

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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 214 – Noviembre 2018

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti

ÍNDICE GENERAL

EDITORIAL	1
INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES	6
1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE	6
2. CONSUMO INTERNO	13
3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA	16
4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS	23
5. BANCO DE DATOS	
– PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS	29

EDITORIAL:

La actividad de la industria frigorífica vacuna experimentó un nuevo retroceso durante noviembre de 2018, considerando las estadísticas preliminares. Y ello se combinó con un nuevo incremento de la participación de las hembras en la faena total.

En noviembre de 2018 se habrían faenado 1,081 millones de cabezas de hacienda vacuna, lo que arrojó una caída de 3,8% anual.

Mientras la faena total disminuyó, la faena de hembras continuó creciendo durante noviembre. En total se faenaron 505,5 mil hembras, es decir casi 1% más que en noviembre de 2017. En cambio, se faenaron 575,5 mil machos, lo que arrojó un retroceso de 7,5% anual. En consecuencia, la participación de las hembras en la faena total ascendió hasta 46,8% en el undécimo mes del año.

Al considerar los primeros once meses de 2018, la faena total llevada adelante por 382 establecimientos llegó a 12,25 millones de vacunos y se ubicó 6,5% por encima de la registrada en el mismo período de 2017. Un total de 84 plantas explicaron 75% de la faena, las cuales faenaron en promedio 109 mil cabezas.

Las hembras representaron 45,2% de la faena total en los primeros once meses del año. Esto representó un avance de 2,6 puntos porcentuales con relación al promedio de los primeros once meses de 2017.

Por un lado, la demanda externa (China/Rusia) tracciona la faena de vacas (+16,6% anual), cuya importancia relativa subió de 17,1% del total en enero-noviembre de 2017 a 18,9% en el mismo lapso del corriente año. Pero, por el otro lado, la aguda restricción crediticia que transita la economía argentina está llevando a los productores ganaderos a desprenderse también de vaquillonas (+23,2% anual), las que también han elevado su participación en la faena total de 10,2% a 12,0% entre los períodos analizados.

La producción de carne vacuna fue de 249 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) en noviembre pasado.

En los primeros once meses de 2018 se produjeron 2,8 millones de tn r/c/h de carne vacuna, es decir 7,9% más que en enero-noviembre del año pasado.

En el undécimo mes del año se produjeron 249 mil tn r/c/h de carne vacuna. Esto implicó una retracción de 26 mil tn r/c/h con relación al mes previo (-9,5%).

Si suponemos que el volumen exportado se ubicó en aproximadamente 44,5 mil tn r/c/h equivalentes en el último mes (-6,5% mensual), se habrían enviado 204,3 mil tn r/c/h al mercado interno. Al expresarlo en términos per cápita, el envío de carne vacuna al mercado interno habría bajado a 55,1 kg/hab/año.

En tanto, cuando se consideran los primeros once meses del año la producción de carne vacuna totalizó 2,8 millones de tn r/c/h y se ubicó 7,9% por encima del nivel registrado en enero-noviembre de 2017.

En 2018 la mayor proporción del aumento de la producción de carne vacuna se exportó (93,5% de las 205,6 mil tn r/c/h adicionales producidas). Las exportaciones habrían ascendido a 475,2 mil tn r/c/h de carne vacuna, ubicándose 68,0% por encima de las registradas en enero-noviembre del año pasado. Su importancia en el total producido pasó de 10,9% a 17,0% entre los períodos considerados.

Las exportaciones de carne vacuna totalizaron 33,15 mil toneladas peso producto (tn pp) en octubre de 2018, ubicándose 51,0% por encima del nivel alcanzado en octubre del año pasado. Al medirlas en toneladas res con hueso, las exportaciones totalizaron 47.613 tn.

Por los embarques certificados durante octubre se facturó un total de 160,4 millones de dólares, es decir 20,8% más que un año atrás. El precio promedio quedó en 3.368 dólares por tn r/c/h, guarismo que resultó 20,2% menor al promedio observado en octubre de 2017.

Al considerar los primeros diez meses del año, se verificaron exportaciones por un total de 279,1 mil tn pp de carne vacuna (+75,1% anual), las que equivalieron a 430,7 mil tn r/c/h (+69,9%). En lo que respecta a los ingresos por ventas al exterior, en enero-octubre

llegaron a 1.553,5 millones de dólares y se mantuvieron 48,1% por encima de los ingresos registrados en igual período de 2017. El precio promedio registró una caída de 12,0% anual, ubicándose en 3.634 dólares por tn r/c/h.

A China se embarcaron 155.144 tn pp en enero-octubre de 2018, es decir el doble del volumen exportado en enero-octubre de 2017 (+104,6% anual). Dicho en otros términos, 5,5 de cada 10 kilogramos de carne vacuna exportados desde Argentina. Las exportaciones se conformaron principalmente con cortes del delantero.

Los ingresos por ventas a China ascendieron a 652,2 millones de dólares en lo que va de 2018 y resultaron 107,4% superiores a los ingresos de enero-octubre del año pasado. Del total facturado por los exportadores argentinos de carne vacuna, China explicó 42,0%. En tanto, el precio promedio fue de 4.204 dólares por tn pp y se mantuvo 1,4% por encima del promedio correspondiente a los primeros diez meses de 2017.

Rusia adquirió 35.605 tn pp de carne vacuna congelada en los primeros diez meses del ejercicio actual, 703,7% más que en igual período de 2017. Su participación en el total llegó a 12,3%. Y los ingresos por estas ventas totalizaron 121,5 millones de dólares (+650,4% anual). El precio promedio de las ventas realizadas a Rusia disminuyó 6,6% anual (3.414 dólares por tn pp).

Del total exportado en los primeros diez meses del año, China y Rusia explicaron dos tercios. En tanto, del aumento del volumen exportado desde Argentina entre los primeros diez meses de 2017 y 2018, 92,4% se dirigió a China y Rusia. Este es uno de los factores que permite explicar por qué avanzó la faena de hembras (vacas, en particular) más que la faena total en el transcurso del año (ver sección N° 1).

El tercer destino de exportación para la carne vacuna argentina fue Chile, seguido por Alemania que se mantuvo en el cuarto lugar e Israel en el quinto.

El precio promedio de la hacienda en pie se ubicó en \$ 39,836 por kilo vivo en noviembre de 2018, lo que arrojó una caída de 0,9% mensual. Fue la segunda baja consecutiva, acumulando una disminución de 4,8% en relación al máximo de septiembre de 2018. Al igual que en octubre, la retracción mensual alcanzó a casi todas las categorías, con excepción de los toros (+1,9% mensual). **Cabe resaltar que las categorías**

destinadas mayormente al consumo interno fueron las que mayores disminuciones tuvieron en su valor promedio: ternero, -2,4% mensual (\$ 44,681 x kilo vivo), novillo, -2,3% (\$ 42,931), vaquillona, -2,2% (\$ 41,087), y novillito, -1,3% (\$ 45,193). En tanto, las vacas y los MEJ exhibieron contracciones de 1,0% y 0,9% mensual.

Al comparar los valores de septiembre y noviembre de 2018, se reconfirma que las categorías más vinculadas al abastecimiento del mercado interno (novillo, novillito, vaquillona y ternero) fueron las que experimentaron el mayor ajuste (-6,2%; ver cuadro que se presenta más abajo). Esta corrección diferencial resultó consistente con el incipiente ingreso del ciclo ganadero en una nueva fase de liquidación de existencias (ver sección N° 1).

PRECIO CARNE VACUNA, PROMEDIO 4 CATEGORÍAS HACIENDA PARA CONSUMO, IPC NIVEL GENERAL Y POLLO

Nov. '18 vs.	Variaciones para períodos seleccionados			
	Promedio 4 categorías	Carne vacuna	IPC	Pollo
dic. '17	36,9%	37,7%	44,3%	58,9%
nov. '17	36,0%	38,8%	49,2%	64,0%
abr. '18	30,4%	26,4%	31,6%	42,1%
sep. '18	-6,2%	1,5%	9,0%	2,0%

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

En el último mes la cotización del dólar en pesos argentinos bajó 1,7%, con lo cual el valor promedio de la hacienda en dólares subió 0,7% y se ubicó en un nivel de US\$ 1,092 por kilo vivo. El valor en dólares de las categorías destinadas a abastecer el mercado interno disminuyó. En el caso del ternero, -0,8% mensual; en el del novillo, -0,7%; y en el de la vaquillona, -0,6%. En cambio, el valor de los toros aumentó 3,6% en dólares (US\$ 0,959 por kilo vivo), en tanto que el de la vaca y el del MEJ subió 0,7% en cada caso, y el precio del novillito aumentó 0,3% mensual.

En noviembre se registró una nueva suba del precio promedio de los cortes vacunos en los mostradores del Gran Buenos Aires (GBA), y lo mismo ocurrió con el precio del pollo y de los cortes porcinos. El dólar y la hacienda en pie volvieron a disminuir con relación a octubre, pero es importante destacar que los precios al consumidor de los cortes cárnicos se ajustan más tarde que el precio de la hacienda, por lo que continuaron cerrando la brecha que se había generado en meses anteriores. La caída del poder adquisitivo de las familias impone en el corto plazo un freno a la velocidad con la cual los precios al consumidor de los cortes cárnicos se pueden adaptar al nuevo valor de la hacienda en pie.

El precio del pollo fue el que más subió en el último mes (1,3%), seguido por el promedio de los cortes porcinos (1,1%) y por el promedio de los cortes vacunos (0,4%). Y en la comparación anual, también fue la carne aviar la que mayor aumento registró (64,0%), seguida por el promedio de la carne vacuna (38,8%) y de la carne porcina (34,0%).

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

La actividad de la industria frigorífica vacuna experimentó un nuevo retroceso durante noviembre de 2018, considerando las estadísticas preliminares. Y ello se combinó con un nuevo incremento de la participación de las hembras en la faena total.

En noviembre de 2018 se habrían faenado 1,081 millones de cabezas de hacienda vacuna, lo que arrojó una caída de 3,8% anual. Puesto en términos absolutos, entre noviembre de 2017 y noviembre de 2018 la faena se contrajo en 42,1 mil cabezas.

Con estos guarismos, la faena de noviembre de 2018 cayó al puesto 16º de los últimos 38 noviembrs. Y cuando se la compara con el promedio de los noviembrs de 1980-2017, la faena del undécimo mes de 2018 resultó apenas 1,2% superior.

Mientras la faena total disminuyó, la faena de hembras continuó creciendo durante noviembre. En total se faenaron 505,5 mil hembras, es decir casi 1% más que en noviembre de 2017 (+4,6 mil). En cambio, se faenaron 575,5 mil machos, lo que arrojó un retroceso de 7,5% anual (-46,7 mil cabezas). En consecuencia, la participación de las hembras en la faena total ascendió hasta 46,8% en el undécimo mes del año (+2,2 puntos porcentuales en relación a noviembre del año pasado).

En el último mes volvió a aumentar la importancia relativa de las vacas y de las vaquillonas en la faena total, llegando a 17,7% y 13,4% del total, respectivamente. Doce meses atrás habían representado 16,2% y 11,7% del total. En el caso de las vacas, la faena creció a un ritmo de 4,8% anual (es decir, más lentamente que en los meses previos) y la de vaquillonas lo hizo a una velocidad de 10,2% anual. En cambio, la importancia de las terneras en la faena total cayó de 16,6% a 15,7% entre los períodos analizados (-7,2% anual).

Al considerar los primeros once meses de 2018, la faena total llevada adelante por 382 establecimientos llegó a 12,25 millones de vacunos (13º nivel de actividad más elevado de los últimos 38 años) y se ubicó 6,5% por encima de la registrada en el mismo período de

2017. Un total de 84 plantas explicaron 75% de la faena, las cuales faenaron en promedio 109 mil cabezas (9,9 mil cabezas/planta/mes). En términos absolutos, la faena creció en 751 mil cabezas.

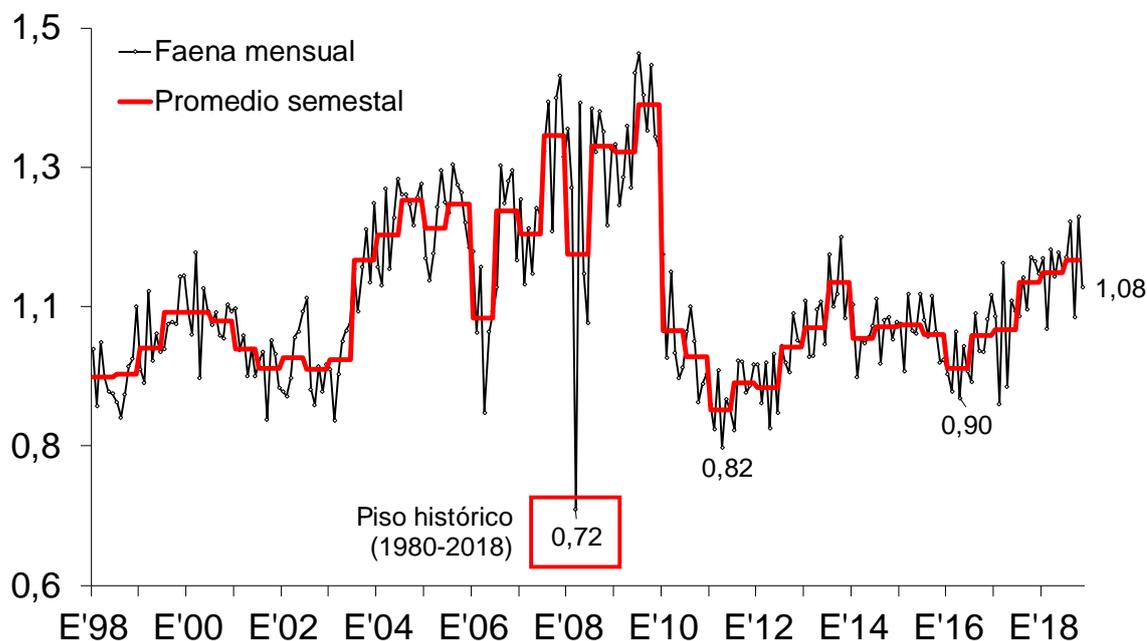
Las hembras representaron 45,2% de la faena total en los primeros once meses del año. Esto representó un avance de 2,6 puntos porcentuales con relación al promedio de los primeros once meses de 2017. En total se sacrificaron 5,54 millones de hembras (+12,9% anual) y 6,71 millones de machos (+1,8% anual).

Por un lado, la demanda externa (China/Rusia) tracciona la faena de vacas (+16,6% anual), cuya importancia relativa subió de 17,1% del total en enero-noviembre de 2017 a 18,9% en el mismo lapso del corriente año. Pero, por el otro lado, la aguda restricción crediticia que transita la economía argentina está llevando a los productores ganaderos a desprenderse también de vaquillonas (+23,2% anual), las que también han elevado su participación en la faena total de 10,2% a 12,0% entre los períodos analizados.

La producción de carne vacuna fue de 249 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) en noviembre pasado, estableciéndose como la 9º más elevada de los últimos 23 noviembrés. En relación a octubre se registró una caída de 9,5% y en comparación con noviembre de 2017 disminuyó 2,2% (-5,6 mil tn r/c/h).

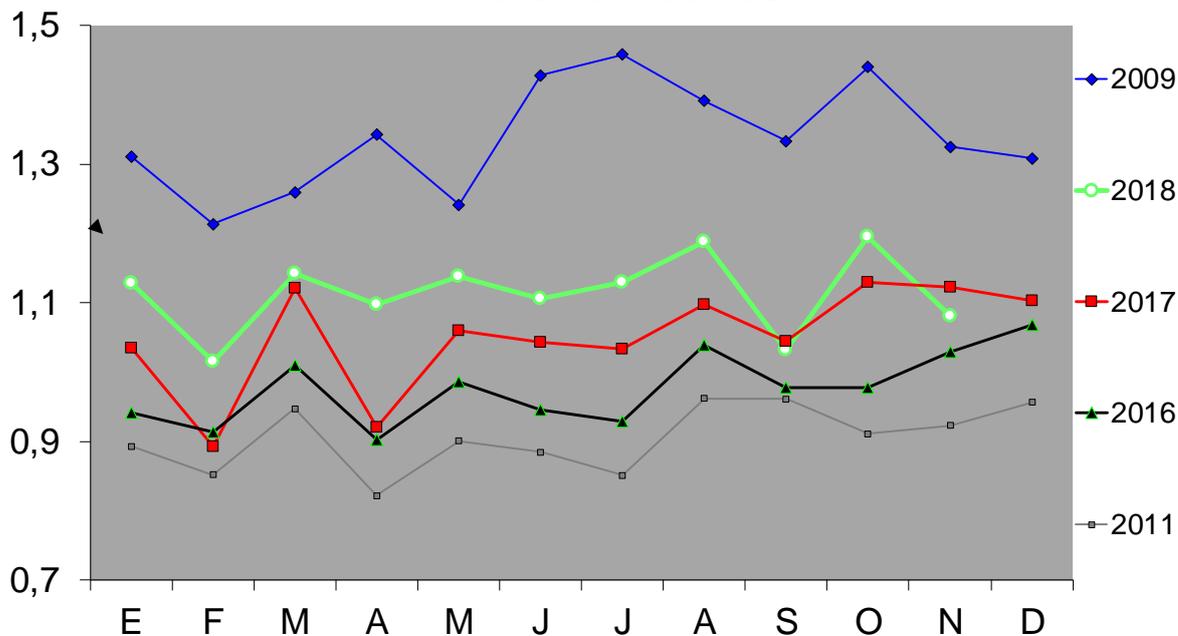
En los primeros once meses de 2018 se produjeron 2,8 millones de tn r/c/h de carne vacuna, es decir 7,9% más que en enero-noviembre del año pasado (+205,6 mil tn r/c/h). La producción acumulada en el año se mantuvo como la 5º más alta de los últimos 23 años. Sólo se produjo más carne en enero-octubre de los años 2009, 2007, 2005 y 2008.

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

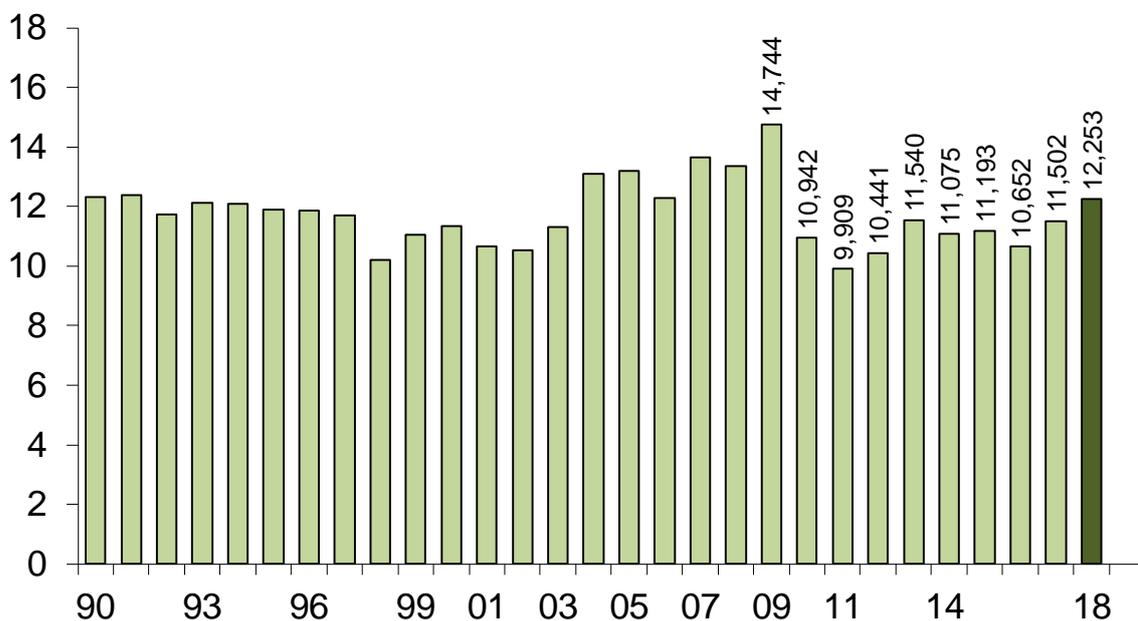
FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

FAENA DE HACIENDA VACUNA

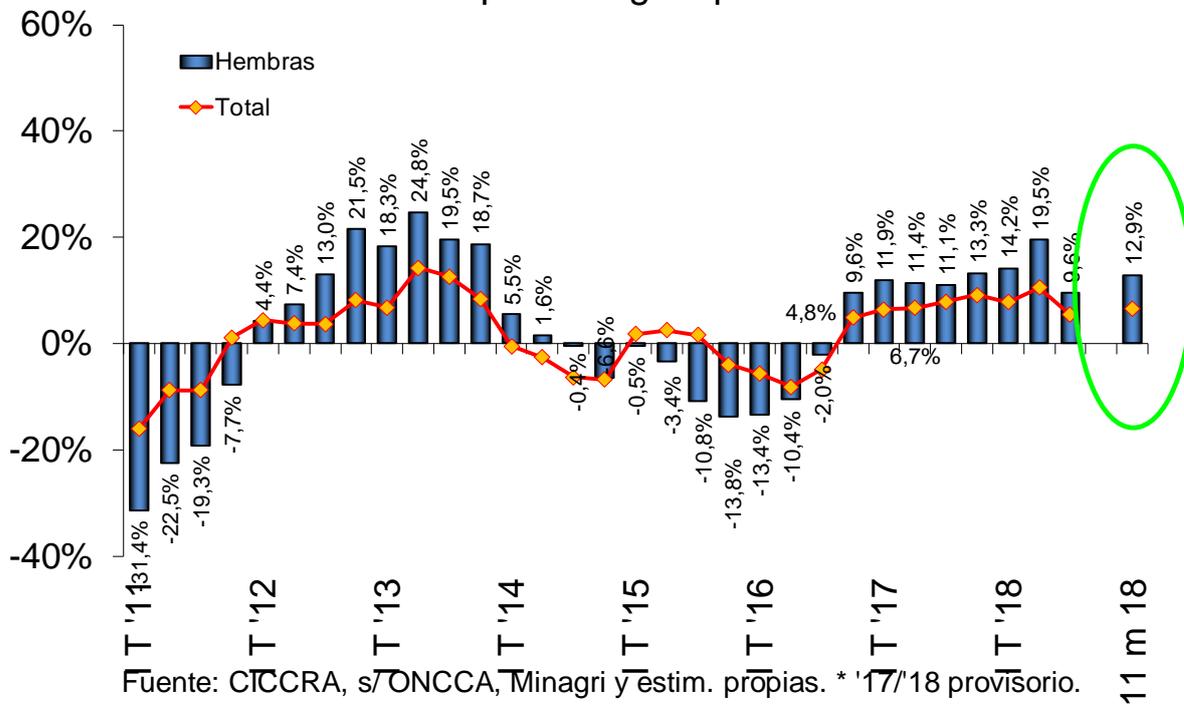
Enero-noviembre de 1990-2018* - En millones de cabezas



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

FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS

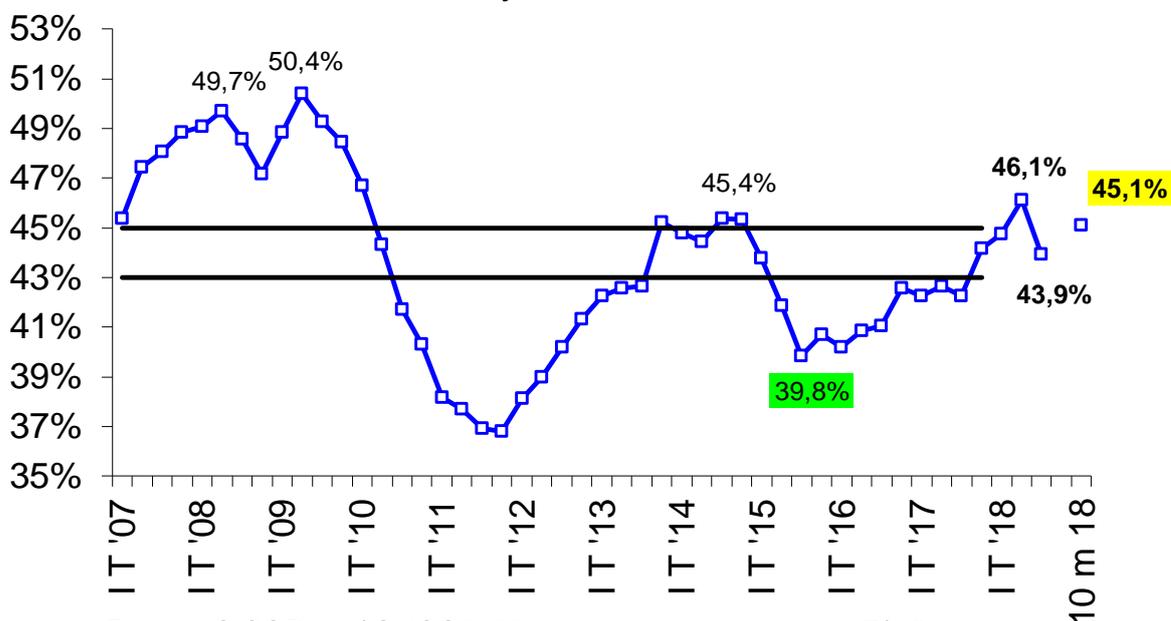
2011-2018* - Var. % respecto a igual período del año anterior



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

FAENA DE HEMBRAS

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

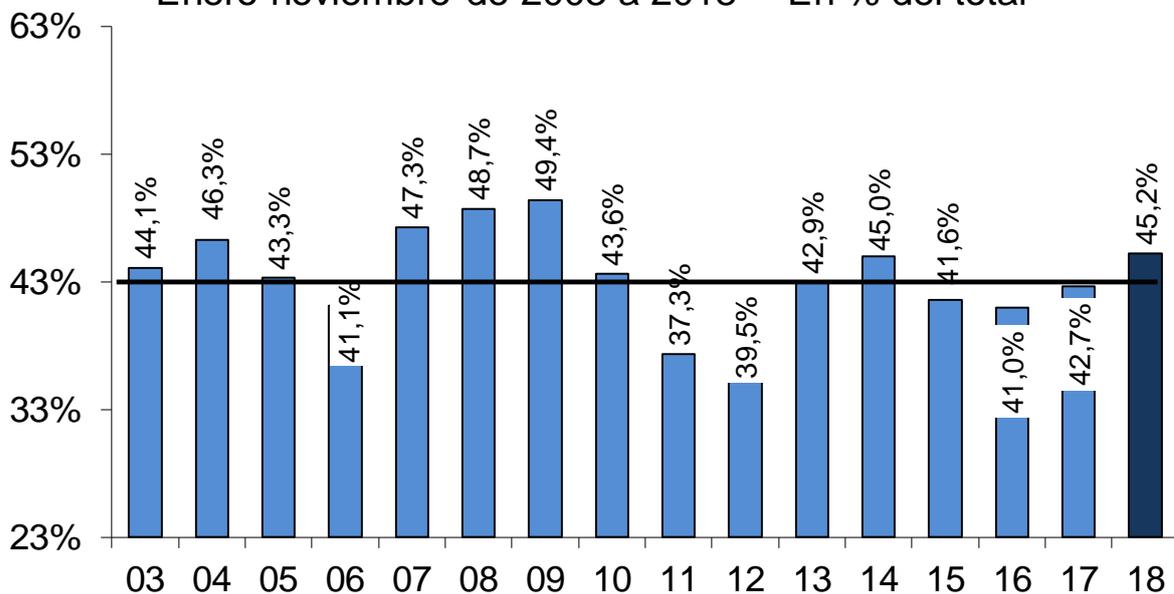


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

Las líneas negras delimitan la banda dentro de la cual el stock de ganado vacuno se mantiene estable. Si la línea azul está por arriba implica liquidación de vientres. Por debajo implica retención de vientres.

EVOLUCIÓN DE LA FAENA DE HEMBRAS

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

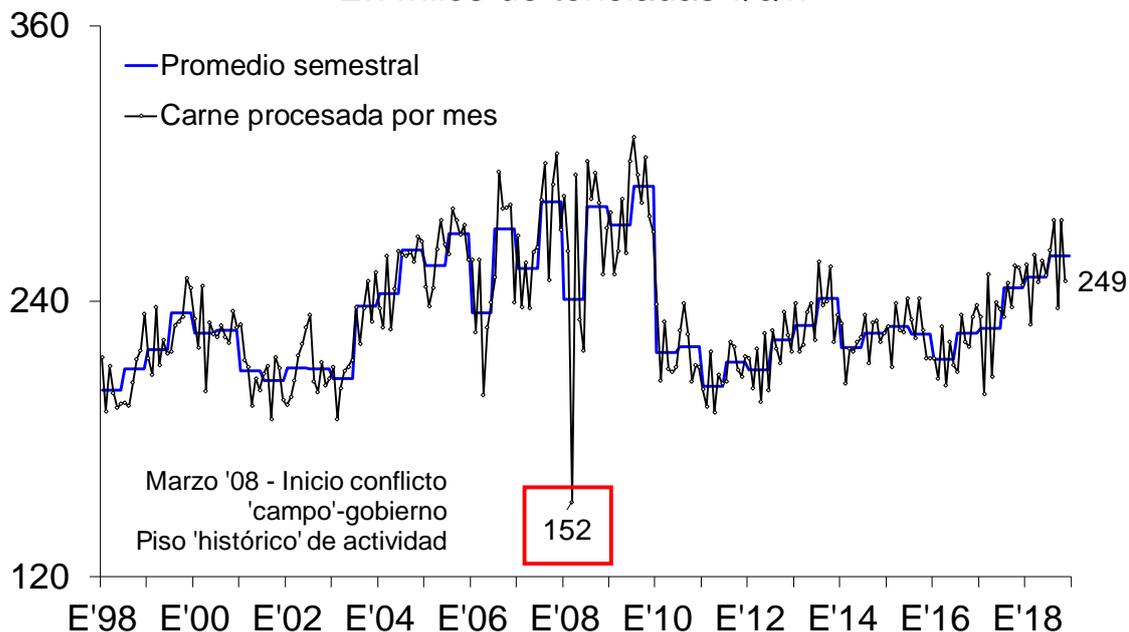


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

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

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

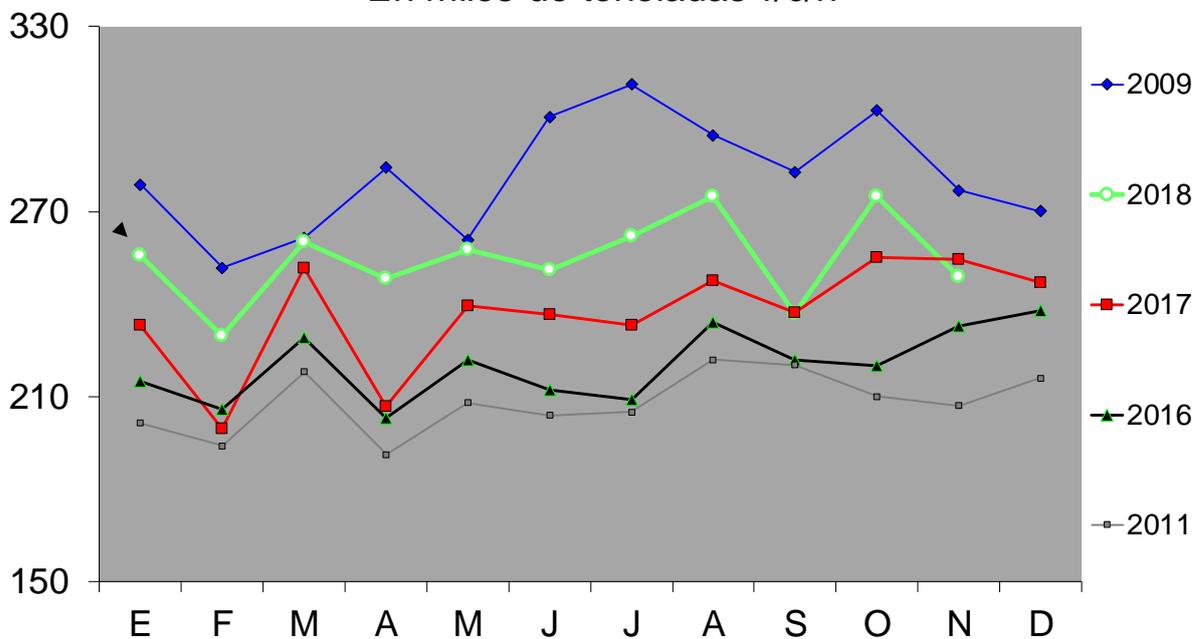
En miles de toneladas r/c/h



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

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA

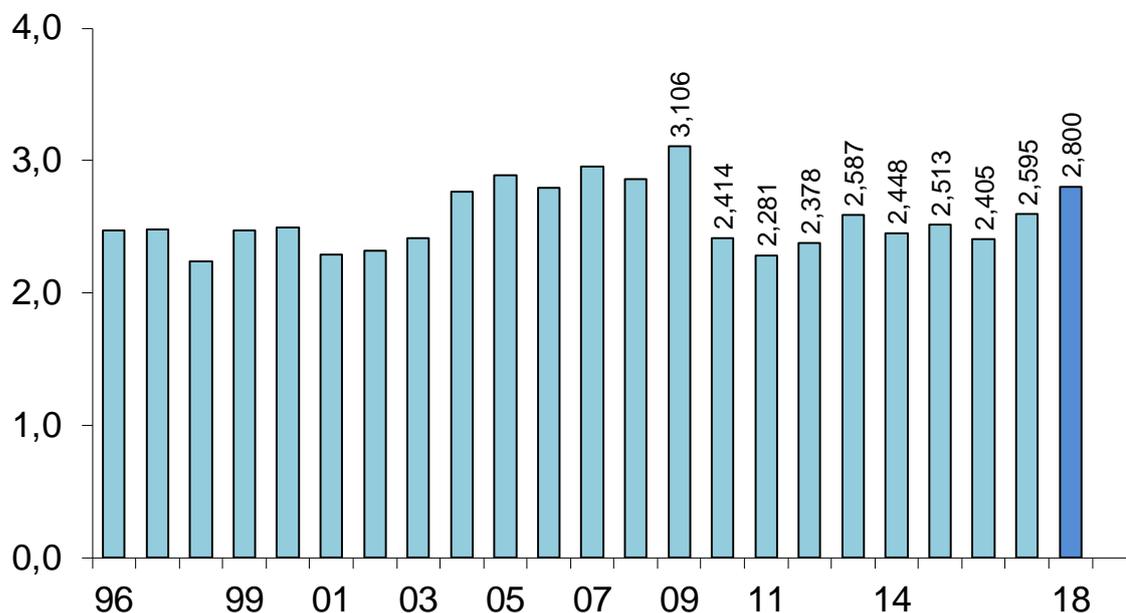
En miles de toneladas r/c/h



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

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

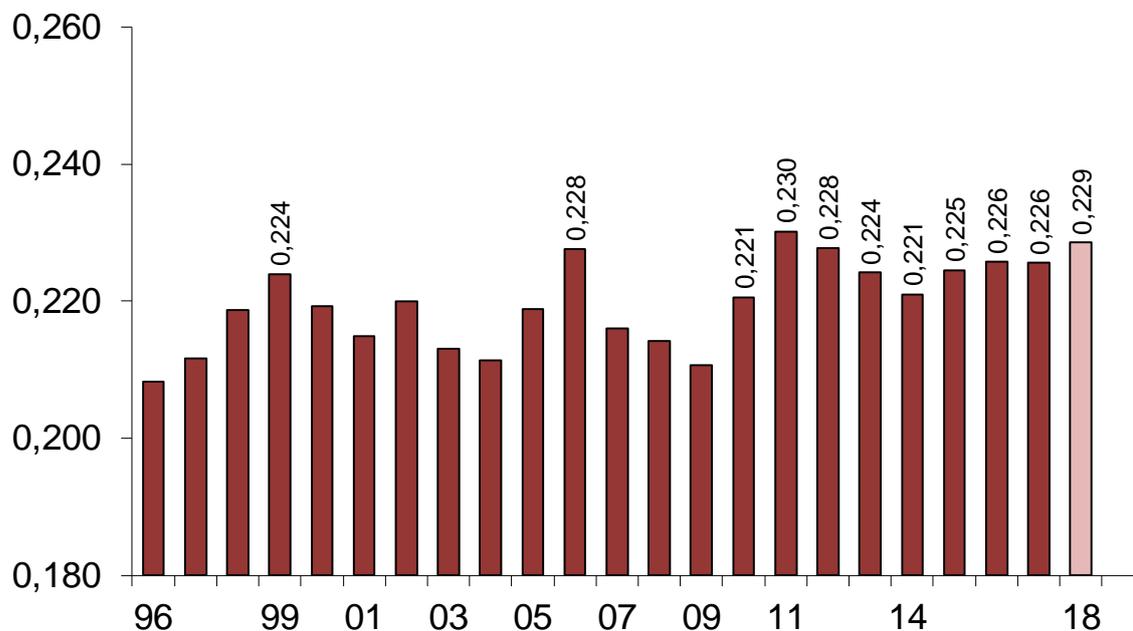
Enero-noviembre de 1990 a 2018* - En millones de toneladas r/c/h



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

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

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



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

2. CONSUMO INTERNO:

En el undécimo mes del año se produjeron 249 mil tn r/c/h de carne vacuna. Esto implicó una retracción de 26 mil tn r/c/h con relación al mes previo (-9,5%). En tanto, al comparar con noviembre de 2017, la producción de carne vacuna se retrajo en 5,6 mil tn r/c/h.

Si suponemos que el volumen exportado se ubicó en aproximadamente 44,5 mil tn r/c/h equivalentes en el último mes (-6,5% mensual), **se habrían enviado 204,3 mil tn r/c/h al mercado interno (-23,1 mil tn r/c/h, -10,1% mensual). Al expresarlo en términos per cápita, el envío de carne vacuna al mercado interno habría bajado a 55,1 kg/hab/año.**

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
Nov. '17	254.385	29.396	224.989	61,3	11,6%	88,4%
Oct. '18	275.000	47.613	227.387	61,3	17,3%	82,7%
Nov. '18	248.804	44.496	204.308	55,1	17,9%	82,1%
Var. % mensual	-9,5%	-6,5%	-10,1%	-10,1%	3,3%	-0,7%
Var. abs. mens.	-26.196	-3.117	-23.080	-6	0,6%	-0,6%

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

En tanto, cuando se consideran los primeros once meses del año la producción de carne vacuna totalizó 2,8 millones de tn r/c/h y se ubicó 7,9% por encima del nivel registrado en enero-noviembre de 2017. En términos absolutos, la producción se amplió en 205,6 mil tn r/c/h. Y aún a pesar de los vaivenes observados en los últimos tres meses, la producción de enero-noviembre de 2018 se sostuvo como la 5^o más elevada de los últimos 23 años.

Tal como surge del siguiente cuadro, en 2018 la mayor proporción del aumento de la producción de carne vacuna se exportó (93,5% de las 205,6 mil tn r/c/h adicionales producidas). Las exportaciones habrían ascendido a 475,2 mil tn r/c/h de carne vacuna, ubicándose 68,0% por encima de las registradas en enero-noviembre del año pasado. Su importancia en el total producido pasó de 10,9% a 17,0% entre los períodos considerados.

Y el mercado interno absorbió un total de 2,33 millones de tn r/c/h de carne vacuna en los primeros once meses del año, es decir 'apenas' 0,6% más que en igual período del año anterior. En consecuencia, la importancia relativa del consumo bajó de 89,1% a 83,0% entre los intervalos considerados.

OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA						
Período	Producción	Exportación	Consumo total	Consumo per cápita	Exportación	Consumo total
	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	kg/año	s/faena total	s/faena total
12 meses de...						
2016	2.643.000	230.202	2.412.798	55,4	8,7%	91,3%
2017	2.841.860	312.052	2.529.808	57,4	11,0%	89,0%
11 m. de...				Pr. móv. 12 m.		
2015	2.512.877	189.663	2.323.214	58,7	7,5%	92,5%
2016 *	2.405.000	210.526	2.194.474	55,1	8,8%	91,2%
2017 *	2.594.747	282.877	2.311.870	57,5	10,9%	89,1%
2018 **	2.800.391	475.215	2.325.176	57,2	17,0%	83,0%
Var. % '18-'17	7,9%	68,0%	0,6%	-0,5%	55,7%	-6,8%
Var. abs. '18-'17	205.644	192.338	13.306	-0,3	6,1%	-6,1%

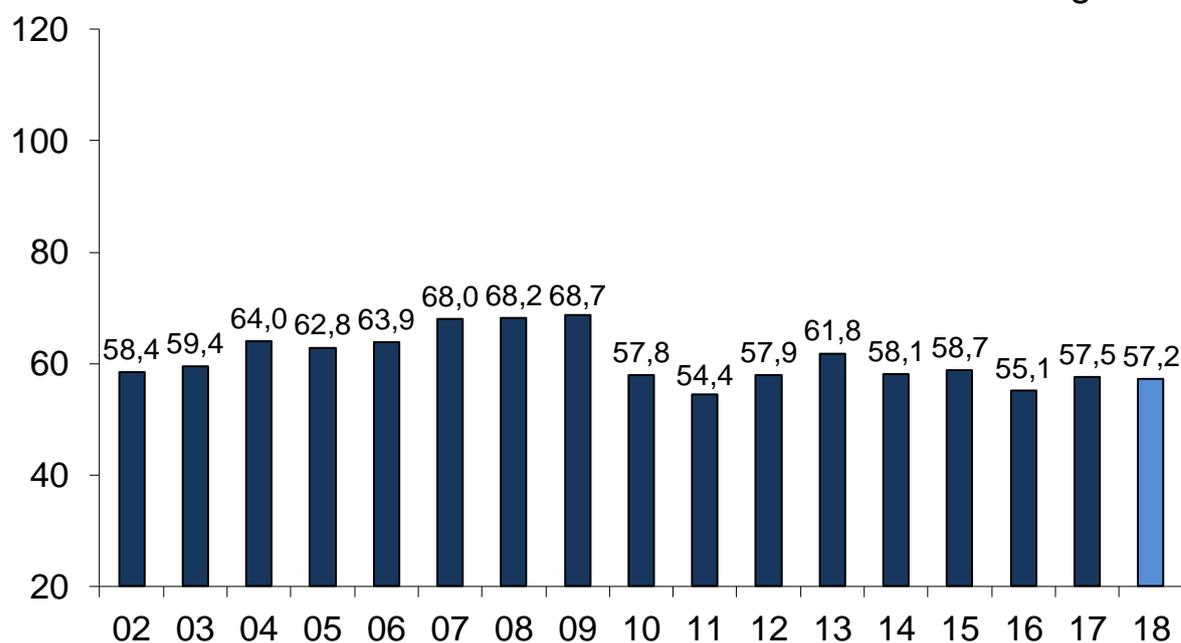
Fuente: CICCRA, con datos de Minagri, Senasa, Indec y estimaciones propias.

* Provisorios. ** Exportaciones estimadas.

En función de lo expuesto, en noviembre de 2018 el consumo per cápita de carne vacuna equivalió a 57,2 kg/año (considerando el promedio móvil de los últimos 12 meses), resultando 0,5% menor al observado en noviembre de 2017. Y al considerar el promedio de los primeros once meses de 2018, el consumo per cápita de carne vacuna se ubicó en 57,0 kg/hab/año, quedando también 0,5% por debajo del nivel correspondiente a enero-noviembre de 2017.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

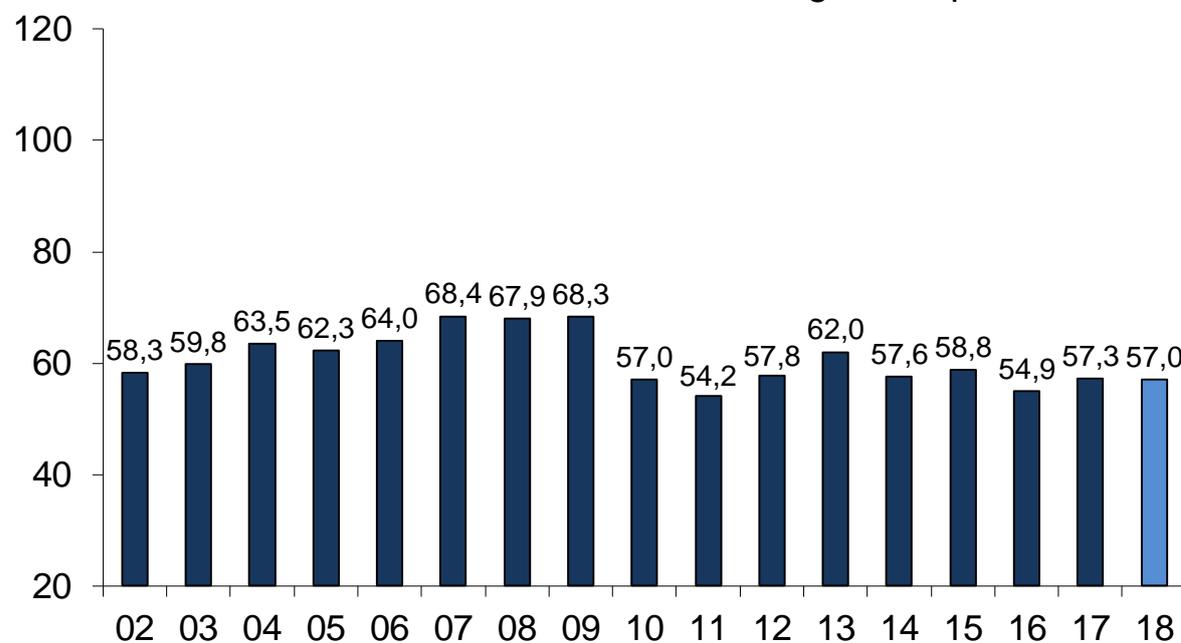
A noviembre de '02-'18* - Promedio móvil 12 meses - En kg/año



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

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

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



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

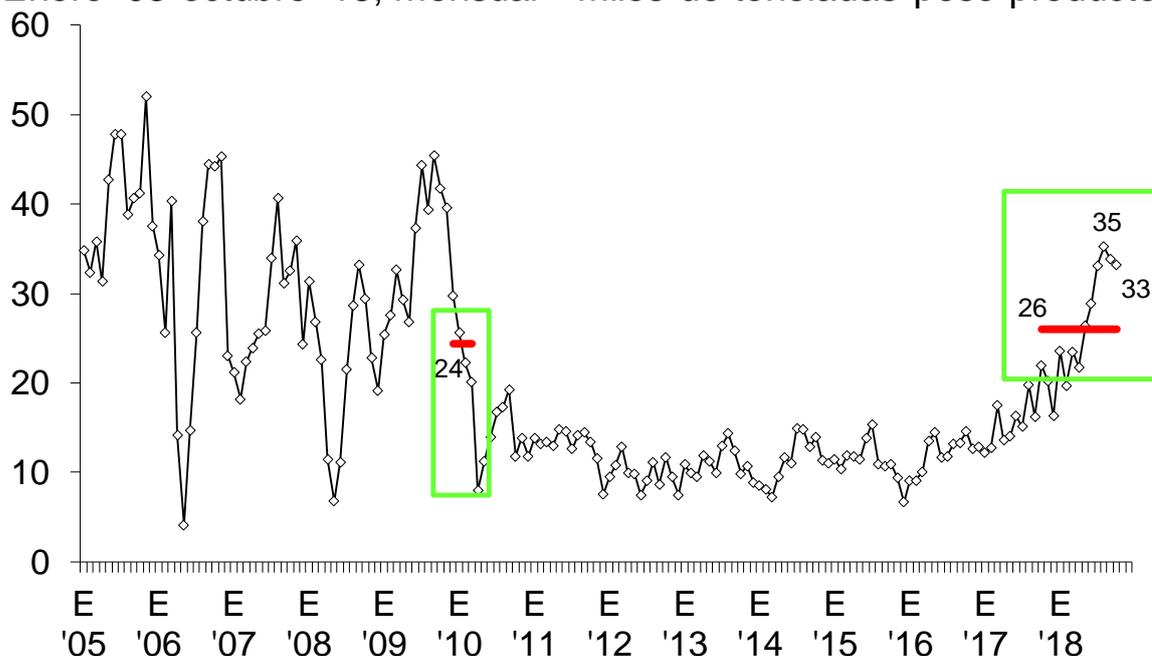
3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

Las exportaciones de carne vacuna totalizaron 33,15 mil toneladas peso producto (tn pp) en octubre de 2018, ubicándose 51,0% por encima del nivel alcanzado en octubre del año pasado. Al medirlas en toneladas res con hueso, las exportaciones totalizaron 47.613 tn.

Por los embarques certificados durante octubre se facturó un total de 160,4 millones de dólares, es decir 20,8% más que un año atrás. El precio promedio quedó en 3.368 dólares por tn r/c/h, guarismo que resultó 20,2% menor al promedio observado en octubre de 2017.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

Enero '05-octubre '18, mensual - Miles de toneladas peso producto



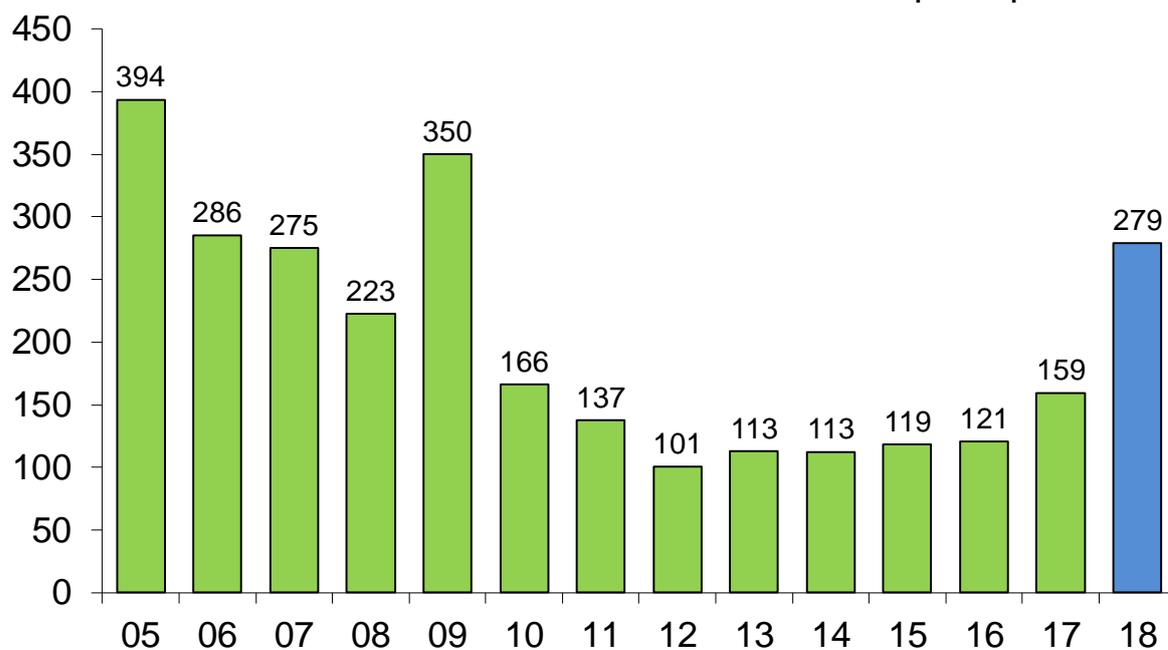
Fuente: CICCRA, con datos de Senasa (hasta '17) e INDEC ('18).

Al considerar los primeros diez meses del año, se verificaron exportaciones por un total de 279,1 mil tn pp de carne vacuna (+75,1% anual), las que equivalieron a 430,7 mil tn r/c/h (+69,9%). El volumen exportado en lo que va de 2018 fue el más elevado de los últimos nueve años, tal como surge de los siguientes gráficos. En lo que respecta a los ingresos por

ventas al exterior, en enero-octubre llegaron a 1.553,5 millones de dólares y se mantuvieron 48,1% por encima de los ingresos registrados en igual período de 2017. El precio promedio registró una caída de 12,0% anual, ubicándose en 3.634 dólares por tn r/c/h.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

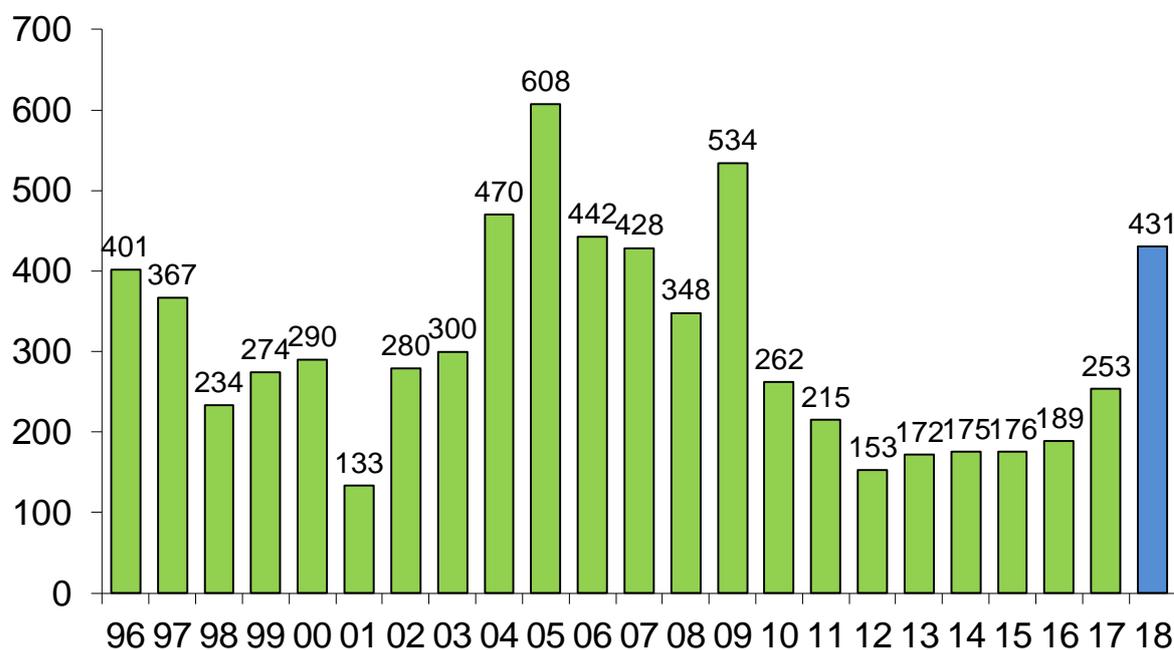
Enero-octubre de '96-'18* - En miles de toneladas peso producto



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

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



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

A China se embarcaron 155.144 tn pp en enero-octubre de 2018, es decir el doble del volumen exportado en enero-octubre de 2017 (+104,6% anual). Dicho en otros términos, 5,5 de cada 10 kilogramos de carne vacuna exportados desde Argentina. Las exportaciones se conformaron principalmente con cortes del delantero.

Los ingresos por ventas a China ascendieron a 652,2 millones de dólares en lo que va de 2018 y resultaron 107,4% superiores a los ingresos de enero-octubre del año pasado. Del total facturado por los exportadores argentinos de carne vacuna, China explicó 42,0%. En tanto, el precio promedio fue de 4.204 dólares por tn pp y se mantuvo 1,4% por encima del promedio correspondiente a los primeros diez meses de 2017.

Rusia adquirió 35.605 tn pp de carne vacuna congelada en los primeros diez meses del ejercicio actual, 703,7% más que en igual período de 2017. Su participación en el total llegó a 12,3%. Y los ingresos por estas ventas totalizaron 121,5 millones de dólares (+650,4% anual). El precio promedio de las ventas realizadas a Rusia disminuyó 6,6% anual (3.414 dólares por tn pp).

Del total exportado en los primeros diez meses del año, China y Rusia explicaron dos tercios. En tanto, del aumento del volumen exportado desde Argentina entre los primeros diez meses de 2017 y 2018, 92,4% se dirigió a China y Rusia. Este es uno de los factores que permite explicar por qué avanzó la faena de hembras (vacas, en particular) más que la faena total en el transcurso del año (ver sección N° 1).

El tercer destino de exportación para la carne vacuna argentina fue Chile, país al que se enviaron 26,8 mil tn pp en enero-octubre de 2018. En relación al mismo período de 2017 se observó un crecimiento de 17,1%. Su participación en el total exportado bajó de 11,0% a 9,3%.

Alemania se mantuvo en el cuarto lugar. En total se enviaron 20.709 tn pp en los primeros diez meses del año, es decir 11,7% más que en el mismo lapso de 2017. Los ingresos por ventas se mantuvieron en 222,5 millones de dólares (+0,1% anual). La caída del precio promedio (-10,4% anual; 10.746 dólares por tn pp) compensó el aumento del volumen.

Las exportaciones de carne vacuna a Israel totalizaron 16,8 mil tn pp de carne vacuna, mayormente congelada (5,8% del total exportado). En relación a enero-octubre de 2017 cayeron 4,9%. El precio promedio de estas ventas creció 6,2% anual, hasta ubicarse en 6.653 dólares por tn pp.

En lo que respecta a los Países Bajos, en enero-octubre de 2018 compraron 10.864 tn pp, es decir 29,8% más que en igual período del año pasado (3,8% del total). Y en promedio pagaron 8,5% menos que un año atrás. De esta forma, la facturación creció 'sólo' 18,8%, hasta alcanzar los 117,8 millones de dólares.

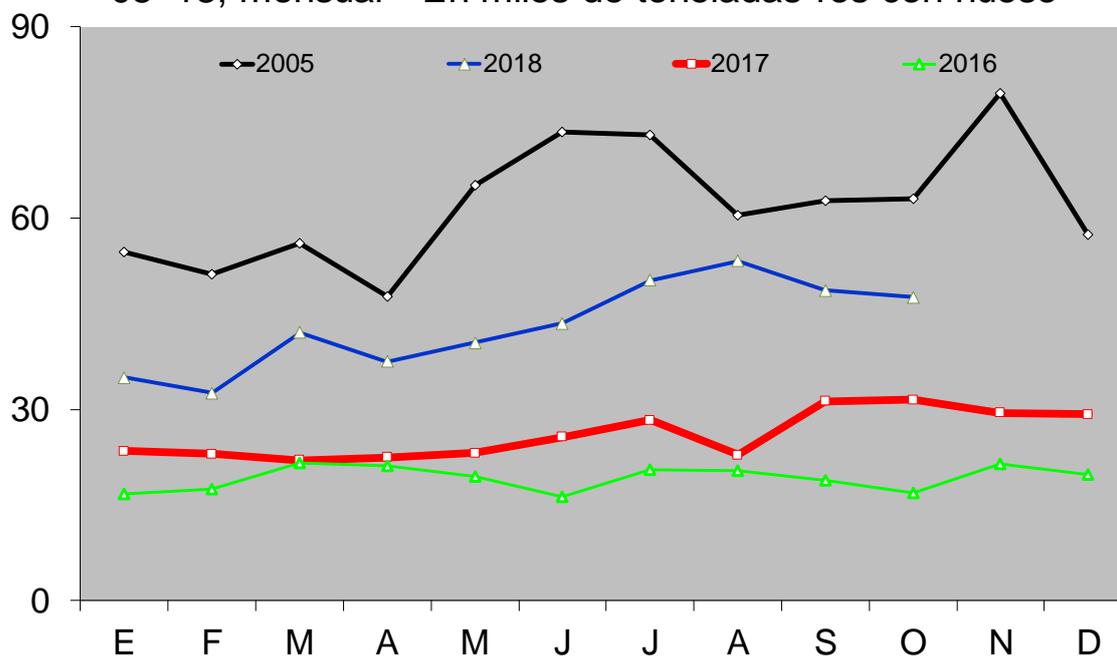
En tanto, a Brasil se exportaron 6.219 tn pp, mayormente de cortes congelados y el resto de enfriados, lo que representó un aumento de 9,0% anual. A la inversa, el precio promedio descendió 8,4% anual. De esta forma, los ingresos por ventas a Brasil se mantuvieron en 54,8 millones de dólares.

Italia adquirió 5.111 tn pp en los primeros diez meses del año, o sea 20,9% más en términos anuales. En este caso, el precio promedio mostró una caída de 0,9% anual. Se facturó un total de 51,4 millones de dólares (+19,8% anual).

Finalmente, a Hong Kong se exportaron 1.996 tn pp de carne vacuna en diez meses del año, 29,2% más que en enero-octubre de 2017. En este caso, según las estadísticas oficiales, el precio promedio bajó 26,4% en relación al año previo. La facturación totalizó 4,1 millones de dólares y resultó casi 5% menor en términos interanuales.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

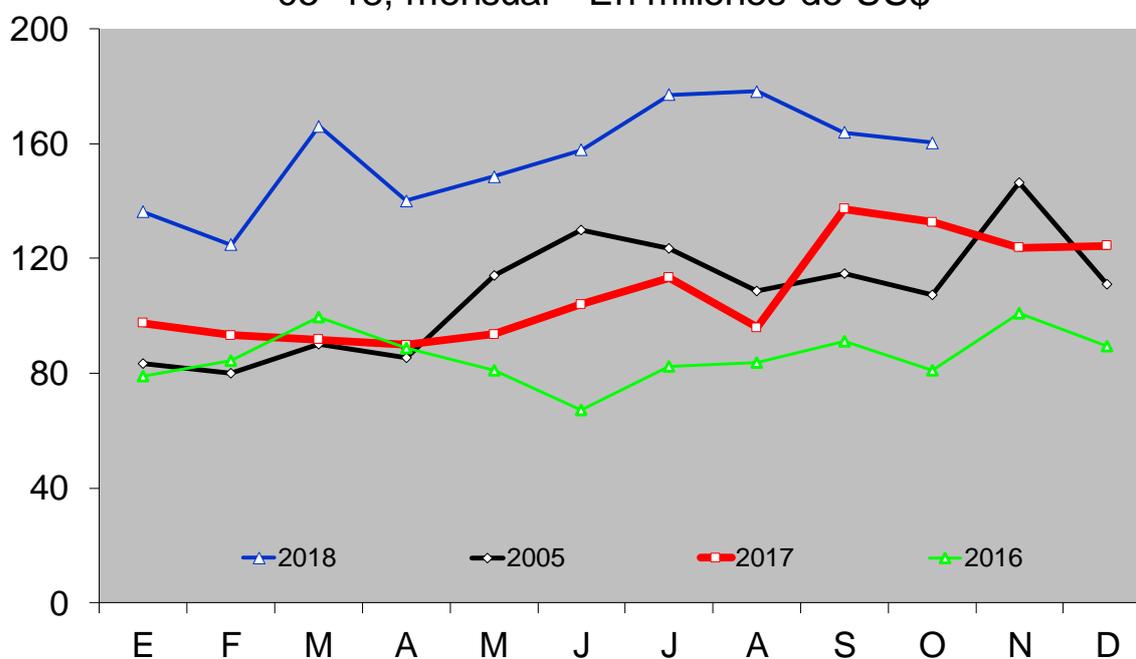
'05-'18, mensual - En miles de toneladas res con hueso



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

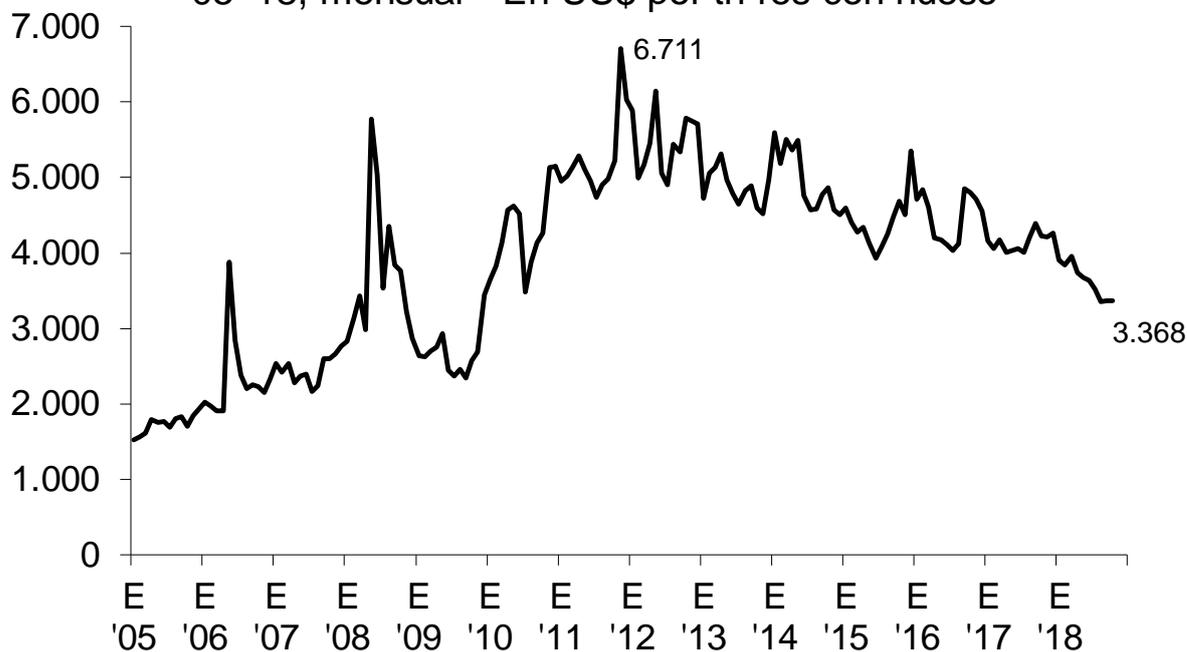
'05-'18, mensual - En millones de US\$



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

PRECIO PROMEDIO DE EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

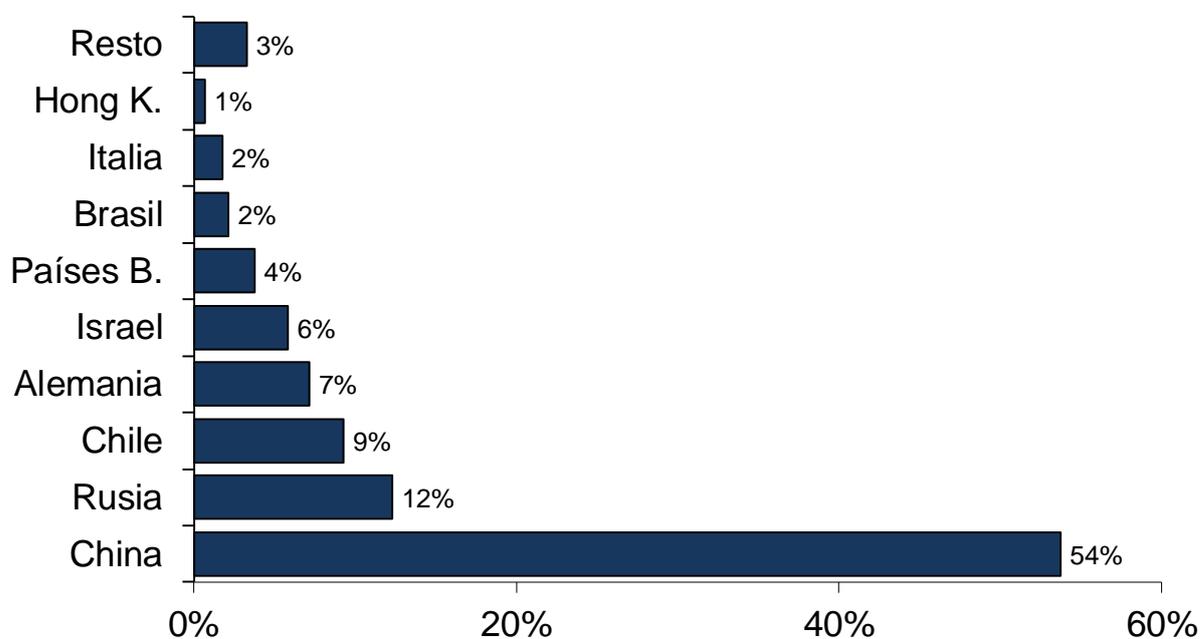
'05-'18, mensual - En US\$ por tn res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del MINAGRO.

EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

Enero-octubre 2018 - Distribución % del volumen



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

En noviembre el precio promedio en pesos de la hacienda en pie volvió a disminuir, acompañando (desde atrás) la caída del dólar estadounidense. En esta oportunidad, la baja fue de 0,9% mensual (hasta quedar en \$ 39,836 por kilo vivo), mientras que el dólar disminuyó 1,7% promedio mensual. En consecuencia, el valor del animal en pie en dólares estadounidenses subió 0,7% en noviembre (0,8% en los últimos dos meses) y alcanzó un promedio de US\$ 1,092 por kilo vivo.

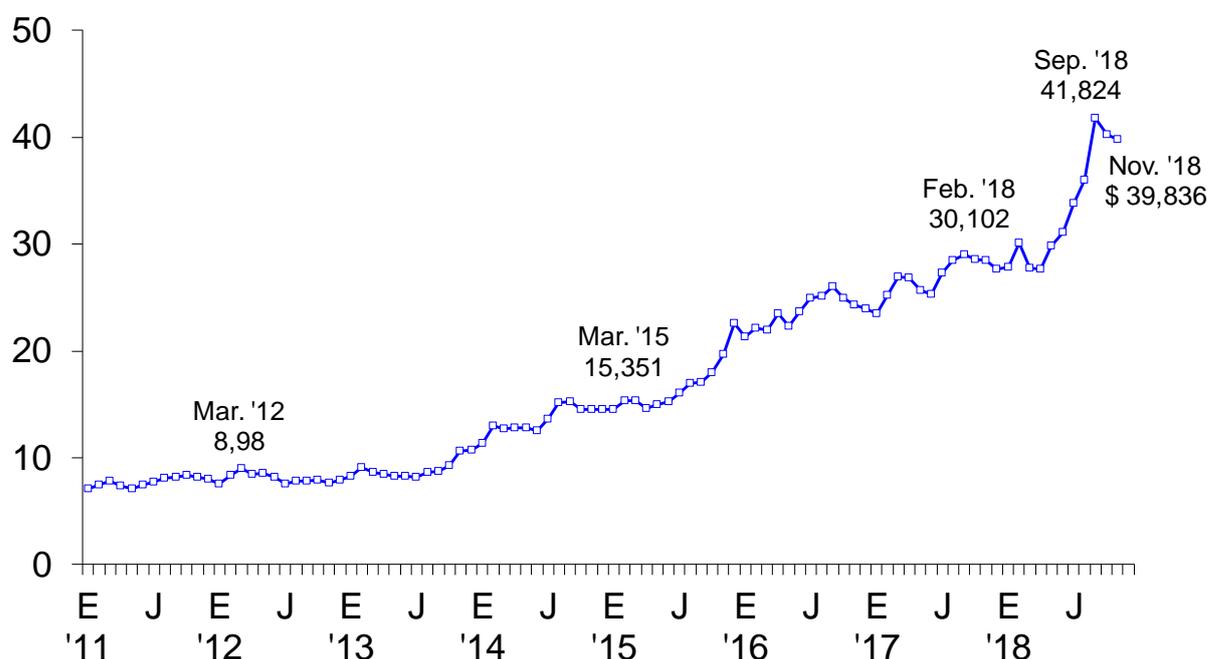
El precio promedio de la hacienda en pie se ubicó en \$ 39,836 por kilo vivo en noviembre de 2018, lo que arrojó una caída de 0,9% mensual. Fue la segunda baja consecutiva, acumulando una disminución de 4,8% en relación al máximo de septiembre de 2018. Al igual que en octubre, la retracción mensual alcanzó a casi todas las categorías, con excepción de los toros (+1,9% mensual). Cabe resaltar que las categorías destinadas mayormente al consumo interno fueron las que mayores disminuciones tuvieron en su valor promedio: ternero, -2,4% mensual (\$ 44,681 x kilo vivo), novillo, -2,3% (\$ 42,931), vaquillona, -2,2% (\$ 41,087), y novillito, -1,3% (\$ 45,193). En tanto, las vacas y los MEJ exhibieron contracciones de 1,0% y 0,9% mensual.

Al comparar los valores de septiembre y noviembre de 2018, se reconfirma que las categorías más vinculadas al abastecimiento del mercado interno (novillo, novillito, vaquillona y ternero) fueron las que experimentaron el mayor ajuste (-6,2%; ver cuadro que se presenta más abajo). Esta corrección diferencial resultó consistente con el incipiente ingreso del ciclo ganadero en una nueva fase de liquidación de existencias (ver sección N° 1).

En tanto, en la comparación interanual se observó un aumento de 39,9% del valor de la hacienda, y en relación a diciembre de 2017, la suba acumulada del precio de hacienda en pesos llegó a 44,0%. Al contrastar con noviembre de 2017, los toros, las vacas, los MEJ y los novillos experimentaron alzas superiores al promedio (62,3%, 50,8%, 45,8% y 40,7% anual, respectivamente). Por debajo del promedio se ubicaron los terneros, novillitos y vaquillonas (32,2%, 34,2% y 37,7% anual), en línea con lo planteado en los párrafos anteriores.

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA

Período enero 2011 - noviembre 2018



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

PRECIO CARNE VACUNA, PROMEDIO 4 CATEGORÍAS HACIENDA PARA CONSUMO, IPC NIVEL GENERAL Y POLLO

Variaciones para períodos seleccionados

Nov. '18 vs.	Promedio 4 categorías	Carne vacuna	IPC	Pollo
dic. '17	36,9%	37,7%	44,3%	58,9%
nov. '17	36,0%	38,8%	49,2%	64,0%
abr. '18	30,4%	26,4%	31,6%	42,1%
sep. '18	-6,2%	1,5%	9,0%	2,0%

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

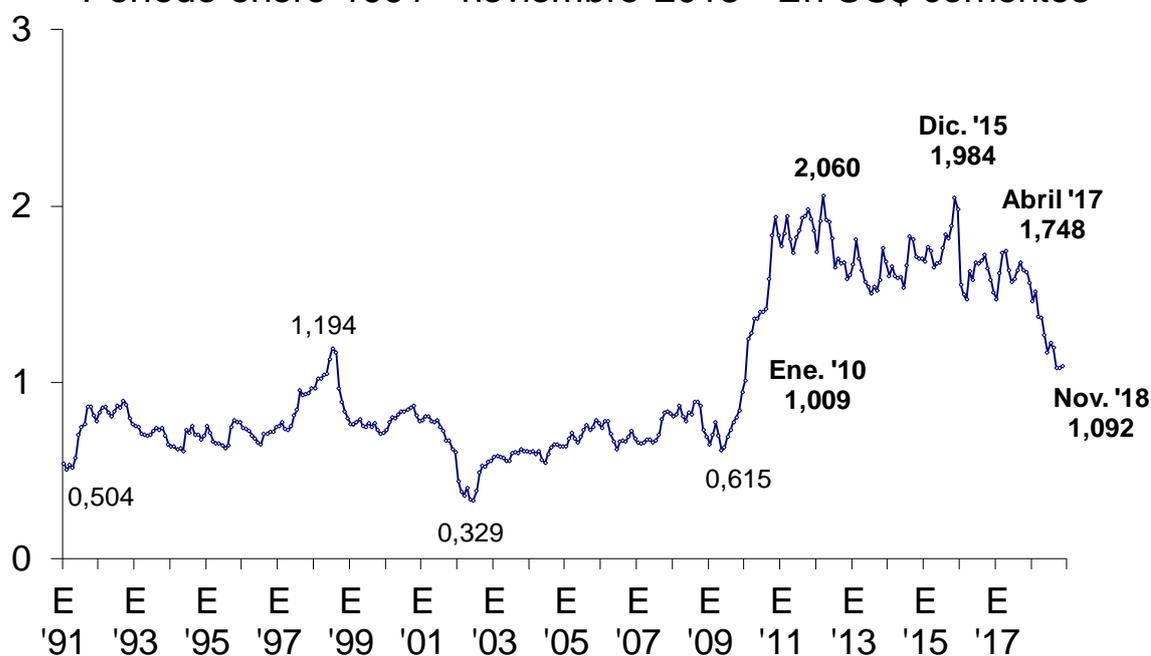
En el último mes la cotización del dólar en pesos argentinos bajó 1,7%, con lo cual el valor promedio de la hacienda en dólares subió 0,7% y se ubicó en un nivel de US\$ 1,092 por kilo vivo. El valor en dólares de las categorías destinadas a abastecer el mercado interno disminuyó. En el caso del ternero, -0,8% mensual; en el del novillo, -0,7%; y en el de la vaquillona, -0,6%. En cambio, el valor de los toros aumentó 3,6% en

dólares (US\$ 0,959 por kilo vivo), en tanto que el de la vaca y el del MEJ subió 0,7% en cada caso, y el precio del novillito aumentó 0,3% mensual.

Al comparar con noviembre de 2017, el precio promedio de la hacienda cayó 32,9% y en relación al cierre de 2017 la baja fue de 30,8%. Todas las categorías perdieron valor en el último año. Las bajas oscilaron entre 22,1% (toros) y 36,6% (terneros). En tanto, las vacas perdieron 27,6% de su valor, los novillos, 32,5%, los MEJ, 30,0%, las vaquillonas, 33,9%, y los novillitos, 35,6%.

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

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

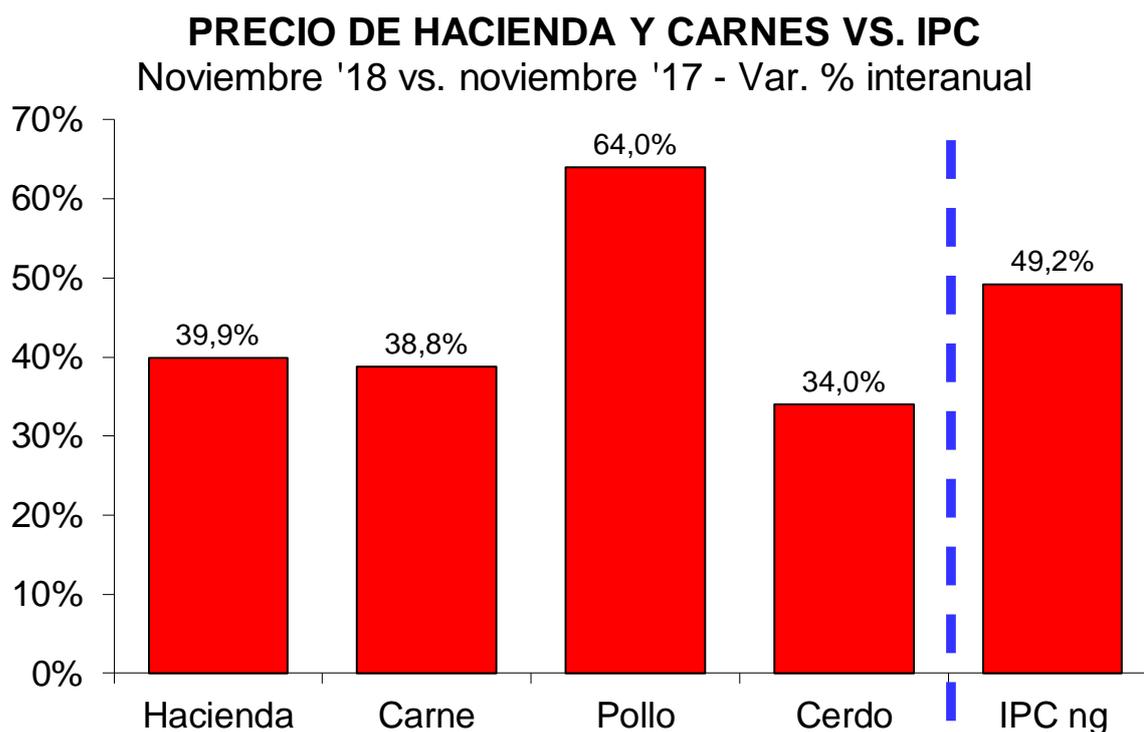


Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A.

En noviembre se registró una nueva suba del precio promedio de los cortes vacunos en los mostradores del Gran Buenos Aires (GBA), y lo mismo ocurrió con el precio del pollo y de los cortes porcinos. El dólar y la hacienda en pie volvieron a disminuir con relación a octubre, pero es importante destacar que los precios al consumidor de los cortes cárnicos se ajustan más tarde que el precio de la hacienda, por lo que continuaron cerrando la brecha que se había generado en meses anteriores. La caída del poder adquisitivo de las familias impone en el corto plazo un freno a la velocidad con la cual los precios al consumidor de los cortes cárnicos se pueden adaptar al nuevo valor de la hacienda en pie.

El precio del pollo fue el que más subió en el último mes (1,3%), seguido por el promedio de los cortes porcinos (1,1%) y por el promedio de los cortes vacunos (0,4%). Y en la comparación anual, también fue la carne aviar la que mayor aumento registró (64,0%), seguida por el promedio de la carne vacuna (38,8%) y de la carne porcina (34,0%).

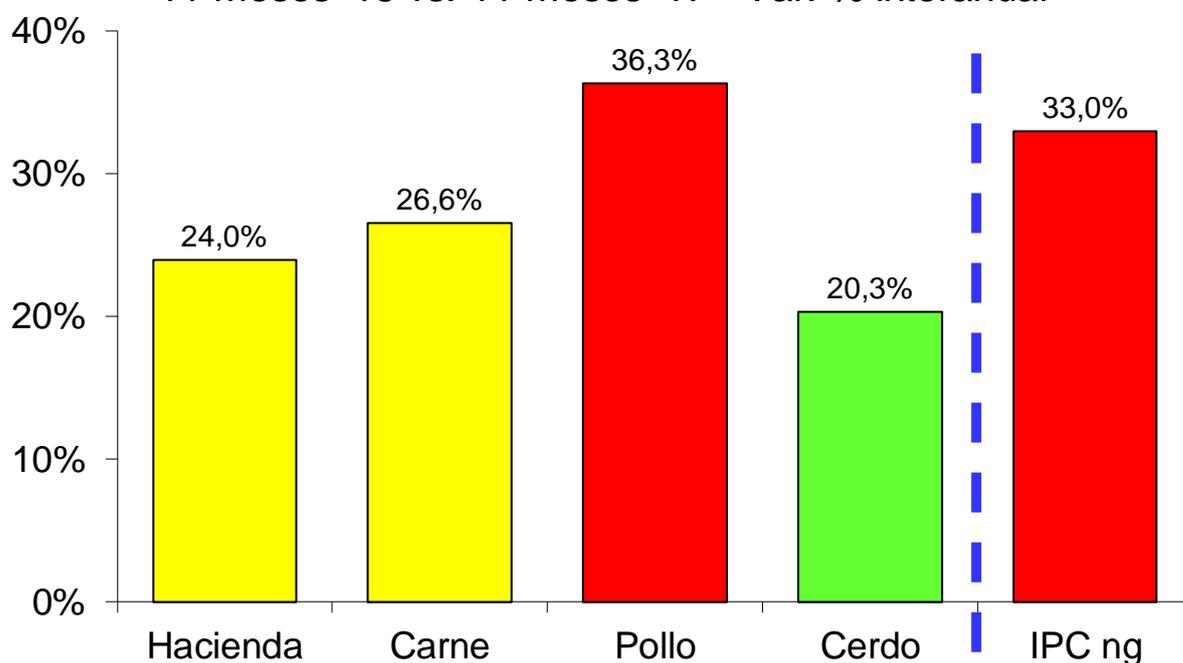
Al considerar los últimos siete meses (noviembre '18 vs. abril '18), el precio de la carne aviar acumuló un alza de 58,9%, el de la carne vacuna un aumento de 37,7% y el de la carne porcina un aumento de 31,2%. En comparación con el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del GBA, que acumuló un alza de 44,3%, los cortes vacunos y porcinos se abarataron de manera significativa, En cambio, el precio promedio del pollo aumentó en relación al IPC.



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

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

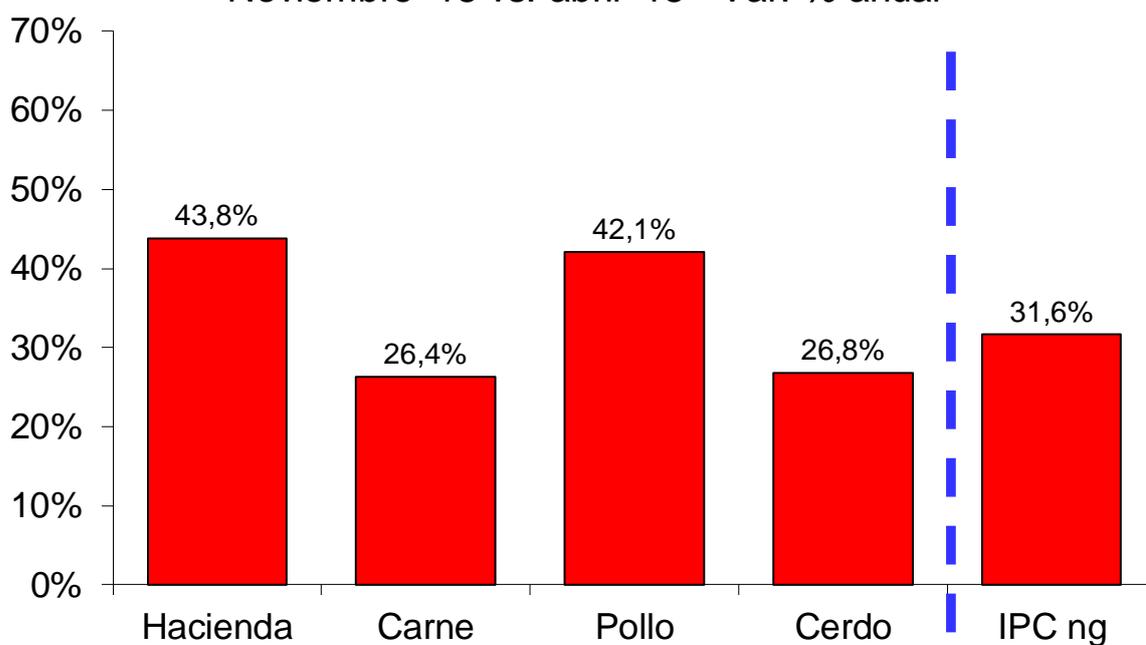
11 meses '18 vs. 11 meses '17 - Var. % interanual



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

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

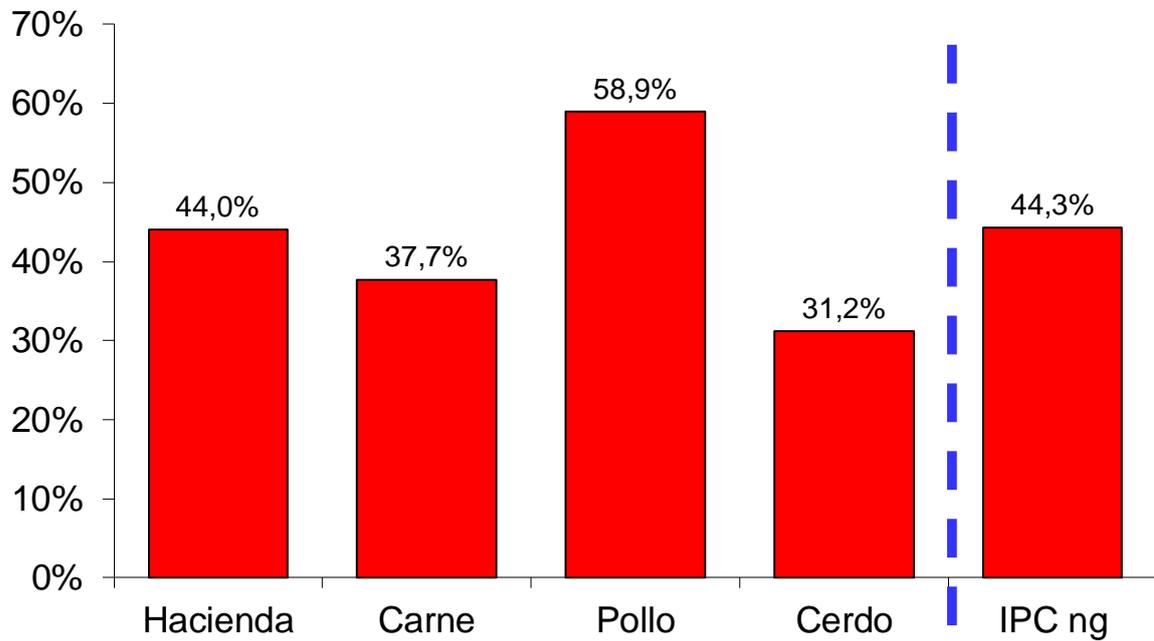
Noviembre '18 vs. abril '18 - Var. % anual



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

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

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



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

5. BANCO DE DATOS:

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En pesos por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
Nov-17	28,48	30,52	33,69	29,83	33,80	22,24	21,55	28,92
Oct-18	40,21	43,95	45,81	42,01	45,79	33,87	34,32	42,58
Nov-18	39,84	42,93	45,19	41,09	44,68	33,54	34,97	42,19
11 m 18	33,28	37,14	40,29	36,60	40,67	25,34	25,58	36,15
Var. % respecto a...								
mes anterior	-0,9%	-2,3%	-1,3%	-2,2%	-2,4%	-1,0%	1,9%	-0,9%
igual mes año ant.	39,9%	40,7%	34,2%	37,7%	32,2%	50,8%	62,3%	45,8%
Dec-01	6.173,4%	6.464,4%	6.107,8%	5.778,0%	5.006,4%	7.963,2%	9.126,9%	
11 m 17	24,0%	26,1%	23,3%	22,4%	21,7%	32,8%	33,1%	28,0%

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

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En dólares por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
Nov-17	1,63	1,74	1,93	1,71	1,93	1,27	1,23	1,65
Oct-18	1,08	1,19	1,24	1,13	1,23	0,91	0,93	1,15
Nov-18	1,09	1,18	1,24	1,13	1,23	0,92	0,96	1,16
11 m 18	1,26	1,40	1,53	1,39	1,55	0,94	0,95	1,37
Var. % respecto a...								
mes anterior	0,7%	-0,7%	0,3%	-0,6%	-0,8%	0,7%	3,6%	0,7%
igual mes año ant.	-32,9%	-32,5%	-35,6%	-33,9%	-36,6%	-27,6%	-22,1%	-30,0%
Dec-01	81,4%	89,8%	79,5%	70,0%	47,7%	133,2%	166,8%	
11 m 17	-22,9%	-21,6%	-22,9%	-23,4%	-23,9%	-18,8%	-18,5%	-20,4%

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