

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

# **INFORME ECONÓMICO MENSUAL**

**Documento N° 212 – Septiembre 2018**

**Dirección:** Ing. Miguel A. Schiariti

## ÍNDICE GENERAL

EDITORIAL

1

## INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES

1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE

2. CONSUMO INTERNO

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

5. BANCO DE DATOS

– PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS

**EDITORIAL:**

De acuerdo con nuestras estimaciones (provisorias), en septiembre se habría faenado un total de 1,025 millones de cabezas de hacienda vacuna. El empeoramiento de las condiciones macroeconómicas sería uno de los factores que explicarían por qué en septiembre se registró el segundo nivel de actividad más bajo del año (detrás del piso 'lógico' de febrero).

En la comparación con agosto se registró una caída de 12,5%, lo que implica que se faenaron 146,4 mil cabezas menos. Entre agosto y septiembre de 2018 se observó una mayor caída de la faena de hacienda vacuna con destino al consumo (-15,1%) en relación a la que tiene a la exportación como destino principal (-7,4%).

En tanto, al contrastar con septiembre de 2017, los números provisorios arrojaron la primera caída interanual (-2,0%) tras dieciocho meses ininterrumpidos de crecimiento.

A pesar del frenazo señalado, en septiembre se mantuvo el mayor dinamismo de la faena de hembras con relación a la de machos, lo que elevó su participación en la faena total hasta 45,4%.

En el cuatrimestre junio-septiembre de 2018 mientras la faena total avanzó a una velocidad de 5,0% anual, las faenas de vacas y vaquillonas crecieron 21,0% y 20,1% anual, respectivamente.

Tal como lo señalamos en Informes anteriores, **la evolución de la faena de las diferentes categorías de hembras resultó consistente con el gran crecimiento de las exportaciones de carne vacuna a China/Rusia a lo largo del año en curso** (duplicación en el primer caso, sextuplicación en el segundo caso, tomando los datos de enero-agosto de 2018; ver sección N° 3).

La participación de las hembras en la faena total subió a 44,9% en los primeros nueve meses del año, ubicándose 2,5 puntos porcentuales por encima del promedio de enero-septiembre de 2017. Según nuestro análisis, el ciclo ganadero se mantuvo en una situación 'neutral'.

En lo que respecta a la producción de carne vacuna, en el noveno mes del año equivalió a 237 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). **En relación a agosto se observó una baja de 12,5%.**

Al considerar los primeros nueve meses de 2018, la producción de carne vacuna llegó a 2,272 millones de tn r/c/h y se mantuvo 8,9% por encima del volumen producido en enero-septiembre de 2017 (+186,2 mil tn r/c/h).

**En el noveno mes del año se habrían producido sólo 237 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). Es decir, 33,8 mil tn r/c/h menos que en agosto (-12,5%).**

Al mismo tiempo, estimamos que los volúmenes exportados de carne vacuna continuaron creciendo durante septiembre de 2018. En relación a agosto pasado habrían resultado 5,3% superiores, totalizando unas 55 mil tn r/c/h equivalentes.

En consecuencia, en el último mes el envío de carne vacuna al mercado interno habría experimentado una contracción de 16,7% mensual, hasta convertirse en el mínimo de 2018 con sólo 182,2 mil tn r/c/h.

**De confirmarse, esta sería la baja mensual más importante del año (así como también la caída interanual más significativa). En términos per cápita, el envío de carne vacuna al mercado interno habría pasado de 59 kg/hab/año equivalente en agosto a 49,1 kg/hab/año equivalente en septiembre.**

En tanto, y aún a pesar del frenazo que se habría registrado en septiembre, la producción de carne vacuna llegó a 2,272 millones de tn r/c/h en los primeros nueve meses del año y se mantuvo 8,9% por encima del volumen producido en enero-septiembre de 2017. Esto implica que entre los períodos analizados se envió al mercado (expo + mercado doméstico) un total de 186,2 mil tn r/c/h adicionales de carne vacuna.

**La mayor proporción del aumento de la producción de carne vacuna se volcó a los mercados externos (casi 87% de las 186,2 mil tn r/c/h adicionales).** Las exportaciones habrían ascendido a 383,3 mil tn r/c/h de carne vacuna en los primeros nueve

---

meses del año, exhibiendo una recuperación de casi 73% anual. Su importancia en el total producido habría subido de 10,6% a 16,9% entre los períodos analizados.

**El crecimiento de los mercados chino y ruso, y la gran depreciación (real) del peso argentino, explican la significativa recuperación de las exportaciones argentinas de carne vacuna en lo que va de 2018. En agosto se exportaron 34,9 mil toneladas peso producto (tn pp) de carne vacuna, el volumen más alto desde finales de 2009. En la comparación interanual el volumen exportado experimentó una expansión de 76,7%.**

La facturación por las ventas al exterior de carne vacuna ascendió a 174,5 millones de dólares en agosto de 2018 y se ubicó 81,8% por encima del nivel registrado en agosto de 2017.

Al considerar el acumulado del año, se exportaron 211 mil tn pp de carne vacuna (+74,2% interanual), es decir 328 mil tn r/c/h (+72,1%), a un total de 33 mercados. **Estos fueron los volúmenes más elevados de los últimos nueve años. En tanto, los ingresos por ventas al exterior ascendieron a 1.206,8 millones de dólares en enero-agosto de 2018 y experimentaron un crecimiento de 54,9% anual.**

**China fue el principal destino para la carne argentina** en los primeros ocho meses de 2018, al igual que para los socios del MERCOSUR, Brasil y Uruguay.

En enero-agosto de 2018 se exportaron 114,5 mil tn pp de carne vacuna congelada desde Argentina a China, las que llegaron a representar 52% del total. En el caso de Brasil, los envíos a China representaron 44% del total. En el caso de Uruguay, las exportaciones a China explicaron 52% del total.

En lo que respecta a Rusia, los envíos a este país se sextuplicaron (sic). Las ventas totalizaron 25,7 mil tn pp de carne congelada en los primeros ocho meses del año y alcanzaron una participación de 11,7% en el total.

**Tal como ya lo señalamos en Informes anteriores, 90% del mayor volumen exportado desde Argentina entre enero-agosto de 2017 y enero-agosto de 2018 se**

dirigió a China y Rusia. Esto explica en gran medida el avance de la faena de hembras sobre la faena total, y en particular la de vacas (ver sección N° 1).

En septiembre el precio promedio de la hacienda en pie medido en pesos volvió a subir y a un paso bien veloz. Esto no resultó sorprendente (más bien, es algo que anticipamos en el Informe anterior), ya que el salto del tipo de cambio se concentró mayormente en los últimos días de agosto. A su vez, el valor del animal en pie experimentó una nueva y significativa contracción medido en dólares estadounidenses.

El precio promedio de la hacienda en pie llegó a \$ 41,824 por kilo en septiembre de 2018, registró un alza de 16,3% mensual (el guarismo más elevado desde febrero de 2010, cuando subió 24,8% en un mes), un aumento de 44,2% anual (el ritmo más alto desde octubre de 2016) y un alza de 51,2% con relación a diciembre de 2017. El aumento alcanzó a todas las categorías, pero el proceso fue liderado por vacas (+24,5% mensual; \$ 35,886), categoría que ahora resulta traccionada también por la exportación (China/Rusia), y por toros (17,3%; \$ 33,516). Las categorías más vinculadas al consumo doméstico tuvieron alzas de 11,8% (novillos), 10,0% (novillitos), 9,4% (vaquillonas) y 8,0% (terneros). En tanto, los MEJ tuvieron un aumento de precio de sólo 5,6% mensual.

Mientras tanto, en los mostradores del Gran Buenos Aires (GBA) los precios de las tres carnes principales también subieron durante septiembre, aunque lógicamente a un ritmo inferior al dólar y a la variación de la hacienda en pie. La caída del poder adquisitivo de los ingresos de las familias le pone un freno a la velocidad de crecimiento de los precios al consumidor. La carne aviar fue la que mayor suba registró (14,7% mensual). Por su parte, las carnes vacuna y porcina registraron subas de 8,6% y 11,7% mensual, en términos respectivos. Al comparar con septiembre de 2017, la carne aviar aumentó 55,8%, la carne vacuna, 38,8%, y la carne porcina, 31,6%.

Al considerar los últimos cinco meses (septiembre '18 vs. abril '18, mes en que se puso en marcha la corrida cambiaria), la carne aviar sufrió un alza de 39,3%, la carne vacuna otro de 24,5% y la carne porcina una suba de 18,5%. En este período tanto la carne aviar como la vacuna se encarecieron en relación al nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del GBA, que acumuló un alza de 20,1%, y también con

respecto al promedio de los salarios del sector privado formal, que aumentó 11,2%. Por su parte, la única que registró una mejora relativa con respecto al IPC fue la carne porcina.

---

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

De acuerdo con nuestras estimaciones (provisorias), en septiembre se habría faenado un total de 1,025 millones de cabezas de hacienda vacuna. El empeoramiento de las condiciones macroeconómicas sería uno de los factores que explicarían por qué en septiembre se registró el segundo nivel de actividad más bajo del año (detrás del piso 'lógico' de febrero).

En la comparación con agosto se registró una caída de 12,5%, lo que implica que se faenaron 146,4 mil cabezas menos. Entre agosto y septiembre de 2018 se observó una mayor caída de la faena de hacienda vacuna con destino al consumo (-15,1%) en relación a la que tiene a la exportación como destino principal (-7,4%). En septiembre la faena para consumo representó 64,7% del total, cuando un mes antes había abarcado dos tercios del total. En tanto, la faena para exportación subió de un tercio del total a 35,3% entre los dos meses considerados.

En tanto, al contrastar con septiembre de 2017, los números provisorios arrojaron la primera caída interanual (-2,0%) tras dieciocho meses ininterrumpidos de crecimiento. En términos absolutos, se habría faenado 19,5 mil cabezas menos que en el noveno mes del año pasado.

La pobre performance observada en septiembre se reflejó en la comparación histórica, ya que septiembre de 2018 ocupó el puesto 22 de los últimos 38 septiembrés, cuando la faena de agosto había ocupado el puesto 9 entre los últimos 38 agostos. Y al comparar con el promedio de los septiembrés de 1980-2017, la faena del noveno mes del año resultó 2,3% inferior.

A pesar del frenazo señalado, en septiembre se mantuvo el mayor dinamismo de la faena de hembras con relación a la de machos, lo que elevó su participación en la faena total hasta 45,4%. La faena de hembras totalizó 465,7 mil cabezas, lo que implicó un aumento de 6,3% anual (+27,8 mil). Por su parte, la faena de machos descendió a 560,1 mil cabezas (-7,8% anual; -47,2 mil cabezas).

En septiembre los números provisorios sugieren que las faenas de vaquillonas y de vacas crecieron a un elevado ritmo interanual, en tanto que la de terneras disminuyó. En el caso de las vacas, la faena habría crecido casi 13% anual y la de vaquillonas habría hecho lo propio en casi 22% anual. A la inversa, se habría faenado alrededor de 10% menos de terneras. Y con estos guarismos, la participación de las vacas fue de 19,5%, la de las vaquillonas fue de 11,19% y las de las terneras se ubicó en 14,0%.

En el cuatrimestre junio-septiembre de 2018 mientras la faena total avanzó a una velocidad de 5,0% anual, las faenas de vacas y vaquillonas crecieron 21,0% y 20,1% anual, respectivamente. Por ello, en agosto de 2018 las vacas explicaron 21,3% del total, es decir 3,2 puntos porcentuales más que en agosto de 2017. La participación de las vacas se ubicó en 21,2% del total, es decir 2,8 puntos porcentuales por encima del promedio de junio-septiembre de 2017, la de vaquillonas llegó a 11,0% del total (1,4 pp) y la de terneras bajó a 12,5% (-2 pp).

Tal como lo señalamos en Informes anteriores, **la evolución de la faena de las diferentes categorías de hembras resultó consistente con el gran crecimiento de las exportaciones de carne vacuna a China/Rusia a lo largo del año en curso** (duplicación en el primer caso, sextuplicación en el segundo caso, tomando los datos de enero-agosto de 2018; ver sección N° 3).

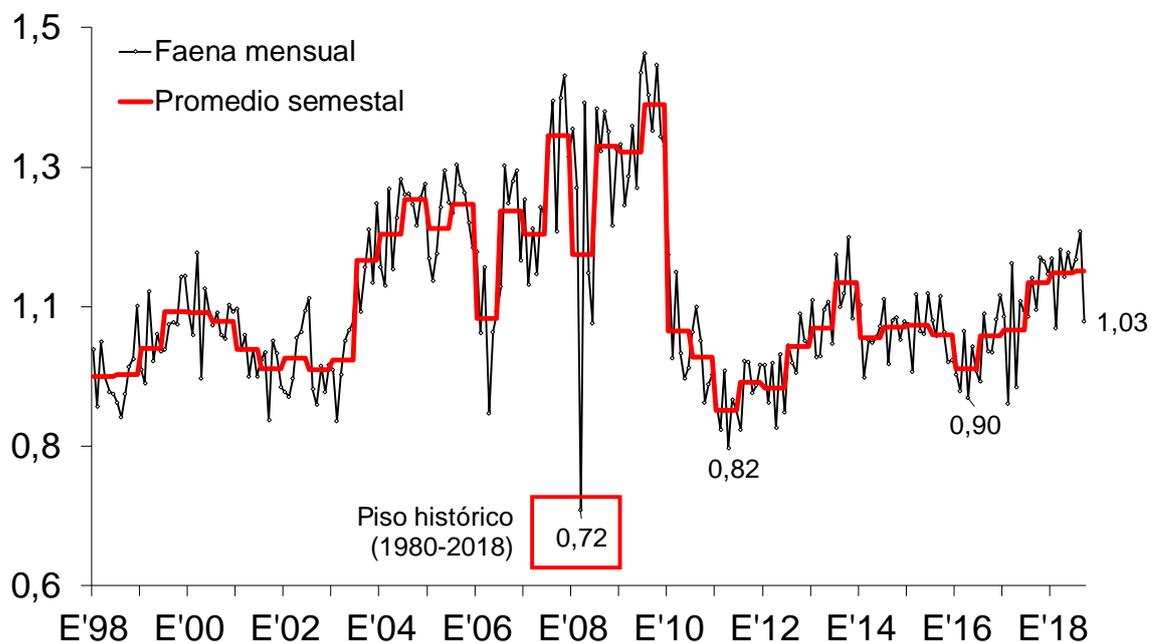
En el acumulado de 2018 un total aproximado de 370 establecimientos faenó 9,95 millones de vacunos (13° puesto en los últimos 38 años), lo que representó un crecimiento de casi 8% con respecto a enero-septiembre de 2017. Un total de 84 plantas explicaron 75% de la faena, con un promedio de 88 mil cabezas/establecimiento (9,8 mil cabezas/mes). En términos absolutos, la faena creció en 703,3 mil cabezas entre enero-septiembre de 2017 y enero-septiembre de 2018.

La participación de las hembras en la faena total subió a 44,9% en los primeros nueve meses del año, ubicándose 2,5 puntos porcentuales por encima del promedio de enero-septiembre de 2017. El total de hembras faenadas fue de 4,47 millones (+14,0% anual) y el total de machos fue de 5,481 millones (+2,9% anual). Según nuestro análisis, el ciclo ganadero se mantuvo en una situación 'neutral'.

En lo que respecta a la producción de carne vacuna, en el noveno mes del año equivalió a 237 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). En relación a agosto se observó una baja de 12,5%, lo que implica que se produjeron 33,8 mil tn r/c/h menos. Y al comparar con septiembre de 2017, el frenazo de la faena explicó el estancamiento del volumen producido (que registró una variación de apenas +0,1% anual).

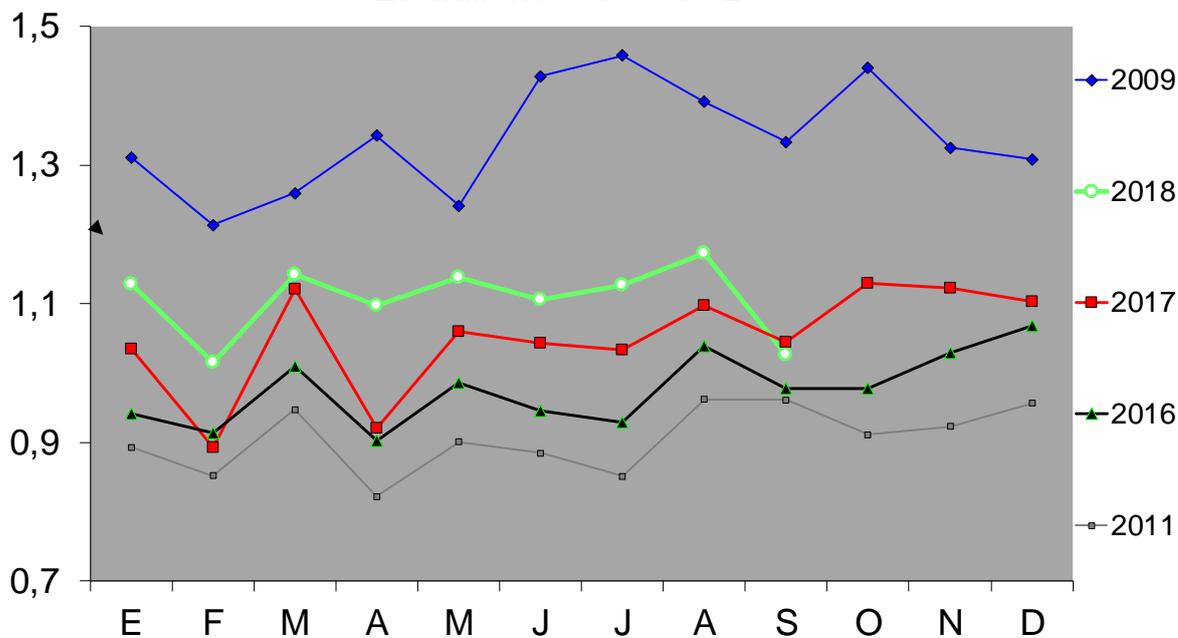
Al considerar los primeros nueve meses de 2018, la producción de carne vacuna llegó a 2,272 millones de tn r/c/h y se mantuvo 8,9% por encima del volumen producido en enero-septiembre de 2017 (+186,2 mil tn r/c/h). Aún a pesar de lo ocurrido en septiembre, la producción del acumulado del año fue la 5º más alta de los últimos 23 años (sólo se ubicó por debajo 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.

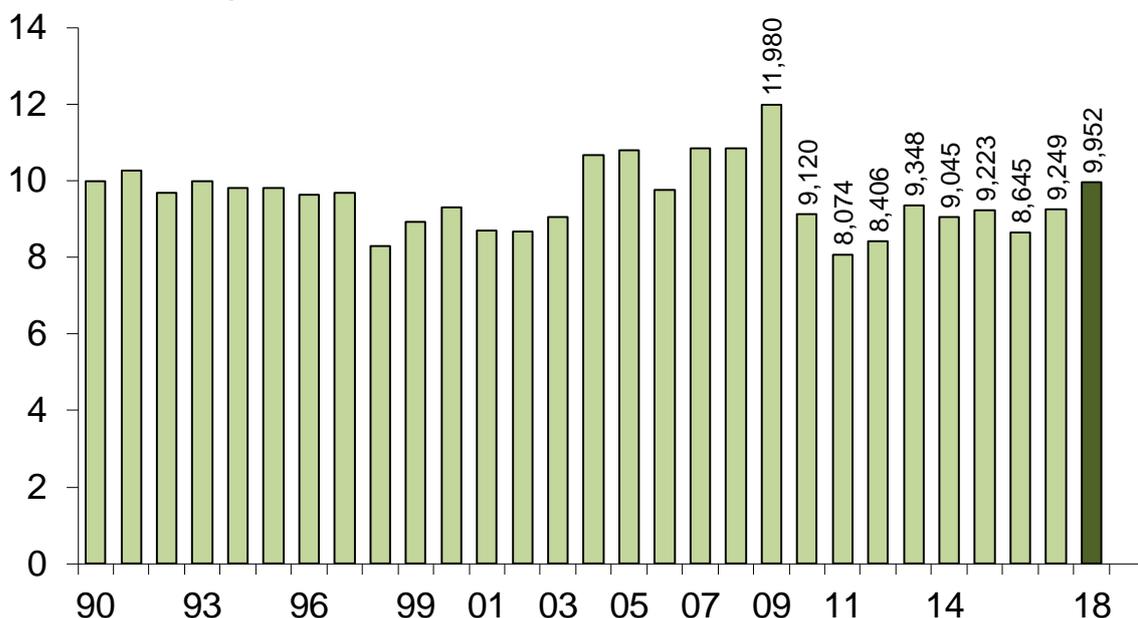
### FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

### FAENA DE HACIENDA VACUNA

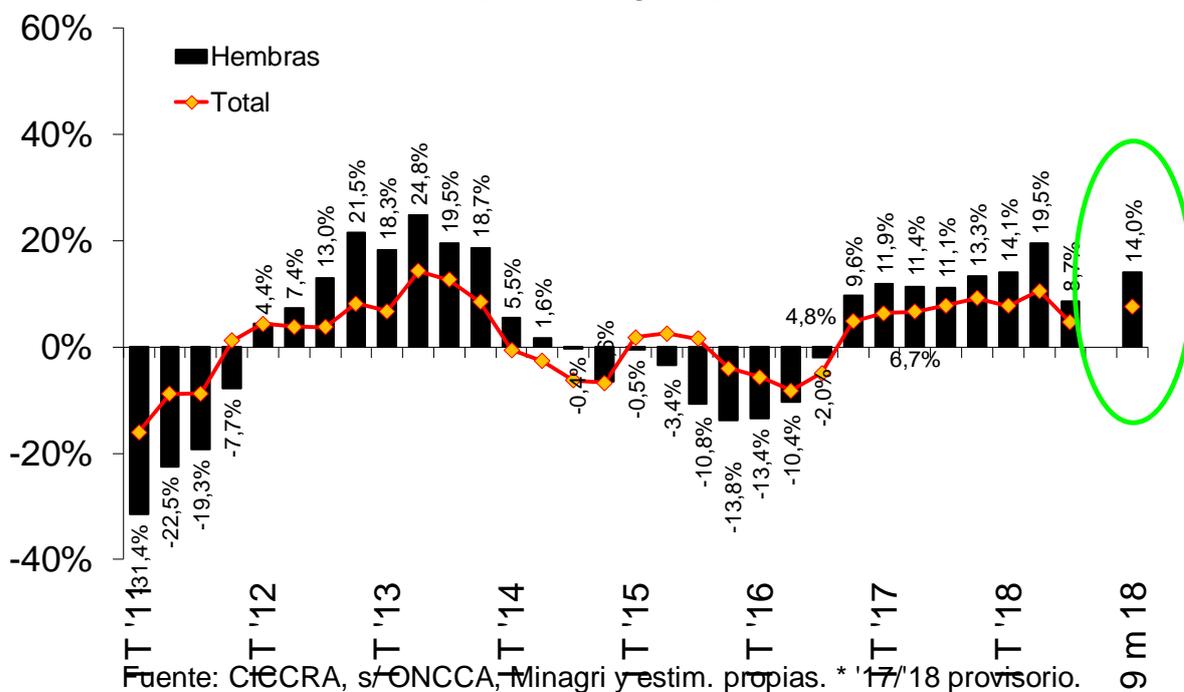
Enero-septiembre de 1990-2018\* - En millones de cabezas



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

### FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS

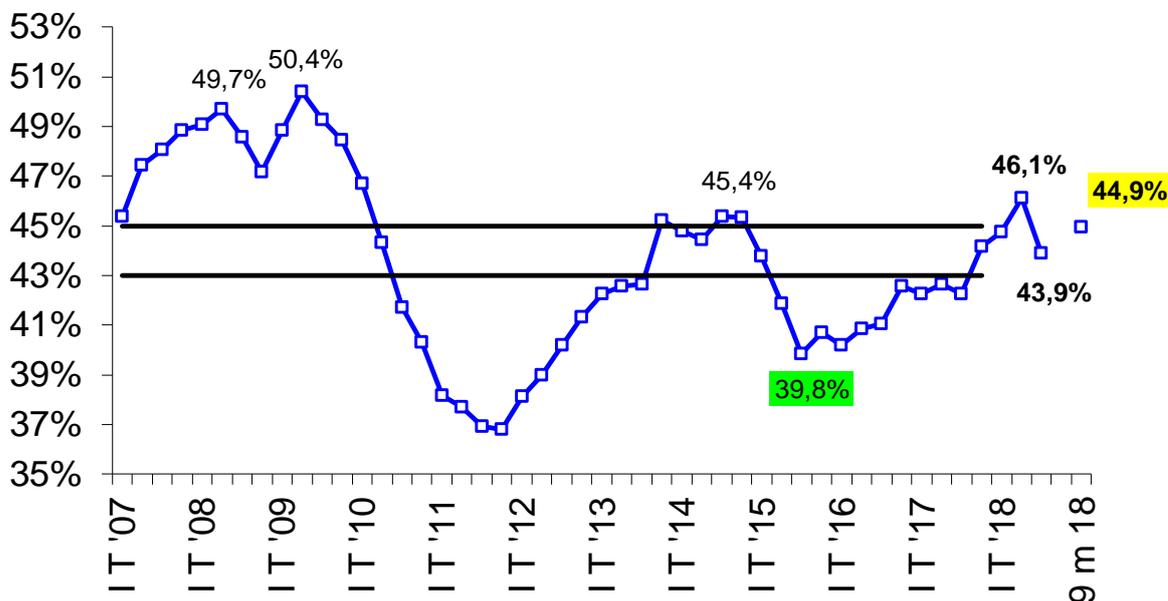
2011-2018\* - Var. % respecto a igual período del año anterior



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

### FAENA DE HEMBRAS

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

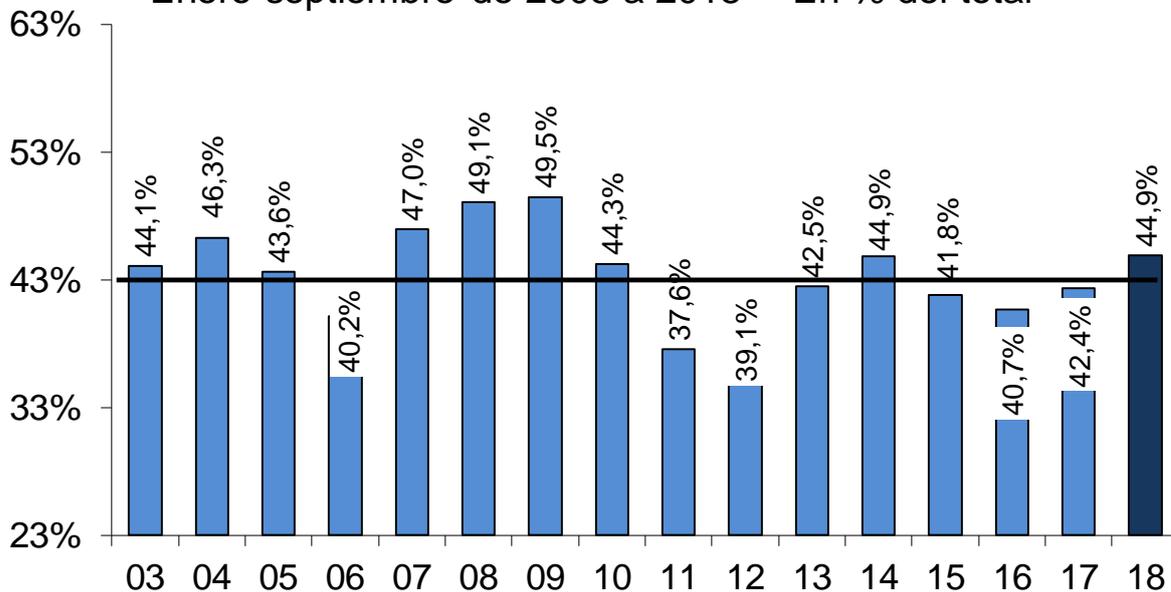


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. \* '17/'18 provisorio.

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-septiembre de 2003 a 2018\* - En % del total

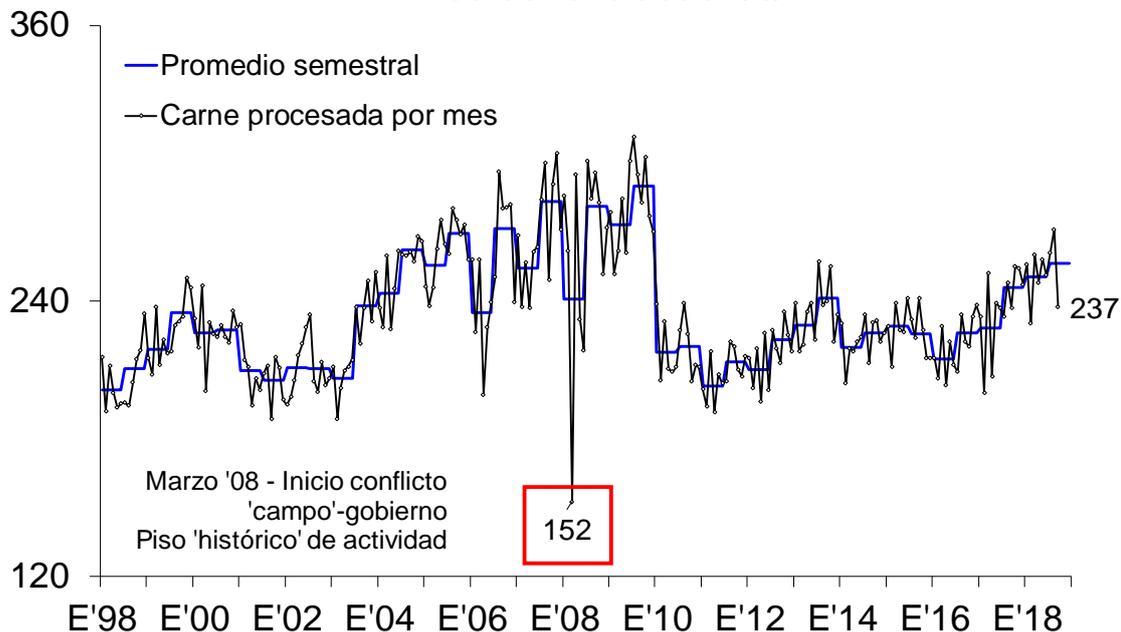


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. \* '17/'18 provisorio.

\*\* 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

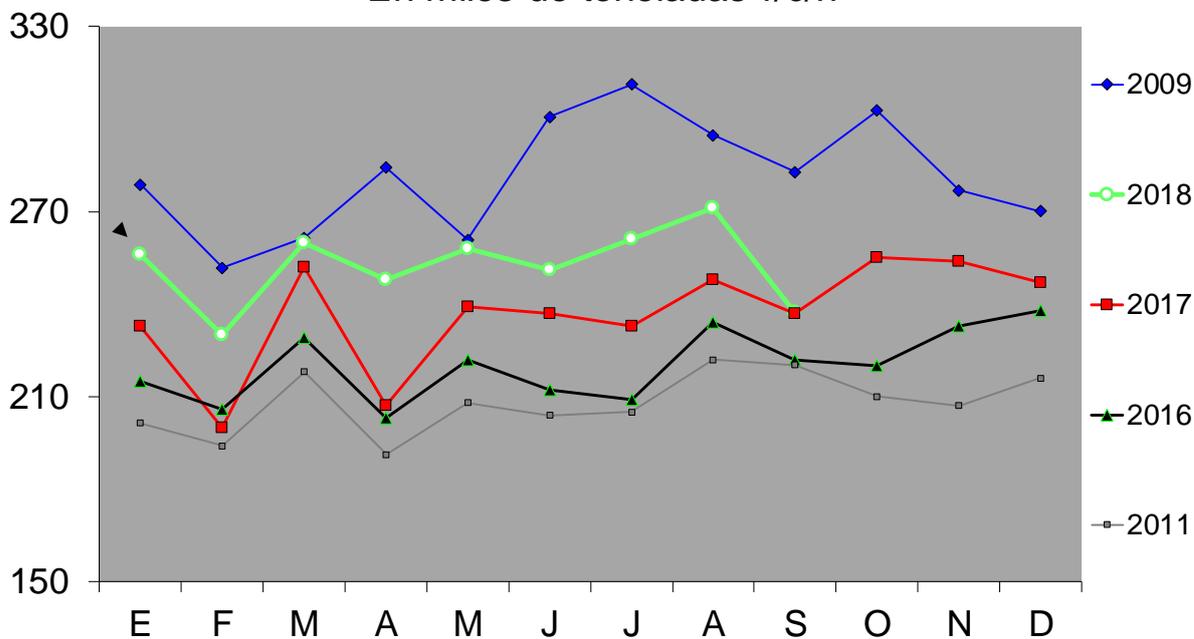
En miles de toneladas r/c/h



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

### PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA

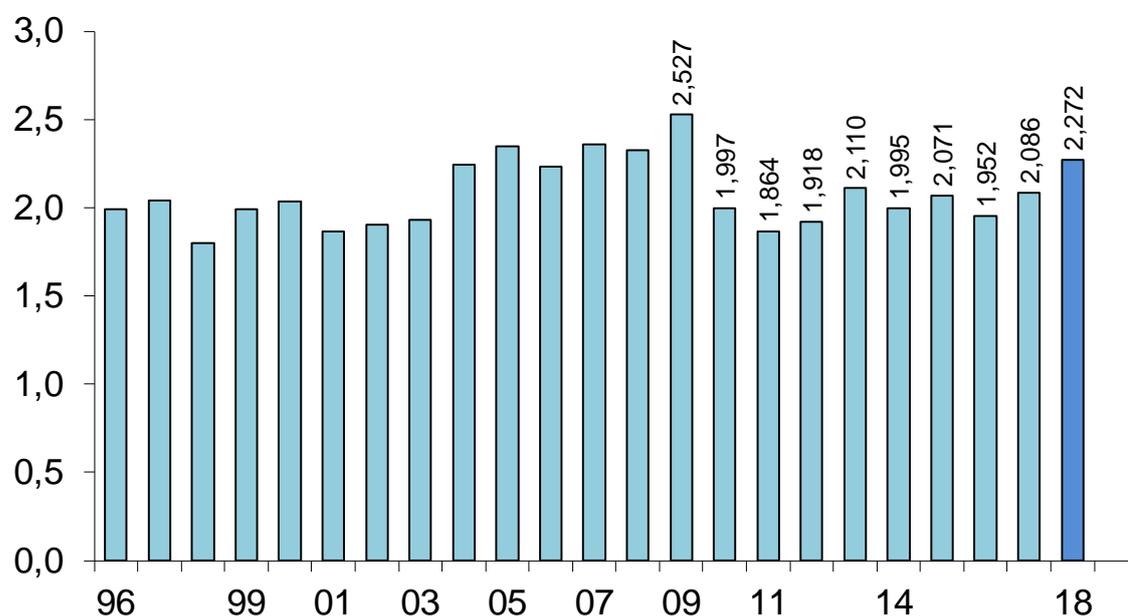
En miles de toneladas r/c/h



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

### PRODUCCION DE CARNE VACUNA

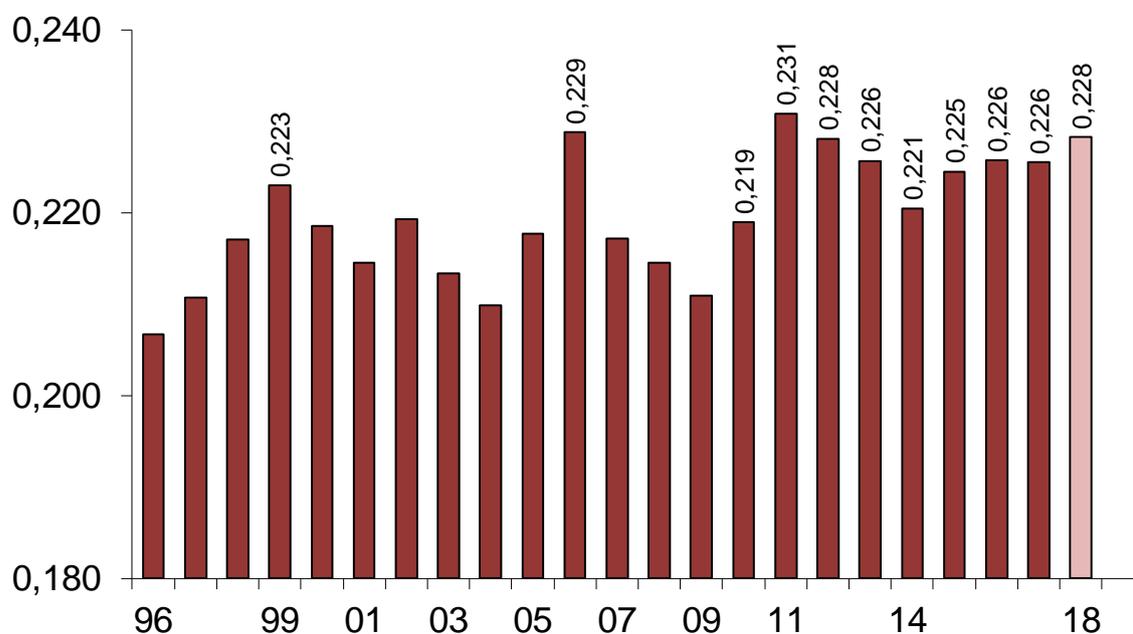
Enero-septiembre de 1990 a 2018\* - En millones de toneladas r/c/h



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

### PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

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



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

## 2. CONSUMO INTERNO:

En el noveno mes del año se habrían producido sólo 237 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). Es decir, 33,8 mil tn r/c/h menos que en agosto (-12,5%).

Al mismo tiempo, estimamos que los volúmenes exportados de carne vacuna continuaron creciendo durante septiembre de 2018. En relación a agosto pasado habrían resultado 5,3% superiores, totalizando unas 55 mil tn r/c/h equivalentes.

En consecuencia, en el último mes el envío de carne vacuna al mercado interno habría experimentado una contracción de 16,7% mensual, hasta convertirse en el mínimo de 2018 con sólo 182,2 mil tn r/c/h. De confirmarse, esta sería la baja mensual más importante del año (así como también la caída interanual más significativa). En términos per cápita, el envío de carne vacuna al mercado interno habría pasado de 59 kg/hab/año equivalente en agosto a 49,1 kg/hab/año equivalente en septiembre.

<b>OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA</b>						
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
Sep. '17	237.000	31.239	205.761	56,1	13,2%	86,8%
Ago. '18	271.000	52.212	218.788	59,0	19,3%	80,7%
Sep. '18	237.160	55.000	182.160	49,1	23,2%	76,8%
Var. % mensual	<b>-12,5%</b>	<b>5,3%</b>	<b>-16,7%</b>	<b>-16,7%</b>	<b>20,4%</b>	<b>-4,9%</b>
Var. abs. mens.	<b>-33.840</b>	<b>2.788</b>	<b>-36.628</b>	<b>-10</b>	<b>3,9%</b>	<b>-3,9%</b>

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

\* Provisorios. \*\* Exportaciones estimadas.

En tanto, y aún a pesar del frenazo que se habría registrado en septiembre, la producción de carne vacuna llegó a 2,272 millones de tn r/c/h en los primeros nueve meses del año y se mantuvo 8,9% por encima del volumen producido en enero-septiembre de 2017. Esto implica que entre los períodos analizados se envió al mercado (expo + mercado doméstico) un total de 186,2 mil tn r/c/h adicionales de carne vacuna.

La mayor proporción del aumento de la producción de carne vacuna se volcó a los mercados externos (casi 87% de las 186,2 mil tn r/c/h adicionales). Las exportaciones habrían ascendido a 383,3 mil tn r/c/h de carne vacuna en los primeros nueve meses del año, exhibiendo una recuperación de casi 73% anual. Su importancia en el total producido habría subido de 10,6% a 16,9% entre los períodos analizados.

En tanto, el mercado interno habría absorbido un total de 1,89 millones de tn r/c/h de carne vacuna en enero-septiembre de 2018, es decir apenas 1,3% más que en enero-septiembre de 2017. Su importancia relativa habría descendido de 89,4% a 83,1% entre los períodos analizados.

<b>OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA</b>						
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
<b>12 meses de...</b>						
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%
<b>9 m. de...</b>				Pr. móv. 12 m.		
2015	2.070.743	160.569	1.910.174	58,8	7,8%	92,2%
2016 *	1.952.000	172.299	1.779.701	55,2	8,8%	91,2%
2017 *	2.086.000	222.026	1.863.974	56,8	10,6%	89,4%
2018 **	2.272.160	383.327	1.888.833	57,6	16,9%	83,1%
Var. % '18-'17	<b>8,9%</b>	<b>72,6%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>58,5%</b>	<b>-7,0%</b>
Var. abs. '18-'17	<b>186.160</b>	<b>161.301</b>	<b>24.859</b>	<b>0,7</b>	<b>6,2%</b>	<b>-6,2%</b>

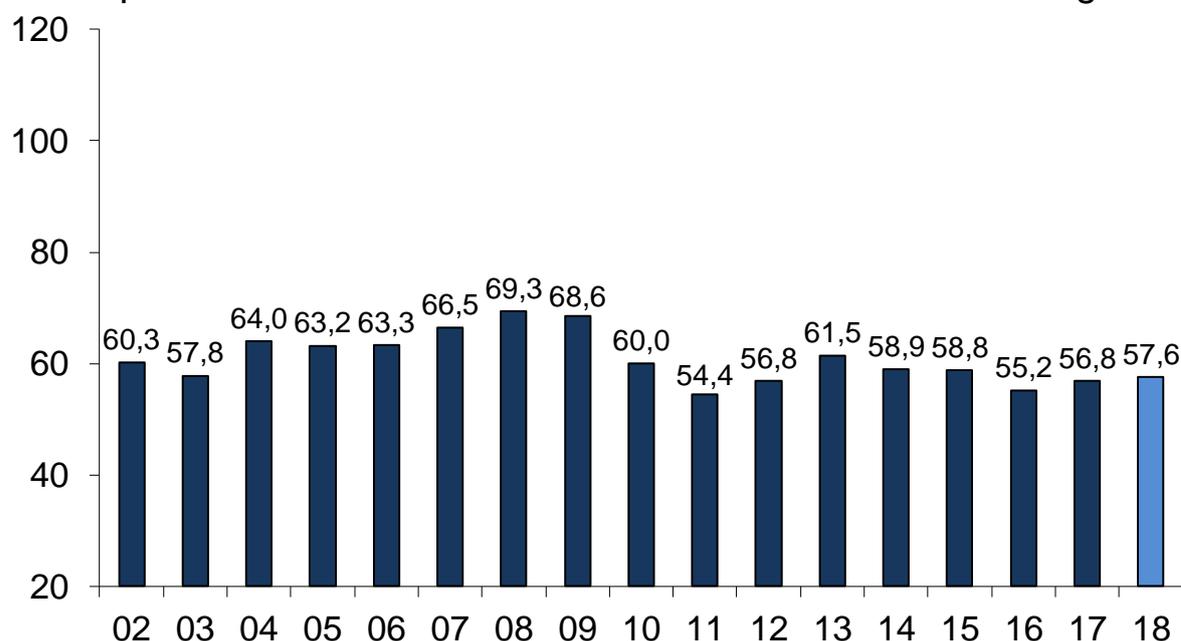
Fuente: CICCRA, con datos de Minagri, Senasa, Indec y estimaciones propias.

\* Provisorios. \*\* Exportaciones estimadas.

El consumo per cápita de carne vacuna se ubicó en 57,6 kg/año, considerando el promedio móvil de los últimos 12 meses, y quedó 1,3% por encima del registro de septiembre de 2017. Cuando se considera el promedio de los primeros nueve meses de 2018, el consumo per cápita de carne vacuna fue de 56,6 kg/hab/año y la suba fue de apenas 0,3% anual.

### CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

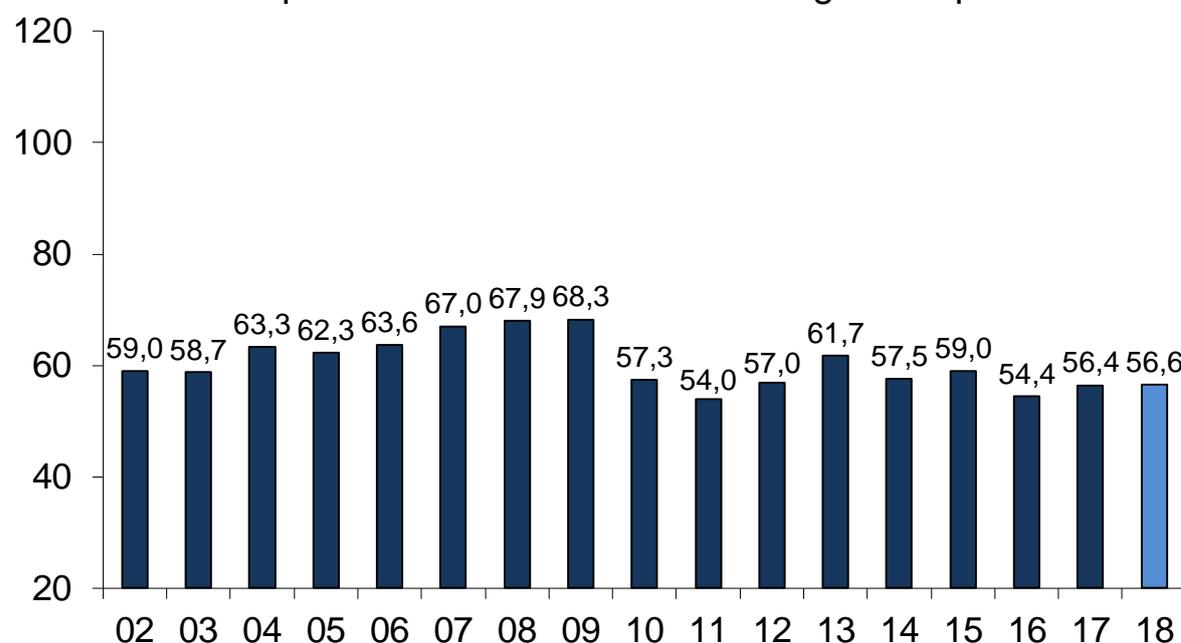
A septiembre de '02-'18\* - Promedio móvil 12 meses - En kg/año



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

### CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

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

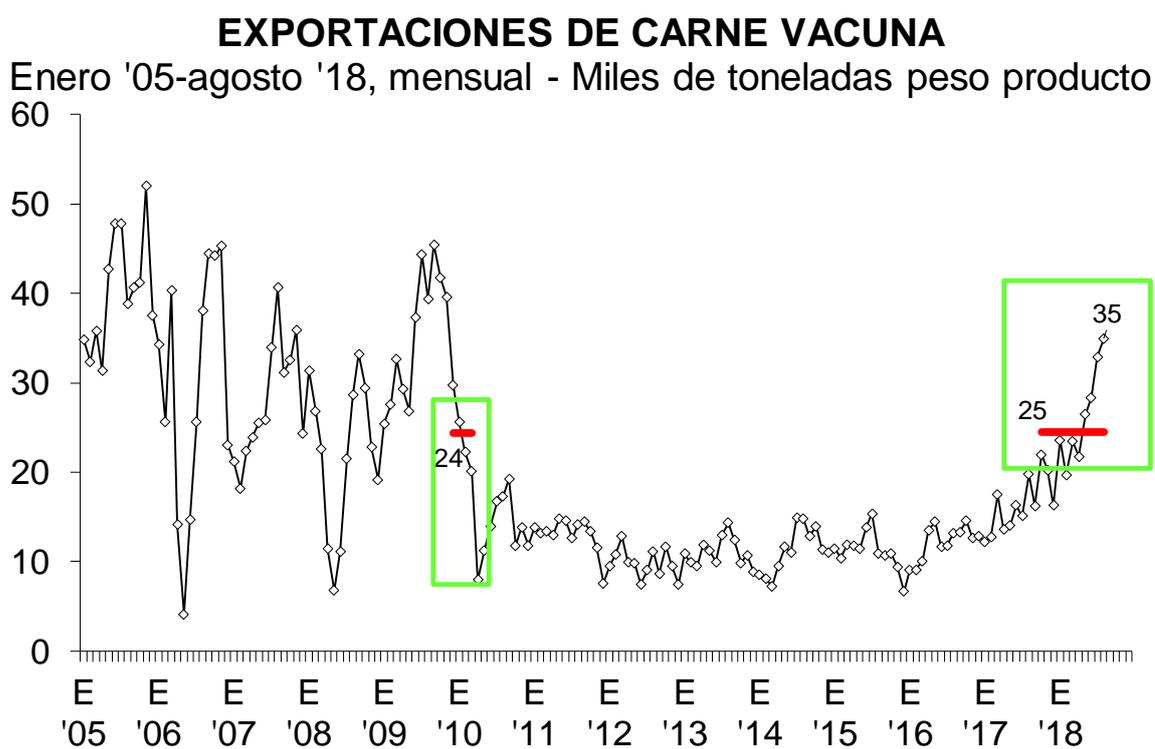


Fuente: CICCRA, estimación propia. \* '17/'18 provisorio.

### 3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

El crecimiento de los mercados chino y ruso, y la gran depreciación (real) del peso argentino, explican la significativa recuperación de las exportaciones argentinas de carne vacuna en lo que va de 2018. En agosto se exportaron 34,9 mil toneladas peso producto (tn pp) de carne vacuna, el volumen más alto desde finales de 2009. En la comparación interanual el volumen exportado experimentó una expansión de 76,7%. En tanto, medidas en toneladas res con hueso, las exportaciones totalizaron 52.212 tn en el octavo mes del año.

La facturación por las ventas al exterior de carne vacuna ascendió a 174,5 millones de dólares en agosto de 2018 y se ubicó 81,8% por encima del nivel registrado en agosto de 2017. El precio promedio fue de 3.344 dólares por tn r/c/h y se mantuvo 20,6% por debajo del verificado doce meses atrás.

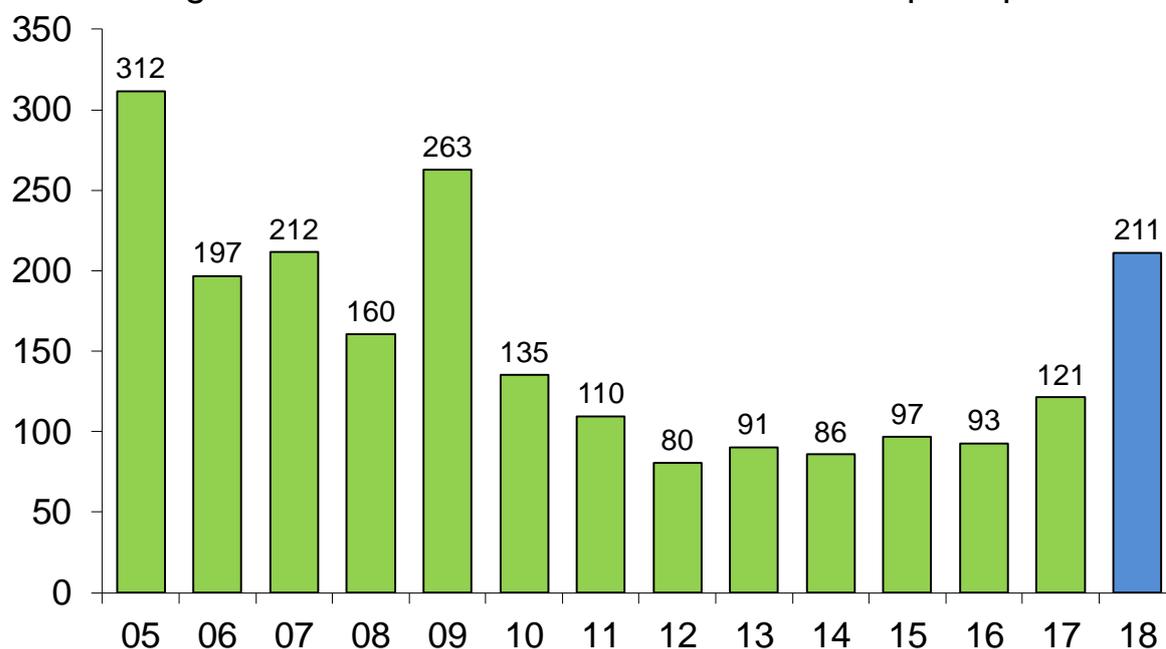


Fuente: CICCRA, con datos de Senasa (hasta '17) e INDEC ('18).

Al considerar el acumulado del año, se exportaron 211 mil tn pp de carne vacuna (+74,2% interanual), es decir 328 mil tn r/c/h (+72,1%), a un total de 33 mercados. Estos fueron los volúmenes más elevados de los últimos nueve años. En tanto, los ingresos por ventas al exterior ascendieron a 1.206,8 millones de dólares en enero-agosto de 2018 y experimentaron un crecimiento de 54,9% anual. La diferencia de velocidades de crecimiento de volúmenes y valores se explicó por una baja de 10,0% anual del precio promedio, que se ubicó en 3.675 dólares por tn r/c/h.

### EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

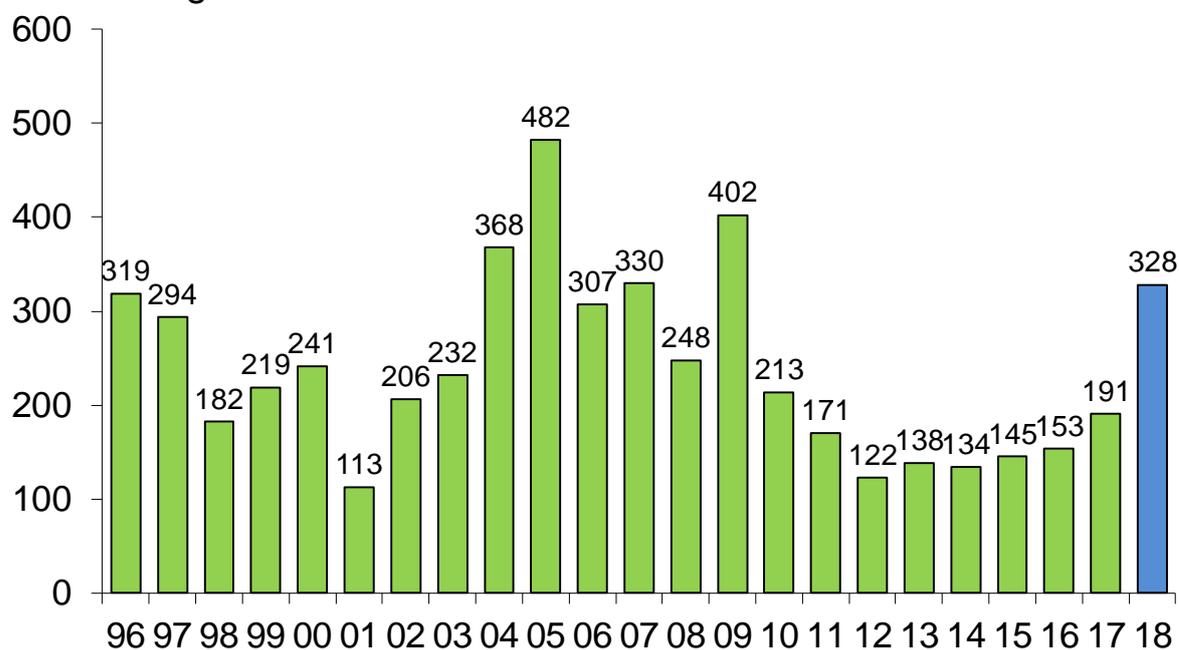
Enero-agosto de '96-'18\* - En miles de toneladas peso producto



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

## EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

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



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

China fue el principal destino para la carne argentina en los primeros ocho meses de 2018, al igual que para los socios del MERCOSUR, Brasil y Uruguay.

En enero-agosto de 2018 se exportaron 114,5 mil tn pp de carne vacuna congelada desde Argentina a China, las que llegaron a representar 52% del total. En términos interanuales más que se duplicaron (+115%). En el caso de Brasil, los envíos a China representaron 44% del total. En el caso de Uruguay, las exportaciones a China explicaron 52% del total. Cabe señalar que las exportaciones desde Argentina se integraron 57% con cortes del delantero (-3 pp con relación a enero-agosto de 2017) y 43% con cortes del trasero (+3 pp interanuales).

Por este volumen se facturó un total de 488,8 millones de dólares, es decir 125,5% más que en enero-agosto de 2017 (40,5% del total facturado por los exportadores argentinos). El precio promedio según las estadísticas oficiales llegó a 4.271 dólares por tn pp y se ubicó 5,0% por encima del promedio de igual período del año pasado.

En lo que respecta a Rusia, los envíos a este país se sextuplicaron (sic). Las ventas totalizaron 25,7 mil tn pp de carne congelada en los primeros ocho meses del año y

alcanzaron una participación de 11,7% en el total. Por este total ingresaron 82,2 millones de dólares (+6,8% anual), lo que arrojó una caída de 10,5% anual del precio promedio (3.197 dólares por tn pp).

**Tal como ya lo señalamos en Informes anteriores, 90% del mayor volumen exportado desde Argentina entre enero-agosto de 2017 y enero-agosto de 2018 se dirigió a China y Rusia. Esto explica en gran medida el avance de la faena de hembras sobre la faena total, y en particular la de vacas (ver sección N° 1).**

Chile se mantuvo en el tercer lugar, con 22,1 mil tn pp de carne vacuna enfriada en enero-agosto de 2018. En relación a un año atrás fueron 16,5% superiores. Como crecieron a menor ritmo que las totales, su participación en el total exportado desde Argentina bajó a 10,1%.

A la Unión Europea se exportó un total de 29.888 tn pp de cortes vacunos enfriados en los primeros ocho meses del año, llegando a representar 13,6% del total exportado. Esto representó un alza de 20,6% anual. La facturación se aproximó a 320 millones de dólares y el precio promedio de los cortes enfriados se ubicó en 10.774 dólares por tn pp.

Por la cuota Hilton se enviaron 17.891 tn pp, es decir 17,2% más que en enero-agosto de 2017 (8,1% del total). Por la cuota 481 se enviaron 5.779 tn pp, lo que arrojó una suba de 104,4% anual (2,6% del total). Y por afuera de las cuotas se exportaron otras 6.218 tn pp en el período analizado (2,8% del total; -7,1% anual).

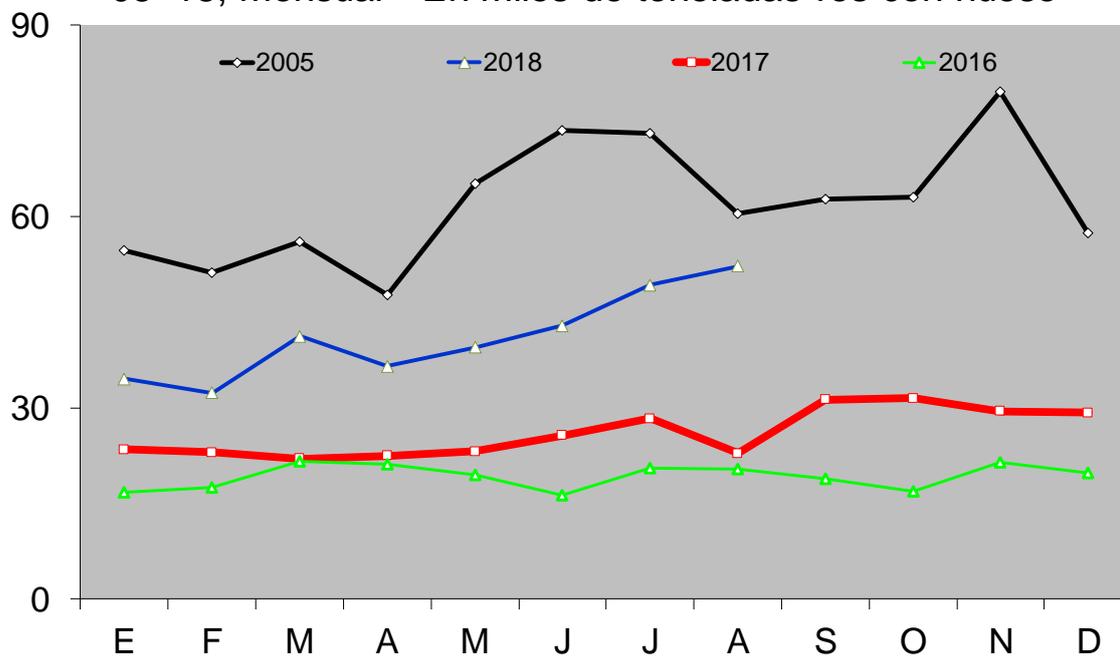
En particular, Alemania compró 15,7 mil tn pp en ocho meses (+13,0% anual). A Holanda se exportaron 8,5 mil tn pp, superando en 38,4% a las de enero-agosto de 2017. Y a Italia se enviaron 4.320 tn pp, es decir 36,4% más que en igual período del año pasado.

A Israel se exportaron 15,0 mil tn pp de carne vacuna, mayormente congelada (87%), lo que arrojó una suba de 1,0% anual. Del total exportado, representó 6,8%.

A Brasil se enviaron 4.869 tn pp (casi 80% de cortes congelados y el resto de enfriados) y a Hong Kong otras 1.651 tn pp de carne vacuna. Las tasas de crecimiento interanual fueron de 10,2% y 31,6% anual, respectivamente.

### EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

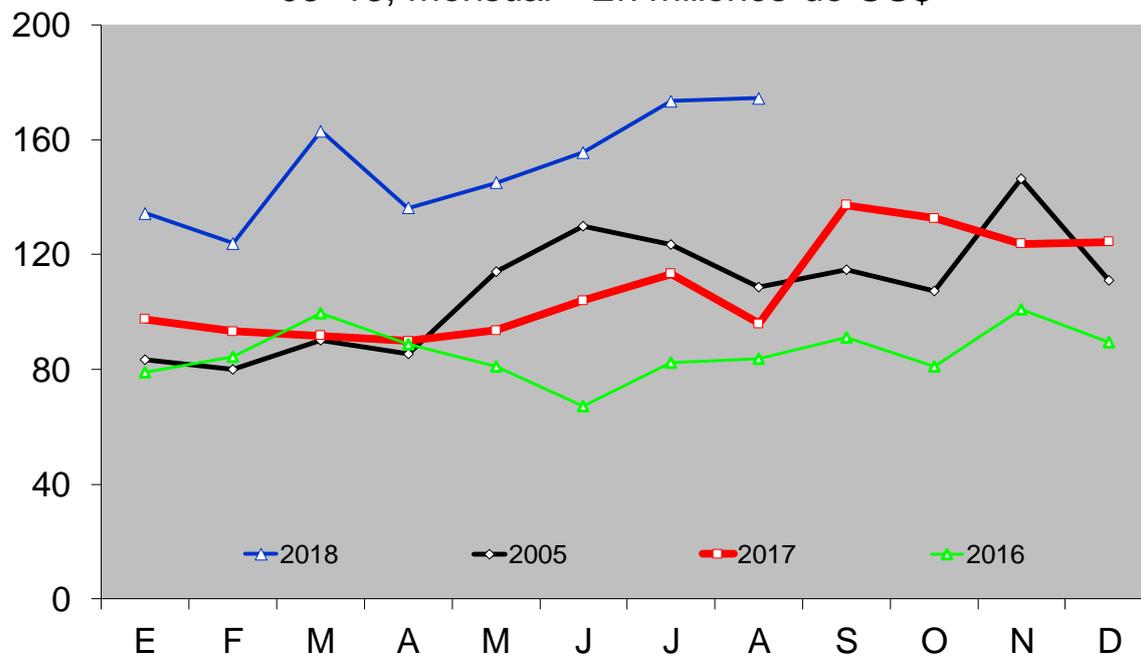
'05-'18, mensual - En miles de toneladas res con hueso



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

### EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

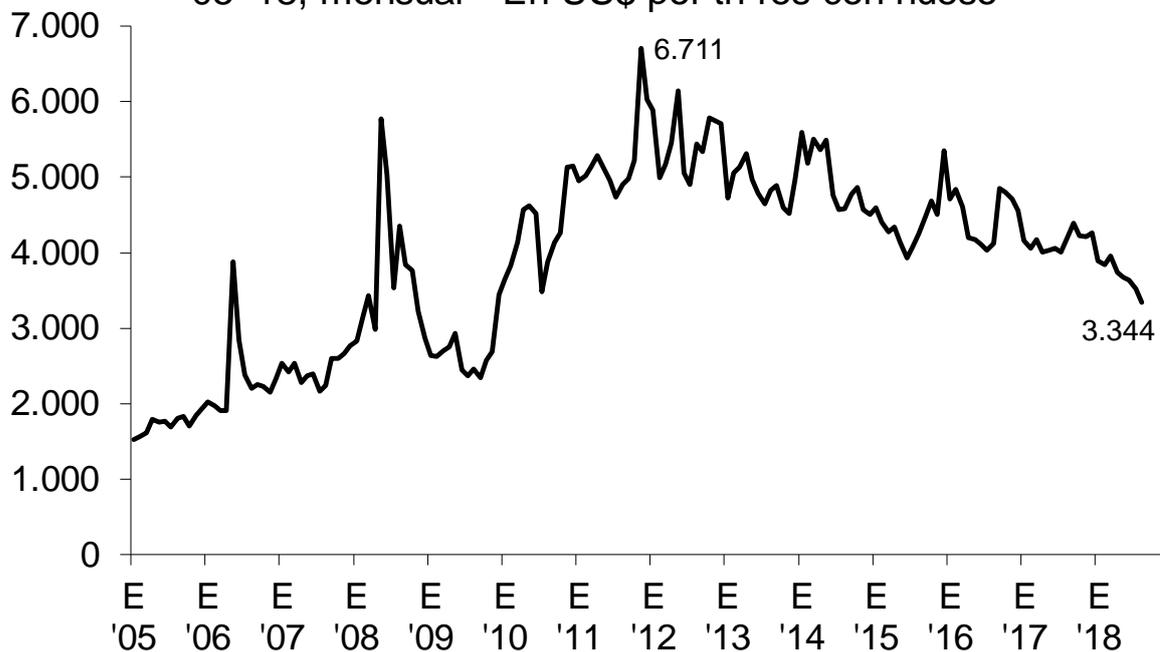
'05-'18, mensual - En millones de US\$



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

## PRECIO PROMEDIO DE EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

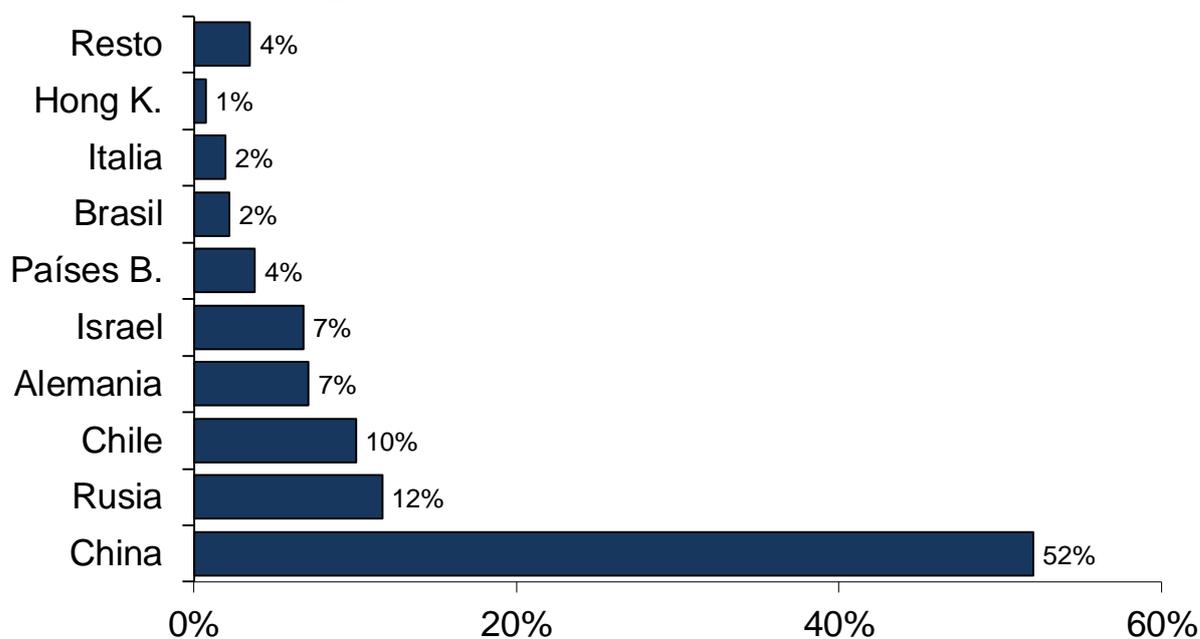
'05-'18, mensual - En US\$ por tn res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del MINAGRO.

## EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

Enero-agosto 2018 - Distribución % del volumen



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

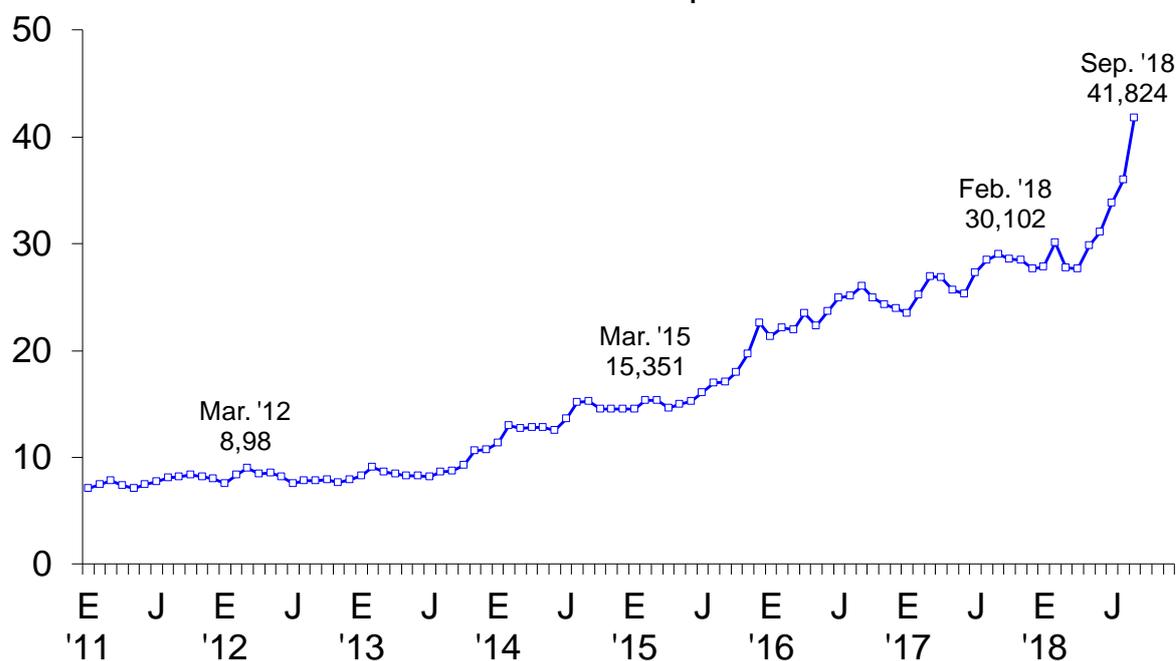
#### 4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

En septiembre el precio promedio de la hacienda en pie medido en pesos volvió a subir y a un paso bien veloz. Esto no resultó sorpresivo (más bien, es algo que anticipamos en el Informe anterior), ya que el salto del tipo de cambio se concentró mayormente en los últimos días de agosto. A su vez, el valor del animal en pie experimentó una nueva y significativa contracción medido en dólares estadounidenses.

El precio promedio de la hacienda en pie llegó a \$ 41,824 por kilo en septiembre de 2018, registró un alza de 16,3% mensual (el guarismo más elevado desde febrero de 2010, cuando subió 24,8% en un mes), un aumento de 44,2% anual (el ritmo más alto desde octubre de 2016) y un alza de 51,2% con relación a diciembre de 2017. El aumento alcanzó a todas las categorías, pero el proceso fue liderado por vacas (+24,5% mensual; \$ 35,886), categoría que ahora resulta traccionada también por la exportación (China/Rusia), y por toros (17,3%; \$ 33,516). Las categorías más vinculadas al consumo doméstico tuvieron alzas de 11,8% (novillos), 10,0% (novillitos), 9,4% (vaquillonas) y 8,0% (terneros). En tanto, los MEJ tuvieron un aumento de precio de sólo 5,6% mensual.

## PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA

Período enero 2011 - septiembre 2018

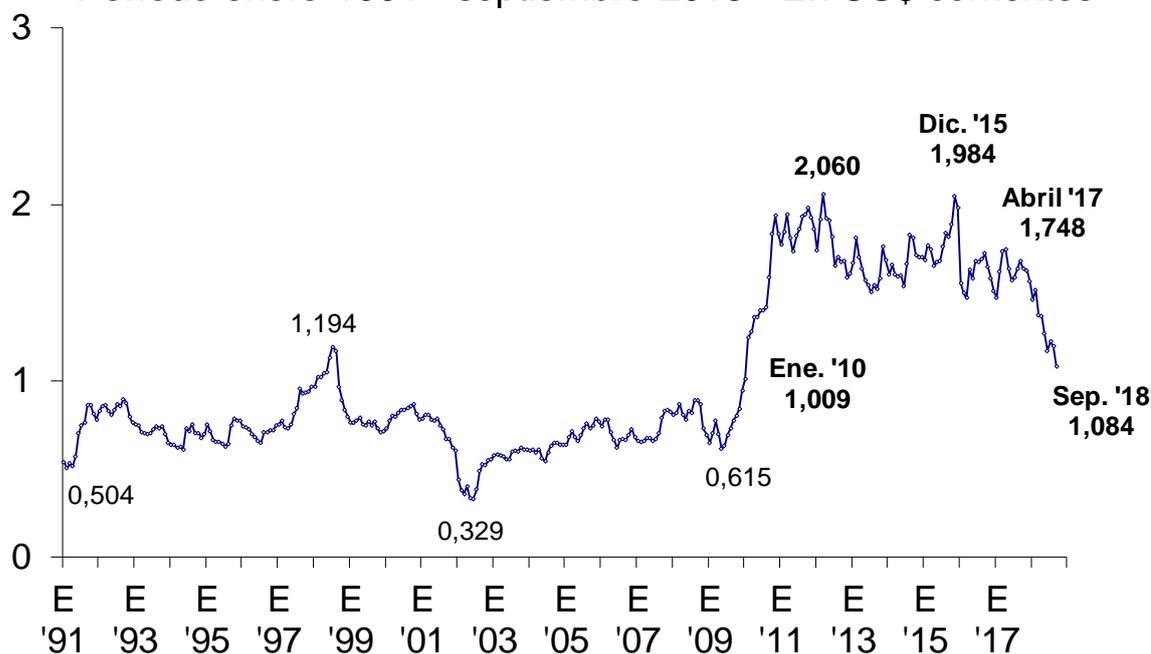


Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A..

Por su parte, y como ocurre siempre que se registra un salto del tipo de cambio, el valor promedio de la hacienda en dólares disminuyó hasta ubicarse en US\$ 1,084 por kilo vivo en el noveno mes del año (valor nominal comparable con el de enero de 2010). La caída mensual fue de 9,3%, la interanual de 35,5% y en relación al cierre de 2017 la baja fue de 30,7%. La caída alcanzó a todas las categorías. Ni siquiera las vacas y toros lograron mantener sus valores (-2,9% y -8,5% mensual, respectivamente). Y en la comparación interanual tampoco se salvó ninguna categoría. Las bajas interanuales oscilaron entre 29,1% (vacas) y 37,6% (vaquillonas).

## PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

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

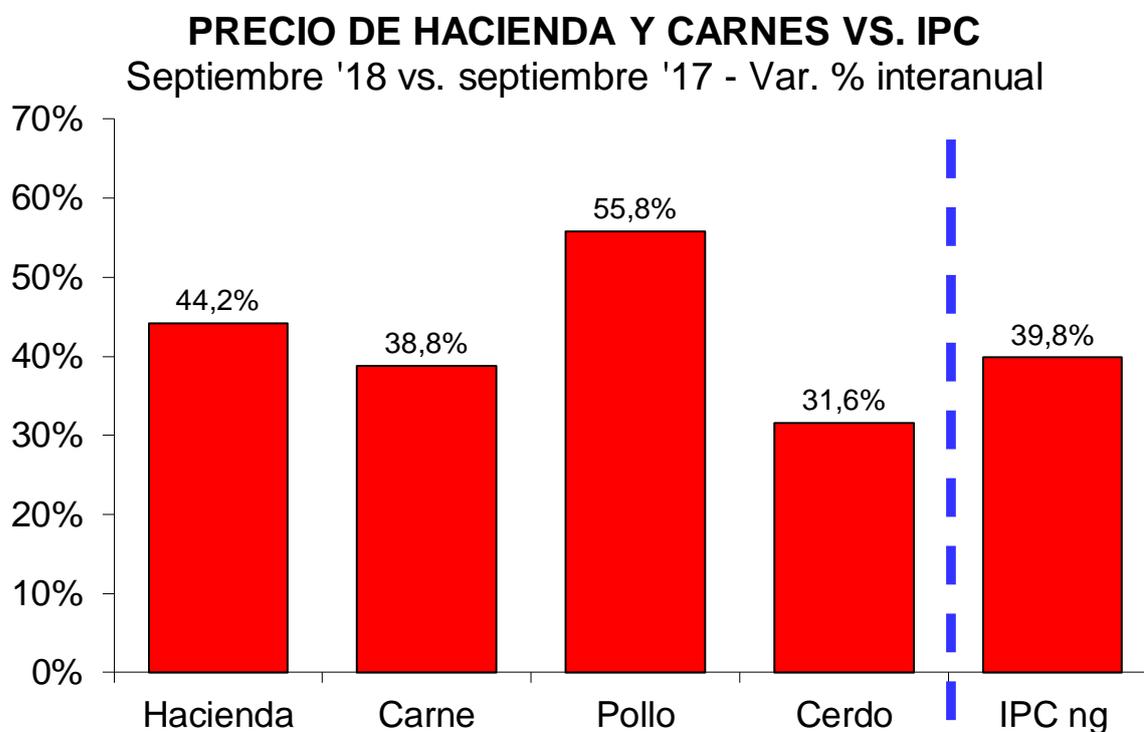


Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A.

Mientras tanto, en los mostradores del Gran Buenos Aires (GBA) los precios de las tres carnes principales también subieron durante septiembre, aunque lógicamente a un ritmo inferior al dólar y a la variación de la hacienda en pie. La caída del poder adquisitivo de los ingresos de las familias le pone un freno a la velocidad de crecimiento de los precios al consumidor. La carne aviar fue la que mayor suba registró (14,7% mensual). Por su parte, las carnes vacuna y porcina registraron subas de 8,6% y 11,7% mensual, en términos respectivos. Al comparar con septiembre de 2017, la carne aviar aumentó 55,8%, la carne vacuna, 38,8%, y la carne porcina, 31,6%.

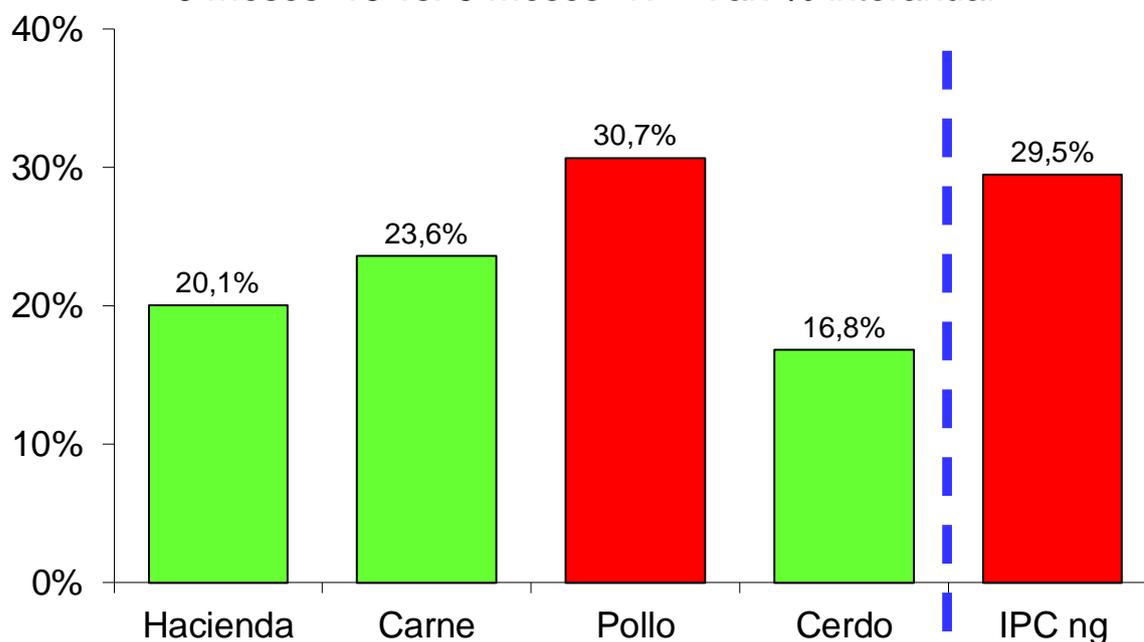
**Al considerar los últimos cinco meses** (septiembre '18 vs. abril '18, mes en que se puso en marcha la corrida cambiaria), **la carne aviar sufrió un alza de 39,3%, la carne vacuna otro de 24,5% y la carne porcina una suba de 18,5%. En este período tanto la carne aviar como la vacuna se encarecieron en relación al nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del GBA, que acumuló un alza de 20,1%, y también con respecto al promedio de los salarios del sector privado formal, que aumentó 11,2%. Por su parte, la única que registró una mejora relativa con respecto al IPC fue la carne porcina.**

Al comparar la evolución de los precios de las distintas carnes, surge que la carne aviar se encareció tanto en comparación con la carne vacuna como con la carne porcina. En el primer caso, la suba fue de 11,9%, y en el segundo caso, fue de 17,6%.



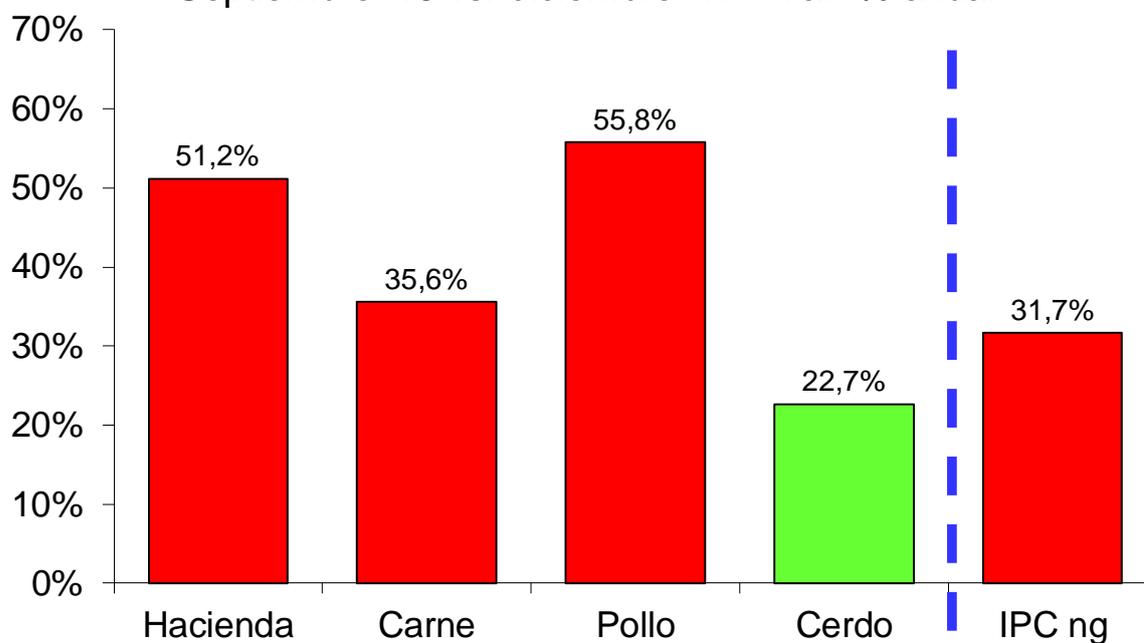
Fuente: CICCRA, con datos del Congreso Nacional, CABA y estimaciones propias.

### PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC 9 meses '18 vs. 9 meses '17 - Var. % interanual



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

### PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC Septiembre '18 vs. diciembre '17 - Var. % anual



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

## 5. BANCO DE DATOS:

<b>PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE</b>								
En <b>pesos</b> por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
Sep-17	29,00	31,15	34,37	31,11	34,35	22,63	21,87	30,02
Aug-18	35,97	40,68	43,99	39,71	44,52	28,84	28,57	40,54
<b>Sep-18</b>	<b>41,82</b>	<b>45,46</b>	<b>48,41</b>	<b>43,45</b>	<b>48,07</b>	<b>35,89</b>	<b>33,52</b>	<b>42,83</b>
9 m 18	31,78	35,74	39,13	35,50	39,66	23,48	23,56	34,77
Var. % respecto a...								
mes anterior	16,3%	11,8%	10,0%	9,4%	8,0%	24,5%	17,3%	5,6%
igual mes año ant.	44,2%	45,9%	40,8%	39,6%	39,9%	58,6%	53,3%	42,7%
Dec-01	6.486,5%	6.851,5%	6.549,2%	6.115,6%	5.393,1%	8.526,4%	8.743,3%	
9 m 17	20,1%	22,5%	20,7%	18,9%	18,9%	27,9%	25,6%	24,3%

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

<b>PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE</b>								
En <b>dólares</b> por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
Sep-17	1,68	1,81	1,99	1,80	1,99	1,31	1,27	1,74
Aug-18	1,19	1,35	1,46	1,32	1,48	0,96	0,95	1,35
<b>Sep-18</b>	<b>1,08</b>	<b>1,18</b>	<b>1,25</b>	<b>1,13</b>	<b>1,25</b>	<b>0,93</b>	<b>0,87</b>	<b>1,11</b>
9 m 18	1,30	1,45	1,60	1,45	1,62	0,94	0,95	1,42
Var. % respecto a...								
mes anterior	-9,3%	-12,8%	-14,1%	-14,6%	-15,8%	-2,9%	-8,5%	-17,6%
igual mes año ant.	-35,5%	-34,8%	-37,1%	-37,6%	-37,5%	-29,1%	-31,5%	-36,2%
Dec-01	80,0%	90,0%	81,7%	69,9%	50,1%	135,7%	141,7%	
9 m 17	-20,6%	-19,2%	-20,1%	-21,1%	-21,2%	-16,4%	-17,4%	-18,0%

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