y el 'liderazgo' entre todas las carnes.

Cuando se contrastan los precios de diciembre '16 con los de marzo de 2017, surge que la carne aviar fue la que más se encareció (8,2%), en un contexto en el cual el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) acumuló un alza de 5,8%. Por su parte, la carne vacuna acumuló una suba de 5,5% en el mostrador (producto del alza de 12,7% de la hacienda en pie en el mismo lapso) y la carne porcina acumuló un aumento de sólo 3,0%. Esto implica que la carne vacuna registró un abaratamiento de 2,4% con respecto al pollo, al tiempo que se encareció en igual proporción con respecto a la carne de cerdo.

INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES:**1. FAENA Y PRODUCCIÓN DE CARNE:**

En marzo de 2017 el nivel de actividad de la industria frigorífica vacuna continuó recuperándose en términos interanuales. Nuevamente, la faena de hembras aumento en mayor medida que la faena de machos y su participación en la faena total se mantuvo en torno a 43%. Por el momento, las estadísticas no permiten concluir que el proceso de recomposición de existencias iniciado en marzo de 2015 haya finalizado, pero sí que el mismo perdió mucha intensidad.

La faena total ascendió a 1,1 millones de cabezas de ganado vacuno en marzo del corriente año. Esto implicó una suba de 6,4% interanual, que expresada en términos absolutos fue de 66,5 mil cabezas.

El nivel de actividad sectorial de marzo de 2017 ocupó el puesto 20º de los últimos 38 marzos, ubicándose en un nivel muy similar al promedio histórico de los marzos correspondientes a 1980-2016 (+0,4%).

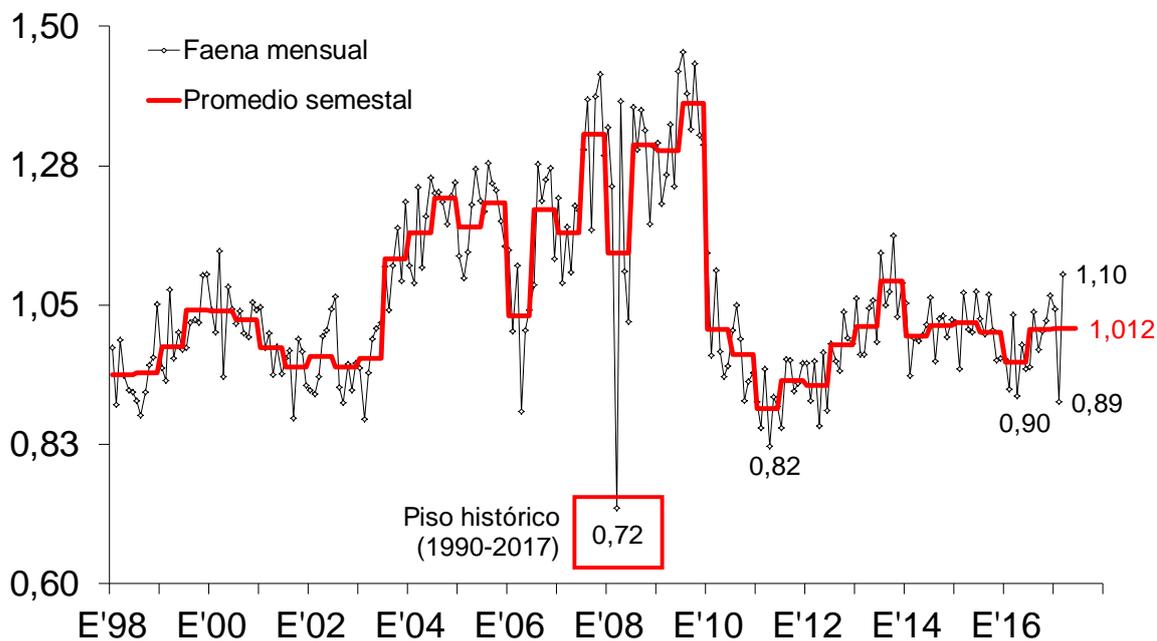
La faena de hembras creció a mayor ritmo que la faena de machos. En el último mes se faenaron 463.100 hembras, es decir 11,2% más que en marzo del año pasado. En términos absolutos se faenaron 46.628 hembras más que un año atrás. En cambio, la faena de machos creció sólo 3,2% anual, llegando a un total de 636.900 cabezas (+19.943 cabezas). En consecuencia, en marzo la participación de las hembras en la faena total fue de 42,1% (+1,8 puntos porcentuales en relación a marzo de 2016). Por el momento, las estadísticas no permiten concluir que el proceso de recomposición de existencias iniciado en marzo de 2015 haya finalizado, pero sí que el mismo perdió mucha intensidad.

Al considerar el primer trimestre del año, el total faenado llegó a 3,037 millones de cabezas, resultando 4,4% superior al del mismo período del año pasado y casi idéntico al de enero-marzo de 2015. En esta oportunidad, 42,5% de la faena total estuvo conformada por hembras, guarismo que resultó 2,3 puntos porcentuales mayor al observado en enero-marzo de 2016. La faena de hembras creció 10,2% anual (+119.842 cabezas) y la faena de machos hizo lo propio en 0,4% (+7.633 cabezas).

En este contexto, la producción de carne vacuna también subió durante marzo. El total producido fue de 246 mil tn res con hueso (tn r/c/h) y superó en 5,3% al volumen correspondiente a marzo de 2016 (+12,4 mil tn r/c/h). La producción de carne creció a menor ritmo que la faena total debido a la baja de 1,1% anual del peso promedio del animal en el gancho (declarado), que pasó de 0,226 a 0,224 tn r/c/h.

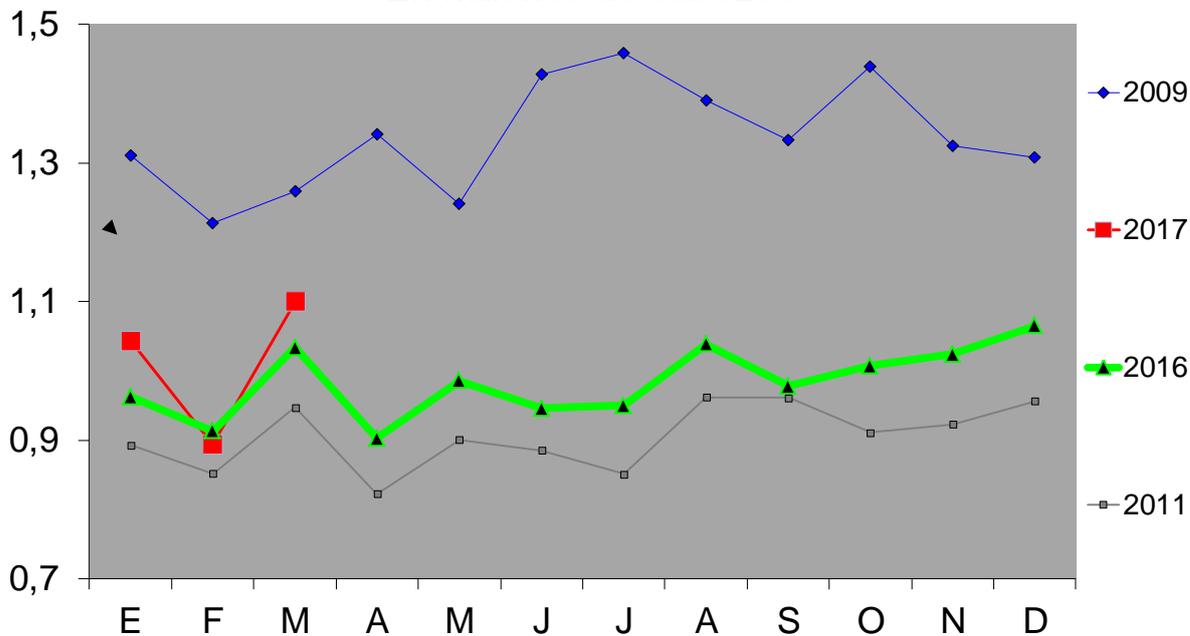
En enero-marzo de 2017 la producción de carne vacuna ascendió a 681 mil tn r/c/h. Al igual que en el caso de la faena, la producción creció en términos interanuales (3,2%) y resultó similar a la generada en enero-marzo de 2015 (+0,4%). Tal como sucedió en marzo, el menor ritmo de avance de la producción con respecto a la faena, se debió a la disminución del peso promedio en gancho (-1,1%, al pasar de 0,227 a 0,224 tn r/c/h entre ambos períodos). Puesto en términos absolutos, la industria frigorífica vacuna comercializó 21.400 tn r/c/h más de carne que en el primer cuarto de 2016.

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '16/'17 provisorio.

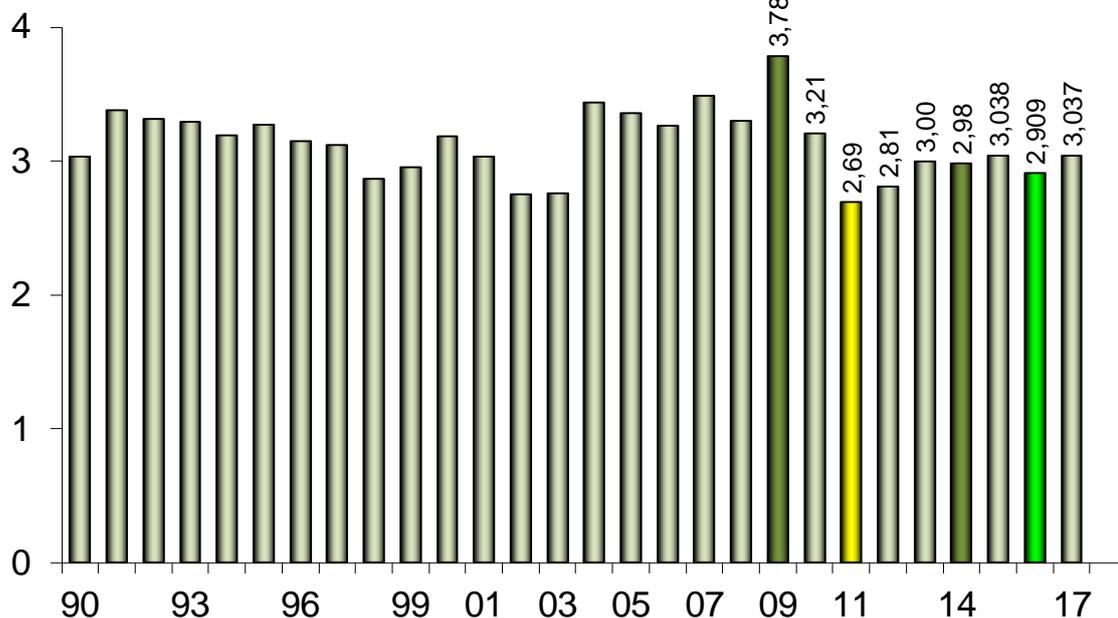
FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '16/'17 provisorio.

FAENA DE HACIENDA VACUNA

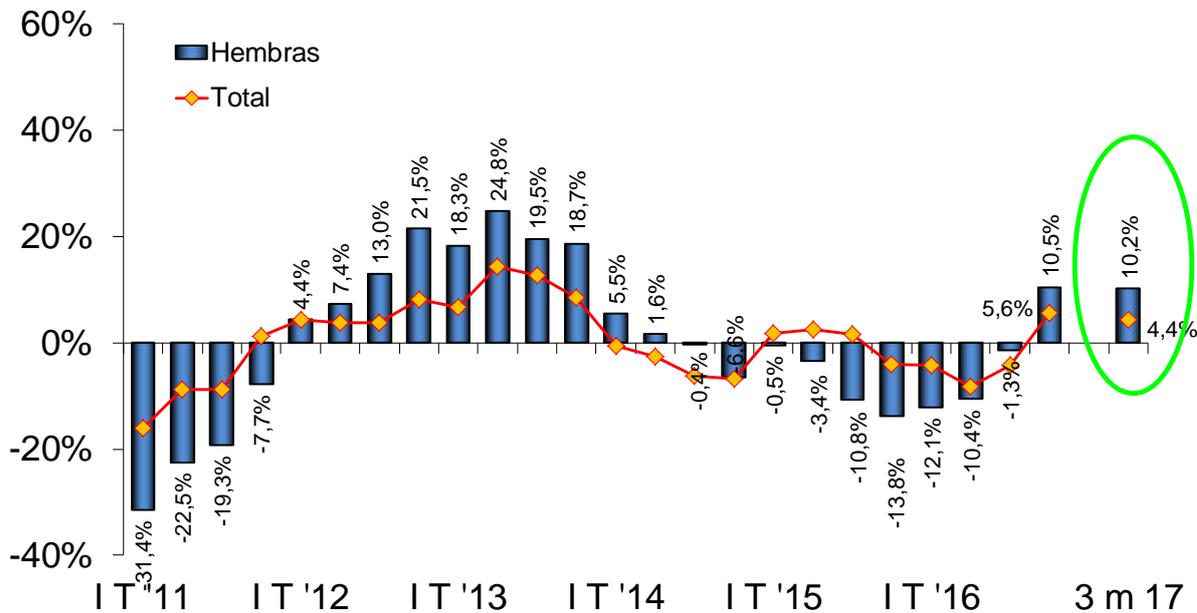
1º trimestre de 1990-2017* - En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '16/'17 provisorio.

FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS

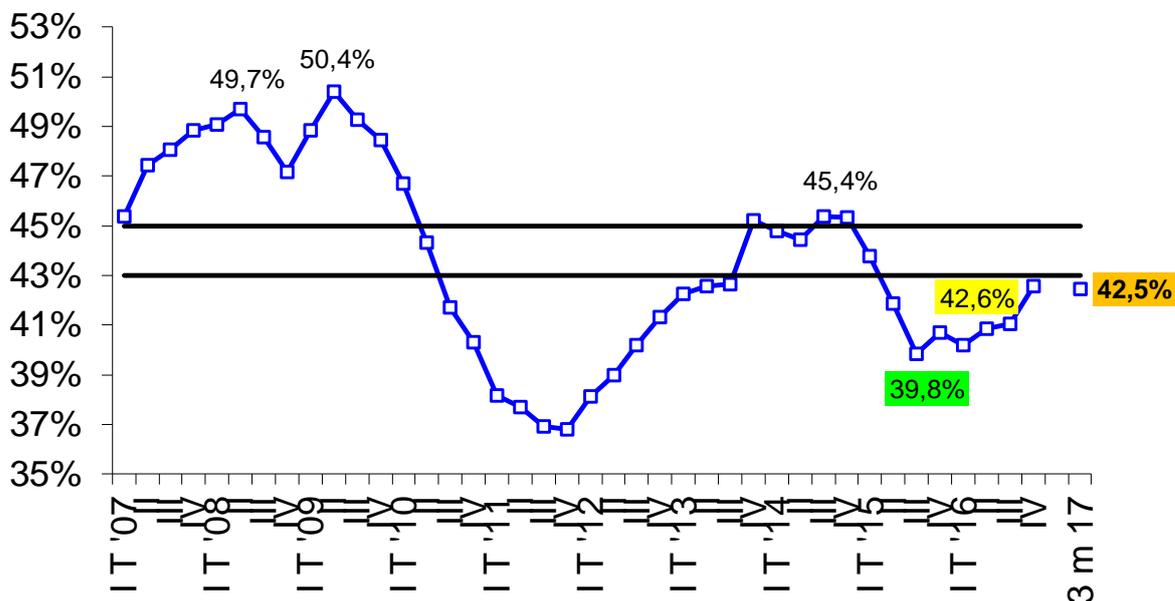
2011-2017* - Var. % respecto a igual período del año anterior



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '16/'17 provisorio.

FAENA DE HEMBRAS

2007-2016 - trimestral y acumulado '17 - En % del total

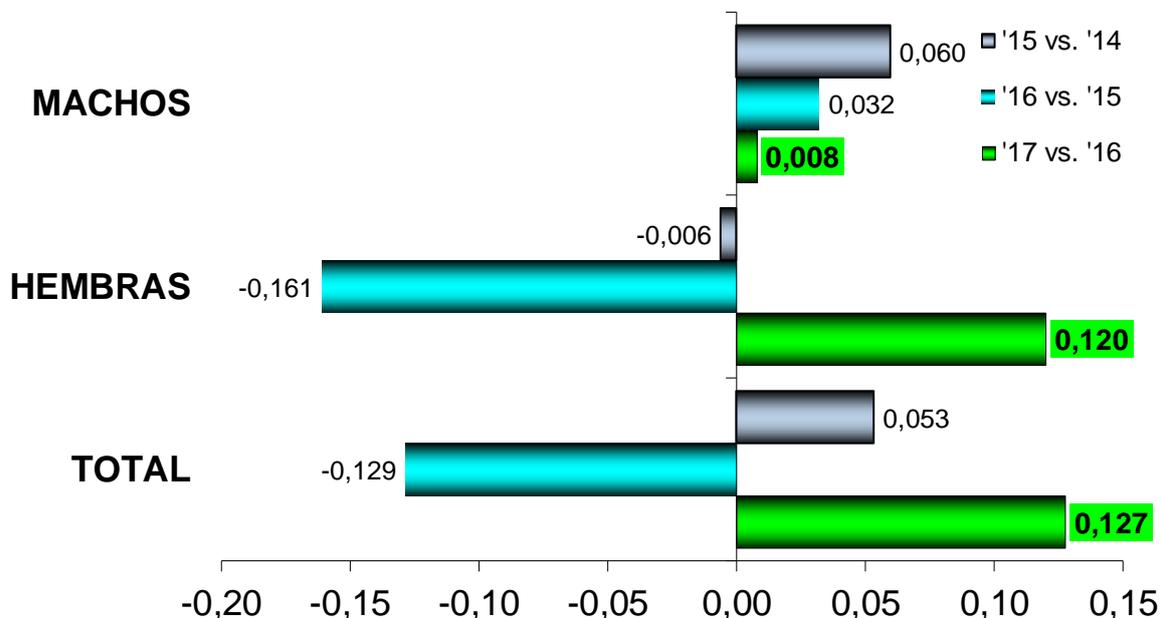


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '16/'17 provisorio.

Las líneas negras delimitan la banda dentro de la cual el stock de ganado vacuno se mantiene estable. Si la línea azul está por arriba implica liquidación de vientres. Por debajo implica retención de vientres.

EXPLICACIÓN DE LA VARIACIÓN DE LA FAENA TOTAL

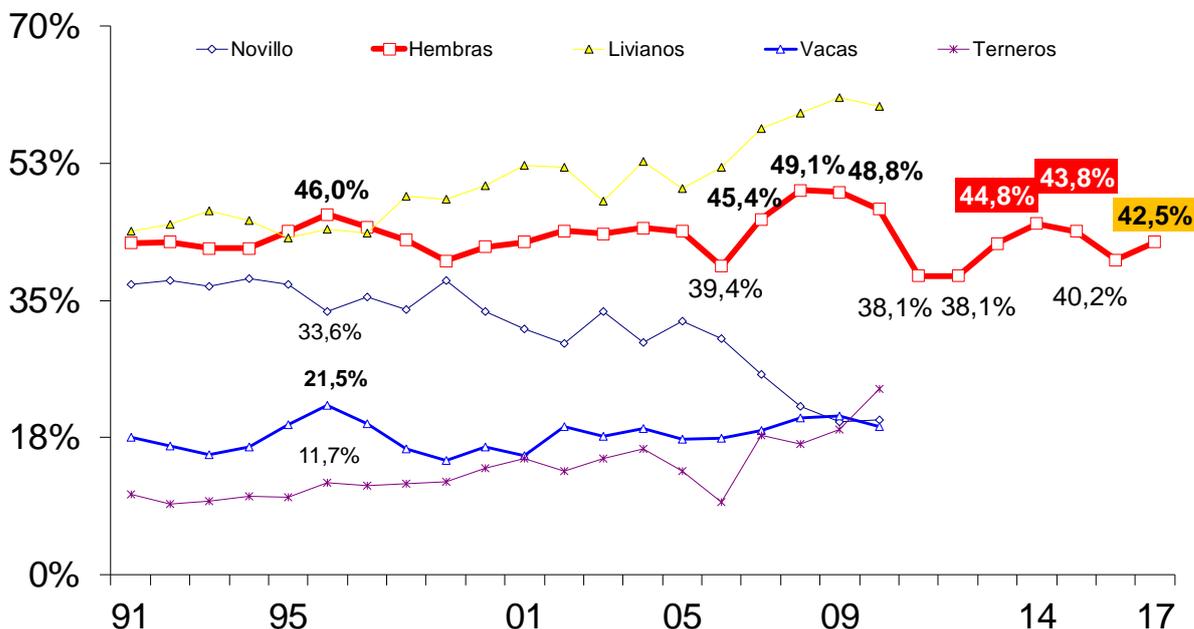
Var. absoluta (millones de cab.)



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '16/'17 provisorio.

FAENA DE CATEGORÍAS SELECCIONADAS - EVOLUCIÓN

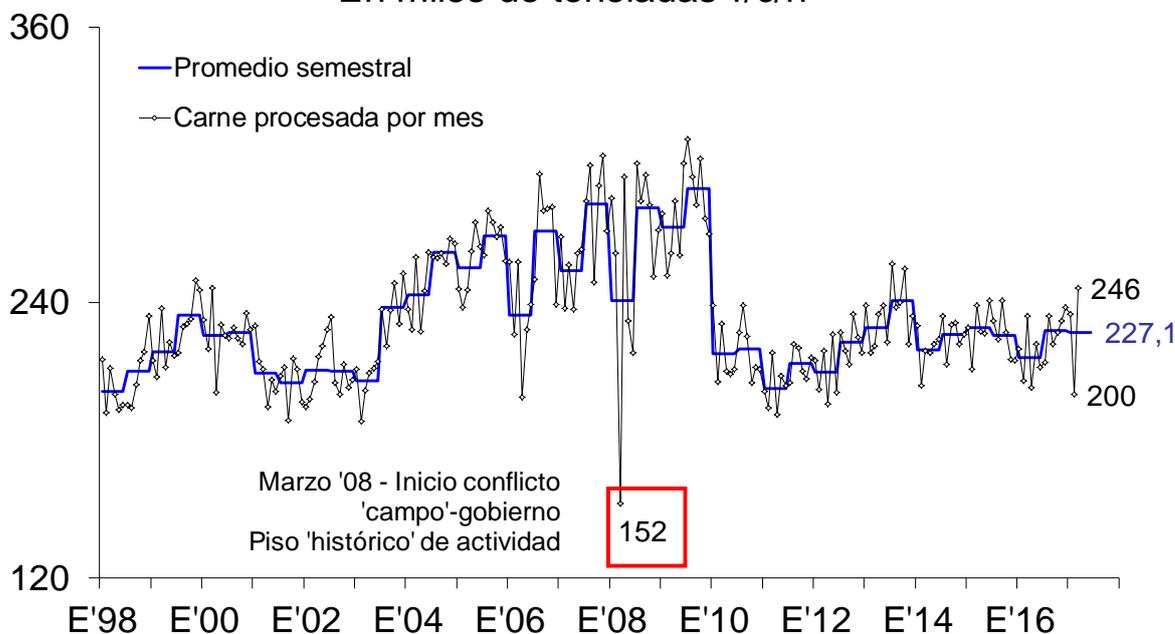
En % de la faena total - 1º trimestre de cada año



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '16/'17 provisorio.

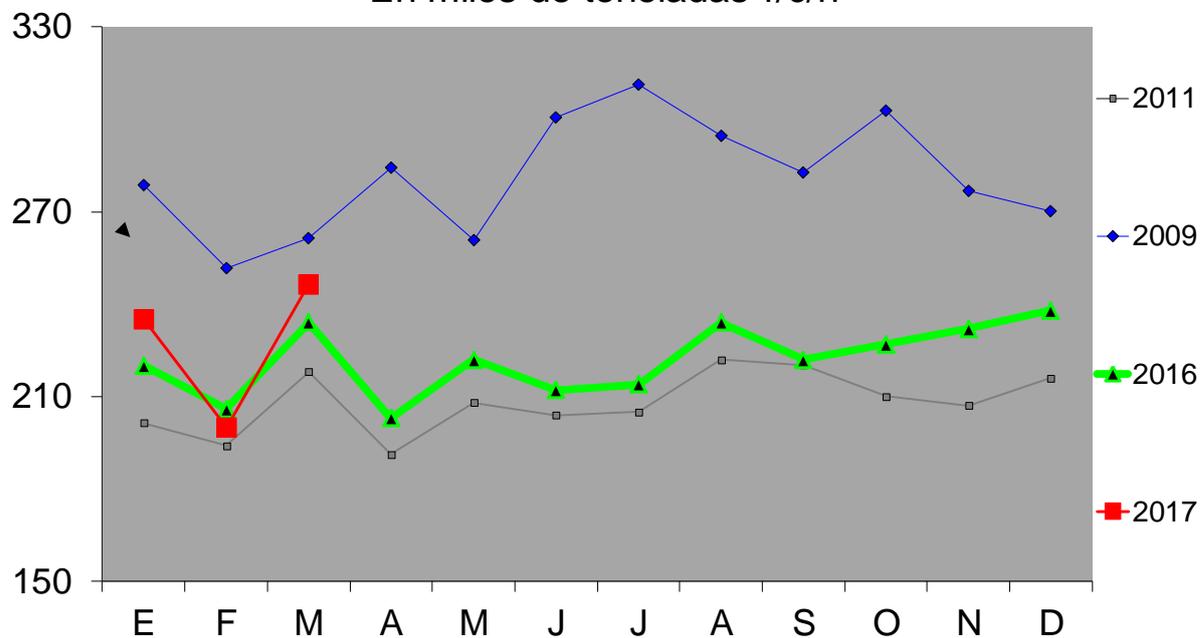
PRODUCCION DE CARNE VACUNA

En miles de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '16/'17 provisorio.

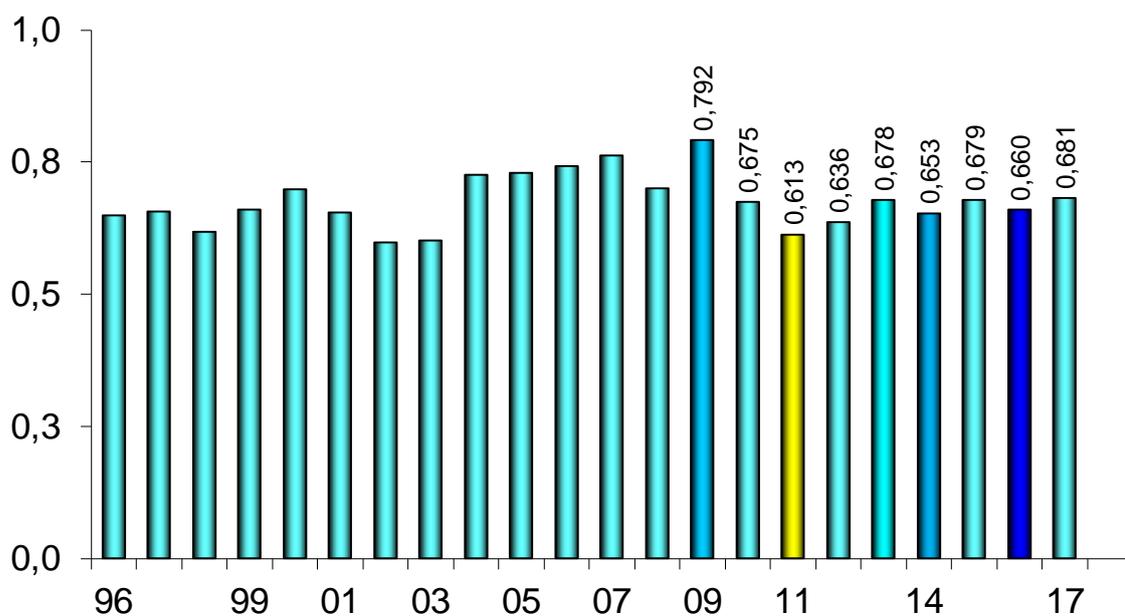
PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA En miles de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '16/'17 provisorio.

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

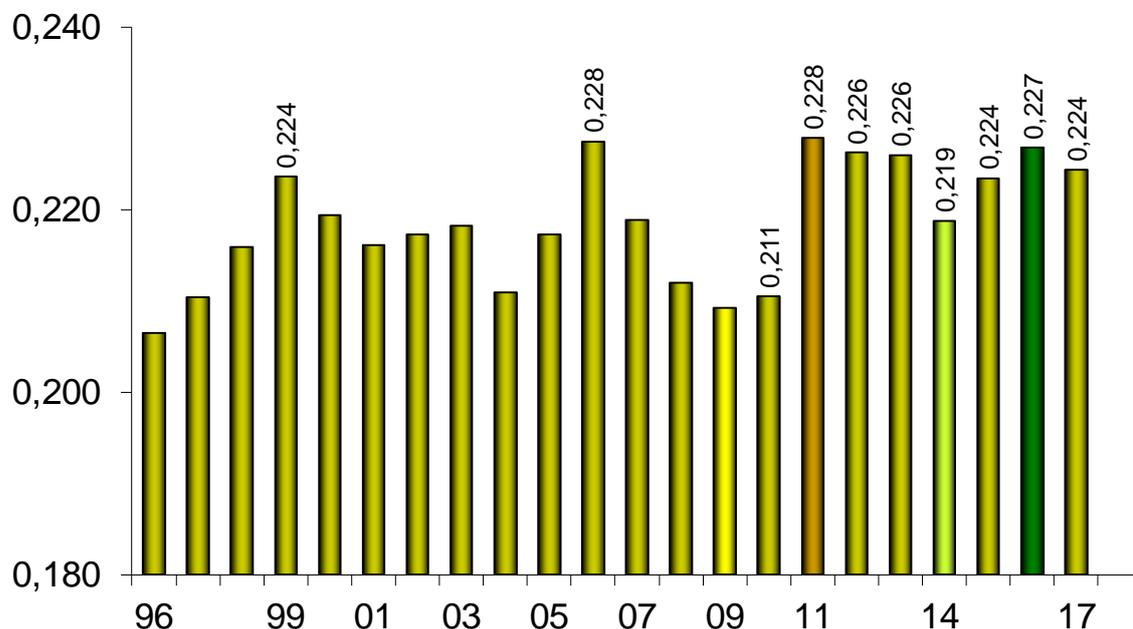
1º trimestre de 1990-2017* - En millones de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '16/'17 provisorio.

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

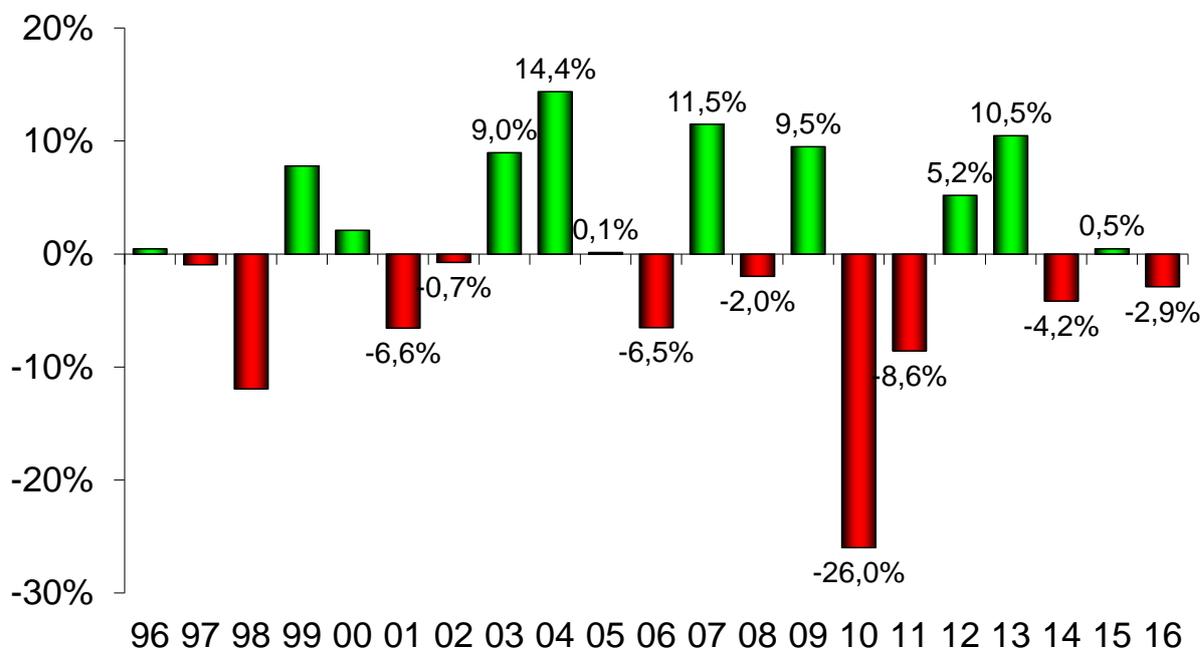
1º trimestre de 1996-2017* - En toneladas res c/hueso/gancho



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '16/'17 provisorio.

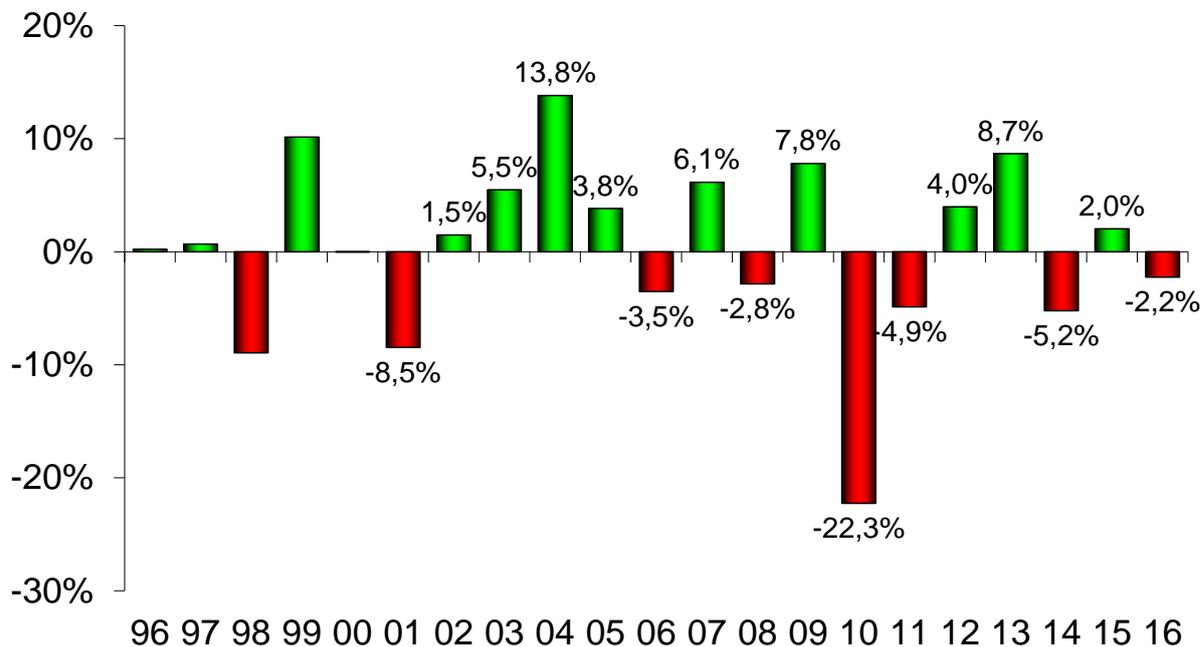
FAENA DE HACIENDA VACUNA

1996-2016 - Var. % anual



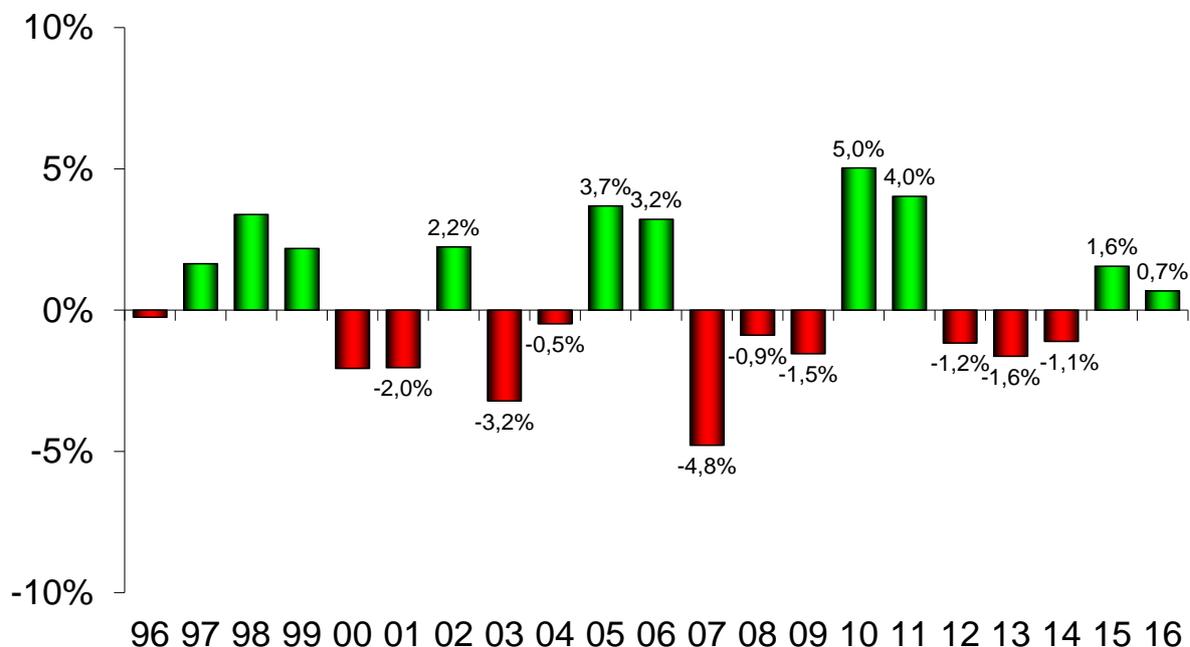
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15/'16). * '14/'16 provisorio.

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA 1996-2016 - Var. % anual



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15/'16). * '14/'16 provisorio.

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA 1996-2016 - Var. % anual



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias ('15/'16). * '14/'16 provisorio.

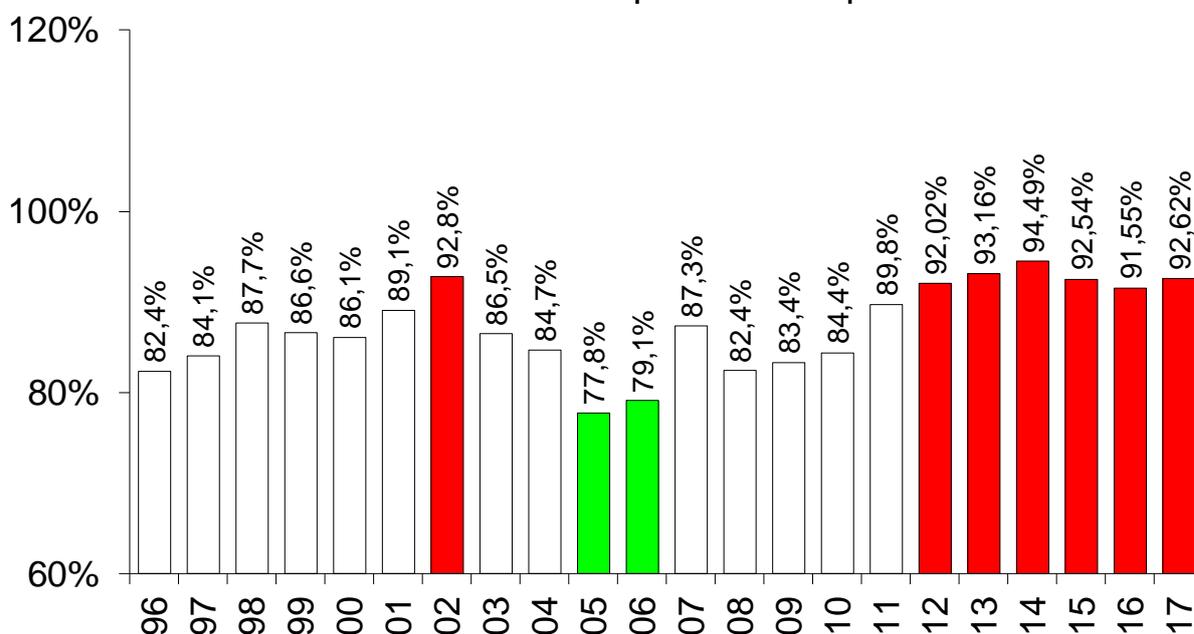
2. CONSUMO INTERNO:

En el primer trimestre del corriente año la producción de carne vacuna ascendió a 681 mil tn r/c/h. Esto implicó una recuperación de 3,2% interanual, retornando el total producido al nivel alcanzado en enero-marzo de 2015 (+0,4%). Puesto en términos absolutos, la industria frigorífica vacuna comercializó 21.400 tn r/c/h más de carne que en el primer cuarto de 2016.

Las estimaciones provisorias sugieren que el mercado interno absorbió 631,1 mil tn r/c/h de carne vacuna en el primer cuarto del año, lo que arroja una mejora de 4,4% anual. Con estos guarismos, el consumo interno habría alcanzado una participación de 92,6% de la producción total.

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

1º trimestre de 1990-2017 - Importancia s/ producción total

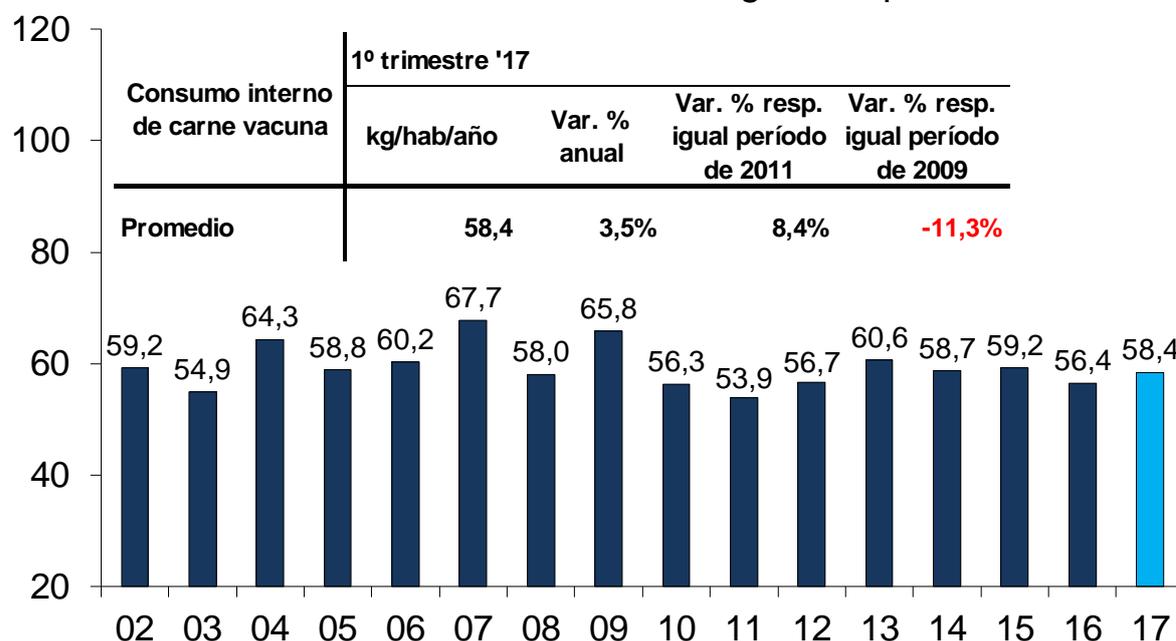


Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA, Minagri y Senasa.

En lo que respecta al consumo (aparente) de carne vacuna por habitante, en el primer trimestre del año habría sido de 58,4 kg/año, es decir 3,5% mayor al registrado en enero-marzo de 2016. En tanto, el promedio móvil de los últimos doce meses se mantuvo en 57,3 kg/hab/año en el tercer mes del año, verificando todavía una baja de 2,7% interanual.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

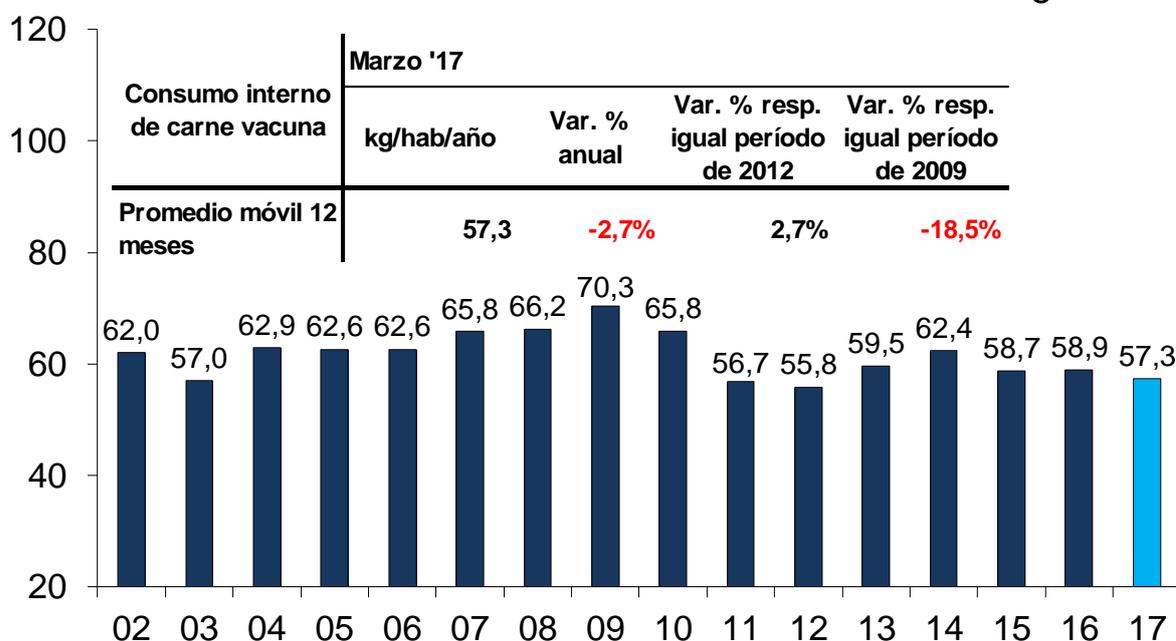
1º trimestre de '02-'17* - En kilogramos por año



Fuente: CICCRA, estimación propia. * '16/'17 provisorio.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

A marzo de '02-'17* - Promedio móvil 12 meses - En kg/año



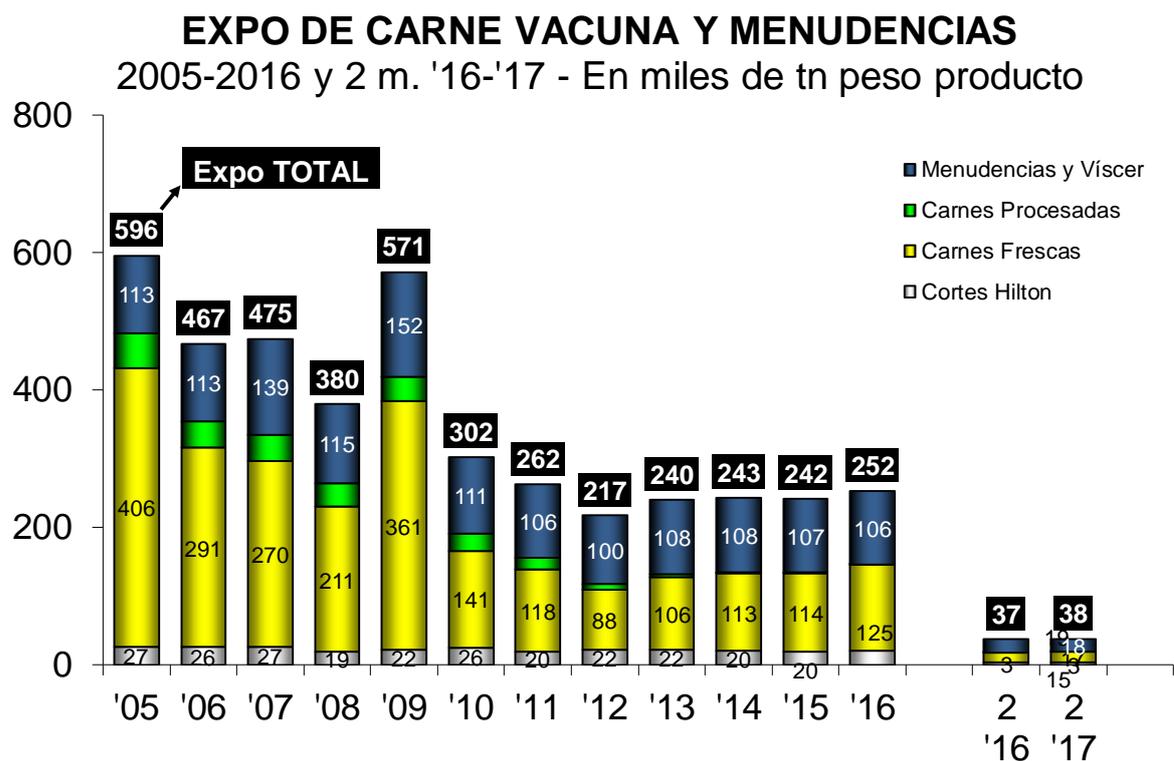
Fuente: CICCRA, estimación propia. * '16/'17 provisorio.

OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA						
Período	Producción	Exportación	Consumo total	Consumo per cápita	Exportación	Consumo total
	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	kg/año	s/faena total	s/faena total
12 meses de...						
2014	2.673.901	211.630	2.462.271	58,5	7,9%	92,1%
2015	2.727.864	198.687	2.529.177	59,6	7,3%	92,7%
2016	2.664.000	230.171	2.433.829	56,8	8,6%	91,4%
3 m. de...				Pr. móv. 12 m.		
2013	678.000	46.408	631.592	59,5	6,84%	93,16%
2014	653.000	35.968	617.032	62,4	5,51%	94,49%
2015	678.979	50.669	628.310	58,7	7,46%	92,54%
2016 *	660.000	55.768	604.232	58,9	8,45%	91,55%
2017 *	681.400	50.304	631.096	57,3	7,38%	92,62%
Var. % '17-'16	3,2%	-9,8%	4,4%	-2,7%	-12,6%	1,2%
Var. abs. '17-'16	21.400	-5.464	26.864	-1,6	-1,1%	1,1%

Fuente: CICCRA, con datos de Minagri, Senasa, Indec y estimaciones propias. * Provisorios.

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

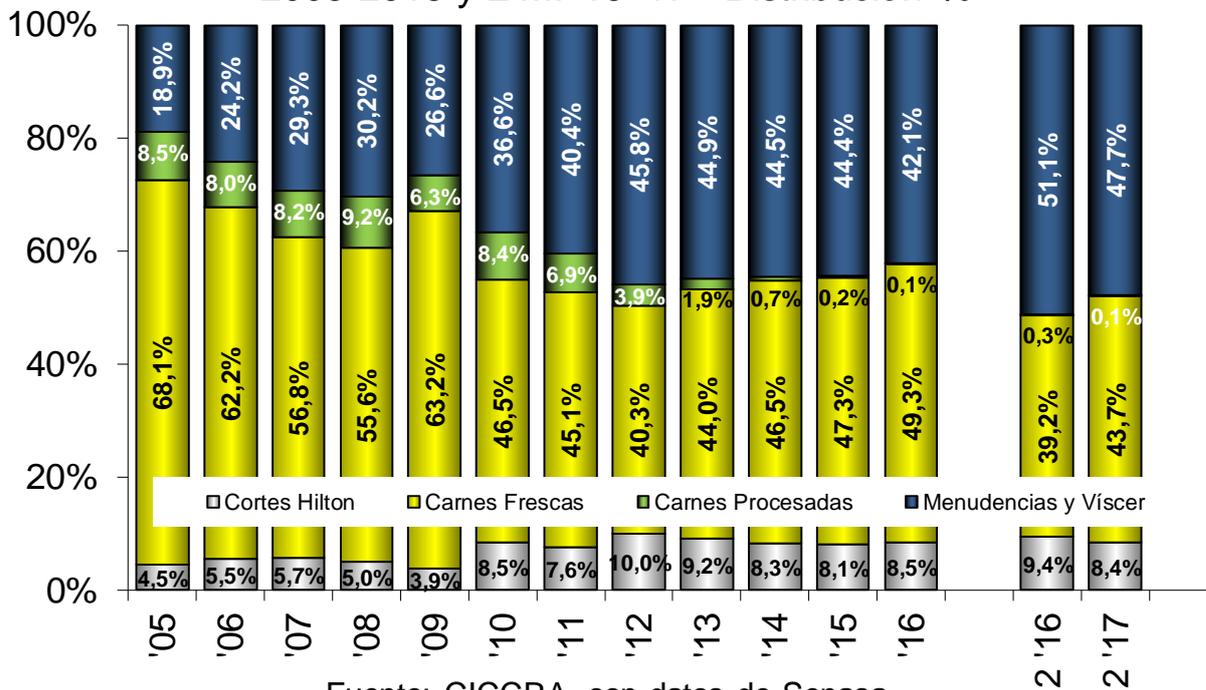
De acuerdo con las certificaciones del Senasa, en febrero de 2017 se exportaron sólo 7.794 toneladas peso producto (tn pp) de carne vacuna. Luego de seis meses de crecimiento, en el segundo mes del año el volumen exportado experimentó una caída de 14,3% interanual. En tanto, al considerar el primer bimestre del año, los envíos al exterior de carne vacuna totalizaron 19.810 tn pp y resultaron 9,0% mayores a los registrados en el inicio de 2016 (período en el cual el sector comenzó a recibir el precio pleno de los embarques, merced a la eliminación del cepo cambiario y del derecho de exportación).



Fuente: CICCRA, con datos de Senasa.

EXPO DE CARNE VACUNA Y MENUDENCIAS

2005-2016 y 2 m. '16-'17 - Distribución %



Fuente: CICCRA, con datos de Senasa.

El Senasa informó que las exportaciones de cortes congelados y frescos extra Hilton fueron de 6.066 tn pp en febrero, lo que implicó una baja de 14,1% interanual. No obstante ello, el primer bimestre registró embarques de estos productos por un total de 16.568 tn pp, el cual se ubicó 13,5% por encima del volumen certificado en enero-febrero de 2016. La participación de estos productos en el total exportado de carne vacuna subió de 39,2% a 43,7% entre los períodos considerados.

En enero-febrero de 2017 los principales productos exportados de cortes congelados y frescos extra Hilton fueron (los cuales representaron 58,8% del total): 1.373 tn pp de cuadril (26,9% anual; 8,3%); 1.208 tn pp de aguja (14,3% anual; 7,3%); 1.203 tn pp de brazuelo (1,7% anual; 7,3%); 969 tn pp de bife angosto (54,8% anual; 5,8%); 967 tn pp de paleta (-11,9% anual; 5,8%); 867 tn pp de bife ancho (-32,2% anual; 5,2%); 866 tn pp de nalga de adentro (9,6% anual; 5,2%); 769 tn pp de garrón (38,6% anual; 4,6%); 768 tn pp de bola de lomo (9,7% anual; 4,6%); y 748 tn pp de cogote (-9,1% anual; 4,5%).

China se mantuvo como principal cliente de los frigoríficos ubicados en Argentina, al concentrar un tercio de las exportaciones totales de cortes vacunos en el primer bimestre del año. En el caso de los cortes congelados y frescos extra Hilton, China concentró 40,1% del volumen embarcado. En total se enviaron 6.639 tn pp, 70,1% más que en enero-febrero de 2016.

Luego se ubicaron Israel, que compró 3.255 tn pp (-8,0% anual; 19,6% del total), y Chile, que adquirió 2.353 tn pp (-44,2% anual; 14,2% del total). Rusia, Alemania y Brasil completaron el cuadro principal, con embarques por 885, 876 y 851 tn pp, respectivamente.

En febrero se exportaron 1.715 tn pp de cortes Hilton, es decir 14,5% menos que un año atrás. Y cuando se considera el primer bimestre del año, el volumen total embarcado fue de 3.201 tn pp, lo que arrojó una caída de 8,5% interanual. De esta forma, su

participación en el total de carne vacuna exportada bajó de 9,4% a 8,4% entre los períodos analizados.

Las exportaciones de cortes Hilton se integraron principalmente con: 1.253 tn pp de bife angosto (39,1% del total), 723 tn pp de cuadril (22,6%), 520 tn pp de lomo (16,2%) y 456 tn pp de bife ancho (14,2%). Estos cuatro cortes representaron 92,2% del total de los embarques Hilton certificados por el Senasa en el primer bimestre de 2017. Alemania fue el principal país de ingreso a la UE para estos cortes (57,1% del total de los cortes Hilton). En relación a enero-febrero de 2016, Alemania compró 23,0% menos de estos cortes. En tanto, Holanda adquirió otro 22,9% del total exportado de estos cortes desde Argentina (-3,0% anual) e Italia compró otro 14,6% (74,6% anual).

En febrero se exportaron 13 tn pp de carnes procesadas. En términos interanuales la baja fue de 48,0%. El primer bimestre cerró con envíos de carnes procesadas por 41 tn pp. Su importancia en el total descendió a 0,11% en el primer bimestre del año.

Se exportaron 28 tn pp de picadillo de carne, 9 tn pp de comidas preparadas y otras 4 tn pp de hamburguesas. Esencialmente, estas exportaciones se dirigieron a Paraguay y en mucha menor medida a Chile. Envíos marginales se realizaron a Curaçao, Francia y Suiza.

Por su parte, las exportaciones de menudencias y vísceras también cayeron en relación a febrero de 2016 (-16,7%). Se certificaron envíos por 7.797 tn pp en el segundo mes del año. En tanto, el primer bimestre registró envíos por 18.102 tn pp, lo que arrojó una caída de 4,7% interanual. Y su importancia en el total exportado bajó de 51,1% a 47,7% entre enero-febrero de 2016 e igual período de 2017.

Las ventas de mondongo continuaron siendo las principales, con 5.587 tn pp (9,8% anual; 30,9% del total) en el primer bimestre del año. Y las de hígado totalizaron 3.754 tn pp (-22,1% anual; 20,7% del total). En tanto, se exportaron 1.275 tn pp de tendones (-4,6% anual; 7,0% del total) y 1.175 tn pp de librillo (6,5% del total; 33,1% anual). Estos cuatro productos en conjunto representaron 65,1% de las exportaciones de menudencias y vísceras en el período analizado.

Hong Kong y Rusia fueron los mercados más relevantes para las menudencias y vísceras, concentrando 65,9% del volumen total exportado de estos productos en el primer bimestre del año. A Hong Kong se enviaron 7.060 tn pp (9,5% anual) y a Rusia se exportaron otras 4.861 tn pp, (-28,0% anual).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA							
Tn pp	2 m 15	2 m 16	2 m 17	var. %	var. %	2 m 16	2 m 17
Cortes Hilton	3.465	3.498	3.201	1,0%	-8,5%	9,4%	8,4%
Carnes Frescas	18.232	14.580	16.568	-20,0%	13,6%	39,2%	43,7%
Carnes Procesadas	122	94	41	-23,0%	-56,4%	0,25%	0,11%
TOTAL CARNE	21.819	18.172	19.810	-16,7%	9,0%	48,9%	52,3%
Menudencias	19.016	19.000	18.102	-0,1%	-4,7%	51,1%	47,7%
TOTAL GENERAL	40.835	37.172	37.912	-9,0%	2,0%	100,0%	100,0%
Miles US\$ fob	2 m 15	2 m 16	2 m 17	var. %	var. %	2 m 16	2 m 17
TOTAL CARNE	145.500	164.609	145.650	13,1%	-11,5%	84,4%	81,2%
Menudencias	36.199	30.458	33.670	-15,9%	10,5%	15,6%	18,8%
TOTAL GENERAL	181.699	195.067	179.320	7,4%	-8,1%	100,0%	100,0%
US\$ / tn pp	2 m 15	2 m 16	2 m 17	var. %	var. %		
TOTAL CARNE	6.668	9.058	7.352	35,8%	-18,8%		
Menudencias	1.904	1.603	1.860	-15,8%	16,0%		
TOTAL GENERAL	4.450	5.248	4.730	17,9%	-9,9%		

Fuente: CICCRA, con datos de SENASA y de Aduana.

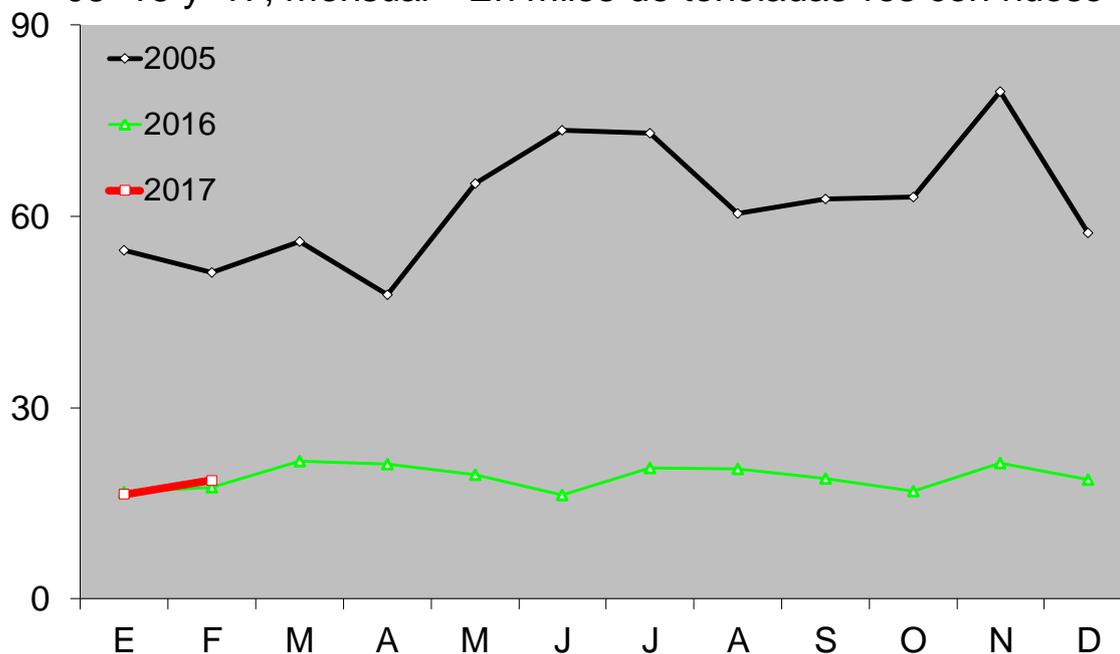
EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA					
Tn res con hueso	2 m 15	2 m 16	2 m 17	var. %	var. %
TOTAL	31.899	34.188	34.900	7,2%	2,1%

Fuente: CICCRA, elaboración propia a partir de los datos de SENASA.

NOTA: A partir de enero de 2013 el SENASA dejó de publicar las exportaciones medidas en valores monetarios.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

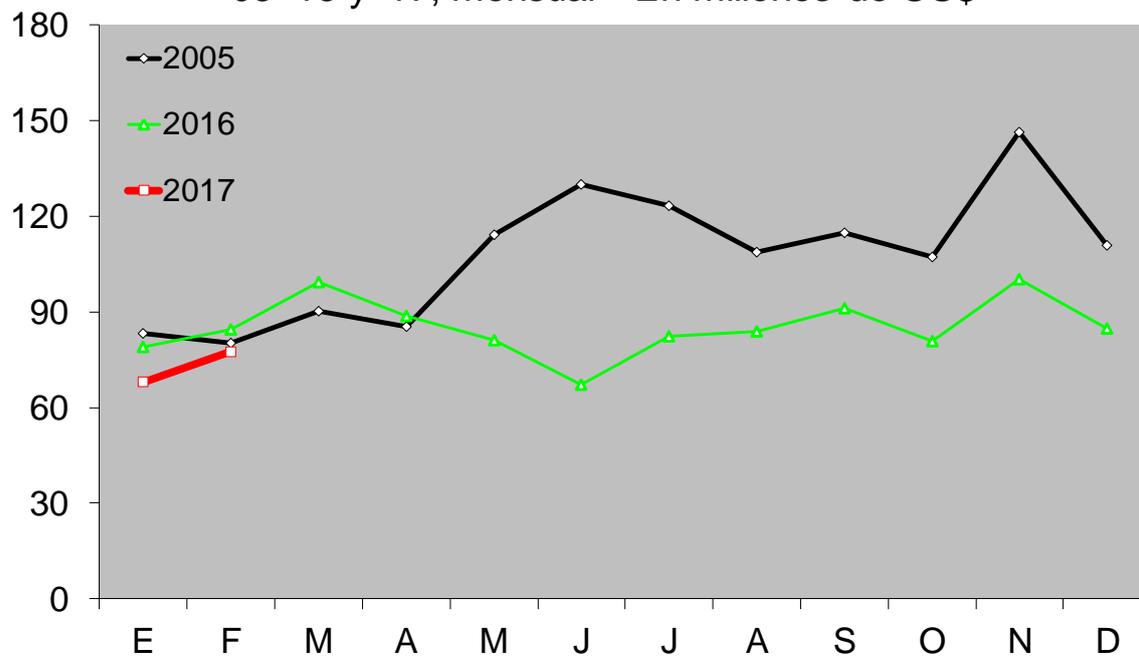
'05-'16 y '17, mensual - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

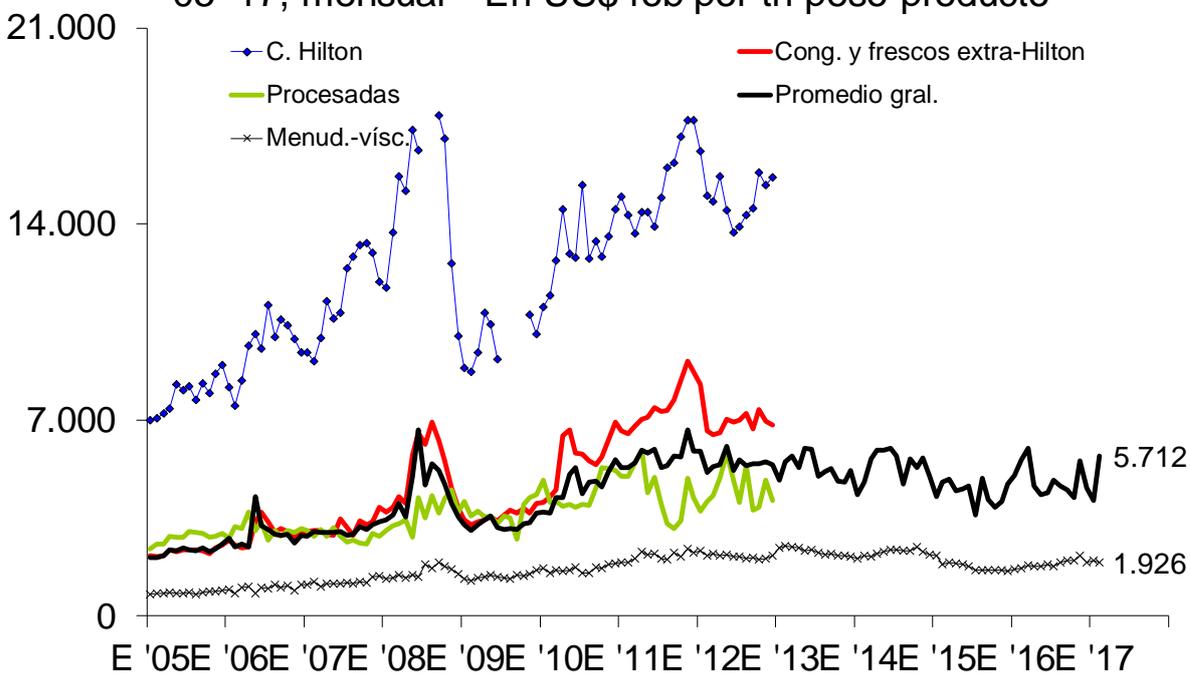
'05-'16 y '17, mensual - En millones de US\$



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

PRECIO EXTERNO DE CARNE Y MENUDECIAS VACUNAS

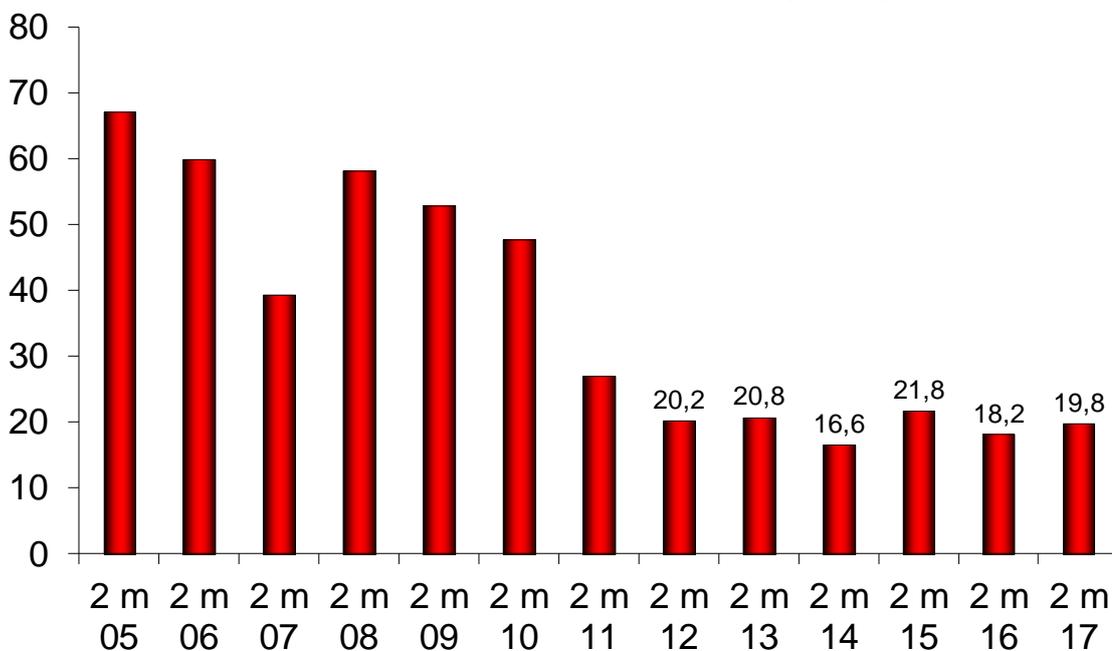
'05-'17, mensual - En US\$ fob por tn peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

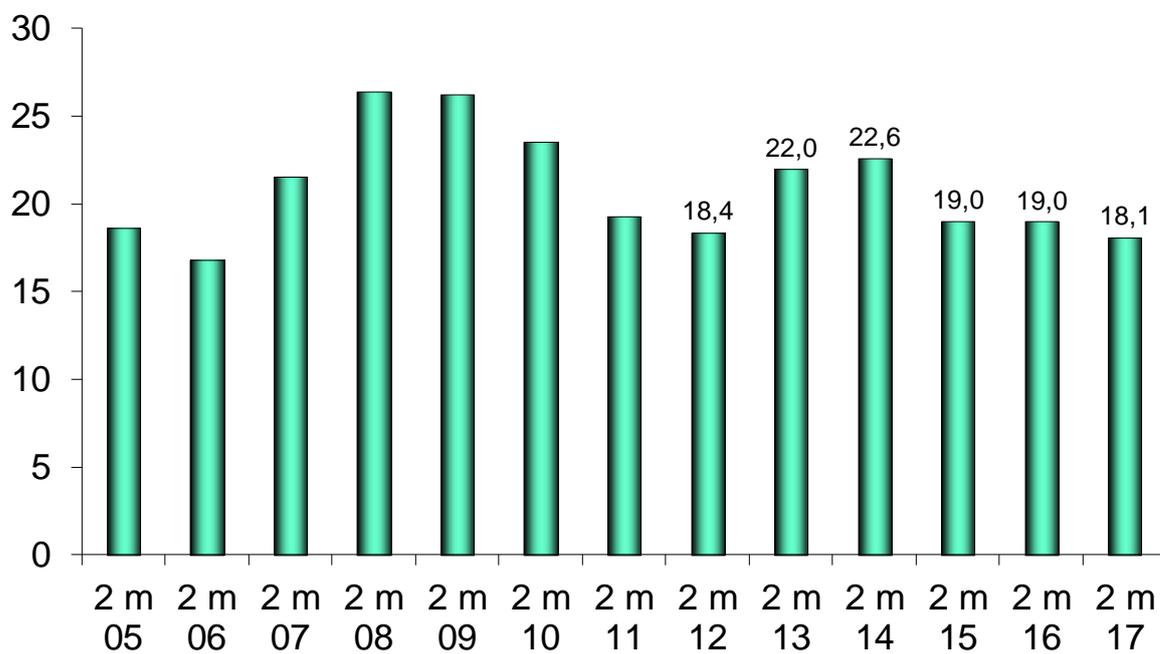
'05-'17, acumulado - En miles de toneladas peso producto



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

EXPORTACIONES DE MENUENCIAS VACUNAS

'05-'17, acumulado - En miles de toneladas peso producto

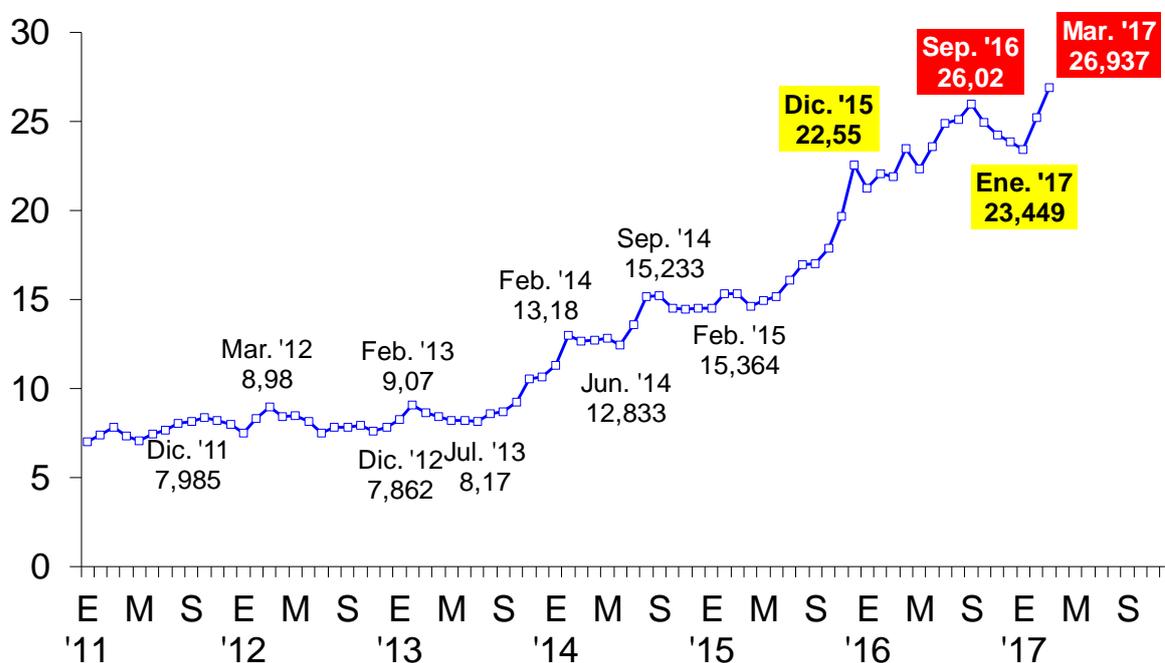


Fuente: CICCRA, con datos del Senasa.

4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

Por segundo mes consecutivo, el precio promedio de las diferentes categorías de hacienda bovina comercializadas en el Mercado de Liniers registró una importante suba durante marzo, que lo llevó a un nuevo máximo nominal. El valor promedio por kilo vivo se ubicó en \$ 26,937 en el tercer mes del año. En relación a febrero resultó 6,7% superior y en términos interanuales llegó a exhibir nuevamente un alza de 22,8%, algo que no se observaba desde noviembre del año pasado (cuando la intensidad del aumento interanual venía desacelerándose, a medida que los impactos del levantamiento del cepo cambiario y de la eliminación de los derechos de exportación iban quedando atrás). Con relación al pico de septiembre de 2016, se registró un aumento de 3,5%.

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA Período enero 2011 - marzo 2017



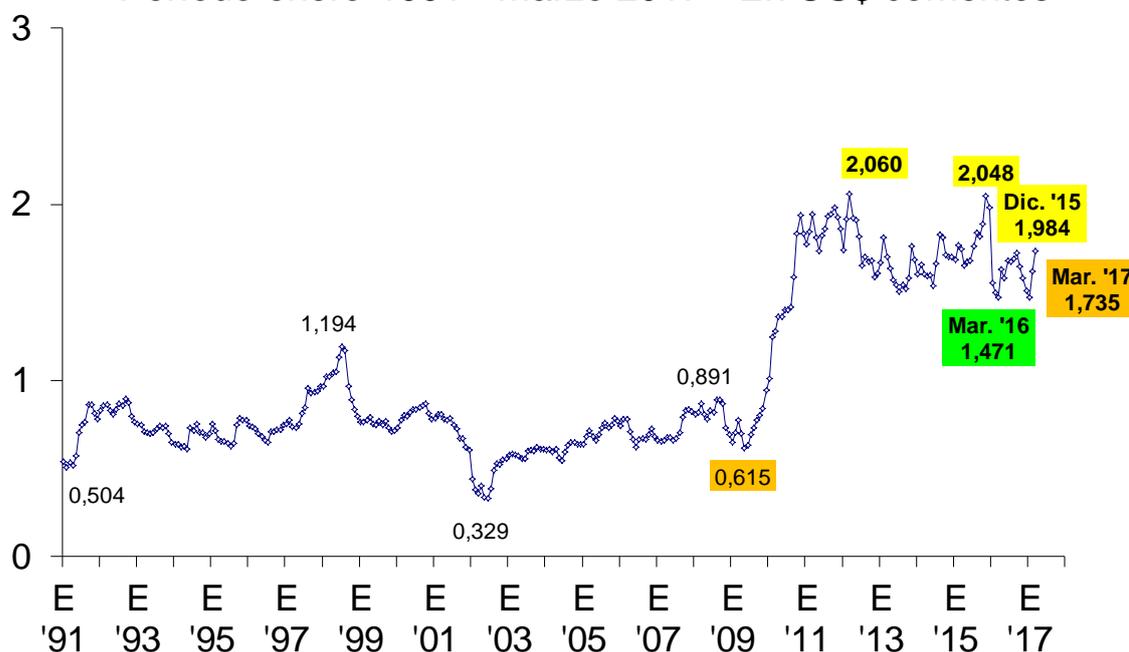
Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A..

En un escenario de apreciación 'continuada' del peso argentino (que se refleja en una baja de la cotización del dólar en moneda nacional), en marzo el precio del kilo vivo subió nuevamente a un ritmo superior al del valor unitario expresado en pesos. Entre febrero y marzo de 2017 la cotización del dólar cayó 0,4% y, entonces, el precio por kilo vivo en dólares registró un aumento de 7,1%, hasta ubicarse en US\$ 1,735. En tanto, en términos interanuales el alza fue de 17,9% (el kilo vivo subió 22,8% y la cotización del dólar subió 4,1%).

Entre puntas del bimestre febrero-marzo de 2017 el valor de la hacienda en pie verificó un alza de 14,9% en pesos y un encarecimiento de 17,7% en dólares (producto de la caída de la cotización en pesos del dólar estadounidense de 2,4%). No obstante ello, el valor del kilo vivo en dólares se mantuvo 15,8% por debajo de los máximos registrados en marzo de 2012 y noviembre de 2015, cuando había llegado a superar los 2 dólares estadounidenses (2,060 y 2,048 US\$/kg, respectivamente).

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

Período enero 1991 - marzo 2017 - En US\$ corrientes



Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A.

En este contexto, la carne vacuna mostró una importante recuperación durante el tercer mes del año, si bien, como ya destacamos en Informes anteriores, siguiendo 'desde atrás' al valor de la hacienda en pie. El precio promedio de la carne vacuna registró un alza de 7,3% mensual. Si bien este guarismo fue superior al aumento de la hacienda durante marzo (6,7%), recuérdese que en febrero el kilo vivo había subido 7,6% mensual y el precio promedio de la carne vacuna en el mostrador había quedado 0,1% por debajo del nivel registrado en enero.

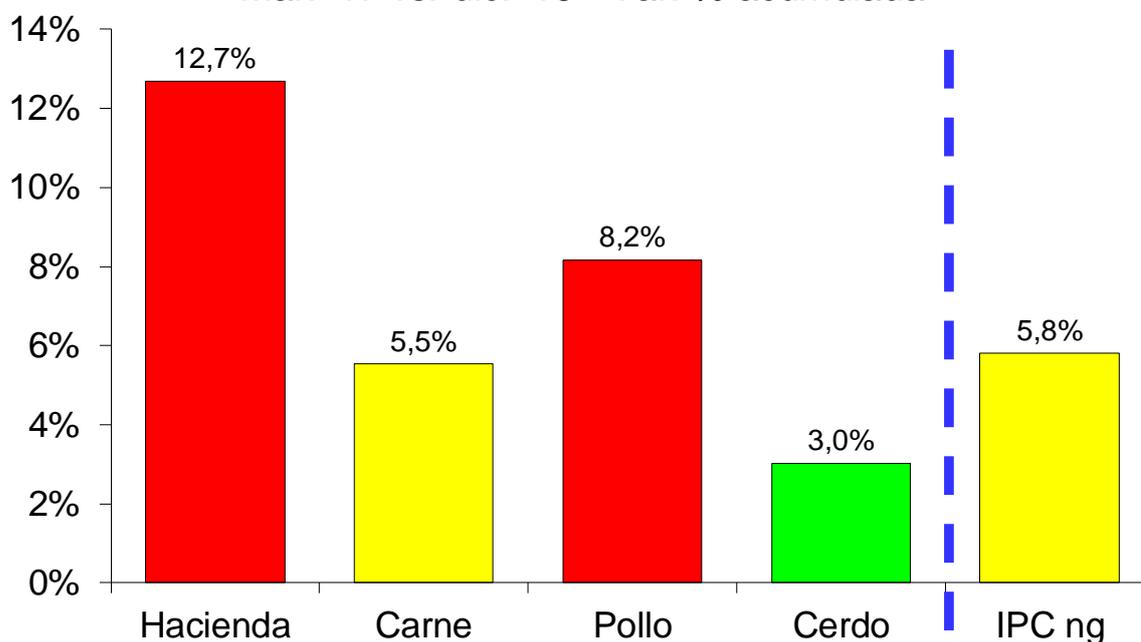
Igual comportamiento mostró la carne aviar, con una recuperación de 14,7% mensual, que en términos interanuales fue de 10,0%.

La carne porcina verificó un avance de apenas 1,1% mensual, pero en términos interanuales mantuvo el ritmo de incremento de los dos meses previos (22,8% anual) y el 'liderazgo' entre todas las carnes.

Cuando se contrastan los precios de diciembre '16 con los de marzo de 2017, surge que la carne aviar fue la que más se encareció (8,2%), en un contexto en el cual el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) acumuló un alza de 5,8%. Por su parte, la carne vacuna acumuló una suba de 5,5% en el mostrador (producto del alza de 12,7% de la hacienda en pie en el mismo lapso) y la carne porcina acumuló un aumento de sólo 3,0%. Esto implica que la carne vacuna registró un abaratamiento de 2,4% con respecto al pollo, al tiempo que se encareció en igual proporción con respecto a la carne de cerdo.

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

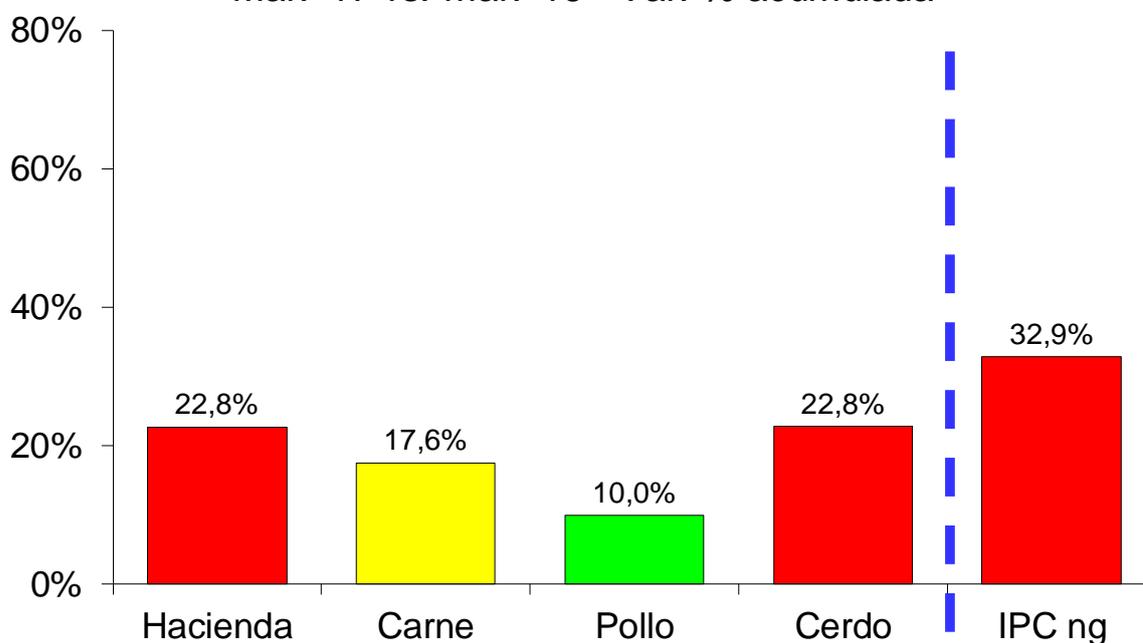
Mar. '17 vs. dic. '16 - Var. % acumulada



Fuente: CICCRA, con datos del Congreso Nacional y estimaciones propias.

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

Mar. '17 vs. mar. '16 - Var. % acumulada



Fuente: CICCRA, con datos del Congreso Nacional, CABA y estimaciones propias.

5. BANCO DE DATOS:

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En pesos por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
mar-16	21,942	24,586	27,275	25,875	28,210	14,744	15,502	22,366
feb-17	25,240	26,683	29,605	27,519	30,328	18,320	17,712	26,180
mar-17	26,937	28,826	32,026	30,177	32,813	17,997	19,040	27,924
3 m 17	25,209	26,724	29,871	27,616	30,749	17,669	18,052	25,996
Var. % respecto a...								
mes anterior	6,7%	8,0%	8,2%	9,7%	8,2%	-1,8%	7,5%	6,7%
igual mes año ant.	22,8%	17,2%	17,4%	16,6%	16,3%	22,1%	22,8%	24,9%
dic-01	4.142,0%	4.307,6%	4.299,2%	4.217,2%	3.650,1%	4.226,2%	4.923,7%	
3 m 16	15,8%	13,5%	13,1%	12,9%	12,4%	19,7%	14,8%	17,3%

Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A..

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En dólares 'oficiales' por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
mar-16	1,471	1,648	1,829	1,735	1,891	0,989	1,039	1,500
feb-17	1,620	1,712	1,900	1,766	1,946	1,176	1,137	1,680
mar-17	1,735	1,856	2,062	1,943	2,113	1,159	1,226	1,798
3 m 17	1,609	1,706	1,907	1,763	1,963	1,128	1,152	1,660
Var. % respecto a...								
mes anterior	7,1%	8,4%	8,6%	10,1%	8,6%	-1,4%	7,9%	7,0%
igual mes año ant.	17,9%	12,6%	12,8%	12,0%	11,7%	17,2%	18,0%	19,9%
dic-01	188,1%	199,3%	198,8%	193,2%	154,7%	193,8%	241,2%	
3 m 16	6,7%	4,7%	4,3%	4,2%	3,6%	10,5%	5,7%	8,1%

Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A. y del BCRA.

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En dólares 'libres' por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
mar-16	1,413	1,583	1,756	1,666	1,816	0,949	0,998	1,440
feb-17	1,538	1,626	1,804	1,677	1,848	1,116	1,079	1,595
mar-17	1,677	1,795	1,994	1,879	2,043	1,121	1,186	1,739
3 m 17	1,536	1,628	1,820	1,683	1,873	1,076	1,099	1,584
Var. % respecto a...								
mes anterior	9,1%	10,4%	10,6%	12,1%	10,6%	0,4%	9,9%	9,0%
igual mes año ant.	18,8%	13,4%	13,6%	12,8%	12,5%	18,1%	18,8%	20,8%
3 m 16	5,4%	3,4%	3,0%	2,9%	2,3%	9,0%	4,4%	6,8%

Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A. y del mercado cambiario.