

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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 210 – Julio 2018

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti

ÍNDICE GENERAL

EDITORIAL	1
INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES	2
1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE	2
2. CONSUMO INTERNO	9
3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA	13
4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS	18
5. BANCO DE DATOS	
– PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS	23

EDITORIAL:

La primera estimación correspondiente a julio arrojó una faena de 1,053 millones de cabezas de ganado vacuno. En términos interanuales esto significó un aumento de apenas 1,8%.

No obstante ello, puesta en la perspectiva histórica, la actividad frigorífica del séptimo mes de 2018 resultó muy inferior en comparación con los niveles de actividad registrados entre enero y junio del corriente año. **Sin duda, el mal tiempo ha tenido influencia en el escaso crecimiento de la faena, sumado a la floja demanda interna.**

Notable retracción de la participación de las hembras en la faena total surgió de las estadísticas provisorias publicadas por el Ministerio de Agroindustria, lo cual está en línea con lo que señalamos en el Informe anterior. **En julio la ratio bajó a 41,4%.** Por un lado, se faenaron menos hembras que en igual mes del año pasado (-0,3% anual), y, por el otro, se faenaron más machos (+3,4% anual).

La participación de las hembras en la faena total quedó en 44,9% en los primeros siete meses de 2018.

La industria frigorífica produjo 1,74 millones de tn r/c/h de carne vacuna en enero-julio de 2018. Más allá de la desaceleración observada en julio (datos provisorios), en comparación con enero-julio de 2017 se registró un crecimiento de 8,6% anual.

En julio el consumo per cápita de carne vacuna habría sido de 58,0 kg/año, considerando el promedio móvil de los últimos 12 meses. En relación a julio de 2017 se habría registrado una mejora de 2,4%.

En junio de 2018 se registraron exportaciones de carne vacuna por un total de 28,3 mil toneladas peso producto (tn pp). Fueron las más elevadas desde diciembre de 2009. En términos interanuales registraron un aumento de 74,1%. y generaron ingresos por 158 millones de dólares. En volumen crecieron 65,2% anual y en valor 51,5% anual. La caída del precio promedio (-8,3% anual) explicó la menor velocidad de crecimiento de los ingresos con respecto a la de los volúmenes exportados.

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

La primera estimación correspondiente a julio arrojó una faena de 1,053 millones de cabezas de ganado vacuno. En términos interanuales esto significó un aumento de apenas 1,8% (una performance similar a la observada en marzo pasado). En términos absolutos, se faenaron 18,7 mil cabezas más que en julio de 2017.

No obstante ello, puesta en la perspectiva histórica, la actividad frigorífica del séptimo mes de 2018 resultó muy inferior en comparación con los niveles de actividad registrados entre enero y junio del corriente año. **Sin duda, el mal tiempo ha tenido influencia en el escaso crecimiento de la faena, sumado a la floja demanda interna.**

Notable retracción de la participación de las hembras en la faena total surgió de las estadísticas provisorias publicadas por el Ministerio de Agroindustria, lo cual está en línea con lo que señalamos en el Informe anterior. **En julio el ratio bajó a 41,4% y** Por un lado, se faenaron menos hembras que en igual mes del año pasado (-0,3% anual), y, por el otro, se faenaron más machos (+3,4% anual). Esta situación no se observaba desde junio de 2016. La faena de hembras se ubicó en 435,9 mil hembras (-1,4 mil cabezas) y la de machos en 617 mil machos (+20,1 mil cabezas).

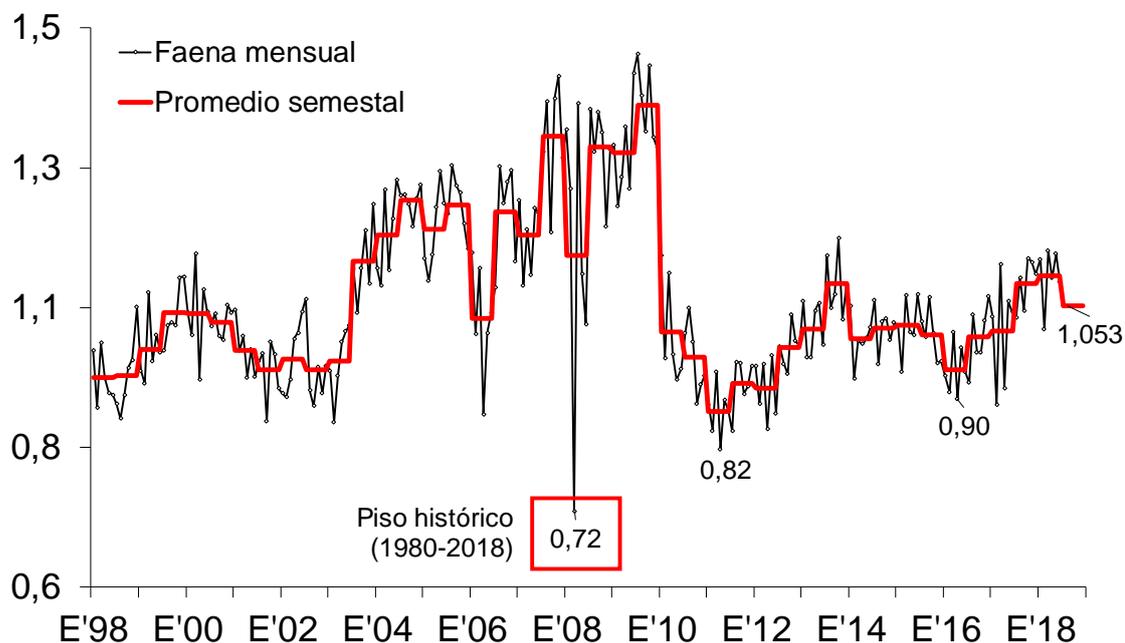
Al considerar los primeros siete meses del año, la faena alcanzó un total de 7,662 millones de cabezas, superando en 7,8% el nivel verificado en enero-julio del año anterior. De las estadísticas surge que hubo 361 establecimientos activos en lo que transcurrió del año, pero cabe señalar que 92 plantas faenaron un promedio inferior a 200 cabezas por mes. Puesto en términos absolutos, la faena total de enero-julio de 2018 superó en 555,6 mil cabezas a la de enero-julio de 2017 y se ubicó en el puesto 15º de los últimos 39 enero-julio.

La participación de las hembras en la faena total quedó en 44,9% en los primeros siete meses de 2018. En comparación con enero-julio del año pasado la importancia de las hembras en la faena total exhibió un aumento de 2,4 puntos porcentuales. En total se faenaron 3,44 millones de hembras (+14,0% anual) y 4,225 millones de machos (+3,3% anual). A pesar de la corrección (a la baja) registrada en julio, en los primeros siete meses del año el sector productor de hacienda dejó atrás la intensa fase de retención de vientres

que se había extendido entre los inicios de 2015 y de 2017, para ubicarse en una situación 'neutral'.

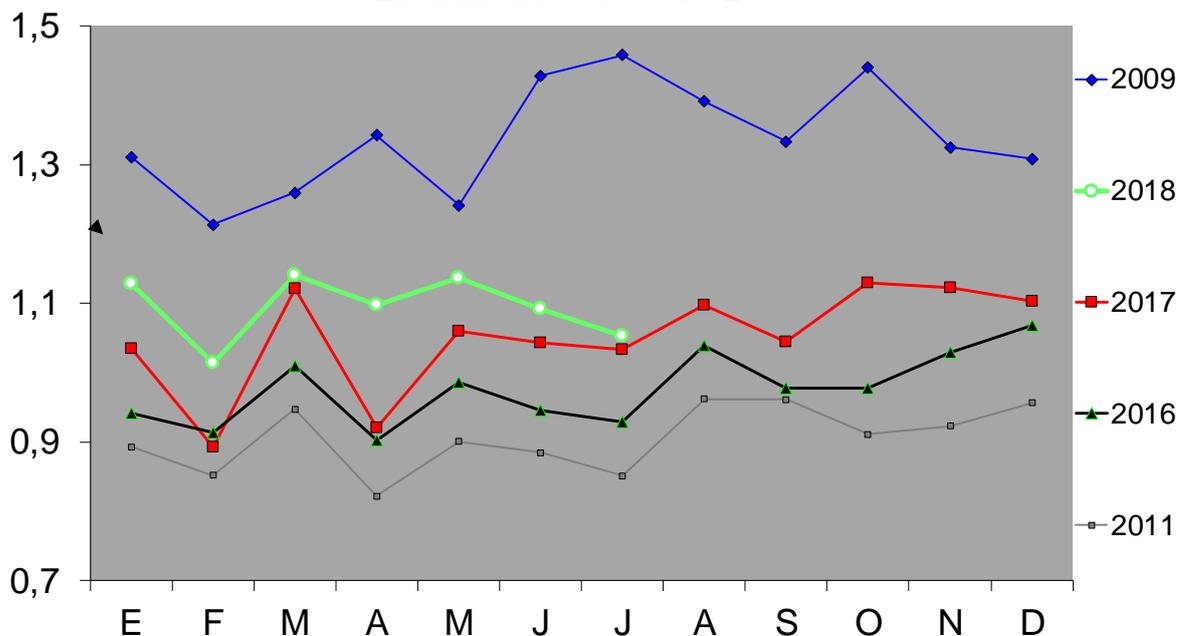
En julio la producción de carne vacuna ascendió a 239 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h), superando en 2,6% el nivel registrado en julio del año previo. Por lo tanto, la producción creció en 6,1 mil tn r/c/h entre los últimos dos julios. Y en el período enero-julio del corriente año la producción de carne vacuna totalizó 1,74 millones de tn r/c/h, lo que arrojó un alza de 8,6% anual. Entre los últimos 23 enero-julio, la producción acumulada en los primeros siete meses de 2018 ocupó el 5º lugar (quedando detrás de las correspondientes a igual período de 2009, 2007, 2005 y 2008).

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

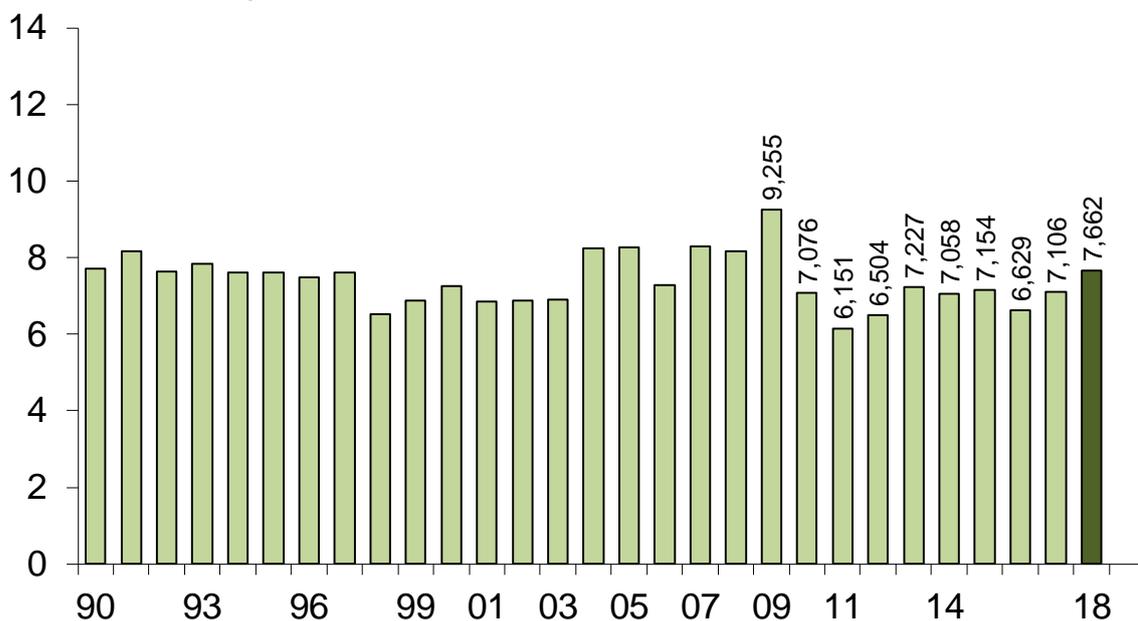
FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

FAENA DE HACIENDA VACUNA

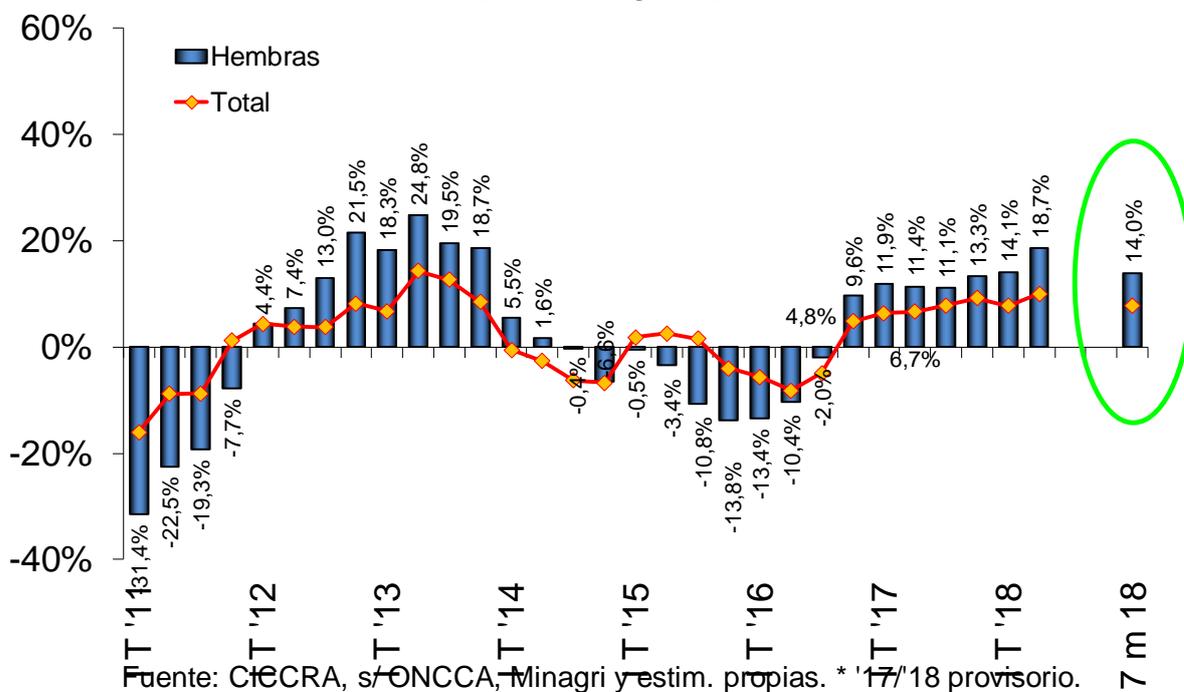
Enero-julio de 1990-2018* - En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS

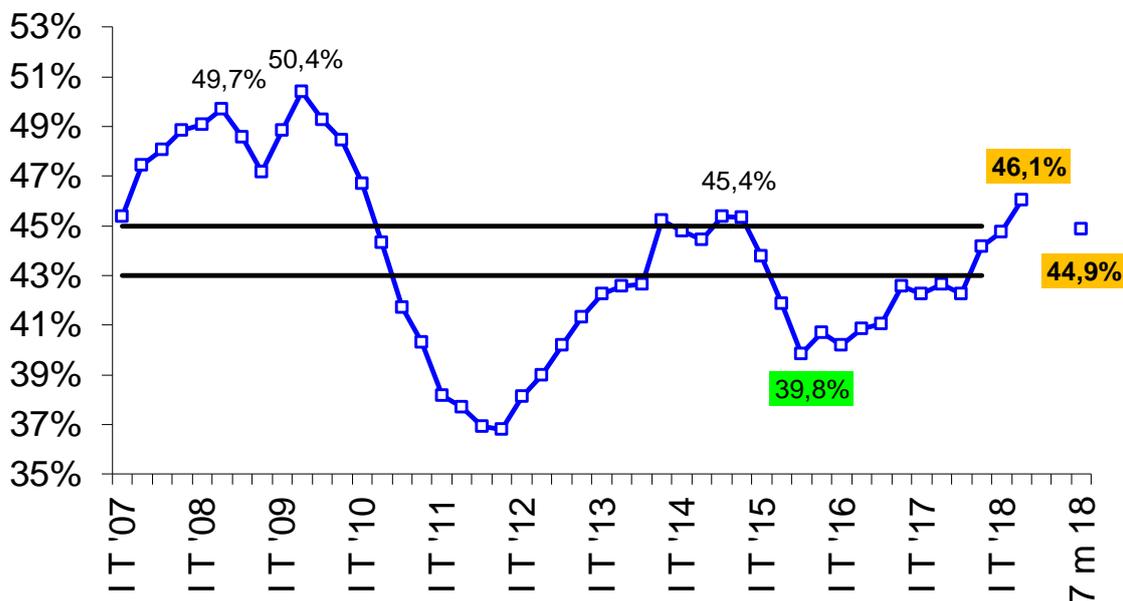
2011-2018* - Var. % respecto a igual período del año anterior



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

FAENA DE HEMBRAS

2007-2017 - trimestral y acumulado '18 - En % del total

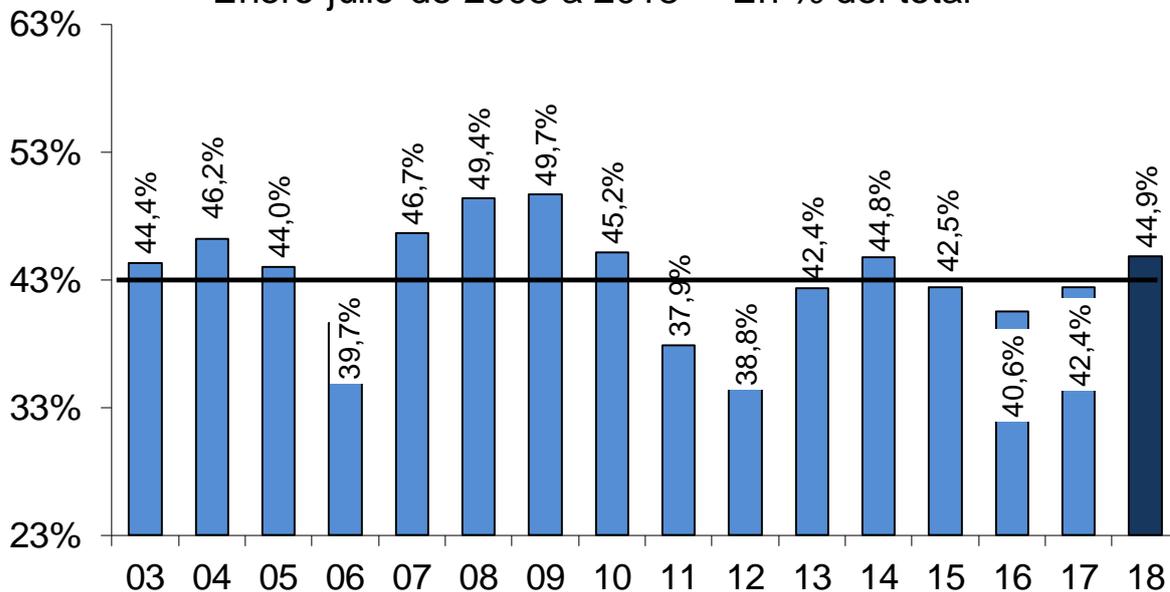


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

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.

EVOLUCIÓN DE LA FAENA DE HEMBRAS

Enero-julio de 2003 a 2018* - En % del total

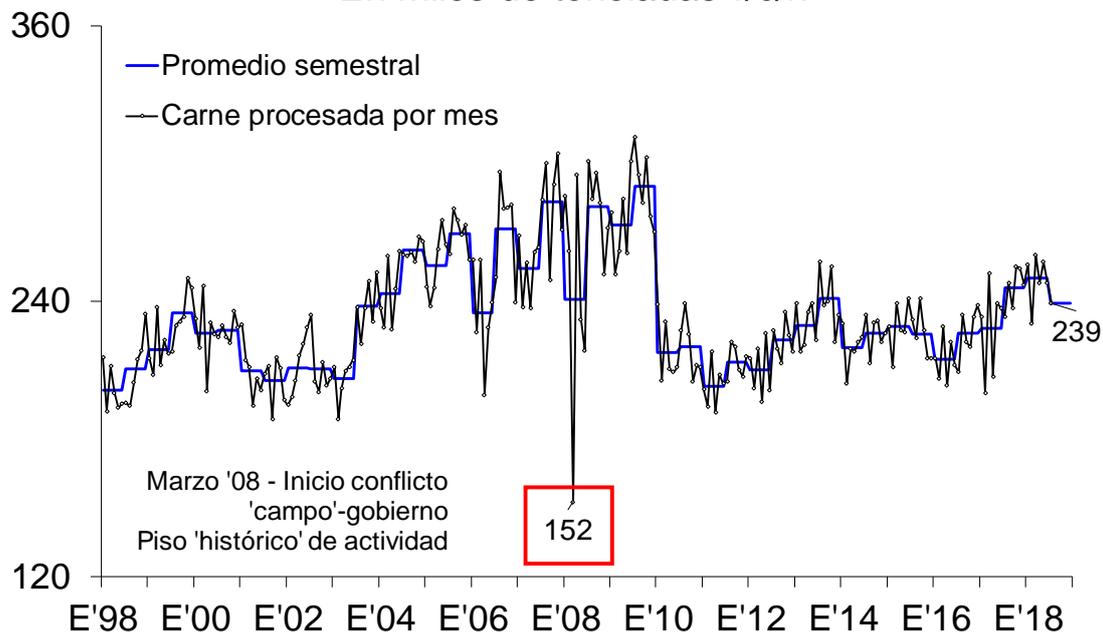


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

** La línea negra marca el valor crítico considerado necesario para sostener el stock. Si la barra está por arriba implica liquidación. Si está por debajo implica retención de vientres.

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

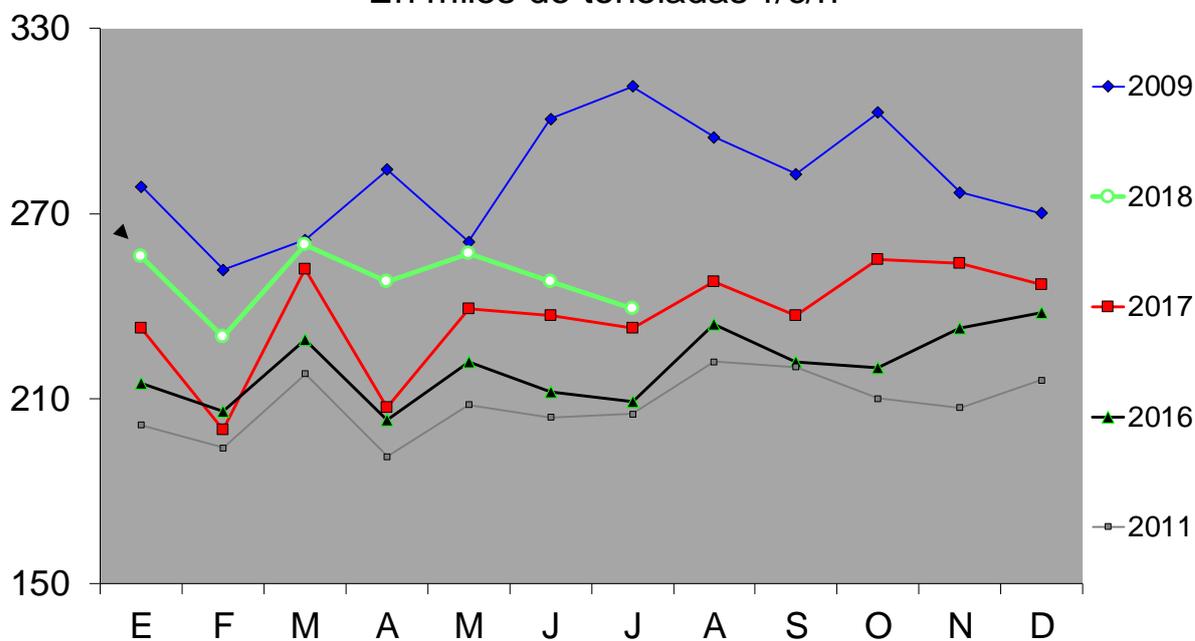
En miles de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA

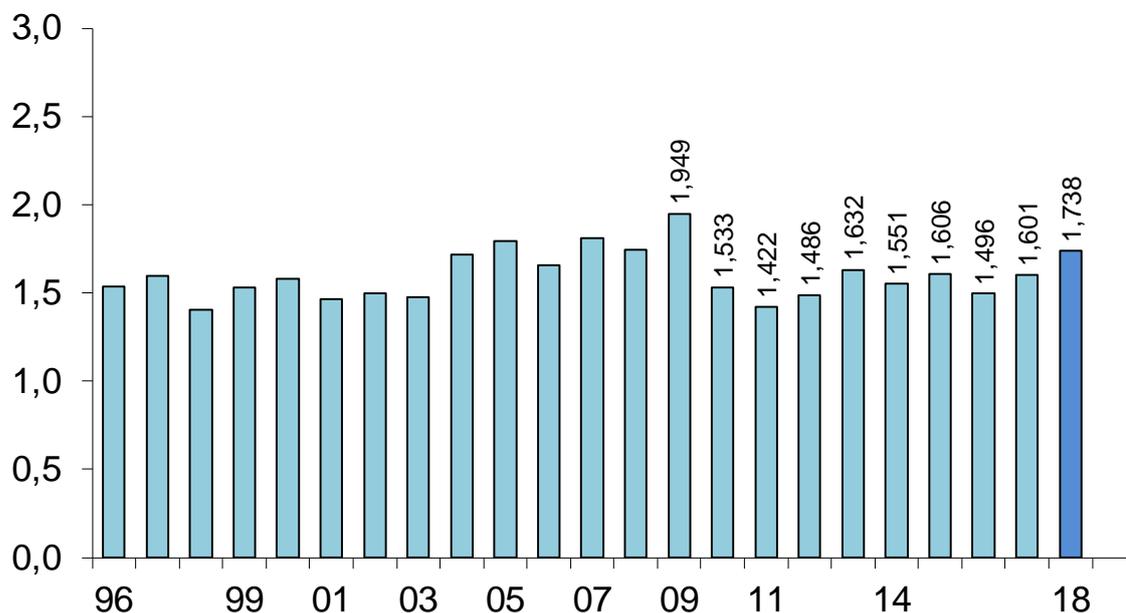
En miles de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

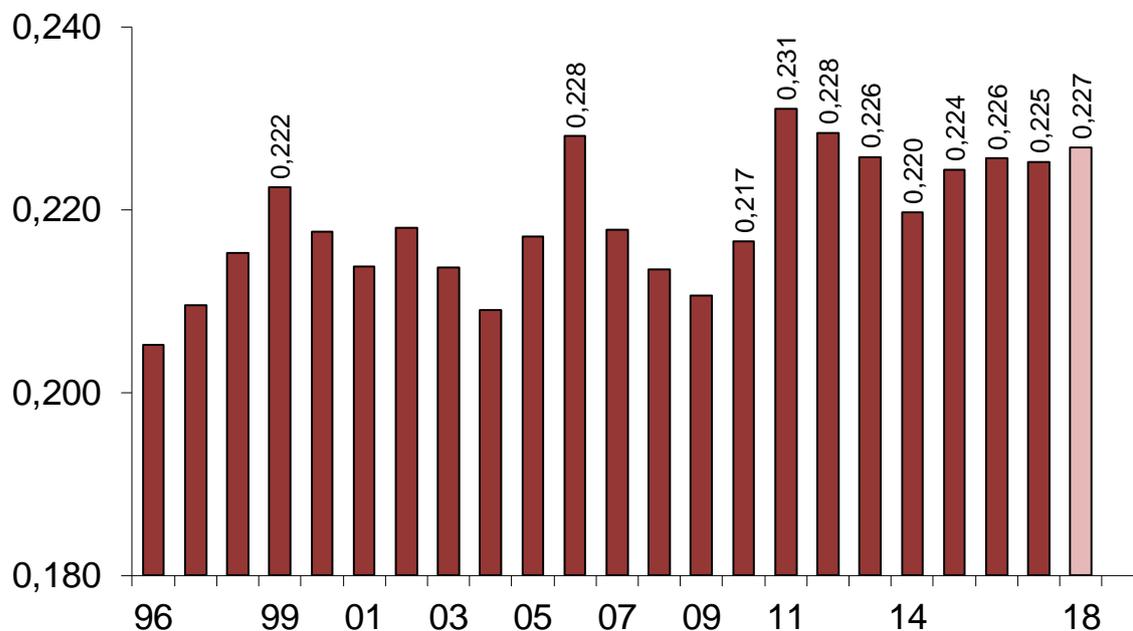
Enero-julio de 1990 a 2018* - En millones de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

Enero-julio de 1996 a 2018* - En tn res c/hueso/gancho



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

2. CONSUMO INTERNO:

La industria frigorífica produjo 1,74 millones de tn r/c/h de carne vacuna en enero-julio de 2018. Más allá de la desaceleración observada en julio (datos provisorios), en comparación con enero-julio de 2017 se registró un crecimiento de 8,6% anual. Puesto en términos absolutos, se produjeron 137,1 mil tn r/c/h más que en enero-julio de 2017. Y como indicamos en la sección anterior, la producción acumulada en los primeros siete meses de 2018 fue la 5º más elevada de los últimos 23 años.

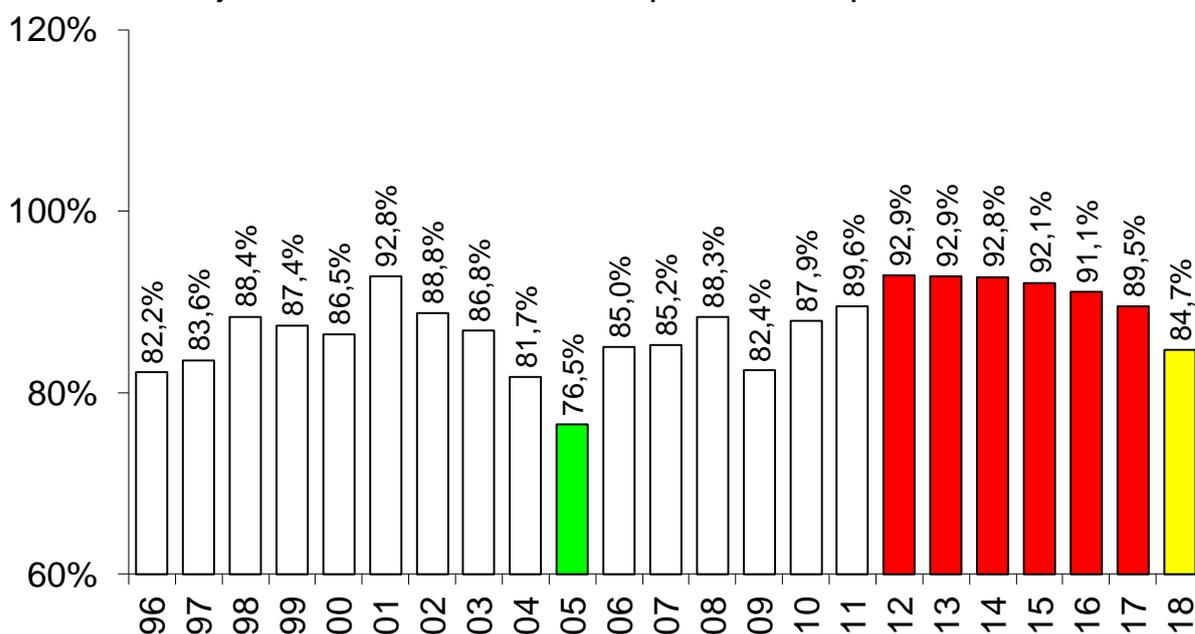
En línea con lo establecido en Informes anteriores, la mayor producción de carne vacuna se tradujo tanto en un mayor abastecimiento del mercado doméstico como de los mercados externos en lo que transcurrió del año.

En enero-julio de 2018 se habrían exportado 266,2 mil tn r/c/h de carne vacuna, lo que implicaría una mejora de 58,5% anual. Su importancia en el total producido habría subido de 10,5% en enero-julio de 2017 a 15,3% en igual lapso del corriente año, una participación similar a la observada en iguales períodos de 2006, 2007 y 2009.

En lo que respecta al consumo interno de carne vacuna, en enero-julio de 2018 habría absorbido un total de 1,472 millones de tn r/c/h, es decir 2,7% más que en enero-julio de 2017. Su importancia relativa habría descendido de 89,5% a 84,7% entre los períodos considerados.

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

Enero-julio de 1996 a 2018 - Importancia s/producción total

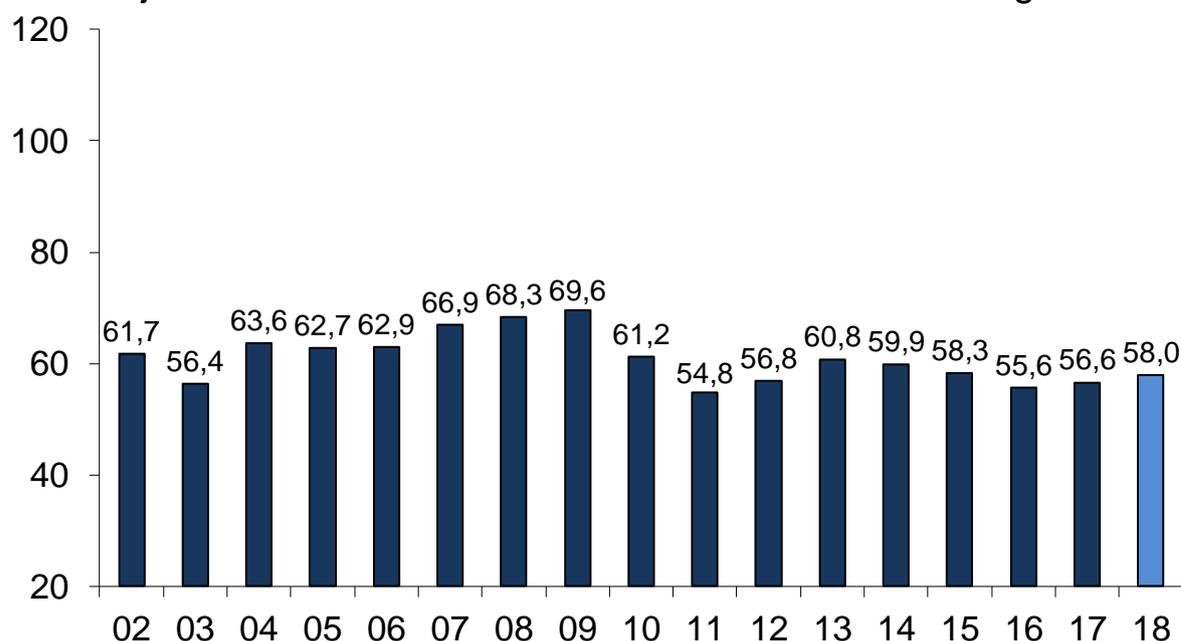


Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA, Minagri y Senasa.

En julio el consumo per cápita de carne vacuna habría sido de 58,0 kg/año, considerando el promedio móvil de los últimos 12 meses. En relación a julio de 2017 se habría registrado una mejora de 2,4%. Por su parte, en enero-julio de 2018 el consumo per cápita de carne vacuna alcanzó un promedio de 56,7 kg/hab/año, ubicándose 1,7% por arriba del promedio registrado un año atrás.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

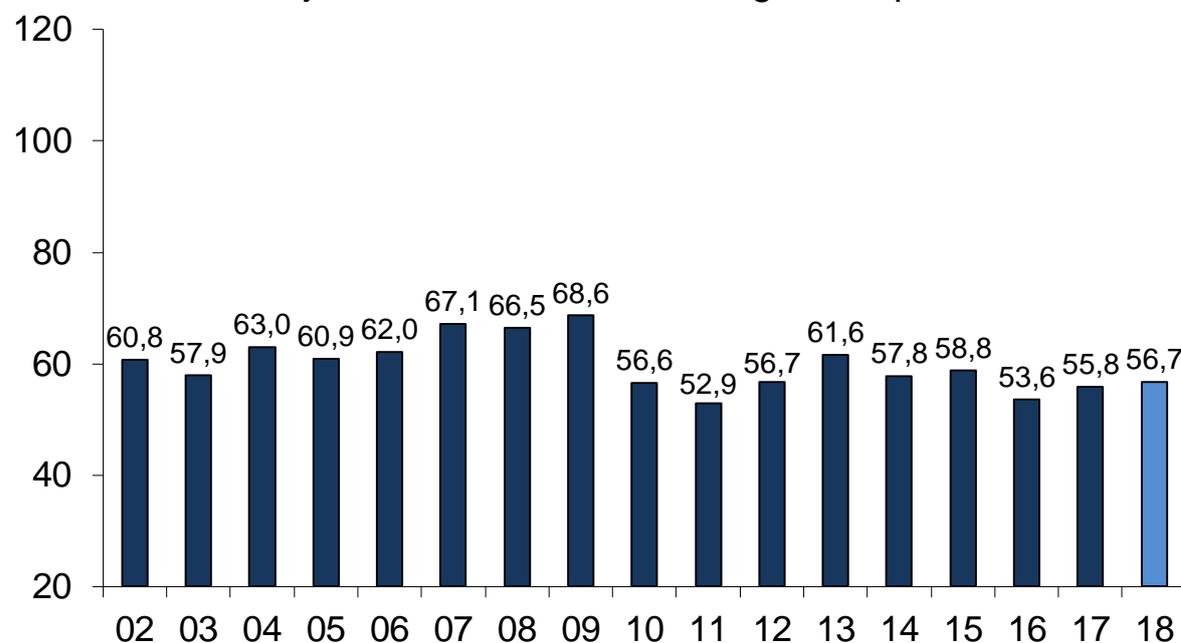
A julio de '02-'18* - Promedio móvil 12 meses - En kg/año



Fuente: CICCRA, estimación propia. * '17/'18 provisorio.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

Enero-julio de '09 a '18* - En kilogramos por año



Fuente: CICCRA, estimación propia. * '17/'18 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...						
2016	2.643.000	230.202	2.412.798	55,4	8,7%	91,3%
2017	2.842.000	312.052	2.529.948	57,4	11,0%	89,0%
7 m. de...				Pr. móv. 12 m.		
2015	1.605.743	126.763	1.478.980	58,3	7,9%	92,1%
2016 *	1.496.000	133.115	1.362.885	55,6	8,9%	91,1%
2017 *	1.601.000	167.980	1.433.020	56,6	10,5%	89,5%
2018 ***	1.738.152	266.225	1.471.927	58,0	15,3%	84,7%
Var. % '18-'17	8,6%	58,5%	2,7%	2,4%	46,0%	-5,4%
Var. abs. '18-'17	137.152	98.245	38.907	1,4	4,8%	-4,8%

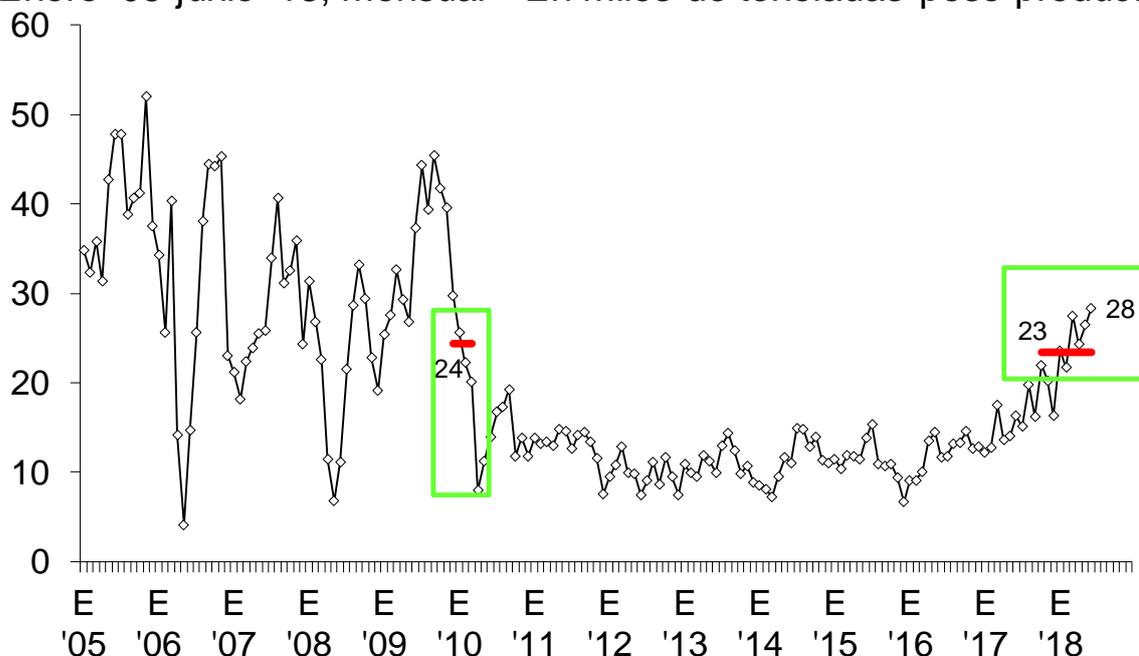
Fuente: CICCRA, con datos de Minagri, Senasa, Indec y estimaciones propias.

* Provisorios. ** Exportaciones estimadas.

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

En junio de 2018 se registraron exportaciones de carne vacuna por un total de 28,3 mil toneladas peso producto (tn pp). Fueron las más elevadas desde diciembre de 2009. En términos interanuales registraron un aumento de 74,1%. Medidas en toneladas res con hueso, las exportaciones totalizaron 42.380 tn en junio pasado y generaron ingresos por 158 millones de dólares. En volumen crecieron 65,2% anual y en valor 51,5% anual. La caída del precio promedio (-8,3% anual) explicó la menor velocidad de crecimiento de los ingresos con respecto a la de los volúmenes exportados.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA
Enero '05-junio '18, mensual - En miles de toneladas peso producto

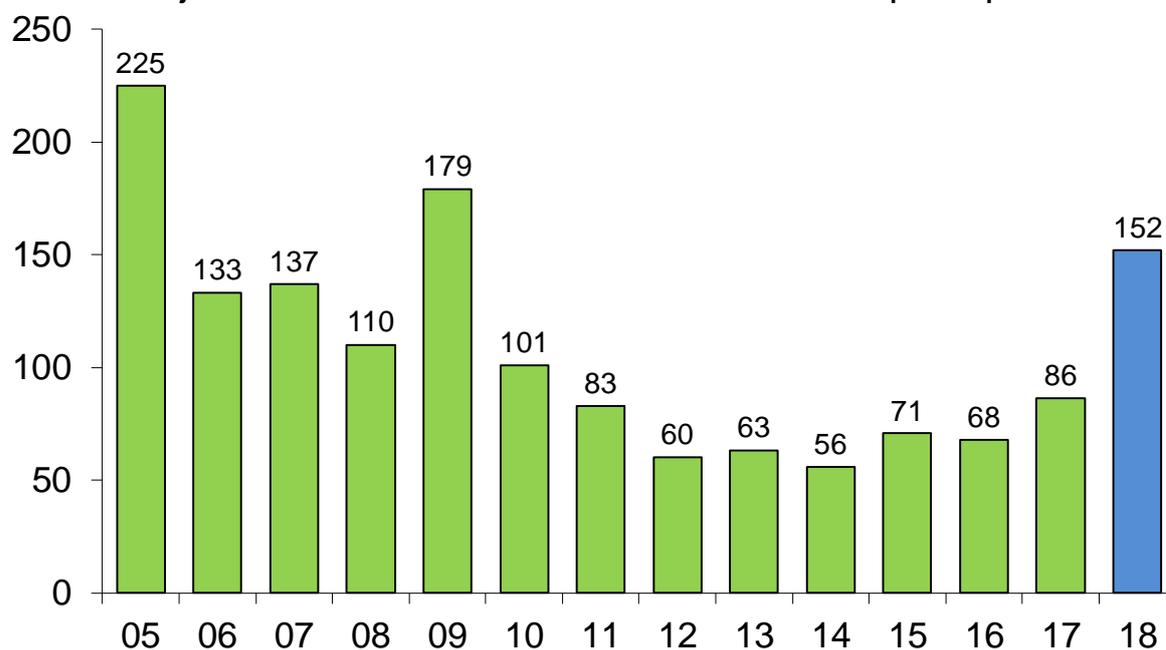


Fuente: CICCRA, con datos de Senasa (hasta '17) e INDEC ('18).

Al considerar el primer semestre del año, el volumen exportado de carne vacuna fue de 151,9 mil tn pp (+76,0% anual) y equivalió a 226,2 mil tn r/c/h (+62,0% anual). Estos fueron los guarismos más altos de los últimos nueve años, tal como lo muestran los dos gráficos que siguen a este párrafo. La facturación por exportaciones ascendió a 861,5 millones de dólares (+51,1% anual). El precio promedio registró una contracción de 6,8% anual, para quedar ubicado en 3.805 dólares por tn r/c/h.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

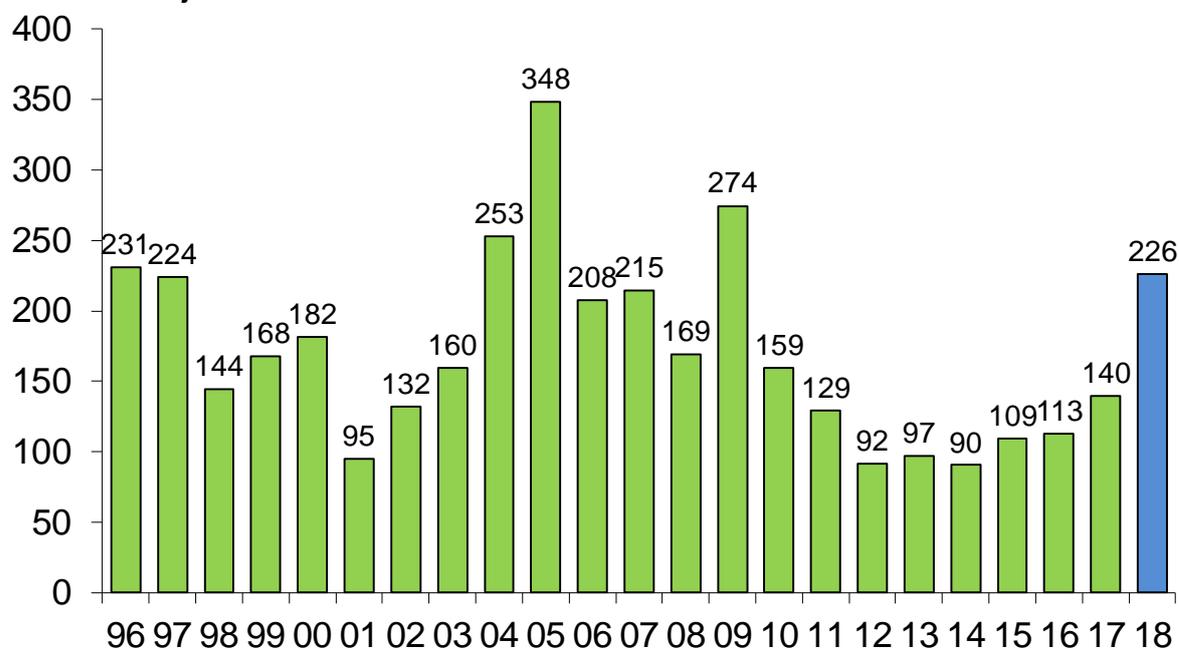
Enero-junio de '96-'18* - En miles de toneladas peso producto



Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA-SENASA (hasta '17) e INDEC ('18).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

Enero-junio de '96-'18* - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA-SENASA (hasta '17) e INDEC ('18).

En el primer semestre de 2018 las exportaciones de carne vacuna a China equivalieron a 51,1% del total. El volumen enviado fue de 77,5 mil tn pp y resultó 107,4% mayor al registrado en el primer semestre del año pasado.

Rusia ocupó el segundo lugar en importancia. Las ventas de carne vacuna argentina al país euroasiático totalizaron 17,2 mil tn pp en los primeros seis meses del corriente año. Esto implicó un poco más que la quintuplicación del volumen exportado en relación a lo observado en igual semestre de 2017 (+454%). De esta forma, su participación en el total pasó de 3,3% a 11,3% entre los períodos analizados.

Chile se ubicó en tercer lugar. Al país transandino se exportaron 14,4 mil tn pp de carne vacuna en enero-junio de 2018. En relación a un año atrás fueron casi 1% inferiores, reduciéndose su participación en el total exportado por Argentina de 15,7% a 9,5%.

Alemania fue el cuarto destino en volumen, superando a Israel. El volumen exportado a Alemania llegó a 11,5 mil tn pp en los primeros seis meses del año (+8,7% anual). No obstante la mejora relativa, su participación bajó de 11,3% a 7,5% entre los períodos analizados. Por su parte, Israel descendió al quinto puesto del ranking, país al que se enviaron 11,3 mil tn pp, es decir 8,0% más que en enero-junio de 2017.

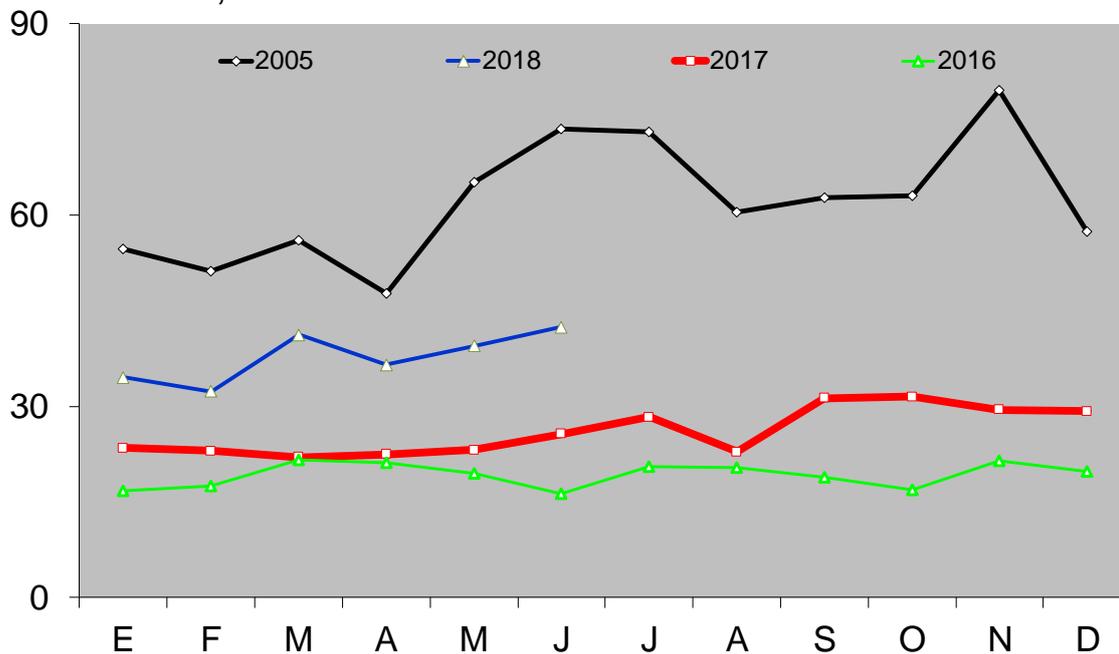
En el caso de Holanda, los embarques totalizaron 6,4 mil tn pp en el primer semestre del año, superando a los de la primera mitad de 2017 en 43,3%. No obstante ello, su importancia en el total también disminuyó (de 4,8% a 4,2%).

Brasil e Italia fueron mercados a los que se exportaron volúmenes de 3,5 y 3,1 mil tn pp, respectivamente, en los primeros seis meses de 2018. En el caso de Brasil, se observó una mejora de 8,7% anual. En el caso de Italia, la suba llegó a casi 30% anual.

En tanto, en el primer semestre del año la novena posición pasó a ser ocupada por Hong Kong (desplazando a Marruecos), mercado al que se enviaron 1,18 mil tn pp en enero-junio del corriente año (0,8% del total).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

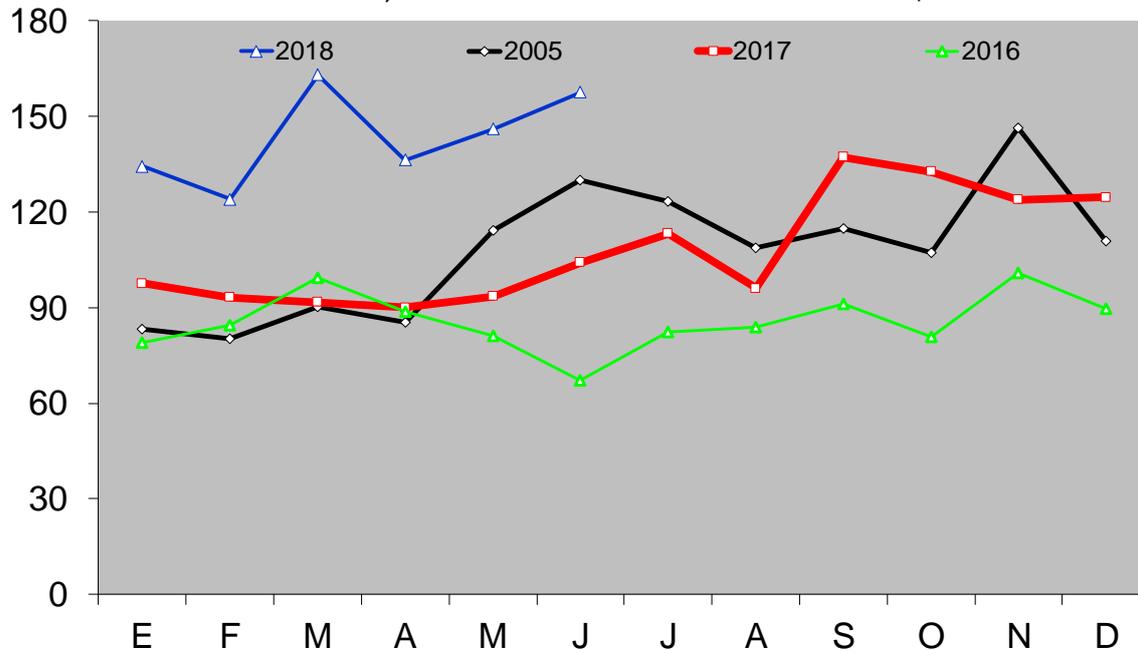
'05-'18, mensual - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa (hasta '17) e INDEC ('18).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

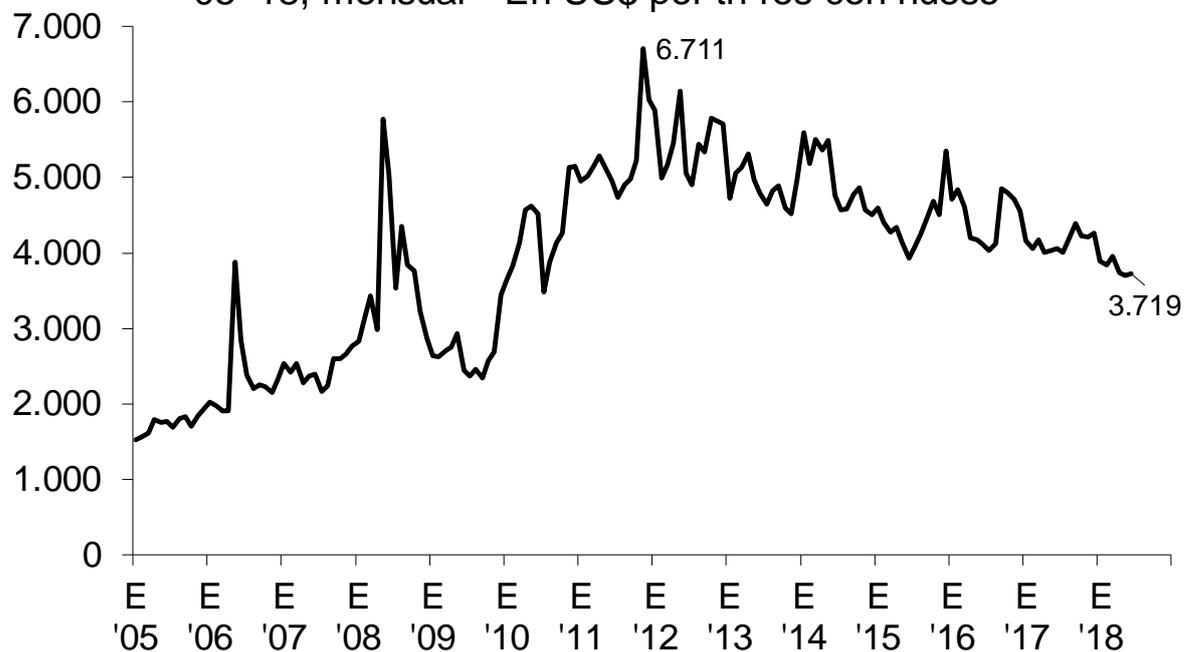
'05-'18, mensual - En millones de US\$



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa (hasta '17) e INDEC ('18).

PRECIO PROMEDIO DE EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

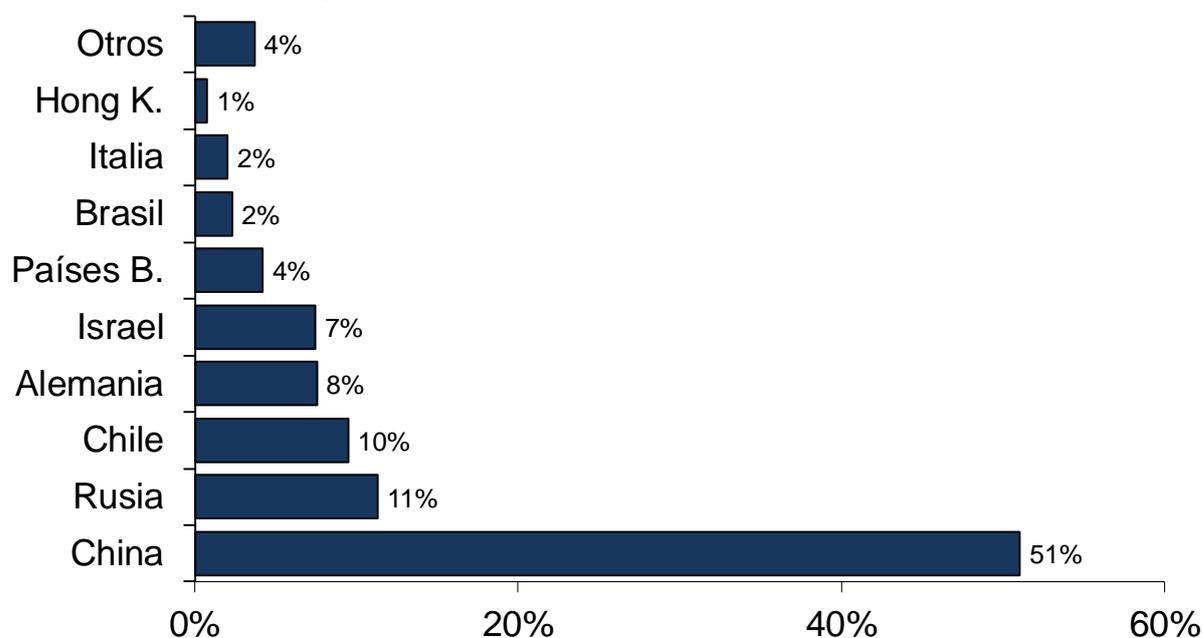
'05-'18, mensual - En US\$ por tn res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del MINAGRO.

EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

Enero-junio 2018 - Distribución % del volumen



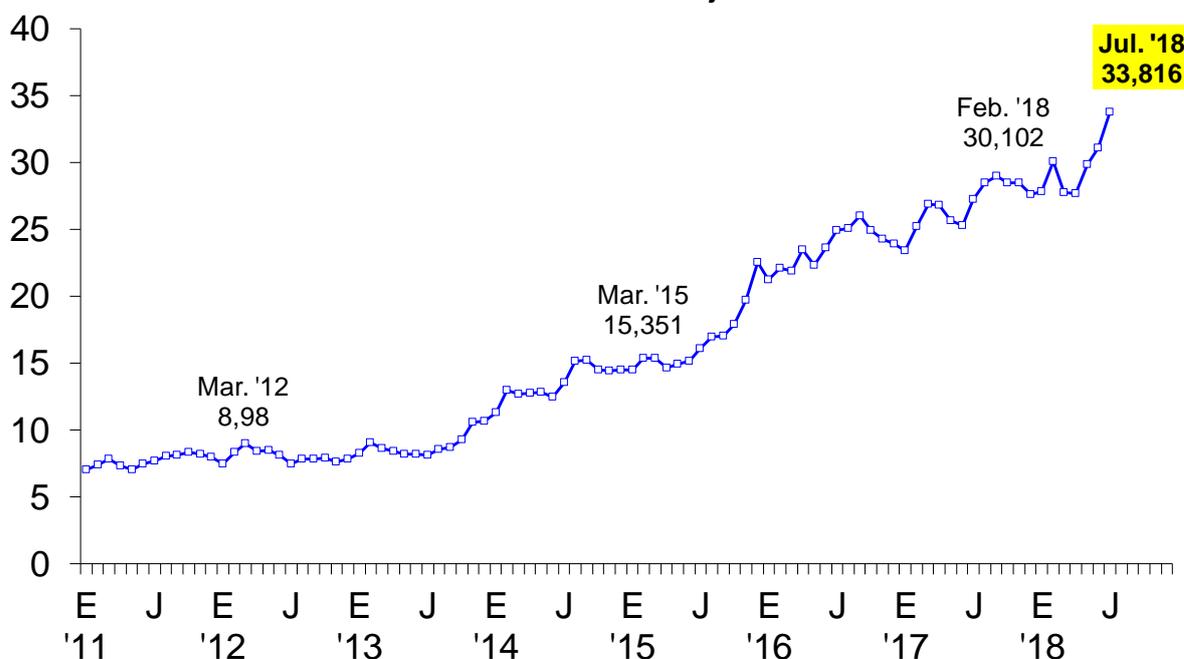
Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

En el séptimo mes del año el precio de la hacienda en pie medido en pesos continuó subiendo respecto al mes anterior. En esta oportunidad la suba fue de 8,6% mensual y acumuló un ajuste de 22,1% con relación al promedio de abril pasado (el valor más bajo de 2018). El alza comprendió a todas las categorías, pero los mayores aumentos se dieron en vacas (+10,4%), terneros (5,9%) y toros (5,1%). Novillitos, vaquillonas y novillos tuvieron subas de 4,6%, 4,4% y 4,2%, respectivamente, en sus valores promedio. En tanto, los MEJ tuvieron un aumento de precio de sólo 3,7% mensual.

El precio promedio de la hacienda en pie alcanzó un nivel de \$ 33,82 por kilo vivo en julio de 2018. En comparación con el promedio de julio de 2017 se registró un aumento de 24,1%, constituyéndose en la variación más elevada desde noviembre de 2016 (en junio había llegado a 23,0% anual y en marzo de 2017 a 22,8%). Las categorías con mayores subas fueron los MEJ (28,6%), los novillitos (27,5%), los novillos (27,3%) y los terneros (26,8%). Por su parte, las vacas, las vaquillonas y los toros tuvieron aumentos de 24,4%, 22,6% y 21,2% anual, respectivamente.

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA Período enero 2011 - julio 2018



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

El aumento del precio en pesos de la hacienda en pie se combinó con una disminución del valor del dólar estadounidense en pesos durante junio. En consecuencia, y por primera vez en cinco meses, el precio promedio de la hacienda en pie medido dólares registró una recuperación de 4,4% mensual y redujo la caída acumulada en lo que va del año a 21,9% (junio '18 vs. diciembre '17). El valor promedio subió a US\$ 1,22 por kilo vivo en el sexto mes del año. La mayoría de las categorías registró una recuperación, la que fue más significativa en los casos de las vacas (6,1% mensual), los terneros (1,7%) y los toros (1,0%). Los novillitos mejoraron 0,5% y las vaquillonas 0,3%. En tanto, los novillos mantuvieron su valor en dólares y el precio promedio de los MEJ continuó cayó (-0,3% mensual, aunque cabe señalar que fue la única categoría que había registrado un alza durante junio). Y el precio de la hacienda también aumentó por segundo mes consecutivo con respecto al valor del maíz, acumulando una recuperación de 14,7% en los últimos dos meses y reduciendo la caída respecto del pico alcanzado en agosto de 2017 a 32,4%. El precio relativo novillo/maíz quedó en 9,12.

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

Período enero 1991 - julio 2018 - En US\$ corrientes



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

Por su parte, el valor promedio de los cortes de carne vacuna en los mostradores del Gran Buenos Aires (GBA) también volvió a subir durante julio, aunque a una velocidad

inferior. En comparación con junio experimentó un aumento de 1,7%, acumulando en los últimos tres meses una suba de 10,6%. Cabe señalar que en este mismo trimestre el valor del animal en pie registró un aumento de 22,1%. De esta forma, el precio relativo hacienda/carne vacuna tuvo una recuperación de 10,4% en los últimos tres meses.

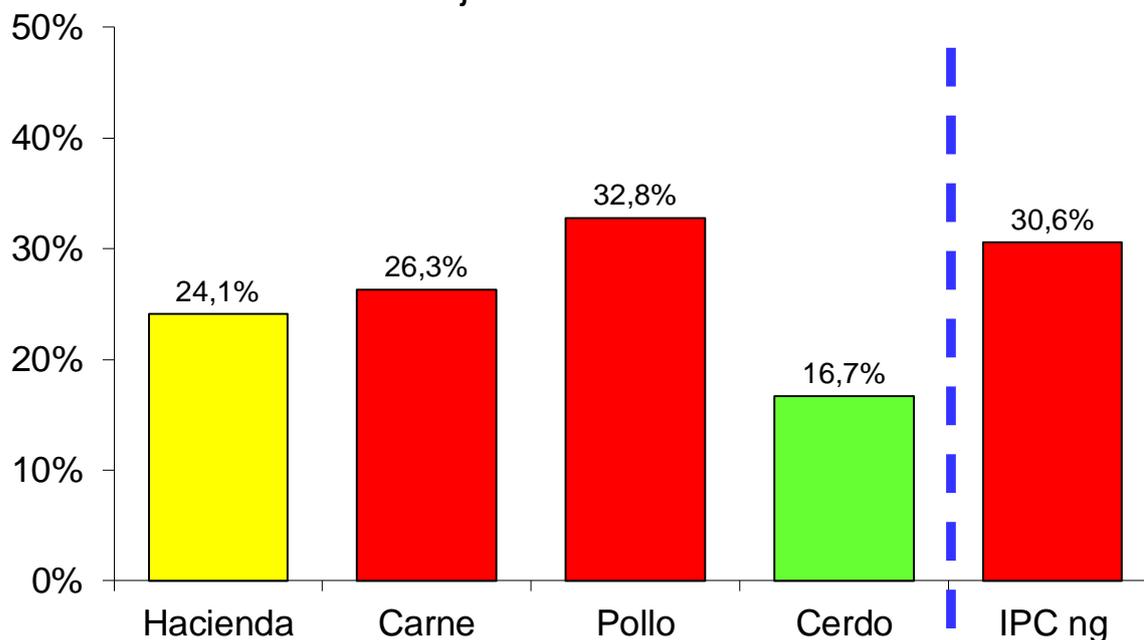
En lo que respecta a los valores de las carnes alternativas, en julio el pollo registró un aumento de sólo 0,2% con respecto a junio. No obstante ello, en términos anuales siguió exhibiendo una suba significativa: 32,8%. De esta manera, entre junio y julio la carne vacuna se encareció 1,5% con respecto a la carne aviar, en tanto que al comparar julio de 2017 y julio de 2018 se observó una disminución del valor relativo de la carne vacuna de 4,9%.

Los cortes porcinos tuvieron una suba de 0,6% entre junio y julio y un alza de 16,7% en los últimos doce meses. De esta forma, en relación a los valores de las carnes vacuna y aviar, la carne porcina siguió abaratándose en los últimos doce meses: -7,6% en el primer caso y -12,1% en el segundo caso.

Al comparar los valores promedio de julio 2018 con los de diciembre de 2017, surge que las carnes vacuna y aviar lideraron los aumentos de precios de las carnes, con alzas de 20,5% y 21,9%, respectivamente. Los cortes porcinos sólo acumularon un alza promedio de 6,7% en lo que transcurrió del año y fue la única carne cuyo valor se ajustó menos que el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (estimado en 19,2%).

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

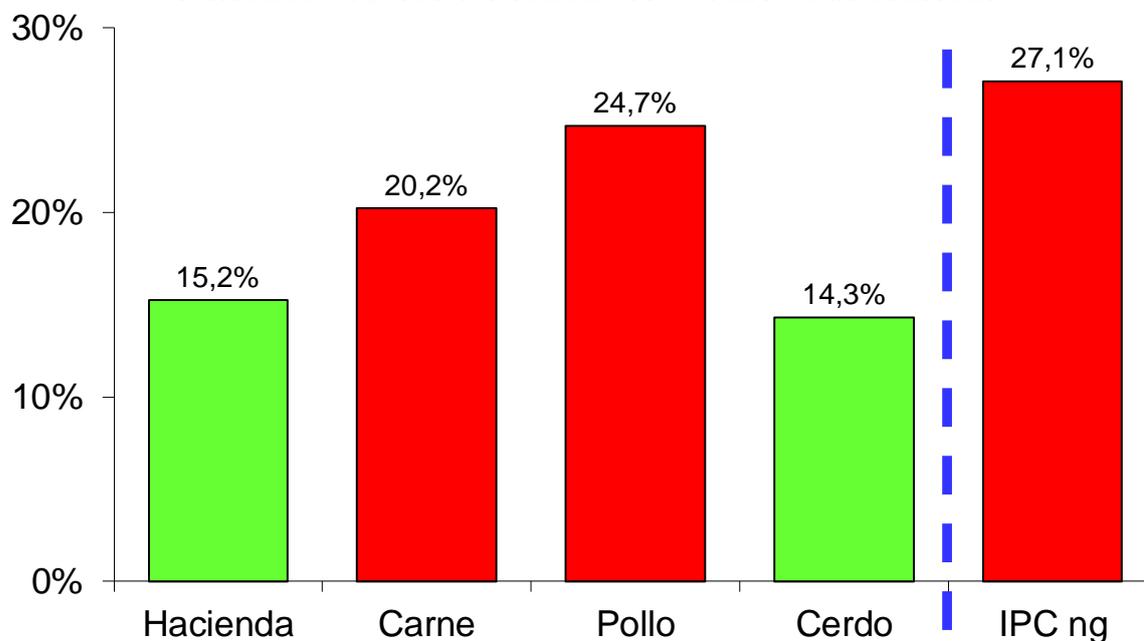
Julio '18 vs. julio '17 - Var. % interanual



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

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

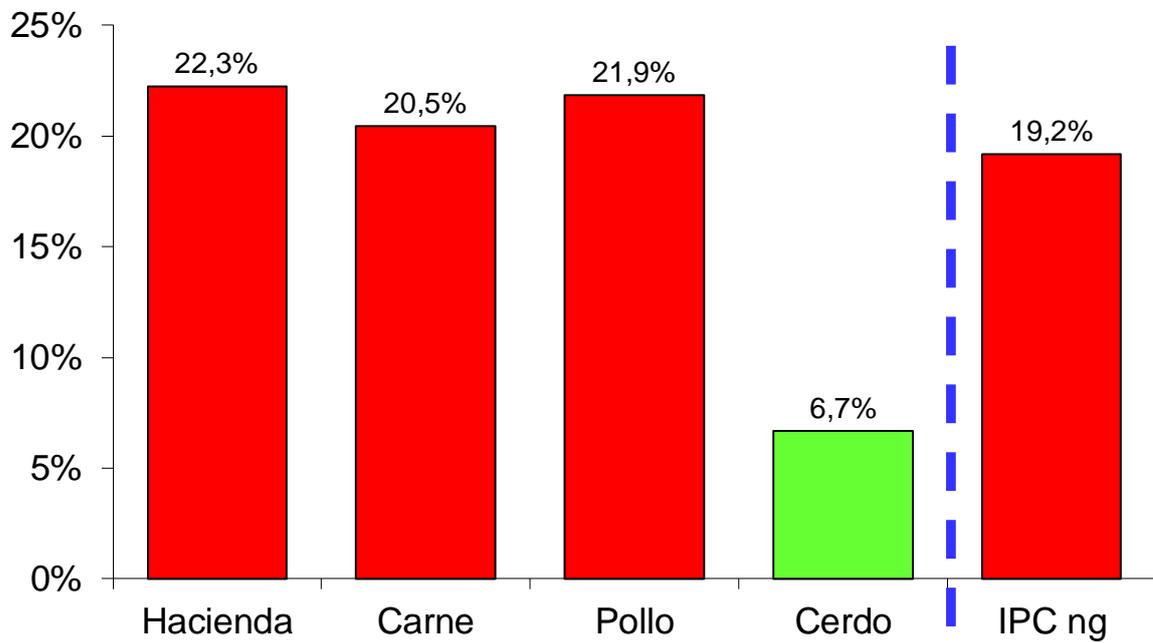
7 meses '18 vs. 7 meses '17 - Var. % interanual



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

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

Julio '18 vs. diciembre '17 - Var. % anual



Fuente: CICCRA, con datos del Congreso Nacional 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
Jul-17	27,25	30,72	33,53	30,91	34,72	19,32	19,35	29,97
Jun-18	31,13	37,54	40,88	36,28	41,60	21,77	22,31	37,16
Jul-18	33,82	39,11	42,74	37,89	44,04	24,04	23,46	38,54
7 m 18	29,75	33,64	37,12	33,76	37,76	20,94	21,42	32,79
Var. % respecto a...								
mes anterior	8,6%	4,2%	4,6%	4,4%	5,9%	10,4%	5,1%	3,7%
igual mes año ant.	24,1%	27,3%	27,5%	22,6%	26,8%	24,4%	21,2%	28,6%
Dec-01	5.225,4%	5.880,4%	5.771,2%	5.321,2%	4.932,6%	5.677,6%	6.088,9%	
7 m 17	15,2%	17,8%	16,6%	14,5%	14,5%	21,2%	19,5%	19,2%

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

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En dólares por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
Jul-17	1,59	1,79	1,95	1,80	2,02	1,13	1,13	1,75
Jun-18	1,17	1,41	1,54	1,36	1,56	0,82	0,84	1,40
Jul-18	1,22	1,41	1,54	1,37	1,59	0,87	0,85	1,39
7 m 18	1,34	1,51	1,67	1,52	1,69	0,94	0,97	1,47
Var. % respecto a...								
mes anterior	4,4%	0,1%	0,5%	0,3%	1,7%	6,1%	1,0%	-0,3%
igual mes año ant.	-23,0%	-21,0%	-20,9%	-24,0%	-21,3%	-22,9%	-24,8%	-20,2%
Dec-01	102,9%	127,9%	123,7%	106,6%	91,8%	120,2%	135,8%	
7 m 17	-17,5%	-16,0%	-16,8%	-18,1%	-18,4%	-13,2%	-14,4%	-15,2%

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