

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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 215 – Diciembre 2018

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti

ÍNDICE GENERAL

EDITORIAL	1
INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES	4
1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE	4
2. CONSUMO INTERNO	12
3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA	15
4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS	21
5. BANCO DE DATOS	
– PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS	26

EDITORIAL:

En diciembre la industria frigorífica vacuna redujo su nivel de actividad tanto en la comparación mensual como interanual. Ello se explicó por la menor cantidad de días hábiles. En tanto, la participación de las hembras en la faena total continuó creciendo.

La faena total se ubicó en 1,053 millones de cabezas (provisorio), quedando 6,0% por debajo del nivel de noviembre pasado y 4,6% por debajo del nivel de diciembre de 2017.

Y en diciembre pasado continuó creciendo la importancia de las hembras en la faena total. Según los datos provisorios se faenaron 2% más que en el último mes de 2017. Esto hizo que la participación de las hembras en la faena total llegara a 48,0% en diciembre de este año.

La participación anual de las hembras en la faena total llegó a 45,5% en 2018. Esto representó un avance de 2,6 puntos porcentuales con relación al promedio de 2017. Es importante señalar también que este se convirtió en el más elevado desde la fase de liquidación récord de 2007-2009.

Traccionada por la demanda externa (China/Rusia), la faena de vacas creció 18,4% entre 2017 y 2018. Asimismo, la restricción crediticia local llevó a los productores ganaderos a desprenderse también de vaquillonas, cuya faena creció 22,8% anual en el último año, elevando su participación en la faena total de 10,4% a 12,1% entre 2017 y 2018.

En diciembre de 2018 se produjeron 240 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) de carne vacuna. Esto implicó una retracción de 15,3 mil tn r/c/h con relación a noviembre (-6,0%). Tal como se estableció más arriba, la baja se explicó totalmente por la menor cantidad de días hábiles.

Suponiendo un volumen exportado de 55,0 mil tn r/c/h equivalentes en el último mes del año (-1,8% mensual), se habrían enviado 184,7 mil tn r/c/h al mercado interno.

En 2018 se produjeron 3,05 millones de tn r/c/h de carne vacuna, es decir 7,3% más que en 2017 y afortunadamente en 2018 el aumento de la producción de carne vacuna se tradujo en mayores exportaciones, de lo contrario el precio del mercado interno hubiera sufrido bajas de precio considerables.

Las exportaciones habrían ascendido a 555,5 mil tn r/c/h de carne vacuna, según nuestras estimaciones, ubicándose 78,0% por encima de las registradas en 2017. Su importancia en el total producido pasó de 11,0% a 18,2% entre los años considerados.

El mercado interno absorbió un total de 2,49 millones de tn r/c/h de carne vacuna en 2018, es decir 'apenas' 1,4% menos que en igual período del año anterior, según los números provisorios. Su importancia relativa bajó de 89,0% a 81,8% entre los intervalos considerados.

En tanto, en 2018 **el consumo per cápita de carne vacuna se ubicó en 56,1 kg/año, es decir 2,4% por debajo del promedio de 2017.**

En el undécimo mes de 2018 se exportaron 37.337 toneladas peso producto (tn pp) de carne vacuna, es decir 84,4% más que en noviembre de 2017. Medido en toneladas res con hueso, el volumen exportado equivalió a 56.000 tn.

Los ingresos por estas exportaciones totalizaron 188,8 millones de dólares, es decir 52,5% más que doce meses atrás.

En enero-noviembre de 2018 se certificaron embarques de carne vacuna por 318,5 mil tn pp, lo que arrojó un crecimiento de 77,3% anual. Estas equivalieron a 500,5 mil tn r/c/h (+76,9%). Fue el volumen exportado más alto de los últimos nueve años.

Los ingresos por ventas al exterior totalizaron 1.778,5 millones de dólares y se mantuvieron 51,6% por encima de los ingresos registrados en enero-noviembre de 2017.

Se exportaron 183.180 tn pp de carne vacuna a China en los primeros once meses de 2018, es decir 110,1% más que en enero-noviembre de 2017.

En enero-noviembre de 2018 China y Rusia explicaron dos tercios del volumen de carne vacuna exportada desde Argentina.

Chile se mantuvo como tercer destino de exportación para la carne vacuna argentina. Alemania compró 23.000 tn pp en los primeros once meses de 2018. Y las exportaciones de carne vacuna a Israel totalizaron 17,8 mil tn pp de carne vacuna.

El precio promedio en pesos de la hacienda en pie registró un rebote de 2,8% mensual en el último mes del año. No obstante lo cual, se mantuvo 2,0% por debajo del pico alcanzado en septiembre del 2018. Y, como subió menos que la cotización del dólar en pesos argentinos, en diciembre de 2018 el valor del animal en pie en dólares estadounidenses disminuyó 1,1% (anulando las subas de octubre y noviembre) y el promedio se ubicó en US\$ 1,081 por kilo vivo.

Al comparar con diciembre de 2017, el valor promedio en pesos de la hacienda aumentó 48,1%.

En el último mes del año que acaba de finalizar el precio promedio de **los cortes vacunos en los mostradores del Gran Buenos Aires (GBA) aumentó 0,9% con relación a noviembre**. En tanto, los cortes porcinos y el pollo exhibieron ajustes muy superiores (+4,4% y +5,3% mensual).

En la comparación interanual, la carne aviar también fue la que mayor aumento registró (+67,3%), seguida por el promedio de la carne vacuna (+38,9%) y por el de la carne porcina (+37,0%).

Desde que se modificó el escenario macroeconómico (diciembre '18 vs. abril '18), el precio de la carne aviar acumuló un alza de 49,6%, el de la carne vacuna una suba de 27,5% y el de la carne porcina un aumento de 32,3%. En comparación con el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del GBA, que acumuló un alza de 34,4%, los cortes vacunos se abarataron de manera significativa. En cambio, el precio promedio del pollo aumentó en relación al IPC. Y cuando se contrasta con la evolución del promedio de los salarios formales (+22,1%), en los últimos ocho meses todas las carnes experimentaron alzas mayores. Y la caída del poder adquisitivo es consistente con la retracción que viene exhibiendo el consumo interno en los últimos meses.

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

En diciembre la industria frigorífica vacuna redujo su nivel de actividad tanto en la comparación mensual como interanual. Ello se explicó por la menor cantidad de días hábiles. En tanto, la participación de las hembras en la faena total continuó creciendo.

En el último mes del año, la faena total se ubicó en 1,053 millones de cabezas (provisorio), quedando 6,0% por debajo del nivel de noviembre pasado y 4,6% por debajo del nivel de diciembre de 2017. Puesto en términos absolutos, entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018 la faena se contrajo en 50,3 mil cabezas.

La faena de diciembre ocupó el puesto 24° de los últimos 38 noviembre. Y cuando se la compara con el promedio de los diciembre de 1980-2017, la faena del último mes del año que acaba de finalizar fue 3,3% menor.

Ahora bien, cuando se corrige la serie por la cantidad de días hábiles, se observa que el nivel de faena (provisorio) experimentó un crecimiento de 3,9% entre noviembre y diciembre de 2018, y un alza de 0,5% entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018.

Y en diciembre pasado continuó creciendo la importancia de las hembras en la faena total. Según los datos provisorios se faenaron 505,6 mil hembras, es decir 2% más que en el último mes de 2017 (+10,1 mil). En tanto, se faenaron 547,7 mil machos, es decir 10% menos que un año atrás (-60,4 mil cabezas). Esto hizo que la participación de las hembras en la faena total llegara a 48,0% en diciembre de 2018 (+3,1 puntos porcentuales al comparar con diciembre de 2017).

Durante diciembre se repitió el comportamiento que destacamos en Informes anteriores. Por un lado, siguió ampliándose la importancia relativa de las vacas y de las vaquillonas en la faena total, llegando a 17,6% y 13,7% del total, respectivamente, cuando en diciembre de 2017 habían representado 14,9% y 12,5% del total. En el caso de las vacas, la faena creció a un ritmo de 13,0% interanual, y la faena de vaquillonas

lo hizo a una velocidad de 4,7% anual. A la inversa, continuó descendiendo la importancia de las terneras en la faena total (de 17,5% a 16,6% entre los períodos analizados (-9,2% anual)).

En 2018 un total de 383 establecimientos faenó 13,4 millones de cabezas. Fue el 13° nivel de actividad más elevado de los últimos 38 años. En relación a 2017 se registró un crecimiento de 6,0% y al comparar con el promedio anual de 1980-2017, se observó un aumento de 3,7%. Tal como ya se indicó en Informes anteriores, las principales 85 plantas explicaron 75,2% de la faena total. En promedio estas plantas faenaron 118 mil cabezas (es decir, 9,83 mil cabezas/planta/mes). En términos absolutos, la faena creció en 760 mil cabezas con relación a 2017.

La participación de las hembras en la faena total llegó a 45,5% en 2018. Esto representó un avance de 2,6 puntos porcentuales con relación al promedio de 2017. Es importante señalar también que este se convirtió en el más elevado desde la fase de liquidación récord de 2007-2009. En 2018 se sacrificaron 6,08 millones de hembras (+12,5% anual). Por su parte, la faena de machos llegó a 7,287 millones de cabezas, ubicándose apenas 1,2% por encima de la registrada en 2017.

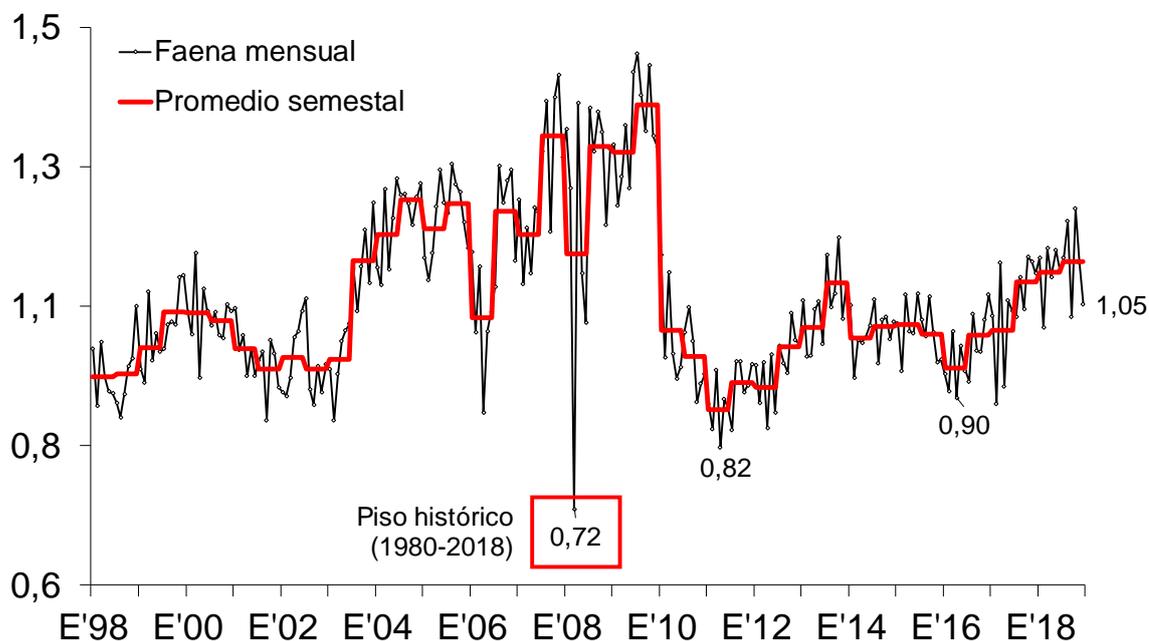
Traccionada por la demanda externa (China/Rusia), la faena de vacas creció 18,4% entre 2017 y 2018, llegando su importancia relativa a 18,9% del total. Asimismo, la restricción crediticia local llevó a los productores ganaderos a desprenderse también de vaquillonas, cuya faena creció 22,8% anual en el último año, elevando su participación en la faena total de 10,4% a 12,1% entre 2017 y 2018. En cambio, la faena de terneras se contrajo 0,7% en relación a 2017, bajando su participación en la faena total hasta 14,5% (-1 punto porcentual).

En diciembre de 2018 se produjeron 240 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) de carne vacuna. Fue el 9° nivel más elevado de los últimos 23 diciembre. En relación términos mensuales disminuyó 6,0% y en términos anuales, descendió 3,0%. Tal como se estableció más arriba, la baja se explicó totalmente por la menor cantidad de días hábiles.

En 2018 se produjeron 3,05 millones de tn r/c/h de carne vacuna, es decir 7,3% más que en 2017. La producción se amplió en 208,4 mil tn r/c/h entre 2017 y 2018. Fue el 5° nivel

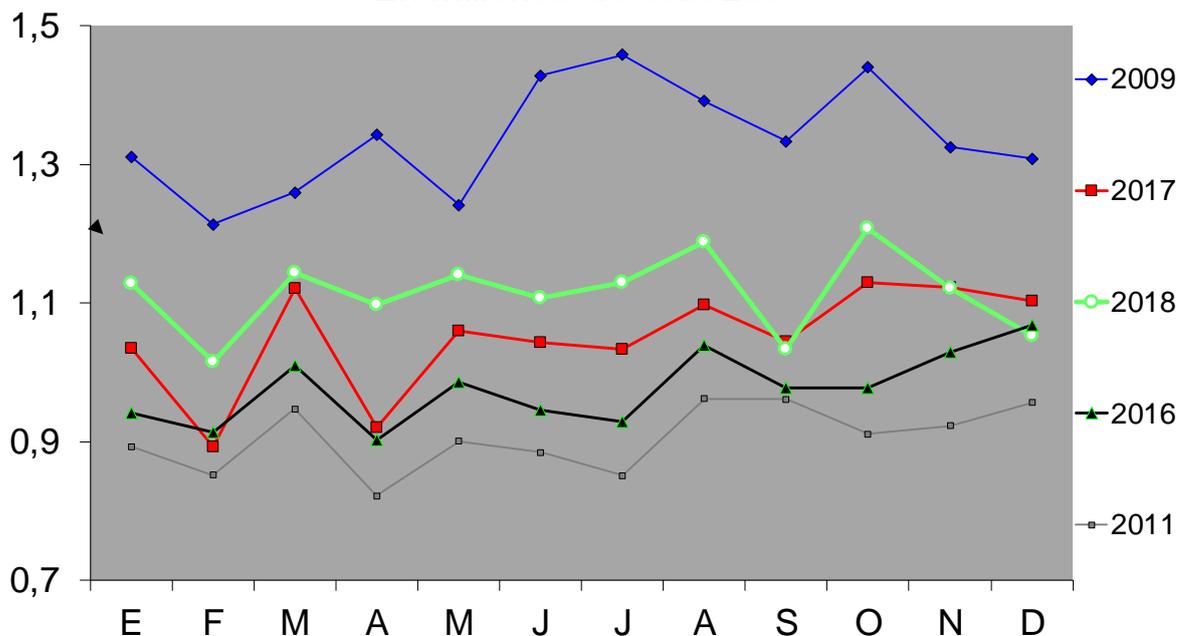
de producción más elevado de los últimos 23 años. Sólo se produjo más carne vacuna en 2009, 2007, 2005 y 2008.

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

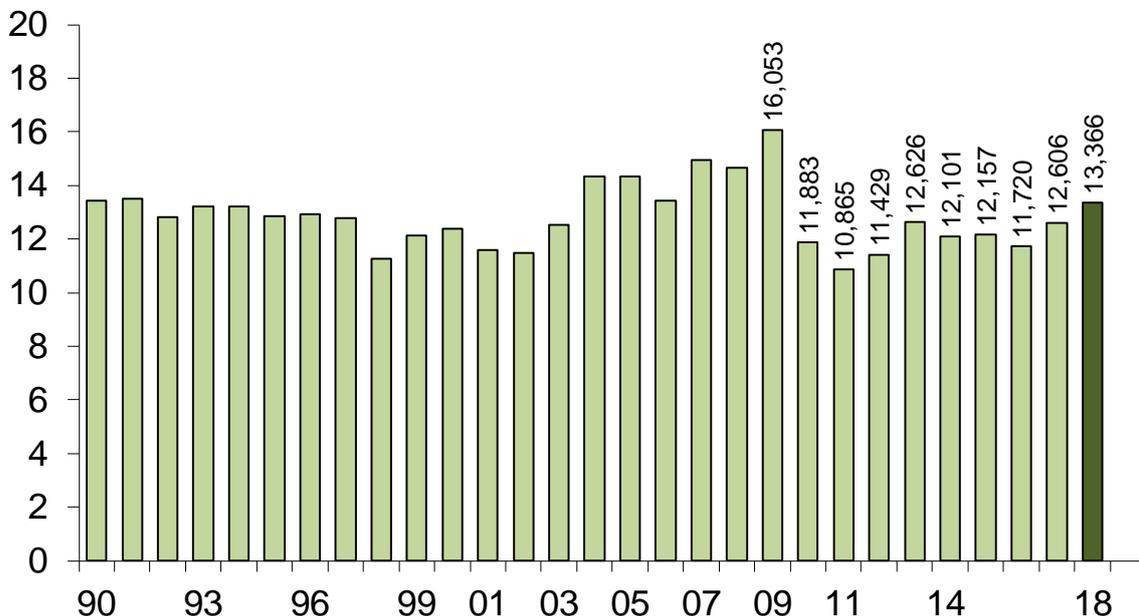
FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



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

FAENA DE HACIENDA VACUNA

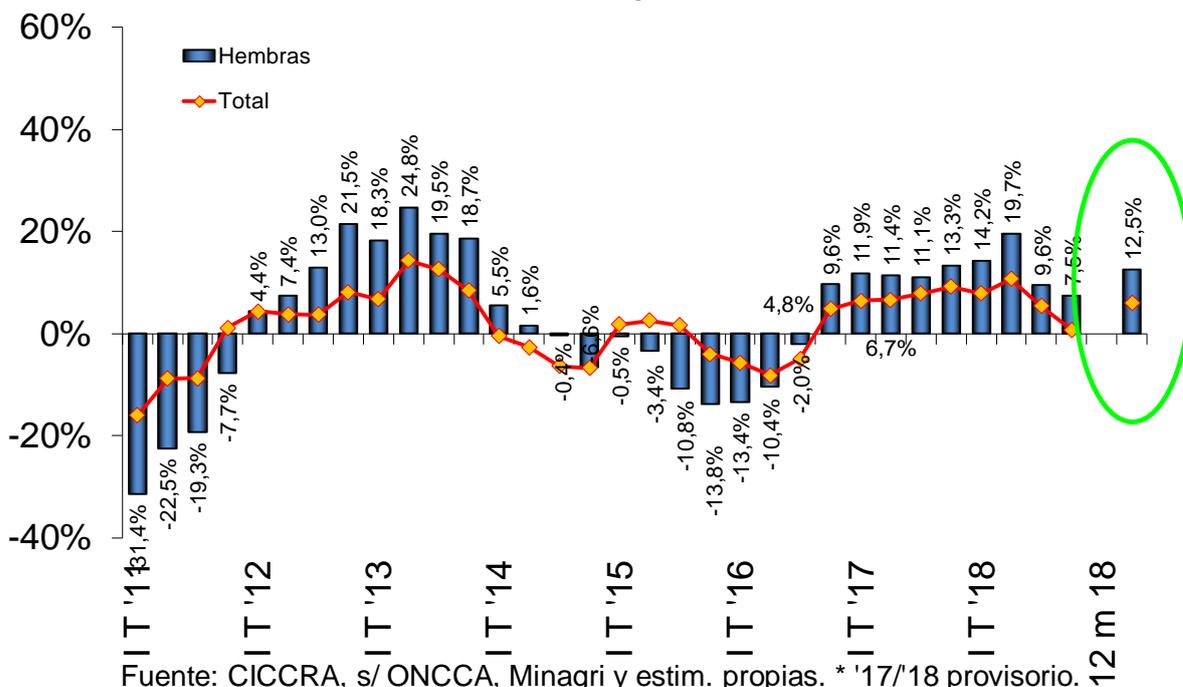
Enero-diciembre de 1990-2018* - En millones de cabezas



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

FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS

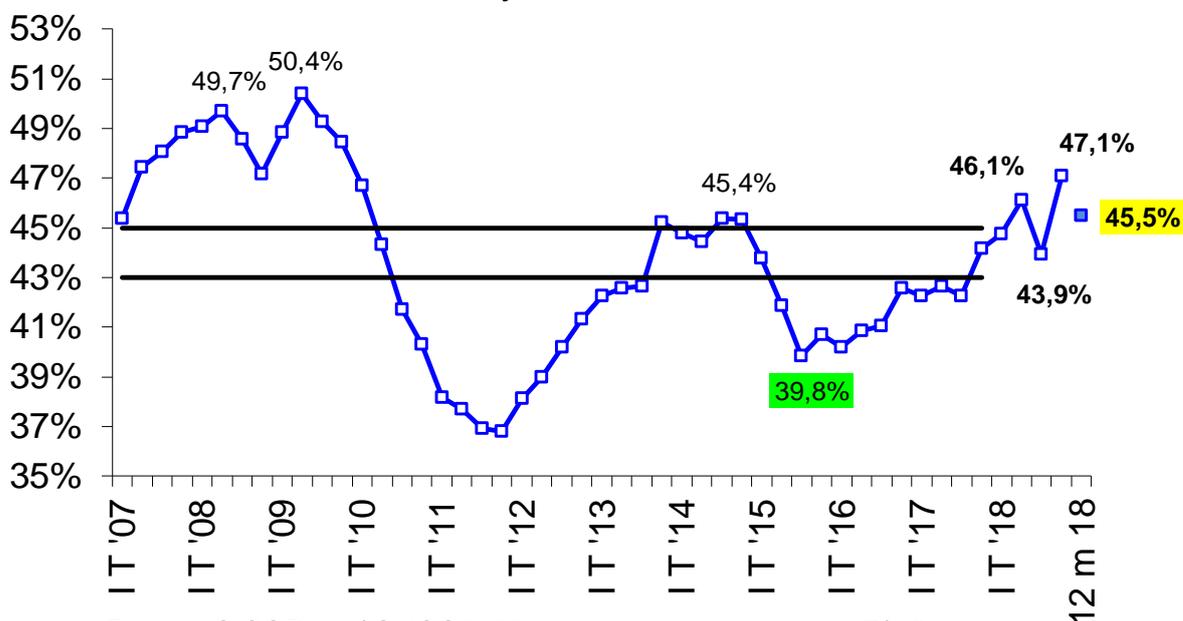
2011-2018* - Var. % respecto a igual período del año anterior



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

FAENA DE HEMBRAS

2007-2018 - trimestral y acumulado '18 - En % del total

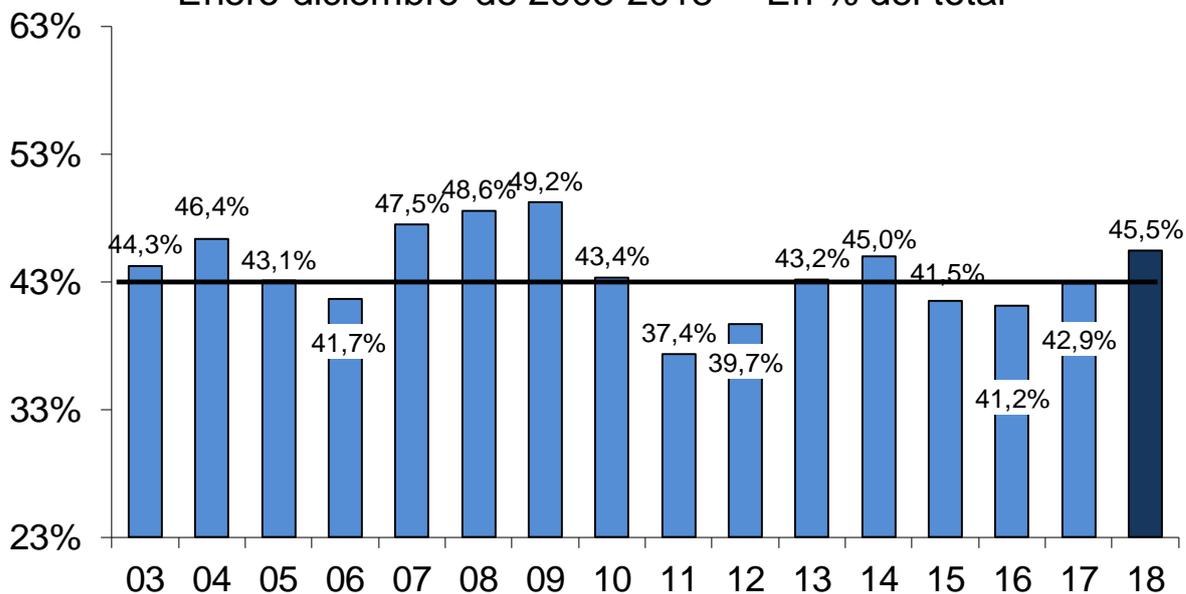


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'18 provisorio.

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

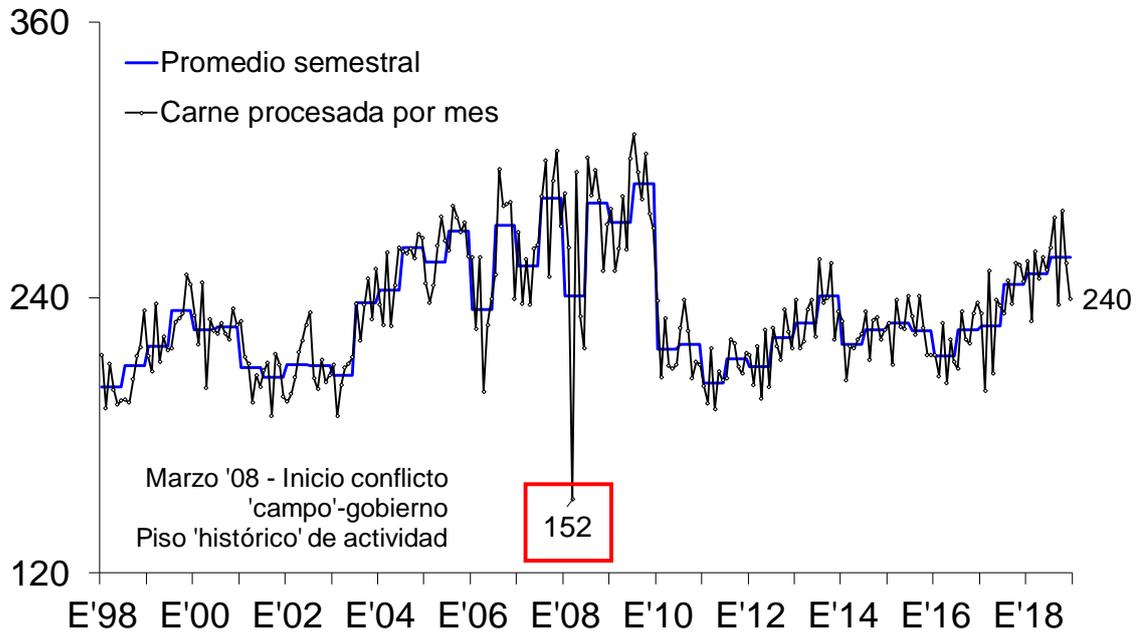
Enero-diciembre de 2003-2018* - En % del total



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

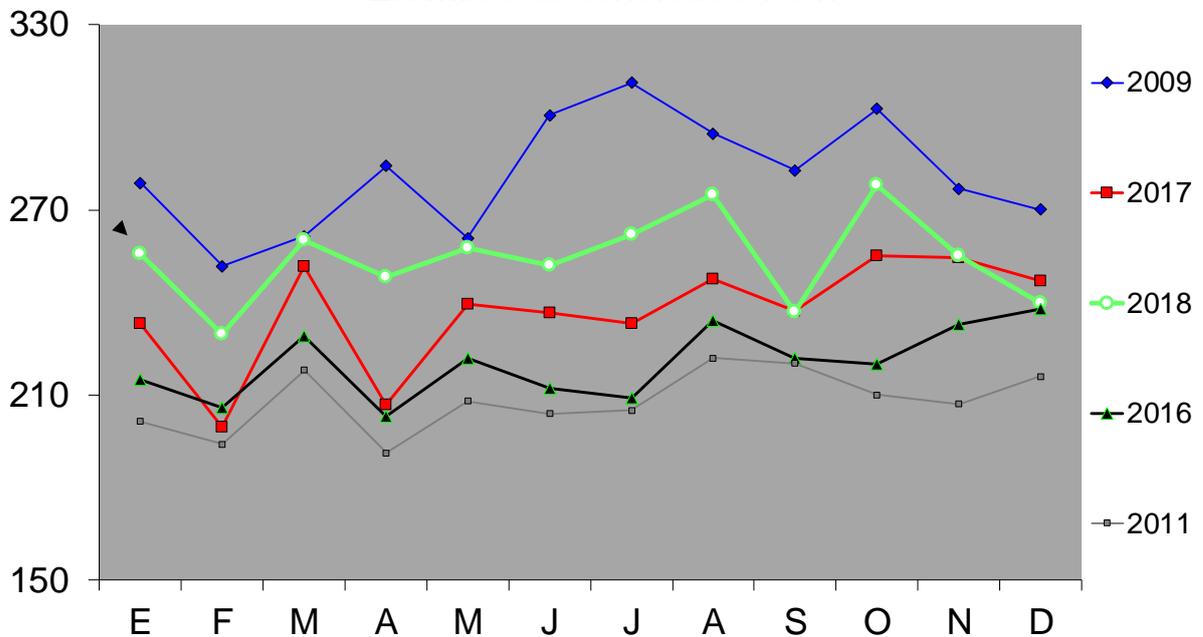
** La línea negra marca el valor crítico considerado necesario para sostener el stock. Si la barra está por arriba implica liquidación. Si está por debajo implica retención de vientres.

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



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

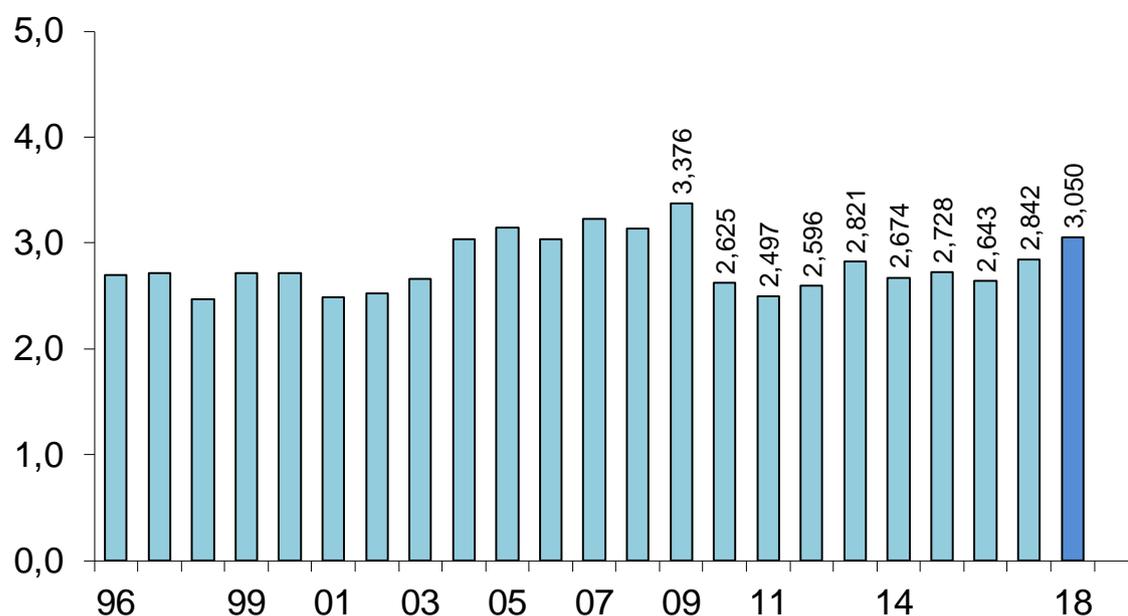
PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA En miles de toneladas r/c/h



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

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

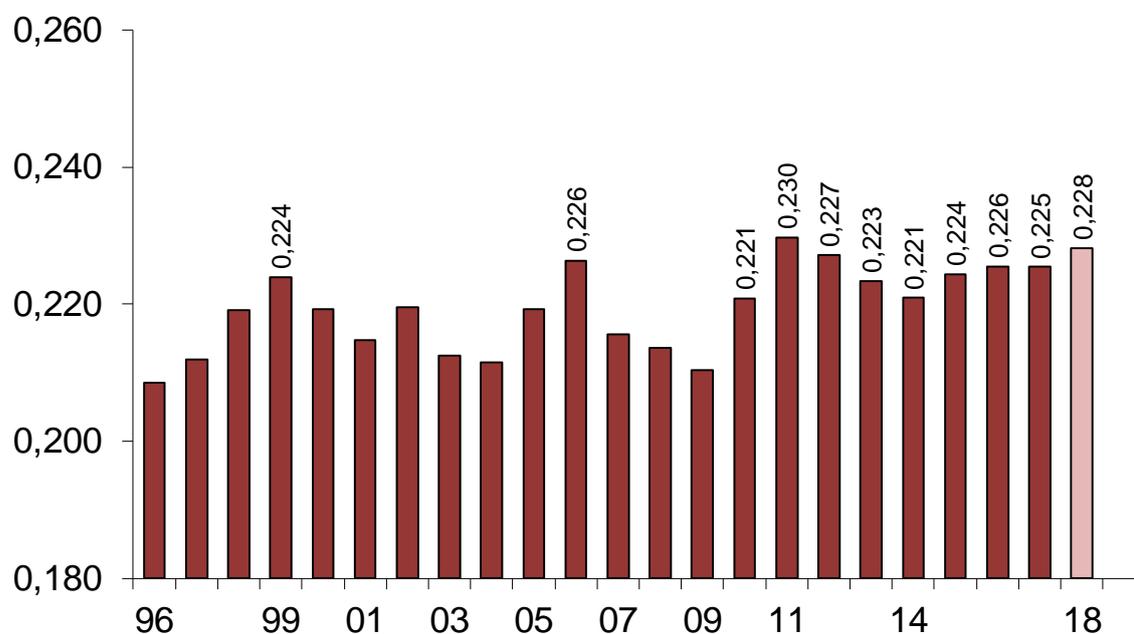
Enero-diciembre de 1990 a 2018* - En millones de toneladas r/c/h



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

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

Enero-diciembre 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 diciembre de 2018 se produjeron 240 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) de carne vacuna. Esto implicó una retracción de 15,3 mil tn r/c/h con relación a noviembre (-6,0%). En tanto, al comparar con el último mes de 2017, la producción de carne vacuna se retrajo en 7,4 mil tn r/c/h (-3,0%). Tal como se estableció más arriba, la baja se explicó totalmente por la menor cantidad de días hábiles.

Suponiendo un volumen exportado de 55,0 mil tn r/c/h equivalentes en el último mes del año (-1,8% mensual), **se habrían enviado 184,7 mil tn r/c/h al mercado interno (-14,3 mil tn r/c/h, -7,2% mensual)**. Al no considerar los stocks existentes en los diferentes eslabones de la cadena valor, **lógicamente esta baja se tradujo en una caída de 7,2% del consumo aparente por habitante**.

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
Dic. '17	247.113	29.175	217.938	59,4	11,8%	88,2%
Nov. '18	255.000	56.030	198.970	53,7	22,0%	78,0%
Dic. '18	239.670	55.000	184.670	49,8	22,9%	77,1%
Var. % mensual	-6,0%	-1,8%	-7,2%	-7,2%	4,4%	-1,3%
Var. abs. mens.	-15.330	-1.030	-14.300	-4	1,0%	-1,0%

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

* Provisorios. ** Exportaciones estimadas.

En 2018 se produjeron 3,05 millones de tn r/c/h de carne vacuna, es decir 7,3% más que en 2017. La producción se amplió en 208,4 mil tn r/c/h entre 2017 y 2018. Y tal como surge del siguiente cuadro, en 2018 el aumento de la producción de carne vacuna se tradujo en mayores exportaciones. Las exportaciones habrían ascendido a 555,5 mil tn r/c/h de carne vacuna, según nuestras estimaciones, ubicándose 78,0% por encima de las registradas en 2017. Su importancia en el total producido pasó de 11,0% a 18,2% entre los años considerados.

El mercado interno absorbió un total de 2,49 millones de tn r/c/h de carne vacuna en 2018, es decir 'apenas' 1,4% menos que en igual período del año anterior, según los números provisorios. Su importancia relativa bajó de 89,0% a 81,8% 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...						
2015	2.727.864	198.687	2.529.177	58,6	7,3%	92,7%
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%
2018	3.050.257	555.503	2.494.754	56,1	18,2%	81,8%
Var. % '18-'17	7,3%	78,0%	-1,4%	-2,4%	65,9%	-8,1%
Var. abs. '18-'17	208.397	243.451	-35.054	-1,4	7,2%	-7,2%

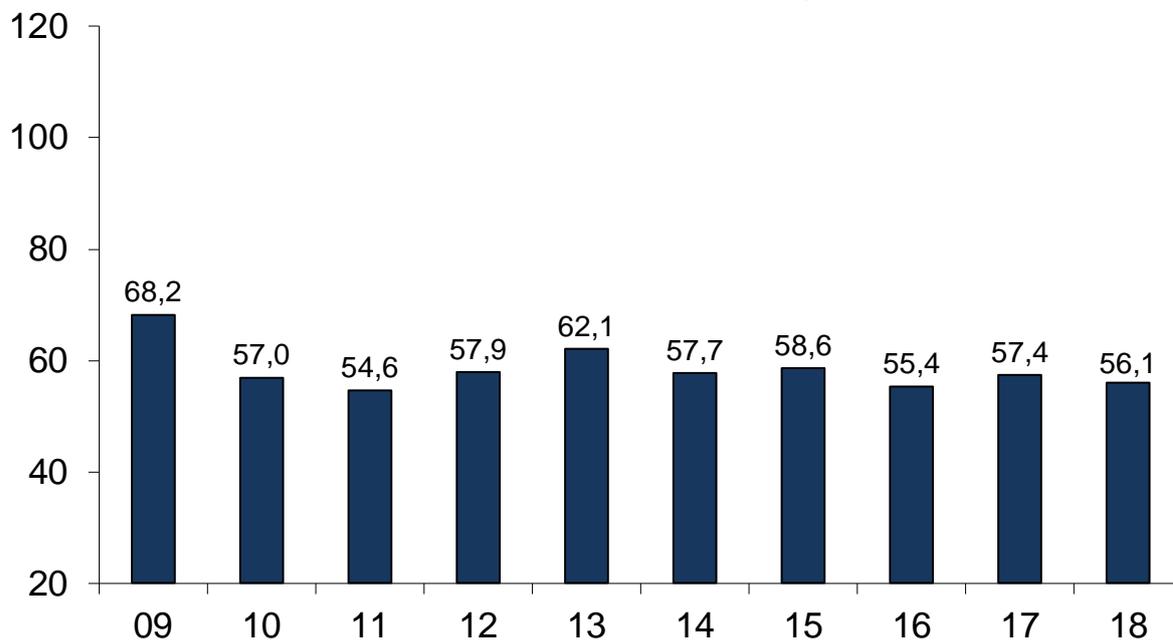
Fuente: CICCRA, con datos de Minagri, Senasa, Indec y estimaciones propias.

* Provisorios. ** Exportaciones estimadas.

En tanto, en 2018 el consumo per cápita de carne vacuna se ubicó en 56,1 kg/año, es decir 2,4% por debajo del promedio de 2017.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

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



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

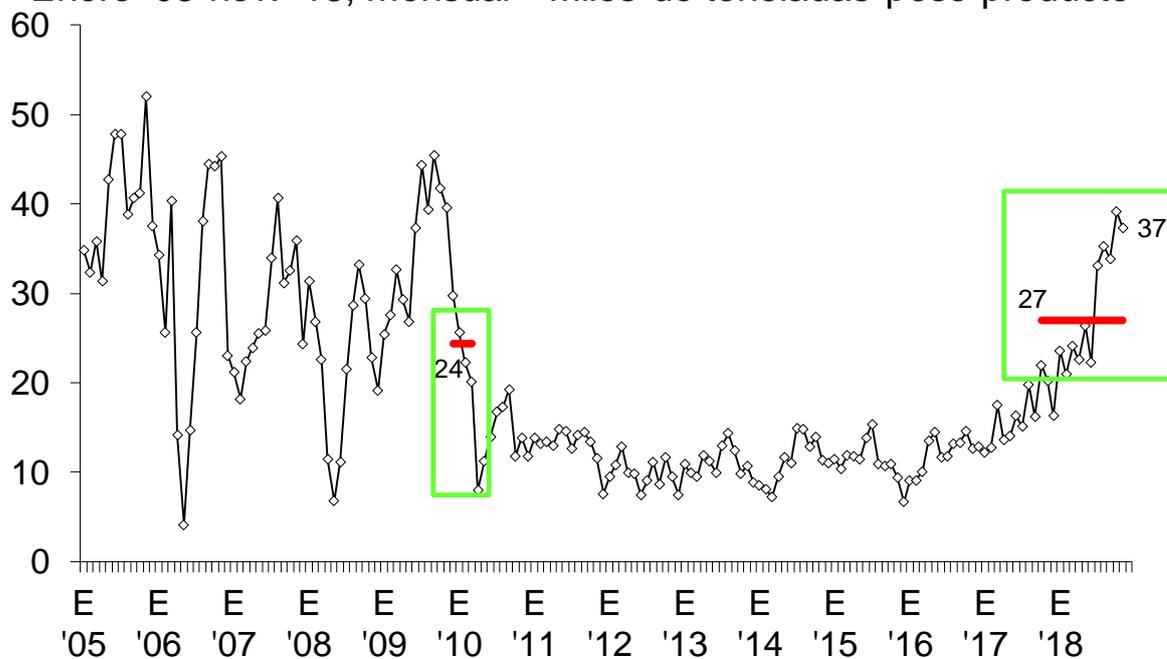
3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

En el undécimo mes de 2018 se exportaron 37.337 toneladas peso producto (tn pp) de carne vacuna, es decir 84,4% más que en noviembre de 2017. Medido en toneladas res con hueso, el volumen exportado equivalió a 56.000 tn.

Los ingresos por estas exportaciones totalizaron 188,8 millones de dólares, es decir 52,5% más que doce meses atrás. Esto fue producto de un retroceso de 20,0% anual del precio promedio, que se ubicó en 3.370 dólares por tn r/c/h.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

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



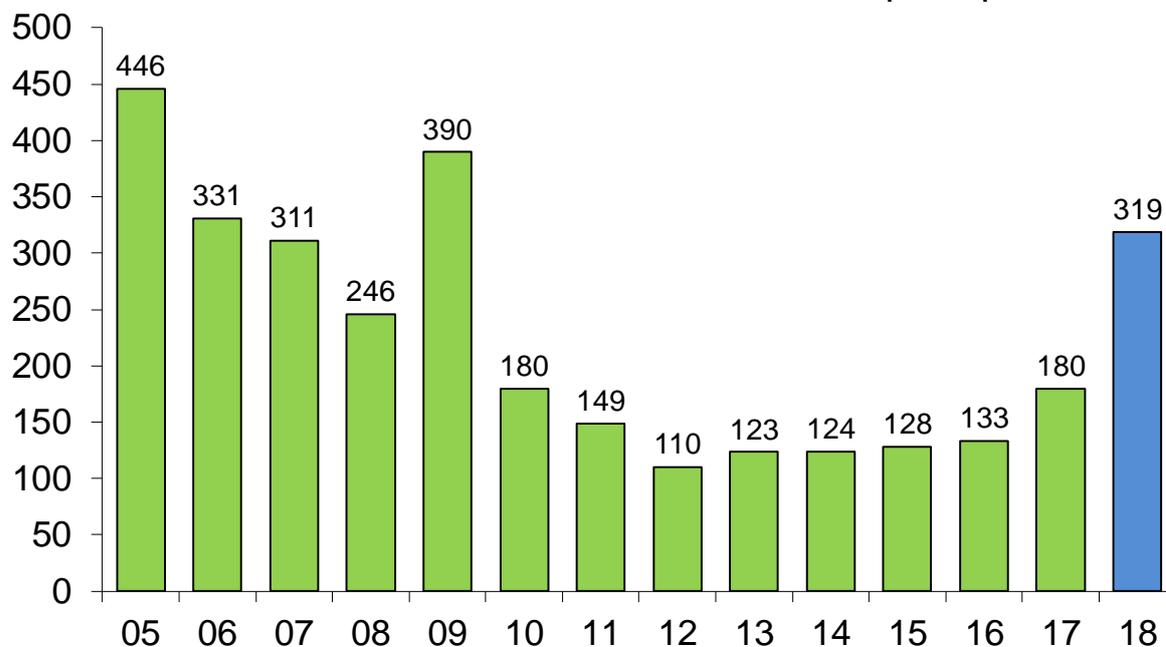
Fuente: CICCRA, con datos de Senasa (hasta '17) e INDEC ('18).

En enero-noviembre de 2018 se certificaron embarques de carne vacuna por 318,5 mil tn pp, lo que arrojó un crecimiento de 77,3% anual. Estas equivalieron a 500,5 mil tn r/c/h (+76,9%). Fue el volumen exportado más alto de los últimos nueve años, tal como surge de los gráficos que se presentan a continuación. Los ingresos por ventas al exterior totalizaron 1.778,5 millones de dólares y se mantuvieron 51,6% por encima de los ingresos registrados

en enero-noviembre de 2017. El precio promedio registró una caída de 14,3% anual, quedando ubicado en 3.553 dólares por tn r/c/h.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

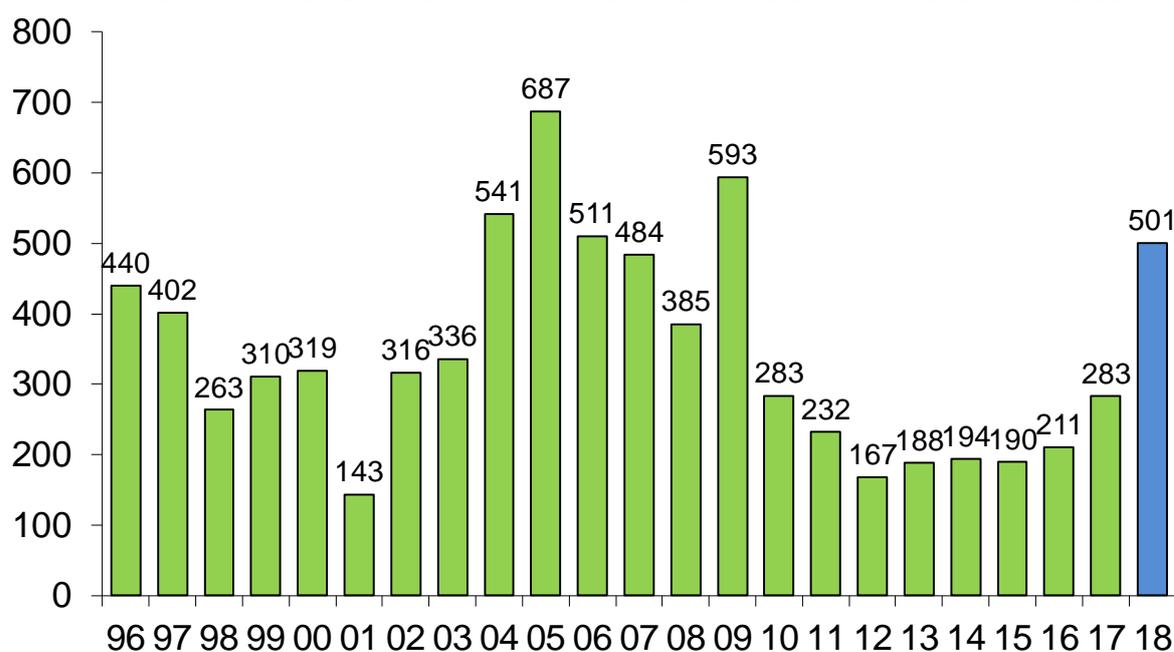
Enero-nov. de '96-'18* - En miles de toneladas peso producto



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

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



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

Se exportaron 183.180 tn pp de carne vacuna a China en los primeros once meses de 2018, es decir 110,1% más que en enero-noviembre de 2017. Al gigante asiático se enviaron 5,5 de cada 10 kilos de carne vacuna exportados desde Argentina. Las exportaciones se integraron con cortes del delantero mayormente.

Las ventas a China generaron ingresos por 766,0 millones de dólares en enero-noviembre de 2018 y resultaron 109,6% mayores a los ingresos de enero-noviembre del año previo. Del valor total exportado de carne vacuna desde Argentina, China explicó 43,4%. En tanto, el precio promedio se ubicó en 4.182 dólares por tn pp, lo que arrojó una leve baja de 0,2% interanual.

A Rusia se exportaron 39.357 tn pp de carne vacuna congelada en los primeros once meses de 2018, es decir 11,9% del total. La variación interanual llegó a 752,3%. Los ingresos por estas ventas totalizaron 134,2 millones de dólares (+681,4% anual). El precio promedio de las ventas efectuadas a Rusia disminuyó 8,3% en comparación con enero-noviembre de 2017 y se ubicó en 3.409 dólares por tn pp.

En enero-noviembre de 2018 China y Rusia explicaron dos tercios del volumen de carne vacuna exportada desde Argentina. En tanto, del aumento del volumen exportado entre los primeros once meses de 2017 y 2018, China y Rusia explicaron 91,2%. Esto permite explicar por qué avanzó la faena de vacas a mayor ritmo que la faena total en el transcurso del último año (ver sección N° 1).

Chile se mantuvo como tercer destino de exportación para la carne vacuna argentina. En once meses se exportaron 30,6 mil tn pp, es decir casi 20% más que en enero-noviembre de 2017. Su participación en el total exportado bajó de 13,5% a 9,2%.

Alemania compró 23.000 tn pp en los primeros once meses de 2018, es decir 12,8% más que en el mismo lapso de 2017. Los ingresos por ventas se mantuvieron en 247,2 millones de dólares (+0,4% anual). El aumento del volumen se compensó con la caída del precio promedio (-11,1% anual; 10.749 dólares por tn pp).

Las exportaciones de carne vacuna a Israel totalizaron 17,8 mil tn pp de carne vacuna, mayormente congelada (5,4% del total exportado). En relación a los primeros once

meses de 2017 exhibieron una caída de 1,9%. El precio promedio de estas ventas creció 6,4% anual, hasta ubicarse en 6.665 dólares por tn pp.

En enero-noviembre de 2018 se enviaron 12.034 tn pp a los Países Bajos, es decir 31,1% más que en igual período del año previo (3,6% del total). En promedio pagaron 8,8% menos que en enero-noviembre de 2017, con lo cual los ingresos crecieron 'sólo' 19,6%, hasta alcanzar los 130,4 millones de dólares.

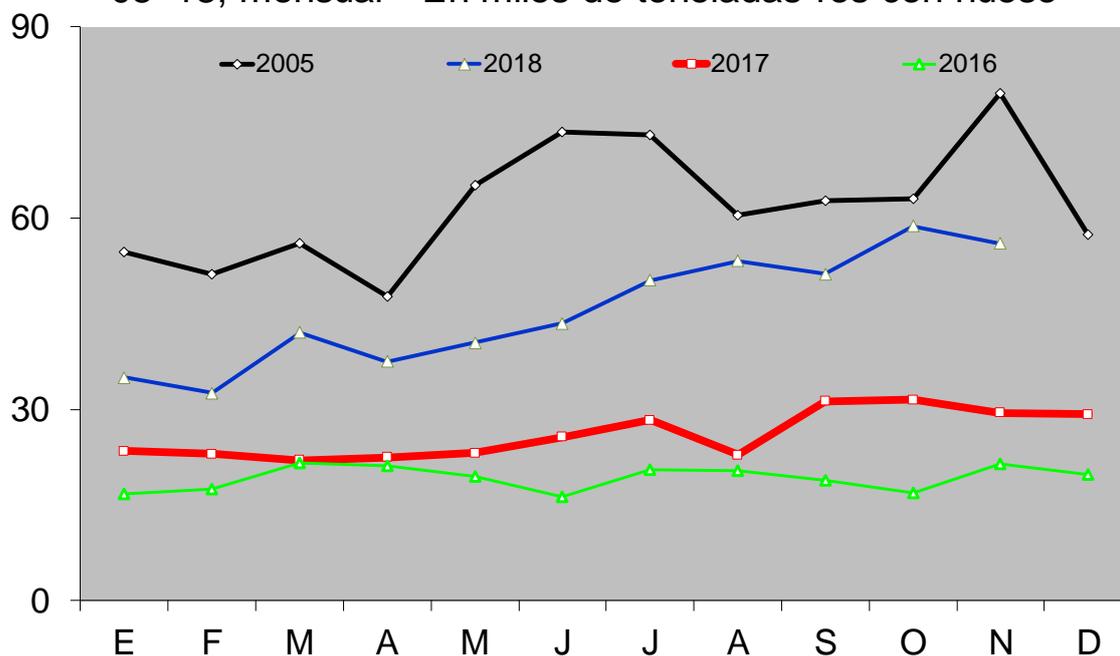
A Brasil se exportaron 7.320 tn pp, mayormente de cortes congelados y el resto de enfriados, lo que representó un aumento de 16,2% anual. A la inversa, el precio promedio descendió 11,5% anual. De esta forma, los ingresos por ventas a Brasil llegaron a 62,9 millones de dólares (+2,9% anual).

Italia compró 5.678 tn pp en los primeros once meses de 2018, es decir 22,9% más en términos anuales. En este caso, el precio promedio mostró una caída de 1,4% anual. Por estas ventas ingresaron 57,2 millones de dólares (+21,2% anual).

Finalmente, a Hong Kong se exportaron 2.124 tn pp de carne vacuna en once meses, es decir 18,1% más que en enero-noviembre de 2017. Pero el precio promedio bajó 24,1% en relación al mismo lapso de 2017, lo que provocó que la facturación bajara a 4,46 millones de dólares (-10,3% anual).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

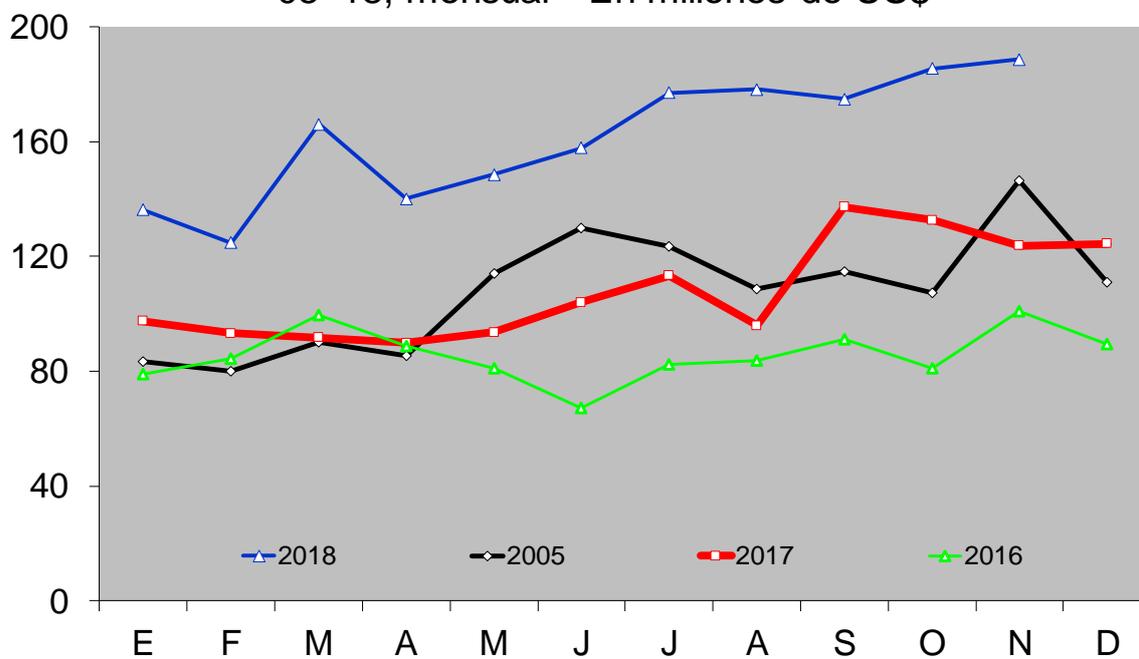
'05-'18, mensual - En miles de toneladas res con hueso



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

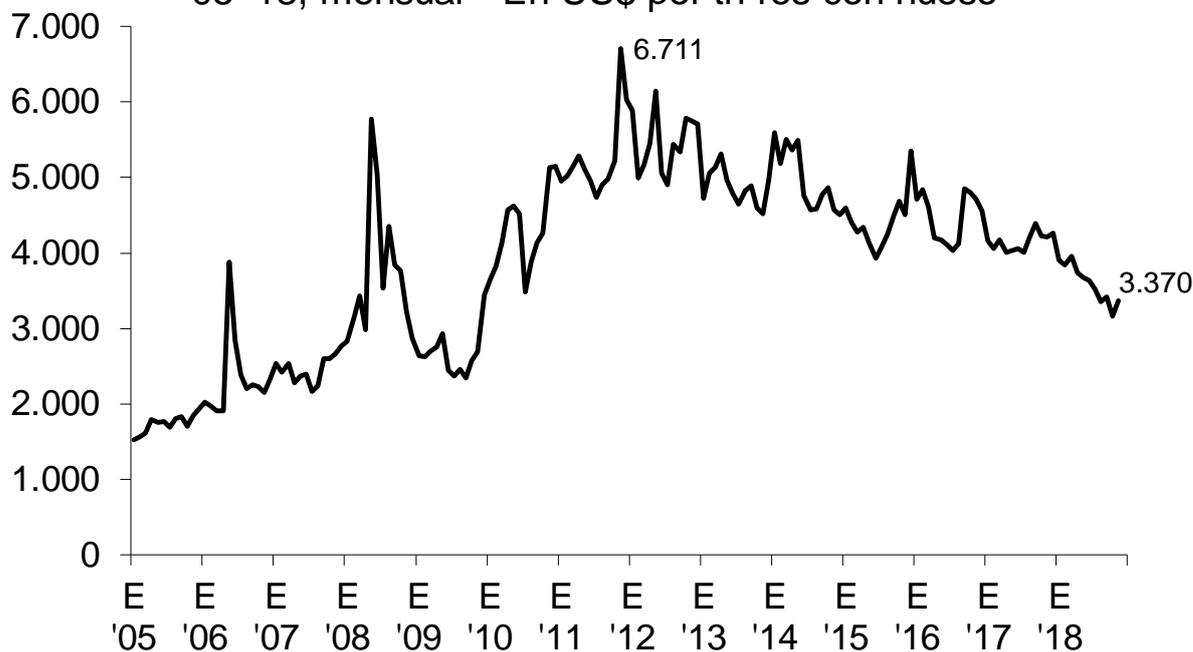
'05-'18, mensual - En millones de US\$



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

PRECIO PROMEDIO DE EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

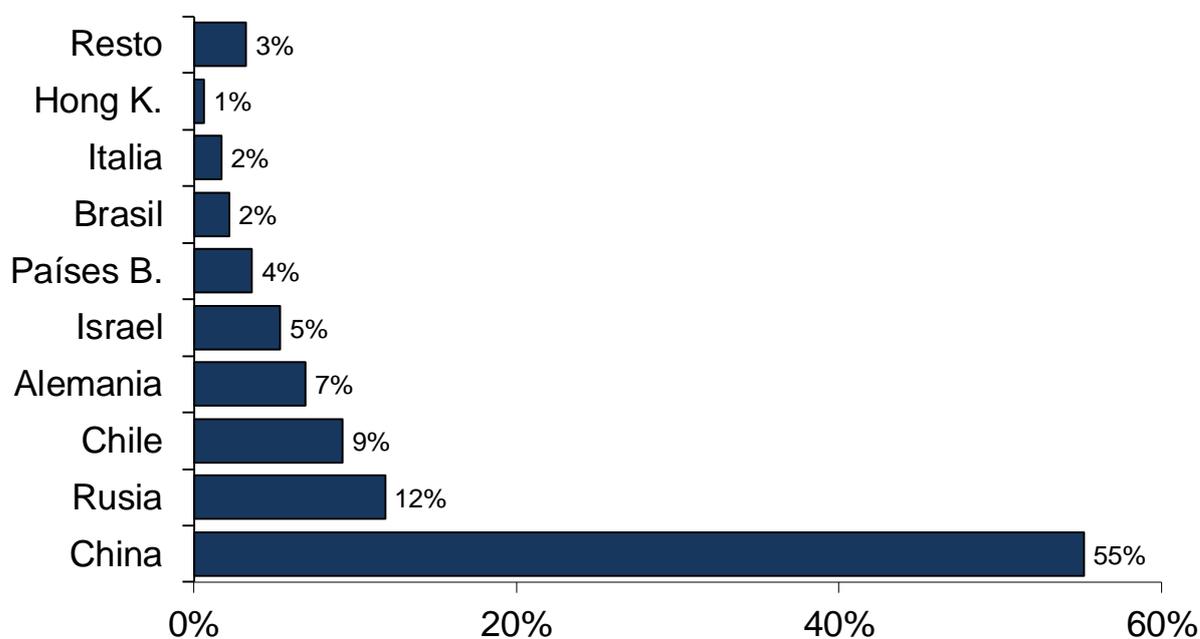
'05-'18, mensual - En US\$ por tn res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del MINAGRO.

EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

Enero-noviembre 2018 - Distribución % del volumen



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

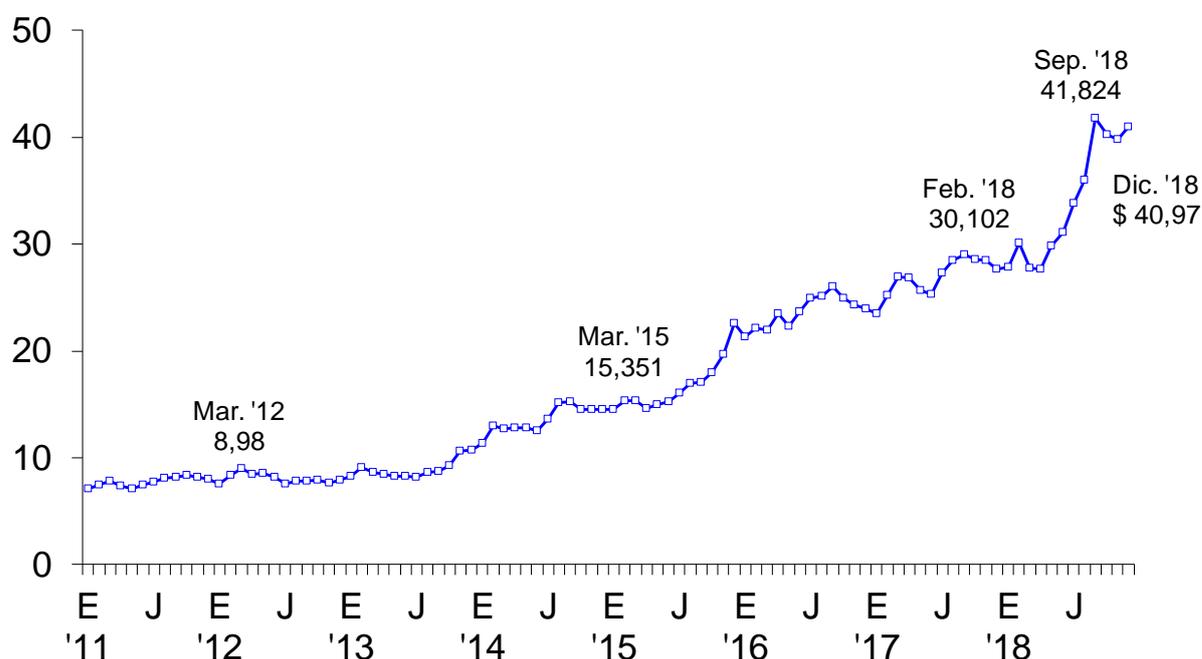
El precio promedio en pesos de la hacienda en pie registró un rebote de 2,8% mensual en el último mes del año. No obstante lo cual, se mantuvo 2,0% por debajo del pico alcanzado en septiembre del último año. Y además, como subió menos que la cotización del dólar en pesos argentinos, en diciembre de 2018 el valor del animal en pie en dólares estadounidenses disminuyó 1,1% (anulando las subas de octubre y noviembre) y el promedio se ubicó en US\$ 1,081 por kilo vivo.

El precio promedio de la hacienda en pie subió a \$ 40,970 por kilo vivo en el último mes del año que acaba de finalizar. En términos mensuales subió 2,8%, tras dos meses de caídas consecutivas. La recuperación fue parcial, de modo tal que al contrastar con septiembre de 2018 quedó ubicado 2,0% abajo. Las vacas y los toros exhibieron disminuciones en sus valores promedio (-4,4% y -2,9% mensual, respectivamente), aunque cabe recordar que fueron las dos categorías que mayores aumentos exhibieron entre mayo y septiembre del año pasado (+70,5% y +49,5%). En tanto, el resto de las categorías mostró rebotes entre noviembre y diciembre del año pasado, habiéndose destacado las categorías más orientadas al consumo interno (factor estacional). De mayor a menor, las variaciones fueron: terneros (+6,5% mensual), vaquillonas (+5,3%) y novillitos (+5,1%), seguidos de lejos por los MEJ (+2,0%) y los novillos (+1,1%).

Al comparar con diciembre de 2017, el valor promedio en pesos de la hacienda aumentó 48,1%. La única categoría que ajustó su precio por debajo de 40% anual fueron los MEJ (+37,9%). En los restantes casos, de menor a mayor los cambios porcentuales fueron: terneros (+40,0%), novillitos (+42,7%), vaquillonas (+43,1%), novillos (+46,9%), vacas (+64,0%) y toros (+68,2%).

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA

Período enero 2011 - diciembre 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

Dic. '18 vs.	Promedio 4 categorías	Carne vacuna	IPC	Pollo
dic. '17	43,0%	38,9%	47,3%	67,3%
abr. '18	36,2%	27,5%	34,4%	49,6%

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

En diciembre el dólar expresado en pesos argentinos registró un alza de 3,9% mensual. De este modo, el valor promedio de la hacienda en dólares disminuyó 1,1% y se ubicó en un nivel de US\$ 1,081 por kilo vivo. Sólo las categorías más orientadas al mercado interno fueron las que se encarecieron en dólares: terneros (+2,5%), vaquillonas (+1,3%) y novillitos (+1,1%). Por su parte, las vacas y los toros tuvieron

caídas de 8,0% y 6,5% mensual, en términos respectivos. Y los novillos perdieron 2,7% de valor en dólares en relación a noviembre.

Más allá de los vaivenes mensuales, en la comparación interanual la gran depreciación del peso argentino hizo que los valores de todas las categorías quedaran ubicados bien por debajo de los niveles observados en diciembre de 2017 y más aún de los picos que habían alcanzado en septiembre de aquel año. En los últimos doce meses la baja del promedio general fue de 30,9%, con un piso de 21,6% en el caso de los toros y un máximo de 35,7% en el caso de los MEJ. Al contrastar con septiembre de 2017, la baja del promedio general llegó a 35,7%. Nuevamente el piso correspondió a los toros (-29,3%), en tanto que el máximo fue para los novillos y terneros (-37,1% y -37,0%, respectivamente).

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

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

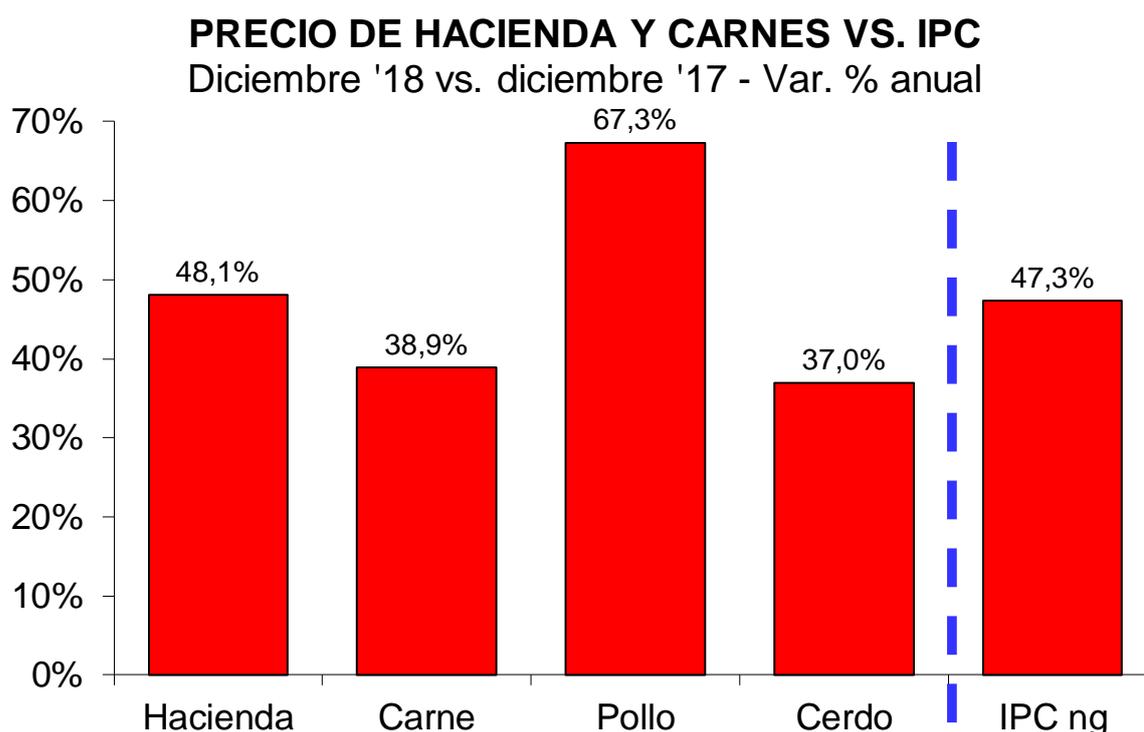


Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A.

En el último mes del año que acaba de finalizar el precio promedio de los cortes vacunos en los mostradores del Gran Buenos Aires (GBA) aumentó 0,9% con relación a noviembre. En tanto, los cortes porcinos y el pollo exhibieron ajustes muy superiores (+4,4% y +5,3% mensual).

En la comparación interanual, la carne aviar también fue la que mayor aumento registró (+67,3%), seguida por el promedio de la carne vacuna (+38,9%) y por el de la carne porcina (+37,0%).

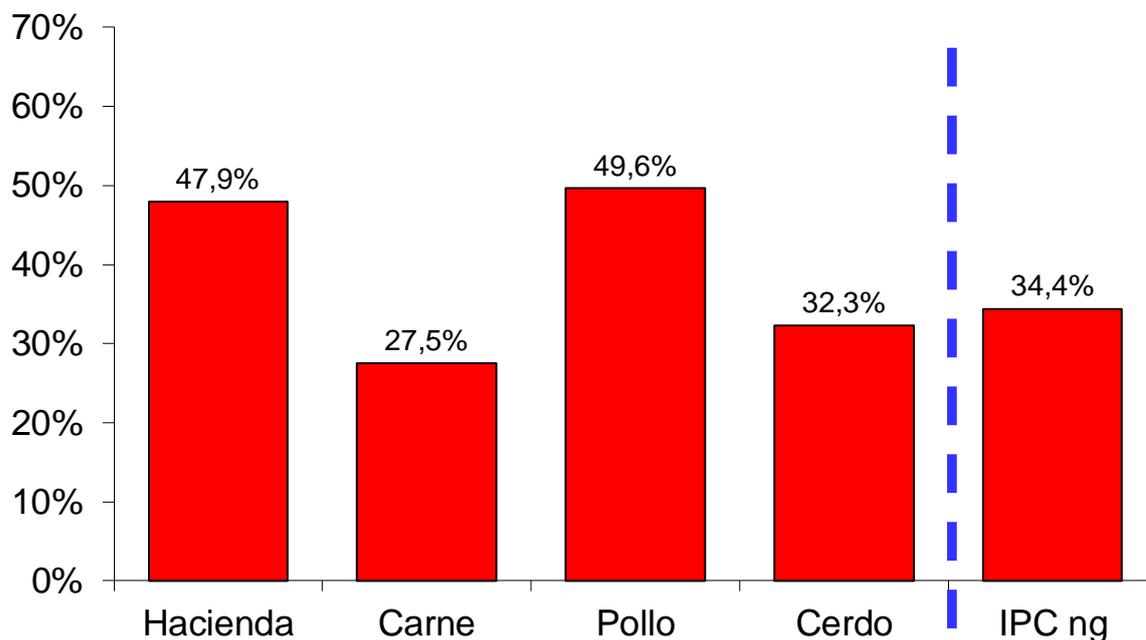
Desde que se modificó el escenario macroeconómico (diciembre '18 vs. abril '18), el precio de la carne aviar acumuló un alza de 49,6%, el de la carne vacuna una suba de 27,5% y el de la carne porcina un aumento de 32,3%. En comparación con el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del GBA, que acumuló un alza de 34,4%, los cortes vacunos se abarataron de manera significativa. En cambio, el precio promedio del pollo aumentó en relación al IPC. Y cuando se contrasta con la evolución del promedio de los salarios formales (+22,1%), en los últimos ocho meses todas las carnes experimentaron alzas mayores. Y la caída del poder adquisitivo es consistente con la retracción que viene exhibiendo el consumo interno en los últimos meses.



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

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

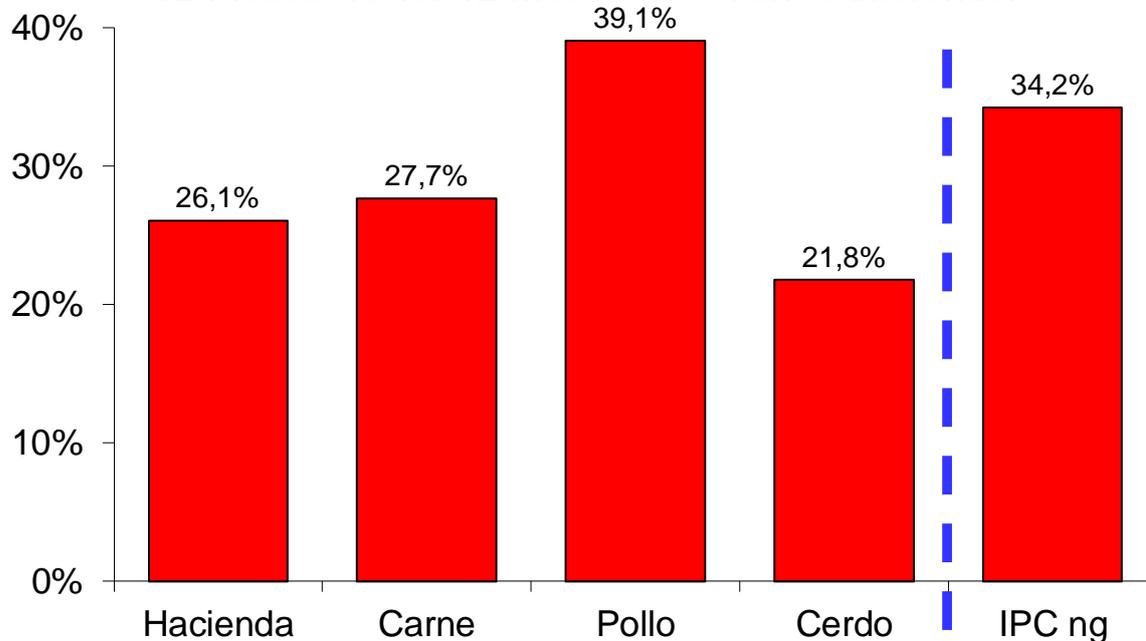
Diciembre '18 vs. abril '18 - Var. % anual



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

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

12 meses '18 vs. 12 meses '17 - Var. % interanual



Fuente: CICCRA, con datos del Congreso Nacional, CABA 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
Dec-17	27,66	29,55	33,29	30,23	33,99	19,56	20,20	31,20
Nov-18	39,84	42,93	45,19	41,09	44,68	33,54	34,97	42,19
Dec-18	40,97	43,41	47,48	43,25	47,59	32,07	33,97	43,02
12 m 18	33,92	37,66	40,89	37,15	41,25	25,90	26,28	36,73
Var. % respecto a...								
mes anterior	2,8%	1,1%	5,1%	5,3%	6,5%	-4,4%	-2,9%	2,0%
igual mes año ant.	48,1%	46,9%	42,7%	43,1%	40,0%	64,0%	68,2%	37,9%
Dec-01	6.352,0%	6.537,3%	6.422,3%	6.086,8%	5.338,7%	7.609,9%	8.863,6%	
12 m 17	26,1%	27,9%	24,9%	24,1%	23,2%	35,4%	36,1%	28,9%

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
Dec-17	1,56	1,67	1,88	1,71	1,92	1,11	1,14	1,77
Nov-18	1,09	1,18	1,24	1,13	1,23	0,92	0,96	1,16
Dec-18	1,08	1,15	1,25	1,14	1,26	0,85	0,90	1,14
12 m 18	1,24	1,38	1,51	1,37	1,52	0,93	0,95	1,35
Var. % respecto a...								
mes anterior	-1,1%	-2,7%	1,1%	1,3%	2,5%	-8,0%	-6,5%	-1,9%
igual mes año ant.	-30,9%	-31,5%	-33,5%	-33,3%	-34,7%	-23,5%	-21,6%	-35,7%
Dec-01	79,5%	84,7%	81,5%	72,1%	51,3%	114,5%	149,4%	
12 m 17	-23,6%	-22,3%	-23,8%	-24,2%	-24,7%	-19,2%	-18,7%	-21,7%

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