

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

# **INFORME ECONÓMICO MENSUAL**

**Documento N° 238 – Noviembre 2020**

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

**ÍNDICE GENERAL**

<b>EDITORIAL</b>	<b>1</b>
<b>INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES</b>	<b>5</b>
<b>1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE</b>	<b>5</b>
<b>2. CONSUMO INTERNO</b>	<b>15</b>
<b>3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA</b>	<b>19</b>
<b>4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS</b>	<b>27</b>
<b>5. BANCO DE DATOS</b>	
– PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS	30

**EDITORIAL:**

Una de las incógnitas de estos días es la razón del aumento del precio de la carne.

Los factores se sustentan en la macroeconomía: la falta de confianza en el peso y fortísimos rumores y pronósticos de devaluación, sumados a la elevadísima emisión monetaria, van socavando nuevamente la confianza de los argentinos en nuestra moneda. El sector agropecuario no estuvo exento de esta pérdida de confianza, por lo que cualquier productor que enviaba una jaula de animales gordos al mercado se sentía obligado a reponer la misma cantidad de animales vendidos sin importar el precio que tenía que pagar por ellos. Este comportamiento elevó el precio del ternero de destete desde un precio de 100/105 \$/kg en marzo hasta los 150/155 \$kg hoy.

Por otro lado, la sequía generalizada en Sudamérica generó un importante aumento del precio de las “commodities” agropecuarios: el precio del maíz pasó de costar 8 \$/kg en marzo a costar 15 \$/kg en la actualidad.

La combinación de estos dos elementos convirtió el negocio de engorde a corral en un negocio inviable. Por lo tanto, aquel productor que repuso los animales gordos vendidos los llevó a criar a campo, sistema mucho más económico y también mucho más lento en la ganancia de peso de los animales. Esto explica la menor oferta de animales engordados a corral para consumo interno que se evidencia en estos días.

Seguramente quien vea el volumen de faena de noviembre asegurará que no hay falta de oferta, pero si tomamos los números porcentuales de exportaciones de marzo, verá que se exportó en aquel mes 25,8% del total producido de carne, en tanto en octubre ese porcentaje fue de 30,6%. Es decir, la presión de la demanda de exportación aumentó su importancia en 4,8 puntos porcentuales, con lo cual las exportaciones presionan sobre el precio de la hacienda que normalmente va a el consumo.

Con la caída del precio de las ventas a China del presente año, parece difícil explicar que haya exportadores que paguen por la hacienda precios que el resto de la industria no puede pagar. Es entonces casi obligatorio preguntarse si, en lugar de hacer

un negocio de exportación, lo que hacen algunos operadores no será un negocio financiero, subfacturando sus precios de venta y aprovechando el diferencial de precio de los diferentes tipos de cambio.

**Durante noviembre de 2020 la industria frigorífica mantuvo el elevado nivel de actividad de los meses previos. En total faenó 1,243 millones de cabezas de hacienda vacuna. En lo que respecta a la participación de las hembras en la faena total, se ubicó en 45,2%, manteniéndose dentro del rango compatible con el sostenimiento del rodeo vacuno, si bien el proceso de corrección comenzó de forma gradual desde que se abandonó el esquema cambiario/monetario implementado durante la gestión de Guido Sandleris.**

En noviembre la faena total ascendió a 1,243 millones de cabezas de hacienda vacuna. La comparación con octubre arrojó una suba de 1,7%, que al ser corregida por el número de días laborables, fue de 8,6%. En la comparación interanual, la actividad frigorífica mostró un crecimiento de 3,1%.

**En los primeros once meses de 2020 se faenaron 12,81 millones de cabezas de hacienda vacuna, es decir 1,2% más que en enero-noviembre del año pasado.**

**En noviembre de 2020 se produjeron 285 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) de carne vacuna. En comparación con igual mes del año pasado se observó una suba de 4,6% (sin corregir por días laborables). El peso promedio en gancho del animal faenado aumentó 1,5% anual, hasta ubicarse en 229 kilos.**

En el acumulado de 2020 la producción de carne vacuna ascendió a 2,9 millones de tn r/c/h de carne vacuna, superando en 1,8% a la producción de enero-noviembre de 2019.

**En enero-noviembre de 2020 la producción de carne vacuna fue de 2,9 millones de tn r/c/h y experimentó un crecimiento de 1,8% anual.**

Las exportaciones de carne vacuna habrían ascendido a 816,2 mil tn r/c/h en los primeros once meses del año, lo que arrojó un crecimiento interanual de 8%. La participación de los embarques al exterior en el total producido habría ascendido a 28,1%, convirtiéndose en la más alta de las últimas décadas.

En tanto, el mercado interno habría absorbido 2,087 millones de tn r/c/h en enero-noviembre de 2020. En relación a enero-noviembre de 2019 se habría registrado una caída de 0,5% interanual. Del total producido, el mercado interno habría representado 71,9% (-1,6 puntos porcentuales interanuales).

El consumo (aparente) de carne vacuna por habitante habría llegado a 50,2 kg/año en noviembre (considerando el promedio móvil de los últimos doce meses). En la comparación interanual se habría registrado una contracción de 1,5%.

**Las cifras provisionarias señalaron que en octubre las exportaciones de carne vacuna equivalieron a 59,3 mil toneladas peso producto (tn pp). En relación a octubre de 2019 el volumen exportado exhibió una caída de 9,6%. Las menores ventas a Rusia, Alemania y China explicaron 81% de la contracción del volumen exportado entre los dos últimos octubres.**

En tanto, los embarques a EE.UU. volvieron a descender en octubre con relación a septiembre, hasta ubicarse en 552 tn pp. Esto se debió a que ya se cubrió el contingente de 20.000 tn pp de acceso preferencial. También se observaron bajas de los envíos a Israel, Rusia, Chile, Países Bajos, Italia y Alemania. Pero, todas estas caídas fueron compensadas por la recuperación de las exportaciones a China. En octubre totalizaron 49 mil tn pp (81,7% del total), superando en 15,3% a las de septiembre (+6,5 mil tn pp). Igualmente, en la comparación interanual todavía fueron levemente menores (-1,4% anual).

En octubre se facturaron 170,4 millones de dólares por las ventas de carne vacuna a China, es decir 34,1% menos que en octubre de 2019. A la leve baja de 1,4% del volumen exportado, se sumó el menor precio promedio. Es importante señalar que en octubre de 2019 se pagó un promedio de 5.198 dólares por tn pp y en octubre de 2020 sólo se percibieron 3.476 dólares por tn pp (-33,1%). No obstante lo cual, es importante también tener en cuenta que hace cinco meses que se encuentra estabilizado en torno a un promedio de 3.452 dólares por tn pp.

En enero-octubre de 2020 las exportaciones de carne vacuna totalizaron 500,4 mil tn pp, superando en 11,8% a los envíos registrados en el mismo lapso de 2019. Las exportaciones fueron equivalentes a 730,9 mil tn r/c/h.

Los ingresos por ventas al exterior sumaron 2.244,0 millones de dólares y se ubicaron 6,9% por debajo de los ingresos generados en enero-octubre del año pasado. El crecimiento del volumen se vio más que compensado por la caída del precio promedio, traccionado principalmente (aunque no únicamente) por la baja que aplicaron los frigoríficos chinos desde finales de 2019. El precio promedio pasó de 5.390 dólares por tn pp en enero-octubre de 2019 hasta 4.485 dólares por tn pp en enero-octubre de 2020 (-16,8% anual).

**En noviembre de 2020 ingresaron al Mercado de Liniers 120.414 cabezas de ganado vacuno, apenas 3,6% más que en octubre y 5,4% menos que en noviembre del año pasado.**

**En este contexto, el exceso de oferta de pesos que existe en la economía argentina permitió que el precio promedio de la hacienda en pie subiera 10,8% con relación a octubre y acumulara una suba de casi 50% en los últimos cinco meses. Esto más que compensó la caída transitoria observada durante el período de ‘cuarentena’ más estricta, que fue de 8,3% (mayo vs. marzo), con lo cual el valor de animal en pie acumuló una suba de 37,0% con relación a marzo de este año y de 43,7% con respecto al cierre de 2019.**

**Aun así, el precio de la hacienda terminada todavía creció menos que el precio de la invernada (también explicado por el interés por resguardar el capital de trabajo en el bien de cambio). Entre julio de 2019 y octubre de 2020 el precio de la invernada aumentó 5,5% equivalente mensual (121,9% entre puntas), al tiempo que el precio promedio de la hacienda negociada en el Mercado de Liniers aumentó a un ritmo de 4,7% equivalente mensual (acumulando un alza de 108,2% entre julio '19 y noviembre '20 ). Un factor que puede explicar la diferencia de las velocidades de aumento es la disminución del poder de compra del salario, que le puso un límite a la industria consumera para convalidar mayores subas de la hacienda. En el frente externo, luego de los picos observados en el segundo semestre del año pasado, la industria argentina también enfrentó una baja del precio promedio en dólares de 20% en la primera parte del corriente año, manteniéndose el mismo relativamente estable en los últimos siete meses (en torno a 2.900 dólares por tn r/c/h).**

---

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

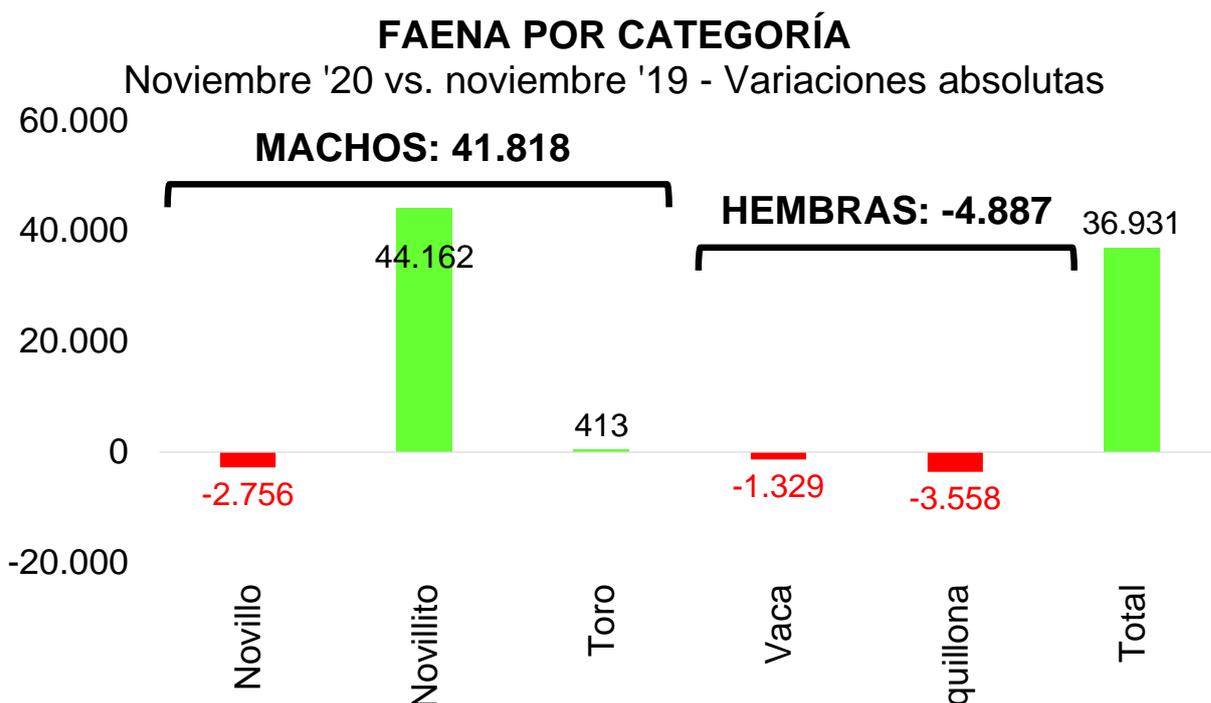
**Durante noviembre de 2020 la industria frigorífica mantuvo el elevado nivel de actividad de los meses previos. En total faenó 1,243 millones de cabezas de hacienda vacuna, resultando ser el 4º noviembre más elevado de los últimos 41 noviembrs. En lo que respecta a la participación de las hembras en la faena total, se ubicó en 45,2%, manteniéndose dentro del rango compatible con el sostenimiento del rodeo vacuno.**

En noviembre la faena total ascendió a 1,243 millones de cabezas de hacienda vacuna. La comparación con octubre arrojó una suba de 1,7%, que al ser corregida por el número de días laborables, fue de 8,6%. En la comparación interanual, la actividad frigorífica mostró un crecimiento de 3,1%. En términos absolutos se faenaron 36.931 cabezas más que en noviembre de 2019.

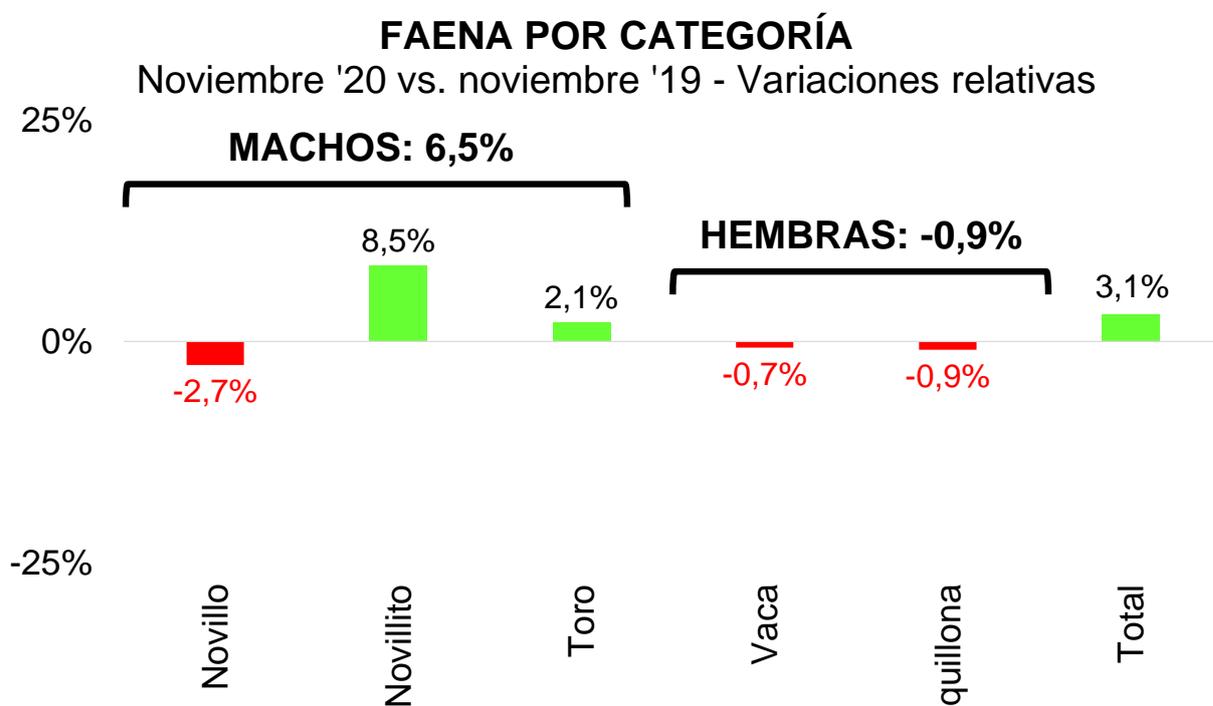
En la perspectiva histórica, la faena de noviembre fue la 4º más elevada, superada sólo por las de los mismos meses de 2007, 2009 y 2006. En tanto que, al compararla con el promedio de los noviembrs de 1980-2019, la faena del último mes fue 15,9% mayor.

La faena de machos fue de 681,2 mil cabezas y se ubicó 6,6% por encima de la registrada en noviembre de 2019 (+42,1 mil cabezas). A la inversa, la faena de hembras totalizó 561,6 mil cabezas, lo que arrojó una leve baja de 0,9% anual (-5,2 mil cabezas). **En consecuencia, la importancia de las hembras en la faena total se ubicó en 45,2%, arrojando una caída de 1,8 puntos porcentuales con relación al undécimo mes del año pasado. Esto implica que se mantuvo dentro del rango compatible con la sostenimiento del rodeo vacuno por cuarto mes consecutivo**, si bien el proceso de corrección comenzó de forma gradual desde que se abandonó el esquema cambiario/monetario implementado durante la gestión de Guido Sandleris.

En noviembre pasado se faenaron 188,5 mil vacas, número apenas 0,7% inferior al de noviembre de 2019 (-1.329 cabezas). La participación de las vacas en la faena total bajó hasta 15,2% (-0,6 puntos porcentuales en la comparación interanual). Por su parte, la faena de vaquillonas totalizó 373,1 mil cabezas (-3.558 cabezas; -0,9% anual) y su participación en la faena total bajó a 30,0% del total (-1,2 puntos porcentuales interanuales).



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

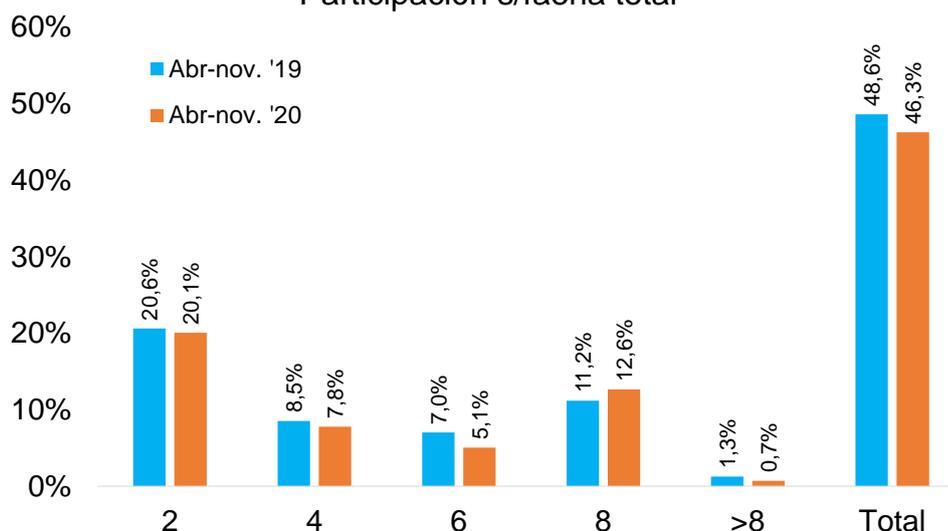


Fuente: CICCRA, con datos de la sec. de agric., gan. y pesca. \* '19/'20 provisorio.

Desagregada por dentición del animal faenado, en abril-noviembre de 2020 se registró una contracción casi generalizada de las hembras. Las faenas de 2, 4, 6 y de más de 8 dientes disminuyeron 2,5%, 8,5%, 28,1% y 43,2% anual, respectivamente. En tanto, sólo la faena de hembras de 8 dientes mostró una variación positiva entre ambos períodos (+13,4% anual).

### FAENA DE HEMBRAS Y DENTICIÓN

Participación s/faena total



Fuente: CICCRA, con datos del Minagri. \* '19/'20 provisorio.

#### Faena clasificada por dentición

	Hembras Dentición 2	Hembras 4	Hembras 6	Hembras 8	Hembras >8	Hembras Total
	participación % sobre faena total					
Abr-nov. '19	20,6%	8,5%	7,0%	11,2%	1,3%	48,6%
Abr-nov. '20	20,1%	7,8%	5,1%	12,6%	0,7%	46,3%
Var. anual (ptos. porcentuales)	-0,6%	-0,7%	-2,0%	1,5%	-0,5%	-2,3%
	cabezas					
Abr-nov. '19	1.963.316	811.123	669.848	1.063.488	120.038	4.627.814
Abr-nov. '20	1.914.282	742.338	481.606	1.205.971	68.178	4.412.374
Var. anual	-2,5%	-8,5%	-28,1%	13,4%	-43,2%	-4,7%

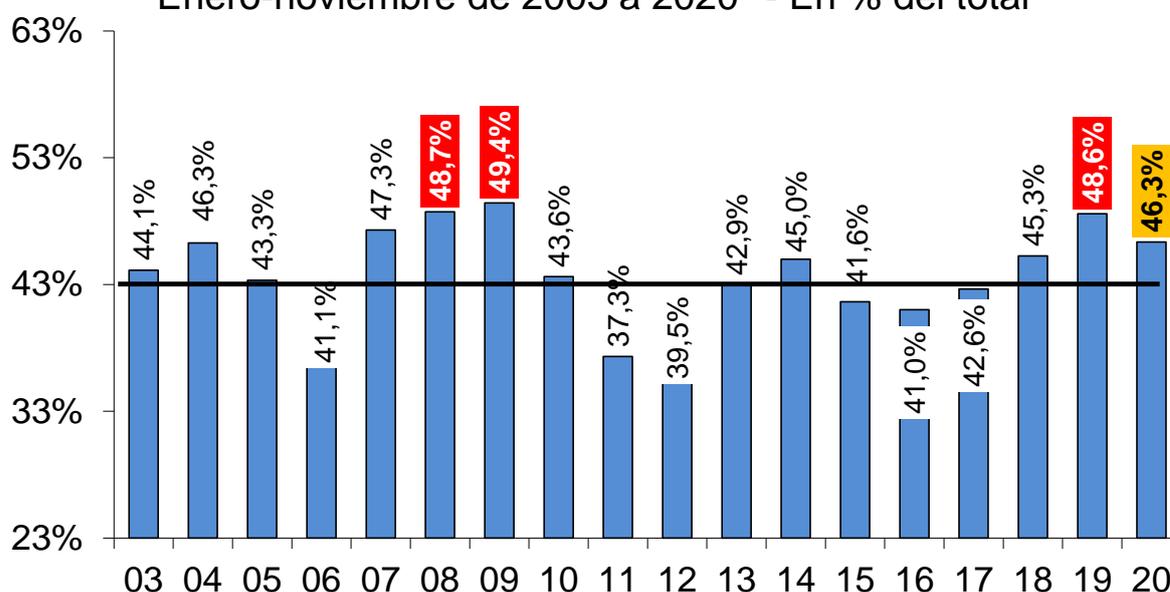
Fuente: CICCRA, con datos del Minagri.

En lo que respecta a la faena de novillos, en noviembre mostró una caída de 2.756 cabezas, es decir una retracción de 2,7% anual, hasta ubicarse en 100,8 mil cabezas. En tanto, la faena de novillitos subió a 560,7 mil cabezas, es decir 8,5% anual (+44,2 mil cabezas). En consecuencia, la participación de los novillos en la faena total bajó a 8,1% y la de los novillitos subió a 45,1% (+2,3 puntos porcentuales).

En los primeros once meses de 2020 se faenaron 12,81 millones de cabezas de hacienda vacuna, es decir 1,2% más que en enero-noviembre del año pasado (+152,2 mil cabezas). Puesta en la perspectiva 'histórica' (últimos 41 años), la faena acumulada en 2020 se ubicó en el puesto N° 9 y superó en 8,2% al promedio de los enero-noviembre de 1980 a 2019.

Se faenó un total de 6,87 millones de machos, es decir 5,6% más que en los primeros once meses de 2019 (+363,2 mil cabezas). En tanto, la faena de hembras bajó a 5,94 millones de cabezas, lo que arrojó una baja de 3,4% anual (-211,0 mil cabezas). Por lo tanto, la participación de las hembras en la faena total bajó a 46,3% (-2,2 puntos porcentuales). Este guarismo resulta superior al intervalo consistente con el mantenimiento del stock vacuno, pero es importante señalar que descendiendo en forma gradual desde la primavera de 2019 y en los últimos cuatro meses ya se ubicó dentro de ese rango.

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



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

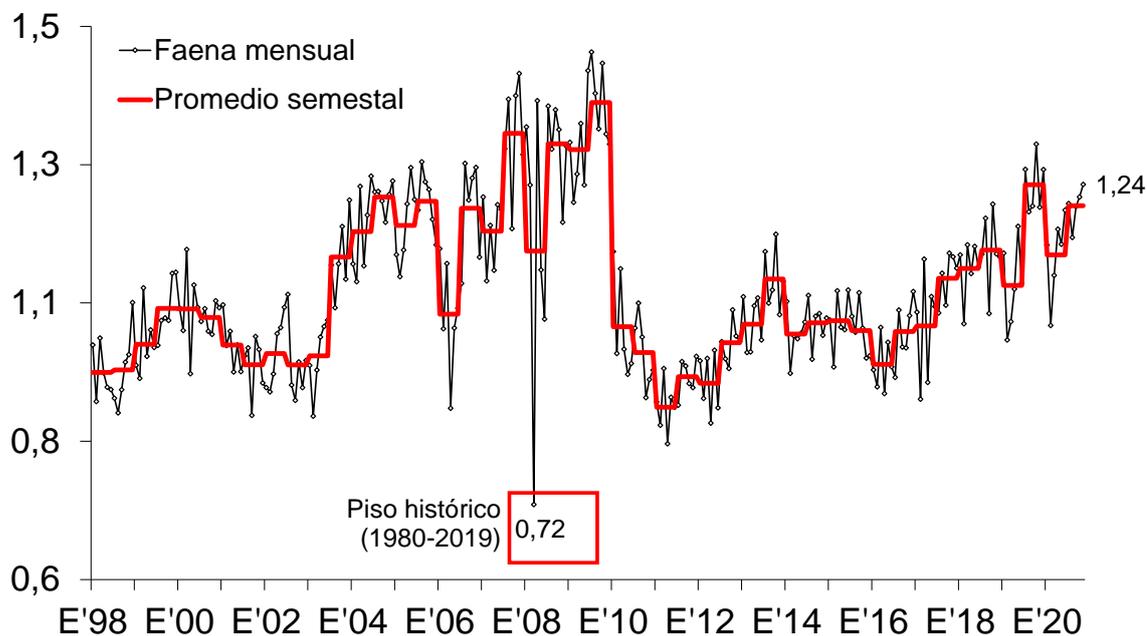
\*\* La línea negra marca el valor crítico considerado necesario para sostener el stock. Si la barra está por arriba implica liquidación. Si está por debajo implica retención de vientres.

En noviembre de 2020 se produjeron 285 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) de carne vacuna. En comparación con igual mes del año pasado se observó una suba de 4,6% (sin corregir por días laborables). El peso promedio en gancho del animal faenado

**aumentó 1,5% anual, hasta ubicarse en 229 kilos. La producción del último mes fue la 2º más elevada de los últimos 25 noviembrs (superada sólo por la del mismo mes de 2007) y al contrastarla con el promedio de los noviembrs de 1996 a 2019, resultó 18,6% mayor.**

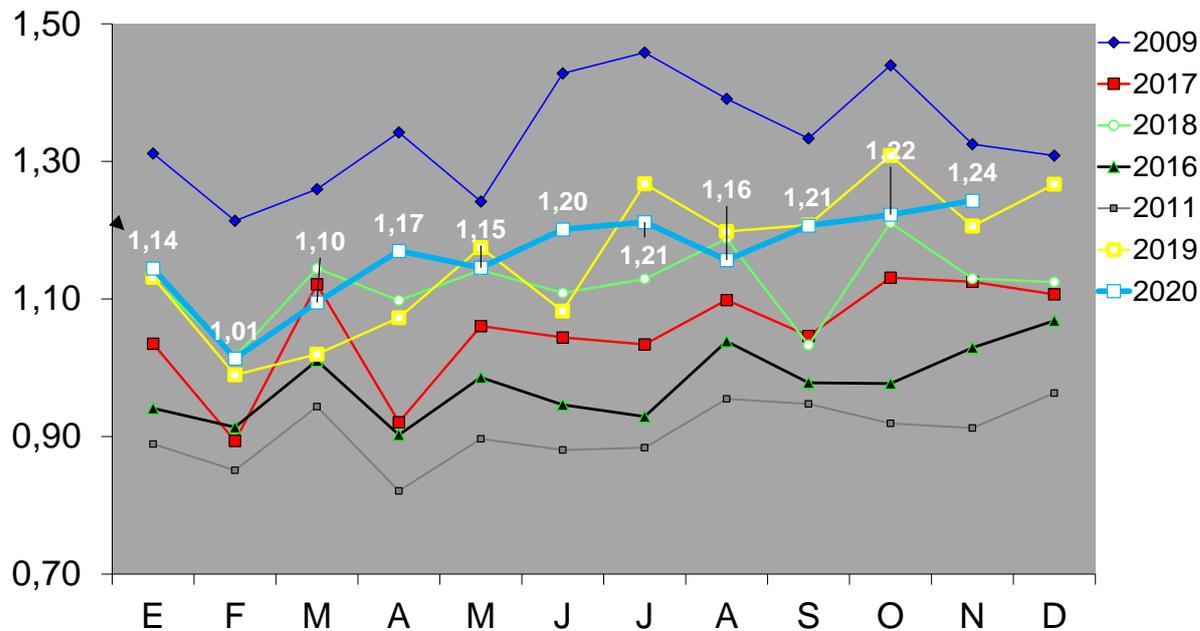
En el acumulado de 2020 la producción de carne vacuna ascendió a 2,9 millones de tn r/c/h de carne vacuna, superando en 1,8% a la producción de enero-noviembre de 2019. La cantidad ofrecida de carne vacuna se amplió en 50,6 mil tn r/c/h en la comparación interanual. Fue la 3º producción de carne vacuna más alta de los últimos 25 enero-noviembre (sólo superado por las producciones de los primeros once meses de 2009 y 2007).

### FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

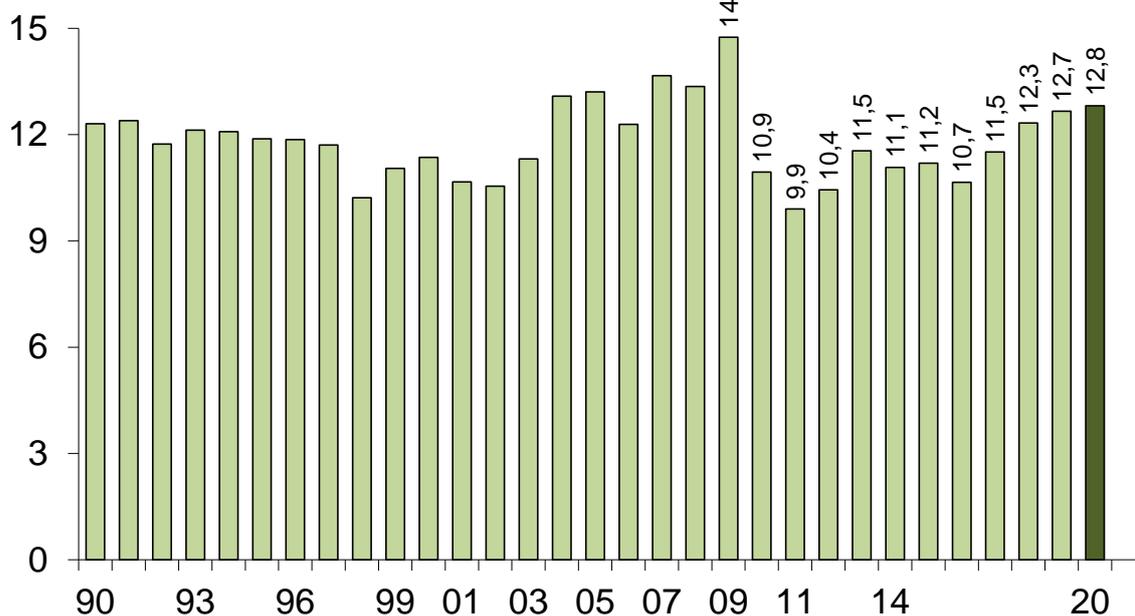
### FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

### FAENA DE HACIENDA VACUNA

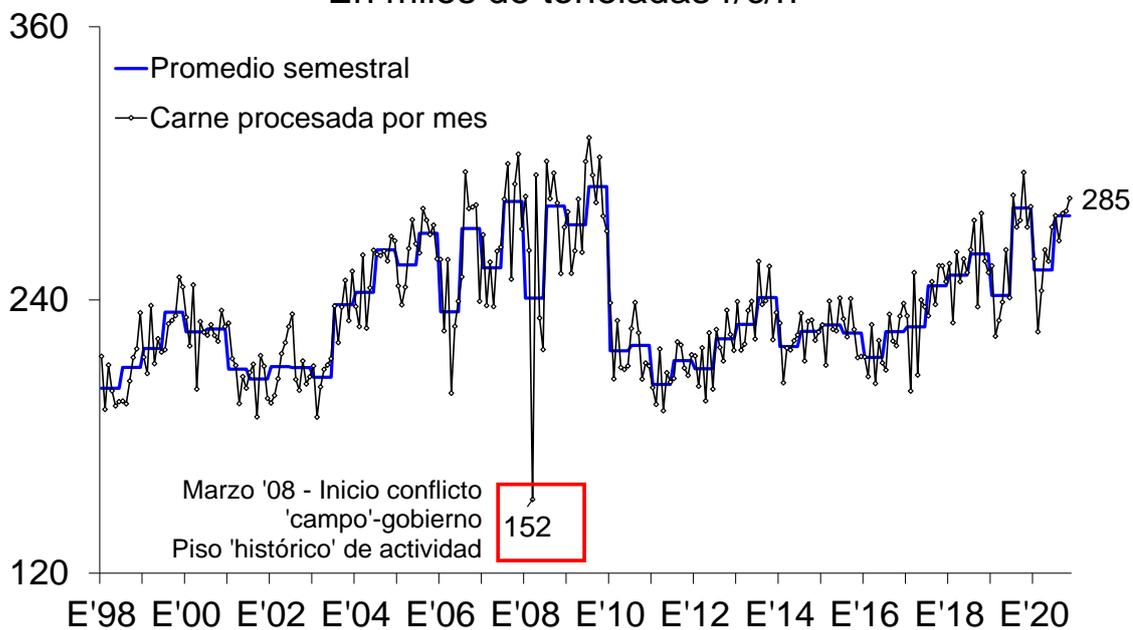
11 meses de 1990-2020\* - En millones de cabezas



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

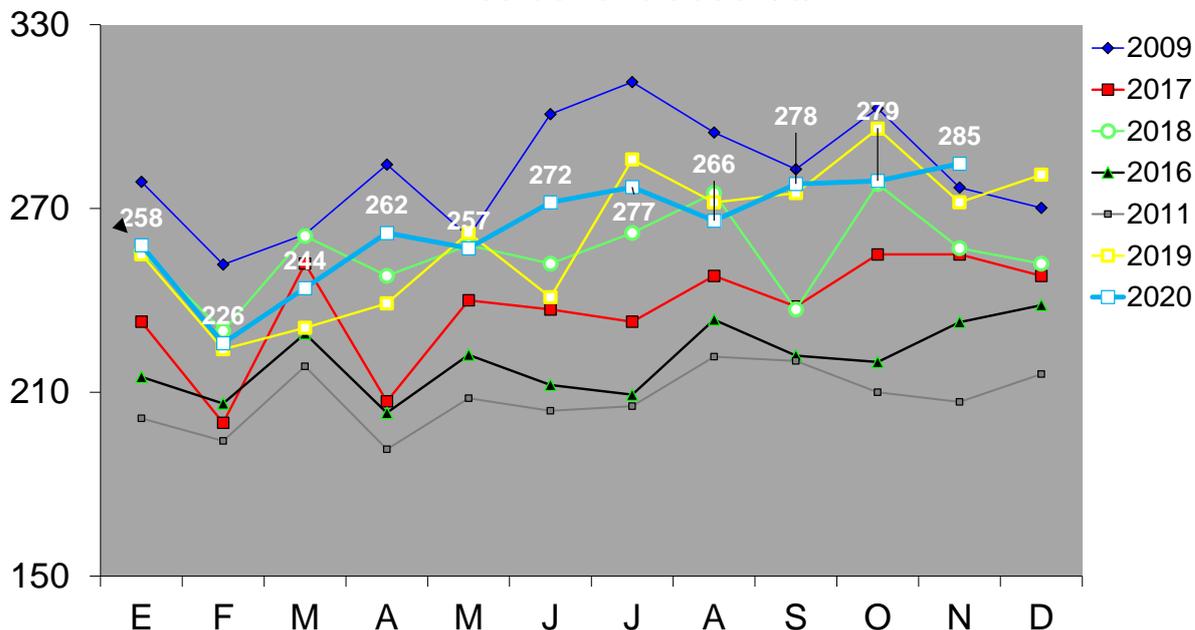
### PRODUCCION DE CARNE VACUNA

En miles de toneladas r/c/h



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

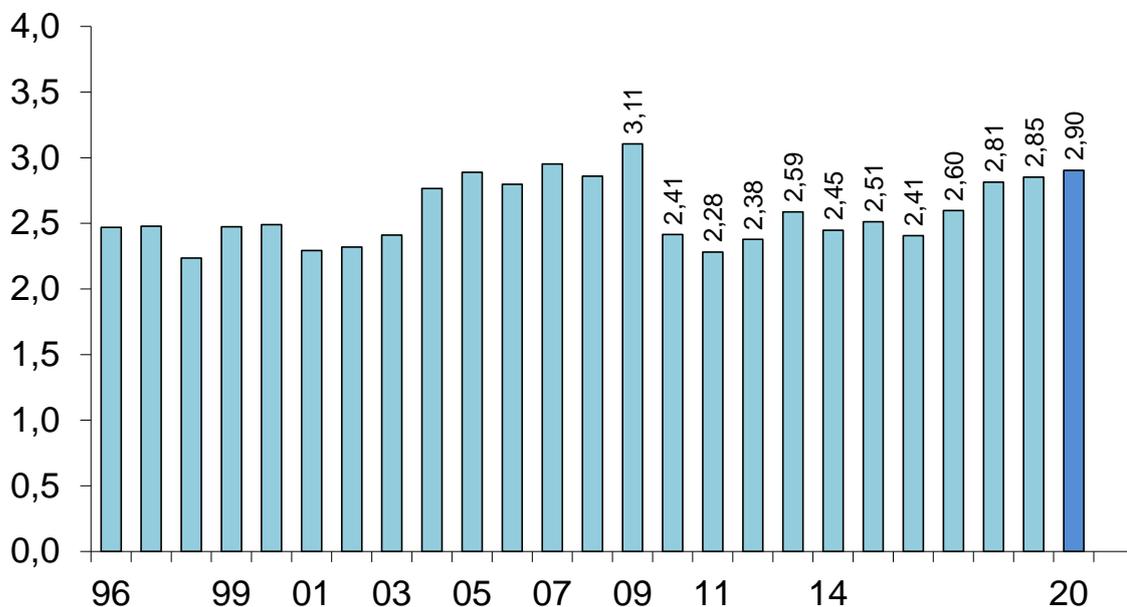
### PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA En miles de toneladas r/c/h



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

### PRODUCCION DE CARNE VACUNA

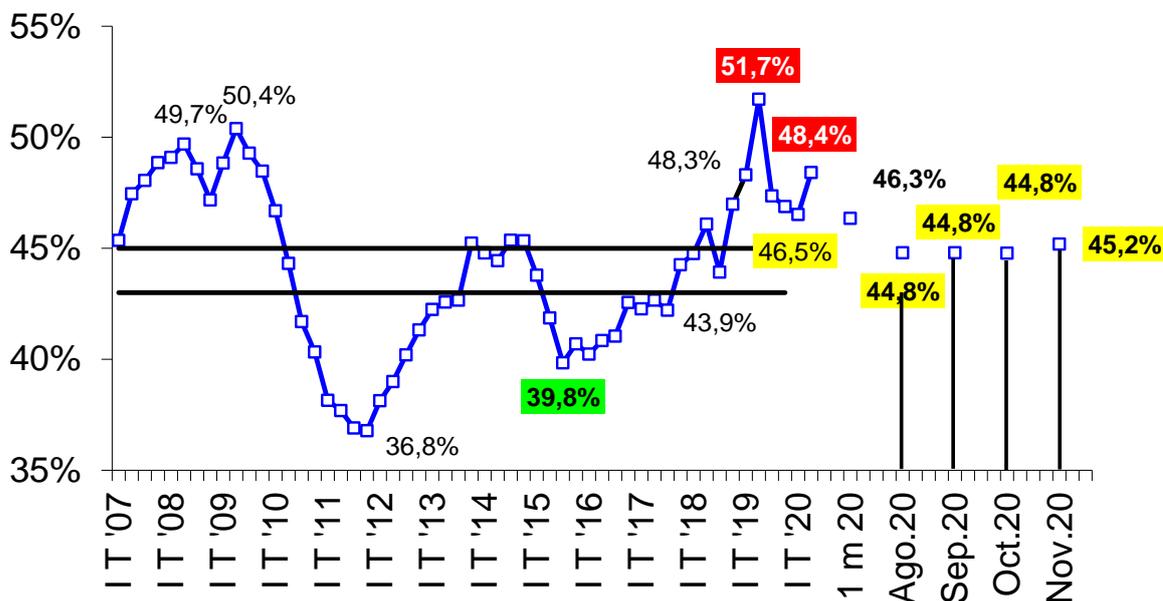
11 meses de 1990 a 2020\* - En millones de toneladas r/c/h



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

### FAENA DE HEMBRAS

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

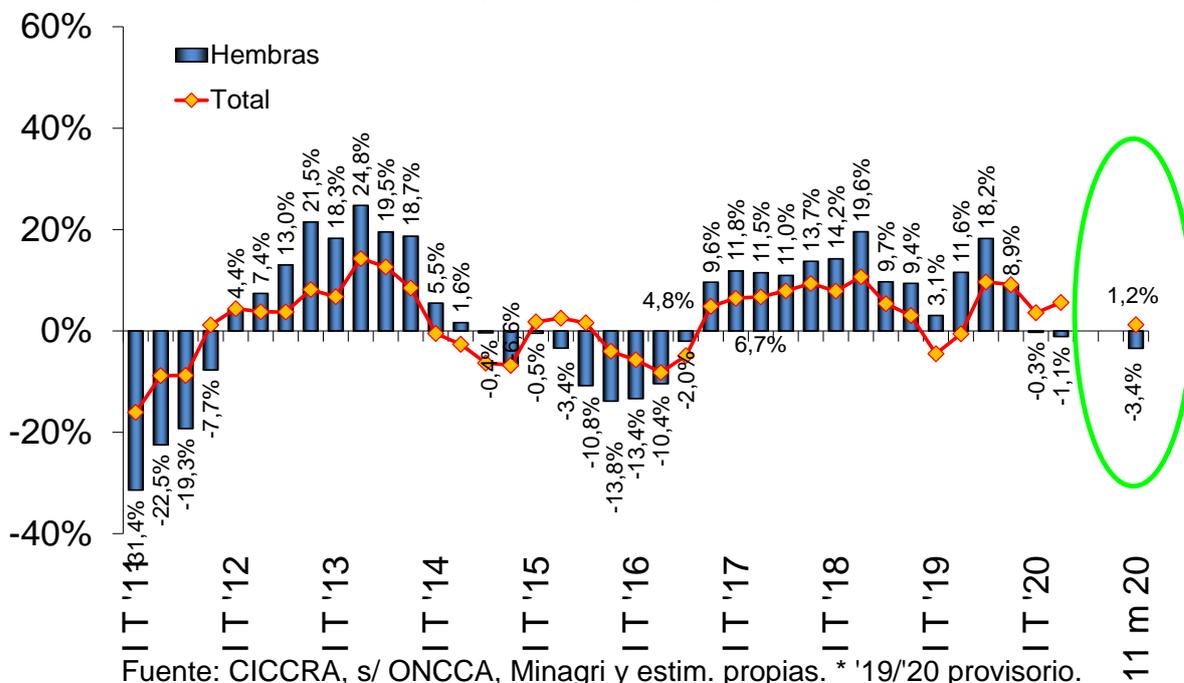


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. \* '19/'20 provisorio.

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

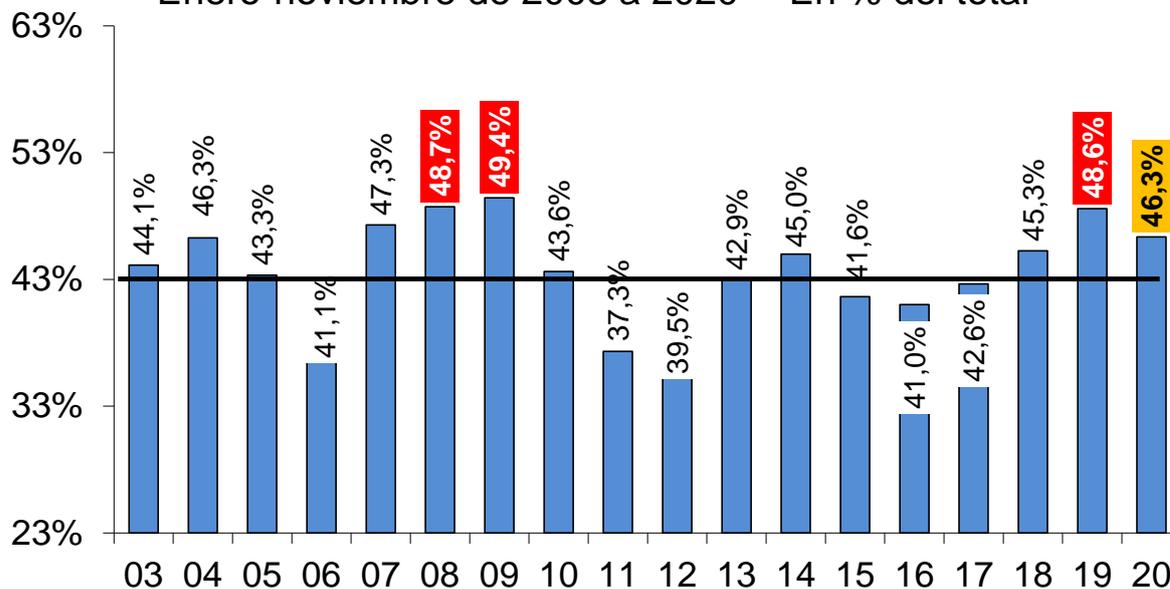
2011-2020\* - Var. % respecto a igual período del año anterior



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

## EVOLUCIÓN DE LA FAENA DE HEMBRAS

Enero-noviembre de 2003 a 2020\* - En % del total

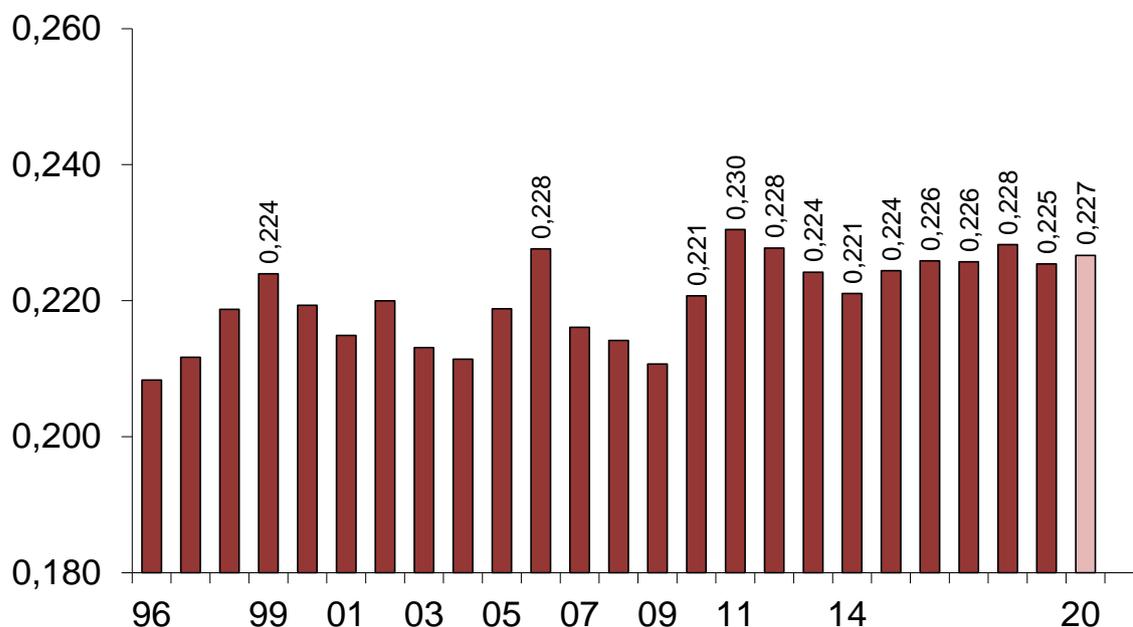


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. \* '19/'20 provisorio.

\*\* 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

11 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-noviembre de 2020 la producción de carne vacuna fue de 2,9 millones de tn r/c/h y experimentó un crecimiento de 1,8% anual. De esta forma, el volumen ofrecido de carne vacuna se amplió en 50,6 mil tn r/c/h entre ambos períodos.

Las exportaciones de carne vacuna habrían ascendido a 816,2 mil tn r/c/h en los primeros once meses del año, lo que arrojó un crecimiento interanual de 8% (+60,4 mil tn r/c/h). La participación de los embarques al exterior en el total producido habría ascendido a 28,1% (+1,6 puntos porcentuales interanuales), convirtiéndose en la más alta de las últimas décadas.

En tanto, el mercado interno habría absorbido 2,087 millones de tn r/c/h en enero-noviembre de 2020. En relación a enero-noviembre de 2019 se habría registrado una caída de 0,5% interanual, que en términos absolutos habría sido de casi 10 mil tn r/c/h. Del total producido, el mercado interno habría representado 71,9% (-1,6 puntos porcentuales interanuales).

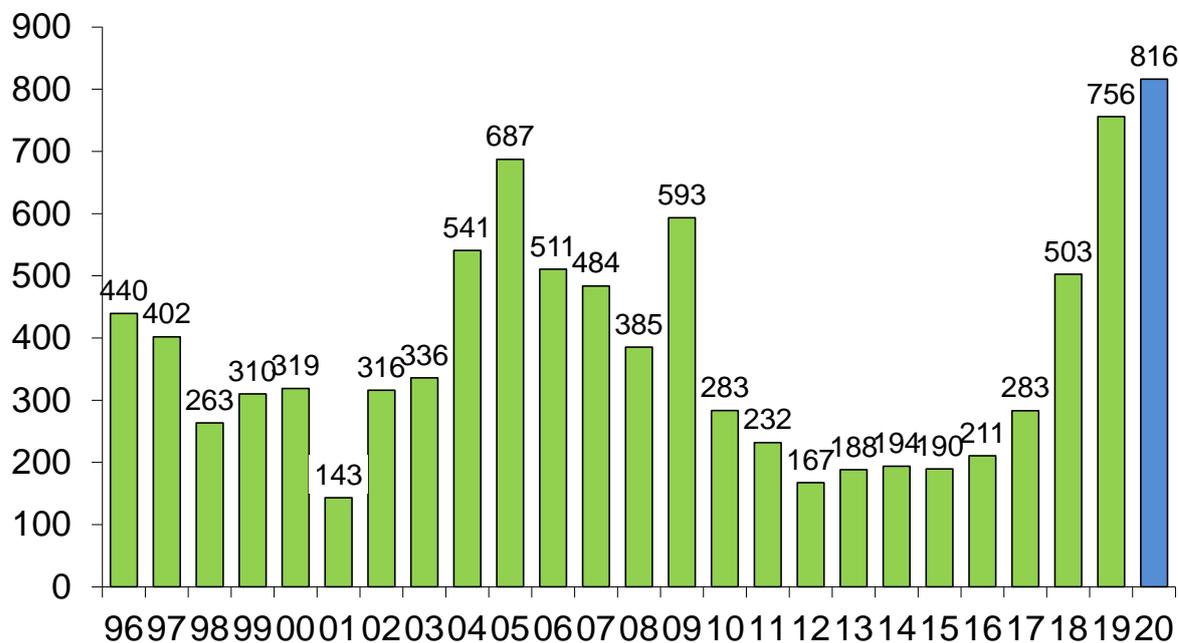
OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA						
Período	Producción	Exportación	Consumo total	Consumo per cápita	Exportación	Consumo total
	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	kg/año	s/faena total	s/faena total
<b>12 meses de...</b>						
2015	2.726.830	198.687	2.528.143	58,6	7,3%	92,7%
2016	2.644.241	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%
<b>11 m. de...</b>				Pr. móv. 12 m.		
2015	2.511.735	189.663	2.322.072	58,7	7,6%	92,4%
2016	2.405.823	210.526	2.195.297	55,1	8,8%	91,2%
2017	2.598.000	283.195	2.314.805	57,6	10,9%	89,1%
2018	2.814.000	502.712	2.311.288	56,9	17,9%	82,1%
2019 *	2.853.000	755.800	2.097.200	51,0	26,5%	73,5%
2020 * **	2.903.618	816.208	2.087.410	50,2	28,1%	71,9%
Var. % '20-'19	1,8%	8,0%	-0,5%	-1,5%	6,1%	-2,2%
Var. abs. '20-'19	50.618	60.408	-9.791	-0,8	1,6%	-1,6%

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

\* Provisorios. \*\* Exportaciones estimadas.

## EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

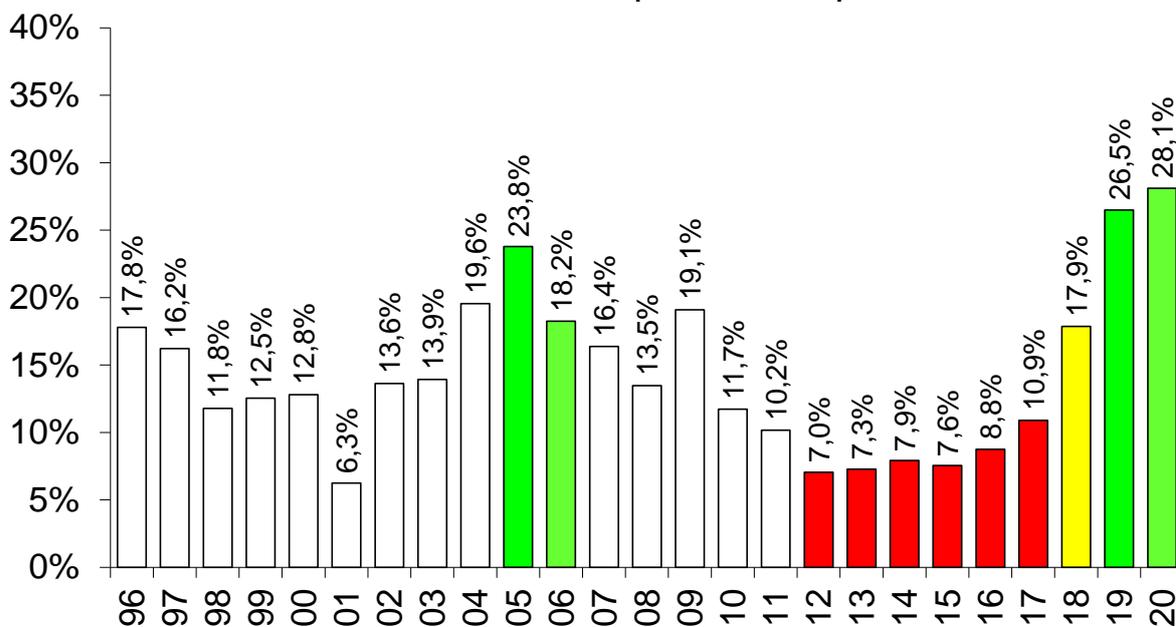
11 meses de '96-'20\* - En miles de toneladas res con hueso



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

## EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

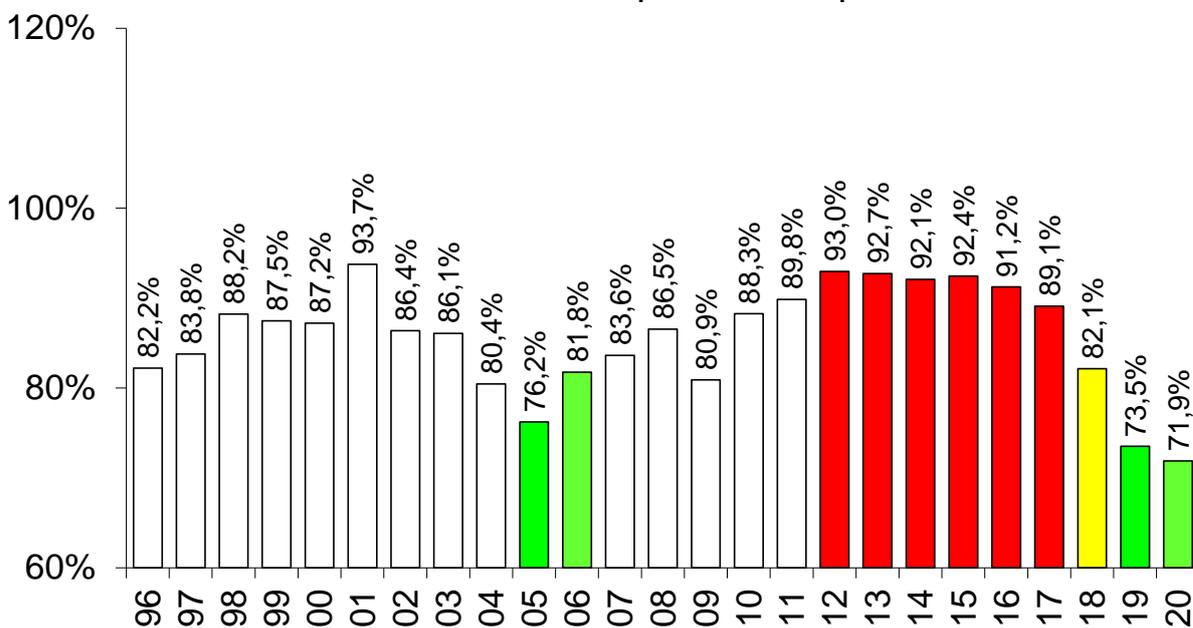
11 meses de 1996 a 2020 - Importancia s/producción total



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

## CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

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

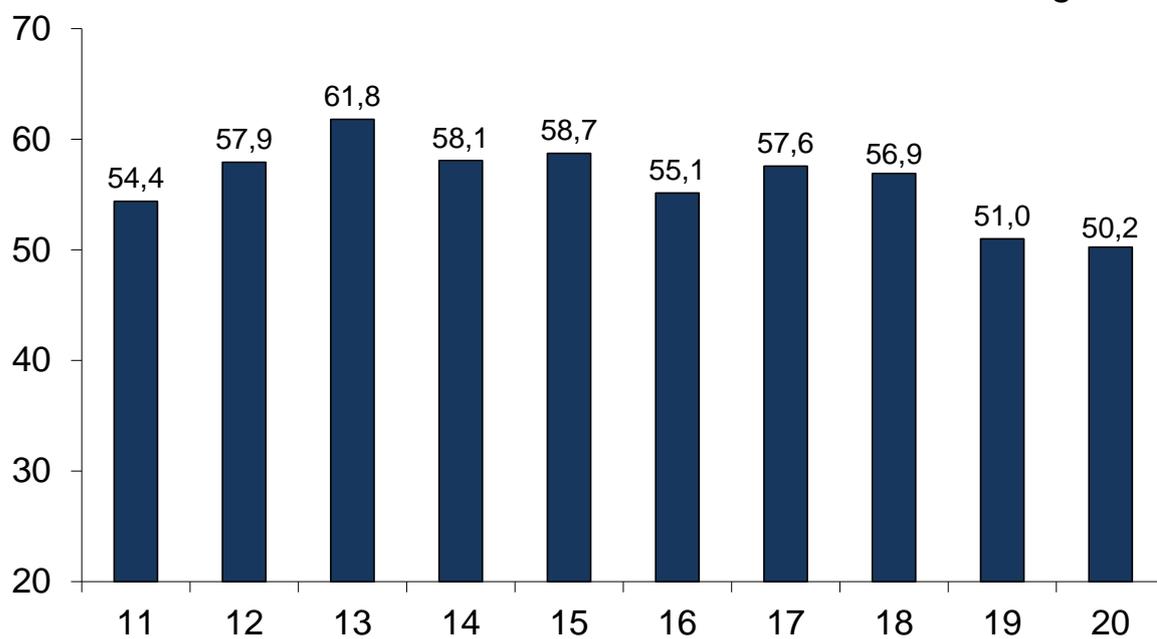


Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA, Minagri y Senasa.

El consumo (aparente) de carne vacuna por habitante habría llegado a 50,2 kg/año en noviembre (considerando el promedio móvil de los últimos doce meses). En la comparación interanual se habría registrado una contracción de 1,5% (-0,8 kg/hab/año). En tanto, en los últimos tres años la baja llegó a 12,7% (7,3 kg/hab/año).

**CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE**

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

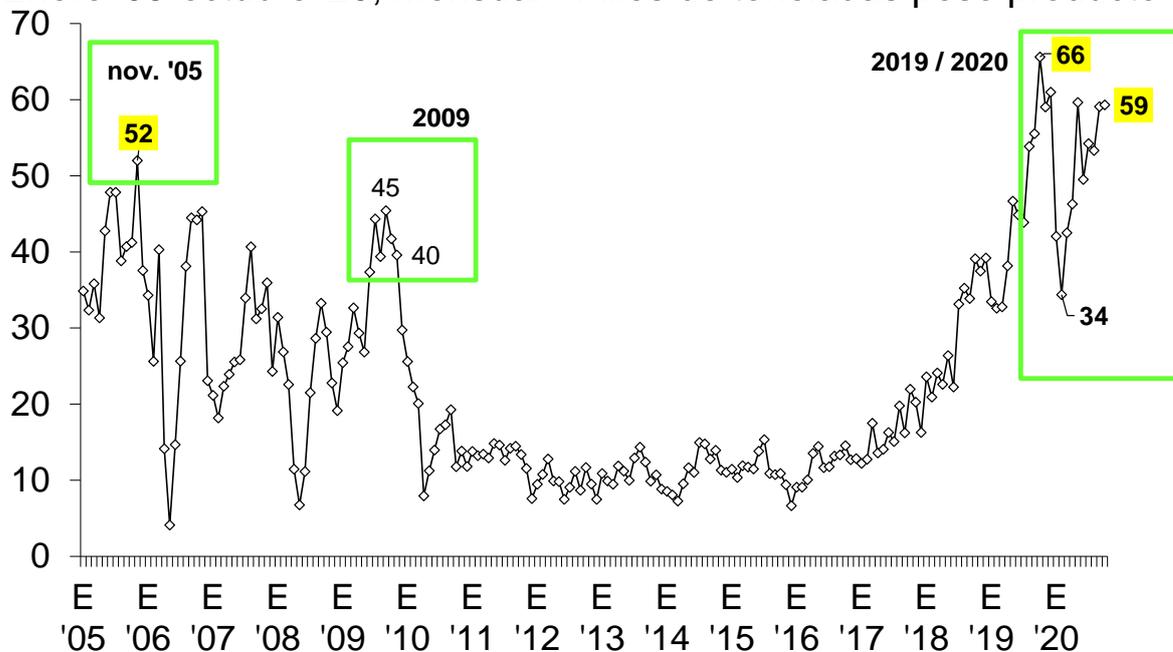


Fuente: CICCRA, estimación propia. \* '19/'20 provisorio.

### 3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

Las cifras provisionarias señalaron que en octubre las exportaciones de carne vacuna equivalieron a 59,3 mil toneladas peso producto (tn pp). En relación a octubre de 2019 el volumen exportado exhibió una caída de 9,6% (-6,3 mil tn pp). Las menores ventas a Rusia, Alemania y China explicaron 81% de la contracción del volumen exportado entre los dos últimos octubres. Expresadas en toneladas res con hueso equivalentes (tn r/c/h), las exportaciones de carne vacuna equivalieron a 85.293 tn y resultaron 11,1% menores a las de un año atrás (-10,8 mil tn r/c/h).

**EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA**  
Enero '05-octubre '20, mensual - Miles de toneladas peso producto

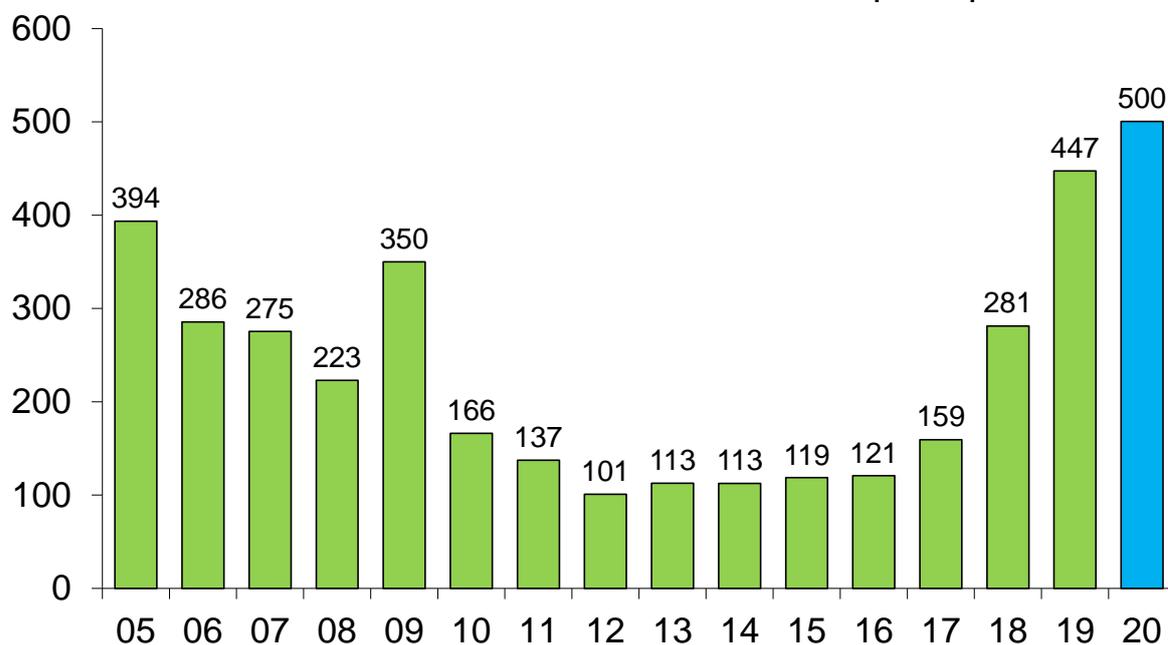


Fuente: CICCRA, con datos de Senasa (hasta '17) e INDEC (desde '18).

En lo que respecta a la facturación por las exportaciones de carne vacuna, en el décimo mes del año fue de 239,5 millones de dólares. Esto implicó una baja de 34,2% anual, producto del menor volumen (-11,2%) y de la retracción del precio promedio (-25,8% anual). En comparación con octubre de 2019 se dejaron de facturar 124,2 millones de dólares.

## EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

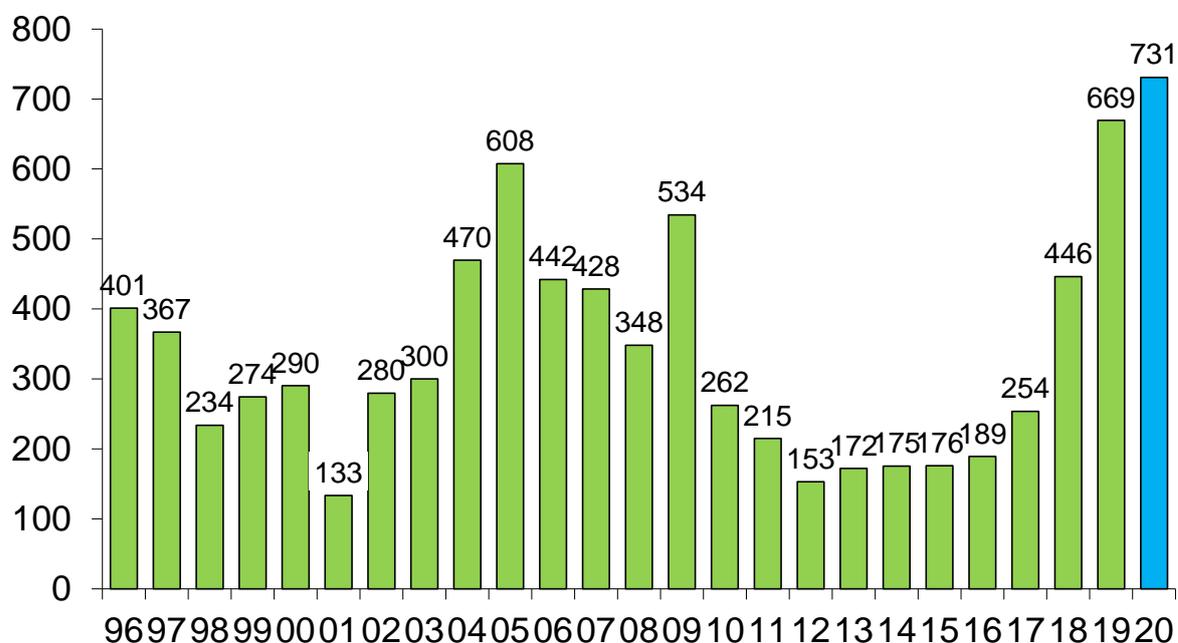
10 meses de '96-'20\* - En miles de toneladas peso producto



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

## EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

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



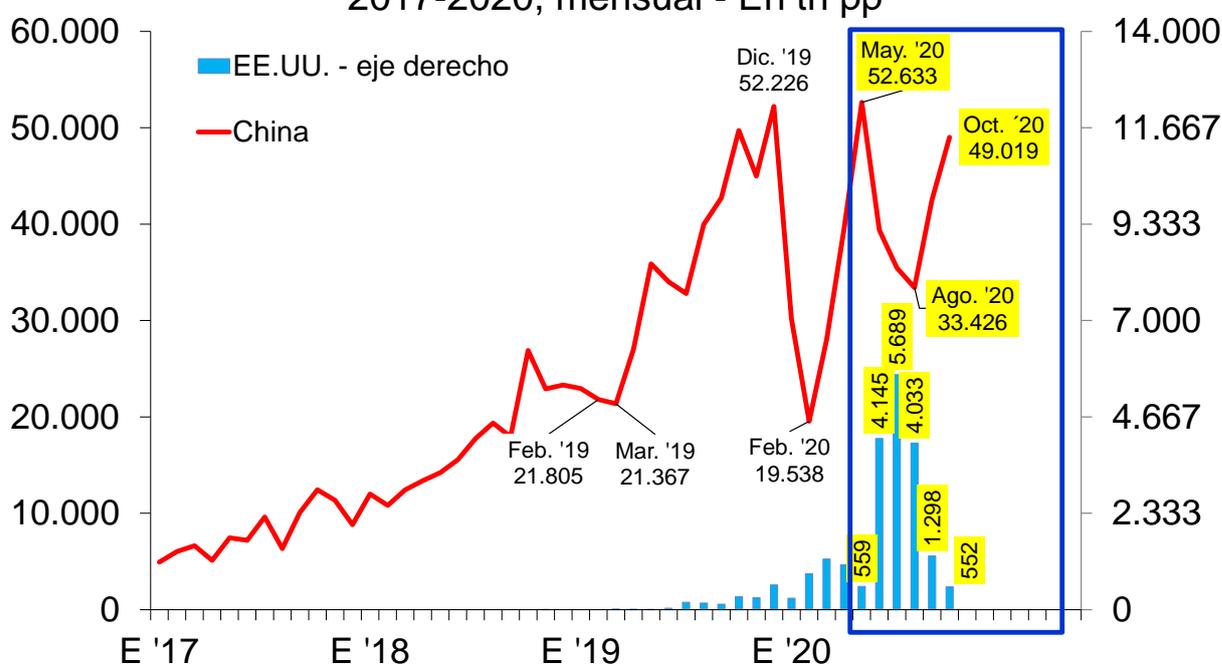
Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA-SENASA (hasta '17) e INDEC (desde '18).

Los embarques a EE.UU. volvieron a descender en octubre con relación a septiembre, hasta ubicarse en 552 tn pp. Esto se debió a que ya casi se cubrió el contingente de 20.000 tn pp de acceso preferencial. También se observaron bajas de los envíos a Israel, Rusia, Chile, Países Bajos, Italia y Alemania.

Pero, todas estas caídas fueron compensadas por la recuperación de las exportaciones a China. En octubre totalizaron 49 mil tn pp (81,7% del total), superando en 15,3% a las de septiembre (+6,5 mil tn pp). Igualmente, en la comparación interanual todavía fueron levemente menores (-1,4% anual).

## EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - CHINA Y EE.UU.

2017-2020, mensual - En tn pp



Fuente: CICCRA, con datos del INDEC.

En octubre se facturaron 170,4 millones de dólares por las ventas de carne vacuna a China, es decir 34,1% menos que en octubre de 2019. A la leve baja de 1,4% del volumen exportado, se sumó el menor precio promedio. Es importante señalar que en octubre de 2019 se pagó un promedio de 5.198 dólares por tn pp y en octubre de 2020 sólo se percibieron 3.476 dólares por tn pp (-33,1%). No obstante lo cual, es importante también tener en cuenta que hace cinco meses que se encuentra estabilizado en torno a un promedio de 3.452 dólares por tn pp.

**En enero-octubre de 2020 las exportaciones de carne vacuna totalizaron 500,4 mil tn pp, superando en 11,8% a los envíos registrados en el mismo lapso de 2019 (+52,9 mil tn pp).** Las exportaciones fueron equivalentes a 730,9 mil tn r/c/h (+9,2% anual; +61,5 mil tn r/c/h). Del total exportado, 85,4% correspondió a cortes congelados, los que exhibieron un crecimiento de 14,1% interanual. En tanto, el restante 14,6% correspondió a cortes enfriados, cuyo volumen registró una retracción de 3,0% interanual.

Los ingresos por ventas al exterior sumaron 2.244,0 millones de dólares y se ubicaron 6,9% por debajo de los ingresos generados en enero-octubre del año pasado (-167,5 millones de dólares). El crecimiento del volumen se vio más que compensado por la caída del precio promedio, traccionado principalmente (aunque no únicamente) por la baja que aplicaron los frigoríficos chinos desde finales de 2019. El precio promedio pasó de 5.390 dólares por tn pp en enero-octubre de 2019 hasta 4.485 dólares por tn pp en enero-octubre de 2020 (-16,8% anual).

**Las exportaciones a China totalizaron 369,9 mil tn pp de carne vacuna, es decir 12,2% más que en enero-octubre del año pasado (+40,3 mil tn pp). Representaron 73,9% del total exportado por los frigoríficos argentinos.** Estos embarques generaron ingresos por 1.394,7 millones de dólares (-9,3% anual). El precio promedio bajó a 3.770 dólares por tn pp, resultando casi 20% inferior al promedio de enero-octubre de 2019.

Los envíos a Chile sumaron 25.428 tn pp de carne vacuna en los primeros diez meses del año. La recuperación de los últimos cuatro meses permitió que en la comparación con los primeros diez meses de 2019 la suba interanual llegara a 1,1% (las ventas a Chile representaron 5,1% del total). El precio promedio registró una suba de caída de 2,4% anual y se ubicó en 5.634 dólares por tn pp. La facturación fue de 143,3 millones de dólares (-1,4% anual).

Israel compró 22.895 tn pp en enero-octubre de 2020, lo que arrojó una suba de 5,6% anual (4,6% del total). Se facturaron 160 millones de dólares (+8,9% anual). El precio promedio se ubicó en 6.981 dólares por tn pp (+3,2% anual).

El cuarto destino en importancia continuó siendo EE.UU. Al mercado norteamericano se enviaron 19.724 tn pp de carne vacuna en los primeros diez meses del año. Su participación en el total subió hasta 3,9%. La facturación fue de 93,3 millones de dólares y el

precio promedio se ubicó en 4.731 dólares por tn pp (-26,8% interanual). 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.

En el caso de Alemania, las exportaciones totalizaron 19.078 tn pp en los primeros diez meses de 2020 (3,8% del total). La caída interanual fue de 11,1%. Los ingresos por estas ventas bajaron a 177,7 millones de dólares y resultaron 21,1% menores a los del mismo período de 2019. El precio promedio se ubicó en 9.312 dólares por tn pp (-11,3%).

Rusia compró un total de 13.249 tn pp en lo que transcurrió de 2020, volumen que resultó 4,3% menor al de enero-octubre de 2019 (2,6% del total). Asimismo, el precio promedio descendió 7,1% anual (3.155 dólares por tn pp). De esta forma, los ingresos por estas ventas bajaron a 41,8 millones de dólares (-11,2% anual).

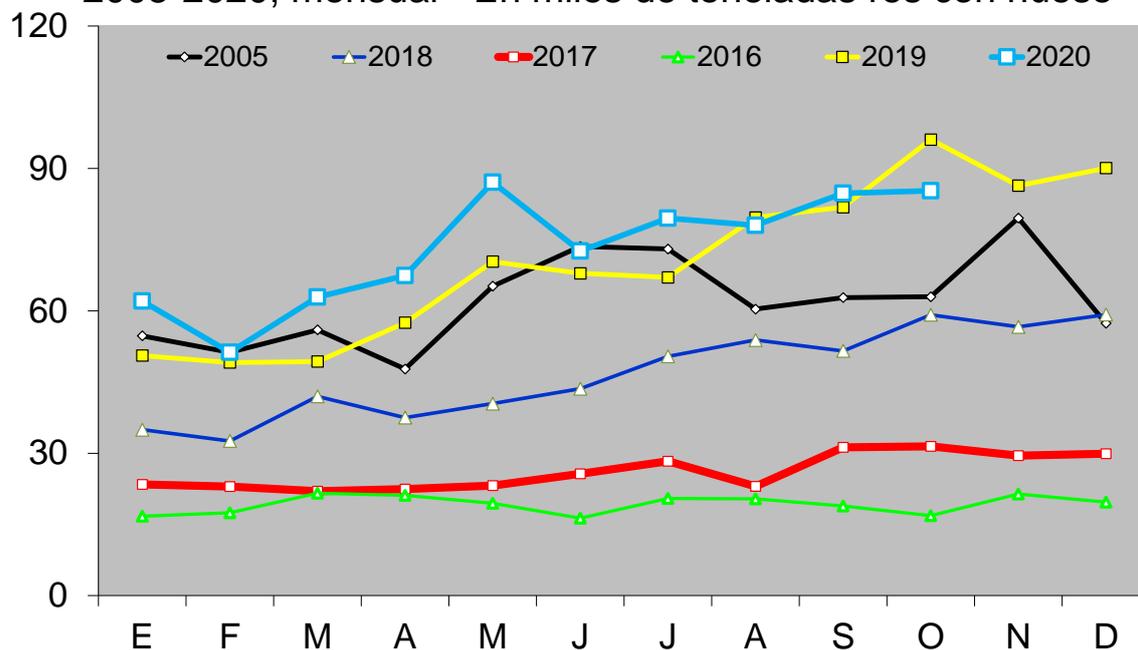
A los Países Bajos se envió un total de 10.889 tn pp en enero-octubre de 2020, lo que arrojó una caída de 4,8% anual (2,2% del total). El precio promedio cayó 14,4% anual y quedó en 8.972 dólares por tn pp. La facturación disminuyó a 97,7 millones de dólares (-18,6% anual).

Las exportaciones a Brasil descendieron a 5.964 tn pp en los primeros diez meses del año (-12,8% anual; 1,2% del total) y el precio promedio cayó a 7.481 dólares por tn pp (-4,7% anual). Por lo tanto, los ingresos disminuyeron hasta 44,6 millones de dólares (-16,9%).

Finalmente, los embarques a Italia se redujeron a 4.183 tn pp de carne vacuna en los primeros diez meses del año (-31,6% anual; 0,8% del total). En tanto, el precio promedio se ubicó en 9.244 dólares por tn pp (-5,2% anual). Todo junto explicó la caída de 35,1% anual de los ingresos por estas exportaciones, que totalizaron 38,7 millones de dólares.

### EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

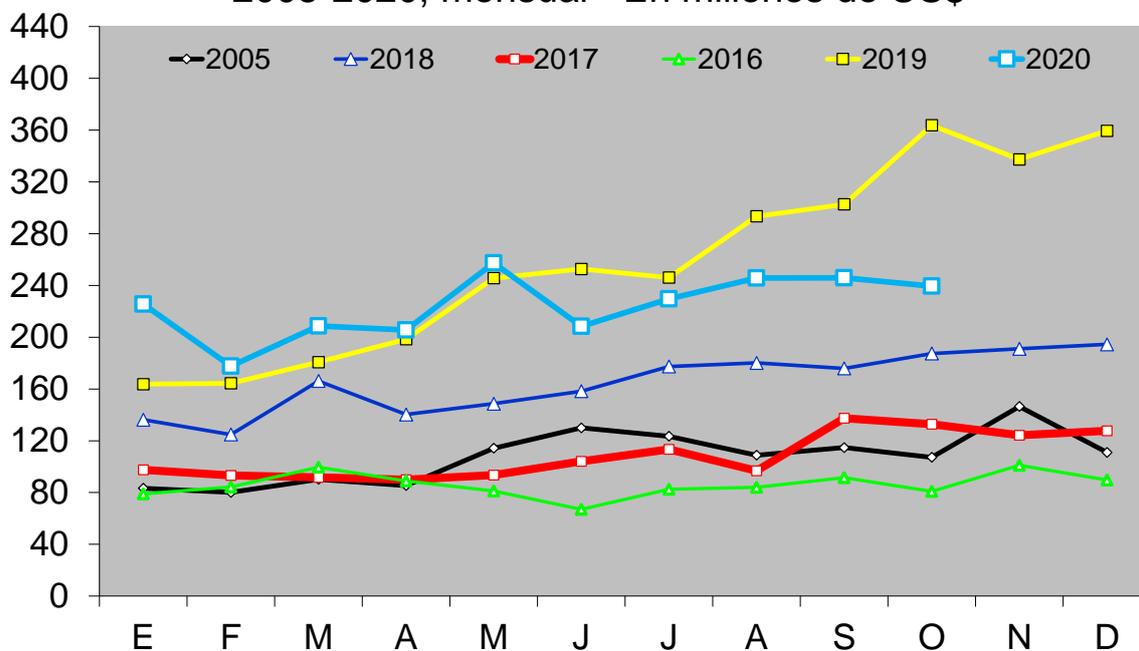
2005-2020, mensual - En miles de toneladas res con hueso



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

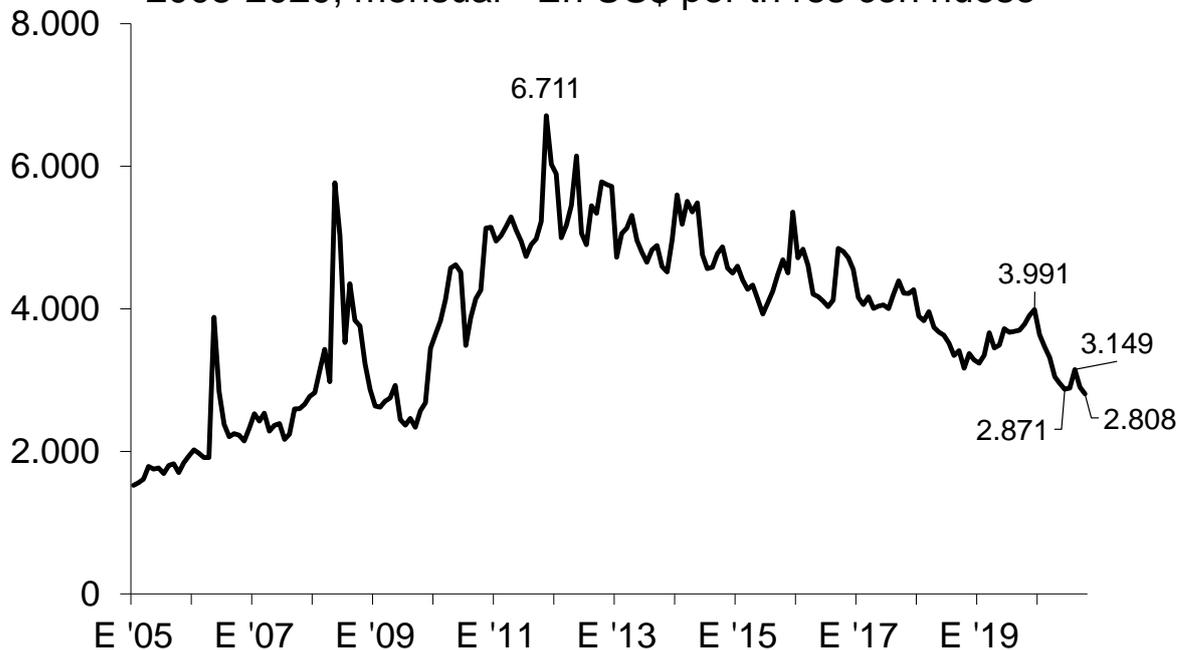
### EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

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



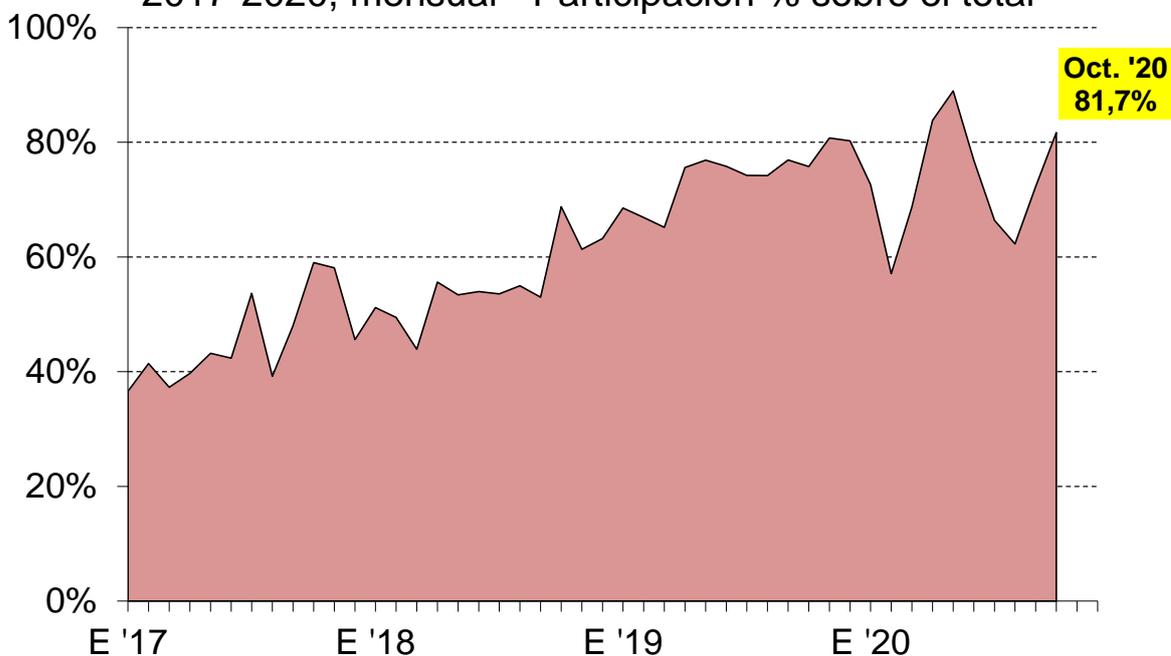
Fuente: CICCRA, con datos del Senasa (hasta '17) e INDEC ('18-'20).

**PRECIO PROMEDIO DE EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA**  
 2005-2020, mensual - En US\$ por tn res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del MINAGRO.

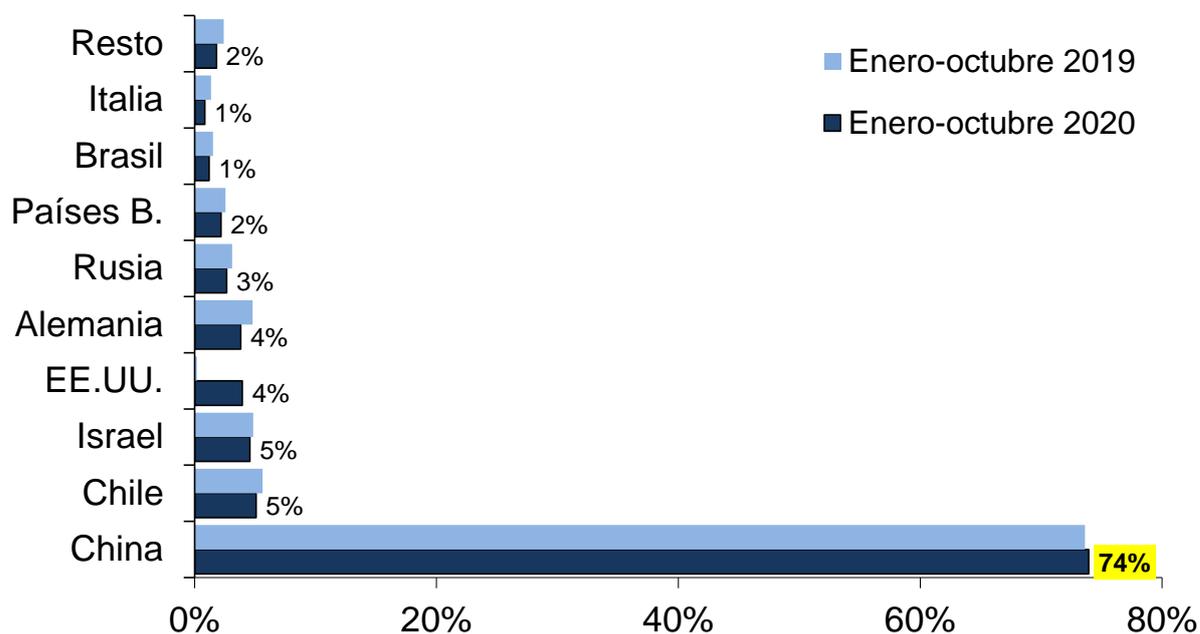
**EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA A CHINA**  
 2017-2020, mensual - Participación % sobre el total



Fuente: CICCRA, con datos del INDEC.

### EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

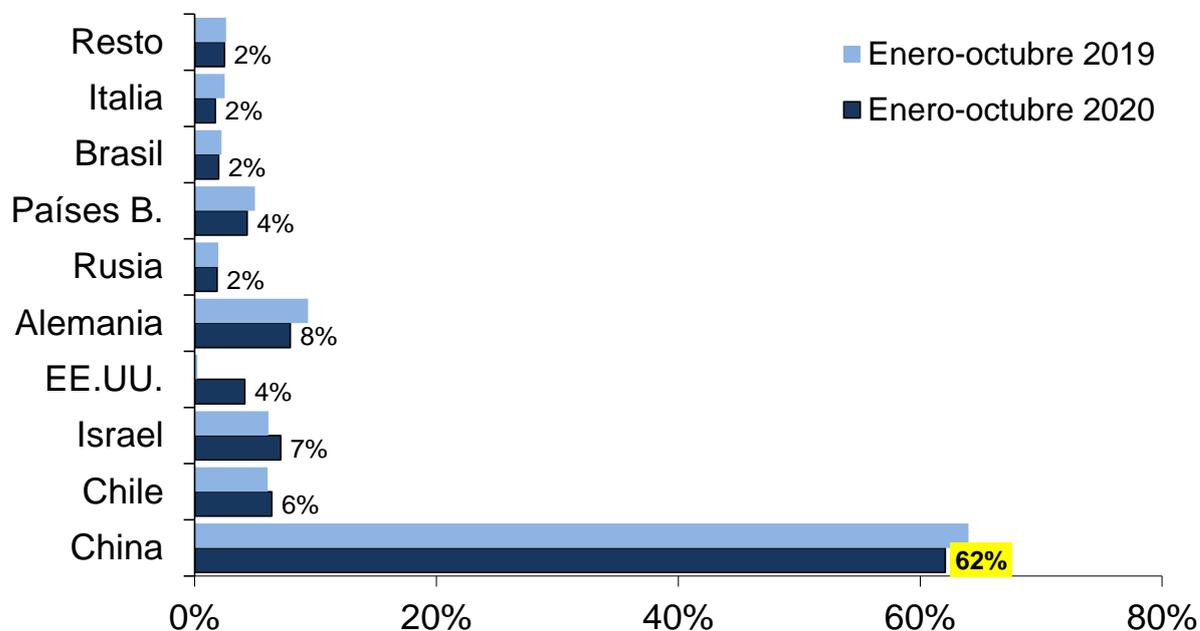
Enero-octubre de 2019 y 2020 - Distribución % del volumen



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

### EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

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



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

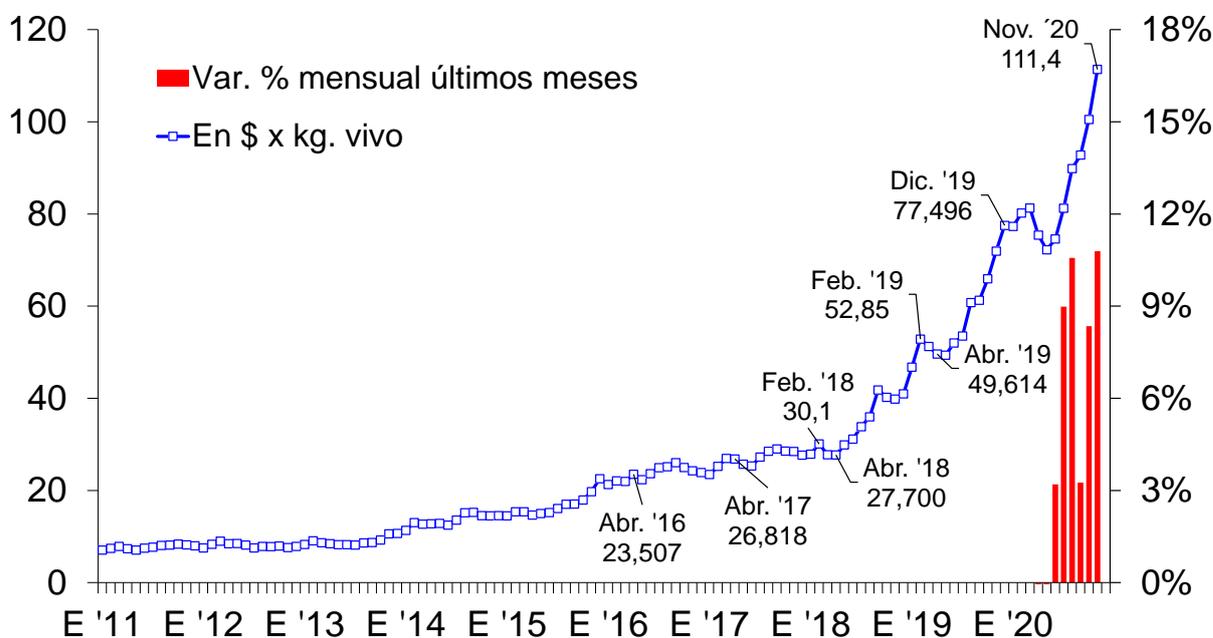
#### 4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

En noviembre de 2020 ingresaron al Mercado de Liniers 120.414 cabezas de ganado vacuno, apenas 3,6% más que en octubre y 5,4% menos que en noviembre del año pasado. Si bien hubo mayor movimiento que en los noviembre de 2016 a 2018, en la perspectiva histórica fue el 20º noviembre de los últimos 28. En este contexto, el exceso de oferta de pesos que existe en la economía argentina permitió que el precio promedio de la hacienda en pie subiera 10,8% con relación a octubre y acumulara una suba de casi 50% en los últimos cinco meses. Esto más que compensó la caída transitoria observada durante el período de ‘cuarentena’ más estricta, que fue de 8,3% (mayo vs. marzo), con lo cual el valor de animal en pie acumuló una suba de 37,0% con relación a marzo de este año y de 43,7% con respecto al cierre de 2019. Aun así, el precio de la hacienda terminada todavía creció menos que el precio de la invernada (también explicado por el interés por resguardar el capital de trabajo en el bien de cambio). Entre julio de 2019 y octubre de 2020 el precio de la invernada aumentó 5,5% equivalente mensual (121,9% entre puntas), al tiempo que el precio promedio de la hacienda negociada en el Mercado de Liniers aumentó a un ritmo de 4,7% equivalente mensual (acumulando un alza de 108,2% entre julio '19 y noviembre '20 ). Un factor que puede explicar la diferencia de las velocidades de aumento es la disminución del poder de compra del salario, que le puso un límite a la industria consumera para convalidar mayores subas de la hacienda. En el frente externo, luego de los picos observados en el segundo semestre del año pasado, la industria argentina también enfrentó una baja del precio promedio en dólares de 20% en la primera parte del corriente año, manteniéndose el mismo relativamente estable en los últimos siete meses (en torno a 2.900 dólares por tn r/c/h).

El precio promedio de la hacienda en pie registró un aumento de 10,8% mensual, con lo cual ya más que se duplicó con relación a julio de 2019 (108,2%). Desde el mes previo a las PASO, el precio de la hacienda en pie creció a menor ritmo que el tipo de cambio libre (245,3%), pero ya superó el aumento del dólar oficial (87,9%) y también el aumento del nivel general de los precios mayoristas (70,9%). Entre octubre y noviembre fueron las vaquillonas, novillitos y novillos los que lideraron el proceso de subas (13,7%, 13,1% y 12,7%, respectivamente). En tanto, los MEJ, toros y vacas mostraron alzas de 11,4%, 11,2% y 7,1%. Al contrastar con julio de 2019, las subas acumuladas de los toros y vacas llegaron a 141,4%

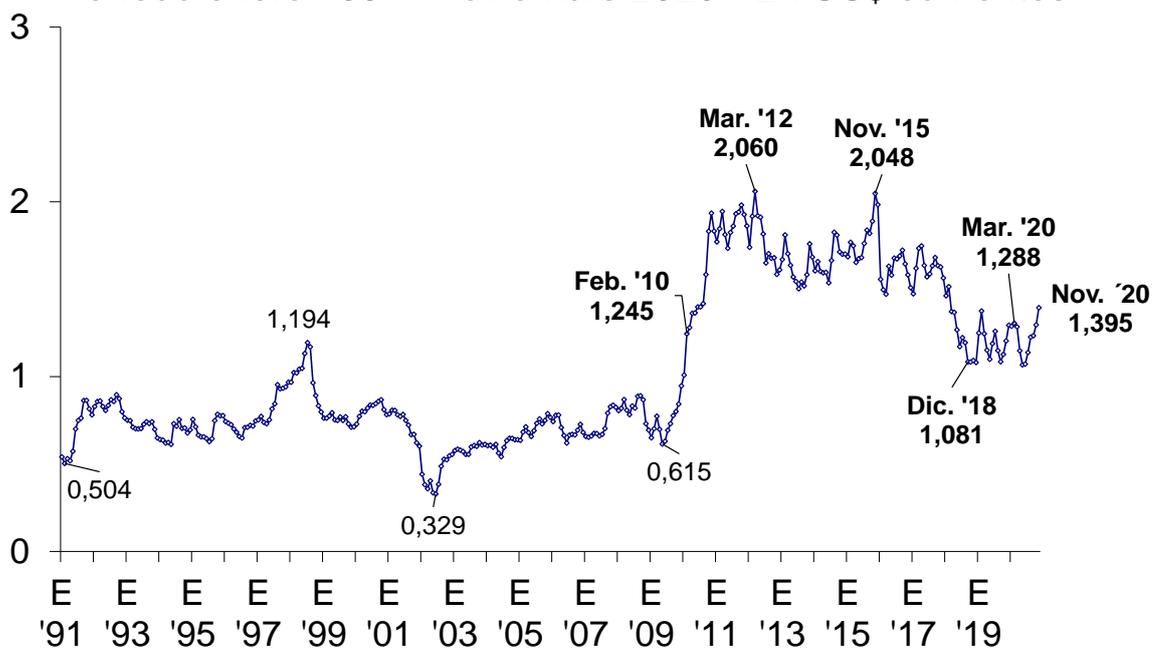
y 121,2%, seguidos por los MEJ (107,5%), novillos (94,8%), vaquillonas (92,7%) y novillitos (90,2%).

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



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

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



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

El precio promedio en dólares oficiales llegó a US\$ 1,395 por kilo vivo en el undécimo mes del año, mientras que cotizó a US\$/kg 0,750, cuando se toma el dólar 'libre' (Contado Con Liquidación).

**En un escenario de alza continuada del valor de la hacienda en pie, en los mostradores del Área Metropolitana de Buenos Aires (AMBA) las primeras dos mediciones del mes mostraron una suba acumulada de 5,4% con relación a octubre.** De esta forma, en los últimos cinco meses la carne vacuna registró una suba de 12,7%, que llegó a 31,1% cuando se contrasta con febrero (último mes pre 'cuarentena'). En el caso del pollo, el precio subió 1,7% mensual en las primeras mediciones de noviembre, 18,6% en los últimos cinco meses y acumuló un alza de 29,8% entre puntas de la 'cuarentena'. Y el precio promedio los cortes porcinos subió 2,4% en el último mes, acumulando subas de 37,5% en los últimos cinco meses y de 38,6% en los últimos nueve meses.

Si bien en noviembre el precio promedio de los cortes vacunos subió en relación al pollo y al promedio de los cortes porcinos, en julio-noviembre y en los nueve meses de 'cuarentena', el precio promedio de los cortes vacunos bajó en términos relativos. Entre octubre y lo que va de noviembre de 2020 el alza promedio de los cortes vacunos fue de 3,6% con respecto al pollo y de 3,0% con relación a los cortes porcinos

