

**CAMARA DE LA INDUSTRIA Y COMERCIO DE CARNES Y
DERIVADOS DE LA REPUBLICA ARGENTINA**

INFORME ECONOMICO MENSUAL

Documento N° 53, Septiembre 2004

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti
Análisis económico: Lic. Pablo A. Lara

INDICE GENERAL

EDITORIAL	2
1. LA GANADERIA SIGUE SIENDO MAS RENTABLE QUE LA SOJA	2
INDICADORES ECONOMICOS SECTORIALES	6
1. EVOLUCION DE LA FAENA VACUNA	6
2. ¿POR QUE SUBE EL PRECIO DE LA CARNE?	7
3. PRECIO RELATIVO DEL NOVILLO Y DEL MAIZ	10
4. SOSTENIDO INCREMENTO DE LAS VENTAS EXTERNAS	11
5. MERCADO DE LINIERS – EVOLUCION	15
6. BANCO DE DATOS	19
6.1. FAENA DE CARNE VACUNA	19
6.2. EXPORTACIONES TOTALES DE CARNE VACUNA	20

EDITORIAL:**1. LA GANADERIA SIGUE SIENDO MAS RENTABLE QUE LA SOJA:***El análisis de los últimos 10 años lo certifica*

Desde hace varios meses venimos alertando sobre el hecho de que la fuerte recuperación de la actividad frigorífica vacuna se viene sustentando, en general, en una muy elevada faena de animales jóvenes y, en particular, en la liquidación de vientres.

La expansión de 16,6% de la faena total en comparación con los primeros siete meses del año pasado, se basó en la venta temprana de hacienda, lo que se reflejó en una mayor participación de las categorías más jóvenes (terneros/as, novillitos y vaquillonas). En el período analizado la proporción de estas categorías llegó a 50,8% de la faena total, guarismo sólo inferior al del mismo lapso de 2001. Y ello se tradujo en una retracción del peso promedio de la hacienda faenada de 2,3% con relación a enero-julio de 2003.

En segundo lugar, la faena de hembras (vacas, vaquillonas y terneras) siguió ganando participación mes a mes, habiendo alcanzado en los primeros siete meses del año una importancia de 46,3%, cuando un valor normal no debería ser superior a 42%/43% del total. Para tener una idea de lo elevada que resulta la participación de las hembras, cabe destacar que este guarismo sólo se ubicó por debajo del registro de enero-julio de 1996, año en que se produjo la liquidación de vientres que derivó en la crisis del sector de 1998.

En este proceso no sólo influyó la recomposición de la demanda interna de carne vacuna y la posibilidad de abastecer más y mejores mercados externos. También incidió el elevado precio de la soja, que desplazó a zonas marginales a la actividad ganadera y forzó la liquidación de stocks ante la falta de buenas pasturas (también provocado por la sequía del año pasado).

La liquidación de stocks y la falta de consenso entre los representantes de la cadena de valor para implementar un plan ganadero en el corto plazo, pueden atentar contra este proceso de recuperación sectorial. Pero es oportuno indicar que la recomposición de los precios de la hacienda en pie y la caída de los precios de los commodities agrícolas en los últimos meses, combinados con los mayores costos de los insumos y de la mano de obra para sembrar soja, revirtieron los márgenes brutos de producción de uno y otro sector, volviéndose en el último bimestre más rentable las actividades de cría-invernada que la de producción de soja.

¿Qué pasó con la rentabilidad de la soja?

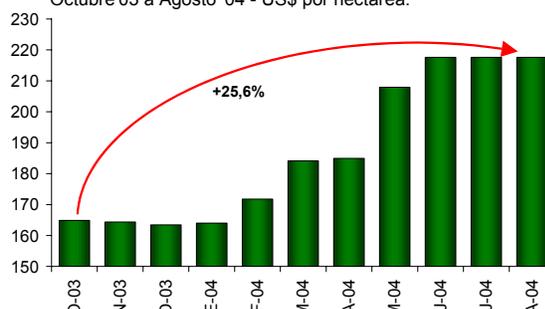
El precio interno de la soja, neto de retenciones y costos de transporte a los principales mercados de destino, se deterioró en los últimos meses como resultado del menor dinamismo de la demanda china, el alza del costo de los fletes y las estimaciones de producción en EE.UU. significativamente superiores a las correspondientes a la campaña anterior (ubicándose más próximas a los niveles históricos).

En particular, luego del máximo alcanzado el pasado 23 de marzo, cuando llegó a US\$ 249 por tn., la cotización de la soja disponible (en el puerto de Rosario) retrocedió 31,9% en el Mercado a Término de Buenos Aires (MATBA), estabilizándose en un valor que oscila en la franja de los US\$ 165-175 por tonelada.

Al mismo tiempo, distintos factores (entre ellos, la disminución de las importaciones de insumos desde China, la continua actualización de los precios de los insumos de producción nacional, el alza del petróleo y la pérdida de nutrientes de los suelos que aumentan la necesidad de insumos) incrementaron los costos de producción de la oleaginosa. En particular, los costos de producción pasaron de US\$ 164,9 por hectárea en octubre de 2003 a US\$ 217,6 por hectárea en agosto de este año (acumulando un alza de 25,6%).

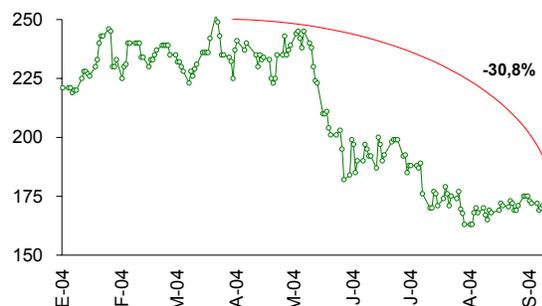
Por lo tanto, la caída del precio internacional de la soja y los mayores costos de producción, hicieron que el margen bruto de producción de soja se redujera 60,8% entre enero y agosto, alcanzando un nivel similar al promedio observado en 1999.

COSTOS DE PRODUCCION DE LA SOJA
Octubre'03 a Agosto '04 - US\$ por hectárea.



Fuente: Depto. Económico CICCRA, con datos de Márgenes Agropecuarios

PRECIO DE LA SOJA
02-01-04 a 15-09-04, en US\$ por tonelada



Fuente: Depto Económico CICCRA, con datos del MATBA.

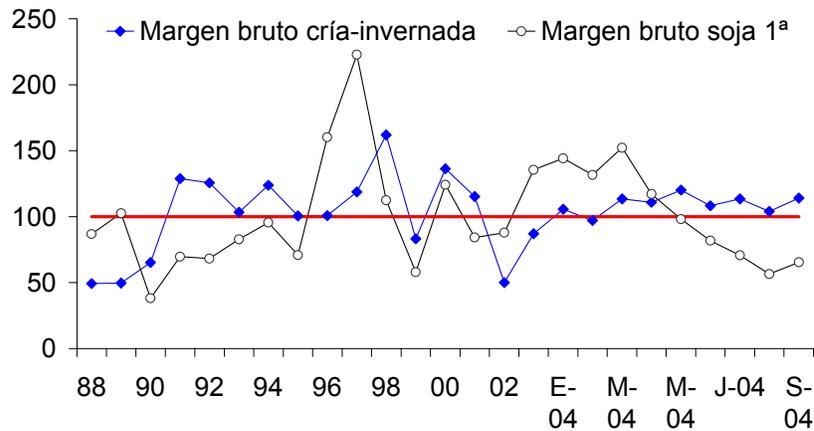
¿Y en el sector ganadero qué ocurrió?

El precio en dólares de la hacienda en pie (medido a través del Mercado de Liniers) registró una recuperación de 8,5% en lo que va del año (10,6% si se toman los últimos doce meses), que más que compensó el alza experimentada por los costos de producción.

En consecuencia, el margen bruto del ciclo vacuno completo (cría + invernada) se mantuvo estable en el período analizado. Es más, logró sostenerse por encima del promedio registrado entre 1988 y 2003. En cambio, el margen bruto de la soja penetró esa barrera en mayo de este año y en agosto quedó ubicado 43,5% por debajo de ese valor de referencia.

RENTABILIDAD COMPARADA

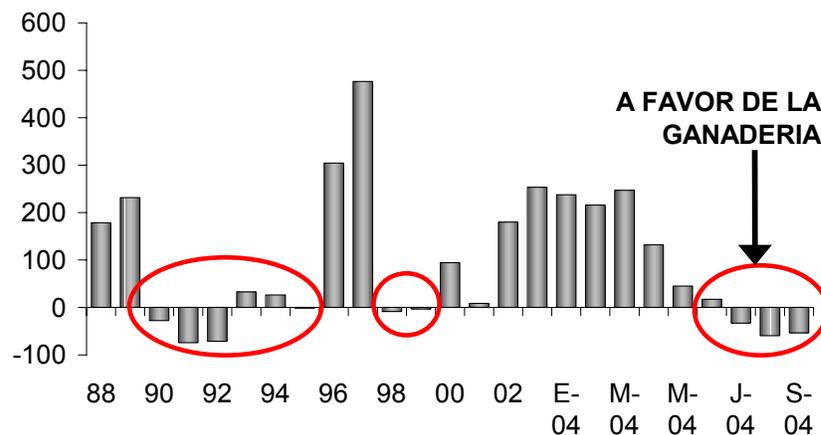
Cría-invernada vs. Soja 1ª - Índices 100 = prom. 1988-2003



Fuente: Depto. Económico CICCRA, con datos del Mercado.

RENTABILIDAD DIFERENCIAL

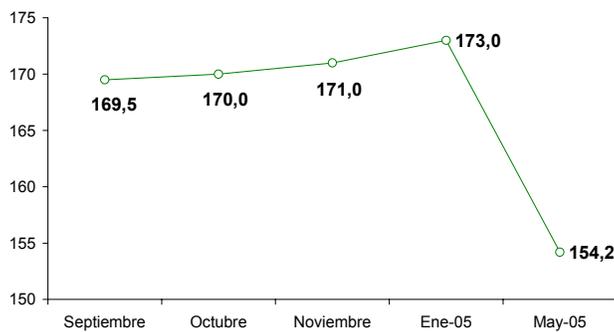
Cría-invernada vs. Soja 1ª - Índices 100 = prom. 88-03



Fuente: Depto. Económico CICCRA, con datos del Mercado.

CURVA FUTUROS DE LA SOJA

US\$ por Tn. - Cotizaciones MATBA al 15-09-04



Fuente: Depto. Económico CICCRA, con datos del MATBA

Una mirada hacia adelante

Durante los últimos dos meses la rentabilidad de la ganadería volvió a ser mayor que la de la soja (el producto estrella de la agricultura), tal como había ocurrido en los períodos 1990-1992 y 1998-2000, períodos que coincidieron con la recomposición de existencias vacunas. Si el mercado sabe leer las

señales que envían los precios relativos, esta vez debería suceder algo similar.

Las cotizaciones actuales de la referida oleaginosa parecen mucho más cercanas al nivel de equilibrio, que aquellas registradas hacia fines de 2003 y principios de 2004, que habían sido influenciadas por las malas cosechas en EE.UU.. Y la curva de futuros de la soja indica que los operadores no esperan incrementos en el precio, sino que por el contrario el precio esperado para el final de la próxima campaña es aún inferior al actual.

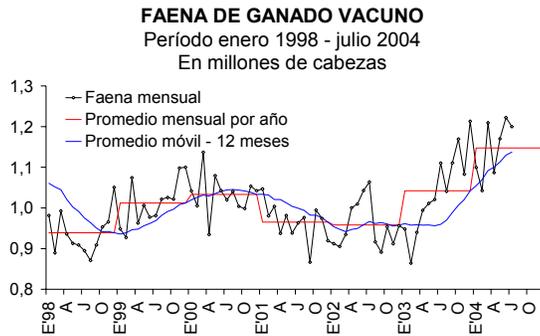
Asimismo, el precio actual por kilogramo vivo de hacienda vacuna parece ser resultado del necesario acomodamiento que la actividad está enfrentando, tras el proceso de liquidación de stocks que se habría iniciado el año pasado y que se profundizó en el presente ejercicio. Y del lado de la demanda, hay que tener en cuenta la sostenida y creciente demanda externa de carnes argentinas y el alto nivel de consumo doméstico sustentado en la mejora de la masa salarial. No obstante lo cual, en el último caso existe el riesgo de que el traslado de los precios desde el productor al carnicero termine por frenar el proceso de recuperación iniciado a lo largo de 2003, que elevó el consumo anual de carnes vacunas por habitante aproximadamente 6,5% con relación a enero-julio del año pasado hasta ubicarlo en 63,1 kg/hab/año (aunque el máximo se registró en el primer trimestre del año, cuando alcanzó a 63,4 kg/hab/año).

Mientras los actores de la cadena de valor de la carne nos ponemos de acuerdo, el cambio observado en las rentabilidades relativas debería contribuir a iniciar el proceso de reasignación de recursos productivos en favor de la actividad ganadera. No parece que los factores descriptos sean coyunturales, sino parte de una tendencia de mediano plazo. En consecuencia, la evolución de las existencias ganaderas debería revertir el descenso estimado de los últimos tiempos.

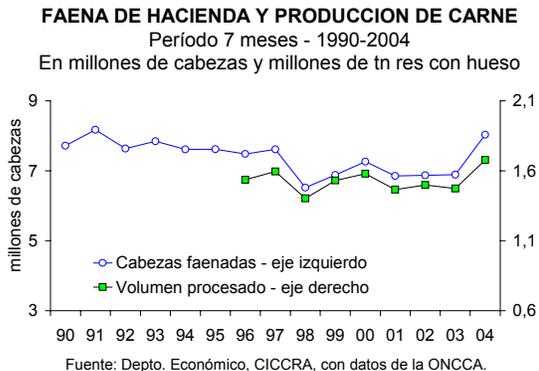
INDICADORES ECONOMICOS SECTORIALES:

1. EVOLUCION DE LA FAENA VACUNA:

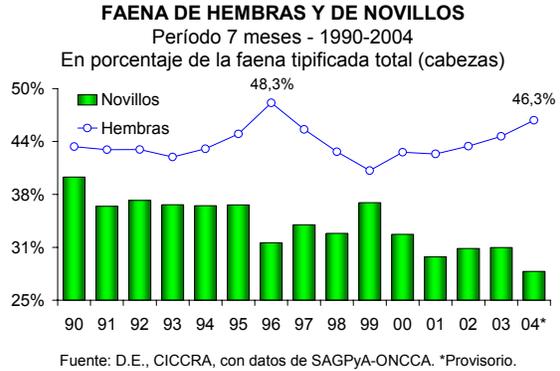
Según la ONCCA la faena mensual se habría mantenido alrededor de 1,1 millones de cabezas mensuales en agosto, replicando los elevados valores de los meses anteriores, llevando el acumulado de los primeros ocho meses del año hasta 9,15 millones de cabezas, 16,6% más que en enero-julio del año pasado.



Fuente: Depto. Económico, CICCRA, con datos de la ONCCA.



Fuente: Depto. Económico, CICCRA, con datos de la ONCCA.



Fuente: D.E., CICCRA, con datos de SAGPyA-ONCCA. *Provisorio.

2. ¿POR QUE SUBE EL PRECIO DE LA CARNE?:

En agosto el precio promedio de los cortes vacunos en Capital Federal y Gran Buenos Aires retomó la tendencia alcista, tras la breve estabilización de junio y julio. En términos mensuales subió 0,9%, acumulando un alza de 8,2% en términos anuales.

Si se toma como punto de referencia noviembre del año pasado, el precio de los cortes vacunos registró una suba de 9,0%. Y este aumento se magnifica cuando se toman los precios relativos. Porque en el mismo período el nivel general de precios al consumidor y el conjunto de alimentos y bebidas, subieron 4,4% cada uno, en tanto que el precio del pollo se redujo 5,5%. **En consecuencia, entre noviembre del año pasado y agosto de este año el precio promedio de los cortes vacunos aumentó 15,3% con relación al precio promedio de la carne aviar, y 4,4% con respecto al conjunto de alimentos y bebidas.**

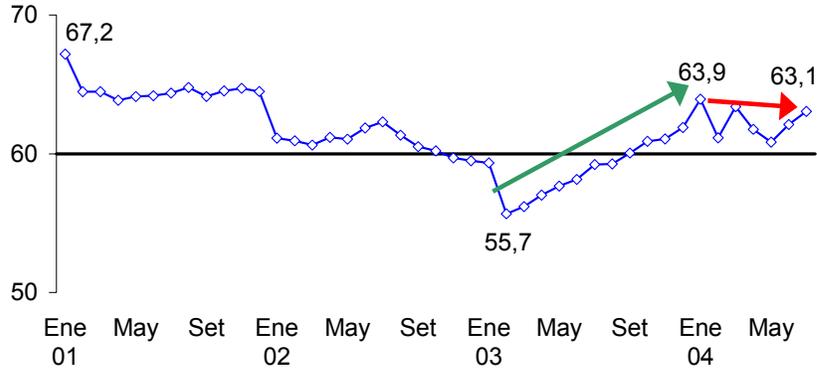
¿Qué es lo que ocurre con el precio de la carne? En los últimos informes venimos identificando una serie de factores concurrentes que presionan al alza los precios de los cortes vacunos.

1. **Más faena, pero también más demanda.** La oferta de carne creció, pero también lo hizo la demanda. **En particular, la demanda interna creció casi continuamente hasta el primer trimestre del año (influida por la recuperación del poder adquisitivo de los salarios), mientras que de ahí en más comenzó a primar la suba del precio de la carne y el nivel de consumo interno se estancó alrededor de 63,1 kg/hab/año.**
2. **Demanda externa.** En lo que respecta a la demanda externa, es cierto que están creciendo los volúmenes enviados al exterior y más aún los precios internacionales. Sin embargo, las exportaciones de carnes todavía representan menos de 20% de la demanda total de carnes argentinas. Consecuentemente, generan una presión baja sobre los precios internos. A pesar de lo cual, hay que destacar que cuando se toman los incrementos absolutos, la mitad del aumento de la producción fue destinada al exterior.
3. **Precio de la hacienda y de los subproductos del animal.** En los últimos doce meses el precio de la hacienda en pesos subió 13,3% y en dólares 10,5%. Pero a diferencia de lo observado durante 2002, en esta oportunidad el aumento del precio de la hacienda en pie se combinó con caídas en los precios de los principales subproductos del animal. En especial, cabe destacar las retracciones en los valores del cuero (-22,9% en los últimos 12 meses), de la grasa (-41,6% en los últimos seis meses) y de los huesos (-49,1% en similar lapso). **Consecuentemente, la cadena de comercialización vacuna no pudo evitar trasladar la recomposición del precio de la hacienda al público consumidor, como sí lo hizo en 2002** (si bien la retracción de la demanda también frenó la recomposición, recordemos que en los doce meses posteriores a la devaluación, el precio de la hacienda aumentó 164,9% y el precio promedio de la carne vacuna hizo lo propio en 82,9%).

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA - ARGENTINA

Período 2001-2004 (enero-julio)

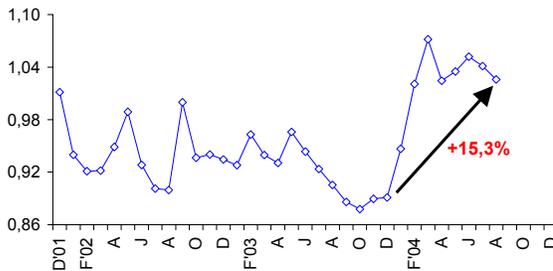
En kilogramos por habitante por año



Fuente: Depto. Económico, CICCRA, con datos de SAGPyA, ONCCA, INDEC.

CARNE VACUNA VS. CARNE AVIAR

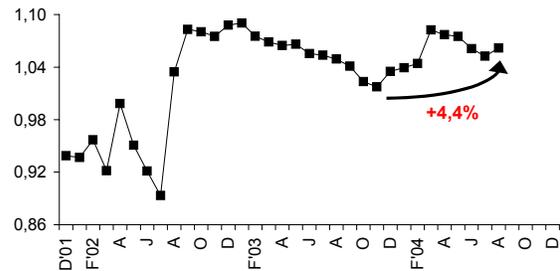
Período diciembre 2001 - agosto 2004
Precios al consumidor



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

CARNE VACUNA VS. ALIMENTOS Y BEBIDAS

Período diciembre 2001 - agosto 2004
Precios al consumidor

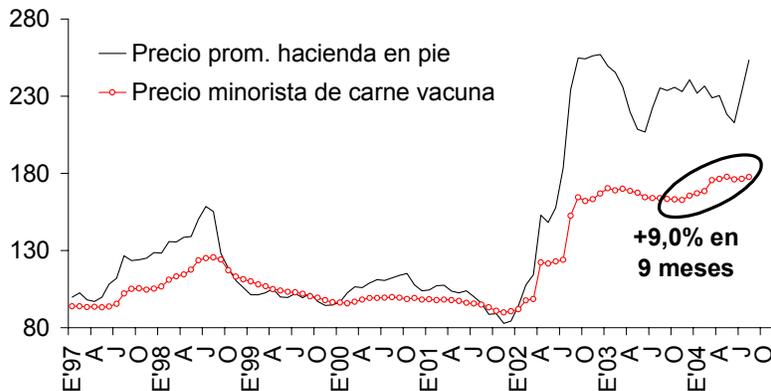


Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

PRECIO HACIENDA EN PIE Y CORTES AL CONSUMIDOR

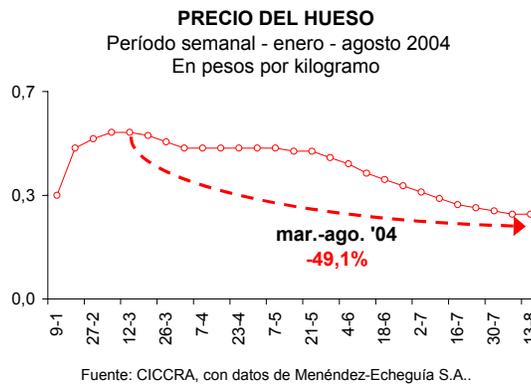
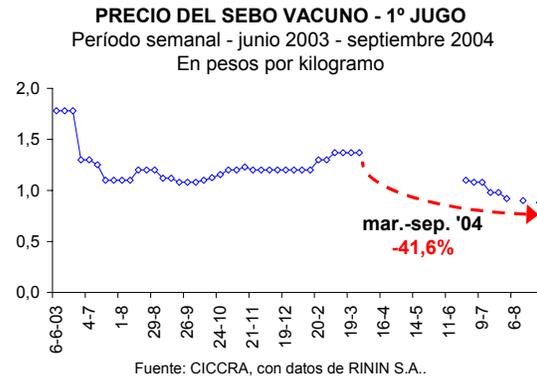
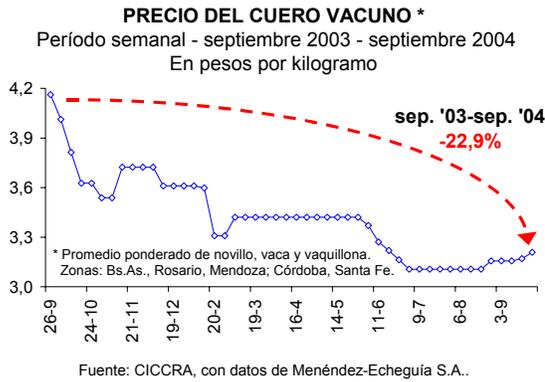
Período enero 1997 - agosto 2004

Indices base 1999 = 100



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

Los gráficos que siguen a este párrafo muestran cómo se comportaron los precios de los cueros, de la grasa, de los huesos y de las menudencias.



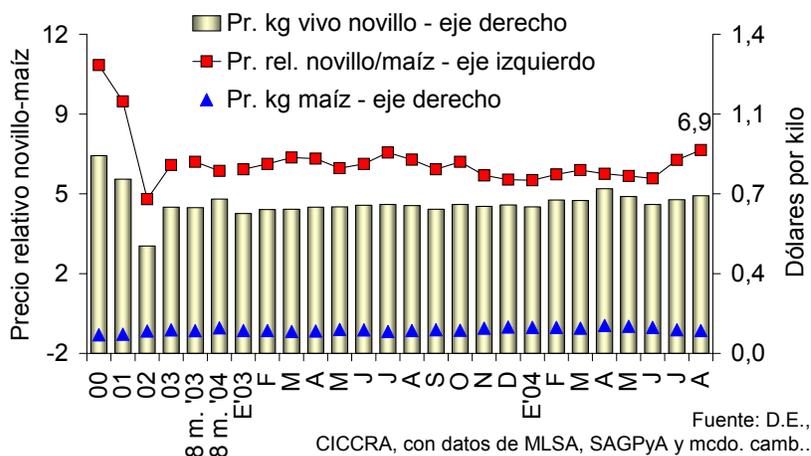
3. PRECIO RELATIVO DEL NOVILLO Y DEL MAIZ:

En agosto el precio relativo novillo-maíz siguió subiendo (6,7% mensual), debido a que volvió a crecer el precio en dólares del novillo (2,6%) y a que continuó la retracción del precio del maíz en puertos argentinos (-3,8% mensual; cuarto mes consecutivo). **De esta forma, el precio relativo retornó a un nivel de 6,92, el valor más alto post-convertibilidad** (resultó igual al de noviembre de 2001).

Y, en consecuencia, por primera vez en el año, pudo exhibir una recuperación en términos anuales. El precio relativo novillo-maíz registró una mejora de 6,6% anual. Ello respondió puramente a la suba del precio del novillo (6,6% vs. 0% en el caso del maíz).

En los primeros ocho meses de 2004 el precio relativo novillo-maíz llegó a un valor promedio de 6,00, quedando 6,2% por debajo del registrado en enero-agosto del año pasado. Si bien el precio del maíz hace cuatro meses que viene descendiendo (en un contexto generalizado de bajas de precios de commodities agrícolas), todavía está muy por encima de los niveles observados en los primeros ocho meses de 2003 (12,9%), en tanto que el novillo acumuló un alza en dólares de 5,9% en el mismo lapso.

PRECIO RELATIVO NOVILLO-MAIZ - PROM. MENSUAL
Período 2000-2003 y enero 2003 - agosto 2004

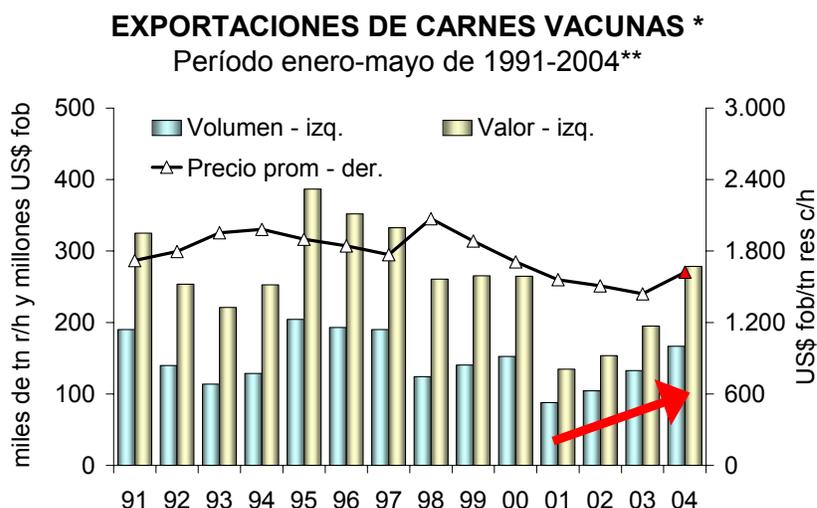


4. SOSTENIDO INCREMENTO DE LAS VENTAS EXTERNAS:

A partir de la reapertura de mercados por mejora del status sanitario y dada la coyuntura que atraviesa el mercado mundial de carnes, con menor oferta internacional dada la desaparición del mercado de EEUU, y con una demanda internacional sostenida, los frigoríficos argentinos están colocando mayores cantidades a mayores precios por tonelada.

Las perspectivas, para lo que resta del año y para el mediano plazo son alentadoras, dada la reciente apertura de Chile. En la medida en que se mantenga el status sanitario y se alcance el status de libre de aftosa con vacunación, seguramente podremos acceder a los mercados del NAFTA y más adelante a los del sudeste asiático. A esto le agregamos la posible obtención de una cuota de por lo menos 30.000 toneladas (sin aranceles) en el marco de la negociación UE-MERCOSUR, con un esperable aumento de la demanda europea por ampliación a UE-25 (10 países nuevos).

De acuerdo con los datos provisorios de la SAGPyA, en los primeros cinco meses del año se vendieron 166.485 toneladas res con hueso por un valor de 278,4 millones de dólares fob, a un precio promedio de 1.672 dólares fob por tonelada. Los volúmenes exportados subieron 25,5% con respecto a enero-mayo de 2003 (medidos en toneladas res con hueso), y hay que tener en cuenta que faltarían procesar otras 20/25 mil toneladas res con hueso en mayo (ya que los datos de este mes están incompletos). A su vez, entre los períodos analizados los valores exportados subieron 42,7%, explicándose la diferencia por el aumento del precio promedio (13,7%).



Fuente: D.E., CICCRA, con datos de SAGPyA. * Sin menud. ni vísceras; ** mayo: incompleto.

Desagregando por tipo de producto, los embarques de cortes Hilton llegaron a 13.821 toneladas peso producto en enero-mayo (-9,5% con relación al ritmo de colocaciones del año pasado), por las cuales se facturó 15,9% más que en enero-mayo del

año pasado, producto de una mejora del precio promedio de estos cortes de 28,1%. El precio promedio de los cortes Hilton llegó a 7.025 dólares fob por tonelada peso producto en enero-mayo de este año. Por el contrario, disminuyeron 28,9% los embarques de otros cortes enfriados, debido que la reapertura del mercado chileno se produjo recientemente. Pero, crecieron en valor (21,2%), también por un aumento importante del precio promedio (70,4%), que llegó a 3.657 dólares fob por tonelada peso producto.

Los cortes congelados mostraron el mayor dinamismo, habiendo duplicado los volúmenes exportados entre los períodos analizados y habiendo multiplicado por 1,5 los valores exportados. En enero-mayo de 2004 se colocaron 50.344 toneladas peso producto por un valor de 88,9 millones de dólares fob.

Los envíos de carnes cocida y congelada sólo crecieron 3,1% y cayeron en valor (1,2%), pero los de corned beef crecieron, aún a pesar de que no están disponibles los datos correspondientes a las ventas externas de estos productos en mayo. Lo mismo sucedió con los datos correspondientes a especialidades.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA POR TIPO DE PRODUCTO (a)														
Período	Cuartos		Cortes enfriados		Cortes congelados		Manufacturas		Cocida y congelada		Corned beef		Especialidades	
	Vol.	Valor	Vol.	Valor	Vol.	Valor	Vol.	Valor	Vol.	Valor	Vol.	Valor	Vol.	Valor
	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
1991	3.748	6.320	36.765	252.986	51.814	136.424	547	762	43.153	149.969	54.843	146.487	13.090	37.446
1992	546	915	35.101	264.712	22.596	74.681	553	859	32.027	117.625	45.026	94.924	9.022	24.802
1993	1.492	1.599	37.267	251.391	25.668	72.218	1.107	1.437	33.941	129.813	33.050	75.692	8.902	24.294
1994	14.274	15.704	56.970	326.394	56.527	136.917	3.196	4.087	35.139	132.861	34.517	85.338	7.372	25.875
1995	29.928	35.605	62.219	360.474	99.437	264.529	4.124	6.286	43.604	176.432	45.536	125.913	8.954	35.380
1996	37.978	43.652	70.909	341.600	87.767	213.332	4.036	5.455	34.704	134.286	34.582	81.134	8.763	31.418
1997	22.609	30.368	75.193	359.069	80.369	198.450	4.342	6.628	28.472	110.004	32.497	77.510	9.776	33.144
1998	5.976	9.020	60.298	328.725	45.982	129.996	602	1.000	25.348	106.478	22.647	57.579	4.338	20.540
1999	25.304	37.831	72.641	345.487	60.264	139.228	74	100	20.139	73.517	21.446	43.808	3.646	21.054
2000	23.508	35.215	68.543	314.982	65.756	142.347	0	0	22.693	76.282	16.480	28.749	4.625	20.299
2001	4.409	6.278	13.414	50.816	20.827	46.619	10	8	21.368	71.291	13.855	23.861	3.650	16.963
2002	30.147	28.133	56.610	215.776	70.046	96.927	227	180	23.868	66.251	19.003	32.066	3.031	10.411
2003	16.997	19.606	65.153	283.025	88.301	134.323	3.680	4.315	26.994	74.047	15.468	26.036	2.609	8.331
E '04	1.228	1.593	3.884	21.922	10.650	19.158	30	38	2.005	5.111	1.503	2.864	116	342
F	1.279	1.727	4.435	24.410	11.496	20.111	302	390	2.146	5.106	2.070	3.789	151	654
M	1.607	2.166	6.062	32.697	11.510	21.407	54	70	2.378	5.800	2.239	4.273	288	1.158
A	3.473	4.688	5.502	33.427	12.332	20.429	157	206	2.803	6.921	1.793	3.534	330	1.578
M	1.310	1.803	4.076	21.714	4.356	7.824	11	16	593	1.455	0	0	0	0
Variación anual														
1992	-85,4%	-85,5%	-4,5%	4,6%	-56,4%	-45,3%	1,2%	12,7%	-25,8%	-21,6%	-17,9%	-35,2%	-31,1%	-33,8%
1993	173,3%	74,7%	6,2%	-5,0%	13,6%	-3,3%	100,2%	67,2%	6,0%	10,4%	-26,6%	-20,3%	-1,3%	-2,0%
1994	856,9%	881,9%	52,9%	29,8%	120,2%	89,6%	188,6%	184,5%	3,5%	2,3%	4,4%	12,7%	-17,2%	6,5%
1995	109,7%	126,7%	9,2%	10,4%	75,9%	93,2%	29,0%	53,8%	24,1%	32,8%	31,9%	47,5%	21,5%	36,7%
1996	26,9%	22,6%	14,0%	-5,2%	-11,7%	-19,4%	-2,1%	-13,2%	-20,4%	-23,9%	-24,1%	-35,6%	-2,1%	-11,2%
1997	-40,5%	-30,4%	6,0%	5,1%	-8,4%	-7,0%	7,6%	21,5%	-18,0%	-18,1%	-6,0%	-4,5%	11,6%	5,5%
1998	-73,6%	-70,3%	-19,8%	-8,5%	-42,8%	-34,5%	-86,1%	-84,9%	-11,0%	-3,2%	-30,3%	-25,7%	-55,6%	-38,0%
1999	323,4%	319,4%	20,5%	5,1%	31,1%	7,1%	-87,7%	-90,0%	-20,5%	-31,0%	-5,3%	-23,9%	-16,0%	2,5%
2000	-7,1%	-6,9%	-5,6%	-8,8%	9,1%	2,2%			12,7%	3,8%	-23,2%	-34,4%	26,9%	-3,6%
2001	-81,2%	-82,2%	-80,4%	-83,9%	-68,3%	-67,2%			-5,8%	-6,5%	-15,9%	-17,0%	-21,1%	-16,4%
2002	583,7%	348,1%	322,0%	324,6%	236,3%	107,9%	2.218%	2.194%	11,7%	-7,1%	37,2%	34,4%	-17,0%	-38,6%
2003	-43,6%	-30,3%	15,1%	31,2%	26,1%	38,6%	1.520%	2.296%	13,1%	11,8%	-18,6%	-18,8%	-13,9%	-20,0%
E '04	-10,2%	12,7%	-25,6%	8,1%	73,0%	126,5%	13,9%	41,0%	5,1%	8,1%	7,0%	33,4%	-69,0%	-62,8%
F	4,4%	34,8%	-24,7%	13,5%	96,7%	141,5%	974,9%		12,9%	8,8%	32,3%	61,3%	35,9%	106,5%
M	56,0%	90,9%	-5,4%	33,4%	129,5%	195,3%	-67,8%	-66,0%	59,8%	44,6%	112,1%	155,8%	79,3%	127,8%
A	188,3%	270,9%	-9,0%	48,2%	169,2%	201,2%	-16,1%	12,2%	46,3%	35,7%	69,7%	111,8%	-11,0%	76,0%
M	6,6%	41,5%	-31,5%	-14,8%	20,2%	59,2%	-96,6%	-95,2%	-75,4%	-76,4%	-100,0%	-100,0%	-100,0%	-100,0%

Fuente: Depto. Económico, CICCRA, con datos de Mercados Ganaderos, Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

(1) Tonelada peso producto; (2) Miles de dólares fob; (a). Excluye menudencias y vísceras.

En lo referente a los destinos de las exportaciones de carnes vacunas, Alemania mantuvo su posición de principal comprador al considerar los valores facturados. Ello se debió a que sus compras están concentradas en los cortes Hilton, que son los de mayor valor por tonelada peso producto, y cuyo precio promedio subió en forma relevante. En segundo y tercer lugar se ubicaron los Países Bajos e Israel, tal como se puede observar en el cuadro que sigue a este párrafo. Cuando se consideran los volúmenes embarcados, el principal destino para las carnes argentinas fue Rusia en los primeros cinco meses, con 14.776 toneladas peso producto, seguido por Israel y Alemania.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA POR DESTINO - EN MILES DE DOLARES *						
DESTINO	Enero '04	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	5 meses '04
ALEMANIA	14.387	13.264	16.316	17.400	10.181	71.548
PAISES BAJOS	3.908	3.996	6.354	7.066	4.584	25.908
ISRAEL	7.261	7.712	8.098	2.582	246	25.899
ITALIA	3.323	5.058	6.391	7.284	2.414	24.470
REINO UNIDO	3.153	5.419	5.593	5.008	2.386	21.559
RUSIA	1.787	2.164	2.773	9.532	4.618	20.874
ESTADOS UNIDOS	4.010	4.878	5.255	6.512	166	20.820
HONG KONG	2.211	3.044	2.528	2.848	619	11.251
BRASIL	1.645	1.978	1.889	1.703	521	7.736
ARGELIA	3.683	1.584	550	805	723	7.344
BULGARIA	1.895	2.612	1.000	805	313	6.624
EGIPTO	989	2.192	1.440	1.447	160	6.227
FRANCIA	1.076	697	1.049	1.511	533	4.866
ESPAÑA	930	784	1.292	1.141	573	4.721
VENEZUELA	424	898	3.177	118		4.618
RESTO	5.240	7.709	10.977	11.140	5.804	40.870
Total general	55.923	63.987	74.682	76.903	33.840	305.334
EUROPA	31.270	35.884	42.703	51.875	26.626	188.359
AMERICA	7.965	9.116	13.350	11.425	4.271	46.127
ASIA	9.712	11.059	11.299	5.705	1.002	38.778
AFRICA	6.455	7.188	6.741	7.524	1.690	29.599
RESTO	520	740	590	373	250	2.472

Fuente: Depto. Económico, CICCRA, con datos de SAGPyA. * Incluye menudencias y vísceras.

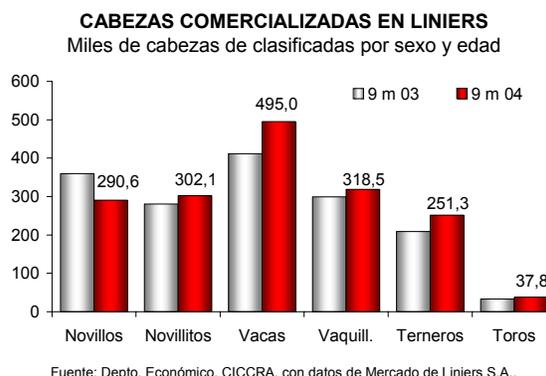
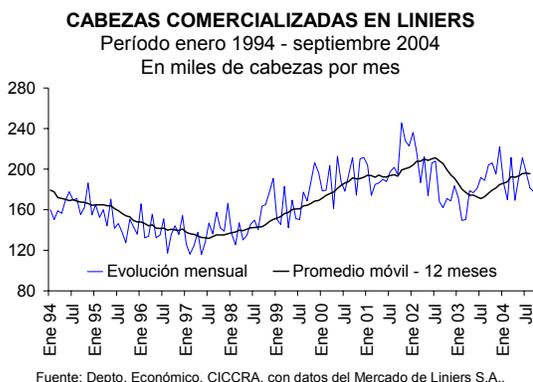
EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA POR DESTINO - EN TONELADAS PESO PRODUCTO *						
DESTINO	Enero '04	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	5 meses '04
RUSIA	1.297	1.691	1.873	6.821	3.095	14.776
ISRAEL	3.869	4.278	4.457	1.422	152	14.179
ALEMANIA	2.599	2.249	2.633	2.732	1.450	11.664
HONG KONG	1.723	2.558	1.766	2.145	412	8.603
ESTADOS UNIDOS	1.567	1.711	1.728	2.228	70	7.305
REINO UNIDO	1.074	1.762	1.730	1.494	382	6.442
PAISES BAJOS	1.035	1.127	1.365	1.687	1.026	6.240
ITALIA	849	1.251	1.502	1.461	435	5.498
BULGARIA	1.607	1.956	802	624	248	5.237
ARGELIA	2.542	1.021	373	564	446	4.946
CONGO	695	1.894	1.466	178		4.233
EGIPTO	569	1.441	918	1.033	110	4.070
BRASIL	837	1.021	773	690	342	3.663
SUDAFRICA		265	881	1.545	135	2.827
PERU	688	453	742	714	207	2.804
RESTO	2.887	4.526	6.468	5.856	2.976	22.713
Total general	23.838	29.206	29.475	31.194	11.486	125.199
EUROPA	9.423	11.334	11.451	16.398	7.073	55.679
AFRICA	4.807	6.463	5.513	5.992	1.139	23.914
ASIA	5.701	6.954	6.422	3.629	597	23.303
AMERICA	3.656	4.030	5.878	5.018	2.539	21.120
RESTO	251	425	212	157	138	1.183

Fuente: Depto. Económico, CICCRA, con datos de SAGPyA. * Incluye menudencias y vísceras.

5. MERCADO DE LINIERS - EVOLUCION:

En septiembre el paso de hacienda por el Mercado de Liniers siguió retrocediendo y se ubicó en torno a las 177.000 cabezas. De esta manera se agregó una retracción de 2,2% mensual a las caídas de 7,6% y 6,9% mensual que se habían observado en agosto y en julio, respectivamente. De esta forma, en el último trimestre la cantidad de cabezas comercializadas descendió alrededor de 15,9%.

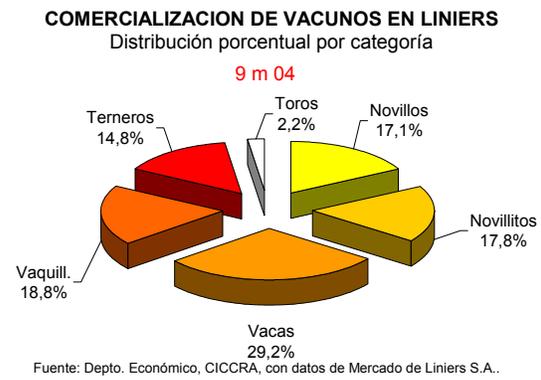
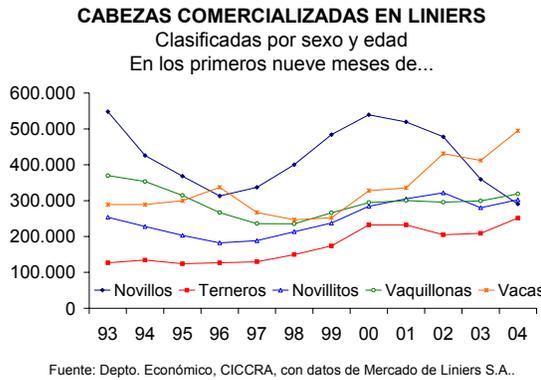
El descenso de la oferta en Liniers se reflejó en el precio promedio de la hacienda, que en agosto creció 8,7% mensual y en septiembre otro 4,5%, alcanzando un nivel de \$ 1,994 promedio mensual en el último mes. En tres meses el precio de la hacienda subió 24,3%, más que recuperándose de la caída de mayo y junio (-7,6%), y se registró un nuevo máximo, ya que en el corriente mes se superó el registro de diciembre de 2002 (quedó 3,0% por encima). En términos anuales, en agosto el precio promedio aumentó 7,7% y en septiembre 13,3%.



Cuando se toma el acumulado del año, en los primeros nueve meses de 2004 se vendieron 1.695.383 cabezas. Esto representó una expansión de 6,4% con respecto al mismo período de 2003.

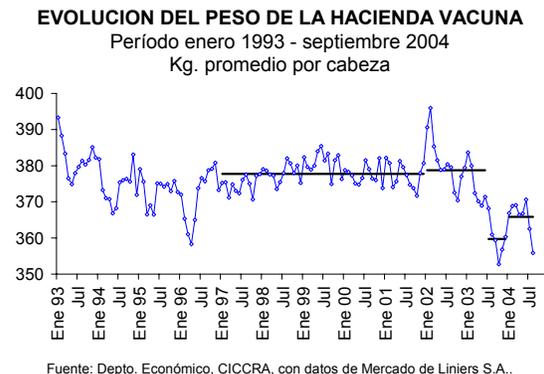
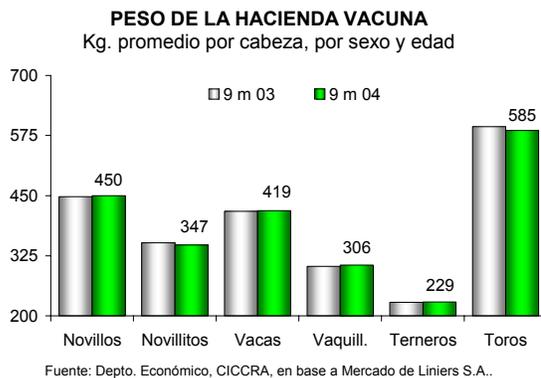
La categoría novillitos fue la que mayor retroceso acumuló en septiembre (15,3% mensual). **Cuando se comparan los primeros nueve meses del año con similar período del año pasado, la comercialización de novillos fue la que más se contrajo (-19,2%), mientras que vacas fue la categoría más dinámica (+20,2%).**

En términos relativos, las vacas alcanzaron una participación de 29,2% en los primeros nueve meses del año, consolidándose como la principal categoría. Fue seguida por vaquillonas y novillitos, en tanto novillos se mantuvo en el cuarto lugar (perdió 5,4 puntos porcentuales de participación, quedando en 17,1%). En el gráfico inferior de la izquierda se pueden observar la tendencia contractiva de la participación de los novillos desde el año pasado y la tendencia creciente de las vacas, los terneros y los novillitos.



En septiembre el peso promedio de la hacienda vendida en Liniers recuperó parcialmente lo que había retrocedido en agosto quedando en 361 kilogramos por cabeza. De esta manera, el peso promedio de la hacienda comercializada en los primeros nueve meses del año descendió hasta 365 kilogramos por cabeza (era de 368 kg./cab hasta el primer semestre). A pesar de lo cual, como la tendencia descendente ya se extiende por más de un año, en términos porcentuales la caída se mantuvo en torno a 1,4% con relación al acumulado del año pasado (que era de 1,7% hasta el primer semestre).

En términos absolutos el peso promedio retrocedió 5 kilogramos. Los novillitos y los toros fueron los que hicieron descender el peso promedio. En cambio, las vaquillonas, los terneros, las vacas y los novillos, mostraron recuperaciones de sus pesos promedio.

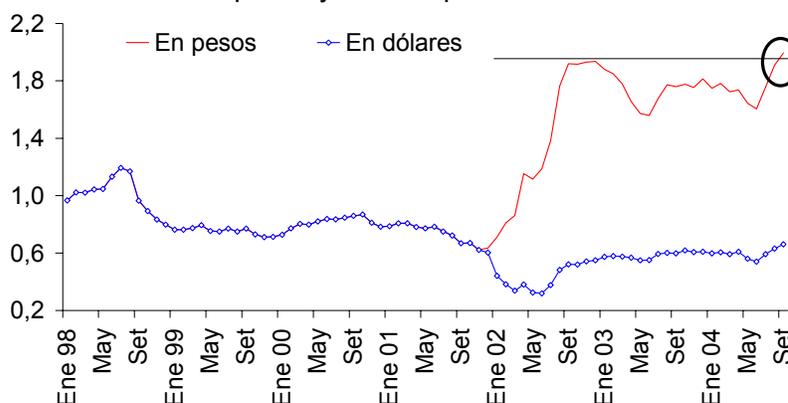


Como ya indicamos más arriba, en septiembre, conforme la oferta de hacienda se retrajo, los precios en pesos registraron importantes aumentos. El promedio se ubicó en \$ 1,994 por kg vivo, registrando una suba de 4,5% mensual y 13,3% anual. Todas las categorías subieron sus precios, menos los toros (-4,5%). Los terneros y vaquillonas fueron las categorías que mayores alzas observaron (2,3% y 1,8%, respectivamente), mientras que en términos anuales los mayores incrementos se registraron en el caso de novillitos y novillos (13,6% en cada caso).

PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS

Período enero 1998 - septiembre 2004

En pesos y dólares por kilo vivo



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

De esta forma, en enero-septiembre el precio promedio quedó en \$ 1,767 por kg, tal como se puede observar en el cuadro que sigue a estos párrafos. En comparación con el mismo período del año pasado el precio promedio de la hacienda ya pasó a acumular una leve suba de 2,5%.

Asimismo, la apreciación del peso argentino registrada en septiembre (0,5%), hizo que el precio en dólares de la hacienda subiera un poco más. En términos mensuales subió 5,0%. De esta manera, quedó 10,6% por encima del precio promedio alcanzado en septiembre de 2003, al ubicarse en US\$ 0,661 por kg vivo.

PRECIO PROMEDIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE							
En pesos por kilogramo vivo							
Período	TOTAL	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquill.	Terneros	Toros
Sep-03	1,760	1,859	1,892	1,416	1,848	1,976	1,442
Ago-04	1,909	2,099	2,123	1,536	2,043	2,164	1,677
Sep-04	1,994	2,111	2,150	1,552	2,080	2,214	1,601
9 m 04	1,767	2,006	2,055	1,308	1,962	2,114	1,440
Var. % respecto a...							
mes anterior	4,5%	0,6%	1,3%	1,0%	1,8%	2,3%	-4,5%
igual mes año ant	13,3%	13,6%	13,6%	9,6%	12,6%	12,0%	11,0%
Dic-01	214,0%	222,8%	195,3%	273,1%	197,6%	153,0%	322,4%
9 m 03	2,5%	5,3%	5,7%	0,9%	3,4%	3,4%	4,0%

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

PRECIO PROMEDIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE							
En dólares por kilogramo vivo							
Período	TOTAL	Novillos	Novillitos	Vacas	Vaquill.	Terneros	Toros
Sep-03	0,598	0,632	0,643	0,481	0,628	0,671	0,490
Ago-04	0,630	0,693	0,701	0,507	0,674	0,714	0,553
Sep-04	0,661	0,700	0,713	0,515	0,690	0,734	0,531
9 m 04	0,598	0,680	0,696	0,443	0,665	0,716	0,488
Var. % respecto a...							
mes anterior	5,0%	1,1%	1,8%	1,6%	2,3%	2,8%	-4,0%
igual mes año ant	10,6%	10,8%	10,9%	7,0%	9,9%	9,4%	8,4%
Dic-01	9,8%	12,9%	3,3%	30,5%	4,1%	-11,5%	47,8%
9 m 03	3,8%	6,5%	7,0%	2,3%	4,6%	4,6%	5,6%
Fuente: Depto. Económico, CICCRA, con datos de Mercado de Liniers S.A..							

6. BANCO DE DATOS:

FAENA DE CARNE VACUNA						
Período	Faena	Producción	Peso prom.	Faena	Producción	Peso prom.
	cabezas	miles tn r.c.h.	kg. / cabeza	var. % anual		
2001	11.584.250	2.488,8	214,8	-6,6%	-8,4%	-2,0%
2002	11.499.447	2.525,5	219,6	-0,7%	1,5%	2,2%
2003	12.506.196	2.658,5	212,6	8,8%	5,3%	-3,2%
I T '03	2.752.888	600,8	218,3	0,0%	0,5%	0,4%
II	3.025.956	634,5	209,7	-0,9%	-4,7%	-3,9%
III	3.261.875	694,2	212,8	13,6%	8,6%	-4,4%
IV	3.465.477	728,9	210,3	22,8%	17,1%	-4,6%
I T '04	3.351.532	706,8	210,9	21,7%	17,6%	-3,4%
II	3.479.690	717	205,9	15,0%	12,9%	-1,8%
Ene 02	912.177	194,7	213,4	-12,9%	-15,3%	-2,8%
Feb	905.498	198,0	218,7	-7,7%	-7,6%	0,1%
Mar	934.542	205,4	219,7	-6,9%	-2,8%	4,5%
Abr	1.000.301	216,4	216,3	6,7%	11,3%	4,3%
May	1.009.796	221,3	219,1	2,9%	7,2%	4,3%
Jun	1.042.876	228,3	218,9	11,2%	13,5%	2,1%
Jul	1.063.835	233,8	219,8	10,4%	12,3%	1,8%
Ago	916.481	205,1	223,8	-6,2%	-3,2%	3,2%
Set	891.495	200,3	224,7	2,9%	6,2%	3,2%
Oct	954.022	213,1	223,4	-4,1%	-1,1%	3,1%
Nov	912.122	203,1	222,7	-6,4%	-3,7%	2,9%
Dic	956.302	206,2	215,6	4,0%	4,8%	0,7%
Ene '03	948.146	211,0	222,5	3,9%	8,4%	4,3%
Feb	864.482	188,2	217,7	-4,5%	-5,0%	-0,5%
Mar	940.260	201,7	214,5	0,6%	-1,8%	-2,4%
Abr	994.013	209,3	210,6	-0,6%	-3,3%	-2,7%
May	1.011.147	211,2	208,9	0,1%	-4,5%	-4,7%
Jun	1.020.796	213,9	209,6	-2,1%	-6,3%	-4,3%
Jul	1.110.316	237,1	213,5	4,4%	1,4%	-2,8%
Ago	1.040.810	220,9	212,3	13,6%	7,7%	-5,1%
Sep	1.110.749	236,2	212,7	24,6%	17,9%	-5,3%
Oct	1.169.376	247,5	211,7	22,6%	16,1%	-5,3%
Nov	1.083.009	229,6	212,0	18,7%	13,1%	-4,8%
Dic	1.213.092	251,7	207,5	26,9%	22,1%	-3,7%
Ene '04	1.099.397	234,2	213,0	16,0%	11,0%	-4,3%
Feb	1.042.678	219,3	210,3	20,6%	16,5%	-3,4%
Mar	1.209.457	253,4	209,5	28,6%	25,6%	-2,3%
Abr	1.087.130	222,9	205,0	9,4%	6,5%	-2,6%
May	1.170.273	240,4	205,4	15,7%	13,8%	-1,7%
Jun	1.222.287	253,2	207,2	19,7%	18,4%	-1,1%
Jul	1.200.000	254,1	211,7	8,1%	7,2%	-0,8%

Fuente: Depto. Económico, CICCRA, con datos de ONCCA.

EXPORTACIONES TOTALES DE CARNE VACUNA (1)								
Periodo	Valores absolutos				Variación anual			
	tn res c/h	tn p. prod.	miles US\$ fob	US\$ fob / tn	tn res c/h	tn p. prod.	miles US\$ fob	US\$ fob / tn
2001	152.584	77.534	215.836	1.415	-55,4%	-61,5%	-65,1%	-21,7%
2002	347.870	202.931	449.745	1.293	128,0%	161,7%	108,4%	-8,6%
2003	369.170	219.202	549.683	1.489	6,1%	8,0%	22,2%	15,2%
I T '02	43.190	23.064	66.084	1.530	-39,4%	-79,4%	-41,1%	-2,8%
II	88.511	51.873	120.406	1.360	274,6%	67,1%	287,8%	3,5%
III	110.200	65.445	132.119	1.199	283,6%	81,4%	266,3%	-4,5%
IV	105.969	62.549	131.136	1.238	266,3%	71,4%	259,3%	-1,9%
I T '03	81.219	48.345	115.773	1.425	88,0%	109,6%	75,2%	-6,8%
II	78.475	46.423	117.425	1.496	-11,3%	-10,5%	-2,5%	10,0%
III	103.779	62.076	154.672	1.490	-5,8%	-5,1%	17,1%	24,3%
IV	105.697	62.359	161.813	1.531	-0,3%	-0,3%	23,4%	23,7%
I T '04	107.999	65.432	174.785	1.618	33,0%	35,3%	51,0%	13,5%
Ene 02	8.204	3.706	9.775	1.191	-69,6%	-76,8%	-76,8%	-23,7%
Feb	12.731	6.667	19.305	1.516	-54,2%	-59,7%	-57,0%	-6,1%
Mar	22.255	12.692	37.004	1.663	34,7%	42,7%	46,7%	9,0%
Abr	24.807	14.544	36.490	1.471	241,6%	348,2%	253,6%	3,5%
May	36.471	21.514	51.122	1.402	280,5%	407,4%	321,0%	10,6%
Jun	27.233	15.815	32.794	1.204	301,8%	433,8%	282,0%	-4,9%
Jul	36.012	21.290	42.189	1.172	256,4%	375,3%	224,3%	-9,0%
Ago	38.478	22.983	45.502	1.183	408,8%	583,0%	352,9%	-11,0%
Set	35.710	21.172	44.429	1.244	222,8%	334,4%	241,4%	5,7%
Oct	37.736	22.379	46.183	1.224	286,4%	404,2%	248,5%	-9,8%
Nov	36.381	21.659	45.302	1.245	268,7%	388,9%	273,1%	1,2%
Dic	31.851	18.511	39.651	1.245	242,8%	351,0%	257,2%	4,2%
Ene '03	28.079	16.455	37.980	1.353	242,3%	344,1%	288,6%	13,5%
Feb	27.908	16.563	38.511	1.380	119,2%	148,4%	99,5%	-9,0%
Mar	25.232	15.327	39.282	1.557	13,4%	20,8%	6,2%	-6,4%
Abr	25.839	15.363	38.456	1.488	4,2%	5,6%	5,4%	1,2%
May	25.570	14.963	40.829	1.597	-29,9%	-30,5%	-20,1%	13,9%
Jun	27.066	16.096	38.141	1.409	-0,6%	1,8%	16,3%	17,0%
Jul	34.657	20.649	51.170	1.476	-3,8%	-3,0%	21,3%	26,0%
Ago	37.366	22.484	53.277	1.426	-2,9%	-2,2%	17,1%	20,6%
Sep	31.756	18.943	50.225	1.582	-11,1%	-10,5%	13,0%	27,1%
Oct	36.398	22.021	58.555	1.609	-3,5%	-1,6%	26,8%	31,4%
Nov	36.106	20.979	53.867	1.492	-0,8%	-3,1%	18,9%	19,8%
Dic	33.192	19.359	49.391	1.488	4,2%	4,6%	24,6%	19,5%
Ene '04 *	31.989	19.416	51.027	1.595	13,9%	18,0%	34,4%	17,9%
Feb *	36.278	21.878	56.187	1.549	30,0%	32,1%	45,9%	12,2%
Mar *	39.732	24.137	67.571	1.701	57,5%	57,5%	72,0%	9,2%
Abr *	43.318	26.390	70.783	1.634	67,6%	71,8%	84,1%	9,8%
May **	15.167	10.346	32.813	2.163	-40,7%	-30,9%	-19,6%	35,5%

Fuente: D.E., CICCRA, con datos de Mercados Ganaderos, Dir. Mcdos. Agroalim., SAGPyA.
1. Sin incluir menudencias ni vísceras; * Datos provisorios; ** Incompleto.