

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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 234 – Julio 2020

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti

ÍNDICE GENERAL

EDITORIAL	1
INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES	6
1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE	6
2. CONSUMO INTERNO	15
3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA	19
4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS	28
5. BANCO DE DATOS	
– PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS	34

EDITORIAL:

Lo que queda del segundo semestre se presenta con grandes signos de interrogación, tanto en el mercado interno como en el externo. Si bien, como veremos más abajo, las exportaciones del primer semestre fueron mayores que las del año pasado, sus valores de venta fueron inferiores, colocando a la industria exportadora en un nivel de producción adecuado, pero con márgenes muy escasos, casi en el límite de la producción rentable. En tanto que los industriales dedicados al consumo interno tienen grandes dificultades para mantener los volúmenes comercializados, lo que genera que los márgenes también se encuentren al límite de una operatoria rentable.

La falta de una moneda nacional sólida hace que aquellos productores ganaderos o los responsables del engorde a corral, ante el temor de que la tasa de inflación se salga de control, se vean obligados a pagar precios muy elevados por la invernada, con el objeto de reponer kilos con la esperanza de conservar el producto de su trabajo a valor constante. El precio de la hacienda de consumo se ve con dificultades de mantener los últimos precios, si las condiciones climáticas no complican el abastecimiento. Veremos si los precios logran sostenerse mientras avanza el calendario.

La caída del consumo interno, que ya genera problemas de cobro, comienza a generar alarma en la cadena comercial, frente a la posibilidad de que la misma se corte trasladándose al productor. Por otra parte la caída de los precios en el mercado internacional, fundamentalmente en el mercado chino, generan una enorme incertidumbre por la capacidad de la industria exportadora de continuar pagando los actuales precios.

La industria frigorífica vacuna faenó 1,23 millones de cabezas en el séptimo mes del año, según las cifras provisorias. Es el nivel más elevado en lo que va de 2020 Pero en la comparación interanual resultó casi 3% inferior.

La buena noticia es que continuó retrayéndose la importancia de las hembras en la faena total, que llegó a uno de los niveles más bajos de los últimos dos años. La participación de las hembras en la faena total fue de 45.9% y resultó 2,9 puntos porcentuales inferior a la de julio del año pasado, ubicándose en un nivel apenas por encima del límite superior del intervalo consistente con el sostenimiento del stock de hacienda vacuna.

En enero-julio de 2020 se faenó un total de 7,978 millones de cabezas de hacienda vacuna. En relación a igual período de 2019 la faena total creció 3,1%.

La producción de carne vacuna ascendió a 278 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) en julio de 2020. En relación a julio de 2019 se verificó una caída de 2,7%. El peso promedio en gancho del animal faenado subió 0,2%, compensando parcialmente el menor número de cabezas faenadas.

En enero-julio de 2020 se produjeron 1,792 millones de tn r/c/h de carne vacuna, es decir 3,1% más que en igual período de 2019. Esto implicó un crecimiento de la cantidad ofrecida de carne vacuna de 54,3 mil tn r/c/h en relación a enero-julio de 2019.

Del total producido, se exportaron 475,7 mil tn r/c/h, lo que implica un crecimiento de 15,5% anual. Con este volumen, las exportaciones habrían alcanzado una participación de 26,5% en el total producido, alcanzando el porcentaje más alto de los últimos 25 años.

Al mercado interno se habrían enviado 1,317 millones de tn r/c/h en los primeros siete meses del año, lo que arrojaría una caída equivalente -0,7% anual en relación a enero-julio de 2019. Del total producido, el mercado interno representó 73,5%.

El consumo (aparente) de carne vacuna por habitante se ubicó en 50,4 kg/año en el séptimo mes del año (considerando el promedio móvil de los últimos doce meses). En relación a julio del año pasado se observó una contracción de 3,8% (-2,0 kg/hab/año).

En el sexto mes del año se exportaron 51 mil toneladas peso producto (tn pp) de carne vacuna. Respecto al mes previo el volumen exportado fue 11,6% menor. Al igual que en los meses anteriores, esta variación se explicó por el comportamiento de las ventas a China, que cayeron 25,2% en relación a mayo. A raíz de la caída del precio promedio pagado por la industria china, los frigoríficos argentinos relocalizaron una porción de esas ventas en Estados Unidos (+641,5% mensual). Expresadas en toneladas res con hueso equivalentes (tn r/c/h), las exportaciones totales de carne vacuna equivalieron a 72.500 tn, lo que arrojó una suba de 6,4% interanual (+4,6 mil tn r/c/h).

Los ingresos por exportaciones de carne vacuna alcanzaron a 208,7 millones de dólares en junio de 2020. En la comparación interanual se observó una caída de 17,4%. El mayor volumen exportado fue más que compensado por la retracción del precio promedio (**-22,6% anual**), que quedó ubicado en casi 2.900 dólares por tn r/c/h.

Como se indicó más arriba, las exportaciones a China volvieron a explicar la evolución de las exportaciones de carne vacuna argentina. Entre mayo y junio de 2020 los envíos de carne vacuna a China disminuyeron 25,2% (-13,3 mil tn pp), cayendo su importancia relativa de 89,0% a 76,9%. En junio de 2020 se exportaron 'sólo' 39,4 mil tn pp a China.

Las exportaciones de carne vacuna a China generaron 144,7 millones de dólares en junio. En relación al mes previo la caída fue de 32,0% y en comparación con junio de 2019 la retracción llegó a 11,5%.

La disminución del precio promedio pagado por la industria china, que se ubicó en 3.673 dólares por tn pp en el sexto mes del año, resultando 9,1% inferior al de mayo de 2020 y 23,6% menor al de junio de 2019, hizo que la industria argentina buscara destinos alternativos para los cortes de vaca. Es por esto que en junio el destino fue Estados Unidos, país al que se le vendieron 4.145 tn pp, es decir 641,5% más que en mayo pasado (+3,6 mil tn pp). En el mismo sentido se movió la facturación por estas ventas, que llegaron a 18,8 millones de dólares (+574,6% mensual; +16 millones de dólares).

Otros destinos que se recuperaron parcialmente durante el sexto mes del año fueron Israel, Alemania, Países Bajos, Rusia y Brasil. En cambio, Chile e Italia continuaron reduciendo sus compras con relación al volumen certificado el mes anterior.

La facturación por las ventas al exterior de carne vacuna llegó a 1.275,7 millones de dólares en el primer semestre del año, lo que arrojó una suba de 5,8% anual. El mayor volumen se vio parcialmente compensado por la disminución del precio promedio, que pasó de 5.275 a 4.649 dólares por tn pp entre los semestres comparados (-11,9% anual).

En el último mes en el Mercado de Liniers se comercializaron menos cabezas; (-8,5% mensual y -17,2% anual) y el precio promedio de la hacienda en pie logró

recuperarse 9,0% con relación a junio (+51,9% anual), llegando a \$ 81,257 por kilo vivo. Mientras los valores en pesos de la hacienda terminada y de la carne en el mostrador vienen subiendo a ritmos apenas superiores a los de los niveles generales del IPIM y del IPC (INDEC), respectivamente, el valor de la invernada viene subiendo a una velocidad muy superior. **En un escenario de inflación galopante, hay productores que están tratando de refugiarse en el bien de cambio, que aún muestra una suba inferior a la del billete norteamericano 'libre'.**

En la comparación interanual, el precio de la hacienda terminada registró una suba de 51,9%, llegando el precio promedio a \$ 81,257 por kilo vivo.

En enero-julio de 2020 el precio de la hacienda terminada se ubicó 52,6% por encima del nivel alcanzado en enero-julio de 2019. En un escenario de inflación galopante, el valor de la hacienda registró un aumento de sólo 3,9% con respecto al índice de precios internos al por mayor (IPIM-INDEC). En tanto, el valor de la invernada subió casi 73% anual, es decir casi 18% más que el IPIM-INDEC y 13,3% más que la hacienda terminada. Esto es algo que se nota más aún cuando se toman sólo los últimos tres meses (mayo-julio), período en el cual la invernada tuvo un alza de 30,1% con respecto al IPIM y otra de 24,0% respecto al precio promedio de la hacienda terminada. Evidentemente, **hay productores que están tratando de refugiarse en el bien de cambio, que aún muestra una suba inferior a la del billete norteamericano 'libre'.**

El precio promedio en dólares de la hacienda en pie subió a US\$/kg 1,138 en julio, tomando la cotización del dólar oficial. Pero se ubicó en US\$/kg 0,707, tomando el dólar 'libre' (Contado Con Liquidación, CCL). En términos mensuales subieron 6,1% y 5,0%, respectivamente. En términos anuales, cayeron 9,6% y 43,2%. La apertura por categorías se puede consultar sección N° 5 de este Informe.

En los mostradores del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA) el precio promedio de los cortes de carne vacuna registró un alza de sólo 0,5% entre las mediciones de junio y julio del corriente año, acumulando una retracción de 1,4% entre puntas de los últimos tres meses. No obstante ello, en lo que va de la cuarentena el precio promedio de la carne vacuna registró un alza de 16,9%. En función de lo expuesto, en julio el precio promedio de los cortes vacunos cayó 1,6% frente al pollo y 0,2% frente al promedio de los precios de los cortes porcinos. Pero, en lo que va de la

cuarentena fue la carne vacuna mostró la mayor suba promedio, encareciéndose 4,5% con relación al pollo y 15,0% con respecto al promedio de los cortes porcinos.

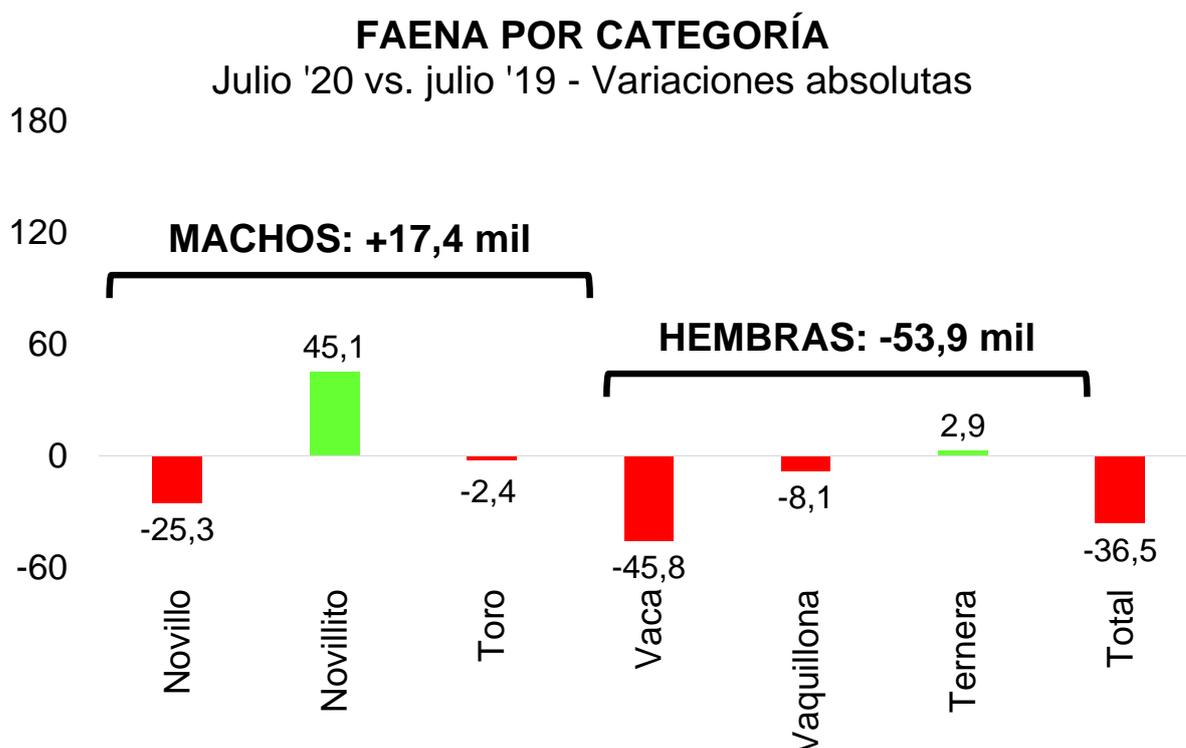
En la comparación interanual, el precio promedio de los cortes vacunos subió 52,7%, el precio del pollo aumentó 42,9% y el promedio de los precios de los cortes porcinos se incrementó 48,7%.

INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES:

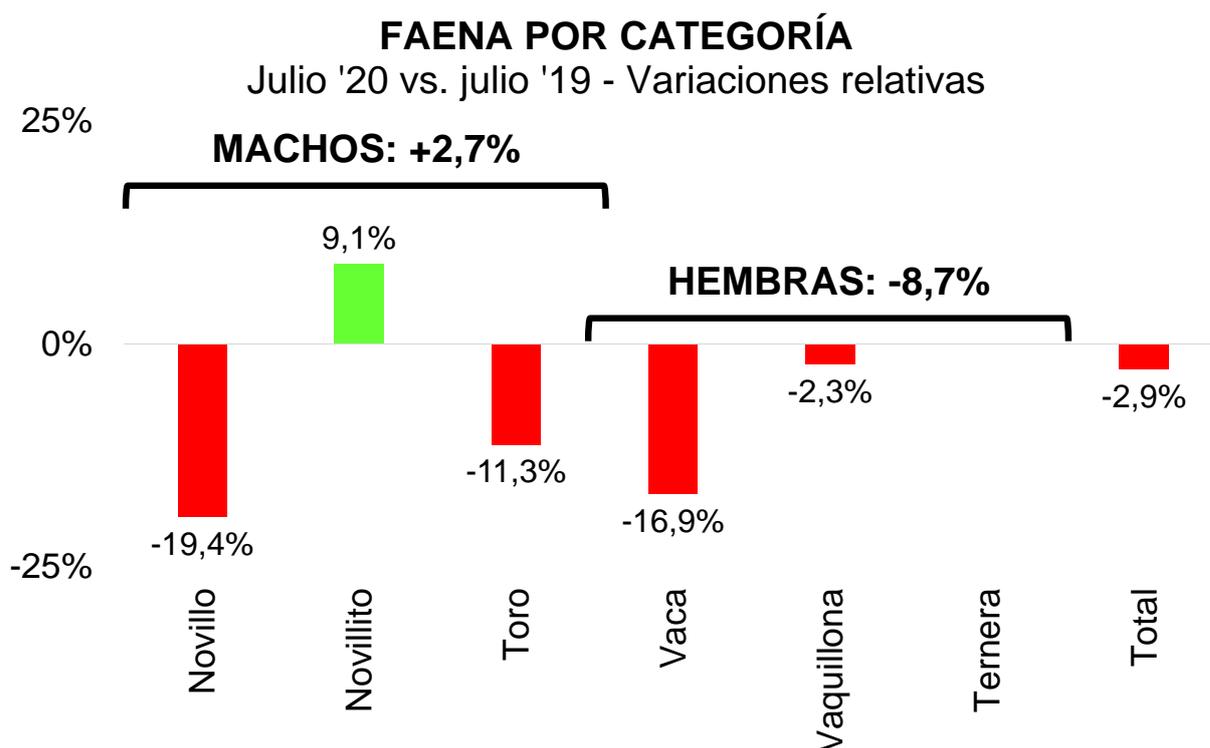
1. FAENA Y PRODUCCIÓN DE CARNE:

La industria frigorífica vacuna faenó 1,23 millones de cabezas en el séptimo mes del año, según las cifras provisorias. Es el nivel más elevado en lo que va de 2020 y el séptimo julio más alto de la historia. Pero en la comparación interanual resultó casi 3% inferior. Continuó recuperándose la faena de machos (11 meses consecutivos) y retrayéndose la importancia de las hembras en la faena total, que en julio se ubicó en 45,9%, uno de los niveles más bajos de los últimos dos años.

En julio de 2020 se faenaron 1,231 millones de cabezas de hacienda vacuna, según estimaciones preliminares. El sector alcanzó el nivel de actividad más elevado de 2020 y el séptimo julio más alto de la historia. Sin embargo, en la comparación interanual se registró una caída de 2,9%. En términos absolutos, se faenaron 36,5 mil cabezas menos que en julio de 2019.



Fuente: CICCRA, con datos de la sec. de agric., gan. y pesca. * '19/'20 provisorio.



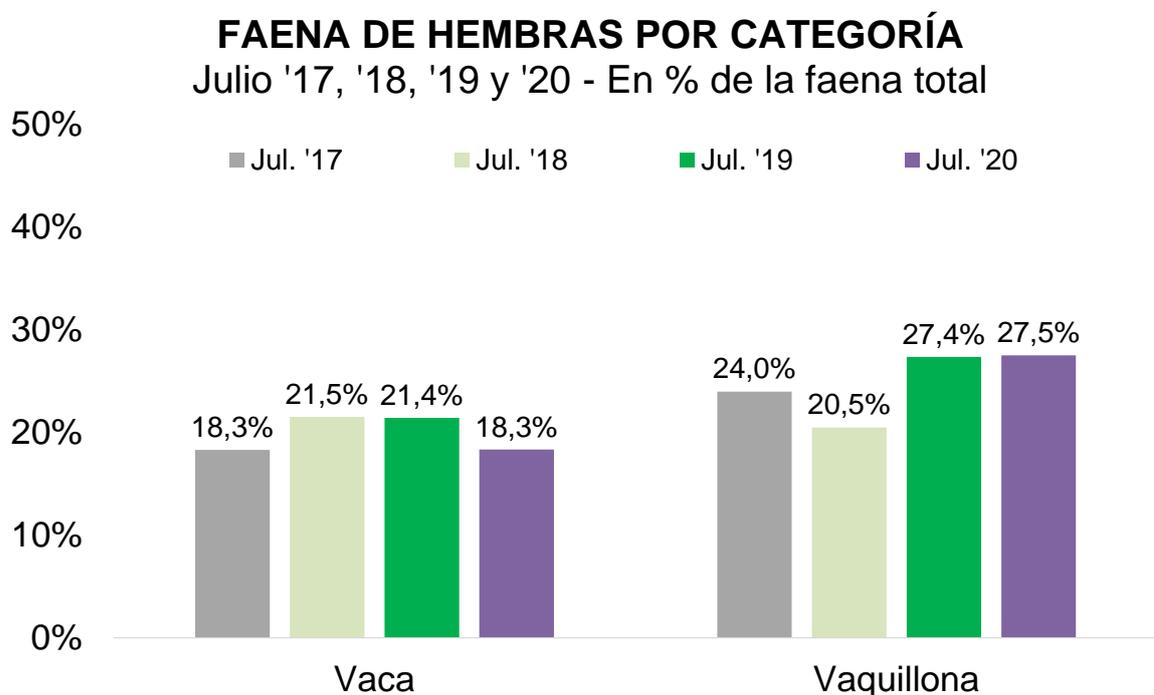
Fuente: CICCRA, con datos de la sec. de agric., gan. y pesca. * '19/'20 provisorio.

La faena de machos llegó a 666,3 mil cabezas en julio de 2020, superando en 2,7% a la de julio de 2019 (+17,4 mil cabezas). Fue la 11^o suba consecutiva de la faena de machos. En tanto, se faenaron 564,6 mil hembras, es decir 8,7% menos que en julio del año pasado (-53,9 mil cabezas). **Con estos guarismos continuó retrayéndose la importancia de las hembras en la faena total, que llegó a uno de los niveles más bajos de los últimos dos años. La participación de las hembras en la faena total fue de 45,9% y resultó 2,9 puntos porcentuales inferior a la de julio del año pasado, ubicándose en un nivel apenas por encima del límite superior del intervalo consistente con el sostenimiento del stock de hacienda vacuna.**

En julio se faenaron 225,8 mil vacas, es decir 16,9% menos de cabezas que en igual mes de 2019 (-45,8 mil cabezas). Su participación en la faena total bajó a 18,3% (-3,1 puntos porcentuales). También descendió la faena de vaquillonas, que se ubicó en 335,9 mil cabezas. La retracción fue de 2,3% anual (-8,1 mil cabezas) y su participación en la faena total quedó en 27,5% del total (+0,2% puntos porcentuales interanuales).

Al clasificar los animales por su dentición, surge que la retracción de las hembras en la faena total se debió a una caída casi generalizada de todas las edades. La faena de las

hembras de 2, 6, 8 y más dientes registraron disminuciones de 6,2%, 31,0%, 1,6% y 60,8% interanual. En tanto, la faena de hembras de 4 dientes creció sólo 6,2%.



Fuente: CICCRA, con datos de la sec. de agric., gan. y pesca. * '19/'20 provisorio.
** '17, '18 y '19: la categoría vaquillona incluye a la categoría ternera.

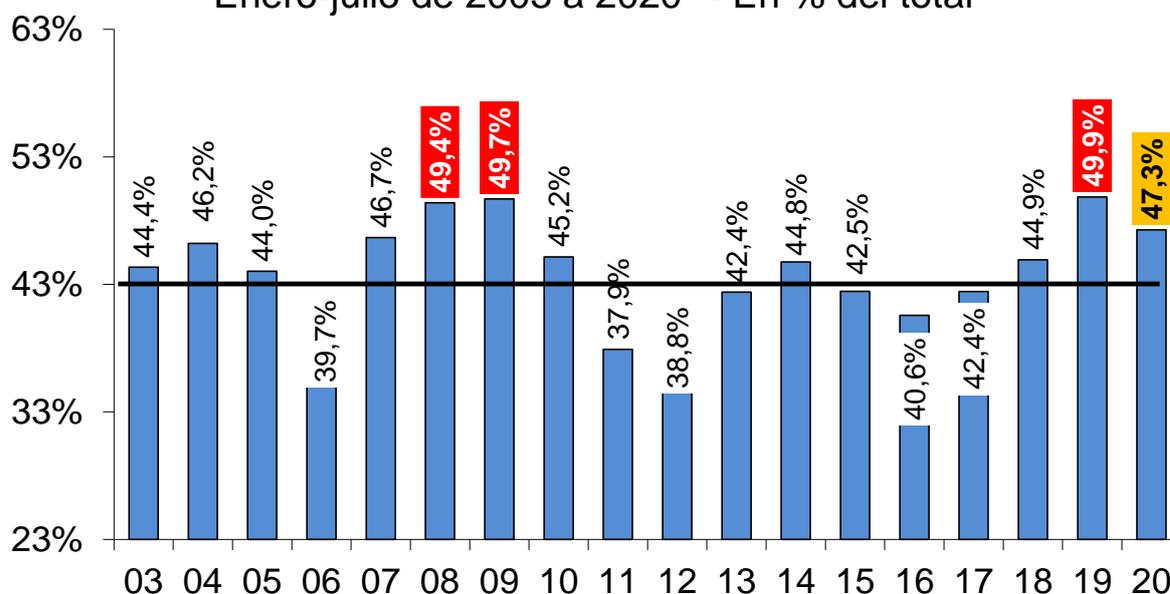
La faena de novillos totalizó 105,0 mil cabezas en julio de 2020, lo que arrojó un retroceso de 19,4% interanual (-25,3 mil cabezas). Por su parte, la faena de novillitos llegó a 543,0 mil cabezas en el séptimo mes del año (+9,1% anual). En relación a julio de 2019 se faenaron 45,1 mil novillitos más. Con estos guarismos, la participación de los novillos en la faena total bajó a 8,5% (-1,8 puntos porcentuales) y la de los novillitos subió a 44,1% (+4,8 puntos porcentuales).

En enero-julio de 2020 se faenó un total de 7,978 millones de cabezas de hacienda vacuna. En relación a igual período de 2019 la faena total creció 3,1% (+240,2 mil cabezas). En la perspectiva 'histórica' (últimos 41 años), la faena de enero-julio del corriente año se ubicó en el puesto 11º, superando en 5,9% al promedio de los primeros siete meses de 1980 a 2019.

En lo que va de 2020 se faenaron 4,206 millones de machos, es decir 8,4% más que en enero-julio del año pasado (+325,9 mil cabezas). En tanto, la faena de hembras totalizó

3,772 millones de cabezas, es decir 2,2% menos en la comparación interanual (-85,7 mil cabezas). La importancia de las hembras en la faena total fue de 47,3% (-2,6 puntos porcentuales).

EVOLUCIÓN DE LA FAENA DE HEMBRAS Enero-julio de 2003 a 2020* - En % del total



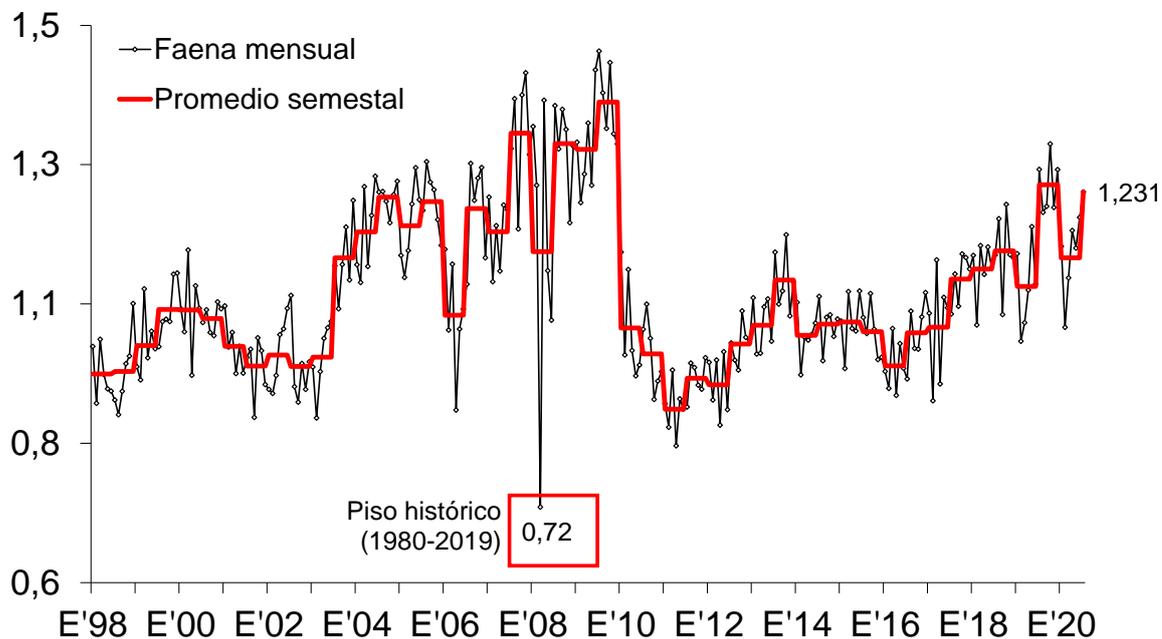
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

** 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.

La producción de carne vacuna ascendió a 278 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) en julio de 2020. En relación a julio de 2019 se verificó una caída de 2,7%. El peso promedio en gancho del animal faenado subió 0,2%, compensando parcialmente el menor número de cabezas faenadas. En la perspectiva histórica, la producción de julio de 2020 fue la quinta más alta de los últimos 25 julios. Y comparada con el promedio de los julios de 1996 a 2019, la producción del séptimo mes del corriente año fue 14,6% mayor.

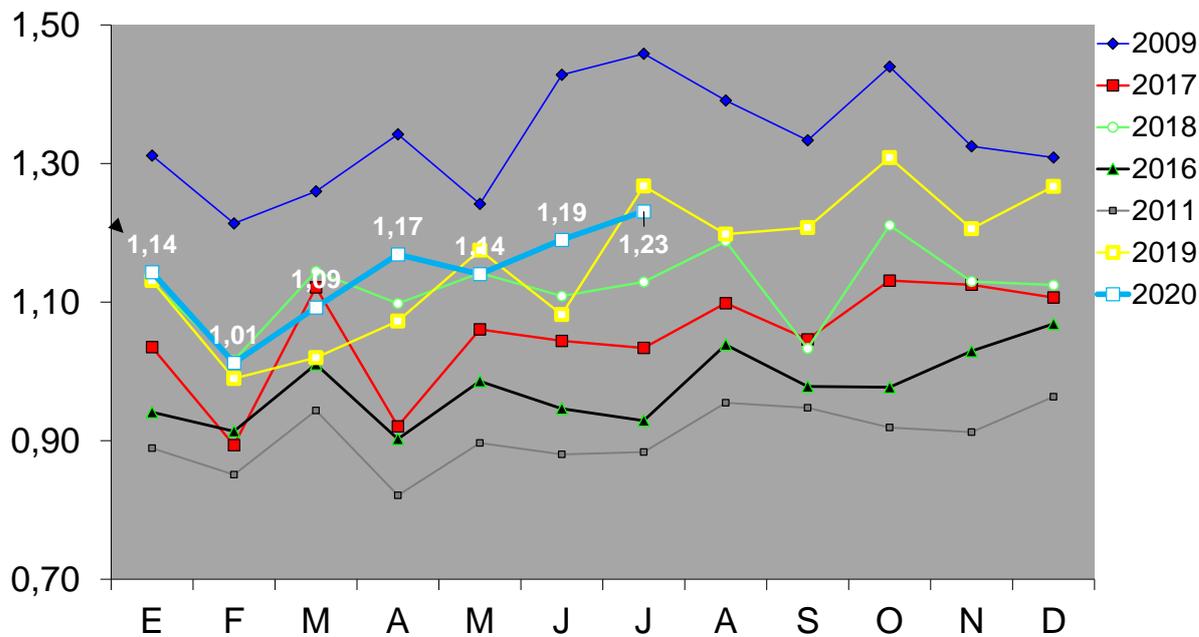
En los primeros siete meses de 2020 se produjeron 1,792 millones de tn r/c/h de carne vacuna, es decir 3,1% más que en igual período de 2019. Esto implica que en lo que transcurrió del año la cantidad ofrecida de carne vacuna se amplió en 54,3 mil tn r/c/h con relación a enero-julio de 2019. Fue el 4º nivel de producción de carne vacuna más alto de los últimos 25 enero-julio (fue superado por lo producido en enero-julio de 2009, 2007 y 2005).

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

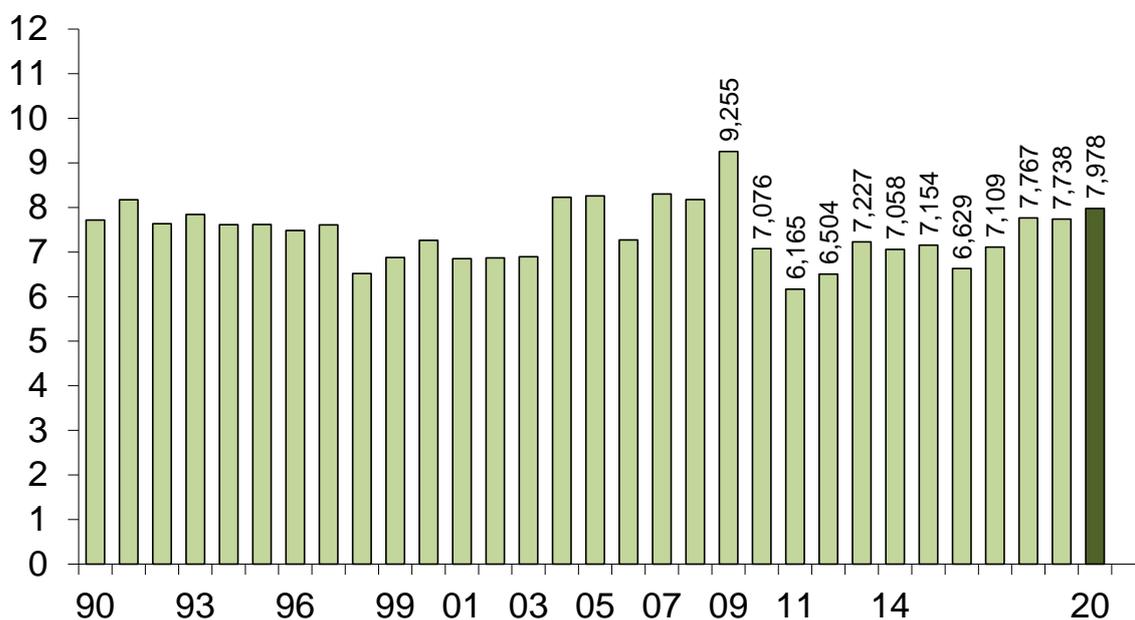
FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

FAENA DE HACIENDA VACUNA

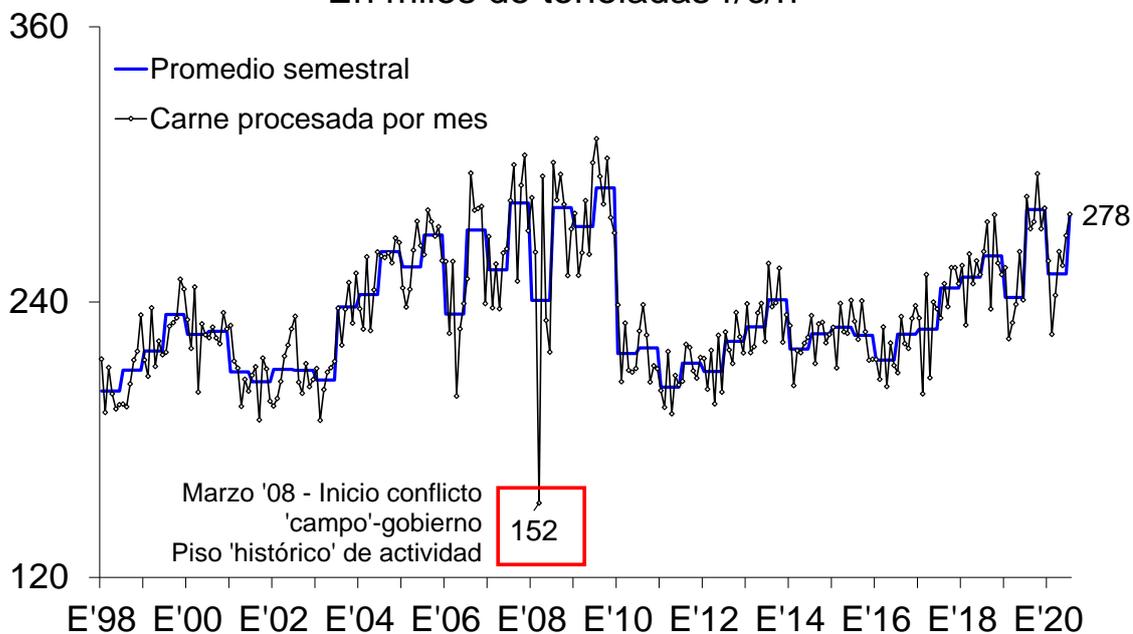
7 meses de 1990-2020* - En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

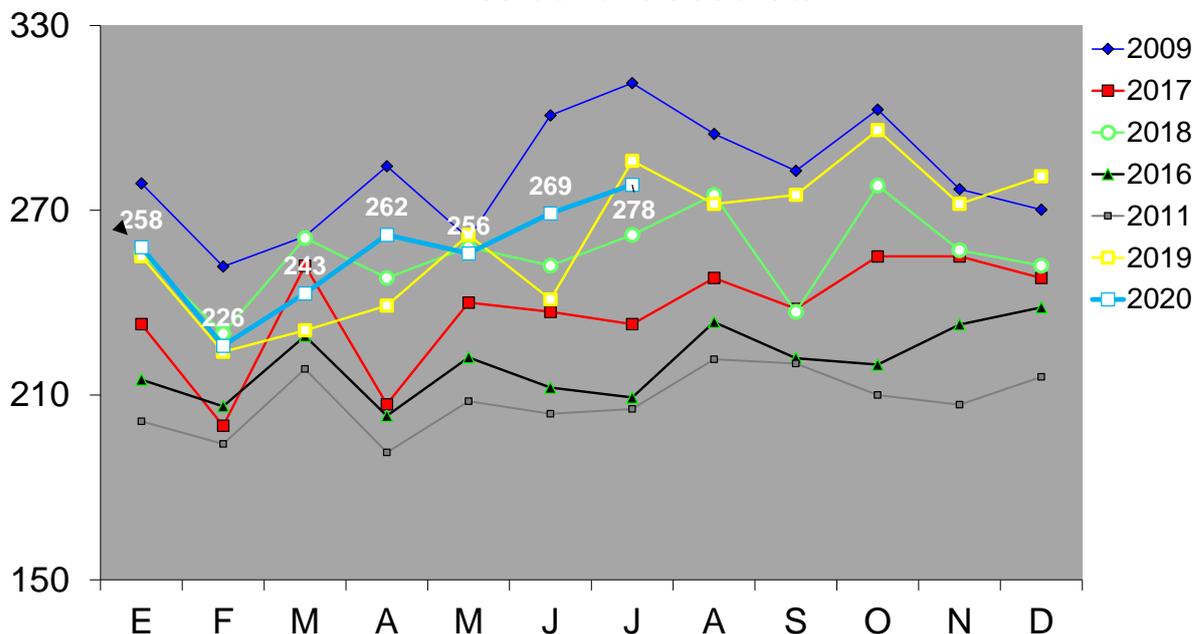
PRODUCCION DE CARNE VACUNA

En miles de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

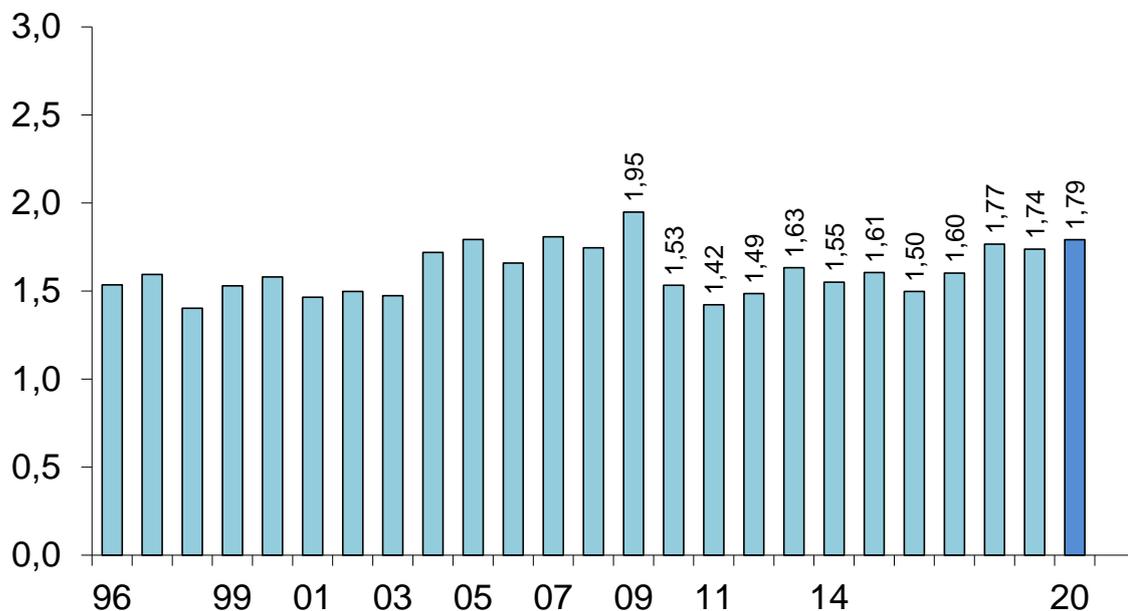
PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA En miles de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

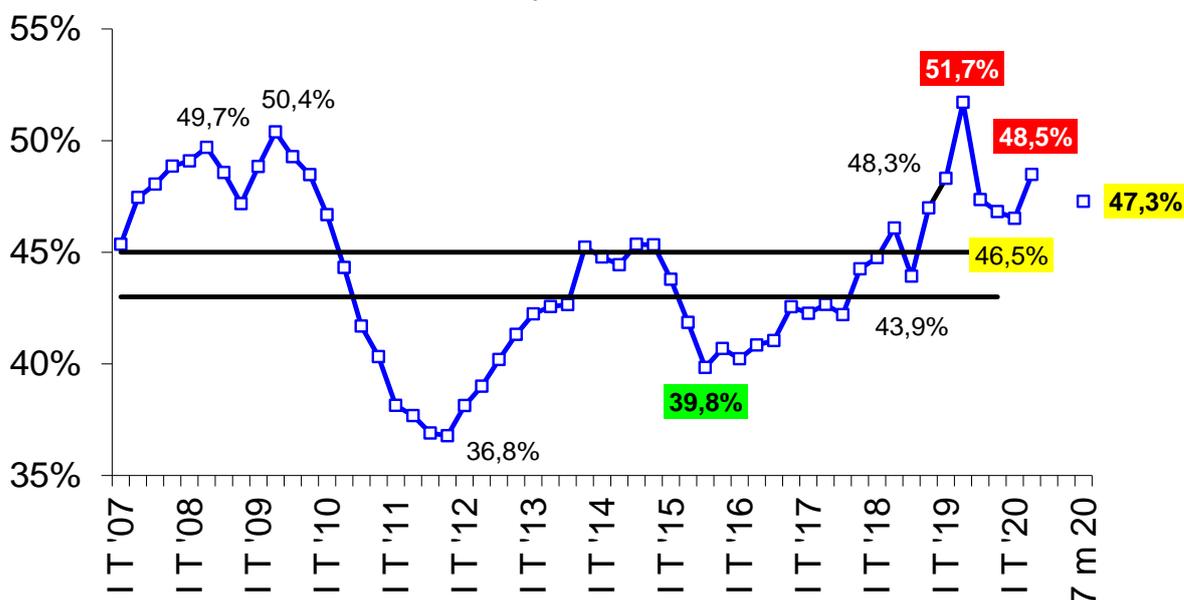
7 meses de 1990 a 2020* - En millones de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

FAENA DE HEMBRAS

2007-2020 - trimestral y acumulado - En % del total

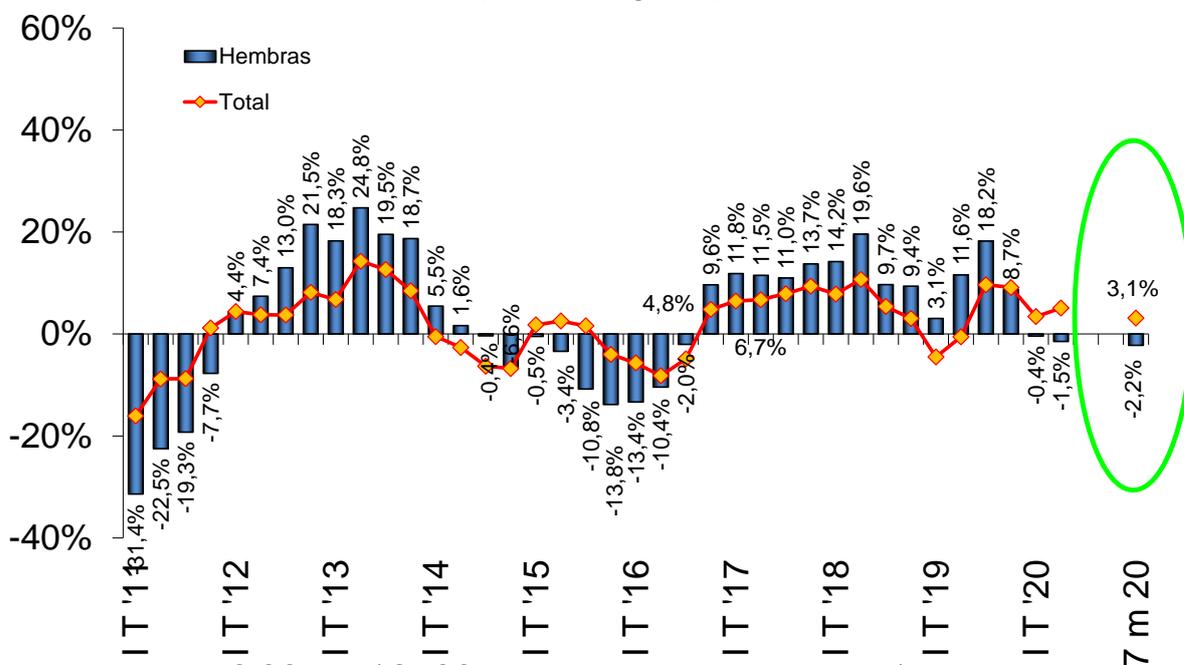


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

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.

FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS

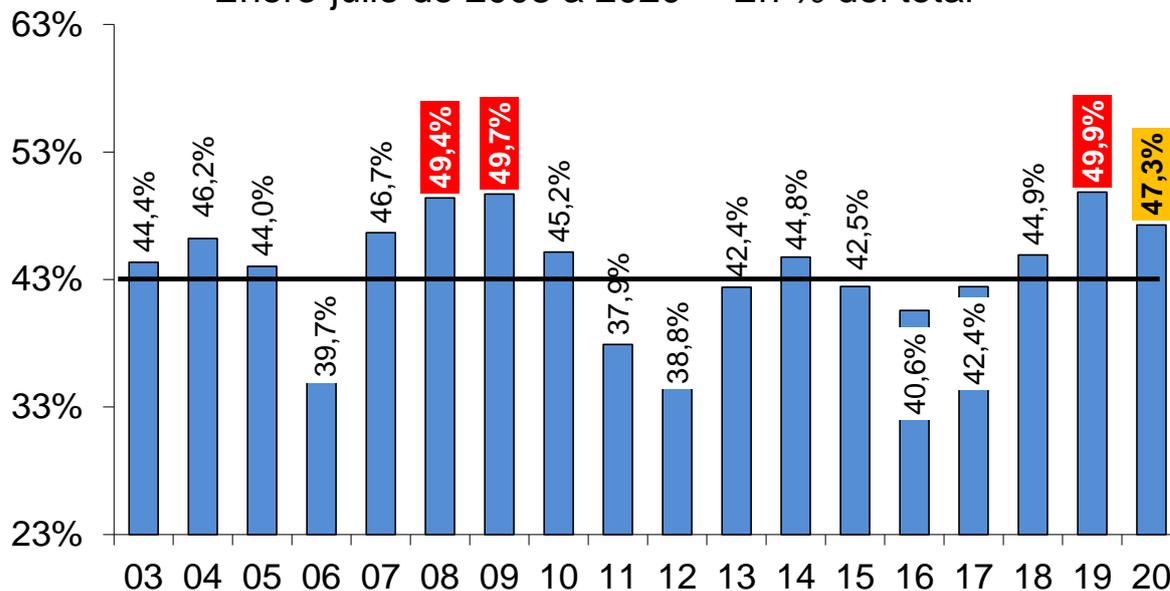
2011-2020* - Var. % respecto a igual período del año anterior



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

EVOLUCIÓN DE LA FAENA DE HEMBRAS

Enero-julio de 2003 a 2020* - En % del total

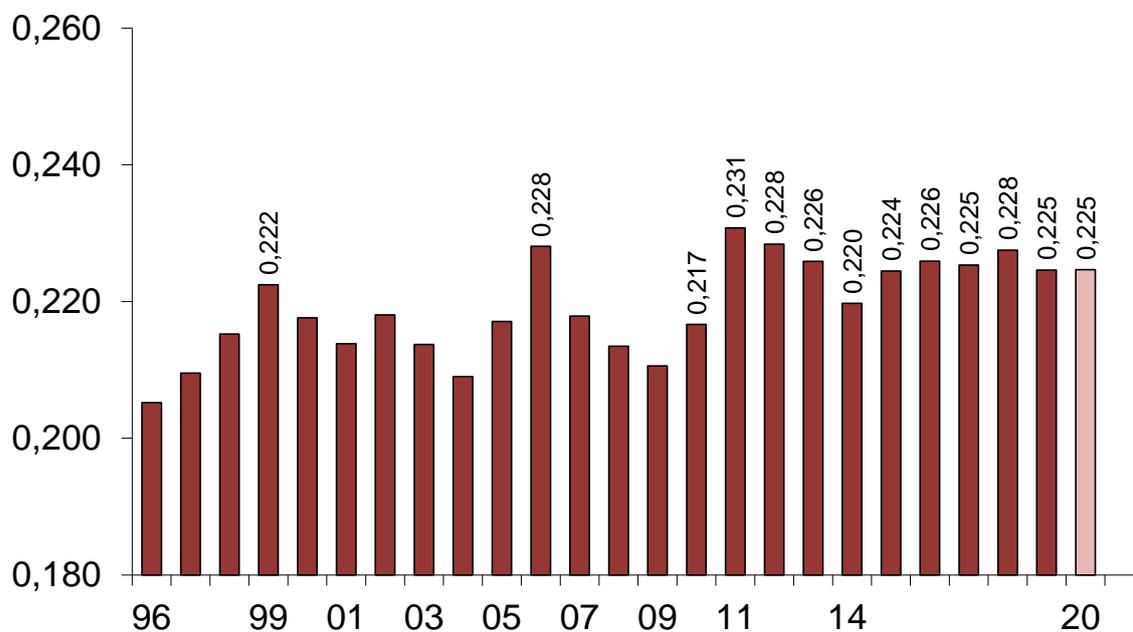


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

** 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.

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

7 meses de 1996 a 2020* - En tn res c/hueso/gancho



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

2. CONSUMO INTERNO:

En enero-julio de 2020 se produjeron 1,792 millones de tn r/c/h de carne vacuna, es decir 3,1% más que en igual período de 2019. Esto implicó un crecimiento de la cantidad ofrecida de carne vacuna de 54,3 mil tn r/c/h en relación a enero-julio de 2019.

Del total producido, se exportaron 475,7 mil tn r/c/h, lo que implica un crecimiento de 15,5% anual (+63,8 mil tn r/c/h). Con este volumen, las exportaciones habrían alcanzado una participación de 26,5% en el total producido (+2,8 puntos porcentuales interanuales), alcanzando el guarismo más alto de los últimos 25 años.

Al mercado interno se habrían enviado 1,317 millones de tn r/c/h en los primeros siete meses del año, lo que arrojaría una caída equivalente a 9,6 mil tn r/c/h en relación a enero-julio de 2019 (-0,7% anual). Del total producido, el mercado interno representó 73,5% (-2,8 puntos porcentuales interanuales).

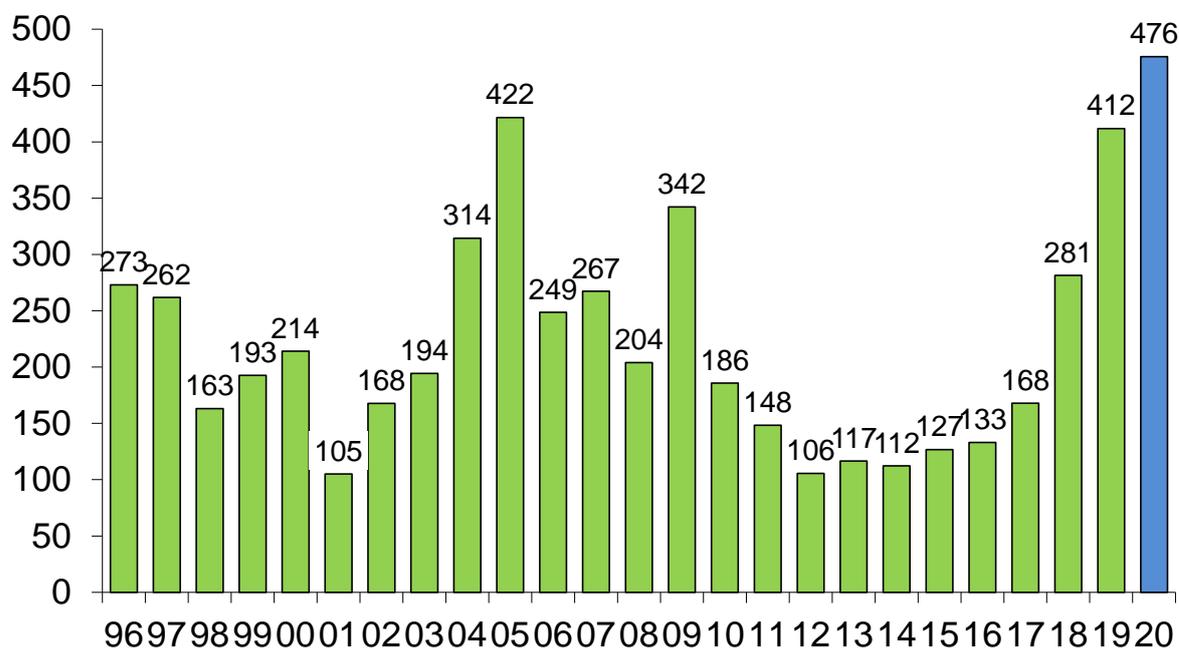
OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA						
Período	Producción	Exportación	Consumo total	Consumo per cápita	Exportación	Consumo total
	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	kg/año	s/faena total	s/faena total
12 meses de...						
2015	2.726.830	198.687	2.528.143	58,6	7,3%	92,7%
2016	2.644.241	230.202	2.414.039	55,4	8,7%	91,3%
2017	2.846.000	313.108	2.532.892	57,5	11,0%	89,0%
2018	3.066.000	561.926	2.504.074	56,3	18,3%	81,7%
2019	3.134.000	845.877	2.288.123	50,9	27,0%	73,0%
Var. % '19-'18	2,2%	50,5%	-8,6%	-9,5%	47,3%	-10,6%
Var. abs. '19-'18	68.000	283.951	-215.951	-5,4	8,7%	-8,7%
7 m. de...				Pr. móv. 12 m.		
2015	1.605.683	126.763	1.478.920	58,3	7,9%	92,1%
2016	1.497.465	133.115	1.364.350	55,6	8,9%	91,1%
2017	1.602.000	167.978	1.434.022	56,6	10,5%	89,5%
2018	1.767.000	281.487	1.485.513	58,3	15,9%	84,1%
2019 *	1.738.000	411.831	1.326.169	52,4	23,7%	76,3%
2020 * **	1.792.285	475.671	1.316.614	50,4	26,5%	73,5%
Var. % '20-'19	3,1%	15,5%	-0,7%	-3,8%	12,0%	-3,7%
Var. abs. '20-'19	54.285	63.840	-9.555	-2,0	2,8%	-2,8%

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

* Provisorios. ** Exportaciones estimadas.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

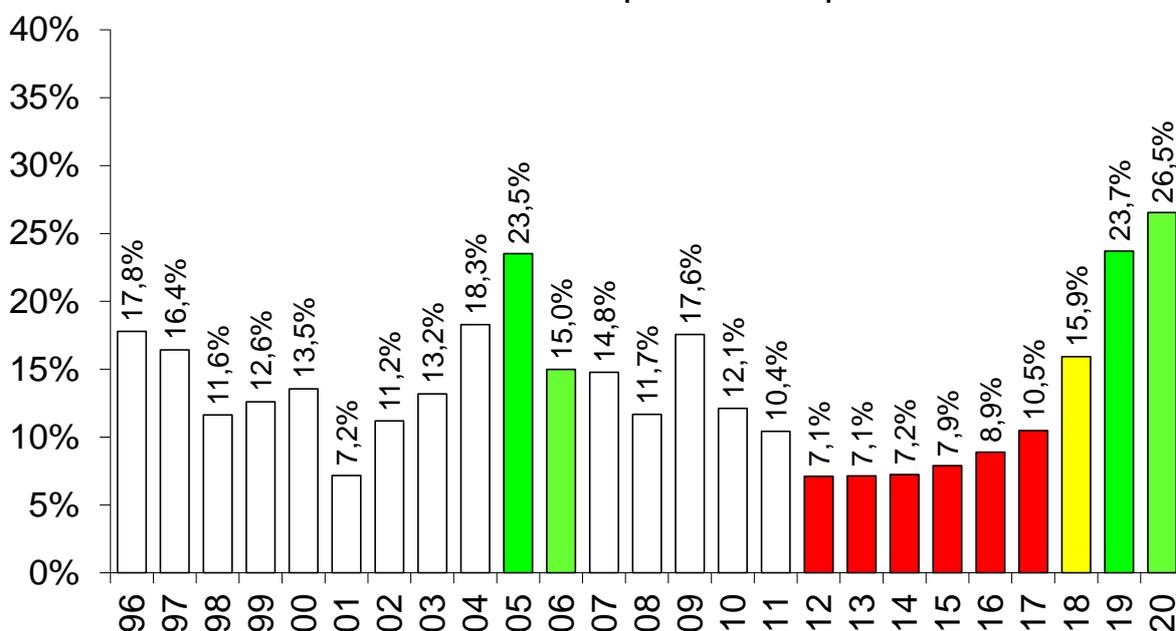
7 meses de '96-'20* - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA y SENASA. * 1º trim. '20, estimado.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

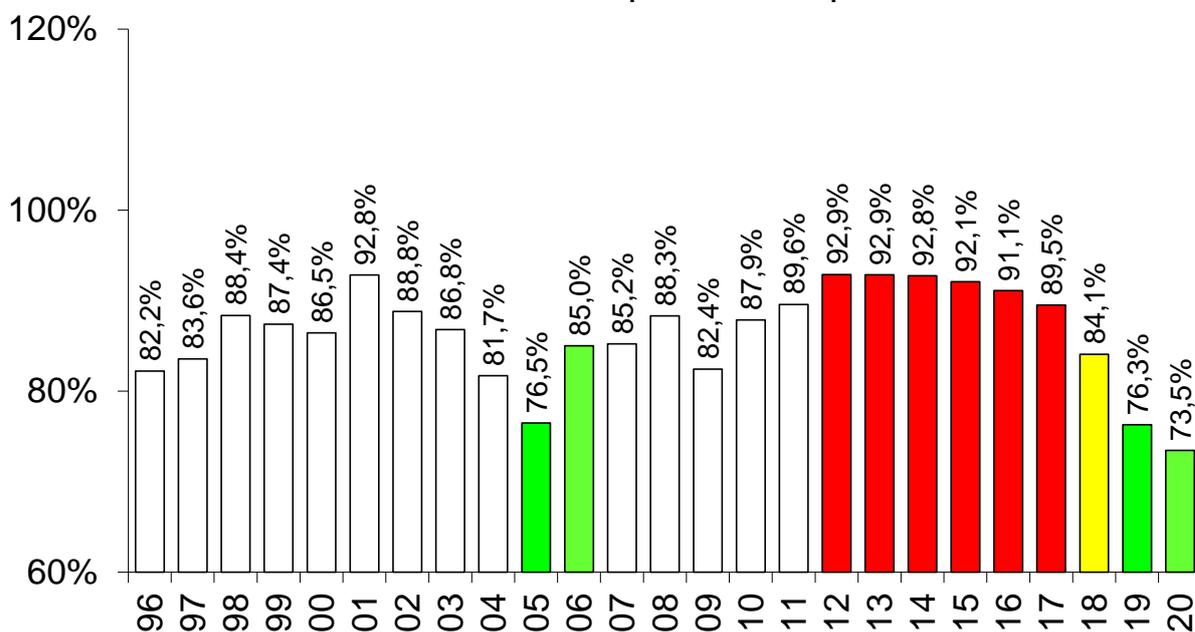
7 meses de 1996 a 2020 - Importancia s/producción total



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

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

7 meses de 1996 a 2020 - Importancia s/producción total

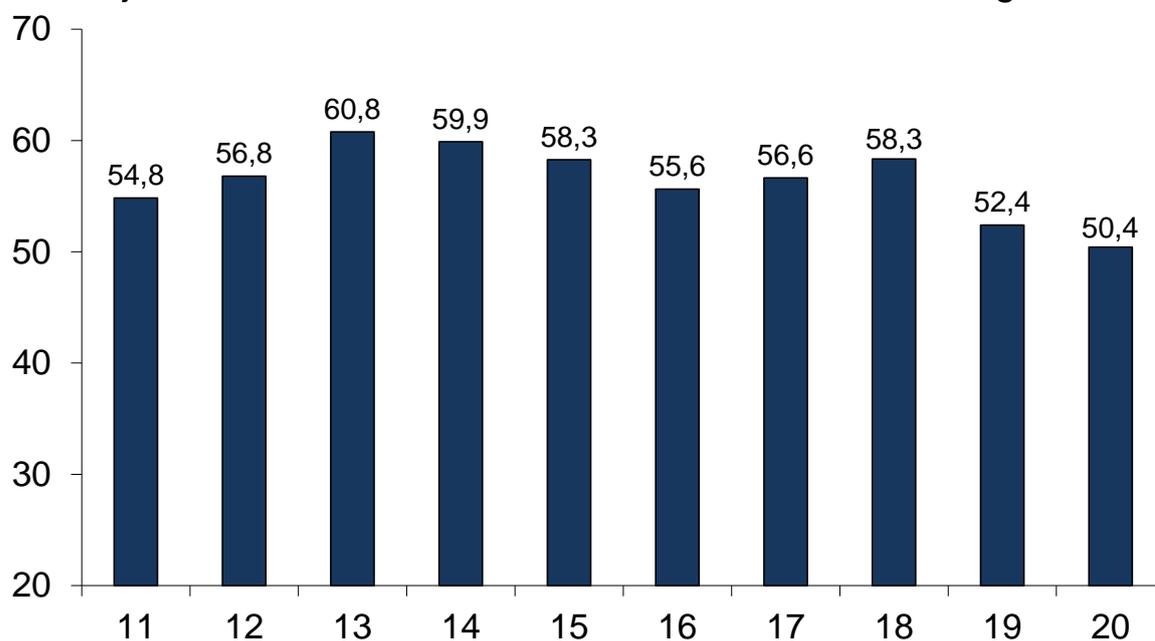


Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA, Minagri y Senasa.

El consumo (aparente) de carne vacuna por habitante se ubicó en 50,4 kg/año en el séptimo mes del año (considerando el promedio móvil de los últimos doce meses). En relación a julio del año pasado se observó una contracción de 3,8% (-2,0 kg/hab/año).

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

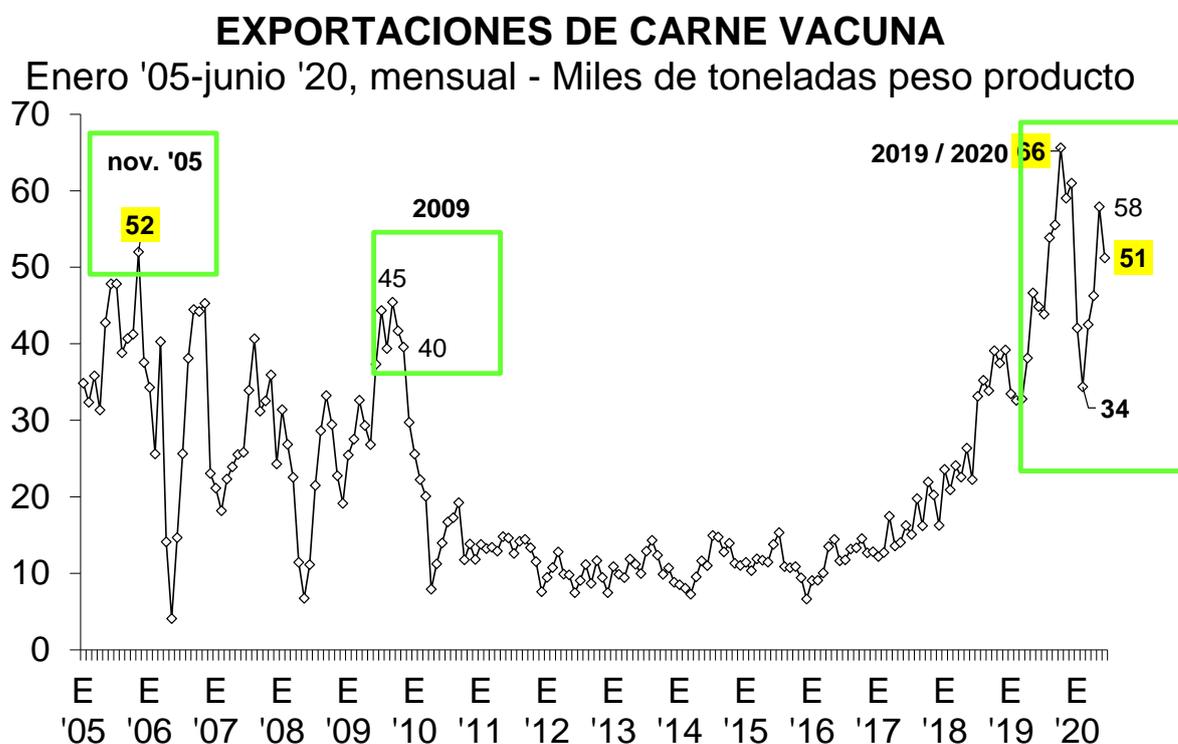
A julio de '11-'20* - Promedio móvil 12 meses - En kg/año



Fuente: CICCRA, estimación propia. * '19/'20 provisorio.

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

En el sexto mes del año se exportaron 51 mil toneladas peso producto (tn pp) de carne vacuna. Respecto al mes previo el volumen exportado fue 11,6% menor. Al igual que en los meses anteriores, esta variación se explicó por el comportamiento de las ventas a China, que cayeron 25,2% en relación a mayo. A raíz de la caída del precio promedio pagado por la industria china, los frigoríficos argentinos relocizaron una porción de esas ventas en Estados Unidos (+641,5% mensual). Expresadas en toneladas res con hueso equivalentes (tn r/c/h), las exportaciones totales de carne vacuna equivalieron a 72.500 tn, lo que arrojó una suba de 6,4% interanual (+4,6 mil tn r/c/h).

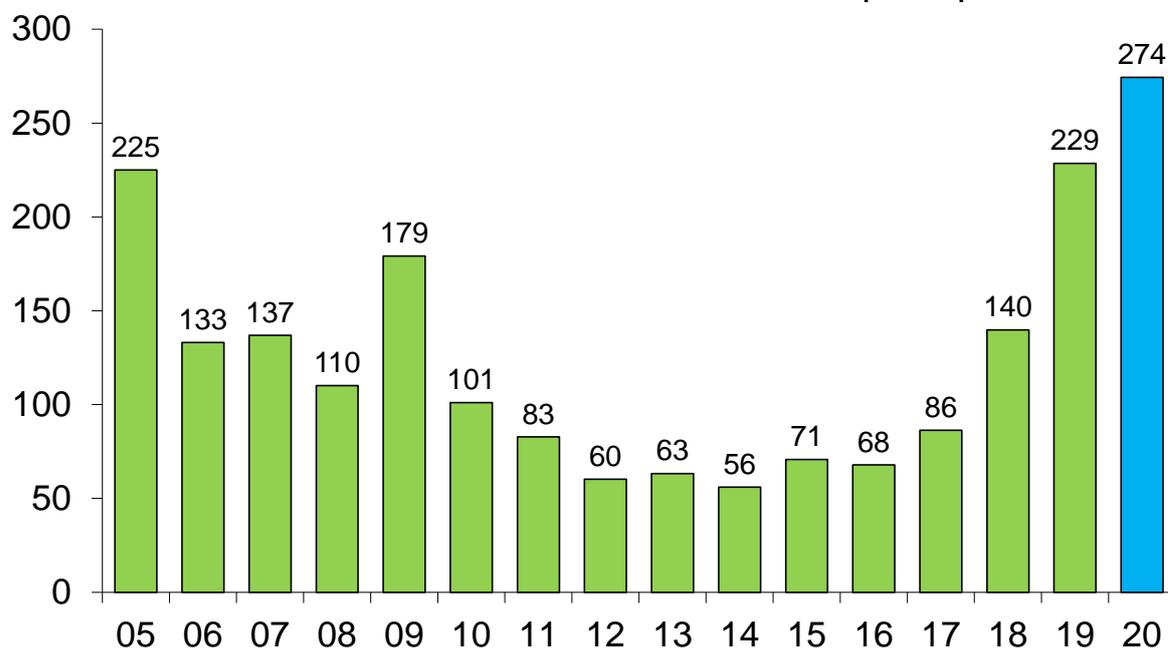


Fuente: CICCRA, con datos de Senasa (hasta '17) e INDEC (desde '18).

Los ingresos por exportaciones de carne vacuna alcanzaron a 208,7 millones de dólares en junio de 2020. En la comparación interanual se observó una caída de 17,4% (-44,0 millones de dólares). El mayor volumen exportado fue más que compensado por la retracción del precio promedio (-22,6% anual), que quedó ubicado en casi 2.900 dólares por tn r/c/h.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

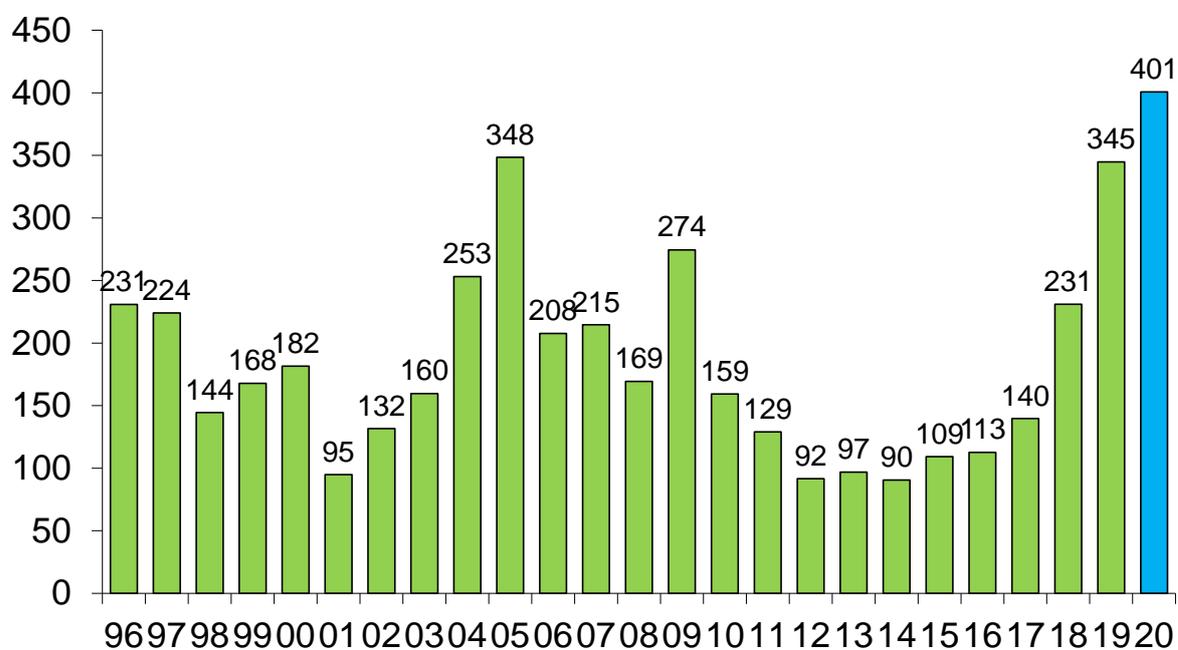
6 meses de '96-'20* - En miles de toneladas peso producto



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

6 meses de '96-'20* - En miles de toneladas res con hueso



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

Como se indicó más arriba, las exportaciones a China volvieron a explicar la evolución de las exportaciones de carne vacuna argentina. Entre mayo y junio de 2020 los envíos de carne vacuna a China disminuyeron 25,2% (-13,3 mil tn pp), cayendo su importancia relativa de 89,0% a 76,9%. En junio de 2020 se exportaron 'sólo' 39,4 mil tn pp a China.

Las exportaciones de carne vacuna a China generaron 144,7 millones de dólares en junio. En relación al mes previo la caída fue de 32,0% (-68 millones de dólares) y en comparación con junio de 2019 la retracción llegó a 11,5%.

La disminución del precio promedio pagado por la industria china, que se ubicó en 3.673 dólares por tn pp en el sexto mes del año, resultando 9,1% inferior al de mayo de 2020 y 23,6% menor al de junio de 2019, hizo que la industria argentina buscara destinos alternativos para los cortes de vaca. En junio el destino fue Estados Unidos, país al que se le vendieron 4.145 tn pp, es decir 641,5% más que en mayo pasado (+3,6 mil tn pp). En el mismo sentido se movió la facturación por estas ventas, que llegaron a 18,8 millones de dólares (+574,6% mensual; +16 millones de dólares).

Otros destinos que se recuperaron parcialmente durante el sexto mes del año fueron Israel, Alemania, Países Bajos, Rusia y Brasil. En cambio, Chile e Italia continuaron reduciendo sus compras con relación al volumen certificado el mes anterior.

En el primer semestre del año se exportó un récord de 274,4 mil tn pp de carne vacuna, es decir 20,1% más que en enero-junio del año pasado (+45,8 mil tn pp) y 22,0% más que en la primera mitad de 2005. Las exportaciones ascendieron a 400,7 mil tn r/c/h en enero-junio de 2020 (+16,2% anual; +55,9 mil tn r/c/h).

La facturación por las ventas al exterior de carne vacuna llegó a 1.275,7 millones de dólares en el primer semestre del año, lo que arrojó una suba de 5,8% anual (+70 millones de dólares). El mayor volumen se vio parcialmente compensado por la disminución del precio promedio, que pasó de 5.275 a 4.649 dólares por tn pp entre los semestres comparados (-11,9% anual).

A China se enviaron 209,5 mil tn pp de carne vacuna argentina en el primer semestre del año, es decir tres de cada cuatro kilos exportados desde Argentina. En la

comparación interanual se observó un crecimiento de 27,4% (+45,0 mil tn pp). Las mayores ventas a China explicaron 98,3% del crecimiento del volumen total exportado.

Las exportaciones a China generaron 848,7 millones de dólares (+17,5% anual; +126,2 millones de dólares). El mayor volumen vendido vio parcialmente compensado por la baja del precio promedio de 7,8% anual, que se ubicó en 4.052 dólares por tn pp.

En el caso de Chile, segundo mercado de destino, las exportaciones totalizaron 13.913 tn pp de carne vacuna en seis meses. La retracción observada en junio (-51,8% anual; -35,4% mensual), hizo que en el primer semestre pasaran a ser inferiores a las registradas en enero-junio de 2019 (-2,8% anual; 5,1% del total). El precio promedio subió 9,3% entre ambos semestres, llegando a 5.937 dólares por tn pp en enero-junio de 2020. En consecuencia, los ingresos ascendieron a 82,6 millones de dólares y resultaron todavía 6,2% mayores a los de un año atrás.

En el primer semestre del año se exportaron 12.047 tn pp a Israel (+1,0% anual; 4,4% del total) y se facturaron 86,8 millones de dólares (+7,2% anual). El precio promedio de estas ventas se ubicó en 7.205 dólares por tn pp (+6,2% anual). En relación al observado en mayo pasado, el volumen enviado a Israel mostró una recuperación de 222,7%.

A Alemania se enviaron 9.681 tn pp en los primeros seis meses del año (3,5% del total). Se observó una baja de 18,4% interanual. La facturación bajó 32,5% anual, hasta quedar en 86,9 millones de dólares. El precio promedio bajó 17,3% anual, hasta quedar en 8.986 dólares por tn pp. La menor demanda de cortes por parte del segmento HORECA se hizo sentir también en junio (el volumen registró una baja de 10,6% anual), aunque la velocidad de la contracción volvió a disminuir con relación a los picos observados en los meses previos. En tanto, en relación al volumen exportado en mayo del corriente año se registró una mejora de 37,8%.

Las exportaciones a EE.UU. subieron al quinto lugar. Sumando los embarques de 4.145 tn pp de carne vacuna registrados en junio, producto de la reorientación de las ventas que antes se hacían a China, en el primer semestre del año totalizaron 8.152 tn pp de carne vacuna (3,0% del total). La facturación llegó a 39,8 millones de dólares y el precio promedio se ubicó en 4.880 dólares por tn pp, experimentando ahora una caída de 40,7% anual (hasta

mayo registraba una baja de 14,2% anual). Esta contracción del valor unitario se explicó por la inclusión de los cortes de vaca exportados en junio, cuyo valor promedio es menor.

En el sexto mes del año las ventas a Rusia continuaron contrayéndose de forma apreciable. En relación a junio de 2019 resultaron 55,7% inferiores (se exportaron 383 tn pp). Sin embargo, y al igual que en el caso de Alemania, el ritmo de la caída comenzó a disminuir (y se registró una suba intermensual, de 208,9% en esta oportunidad). Con estos números, en enero-junio de 2020 las exportaciones a Rusia totalizaron 5.632 tn pp (2,1% del total) y se ubicaron 15,5% por debajo de las registradas en enero-junio de 2019. Los ingresos por estas ventas bajaron a 19,1 millones de dólares (-14,1% anual). El precio promedio subió 1,6% anual, llegando a 3.397 dólares por tn pp.

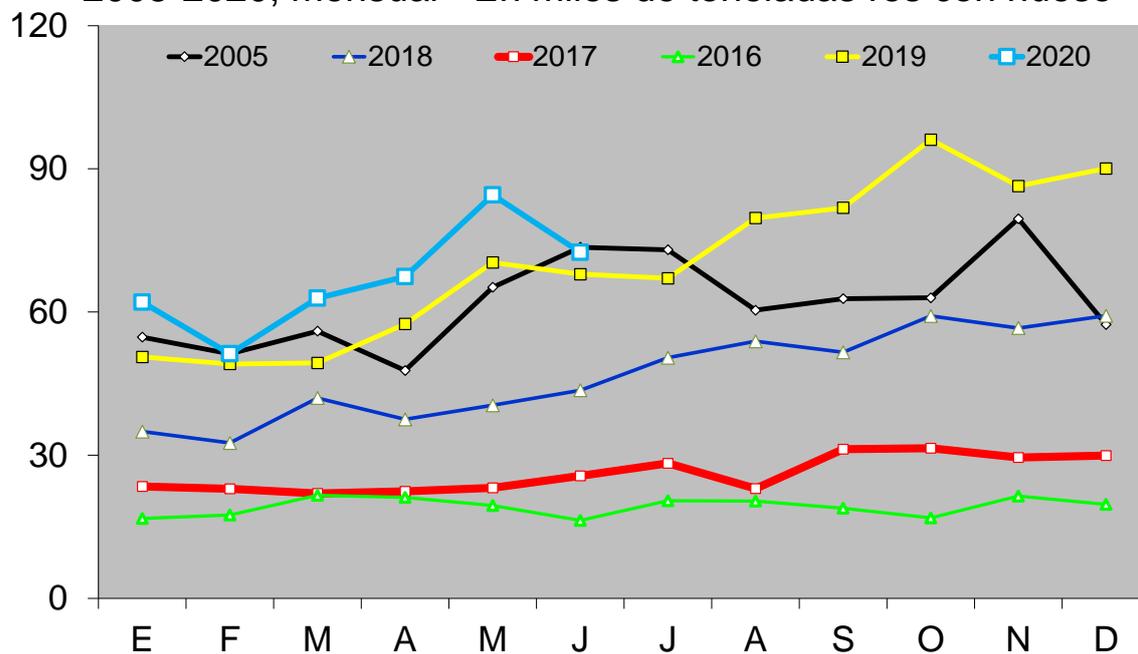
Las exportaciones a los Países Bajos totalizaron 5.280 tn pp (-15,4% anual; 1,9% del total). La facturación cayó a 46,0 millones de dólares (-32,3% anual). El precio promedio cayó 20,0% anual, hasta ubicarse en 8.713 dólares por tn pp. Al igual que en el caso de Alemania, Israel y Rusia, las ventas de junio resultaron mayores a las de mayo (+67,7%).

A Brasil se enviaron 2.805 tn pp en enero-junio de 2020 (-25,2% anual; 1,0% del total), por las que se facturaron 23,0 millones de dólares (-20,5% anual). El precio promedio aumentó 6,3% anual, hasta ubicarse en 8.195 dólares por tn pp.

Finalmente, los envíos a Italia quedaron en 2.123 tn pp de carne vacuna (-41,5% anual; 0,8% del total). En este caso, el precio promedio bajó a 8.464 dólares por tn pp (-13,9% anual). En consecuencia, los ingresos descendieron a 18,0 millones de dólares (-49,6% anual).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

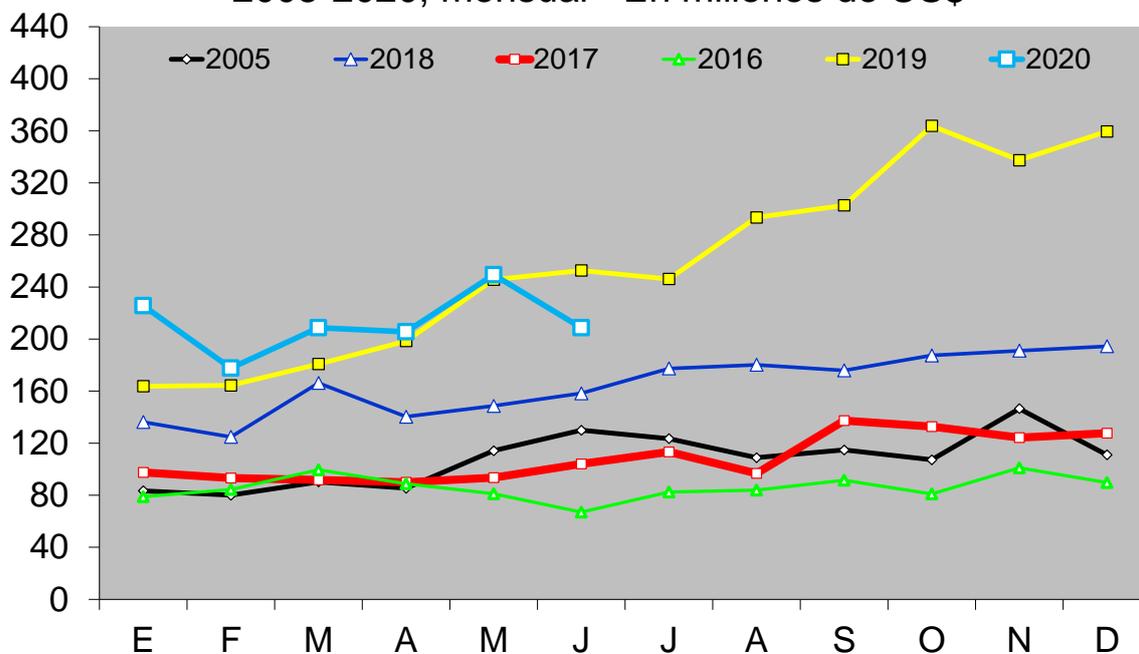
2005-2020, mensual - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa (hasta '17) e INDEC ('18-'20).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

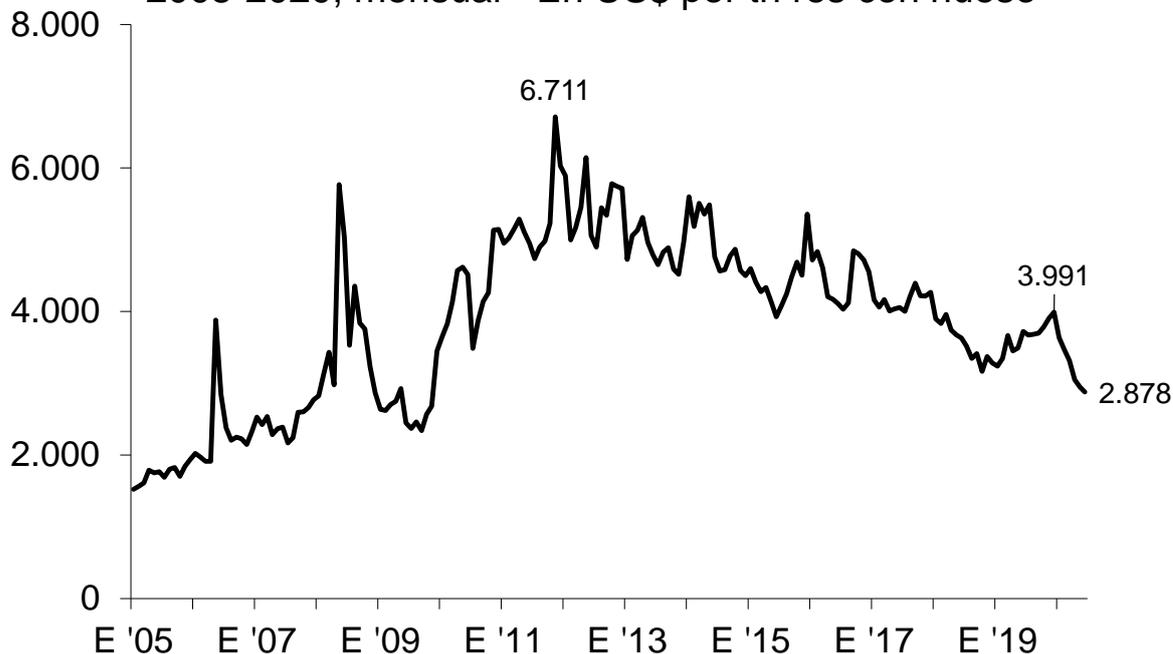
2005-2020, mensual - En millones de US\$



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa (hasta '17) e INDEC ('18-'20).

PRECIO PROMEDIO DE EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

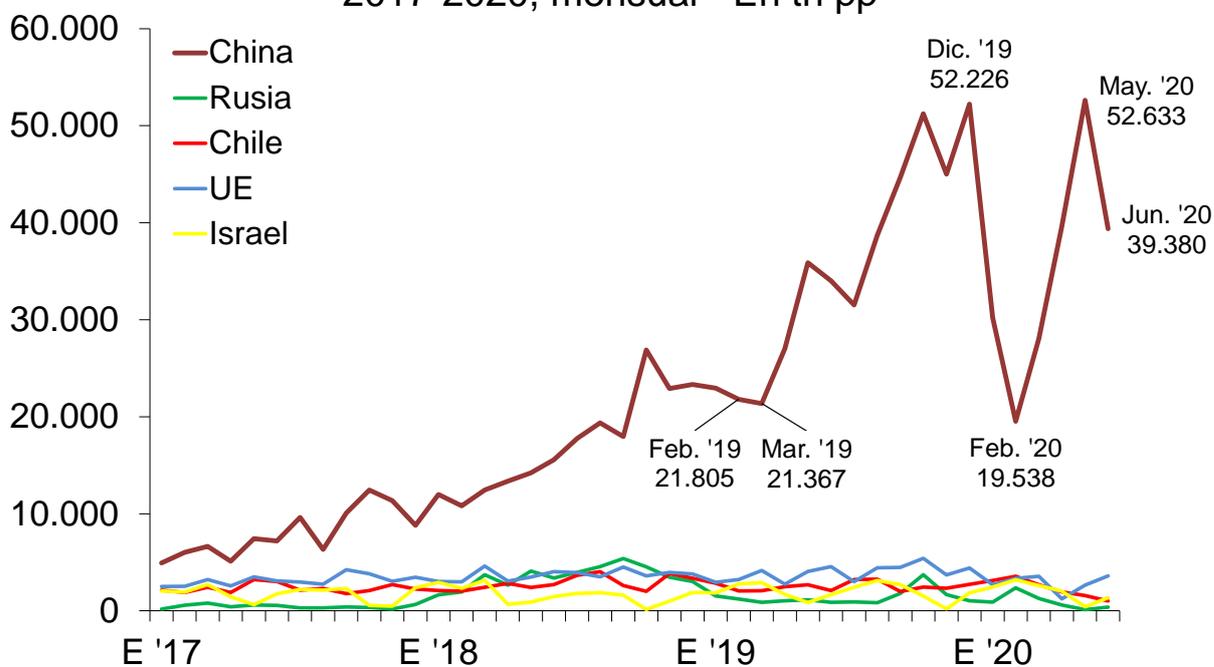
2005-2020, mensual - En US\$ por tn res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del MINAGRO.

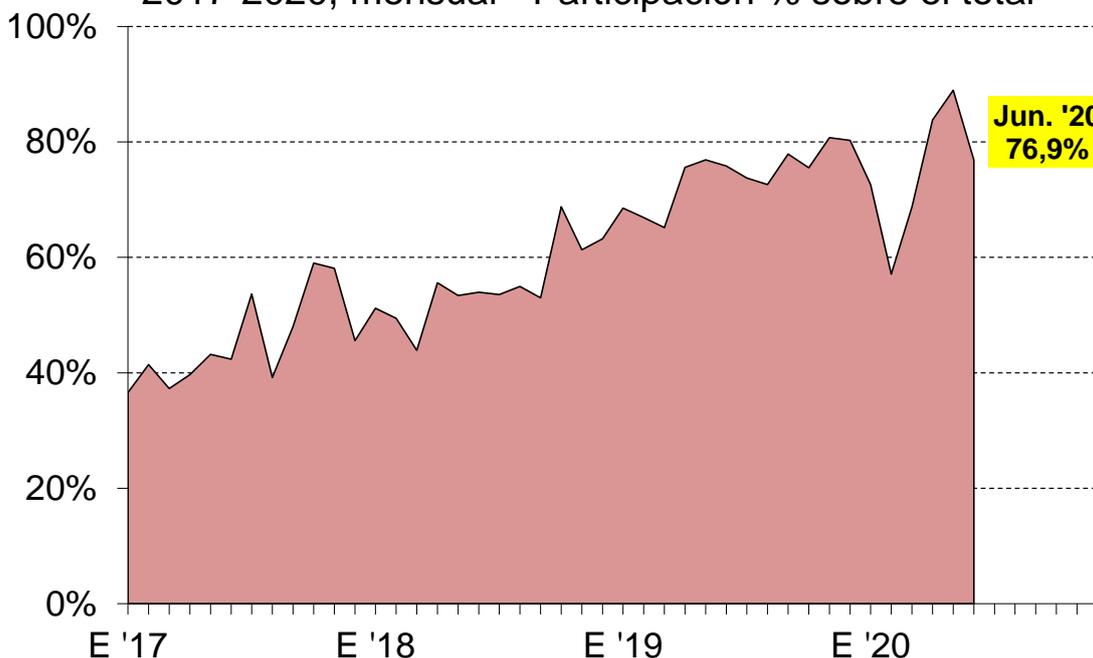
EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - PPALES. DESTINOS

2017-2020, mensual - En tn pp



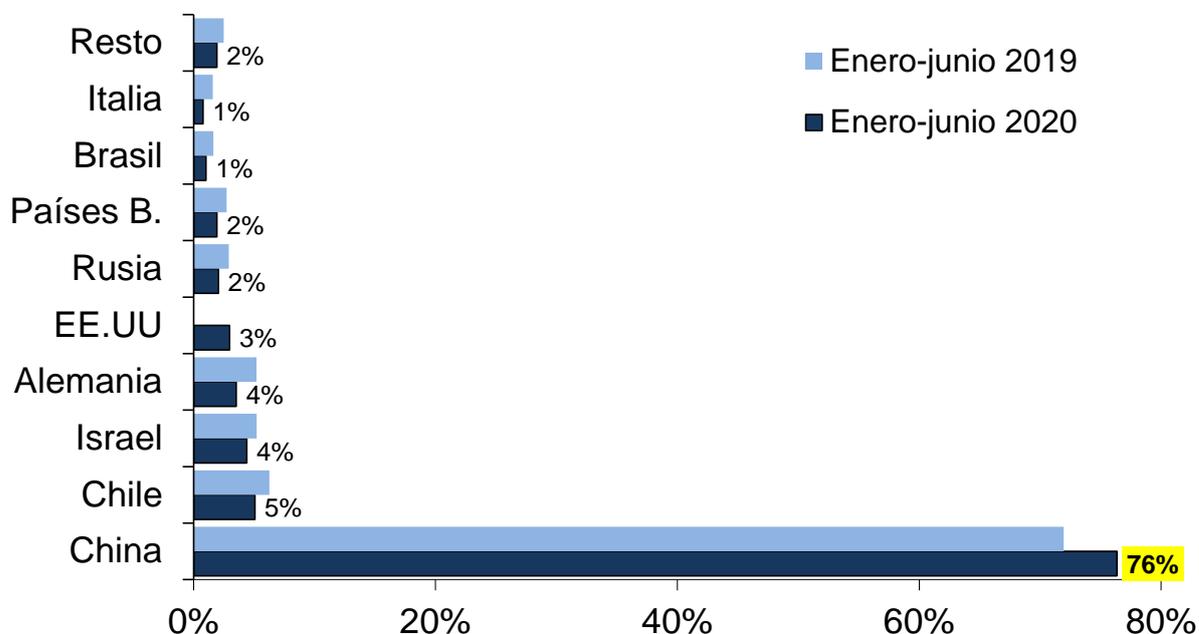
Fuente: CICCRA, con datos del INDEC.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA A CHINA 2017-2020, mensual - Participación % sobre el total



Fuente: CICCRA, con datos del INDEC.

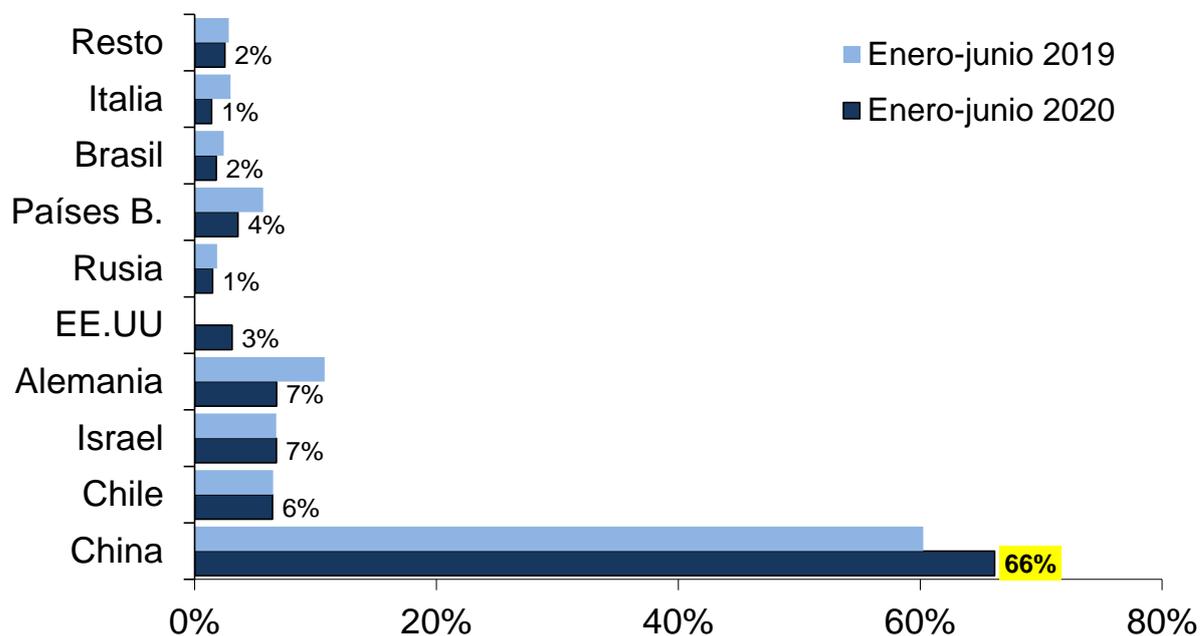
EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS Enero-junio de 2019 y 2020 - Distribución % del volumen



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

Enero-junio de 2019 y 2020 - Distribución % del valor



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

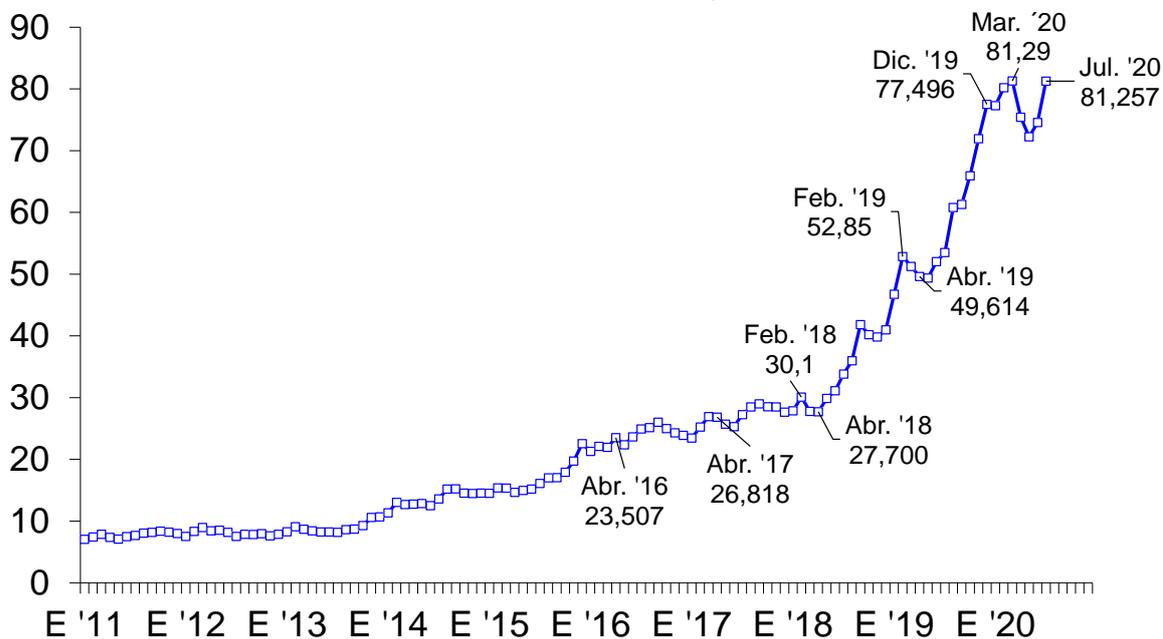
4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

En el último mes en el Mercado de Liniers se comercializaron menos cabezas (98.885 cabezas; -8,5% mensual y -17,2% anual) y el precio promedio de la hacienda en pie logró recuperarse 9,0% con relación a junio (+51,9% anual), llegando a \$ 81,257 por kilo vivo. Mientras los valores en pesos de la hacienda terminada y de la carne en el mostrador vienen subiendo a ritmos apenas superiores a los de los niveles generales del IPIM y del IPC (INDEC), respectivamente, el valor de la invernada viene subiendo a una velocidad muy superior. En un escenario de inflación galopante, hay productores que están tratando de refugiarse en el bien de cambio, que aún muestra una suba inferior a la del billete norteamericano 'libre'.

Entre junio y julio de 2020, las vacas y los toros dejaron atrás las caídas del mes anterior y mostraron las mayores subas (11,7% y 9,8%, respectivamente), llegando los valores promedio a \$ 62,821 y \$ 67,287 de valor por kilo vivo. En lo que va del año (julio 2020 vs. diciembre 2019) los valores de estas dos categorías recortaron las pérdidas a sólo 0,8% y 1,8%, respectivamente. Por su parte, los MEJ registraron un alza de 6,0% mensual (\$ 91,477 por kilo vivo) y una suba de 21,2% con relación al cierre de 2019. En el caso de los novillos, la suba mensual fue de 5,5% (\$ 92,48 por kilo vivo), y en el de los novillitos fue de 4,9% (\$ 102,449 por kilo vivo). Respecto a diciembre de 2019 las subas de estas dos categorías fueron de 11,6% y 18,9%. En tanto, las vaquillonas tuvieron una mejora de 4,8% mensual (\$ 96,79 por kilo vivo) y su valor se ubicó 15,3% por encima del promedio de diciembre de 2019.

En la comparación interanual, el precio de la hacienda terminada registró una suba de 51,9%, llegando el precio promedio a \$ 81,257 por kilo vivo. Al desagregar por categorías, los MEJ, los novillitos y las vaquillonas lideraron el proceso. Estas tres categorías registraron subas de 63,2%, 58,1% y 56,5% anual, respectivamente. En tanto, los novillos, los toros y las vacas, registraron subas de 52,4%, 42,7% y 42,5% anual.

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA Período enero 2011 - julio 2020



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

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS Período enero 1991 - julio 2020 - En US\$ corrientes



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

En enero-julio de 2020 el precio de la hacienda terminada se ubicó 52,6% por encima del nivel alcanzado en enero-julio de 2019. Toros, MEJ, vaquillonas y vacas, mostraron las mayores subas (59,5%, 56,3%, 54,0% y 53,1%). En un escenario de inflación galopante, el valor de la hacienda registró un aumento de sólo 3,9% con respecto al índice de precios internos al por mayor (IPIM-INDEC). En los casos de los toros, MEJ, vaquillonas y vacas, las subas reales fueron de 8,6%, 6,4%, 4,8% y 4,2%, respectivamente. En tanto, el valor de la invernada subió casi 73% anual, es decir casi 18% más que el IPIM-INDEC y 13,3% más que la hacienda terminada. Esto es algo que se nota más aún cuando se toman sólo los últimos tres meses (mayo-julio), período en el cual la invernada tuvo un alza de 30,1% con respecto al IPIM y otra de 24,0% respecto al precio promedio de la hacienda terminada. Evidentemente, hay productores que están tratando de refugiarse en el bien de cambio, que aún muestra una suba inferior a la del billete norteamericano 'libre' (+72,8% vs. +137,9%, al comparar enero-julio de 2019 y 2020; +82,5% vs. +159,4%, al comparar mayo-julio de 2019 y 2020).

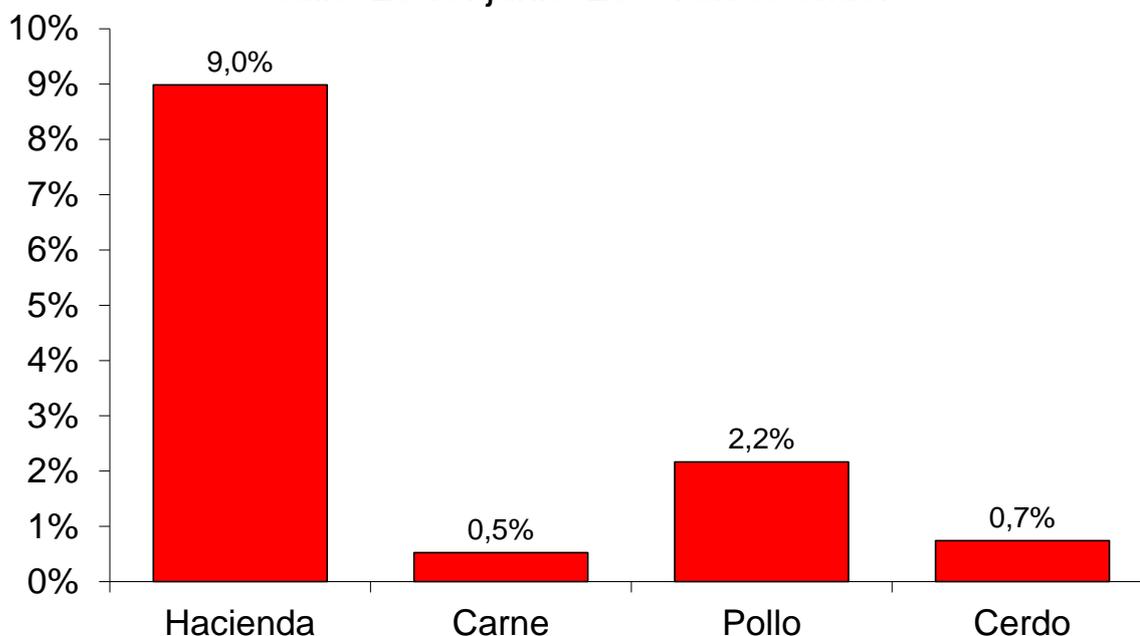
El precio promedio en dólares de la hacienda en pie subió a US\$/kg 1,138 en julio, tomando la cotización del dólar oficial. Pero se ubicó en US\$/kg 0,707, tomando el dólar 'libre' (Contado Con Liquidación, CCL). En términos mensuales subieron 6,1% y 5,0%, respectivamente. En términos anuales, cayeron 9,6% y 43,2%. La apertura por categorías se puede consultar sección N° 5 de este Informe.

En los mostradores del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA) el precio promedio de los cortes de carne vacuna registró un alza de sólo 0,5% entre las mediciones de junio y julio del corriente año, acumulando una retracción de 1,4% entre puntas de los últimos tres meses. No obstante ello, en lo que va de la cuarentena el precio promedio de la carne vacuna registró un alza de 16,9%. Por su parte, el pollo mostró un alza de 2,2% en el último mes, a pesar de lo cual todavía acumuló una retracción de 7,6% en relación a mayo. Cuando se compara con febrero de 2020, la suba en cuarentena del precio del pollo fue de 11,8%. Y en el caso de los cortes porcinos, el precio promedio aumentó 0,7% en relación a junio, acumuló una baja de 1,2% en los últimos tres meses y registró un alza de apenas 1,6% en lo que va de la cuarentena. En función de lo expuesto, en julio el precio promedio de los cortes vacunos cayó 1,6% frente al pollo y 0,2% frente al promedio de los precios de los cortes porcinos. Pero, en lo que va de la cuarentena fue la carne vacuna mostró la mayor suba promedio, encareciéndose 4,5% con relación al pollo y 15,0% con respecto al promedio de los cortes porcinos.

En la comparación interanual, el precio promedio de los cortes vacunos subió 52,7%, el precio del pollo aumentó 42,9% y el promedio de los precios de los cortes porcinos se incrementó 48,7%. En consecuencia, el precio promedio de los cortes vacunos se encareció 6,9% con respecto al precio del pollo y 2,7% con respecto al precio promedio de los cortes porcinos (por segundo mes consecutivo se desaceleró el ritmo de la suba relativa). Entre ambos julios el nivel general del IPC (Índice de Precios al Consumidor del INDEC) habría registrado una suba de 41,8% (suponiendo una suba de 2,5% mensual en julio). Con estos datos, el precio promedio de la carne vacuna subió 7,8% respecto al nivel general del IPC en el último año. En el caso del pollo, hubo un alza de 0,8%, y en el caso de los cortes porcinos, hubo un encarecimiento promedio de 4,9% con relación al nivel general del IPC.

Al contrastar con abril de 2018, los precios de todas las carnes analizadas tuvieron subas superiores a la del nivel general del IPC. El precio promedio de los cortes vacunos aumentó 165,0% (el precio de la hacienda en pie acumuló un aumento de 193,3%), el valor del pollo subió 170,7% y el promedio de los cortes porcinos tuvo un incremento de 149,2%. Por su parte, el nivel general del IPC aumentó 137,0%. Por lo tanto, los cortes vacunos se encarecieron 11,8% respecto al nivel general del IPC, el pollo hizo lo propio en 14,2% y el promedio de los cortes porcinos subió 5,1%.

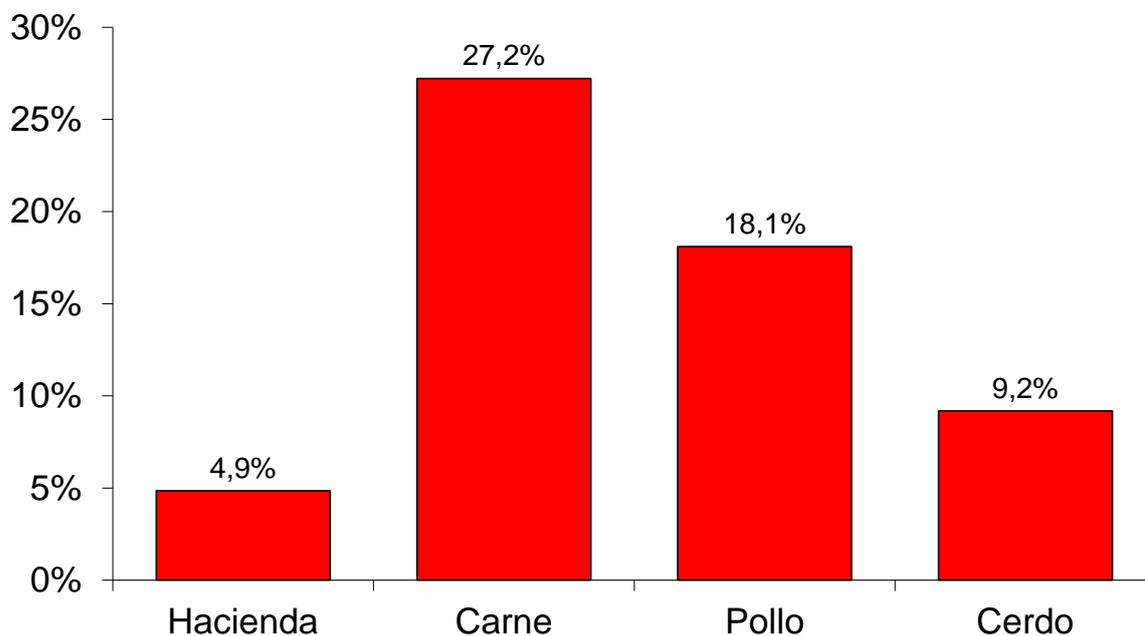
PRECIO DE HACIENDA Y CARNES Julio '20 vs. junio '20 - Var. % anual



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

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES

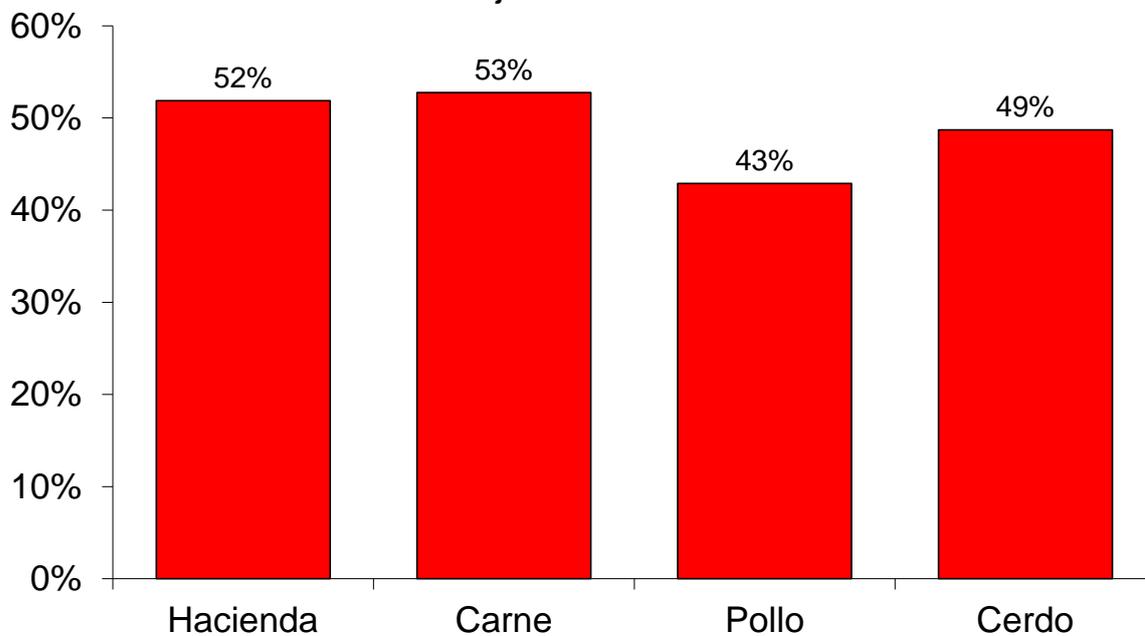
Julio '20 vs. diciembre '19 - Var. % interanual



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

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES

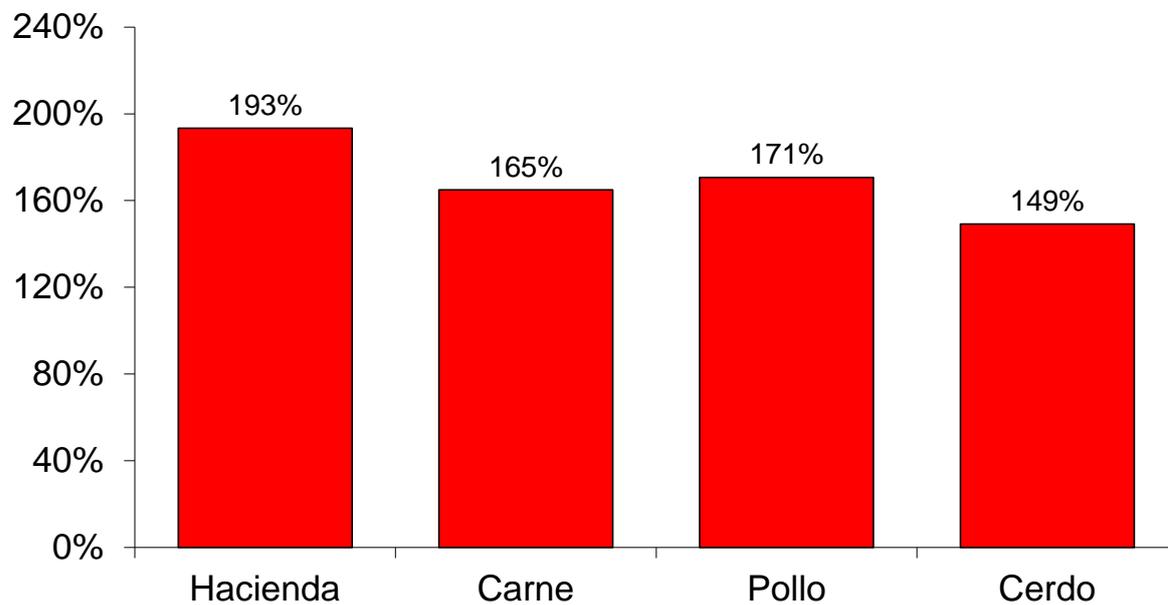
Julio '20 vs. julio '19 - Var. % anual



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

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES

Julio '20 vs. abril '18 * - Var. % anual



Fuente: CICCRA, con datos del Congreso Nacional y estimaciones propias. * Mes en que se desató el proceso de fuga de capitales que se prolongó hasta finales de 2019.

5. BANCO DE DATOS:

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE							
En pesos por kilogramo vivo							
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Vacas	Toros	MEJ
Jul-19	53,50	60,67	64,81	61,85	44,09	47,14	56,07
Jun-20	74,56	87,66	97,68	92,32	56,25	61,28	86,29
Jul-20	81,26	92,48	102,45	96,79	62,82	67,29	91,48
7 m 20	77,46	87,69	95,22	91,89	59,47	64,89	82,99
Var. % respecto a...							
mes anterior	9,0%	5,5%	4,9%	4,8%	11,7%	9,8%	6,0%
igual mes año ant.	51,9%	52,4%	58,1%	56,5%	42,5%	42,7%	63,2%
Dec-01	12.696%	14.041%	13.973%	13.747%	15.001%	17.654%	
7 m 19	52,6%	48,3%	50,0%	54,0%	53,1%	59,5%	56,3%

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	Vacas	Toros	MEJ
Jul-19	1,26	1,43	1,53	1,46	1,04	1,11	1,32
Jun-20	1,07	1,26	1,40	1,33	0,81	0,88	1,24
Jul-20	1,14	1,29	1,43	1,36	0,88	0,94	1,28
7 m 20	1,19	1,34	1,45	1,40	0,91	0,99	1,27
Var. % respecto a...							
mes anterior	6,1%	2,7%	2,1%	2,1%	8,7%	6,9%	3,2%
igual mes año ant.	-9,6%	-9,3%	-6,0%	-6,9%	-15,2%	-15,1%	-2,9%
Dec-01	88,9%	108,8%	107,8%	104,4%	123,0%	162,1%	
7 m 19	-3,1%	-5,8%	-4,9%	-2,2%	-2,8%	1,5%	-0,9%

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

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE							
En dólares 'libres' (CCL) por kilogramo vivo							
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Vacas	Toros	MEJ
Jul-19	1,244	1,411	1,508	1,439	1,026	1,096	1,304
Jun-20	0,674	0,792	0,883	0,834	0,508	0,554	0,780
Jul-20	0,707	0,805	0,892	0,842	0,547	0,586	0,796
7 m 20	0,797	0,898	0,972	0,939	0,611	0,666	0,847
Var. % respecto a...							
mes anterior	5,0%	1,6%	1,0%	1,0%	7,6%	5,8%	2,1%
igual mes año ant.	-43,2%	-43,0%	-40,8%	-41,4%	-46,7%	-46,6%	-38,9%
7 m 19	-34,4%	-36,4%	-36,0%	-34,1%	-34,3%	-31,4%	-33,3%

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