

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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 236 – Septiembre 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	16
3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA	20
4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS	30
5. BANCO DE DATOS	
– PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS	37

EDITORIAL:

Aunque pueda parecer redundante, no puedo dejar de hacer mención a que, a pesar de llevar 200 días de cuarentena, el sector en su conjunto ha mostrado una seriedad y seguridad acorde a la necesidad del país y en ningún momento se produjo la más mínima falta de carne ni en las carnicerías ni el mercado externo. El esfuerzo realizado por trabajadores, industriales, comercializadores, productores ganaderos y transportistas para enfrentar la posibilidad de contagio, debe ser agradecido por la sociedad toda.

En septiembre se faenaron 1,25 millones de cabezas de hacienda vacuna. En comparación con agosto, el número fue 8,5% superior, pero cuando se corrige por el número de días laborables, la variación fue de sólo 1,7%. En la comparación interanual, la suba de 3,2% se convirtió en una caída de 1,1% al corregirse por el número de días laborables. La desagregación por sexo volvió a mostrar una recuperación de la faena de machos y, en consecuencia, una menor importancia de las hembras en la faena total, que en esta oportunidad fue de 44,7%.

La importancia de las hembras en la faena total volvió a ubicarse en 44,7%, un guarismo similar al registrado el mes pasado y también en agosto de 2018, el último mes antes de que se pusiera en marcha la política monetaria/cambiaria que llevó al proceso de reducción de existencias observado hasta agosto de 2019. Esto implica que por segundo mes consecutivo, la importancia de las hembras en la faena total se mantuvo dentro del intervalo que es consistente con el mantenimiento del stock de hacienda vacuna.

En los primeros nueve meses del año se faenó un total de 10,365 millones de cabezas de hacienda vacuna. En la comparación interanual se observó un crecimiento de 2,2% (+221,4 mil cabezas).

En los primeros nueve meses de 2020 la producción de carne vacuna ascendió a 2,345 millones de tn r/c/h. Fue 2,6% mayor a la de enero-septiembre de 2019, lo que implicó que la cantidad ofrecida de carne vacuna se amplió en 60,3 mil tn r/c/h. Tal como

se señaló en la sección anterior de este Informe, fue el 4º nivel de producción de carne vacuna más alto de los últimos 25 enero-septiembre.

En total las exportaciones habrían ascendido a 637,1 mil tn r/c/h de carne vacuna, lo que significa una expansión de 11,1% interanual (+63,8 mil tn r/c/h). **Su participación en el total producido habría llegado a 27,2% (+2,1 puntos porcentuales interanuales), siendo la más elevada de las últimas décadas.**

Por su parte, el mercado interno habría absorbido 1,708 millones de tn r/c/h en nueve meses de 2020, lo que implica una contracción de 3,48 mil tn r/c/h en la comparación interanual (-0,2% anual). Del total producido, el mercado interno representó 72,8% (-2,1 puntos porcentuales interanuales).

El consumo (aparente) de carne vacuna por habitante se ubicó en 50,5 kg/año en septiembre de 2020 (considerando el promedio móvil de los últimos doce meses). En relación a igual mes de 2019 se registró un descenso de 2,7% (-1,4 kg/hab/año). En tanto, al comparar con igual mes de 2018, la contracción fue de 12,5% (7,2 kg/hab/año).

Durante agosto se certificaron exportaciones de carne vacuna por un total de 52,9 mil toneladas peso producto (tn pp). Esto significó una caída de 1,9% interanual (-1 mil tn pp). Y esto fue producto de la disminución de los embarques a China, explicada por el menor precio promedio pagado por la industria de aquel país, lo que no llegó a compensarse con los mayores envíos a EE.UU. y la reactivación de las compras de Chile, Israel, Alemania y Rusia de los últimos meses. Expresadas en toneladas res con hueso equivalentes (tn r/c/h), las exportaciones totales de carne vacuna equivalieron a 77.500 tn en el octavo mes del año (-2,2 mil tn r/c/h; -2,7% anual).

La facturación por exportaciones de carne vacuna fue de 243,8 millones de dólares en agosto de 2020 y experimentó una contracción de 16,9% interanual (-49,6 millones de dólares). A la leve baja del volumen exportado, se agregó la disminución del precio promedio (-14,6% anual), que lo dejó ubicado en 3.146 dólares por tn r/c/h. Sin embargo, es importante resaltar que en la comparación mensual, registró una recuperación de casi 9,0%, producto de la reactivación de las compras de Chile, Israel y Alemania, países que adquieren cortes de mayor valor unitario.

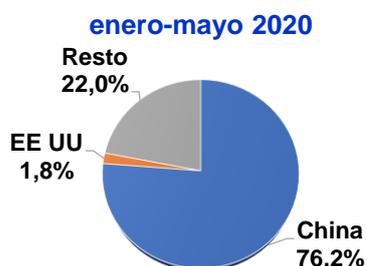
En agosto se observó la tercera baja consecutiva de las exportaciones de carne vacuna a China. Más allá de que en el último mes se interrumpió el proceso de retracción del precio promedio pagado por la industria china iniciado a finales del año pasado, lo cierto es que el valor unitario se mantiene alrededor de 30% por debajo del promedio registrado durante 2019. Así como en mayo de 2020 se exportaron 52,6 mil tn pp a China, en junio bajaron a 39,4 mil tn pp (-25,2% mensual), en julio fueron de 35,5 mil tn pp (-9,9% mensual) y en agosto llegaron a 33,4 mil tn pp (-5,8%; -36,5% respecto de mayo). De esta forma, su importancia en el total exportado bajó desde 89,0% en mayo hasta 62,3% en agosto.

Los ingresos por ventas de carne vacuna a China fueron de 113,0 millones de dólares en el octavo mes del año. Esto significó un retroceso de 4,5% mensual, que llegó a 46,9% al comparar con mayo pasado. Y, como ya se señaló más arriba, esto se debió a una combinación de menores volúmenes y menores precios promedio. Concretamente, el valor unitario, que en febrero-mayo de 2020 se había estabilizado en torno a 4.000 dólares por tn pp (luego de haber llegado a un máximo de casi 5.000 dólares por tn pp en el final de 2019), bajó casi sistemáticamente hasta 3.337 dólares por tn pp en julio y luego rebotó levemente durante agosto, para ubicarse en 3.381 dólares por tn pp (-15,5% con relación a febrero-mayo de 2020; -30% con respecto al promedio de 2019).

Las menores ventas a China se compensaron en gran medida con mayores exportaciones de cortes de vaca a EE.UU. en los últimos tres meses (en el trimestre junio-agosto el promedio mensual exportado a EE.UU. fue de 4,6 mil tn pp, con un pico de 5,7 mil tn pp en julio; el volumen exportado a EE.UU. se multiplicó por 5,8 respecto de enero-mayo de 2020; esto se reflejó en la disminución del precio promedio de los embarques a este destino) **y también con la reactivación de las ventas a Chile, Israel, Alemania y Rusia en los últimos dos meses.**

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - CHINA, EE.UU. Y RESTO

En volumen



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.



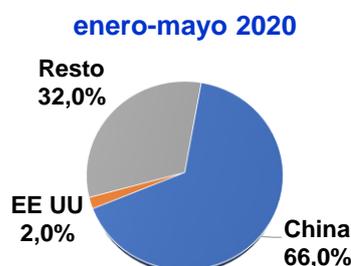
Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - CHINA, EE.UU. Y RESTO

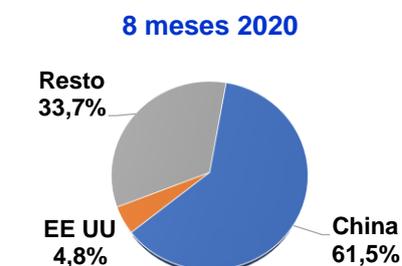
En valor



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

En septiembre ingresaron 117.034 vacunos al Mercado de Liniers. Luego del peor agosto de las últimas tres décadas. Esto moderó el ritmo de aumento del precio promedio (3,3% mensual), luego de dos meses de fuertes subas (9,0% y 10,6%, respectivamente). Mientras que las expectativas de aceleración de la tasa de inflación llevan a los productores ganaderos a resguardar su capital de trabajo en la invernada, haciendo subir su valor en forma significativa (6% equivalente mensual entre julio de 2019 y agosto de 2020), el ritmo de aumento del precio de la hacienda terminada se ve limitado por la capacidad de pago tanto de la industria consumera como de la industria exportadora (la suba equivalente mensual fue de 4% entre julio de 2019 y septiembre de 2020). Tras dos años en recesión, la pandemia y la cuarentena profundizaron en forma apreciable la caída de la ocupación y del poder adquisitivo de las familias, todo lo cual se reflejó en una continuada caída del consumo interno de carne vacuna. En tanto, desde finales de 2019 se viene observando un retroceso del precio promedio de los cortes exportados, explicado por la disminución del precio pagado por los compradores chinos (esto se reflejó en los últimos meses en una reorientación de una

porción del volumen exportado a otros destinos, entre ellos EE.UU., tal como se plantea en la sección N° 3 de este Informe).

El precio promedio de la hacienda vacuna subió 3,3% entre agosto y septiembre del corriente año, al tiempo que acumuló un aumento de 73,4% con relación a julio de 2019. Es importante destacar que desde el mes previo a las PASO, esta suba de la hacienda quedó por debajo de la evolución de los tipos de cambio oficial y libre (77,0% y 213,3%, respectivamente), al tiempo que resultó superior a la evolución del nivel general de precios mayoristas (56,5%).

En enero-septiembre de 2020 el precio promedio de la hacienda terminada experimentó un aumento de 51,8% en relación a enero-septiembre de 2019.

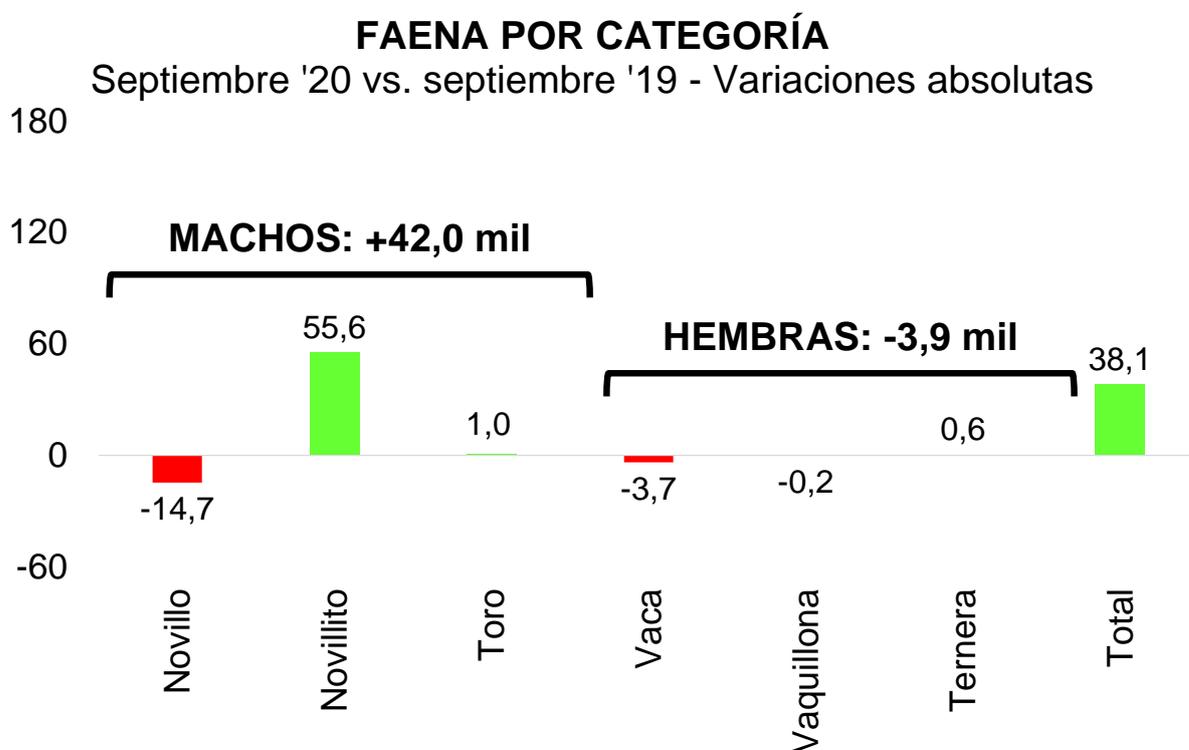
En lo que respecta a la evolución de los precios de los cortes cárnicos en los mostradores del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA), las mediciones de septiembre mostraron subas generalizadas, si bien a ritmos muy diferentes según carnes. En el caso de los cortes de carne vacuna, el precio promedio subió ‘sólo’ 2,1% con relación a agosto, acumulando un alza de 4,0% entre puntas de los últimos cinco meses y una suba de 23,2% en relación a febrero (tomando la ‘cuarentena’ completa). Por su parte, el precio del pollo aumentó 6,4% en el último mes, redujo a 0,3% la caída acumulada en los últimos cinco meses y pasó a acumular un alza de 20,7% en la ‘cuarentena’. Y el precio promedio de los cortes porcinos se ‘disparó’ 9,6% entre agosto y septiembre, llegando a acumular subas de 11,8% en los últimos cinco meses y de 14,8% en lo que va de la ‘cuarentena’.

INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES:

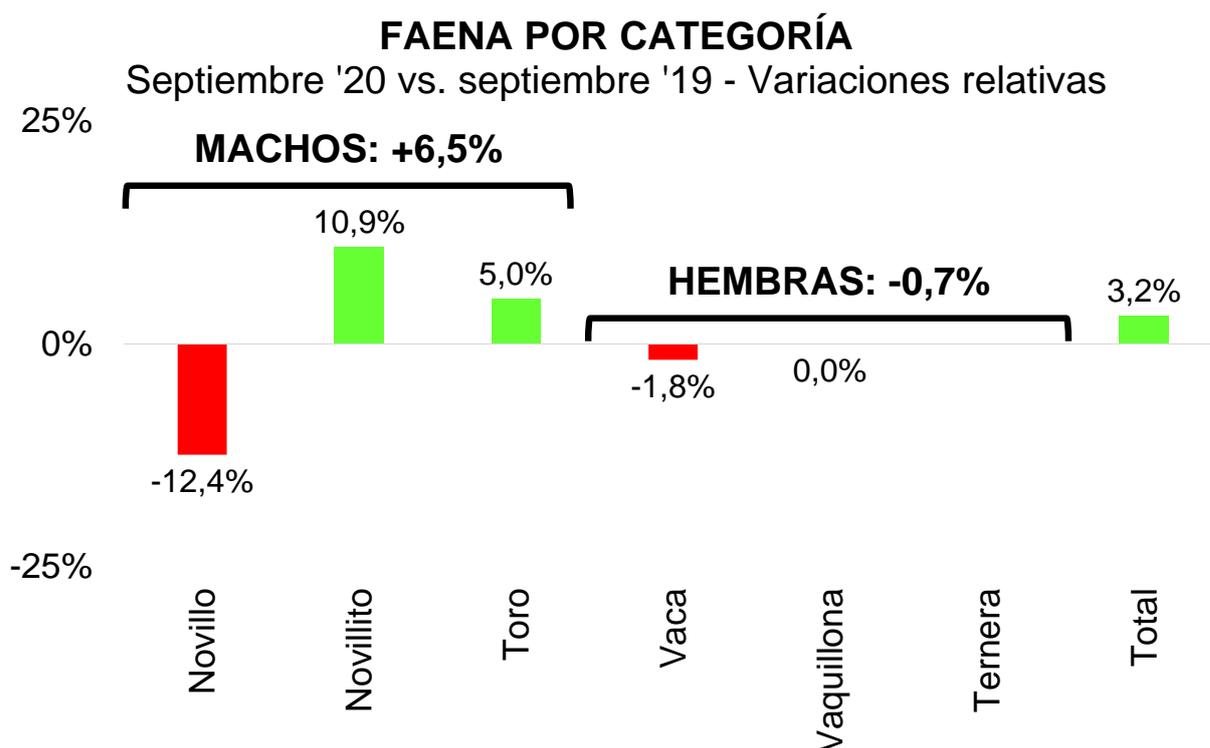
1. FAENA Y PRODUCCIÓN DE CARNE:

En septiembre se faenaron 1,25 millones de cabezas de hacienda vacuna. En comparación con agosto, el número fue 8,5% superior, pero cuando se corrige por el número de días laborables, la variación fue de sólo 1,7%. En la comparación interanual, la suba de 3,2% se convirtió en una caída de 1,1% al corregirse por el número de días laborables. La desagregación por sexo volvió a mostrar una recuperación de la faena de machos y, en consecuencia, una menor importancia de las hembras en la faena total, que en esta oportunidad fue de 44,7%.

La industria frigorífica vacuna faenó un total de 1,25 millones de cabezas de hacienda vacuna en el noveno mes del año, según las estimaciones oficiales provisionarias. La faena corregida por el número de días laborables arrojó una suba de 1,7% mensual y una caída de 1,1% interanual.



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.

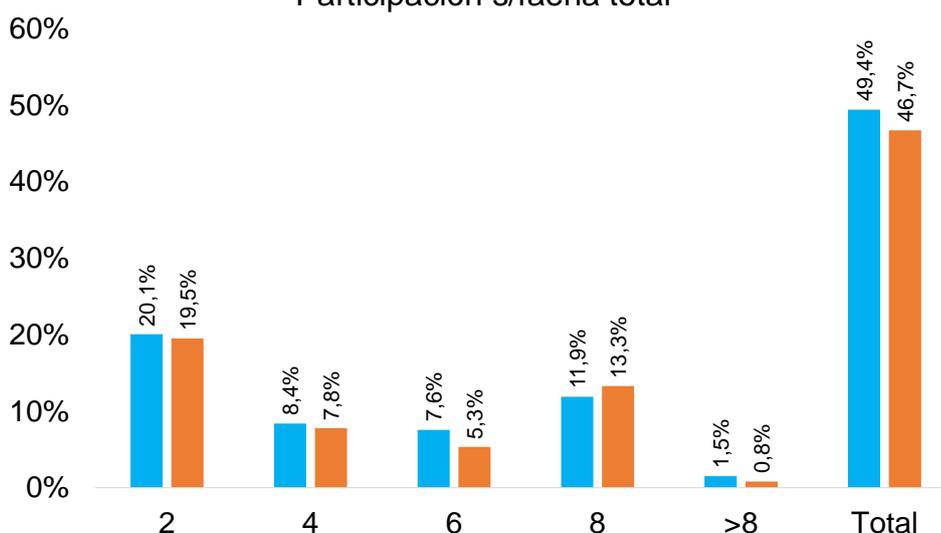
Se faenaron 689,3 mil machos en septiembre de 2020, lo que arrojó una suba de 6,1% anual sin corregir por días laborables (+39,6 mil cabezas). De esta forma, se cumplieron 13 meses consecutivos de crecimiento de la faena de machos. En tanto, la faena de hembras sumó 556,5 mil cabezas, es decir un número similar al de septiembre de 2019 (-1,5 mil cabezas). **En consecuencia, la importancia de las hembras en la faena total volvió a ubicarse en 44,7%, un guarismo similar al registrado el mes pasado y también en agosto de 2018, el último mes antes de que se pusiera en marcha la política monetaria/cambiaria que llevó al proceso de reducción de existencias observado hasta agosto de 2019. Esto implica que por segundo mes consecutivo, la importancia de las hembras en la faena total se mantuvo dentro del intervalo que es consistente con el mantenimiento del stock de hacienda vacuna.**

Entre las hembras, en septiembre se faenaron 202,7 mil vacas, 1,8% menos que un año atrás (-3,7 mil cabezas). La participación de las vacas en la faena total descendió a 16,3% (-0,8 puntos porcentuales). En tanto, se mantuvo la faena de vaquillonas en 353,8 mil cabezas (-163 cabezas). Su participación en la faena total quedó en 28,4% del total (-0,9 puntos porcentuales interanuales).

Clasificada por su dentición, en el semestre abril-septiembre de 2020 se observó una caída casi generalizada de la faena de hembras. La faena de las hembras de 2, 4, 6 y de más de 8 dientes exhibieron contracciones de 1,2%, 5,4%, 28,4% y 46,5% respecto al mismo período de 2019. Sólo la faena de hembras de 8 dientes mostró una variación positiva entre ambos períodos (+13,6% anual).

FAENA DE HEMBRAS Y DENTICIÓN

Participación s/faena total



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

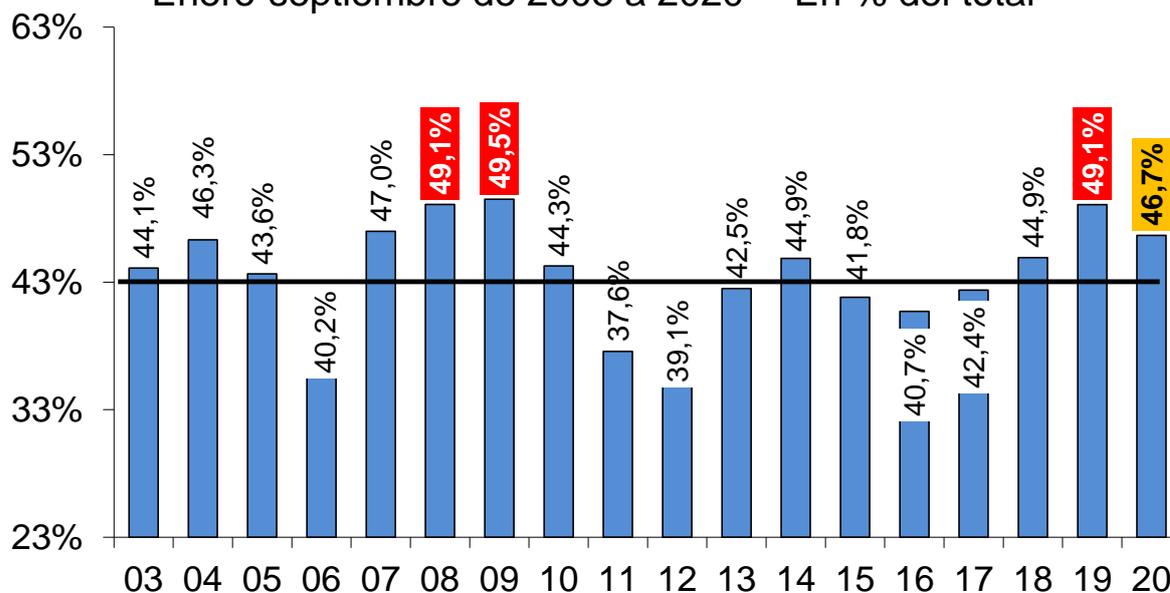
	Hembras Dentición 2	Hembras 4	Hembras 6	Hembras 8	Hembras >8	Hembras Total
	cabezas					
Abr-sep. '19	1.404.852	587.212	529.973	832.400	106.245	3.460.682
Abr-sep. '20	1.388.309	555.221	379.691	945.694	56.864	3.325.777
Var. anual	-1,2%	-5,4%	-28,4%	13,6%	-46,5%	-3,9%
	participación % sobre faena total					
Abr-sep. '19	20,1%	8,4%	7,6%	11,9%	1,5%	49,4%
Abr-sep. '20	19,5%	7,8%	5,3%	13,3%	0,8%	46,7%
Var. anual ptos. percent.	-0,6%	-0,6%	-2,2%	1,4%	-0,7%	-2,7%

En lo que respecta a los novillos, durante el noveno mes del año se faenaron 103,3 mil cabezas, lo que significó un retroceso de 12,4% interanual (-14,7 mil cabezas). A la inversa, la faena de novillitos subió a 564,7 mil cabezas (+10,9% anual; +55,6 mil cabezas). De esta forma, la participación de los novillos en la faena total bajó a 8,3% y la de los novillitos subió a 45,3% (+3,2 puntos porcentuales).

En los primeros nueve meses del año se faenó un total de 10,365 millones de cabezas de hacienda vacuna. En la comparación interanual se observó un crecimiento de 2,2% (+221,4 mil cabezas). Puesto en la perspectiva 'histórica' (últimos 41 años), la faena de enero-septiembre de 2020 ocupó el puesto N° 9 y superó en 7,1% al promedio de enero-septiembre de 1980 a 2019.

En total se faenaron 5,528 millones de machos, es decir 7,0% más que en los primeros nueve meses del año pasado (+363,3 mil cabezas). En tanto, la faena de hembras bajó a un total de 4,837 millones de cabezas, exhibiendo una caída de 2,9% anual (-142,0 mil cabezas). Por lo tanto, la importancia de las hembras en la faena total bajó a 46,7% en lo que va de 2020 (-2,4 puntos porcentuales).

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



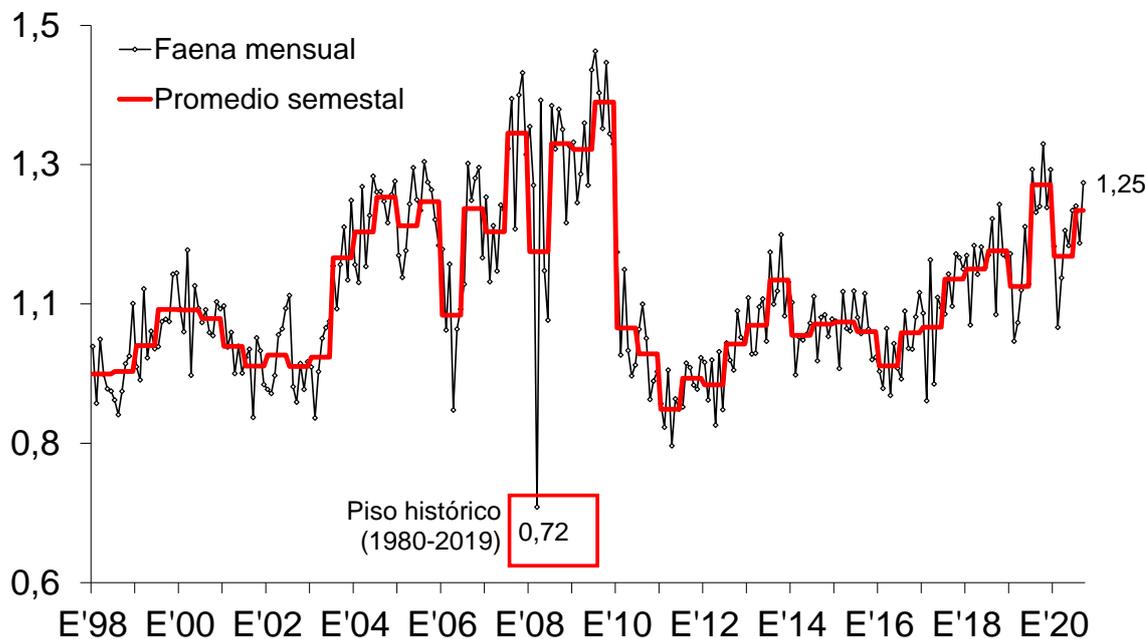
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

** 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.

En el noveno mes del año la producción de carne vacuna sumó 286 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). En relación a septiembre de 2019 se observó una suba de 4,1% (sin corregir por días laborables). El peso promedio en gancho del animal faenado aumentó 0,9%, hasta ubicarse en 230 kilos. La producción del último mes fue la 2º más elevada de los últimos 25 septiembrs (sólo superada por la de septiembre de 2008) y al contrastarla con el promedio de los septiembrs de 1996 a 2019, fue casi 20% mayor.

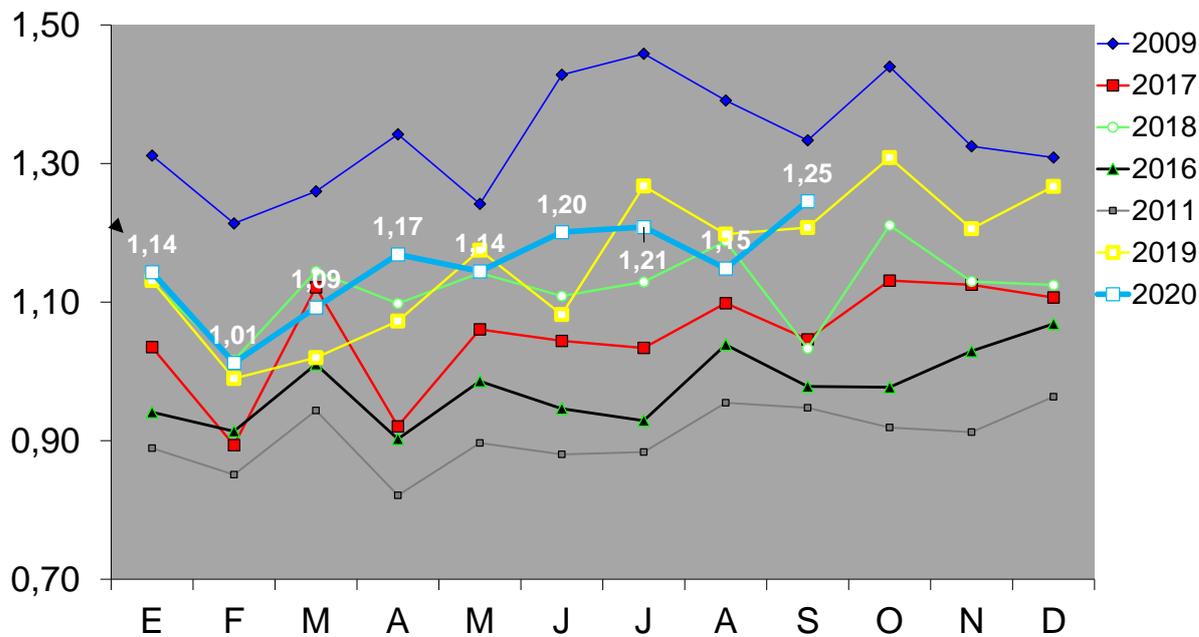
En los primeros nueve meses del año se produjeron 2,345 millones de tn r/c/h de carne vacuna, es decir 2,6% más que en el mismo período de 2019. La cantidad ofrecida de carne vacuna se amplió en 60,3 mil tn r/c/h con relación a enero-septiembre del año pasado. Fue el 4º nivel de producción de carne vacuna más alto de los últimos 25 enero-septiembre (sólo se vio superado por las producciones de los primeros nueve meses de 2009, 2007 y 2005).

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

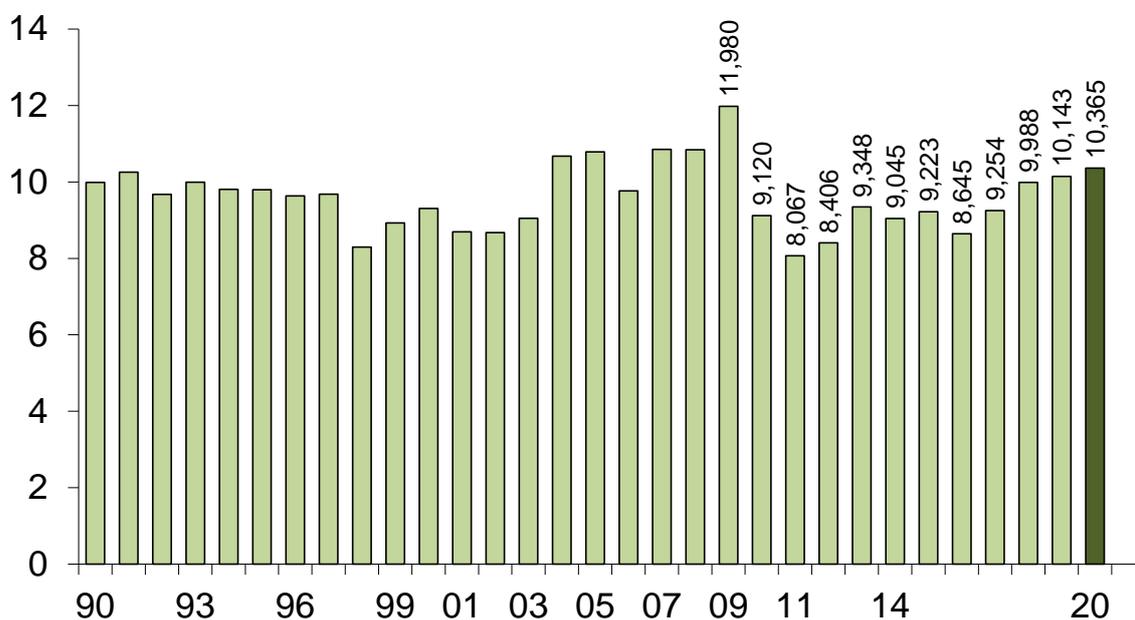
FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

FAENA DE HACIENDA VACUNA

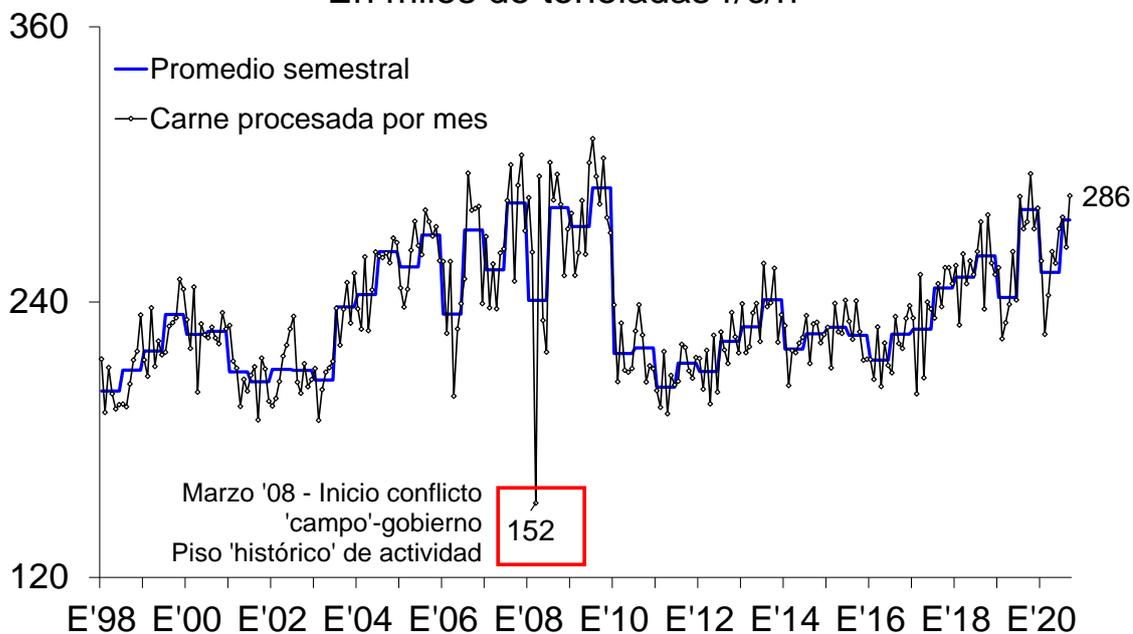
9 meses de 1990-2020* - En millones de cabezas



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

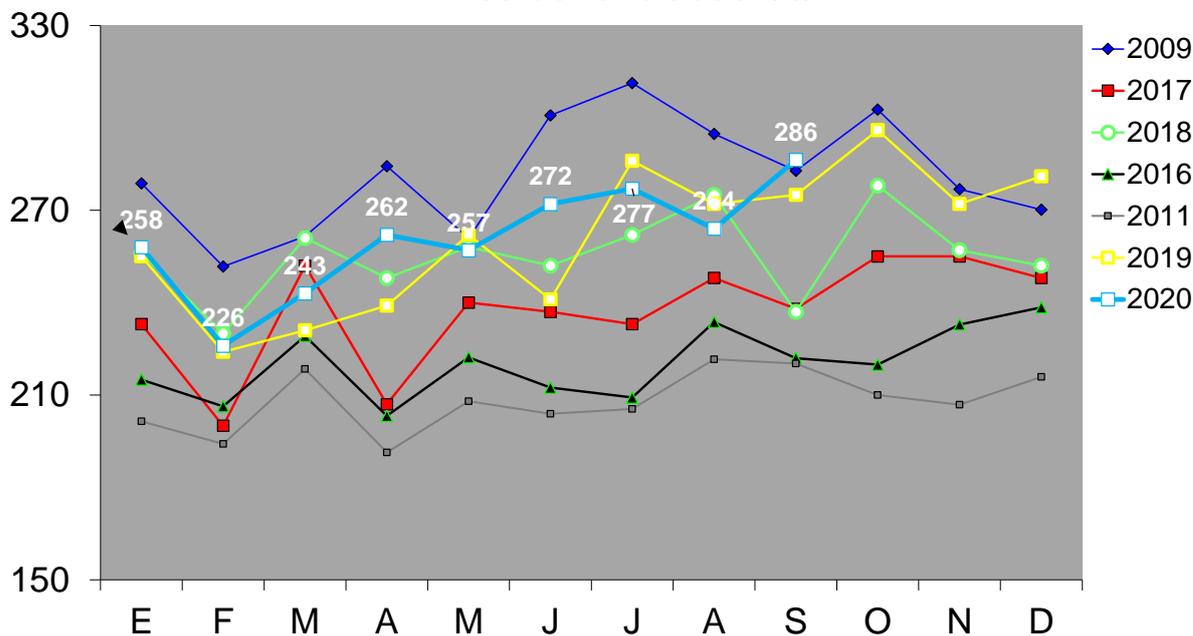
PRODUCCION DE CARNE VACUNA

En miles de toneladas r/c/h



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

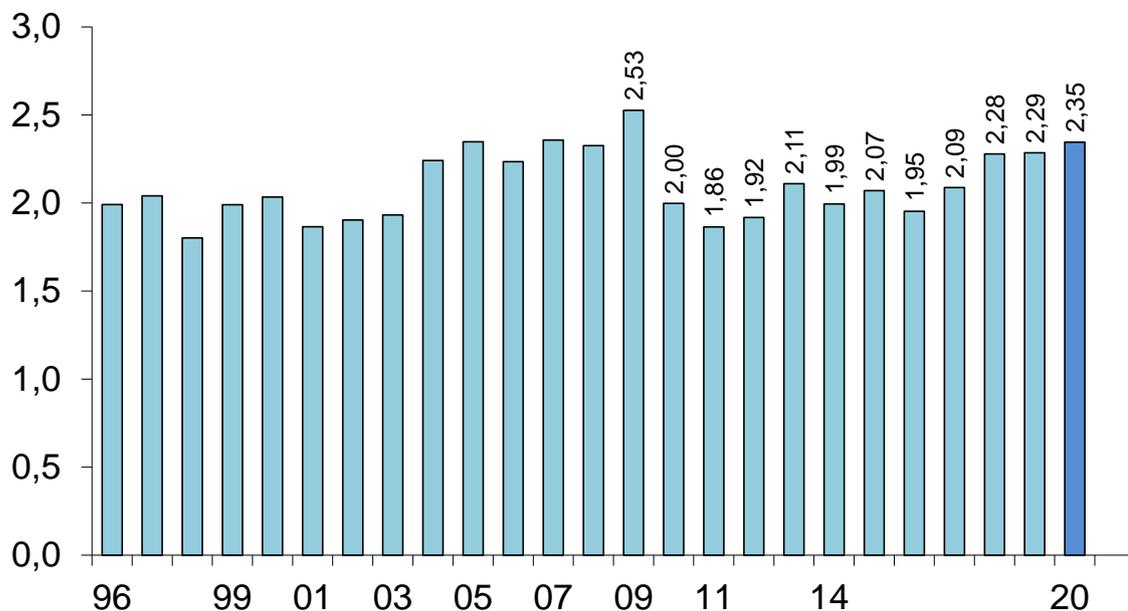
PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA En miles de toneladas r/c/h



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

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

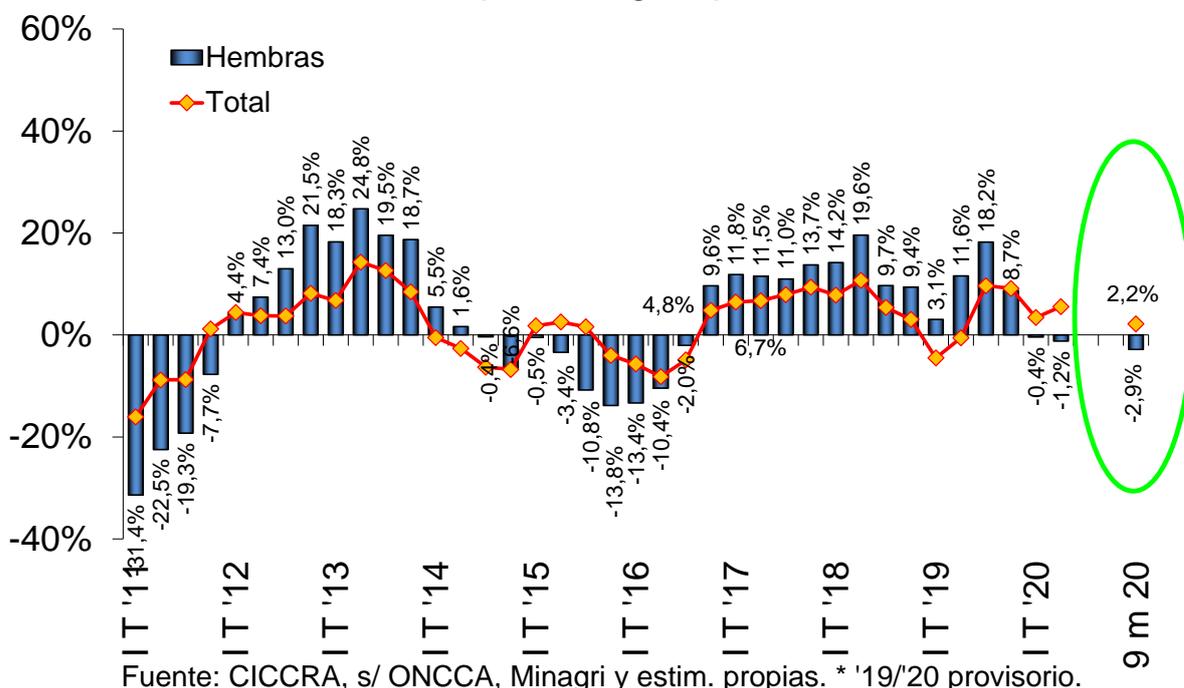
9 meses de 1990 a 2020* - En millones de toneladas r/c/h



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

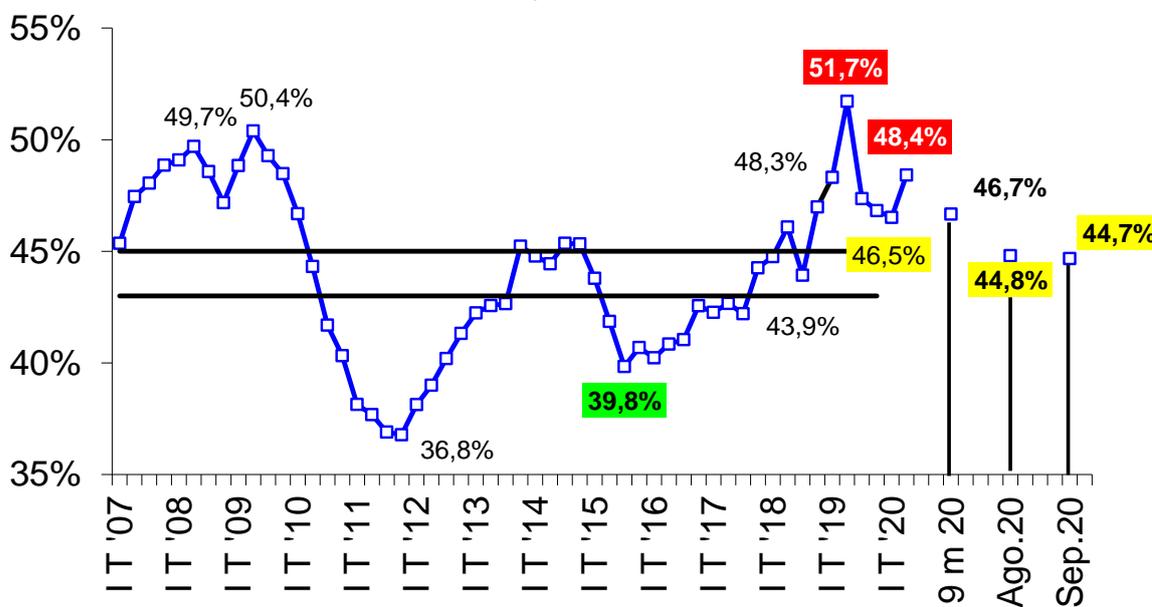
FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS

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



FAENA DE HEMBRAS

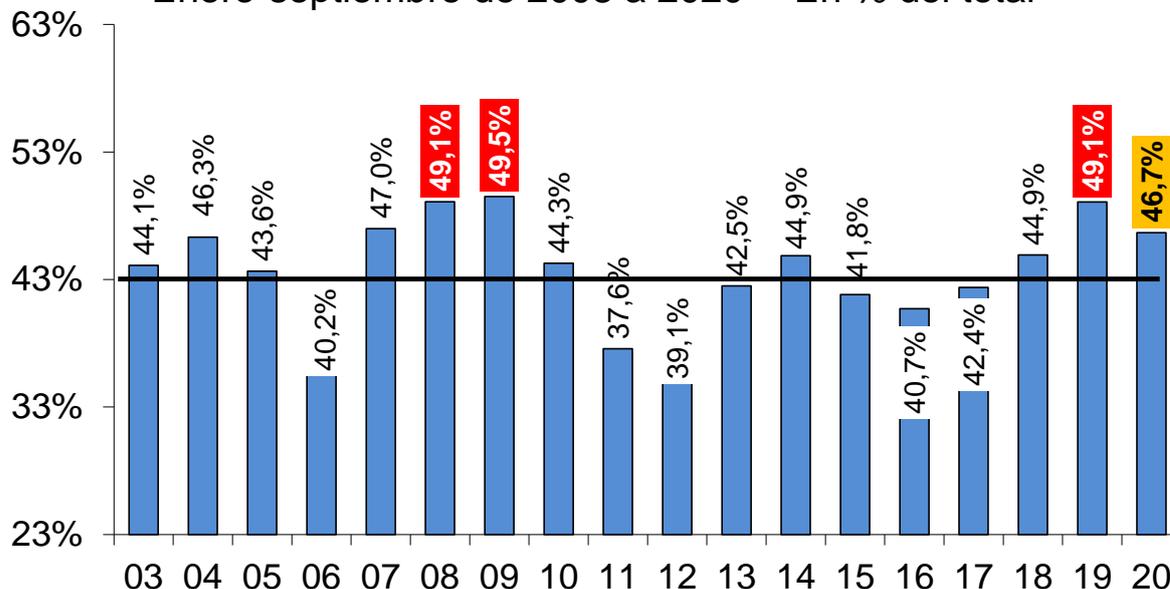
2007-2020 - trimestral y acumulado - En % del total



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 2020* - En % del total

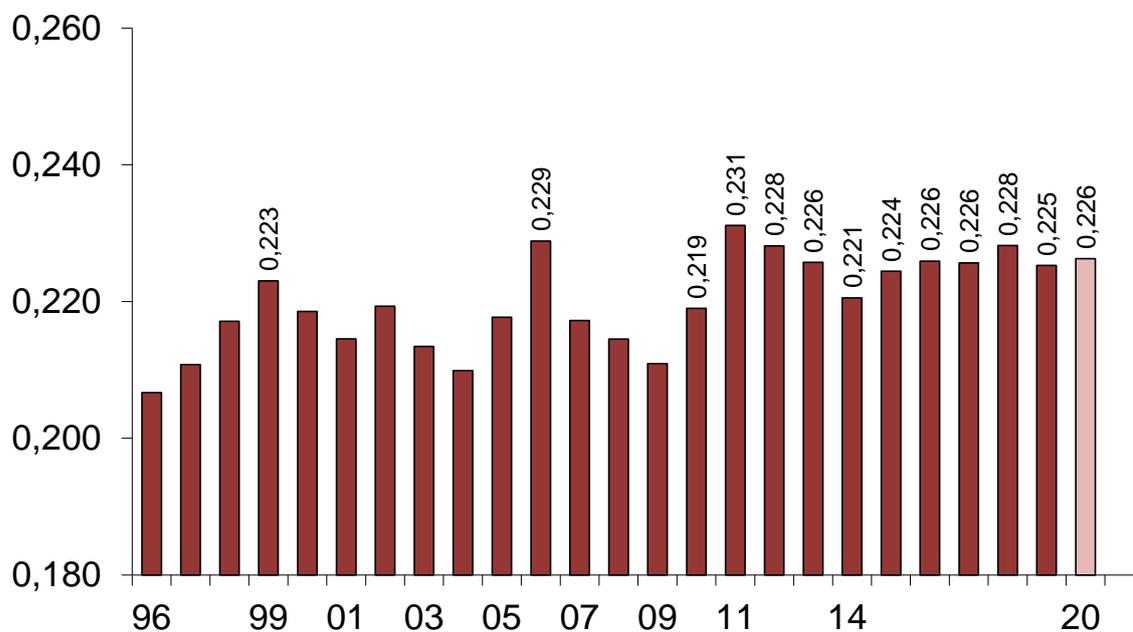


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '19/'20 provisorio.

** 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

9 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 los primeros nueve meses de 2020 la producción de carne vacuna ascendió a 2,345 millones de tn r/c/h. Fue 2,6% mayor a la de enero-septiembre de 2019, lo que implicó que la cantidad ofrecida de carne vacuna se amplió en 60,3 mil tn r/c/h. Tal como se señaló en la sección anterior de este Informe, fue el 4° nivel de producción de carne vacuna más alto de los últimos 25 enero-septiembre.

En total las exportaciones habrían ascendido a 637,1 mil tn r/c/h de carne vacuna, lo que significa una expansión de 11,1% interanual (+63,8 mil tn r/c/h). Su participación en el total producido habría llegado a 27,2% (+2,1 puntos porcentuales interanuales), siendo la más elevada de las últimas décadas.

Por su parte, el mercado interno habría absorbido 1,708 millones de tn r/c/h en nueve meses de 2020, lo que implica una contracción de 3,48 mil tn r/c/h en la comparación interanual (-0,2% anual). Del total producido, el mercado interno representó 72,8% (-2,1 puntos porcentuales interanuales).

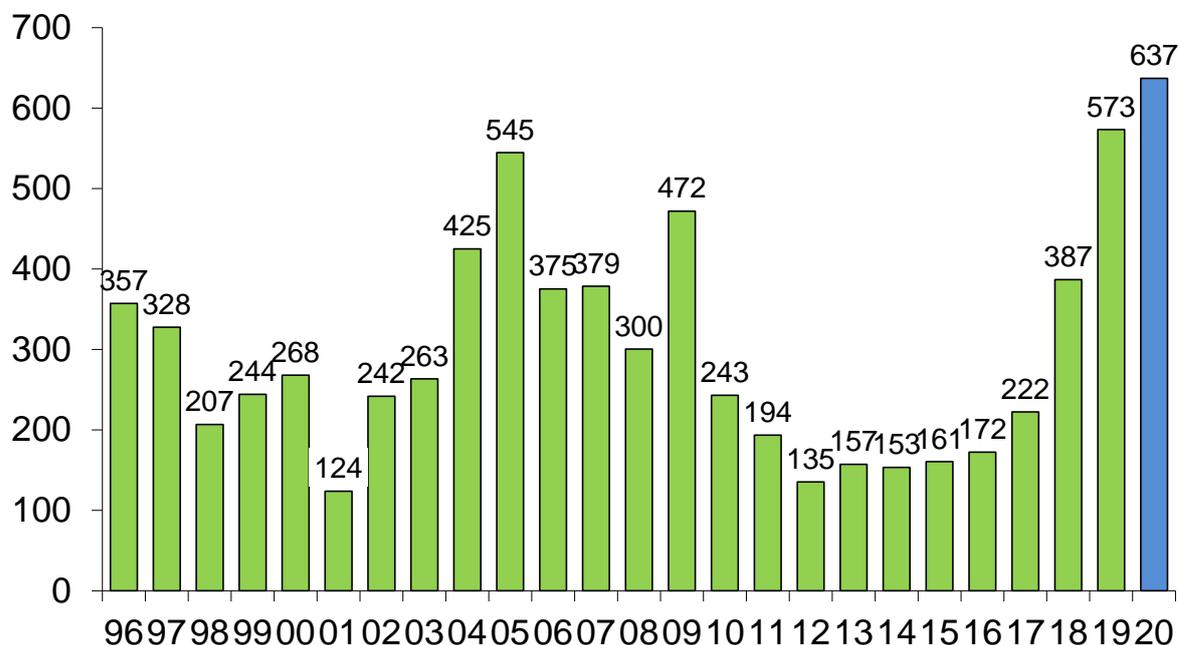
OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA						
Período	Producción	Exportación	Consumo total	Consumo per cápita	Exportación	Consumo total
	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	kg/año	s/faena total	s/faena total
12 meses de...						
2015	2.726.830	198.687	2.528.143	58,6	7,3%	92,7%
2016	2.644.241	230.202	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%
9 m. de...				Pr. móv. 12 m.		
2015	2.070.051	160.569	1.909.482	58,8	7,8%	92,2%
2016	1.953.098	172.299	1.780.799	55,2	8,8%	91,2%
2017	2.088.000	222.234	1.865.766	56,9	10,6%	89,4%
2018	2.279.000	386.906	1.892.094	57,7	17,0%	83,0%
2019 *	2.285.000	573.327	1.711.673	51,8	25,1%	74,9%
2020 * **	2.345.341	637.145	1.708.196	50,5	27,2%	72,8%
Var. % '20-'19	2,6%	11,1%	-0,2%	-2,7%	8,3%	-2,8%
Var. abs. '20-'19	60.341	63.818	-3.477	-1,4	2,1%	-2,1%

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

* Provisorios. ** Exportaciones estimadas.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

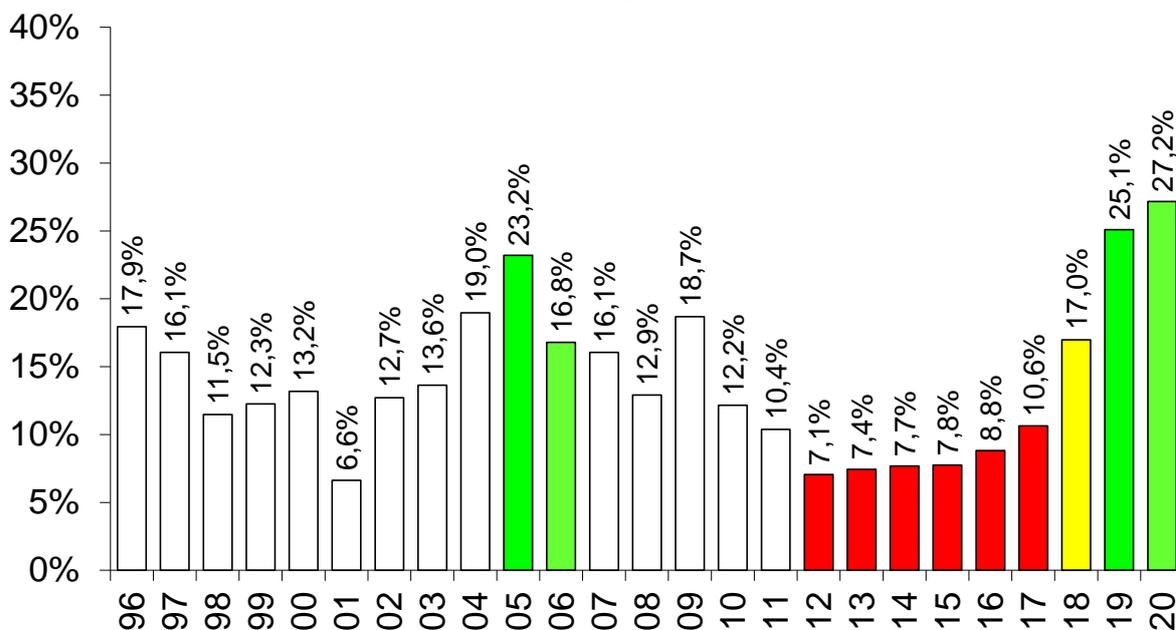
9 meses de '96-'20* - En miles de toneladas res con hueso



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

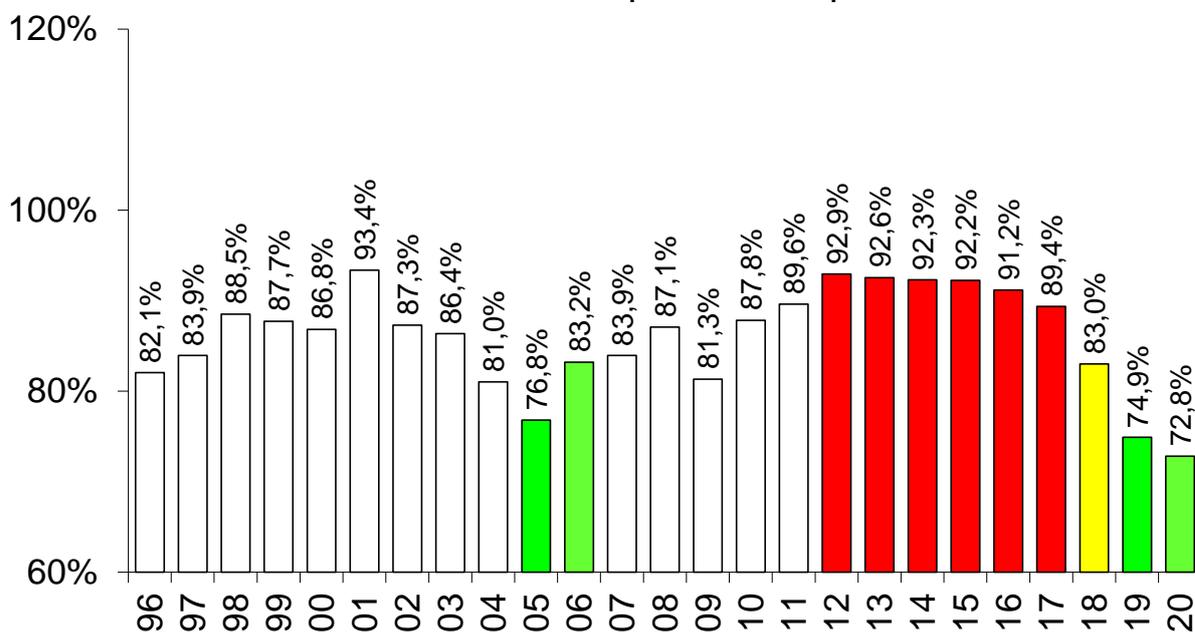
9 meses de 1996 a 2020 - Importancia s/producción total



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

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

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

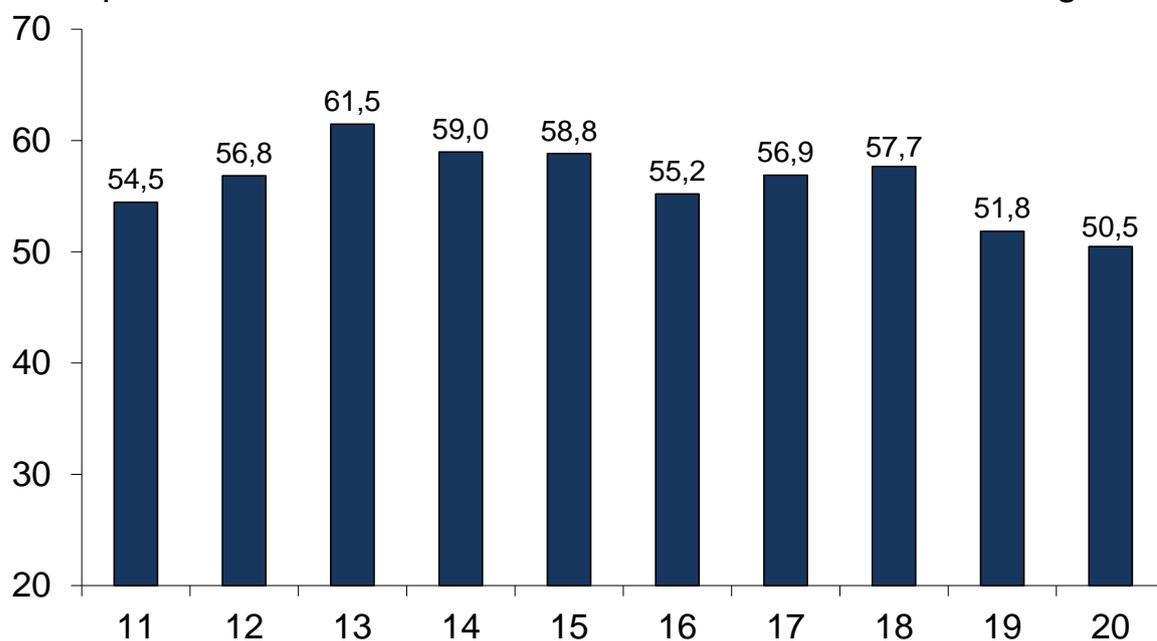


Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA, Minagri y Senasa.

El consumo (aparente) de carne vacuna por habitante se ubicó en 50,5 kg/año en septiembre de 2020 (considerando el promedio móvil de los últimos doce meses). En relación a igual mes de 2019 se registró un descenso de 2,7% (-1,4 kg/hab/año). En tanto, al comparar con igual mes de 2018, la contracción fue de 12,5% (7,2 kg/hab/año).

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

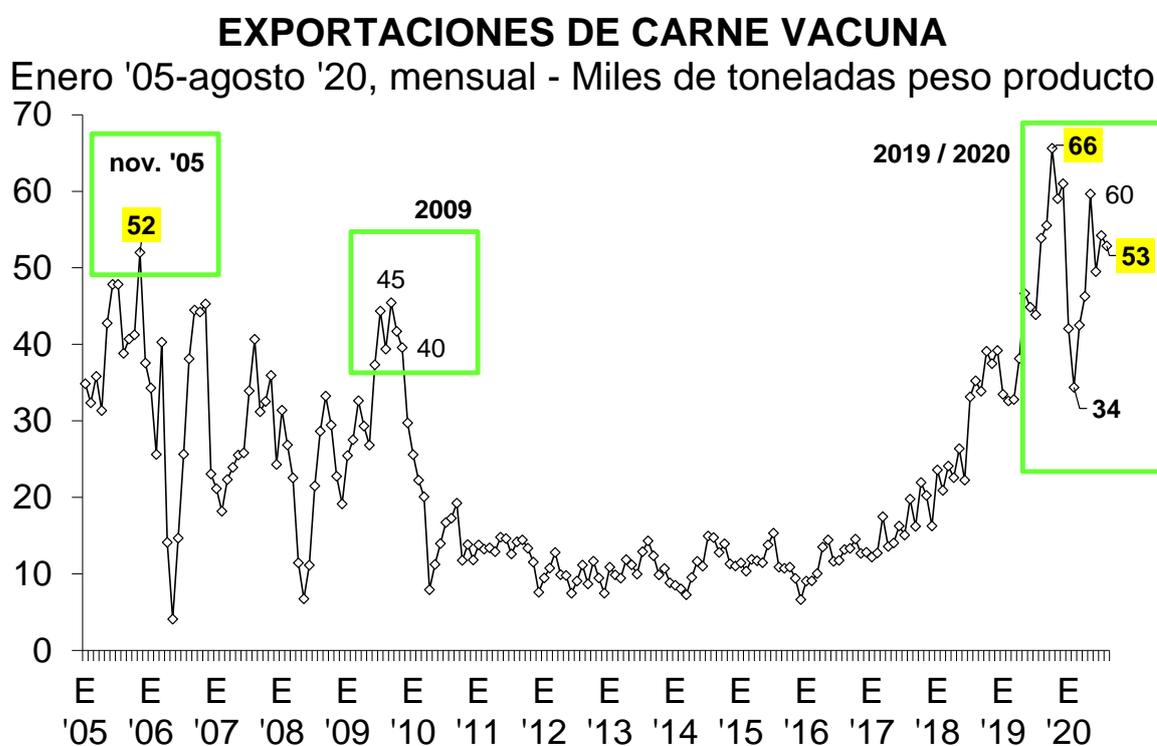
A septiembre de '11-'20* - Promedio móvil 12 meses - En kg/año



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

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

Durante agosto se certificaron exportaciones de carne vacuna por un total de 52,9 mil toneladas peso producto (tn pp). Esto significó una caída de 1,9% interanual (-1 mil tn pp). Y esto fue producto de la disminución de los embarques a China, explicada por el menor precio promedio pagado por la industria de aquel país, lo que no llegó a compensarse con los mayores envíos a EE.UU. y la reactivación de las compras de Chile, Israel, Alemania y Rusia de los últimos meses. Expresadas en toneladas res con hueso equivalentes (tn r/c/h), las exportaciones totales de carne vacuna equivalieron a 77.500 tn en el octavo mes del año (-2,2 mil tn r/c/h; -2,7% anual).

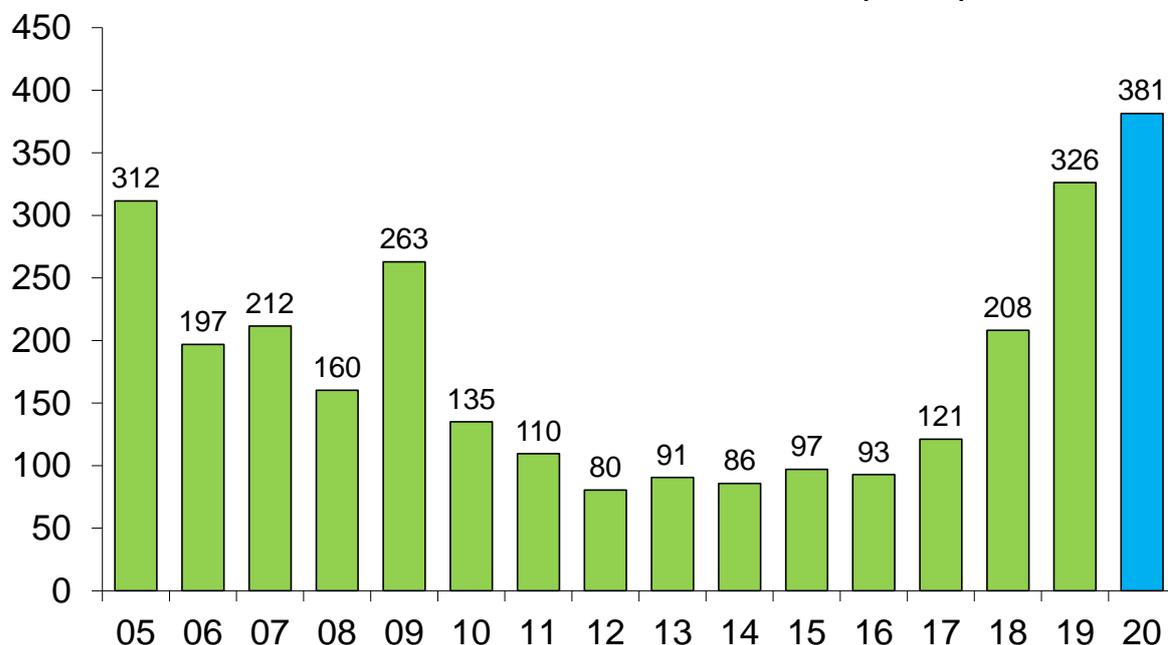


Fuente: CICCRA, con datos de Senasa (hasta '17) e INDEC (desde '18).

La facturación por exportaciones de carne vacuna fue de 243,8 millones de dólares en agosto de 2020 y experimentó una contracción de 16,9% interanual (-49,6 millones de dólares). A la leve baja del volumen exportado, se agregó la disminución del precio promedio (-14,6% anual), que lo dejó ubicado en 3.146 dólares por tn r/c/h. Sin embargo, es importante resaltar que en la comparación mensual, registró una recuperación de casi 9,0%, producto de la reactivación de las compras de Chile, Israel y Alemania, países que adquieren cortes de mayor valor unitario.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

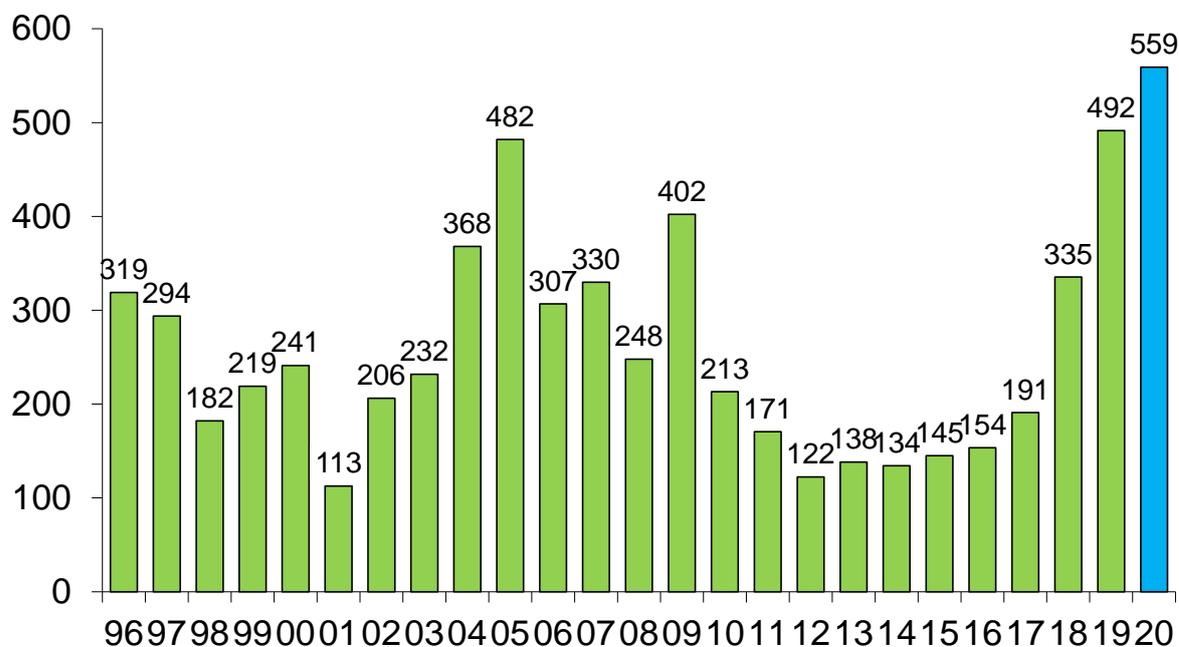
8 meses de '96-'20* - En miles de toneladas peso producto



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

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



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

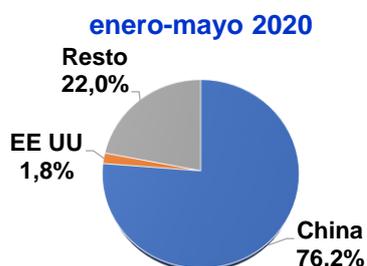
En agosto se observó la tercera baja consecutiva de las exportaciones de carne vacuna a China. Más allá de que en el último mes se interrumpió el proceso de retracción del precio promedio pagado por la industria china iniciado a finales del año pasado, lo cierto es que el valor unitario se mantiene alrededor de 30% por debajo del promedio registrado durante 2019. Así como en mayo de 2020 se exportaron 52,6 mil tn pp a China, en junio bajaron a 39,4 mil tn pp (-25,2% mensual), en julio fueron de 35,5 mil tn pp (-9,9% mensual) y en agosto llegaron a 33,4 mil tn pp (-5,8%; -36,5% respecto de mayo). De esta forma, su importancia en el total exportado bajó desde 89,0% en mayo hasta 62,3% en agosto.

Los ingresos por ventas de carne vacuna a China fueron de 113,0 millones de dólares en el octavo mes del año. Esto significó un retroceso de 4,5% mensual, que llegó a 46,9% al comparar con mayo pasado. Y, como ya se señaló más arriba, esto se debió a una combinación de menores volúmenes y menores precios promedio. Concretamente, el valor unitario, que en febrero-mayo de 2020 se había estabilizado en torno a 4.000 dólares por tn pp (luego de haber llegado a un máximo de casi 5.000 dólares por tn pp en el final de 2019), bajó casi sistemáticamente hasta 3.337 dólares por tn pp en julio y luego rebotó levemente durante agosto, para ubicarse en 3.381 dólares por tn pp (-15,5% con relación a febrero-mayo de 2020; -30% con respecto al promedio de 2019).

Las menores ventas a China se compensaron en gran medida con mayores exportaciones de cortes de vaca a EE.UU. en los últimos tres meses (en el trimestre junio-agosto el promedio mensual exportado a EE.UU. fue de 4,6 mil tn pp, con un pico de 5,7 mil tn pp en julio; el volumen exportado a EE.UU. se multiplicó por 5,8 respecto de enero-mayo de 2020; esto se reflejó en la disminución del precio promedio de los embarques a este destino) **y también con la reactivación de las ventas a Chile, Israel, Alemania y Rusia en los últimos dos meses.**

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - CHINA, EE.UU. Y RESTO

En volumen



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.



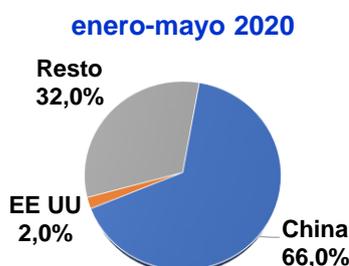
Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - CHINA, EE.UU. Y RESTO

En valor



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

Tal como surge de los gráficos precedentes (los tres superiores miden la participación según volúmenes, los tres inferiores, según valor), en enero-mayo de 2020 China compró 76,2% de las exportaciones de carne vacuna argentina, EE.UU. adquirió 1,8% y el resto de los mercados 22,0%. En cambio, en el trimestre junio-agosto, la participación de China bajó a 68,4%, la de EE.UU. subió a 8,8% y la del resto del mundo llegó a 22,9% (en este grupo, tres de cada cuatro kilos fueron enviados a Chile, Israel, Alemania y Rusia). De esta forma, en el acumulado de los primeros ocho meses de 2020, las compras chinas bajaron su importancia a 73,0% (-3,3 puntos porcentuales respecto al registro de enero-mayo de 2020), al tiempo que las de EE.UU. subieron a 4,7% (+2,9 pp) y las del resto del mundo subieron a 22,3% (+0,4 pp).

Al analizar el comportamiento de los valores de exportación, surge que la retracción de la importancia de las ventas a China en el trimestre junio-agosto fue muy importante (54,5% del total vs. 66,0% en el primer semestre del año). Como contrapartida, subieron las participaciones de EE.UU., de 2,0% a 9,2%, y la del resto del mundo, de 32,0% a 36,3%. Tanto EE.UU., como Chile, Israel y Alemania, compran cortes que en promedio tienen mayor

valor unitario que los vendidos a China (sólo las ventas de cortes congelados a Rusia tuvieron un precio promedio menor). En consecuencia, al considerar el período enero-agosto de 2020, el valor de las ventas a China concentró 61,5% del total (-4,5 pp respecto a los primeros cinco meses de 2020), el de los envíos a EE.UU. representó 4,8% (+2,8 pp) y el de los embarques al resto del mundo subió a 33,7% (+1,7 pp).

En enero-agosto de 2020 se exportaron 381,5 mil tn pp de carne vacuna, es decir 16,9% más que en los primeros ocho meses del año pasado (+55,2 mil tn pp). Las exportaciones fueron equivalentes a 559,2 mil tn r/c/h (+13,8% anual; +67,6 mil tn r/c/h).

En lo que respecta a los ingresos por ventas, en enero-agosto del corriente año totalizaron 1.753,5 millones de dólares y se ubicaron apenas 0,5% por encima de los registrados en enero-agosto de 2019. El mayor volumen se vio compensado en forma casi total por la retracción del precio promedio, traccionado por la baja que aplicaron los frigoríficos chinos en los últimos meses. En promedio, pasó de 5.349 dólares por tn pp en enero-agosto del año pasado hasta 4.597 dólares por tn pp en enero-agosto del corriente año (-14,1% anual).

En enero-agosto de 2020 las ventas a China sumaron 278,4 mil tn pp de carne vacuna, es decir 73,0% del total exportado por los frigoríficos argentinos. En relación a igual lapso del año pasado se observó un crecimiento de 17,4% (+41,2 mil tn pp). Así como hasta mediados de año, las mayores ventas a China explicaban la totalidad del crecimiento del volumen total exportado desde Argentina, con datos para los primeros ocho meses del año, la importancia de China en el crecimiento total de las exportaciones bajó a 75,0%.

Las ventas a China generaron ingresos por 1.080,1 millones de dólares (+0,8% anual). El precio promedio bajó a 3.880 dólares por tn pp, quedando 14,1% por debajo del promedio alcanzado en enero-agosto de 2019.

Chile, segundo mercado de destino de las exportaciones argentinas de carne vacuna, adquirió 19.573 tn pp de carne vacuna en los primeros ocho meses del año. Merced a la recuperación observada de los envíos en los últimos dos meses, la retracción respecto a enero-agosto de 2019 se redujo a 6,2% (las ventas a Chile representaron 5,1% del total). El

precio promedio registró una suba de sólo 0,8% anual y se ubicó en 5.755 dólares por tn pp. En tanto, las ventas generaron ingresos por 112,6 millones de dólares (-5,5% anual).

A Israel se exportaron 18.600 tn pp, es decir 6,2% más que en igual período de 2019 (4,9% del total), por las cuales se facturaron 138,9 millones de dólares (-20,1% anual). El precio promedio se ubicó en 7.466 dólares por tn pp (-24,8% anual).

Luego se ubicó EE.UU., con exportaciones por un total de 17.874 tn pp de carne vacuna en ocho meses. Su participación en el total subió hasta 4,7%. La facturación por estas ventas llegó a 84,4 millones de dólares y el precio promedio quedó en 4.721 dólares por tn pp, experimentando ahora una caída de 16,4% anual. La contracción del valor unitario que se registró en los últimos meses fue traccionada por la inclusión de los cortes de vaca exportados a EE.UU., que antes se dirigían a China.

Las exportaciones a Alemania sumaron 14.694 tn pp en los primeros ocho meses de 2020 (3,9% del total). Producto de la recuperación observada en los últimos dos meses, la caída acumulada en el año se redujo a 9,2%. En lo que respecta a la facturación, totalizó 130,9 millones de dólares y resultó 10,6% mayor a la de un año atrás. El precio promedio se ubicó en 8.907 dólares por tn pp.

Con los rebotes de julio y agosto, los embarques a Rusia llegaron a 10.077 tn pp en ocho meses y pasaron a crecer 21,2% interanual (2,6% del total). Los ingresos por estas ventas bajaron a 31,6 millones de dólares, aún a pesar del rebote señalado, debido a la caída del precio promedio de exportación.

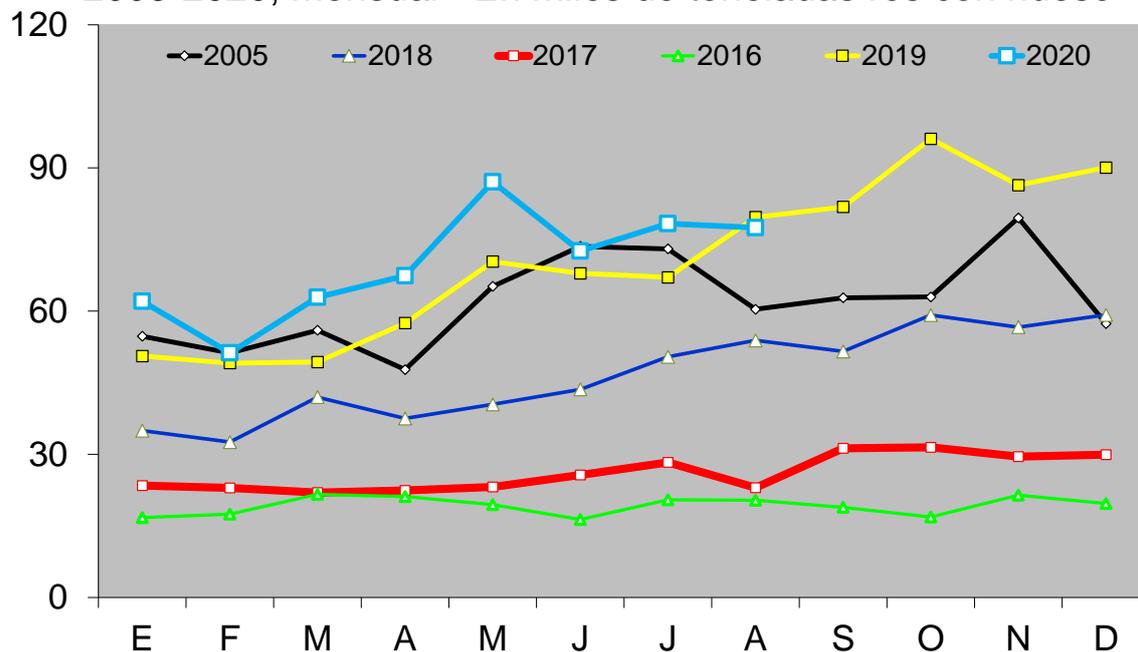
A los Países Bajos se exportaron 7.863 tn pp en enero-agosto de 2020 (-2,0% anual; 2,1% del total). La facturación disminuyó a 72,3 millones de dólares (-16,6% anual). El precio promedio cayó 14,9% con relación a enero-agosto de 2019 y quedó en 9.200 dólares por tn pp.

Las ventas a Brasil contabilizaron 4.106 tn pp en los primeros ocho meses del año (-22,5% anual; 1,1% del total). Los ingresos por estas ventas sumaron 32,0 millones de dólares. El precio promedio se ubicó en 7.789 dólares por tn pp.

Por último, las ventas a Italia totalizaron 3.180 tn pp de carne vacuna (-35,8% anual; 0,8% del total).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

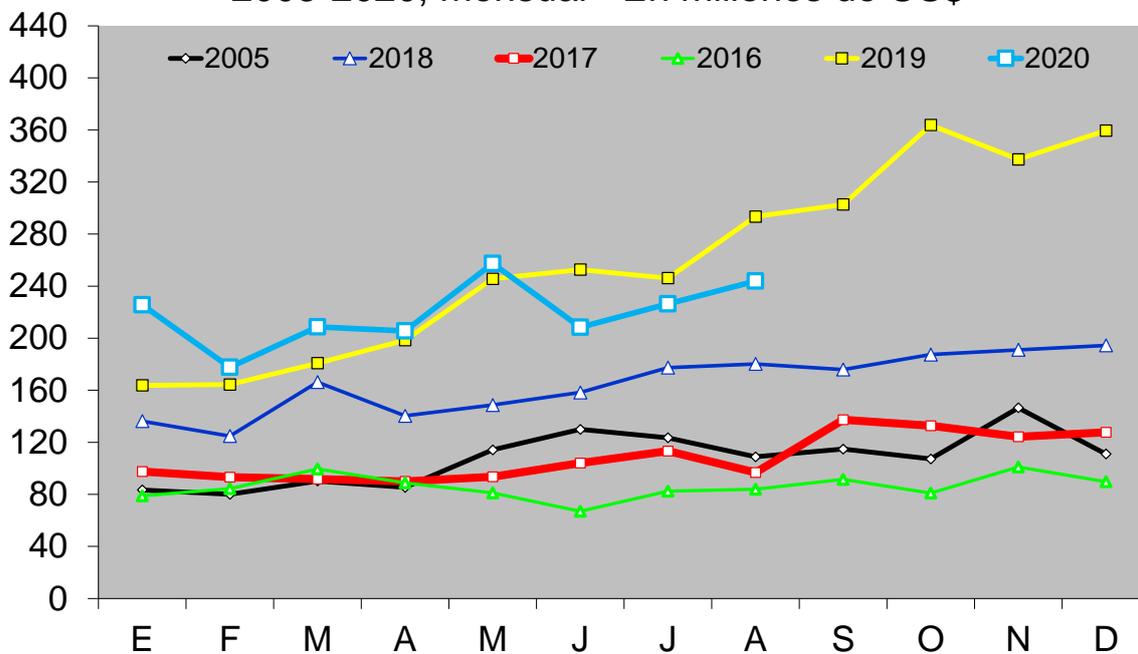
2005-2020, mensual - En miles de toneladas res con hueso



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

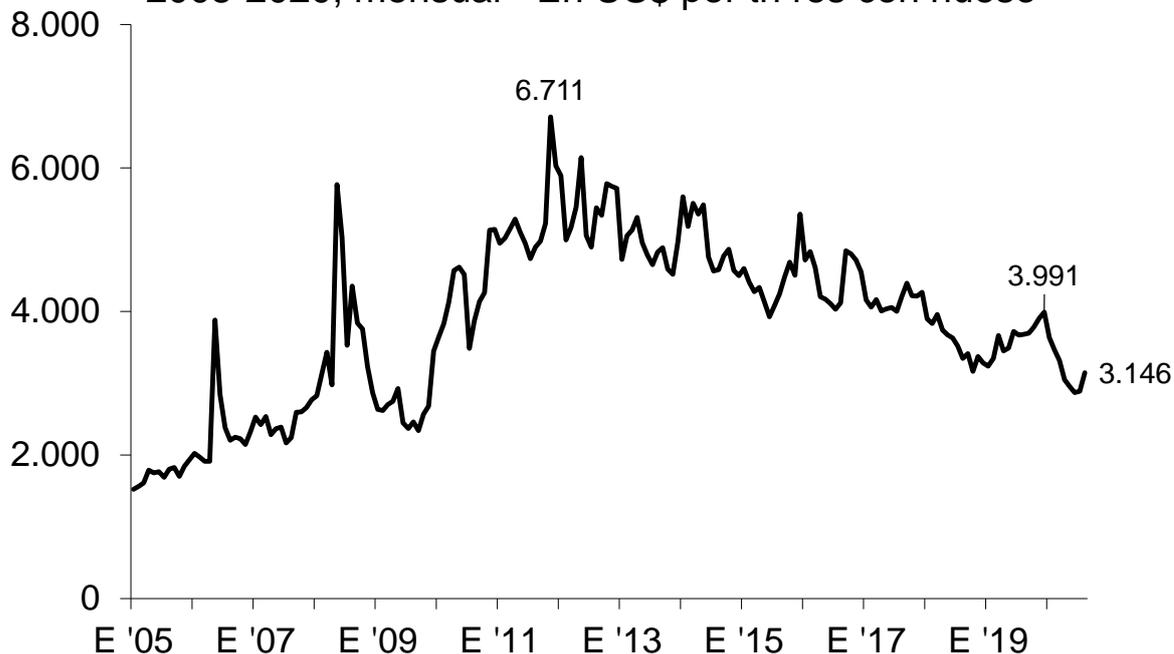
2005-2020, mensual - En millones de US\$



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

PRECIO PROMEDIO DE EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

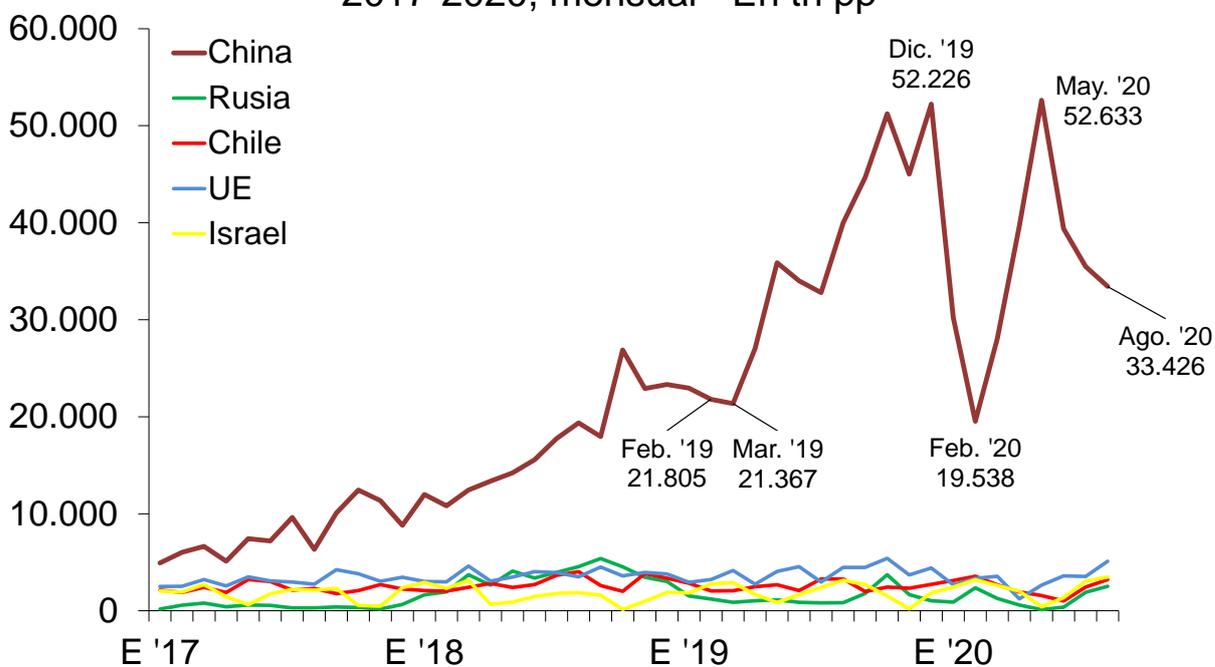
2005-2020, mensual - En US\$ por tn res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del MINAGRO.

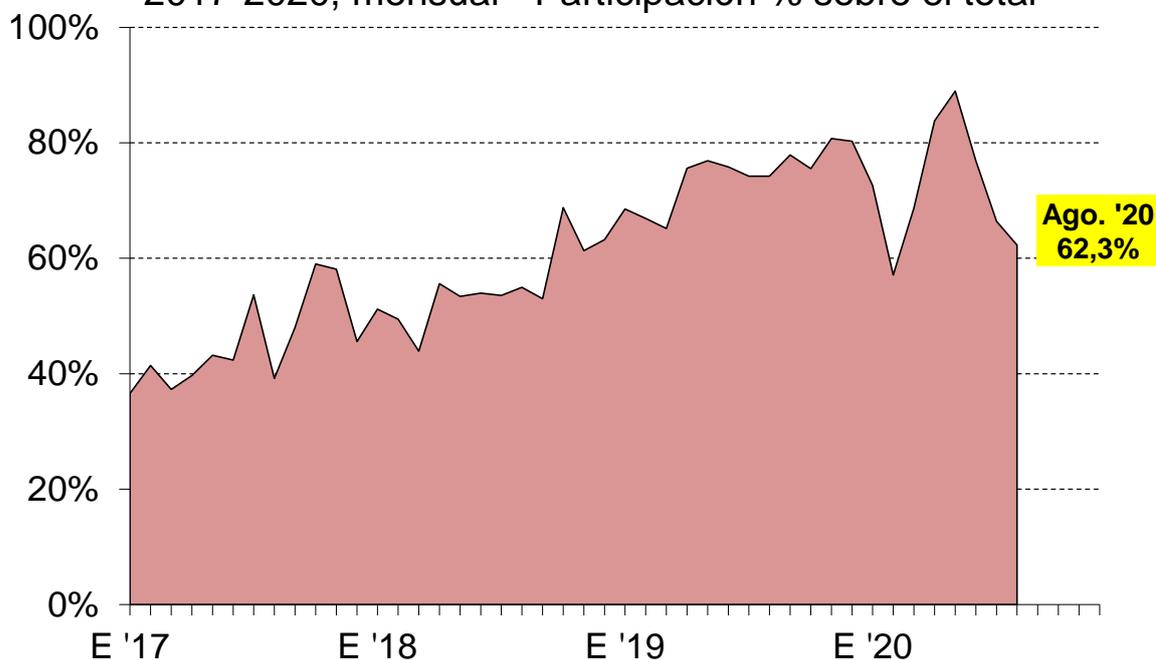
EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - PPALES. DESTINOS

2017-2020, mensual - En tn pp



Fuente: CICCRA, con datos del INDEC.

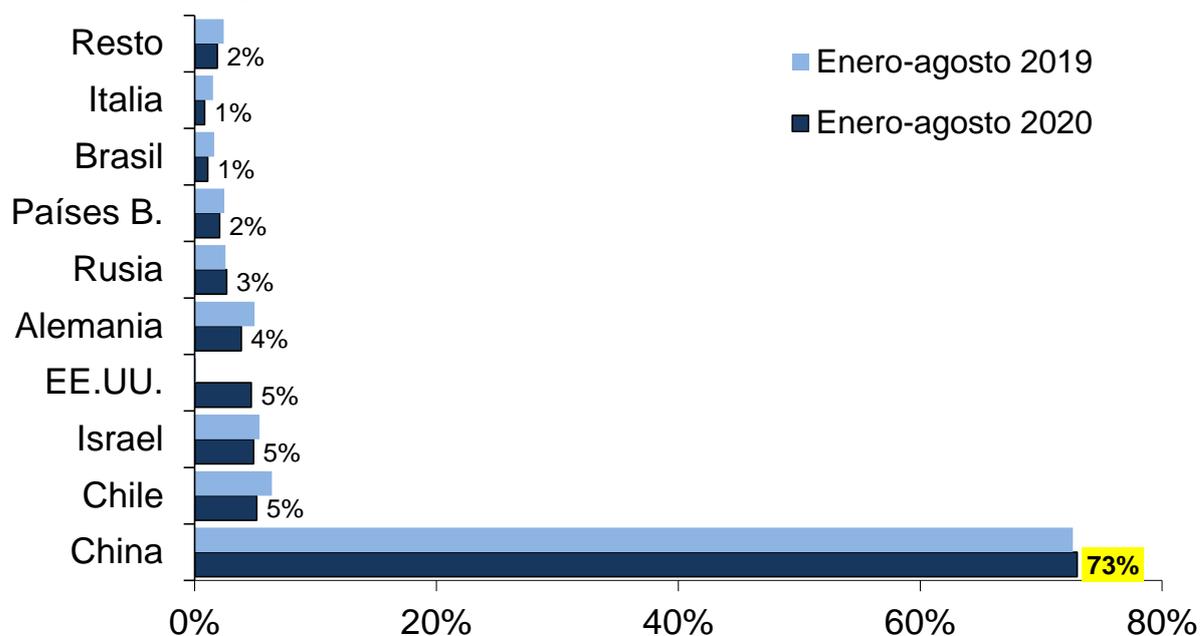
EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA A CHINA 2017-2020, mensual - Participación % sobre el total



Fuente: CICCRA, con datos del INDEC.

EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

Enero-agosto de 2019 y 2020 - Distribución % del volumen



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

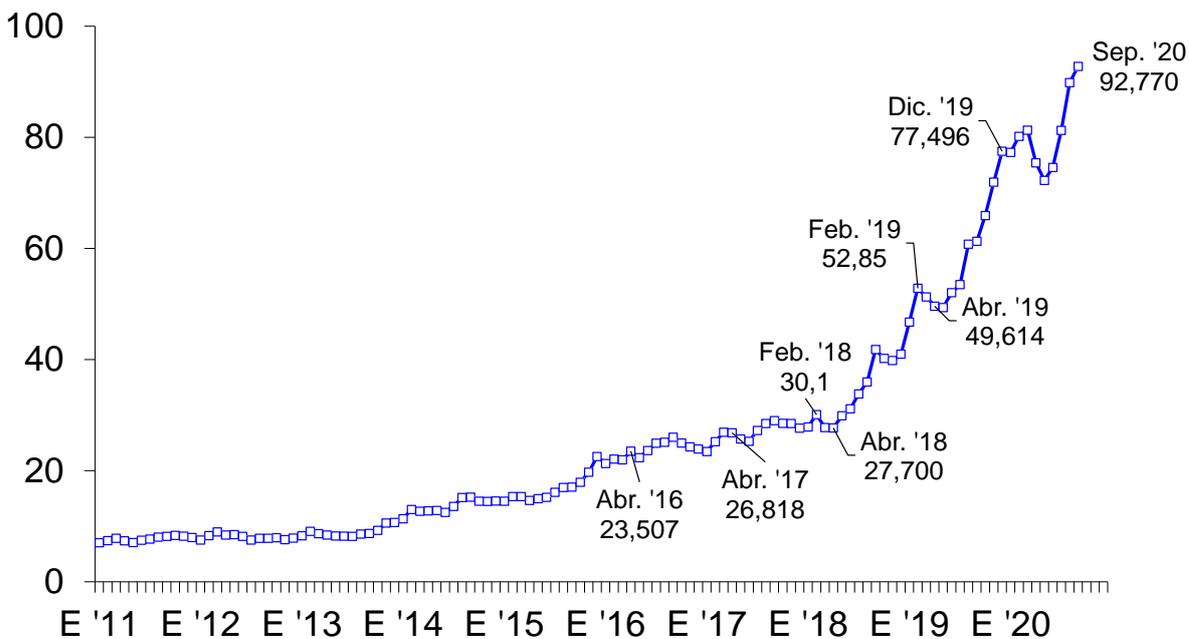
4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

En septiembre ingresaron 117.034 vacunos al Mercado de Liniers. Luego del peor agosto de las últimas tres décadas, septiembre mostró una importante recuperación y se posicionó como el tercer mejor septiembre de los últimos once años. Esto moderó el ritmo de aumento del precio promedio (3,3% mensual), luego de dos meses de fuertes subas (9,0% y 10,6%, respectivamente). Mientras que las expectativas de aceleración de la tasa de inflación llevan a los productores ganaderos a resguardar su capital de trabajo en la invernada, haciendo subir su valor en forma significativa (6% equivalente mensual entre julio de 2019 y agosto de 2020), el ritmo de aumento del precio de la hacienda terminada se ve limitado por la capacidad de pago tanto de la industria consumera como de la industria exportadora (la suba equivalente mensual fue de 4% entre julio de 2019 y septiembre de 2020). Tras dos años en recesión, la pandemia y la cuarentena profundizaron en forma apreciable la caída de la ocupación y del poder adquisitivo de las familias, todo lo cual se reflejó en una continuada caída del consumo interno de carne vacuna. En tanto, desde finales de 2019 se viene observando un retroceso del precio promedio de los cortes exportados, explicado por la disminución del precio pagado por los compradores chinos (esto se reflejó en los últimos meses en una reorientación de una porción del volumen exportado a otros destinos, entre ellos EE.UU., tal como se plantea en la sección N° 3 de este Informe).

El precio promedio de la hacienda vacuna subió 3,3% entre agosto y septiembre del corriente año, al tiempo que acumuló un aumento de 73,4% con relación a julio de 2019. Es importante destacar que desde el mes previo a las PASO, esta suba de la hacienda quedó por debajo de la evolución de los tipos de cambio oficial y libre (77,0% y 213,3%, respectivamente), al tiempo que resultó superior a la evolución del nivel general de precios mayoristas (56,5%). La apertura por categorías mostró que los toros y a las vacas fueron las categorías con las subas más importantes entre agosto y septiembre (10,5% y 8,9%, respectivamente). Sus valores promedio se ubicaron en \$ 88,9 y \$ 80,754 por kilo vivo en el noveno mes del año. En tanto, entre julio de 2019 y septiembre de 2020 estas dos categorías mostraron alzas de 88,6% y 83,1%, respectivamente. Los MEJ exhibieron un aumento de su precio de 3,1% mensual (\$ 100,387 por kilo vivo), llegando a 79,0% la suba respecto a julio del año pasado. El precio de los novillos subió 0,7% en el mes (\$ 98,687 por kilo vivo) y acumuló un alza de 62,7% en relación a julio del año pasado. Del otro lado quedaron los

novillitos y las vaquillonas, cuyos valores unitarios retrocedieron 2,2% y 1,3% en relación agosto (\$ 104,964 y \$ 100,543 por kilo vivo, en términos respectivos), con lo que las subas acumuladas respecto a julio de 2019 se ubicaron en 62,0% y 62,6%, respectivamente.

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



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

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

Período enero 1991 - septiembre 2020 - En US\$ corrientes



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

En enero-septiembre de 2020 el precio promedio de la hacienda terminada experimentó un aumento de 51,8% en relación a enero-septiembre de 2019. Al desagregar por categorías, se observaron los siguientes cambios: MEJ (58,6%), toros (+57,5% anual), vaquillonas (54,3%), vacas y novillitos (51,3%) y novillos (48,7%).

Por su parte, el precio promedio en dólares de la hacienda en pie se ubicó en US\$/kg 1,234 por kilo vivo, al considerar la cotización del dólar oficial, mientras que fue de US\$/kg 0,689, al tomar el dólar 'libre' (Contado Con Liquidación, CCL). En relación a agosto, el primer valor subió 0,6% y el segundo tuvo una caída de 1,5% mensual. Y al comparar con julio de 2019, ambos valor experimentaron retrocesos, de 2,0% en el primer caso y de 44,7% en el segundo caso. La desagregación por categorías puede consultarse en el segundo y tercer cuadro de la sección N° 5 de este Informe.

En lo que respecta a la evolución de los precios de los cortes cárnicos en los mostradores del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA), las mediciones de septiembre mostraron subas generalizadas, si bien a ritmos muy diferentes según carnes. En el caso de los cortes de carne vacuna, el precio promedio subió 'sólo' 2,1% con relación a agosto, acumulando un alza de 4,0% entre puntas de los últimos cinco

meses y una suba de 23,2% en relación a febrero (tomando la 'cuarentena' completa). Por su parte, el precio del pollo aumentó 6,4% en el último mes, redujo a 0,3% la caída acumulada en los últimos cinco meses y pasó a acumular un alza de 20,7% en la 'cuarentena'. Y el precio promedio de los cortes porcinos se 'disparó' 9,6% entre agosto y septiembre, llegando a acumular subas de 11,8% en los últimos cinco meses y de 14,8% en lo que va de la 'cuarentena'.

En función de lo expuesto, en el último mes se observó una importante baja del precio promedio de los cortes vacunos respecto al pollo y a los cortes porcinos. En el primer caso fue de 4,0% y en el segundo caso de 6,8%. Y con estos guarismos, la suba relativa de los cortes vacunos durante todo el período de la 'cuarentena' se redujo significativamente. Entre febrero y septiembre de 2020, el encarecimiento relativo de los cortes vacunos quedó en 2,1% con respecto al pollo y en 7,3% con relación al promedio de los cortes porcinos.

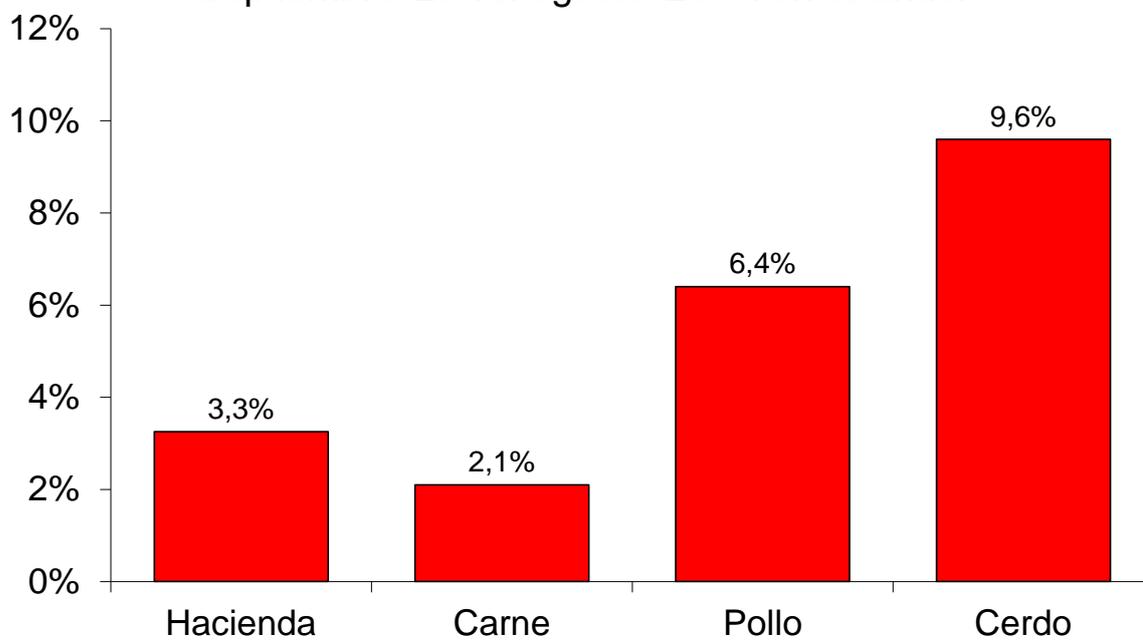
Entre julio de 2019 y septiembre de 2020, el precio promedio de los cortes vacunos aumentó 61,1%, 54,2% en el caso del pollo y 68,2% promedio en el caso de los cortes porcinos. Por lo tanto, en los últimos catorce meses el precio promedio de los cortes vacunos subió 4,4% con respecto al precio del pollo, pero bajó 4,3% con respecto al precio promedio de los cortes porcinos. En el mismo lapso de tiempo el nivel general del IPC (Índice de Precios al Consumidor del INDEC) experimentó una suba de alrededor de 50% (suponiendo una suba de 3,5% mensual en septiembre 2020), lo que implica que los cortes cárnicos subieron 7,7% respecto al nivel general del IPC, el pollo, 3,2%, y el precio promedio de los cortes porcinos, 12,5%. Por su parte, el salario promedio de los trabajadores formales del sector privado habría aumentado poco menos de 40% en el mismo período de tiempo, lo que implica que su capacidad adquisitiva en términos de las diferentes carnes se vio disminuida en forma apreciable. En relación al promedio de los cortes vacunos, la caída del salario fue de 14% aproximadamente, llegando a 17,6% respecto al promedio de los cortes porcinos, y ubicándose en 10,1% respecto del pollo.

Al comparar con abril de 2018, los precios de todas las carnes analizadas también aumentaron más que el nivel general del IPC y que el promedio de los salarios de los trabajadores formales del sector privado. El precio promedio de los cortes vacunos aumentó 179,4% (el precio de la hacienda en pie acumuló un aumento de 234,9%), el valor del pollo se elevó 192,1% y el promedio de los cortes porcinos tuvo un aumento de 181,9%. En tanto, el

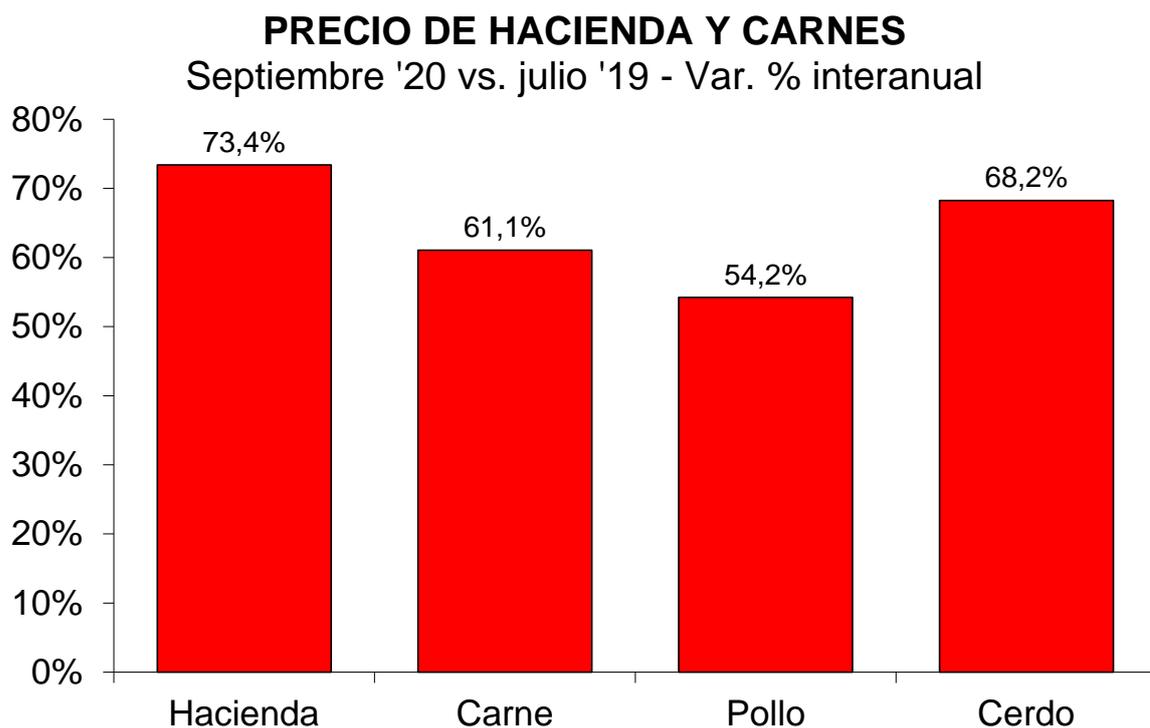
nivel general del IPC aumentó 150,0% y el promedio de los salarios de los trabajadores formales del sector privado hizo lo propio en 112%.

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES

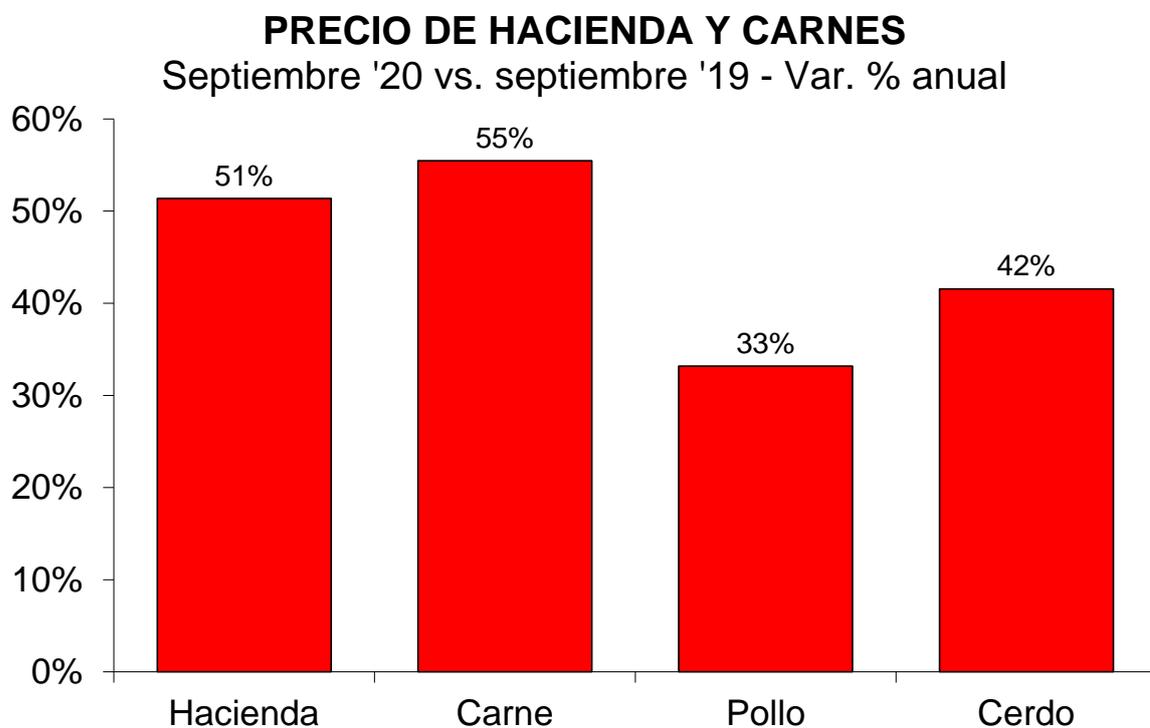
Septiembre '20 vs. agosto '20 - Var. % anual



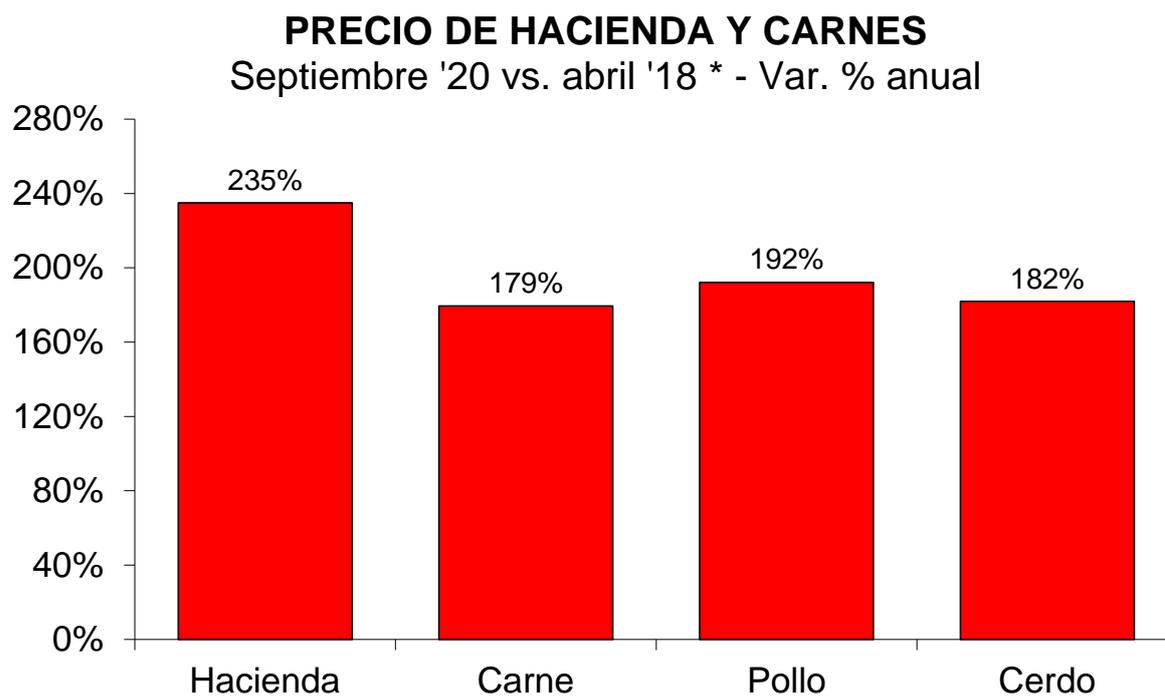
Fuente: CICCRA, con datos del Congreso Nacional y estimaciones propias.



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



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



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	Novillos	Novillitos	Vaquillonas	Vacas	Toros	MEJ
Sep-19	242,87	61,28	65,80	67,40		53,41	57,04
Aug-20	315,49	89,85	98,03	107,27		74,18	80,46
Sep-20	328,11	92,77	98,69	104,96		80,75	88,90
9 m 20	80,54	90,06	97,64	93,97	63,47	69,29	86,52
Var. % respecto a...							
mes anterior	4,0%	3,3%	0,7%	-2,2%	#¡DIV/0!	8,9%	10,5%
igual mes año ant.	35,1%	51,4%	50,0%	55,7%	#¡DIV/0!	51,2%	55,9%
Dec-01	#¡DIV/0!	14.509%	14.990%	14.318%	-100%	19.312%	
9 m 19	51,8%	48,7%	51,3%	54,3%	51,3%	57,5%	58,6%

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	Novillos	Novillitos	Vaquillonas	Vacas	Toros	MEJ
Sep-19	1,08	1,16	1,19	1,15	0,95	1,01	1,05
Aug-20	1,23	1,34	1,46	1,39	1,01	1,10	1,33
Sep-20	1,23	1,31	1,40	1,34	1,07	1,18	1,33
9 m 20	1,20	1,34	1,45	1,40	0,94	1,03	1,28
Var. % respecto a...							
mes anterior	0,6%	-1,9%	-4,6%	-3,8%	6,1%	7,7%	0,5%
igual mes año ant.	13,7%	12,7%	17,0%	16,7%	13,6%	17,1%	27,5%
Dec-01	104,9%	111,6%	102,2%	101,7%	172,2%	229,0%	
9 m 19	-0,4%	-2,7%	-1,2%	0,9%	-0,3%	4,0%	3,5%

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	Novillos	Novillitos	Vaquillonas	Vacas	Toros	MEJ
Sep-19	0,921	0,989	1,013	0,973	0,803	0,857	0,889
Aug-20	0,699	0,763	0,835	0,793	0,577	0,626	0,758
Sep-20	0,689	0,733	0,779	0,746	0,599	0,660	0,745
9 m 20	0,774	0,865	0,935	0,902	0,606	0,661	0,826
Var. % respecto a...							
mes anterior	-1,5%	-4,0%	-6,7%	-5,9%	3,8%	5,4%	-1,7%
igual mes año ant.	-25,3%	-25,9%	-23,1%	-23,3%	-25,3%	-23,0%	-16,2%
9 m 19	-34,0%	-35,6%	-34,9%	-33,3%	-34,1%	-31,3%	-31,8%

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