

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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 302 – Marzo 2026

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti

ÍNDICE GENERAL

EDITORIAL	1
INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES	5
1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE	5
2. CONSUMO INTERNO	14
3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA	17
4. DINÁMICA DEL PRECIO DE LA HACIENDA	30
5. DINÁMICA DE LOS PRECIOS MINORISTAS	34
6. BANCO DE DATOS	
– PRECIO DE LA HACIENDA – MERCADO AGROGANADERO	37

EDITORIAL:

La industria frigorífica faenó un total de 1,029 millones de cabezas de hacienda vacuna en 340 establecimientos durante marzo de 2026. El nivel de actividad se mantuvo entre los más bajos de las últimas décadas para el mes considerado.

Conforme avanza el año, se consolida el escenario de menor oferta de hacienda para enviar a faena, producto de la combinación de factores que venimos analizando desde comienzos de 2025 (sequías 2022-2024 e inundaciones 2025, todo lo cual forzó la venta anticipada de animales y la reducción del stock de madres, e impactó negativamente sobre el índice de preñez), y que se reflejó en el fuerte incremento del precio relativo del animal en pie, el cual alcanzó en el período diciembre '25-marzo '26 el nivel más elevado en quince años (ver sección N° 4 de este Informe).

Al desagregar los datos de faena, cabe señalar que en marzo se sacrificaron menos machos y más hembras que un año atrás, lo que elevó la participación de estas últimas en la faena total hasta 47,8%. Fue el quinto registro más elevado entre los últimos 37 marzos (detrás de marzo de 2019, en un contexto de fuerte suba del costo de financiamiento en términos reales, y del trienio 2008-2010, luego de la crisis que generó la intervención sectorial por parte del gobierno nacional).

Al considerar los primeros tres meses de 2026, un total de 349 establecimientos faenó 2,973 millones de vacunos. La caída interanual fue de 7,6% (-242,92 mil cabezas). Los frigoríficos con habilitación del Senasa faenaron 2,343 millones de cabezas, es decir 78,8% del total. Y las restantes 221 plantas faenaron 630,26 mil cabezas (21,2% del total).

La faena de hembras cayó menos que la faena de machos, elevando su importancia en la faena total hasta 47,7%, un guarismo que se ubicó muy por encima del límite superior del intervalo que es consistente con el sostenimiento del rodeo vacuno. Se faenaron 1,418 millones de hembras, es decir 5,0% menos que en enero-marzo de 2025 (-74,6 mil cabezas). La faena de vaquillonas descendió 7,4% anual (-72,84 mil cabezas) y la de vacas resultó apenas 0,4% inferior (-1.780 cabezas).

Y en lo que respecta a la producción de carne vacuna, en marzo fue equivalente a 243 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). La cantidad fue 4,7% mayor a la de febrero, corrigiendo

por el número de días laborables, y 3,3% mayor a la de marzo de 2025 (+7,82 mil tn r/c/h), producto del mayor peso promedio en gancho de la hacienda faenada. El peso del animal en el gancho subió 0,8% con relación a febrero y 3,5% en términos anuales, hasta alcanzar un promedio de 236 kilos.

En el primer trimestre del año la producción de carne vacuna fue equivalente a 700,19 mil tn r/c/h y resultó 5,1% inferior al total producido en enero-marzo del año pasado. Puesto en términos absolutos, la cantidad ofrecida se contrajo en 37,5 mil tn r/c/h.

Y del lado de la demanda, cabe destacar que se habrían exportado 187,4 mil tn r/c/h en el primer cuarto de 2026, es decir aproximadamente 11,4% más que un año atrás (+19,2 mil tn r/c/h).

Por lo tanto, lo que se define como consumo aparente de carne vacuna en nuestro país habría totalizado 512,8 mil tn r/c/h, experimentando una caída de 10,0% interanual (-56,67 mil tn r/c/h). Y al agregar estos guarismos, el promedio móvil de los últimos doce meses del consumo per cápita se habría ubicado en 47,3 kilos/año, manteniéndose 3,7% por debajo del promedio alcanzado en marzo de 2025 (-1,8 kg/hab/año).

Las estadísticas de exportaciones de carne vacuna señalaron en febrero un total de 39,95 mil toneladas peso producto (tn pp). Con relación a enero fueron 8,4% inferiores y al compararlas con las certificadas en febrero de 2025 resultaron 1,7% menores (- 685 tn pp). La recuperación de los envíos a China, Países Bajos, Chile y Canadá fue más que compensada por las menores ventas a EE.UU., Israel y Alemania, fundamentalmente.

Cabe destacar que la magnitud de la mejora del precio promedio de exportación (+30,2% anual; 7.451 dólares por tn pp) compensó ampliamente la disminución de la cantidad exportada en el último año, con lo cual la facturación por ventas al exterior de carne vacuna experimentó un crecimiento muy significativo. Los ingresos sumaron 297,69 millones de dólares en febrero de 2026, resultando 28,0% mayores a los de febrero de 2025. En términos absolutos se expandieron en 65,21 millones de dólares.

Y en el primer bimestre del año el total exportado de carne vacuna ascendió a 83,55 mil tn pp, lo que arrojó una suba de 5,7%. Puesto en términos absolutos, los envíos al exterior se incrementaron en 4.494 tn pp con relación a enero-febrero de 2025. A su vez, el precio

promedio registró una recuperación de 30,1% anual, hasta llegar a 7.405 dólares por tn pp. De esta manera, los ingresos por exportaciones de carne vacuna sumaron 618,67 millones dólares, ubicándose 37,5% por encima de los generados en el mismo lapso del año pasado (+168,69 millones de dólares).

Las ventas a China totalizaron 44,24 mil tn pp de carne vacuna en los primeros dos meses del año, resultando apenas 0,5% menores a las certificadas un año atrás. Ahora bien, como el total exportado por la industria fue mayor en términos anuales, la importancia relativa de los envíos a China bajó de 56,2% en el primer bimestre de 2025 a 53,0% en el primer bimestre del corriente año. Pero el precio promedio de estas ventas exhibió una suba de 31,6% anual, llegando a ser equivalente a 5.313 dólares por tn pp. Esto último hizo que se generaran 235,08 millones de dólares en dos meses, es decir 30,9% más que un año atrás (+55,52 millones de dólares; 38,0% del total).

A pesar de la corrección a la baja que presentaron los embarques en febrero, EE.UU. se mantuvo como segundo destino en importancia para las exportaciones de carne vacuna argentina en los primeros dos meses de 2026. En total se exportaron 12.304 tn pp de carne vacuna al país norteamericano (14,7% del total), es decir 72,1% más en términos interanuales. A su vez, el precio de la tonelada exportada subió 17,4%, llegando el promedio a 8.200 dólares. En consecuencia, la facturación sumó 100,9 millones de dólares en dos meses (16,3% del total), duplicando los ingresos del primer bimestre de 2025.

A Israel se vendieron 11.155 tn pp de carne vacuna en el primer bimestre del año (13,4% del total), es decir 14,7% más que un año antes. Y el precio promedio de estas ventas registró un incremento de 38,7% anual, hasta ubicarse en un nivel de 10.143 dólares por tn pp. De esta manera, los ingresos ascendieron a 113,14 millones de dólares (18,3% del total), superando en 59,0% los de enero-febrero del año pasado.

Por su parte, en marzo de 2026 el incremento del precio relativo de la hacienda en pie que se inició a mediados de 2024, fue interrumpido por el factor estacional. En el mercado de Cañuelas el valor del kilo vivo registró una baja de 2,6% con relación a febrero y quedó ubicado en \$ 3.711. La corrección alcanzó a casi todas las categorías de animales, siendo la excepción los novillitos. En tanto, en la comparación interanual el precio promedio registró un incremento de 66,2%, liderado por las categorías vacas y toros (con subas de 84,4% y 80,9%), que con relación a la evolución del nivel general del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) fue

equivalente a 31,7% anual (llegando a 84,9% con respecto a junio de 2024, cuando se inició el proceso de corrección).

Y en lo que respecta al precio del kilo vivo en dólares, en el tercer mes del año la baja fue de 1,7% al considerar la cotización oficial y fue de 1,8% cuando se considera la cotización 'libre', ubicándose en US\$ 2,658 y US\$ 2,612 por kilo vivo, respectivamente. No obstante ello, en el último año el precio promedio en dólares oficiales tuvo un incremento de 27,2%, que en dólares 'libres' llegó a 47,3%. Tal como ya lo destacamos en Informes anteriores, el menor incremento en dólares oficiales se explicó por el hecho de que el levantamiento del cepo cambiario para personas humanas ocurrido en abril de 2025 provocó que la cotización oficial subiera hasta el nivel de la cotización 'libre'.

Finalmente, en el tercer mes del año el IPC-GBA INDEC aumentó 3,4% mensual, donde la mayor tracción la ejerció alimentos y bebidas no alcohólicas (por su elevada ponderación en el índice general. Luego se ubicaron los capítulos transporte y vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles. Ahora bien, como en marzo del año pasado la suba del nivel general del IPC había sido de 3,9% mensual, el ritmo de incremento interanual bajó a 32,6% en el tercer mes de 2026.

La desagregación volvió a mostrar al rubro carnes y derivados como el más dinámico, con un aumento de 6,9% mensual y 55,1% interanual. Y la apertura del rubro carnes y derivados arrojó subas similares en el precio promedio de los cortes vacunos y el valor del pollo entero, de 7,5% mensual. Y a nivel de cortes, las subas fueron lideradas por la carne picada común, seguidas por la paleta, por la nalga, por el cuadril y por el asado.

En tanto, en la comparación interanual, el proceso de recomposición de precios relativos que viene registrando el animal en pie, por los factores planteados en las secciones 1 y 4 de este Informe, provocó que los valores de los cortes vacunos relevados por el INDEC experimentaran subas de hasta 68,9% en el kilo de asado.

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

La industria frigorífica faenó un total de 1,029 millones de cabezas de hacienda vacuna en 340 establecimientos durante marzo de 2026. Al igual que en los meses previos, el nivel de actividad se mantuvo entre los más bajos de las últimas décadas para el mes considerado (puesto N° 34 entre los últimos 47 marzos). En la comparación con febrero se verificó una mejora de 3,8%, al corregir los niveles de faena por el número de días laborables, al tiempo que la faena de marzo de 2026 resultó similar a la de marzo de 2025 (-0,2%; -1,77 mil cabezas).

Conforme avanza el año, se consolida el escenario de menor oferta de hacienda para enviar a faena, producto de la combinación de factores que venimos analizando desde comienzos de 2025 (sequías 2022-2024 e inundaciones 2025, todo lo cual forzó la venta anticipada de animales y la reducción del stock de madres, e impactó negativamente sobre el índice de preñez), y que se reflejó en el fuerte incremento del precio relativo del animal en pie, el cual alcanzó en el período diciembre '25-marzo '26 el nivel más elevado en quince años (ver sección N° 4 de este Informe).

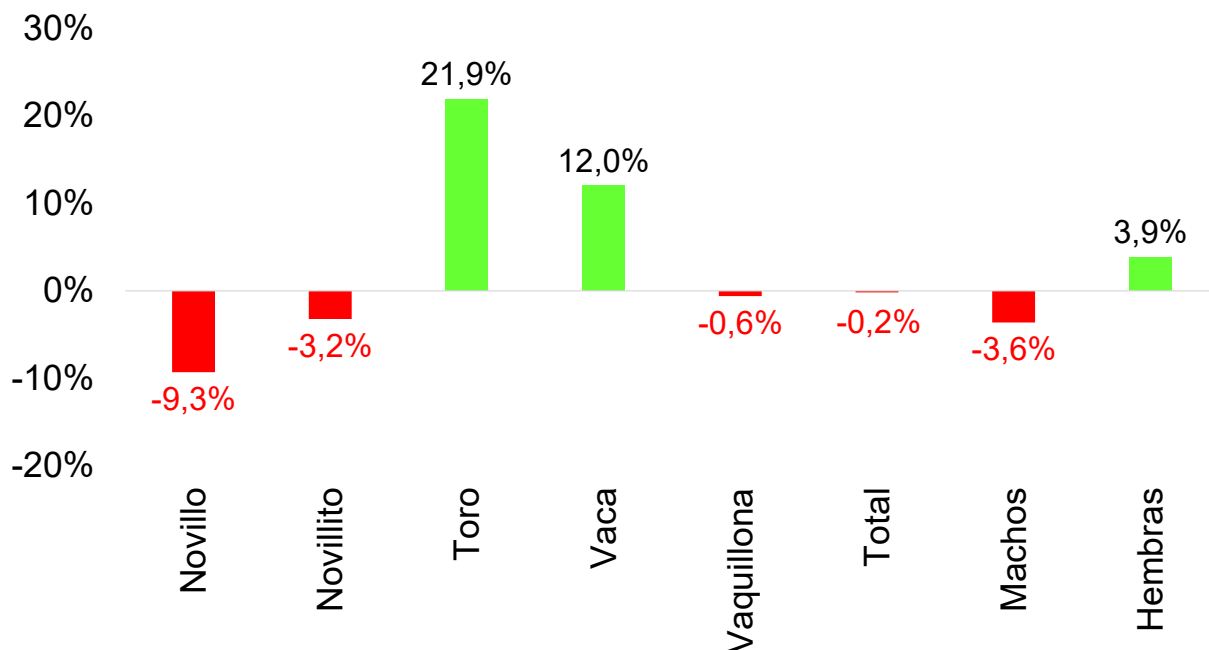
Al desagregar los datos de faena, cabe señalar que en marzo se sacrificaron menos machos y más hembras que un año atrás, lo que elevó la participación de estas últimas en la faena total hasta 47,8%. Fue el quinto registro más elevado entre los últimos 37 marzos (detrás de marzo de 2019, en un contexto de fuerte suba del costo de financiamiento en términos reales, y del trienio 2008-2010, luego de la crisis que generó la intervención sectorial por parte del gobierno nacional).

En total se faenaron 537,6 mil machos en marzo, lo que arrojó una contracción de 3,6% anual (-20,15 mil cabezas). La faena de novillitos disminuyó a un ritmo de 3,2% anual (-14,7 mil cabezas) y la de novillos hizo lo propio en 9,3% anual (-8,22 mil cabezas).

En el caso de las hembras, el total faenado fue de 491,39 mil cabezas en el período analizado, lo que significó un incremento de 3,9% anual (+18,38 mil cabezas). Mientras la faena de vaquillonas se redujo 0,6% anual (-1.792 cabezas), la de vacas experimentó un incremento de 12,0% anual (+20,17 mil cabezas).

FAENA POR CATEGORÍA

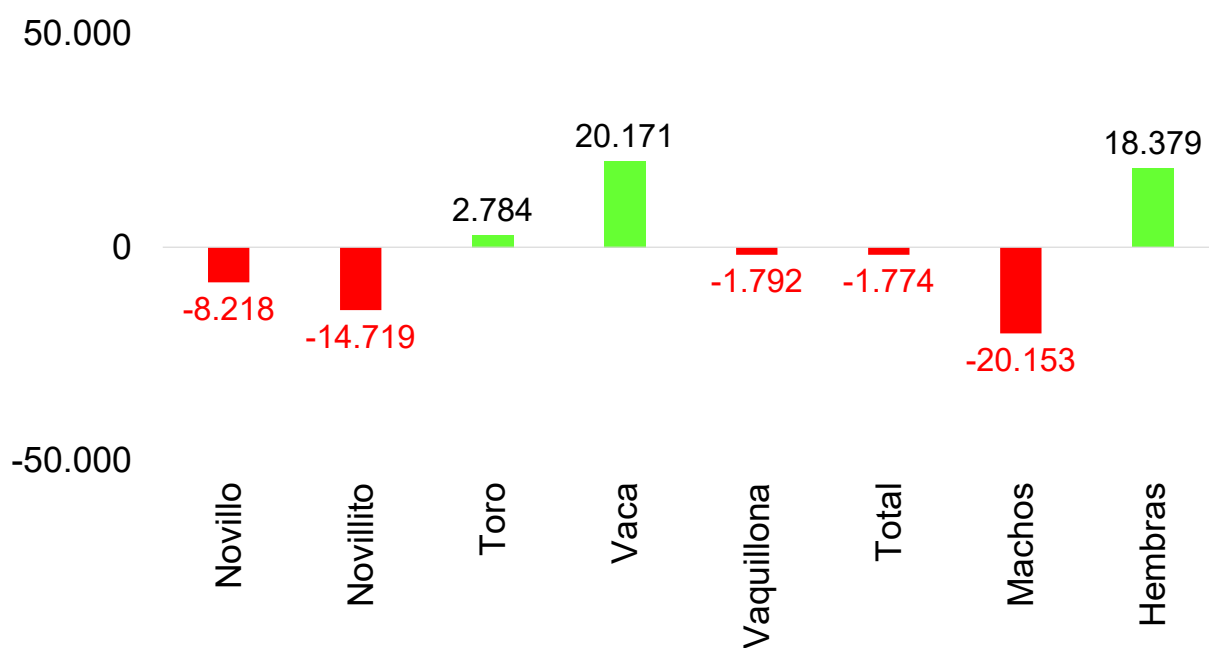
Marzo '26 vs. marzo '25 - Variaciones relativas



Fuente: CICCRA, con datos de la sec. de agric., gan. y pesca. * '25/'26 provisorio.

FAENA POR CATEGORÍA

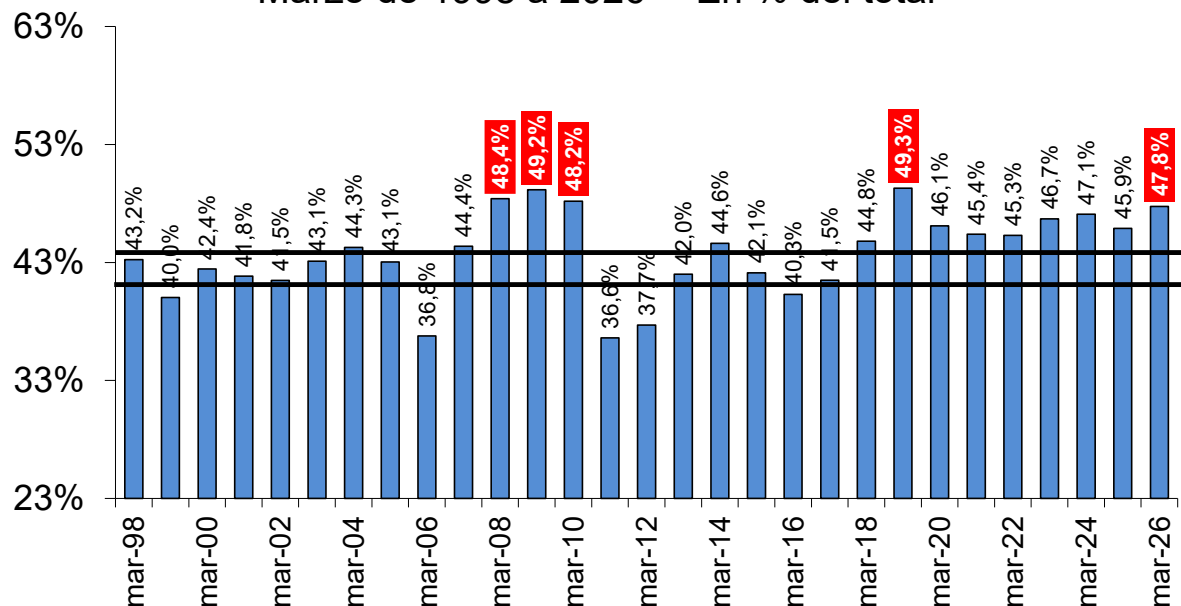
Marzo '26 vs. marzo '25 - Variaciones absolutas



Fuente: CICCRA, con datos de la sec. de agric., gan. y pesca. * '25/'26 provisorio.

EVOLUCIÓN DE LA FAENA DE HEMBRAS

Marzo de 1998 a 2026* - En % del total



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.

** Las líneas negras marcan el intervalo crítico considerado necesario para sostener el stock. Si la barra está por arriba implica liquidación. Si está por debajo implica retención de vientres.

Al considerar los primeros tres meses de 2026, un total de 349 establecimientos faenó 2,973 millones de vacunos. La caída interanual fue de 7,6% (-242,92 mil cabezas). Los frigoríficos con habilitación del Senasa faenaron 2,343 millones de cabezas, es decir 78,8% del total. Y las restantes 221 plantas faenaron 630,26 mil cabezas (21,2% del total).

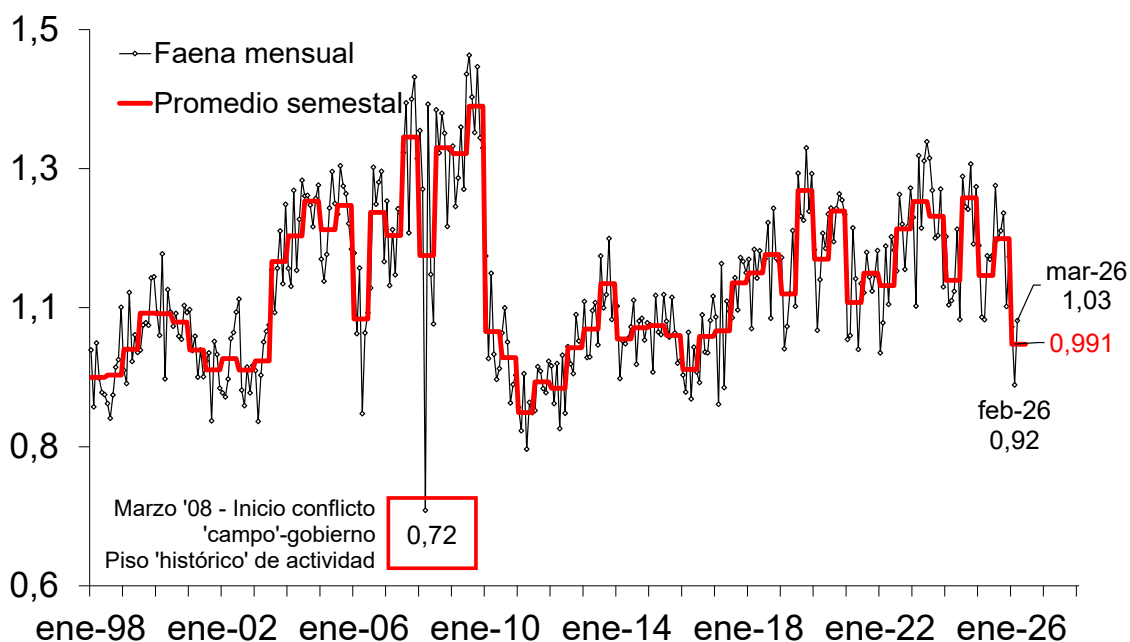
La faena de machos totalizó 1,555 millones de cabezas en tres meses y resultó 9,8% menor a la realizada en el primer trimestre del año pasado (-168,3 mil cabezas). En el caso de los novillitos, la retracción fue de 8,7% interanual, restando 123,33 mil cabezas y explicando 73,3% de la menor faena de machos. En el caso de los novillos, la baja fue de 17,9% anual (-47,99 mil cabezas).

La faena de hembras cayó menos que la faena de machos, elevando su importancia en la faena total hasta 47,7%, un guarismo que se ubicó muy por encima del límite superior del intervalo que es consistente con el sostenimiento del rodeo vacuno. Se faenaron 1,418 millones de hembras, es decir 5,0% menos que en enero-marzo de 2025 (-74,6 mil cabezas). La faena de vaquillonas descendió 7,4% anual (-72,84 mil cabezas) y la de vacas resultó apenas 0,4% inferior (-1.780 cabezas).

Y en lo que respecta a la producción de carne vacuna, en marzo fue equivalente a 243 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). La cantidad fue 4,7% mayor a la de febrero, corrigiendo por el número de días laborables, y 3,3% mayor a la de marzo de 2025 (+7,82 mil tn r/c/h), producto del mayor peso promedio en gancho de la hacienda faenada. El peso del animal en el gancho subió 0,8% con relación a febrero y 3,5% en términos anuales, hasta alcanzar un promedio de 236 kilos.

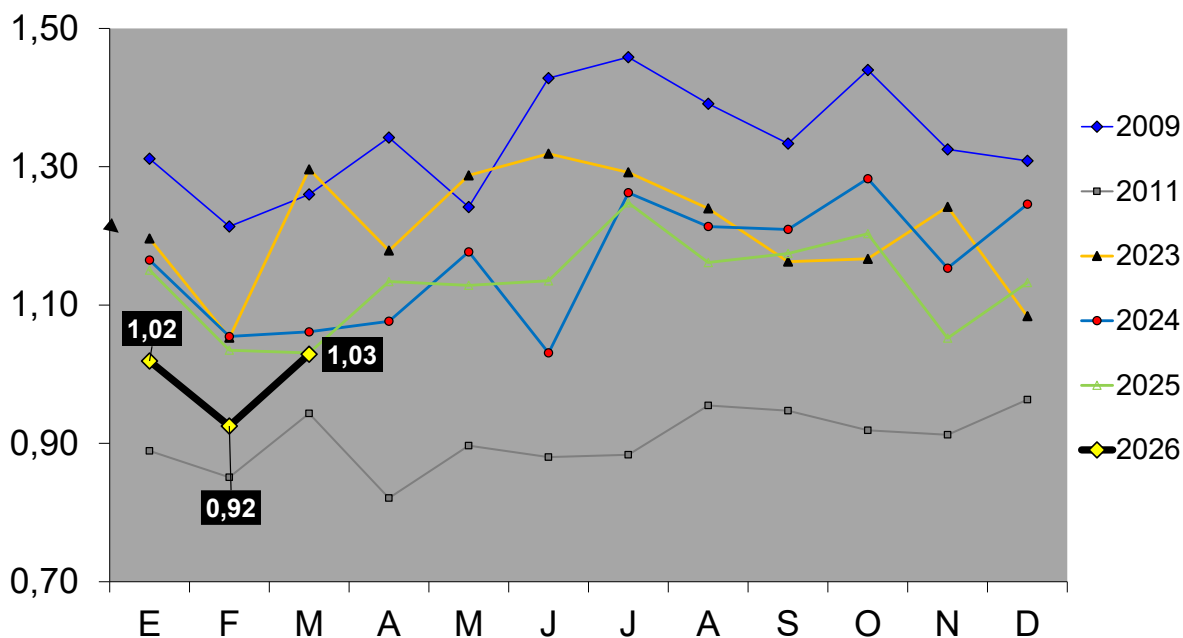
No obstante ello, en el primer trimestre del año la producción de carne vacuna totalizó 700 mil tn r/c/h y se mantuvo 5,1% por debajo del total producido en enero-marzo del año pasado (-37,47 mil tn r/c/h). La menor cantidad de animales faenados (-7,1% anual) fue compensada de forma parcial por la suba del peso promedio en gancho (2,7% anual), generado por el cambio de composición de la hacienda faenada.

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.

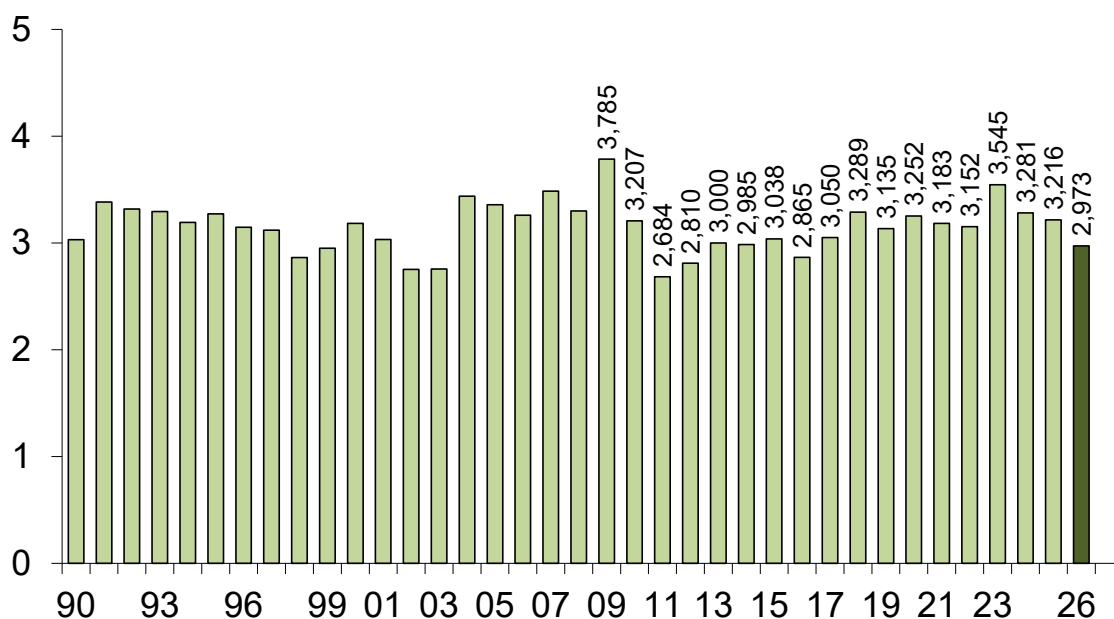
FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.

FAENA DE HACIENDA VACUNA

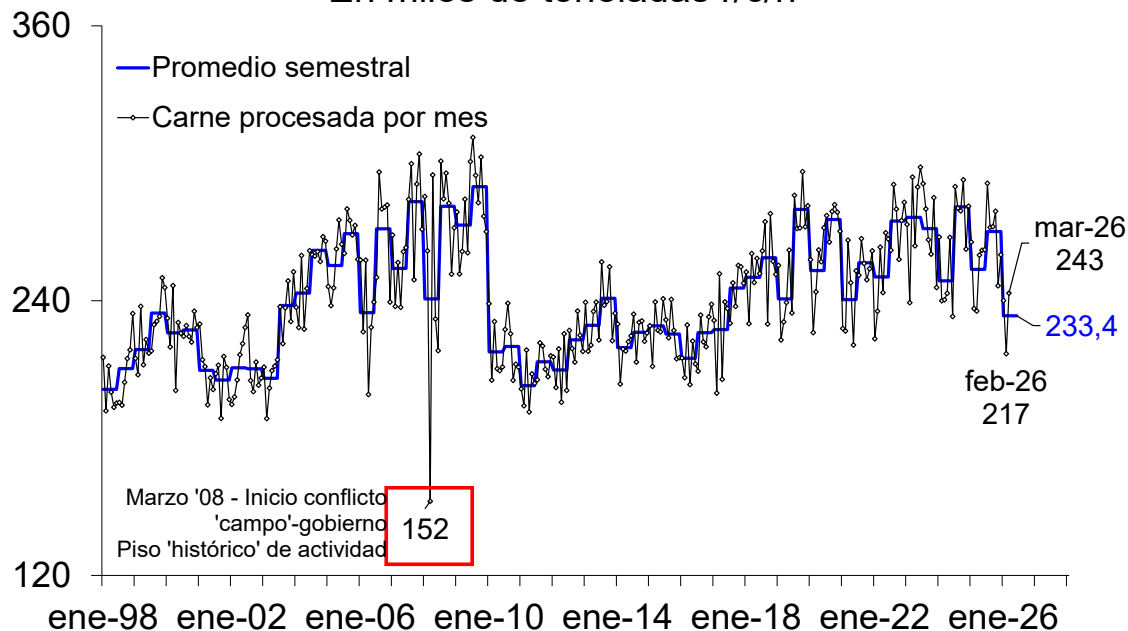
3 meses de 1990-2026* - En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.

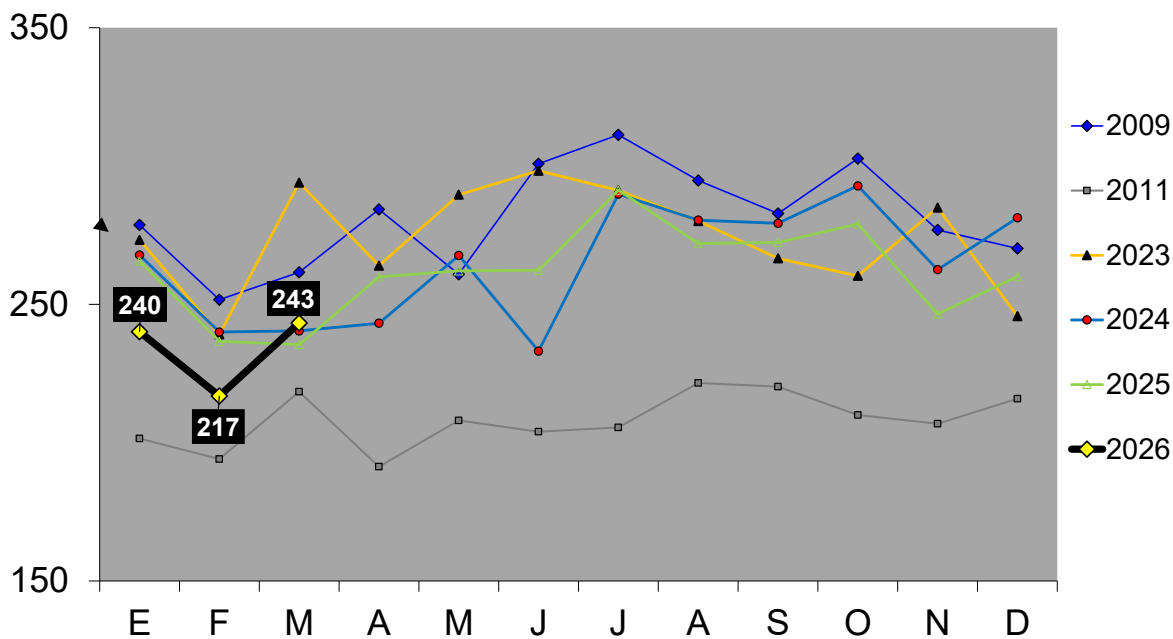
PRODUCCION DE CARNE VACUNA

En miles de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.

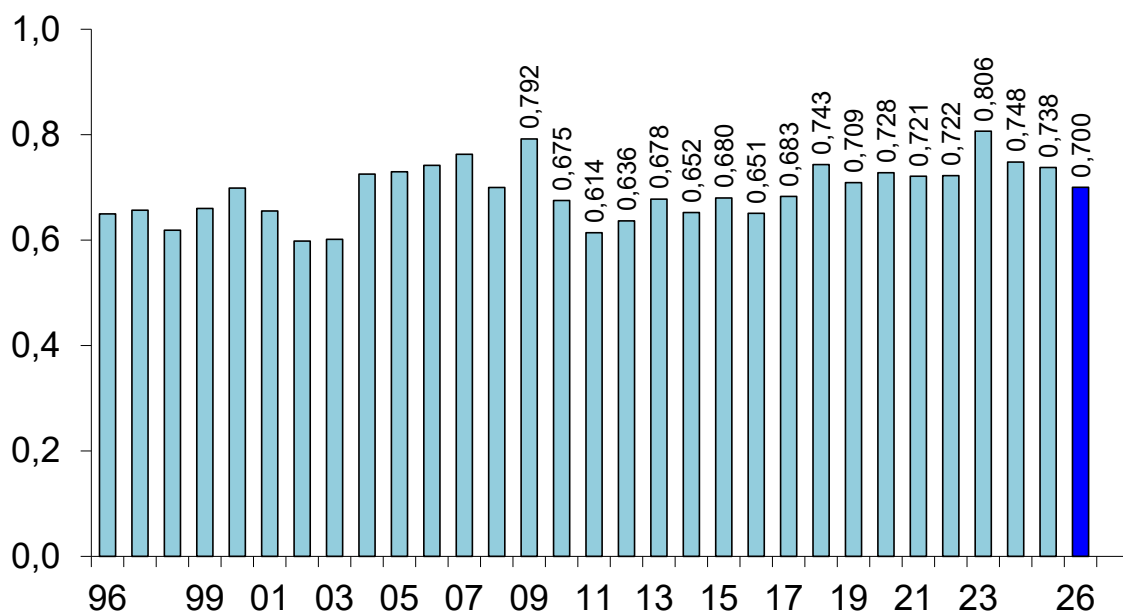
PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA En miles de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

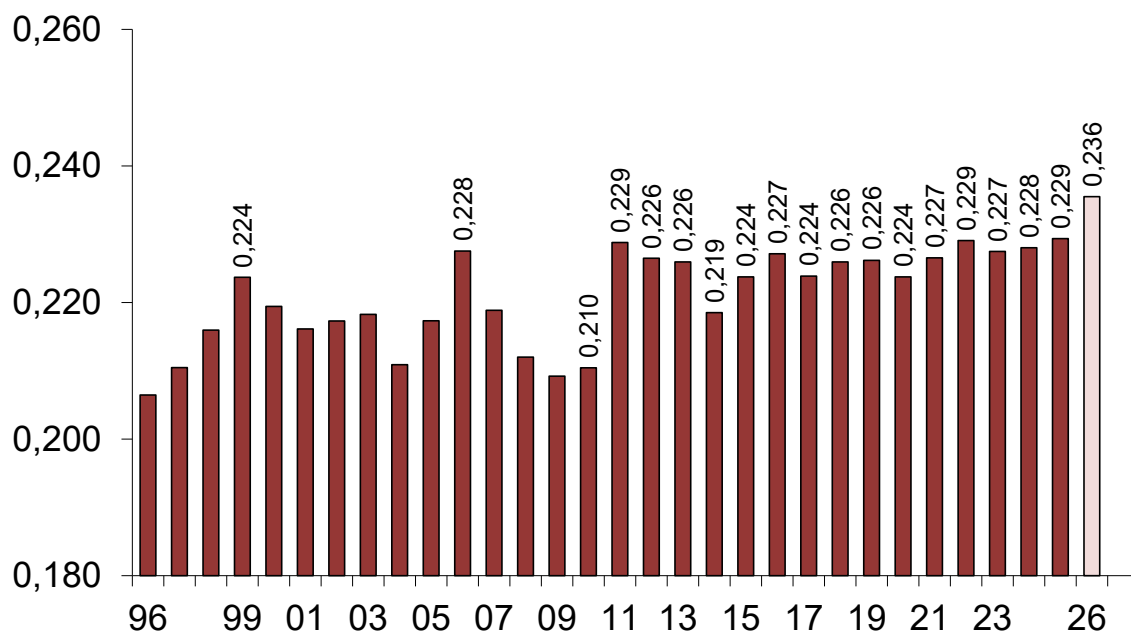
3 meses de 1990 a 2026* - En millones de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

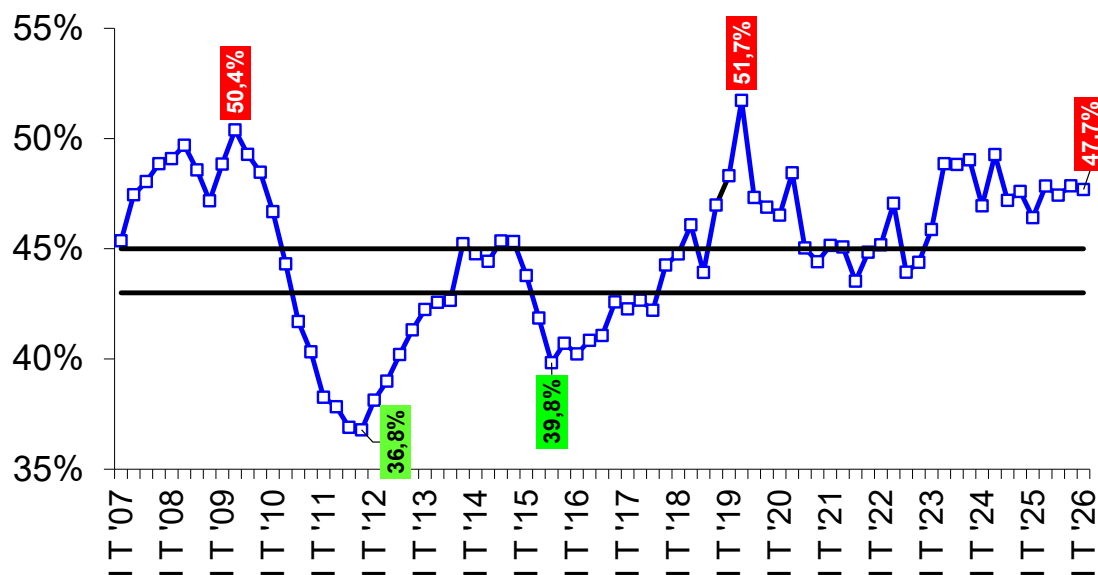
3 meses de 1996 a 2026* - En tn res c/hueso/gancho



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.

FAENA DE HEMBRAS

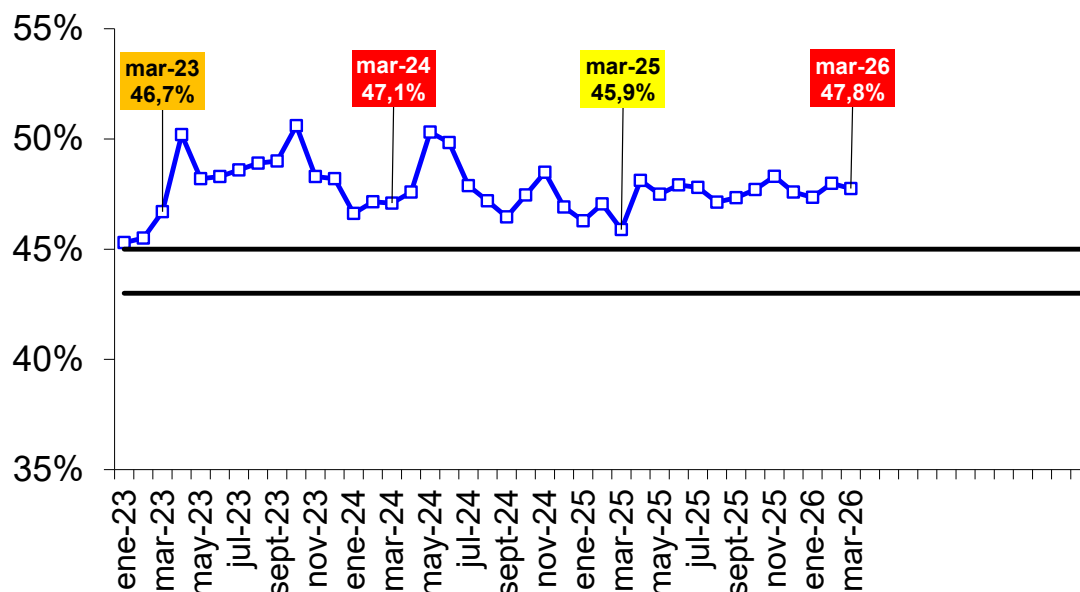
2007-2026, trimestral - En % del total



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.

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

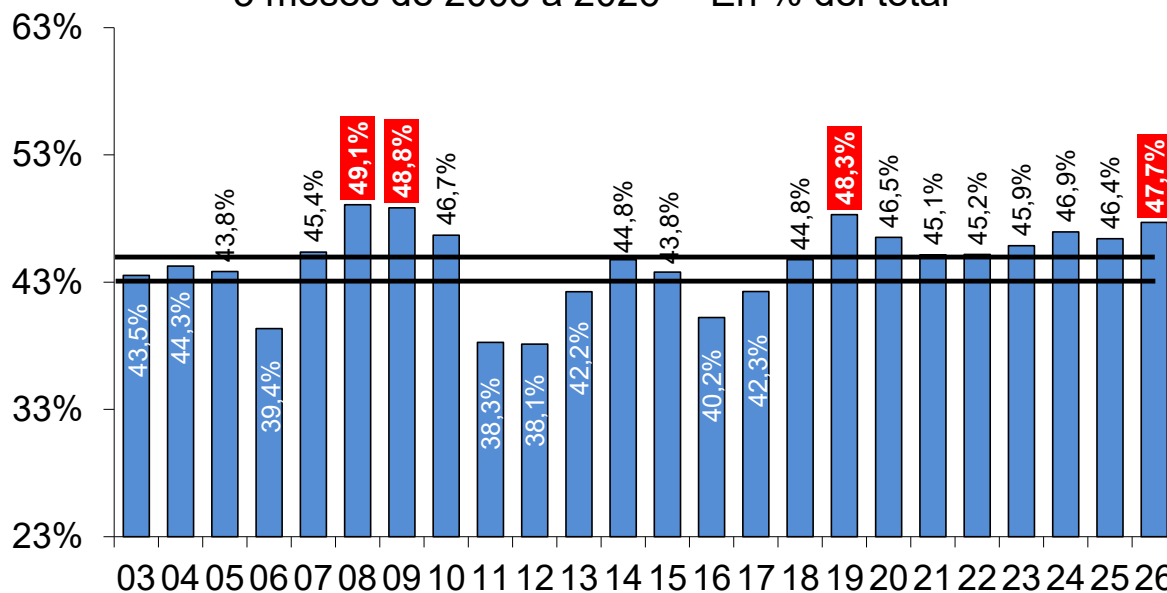
FAENA DE HEMBRAS 2023-2026, mensual - En % del total



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 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 3 meses de 2003 a 2026* - En % del total



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.

** Las líneas negras marcan el intervalo crítico considerado necesario para sostener el stock. Si la barra está por arriba implica liquidación. Si está por debajo implica retención de vientres.

2. CONSUMO INTERNO:

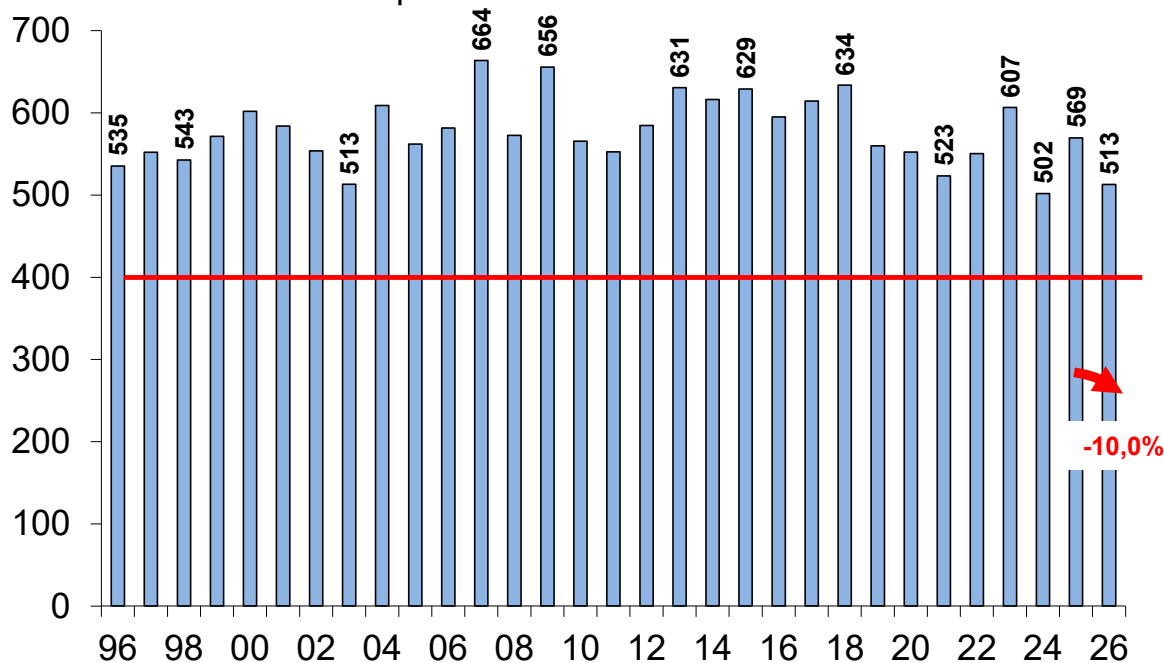
En el primer trimestre del año la producción de carne vacuna fue equivalente a 700,19 mil tn r/c/h y resultó 5,1% inferior al total producido en enero-marzo del año pasado. Puesto en términos absolutos, la cantidad ofrecida se contrajo en 37,5 mil tn r/c/h.

Y del lado de la demanda, cabe destacar que se habrían exportado 187,4 mil tn r/c/h en el primer cuarto de 2026, es decir aproximadamente 11,4% más que un año atrás (+19,2 mil tn r/c/h).

Por lo tanto, lo que se define como consumo **aparente** de carne vacuna en nuestro país habría totalizado 512,8 mil tn r/c/h, experimentando una caída de 10,0% interanual (-56,67 mil tn r/c/h). Y al agregar estos guarismos, el promedio móvil de los últimos doce meses del consumo per cápita se habría ubicado en 47,3 kilos/año, manteniéndose 3,7% por debajo del promedio alcanzado en marzo de 2025 (-1,8 kg/hab/año).

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA AL MERCADO INTERNO

Promedio mensual para 3 meses de '96-'26* - En miles de tn r/c/h



Fuente: CICCRA, estimación propia. * '24/'26 provisorio.

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...						
2021	2.981.690	726.169	2.255.521	49,7	24,4%	75,6%
2022	3.150.851	803.499	2.347.352	51,1	25,5%	74,5%
2023	3.287.046	852.818	2.434.228	52,5	25,9%	74,1%
2024 * **	3.178.044	934.866	2.243.177	47,8	29,4%	70,6%
2025 * **	3.142.948	842.593	2.300.355	48,5	26,8%	73,2%
Var. % '25-'24	-1,1%	-9,9%	2,5%	1,4%	-8,9%	3,7%
Var. abs. '25-'24	-35.096	-92.273	57.177	0,7	-2,6%	2,6%
Acumulado				Pr. móv. 12 m.		
3 m 21	720.969	197.666	523.302	50,2	27,4%	72,6%
3 m 22	722.070	171.773	550.298	50,2	23,8%	76,2%
3 m 23	806.390	199.791	606.598	52,2	24,8%	75,2%
3 m 24	748.123	246.431	501.692	50,1	32,9%	67,1%
3 m 25	737.657	168.166	569.491	49,1	22,8%	77,2%
3 m 26	700.185	187.359	512.826	47,3	26,8%	73,2%
Var. % '26-'25	-5,1%	11,4%	-10,0%	-3,7%	17,4%	-5,1%
Var. abs. '26-'25	-37.472	19.193	-56.665	-1,8	4,0%	-4,0%

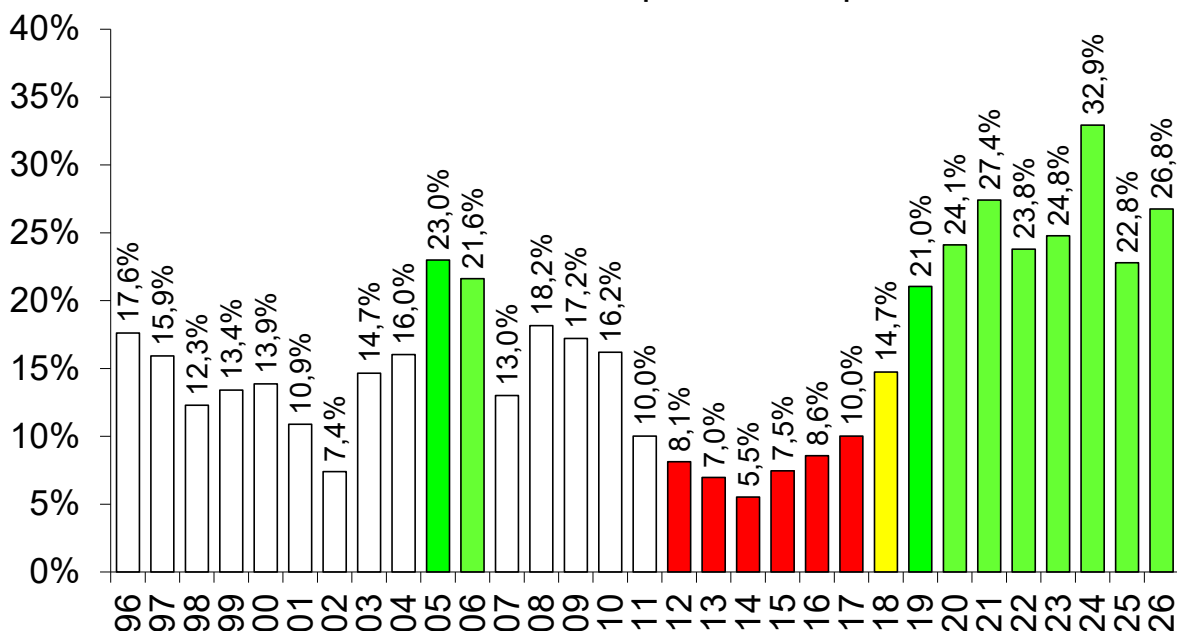
Fuente: CICCRA, con datos de Minagri, Senasa, Indec y estimaciones propias.

1. Exportaciones de carne vacuna. No incluye exportaciones de huesos con carne.

* Provisorios. ** Exportaciones estimadas.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

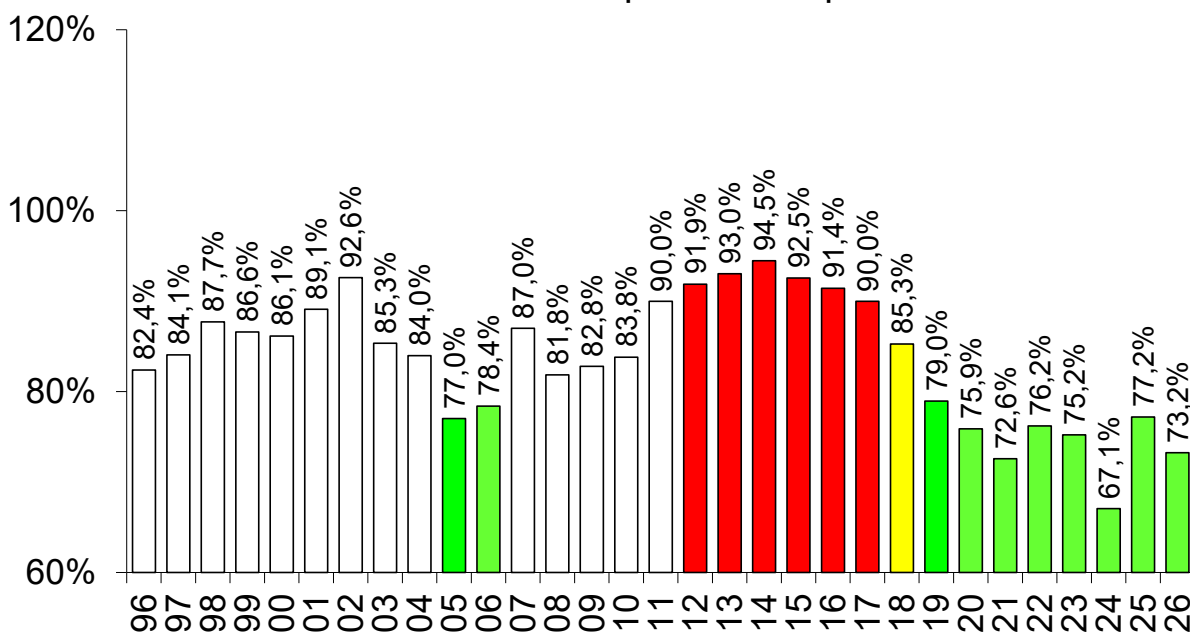
3 meses esde 1996 a 2026 - Importancia s/producción total



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

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

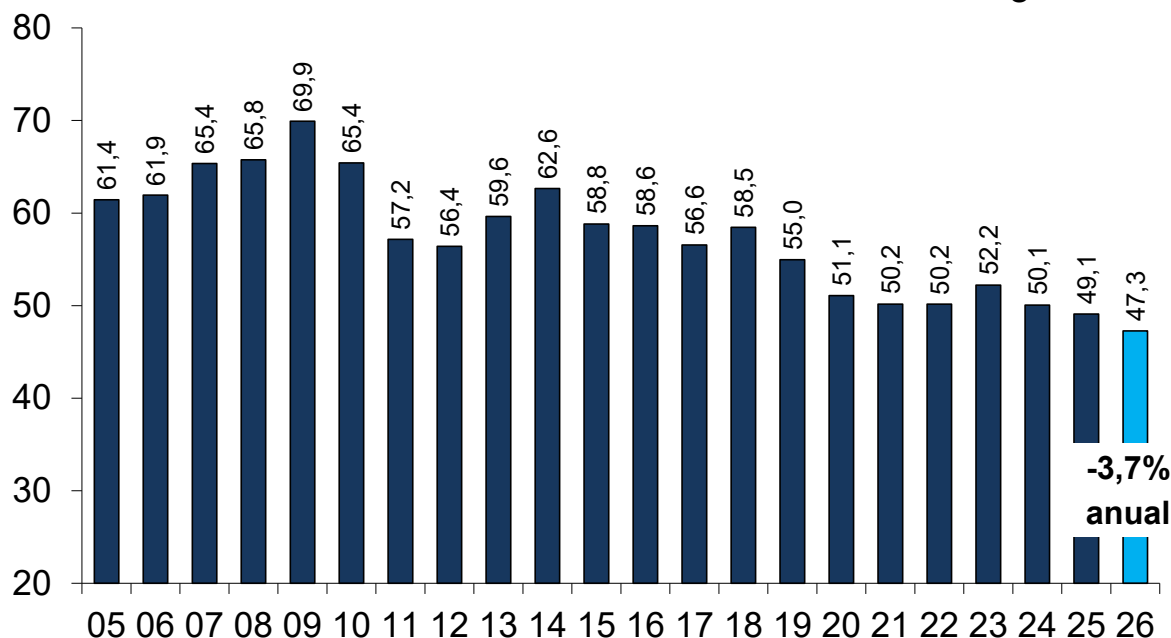
3 meses de 1996 a 2026 - Importancia s/producción total



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

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

A marzo de '05-'26* - Promedio móvil 12 meses - En kg/año

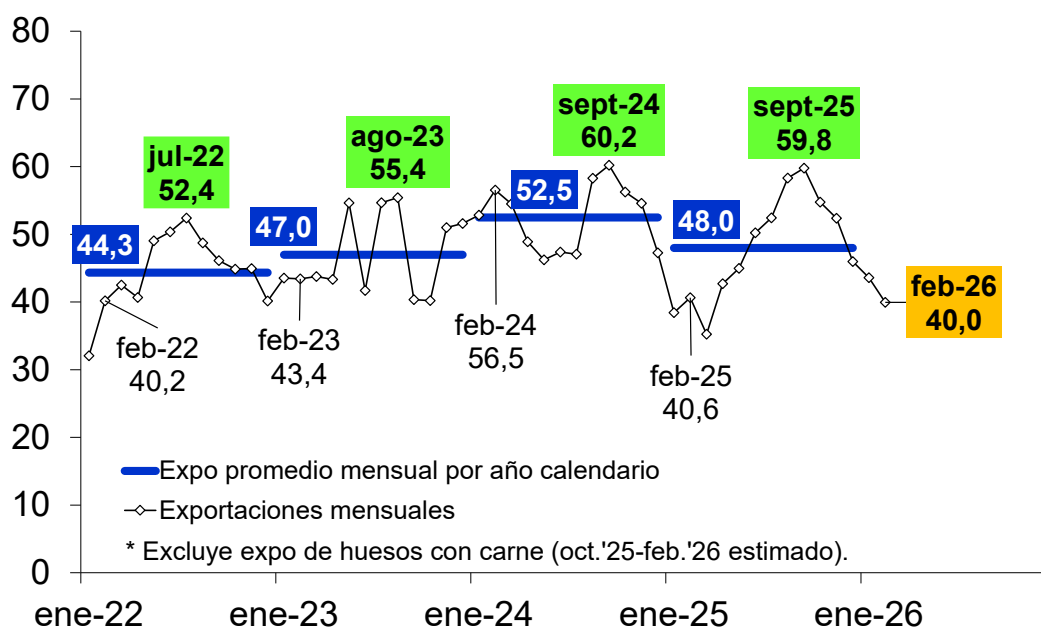


Fuente: CICCRA, estimación propia. * '24/'26 provisorio.

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

En el segundo mes del año las exportaciones de carne vacuna fueron equivalentes a 39,95 mil toneladas peso producto (tn pp; sin tomar en cuenta las exportaciones de huesos con carne). Con relación a enero fueron 8,4% inferiores y al compararlas con las certificadas en febrero de 2025 resultaron 1,7% menores (- 685 tn pp). La recuperación de los envíos a China, Países Bajos, Chile y Canadá fue más que compensada por las menores ventas a EE.UU., Israel y Alemania, fundamentalmente.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA * - CANTIDAD Enero '22 - febrero '26 - Miles de toneladas peso producto



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

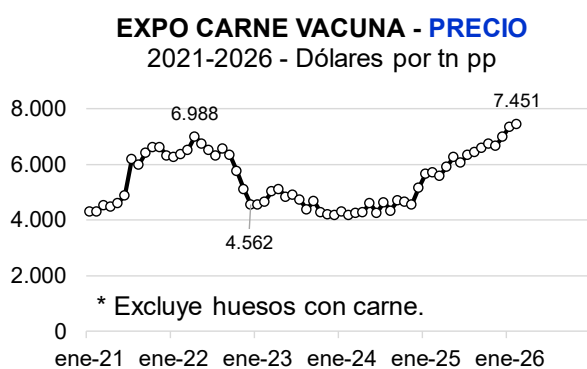
Los embarques a China registraron una suba de 2.281 tn pp entre enero y febrero del corriente año (+10,4%), llegando a totalizar 23.262 tn pp (es decir, 58,2% del total exportado). En el caso de los Países Bajos, las ventas sumaron 1.661 tn pp en febrero, superando en 344 tn pp a los envíos de enero (+26,1%). En tanto, las exportaciones a Canadá y Chile fueron 105 tn pp y 98 tn pp mayores a las de enero (+42,1% y +10,1%), ascendiendo los totales hasta 354 tn pp y 1.063 tn pp, respectivamente.

Del otro lado de la línea se ubicaron los embarques dirigidos a EE.UU. e Israel, que tuvieron caídas muy significativas en comparación con los máximos registrados en el primer

mes del año. En el primer caso, la normalización de las ventas ubicó el total en 4.247 tn pp (10,6% del total exportado), es decir 3.809 tn pp por debajo del mes anterior (-47,3%). En el segundo caso, se exportaron 4.774 tn pp (11,9% del total exportado), es decir 1.607 tn pp menos que en enero (-25,2%). Y a ellos se sumaron retrocesos en los envíos Alemania (-17,6%), Italia (14,7%), Brasil (-12,7%) y España (-7,2%).

En cambio, en la comparación interanual las ventas de carne vacuna a los tres principales mercados de exportación fueron mayores, las que casi compensaron las retracciones observadas en las ventas a los restantes siete mercados principales. Los embarques a China mostraron una recuperación de 3,4% anual (+771 tn pp). Por su parte, las ventas a EE.UU. resultaron 6,2% mayores (+247 tn pp) y las realizadas a Israel aumentaron 2,4% anual (+110 tn pp).

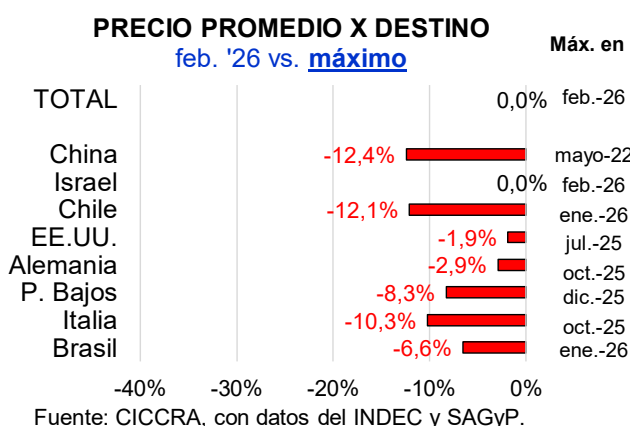
El precio promedio por tonelada peso producto fue equivalente a 7.451 dólares en febrero de 2026, ubicándose 1,2% por encima del promedio de enero pasado y 30,2% por arriba del promedio correspondiente al segundo mes de 2025 (+1,7 mil dólares por tn pp). Tal como lo venimos destacando en los últimos Informes, la recuperación del valor unitario de la carne vacuna fue general, ya que alcanzó a todos los principales destinos de exportación, tal como se puede observar en los siguientes gráficos y cuadro.



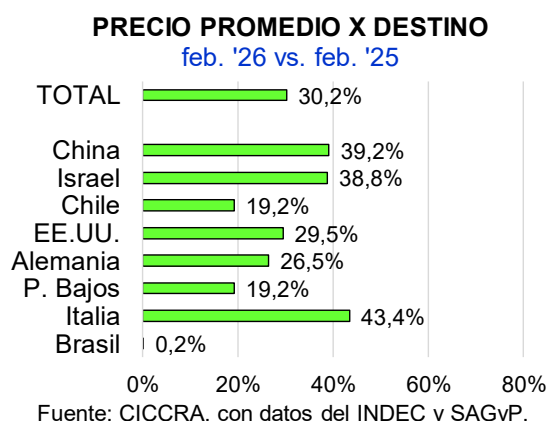
Fuente: CICCRA, con datos del INDEC y SAGyP.

Destino	feb-26 US\$/tn pp	Var. respecto a	
		ene-26 %	feb-25 %
China	5.552	10,0%	39,2%
EE.UU.	8.698	9,6%	29,5%
Israel	10.238	1,6%	38,8%
Alemania	13.894	-2,2%	26,5%
Países B.	12.227	-7,6%	19,2%
Chile	8.862	-12,1%	19,2%
Brasil	11.226	-6,6%	0,2%
Italia	13.648	5,5%	43,4%
Canadá	5.075	8,8%	3,7%
España	17.288	6,3%	139,6%
México			
Resto	8.454	25,4%	37,6%
TOTAL	7.451	1,2%	30,2%

Fuente: CICCRA, con datos del INDEC y SAGyP.



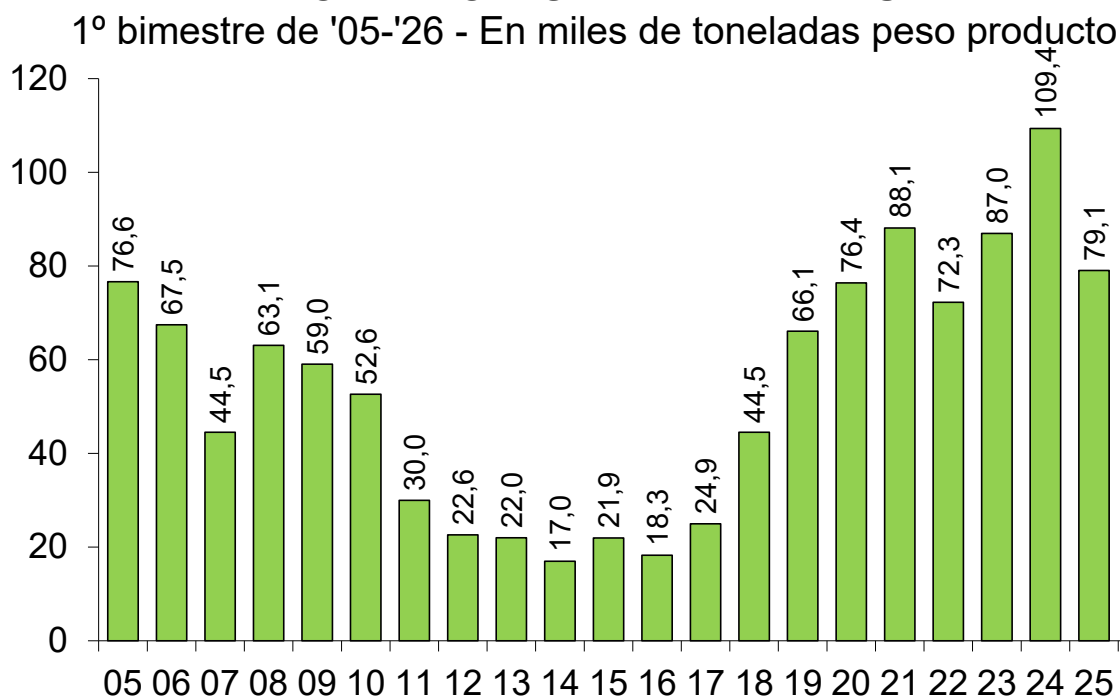
Fuente: CICCRA, con datos del INDEC y SAGyP.



Fuente: CICCRA, con datos del INDEC y SAGyP.

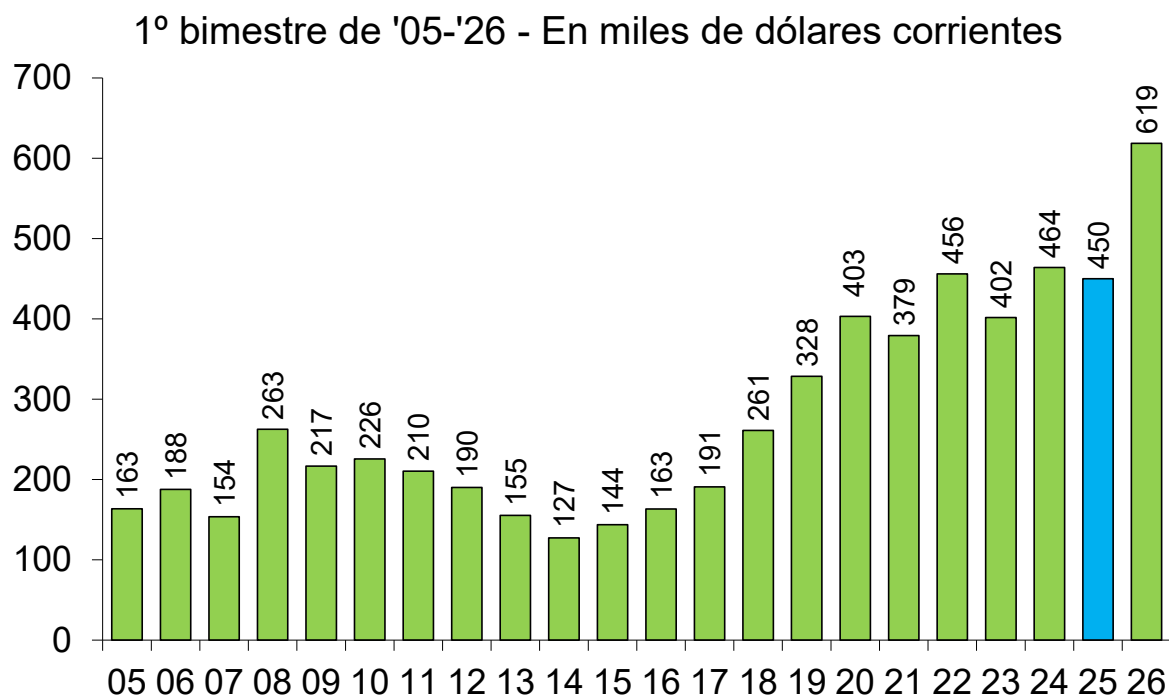
La magnitud de la mejora del precio promedio de exportación compensó ampliamente la disminución de la cantidad exportada en el último año, con lo cual la facturación por ventas al exterior de carne vacuna experimentó un crecimiento muy significativo. Los ingresos sumaron 297,69 millones de dólares en febrero de 2026, resultando 28,0% mayores a los de febrero de 2025. En términos absolutos se expandieron en 65,21 millones de dólares. Las ventas a China aportaron 43,4% de los ingresos totales, las realizadas a Israel, 16,4%, a EE.UU., 12,4%, y a Alemania, 7,7%, concentrando entre los cuatro destinos 80% del total facturado.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA



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

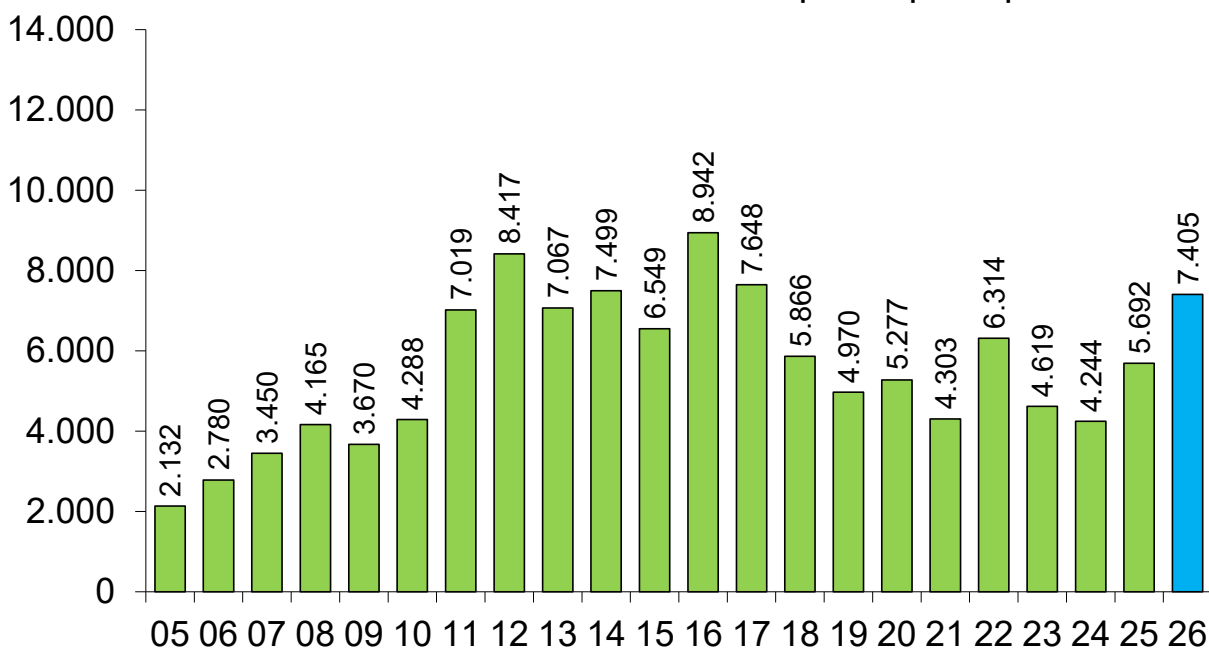
EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

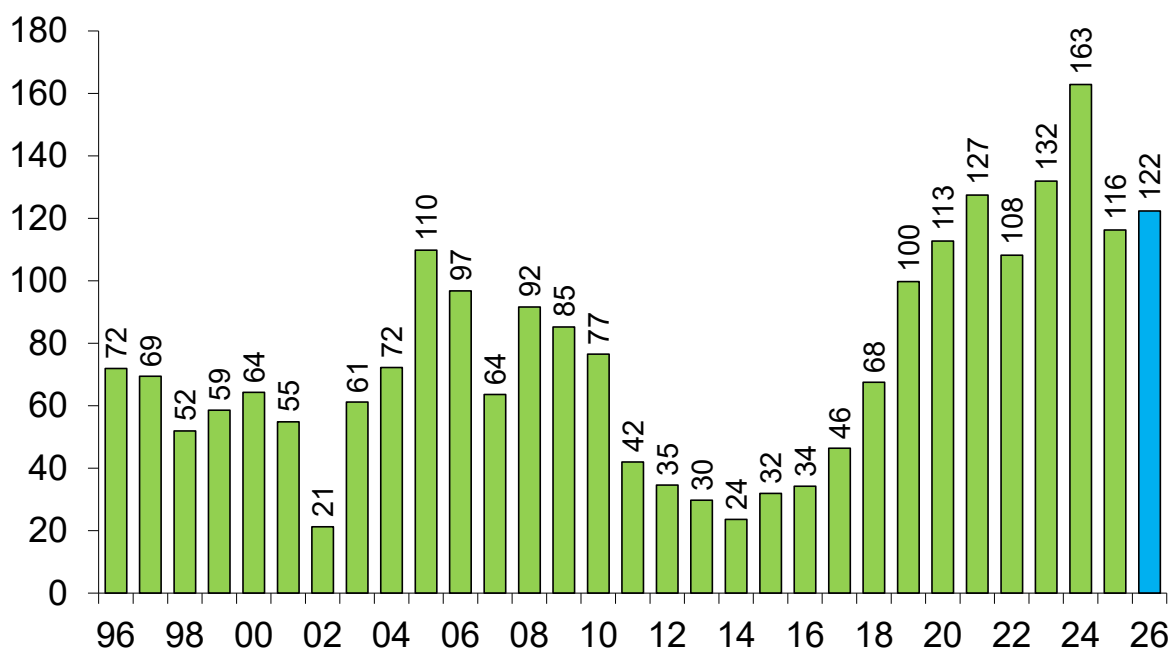
1º bimestre de '05-'26 - Dólares corrientes por tn peso producto



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

1º bimestre de '96-'26* - En miles de toneladas res con hueso



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

En el primer bimestre del año el total exportado de carne vacuna ascendió a 83,55 mil tn pp, lo que arrojó una suba de 5,7%. Puesto en términos absolutos, los envíos al exterior se incrementaron en 4.494 tn pp con relación a enero-febrero de 2025. A su vez, el precio promedio registró una recuperación de 30,1% anual, hasta llegar a 7.405 dólares por tn pp. De esta manera, los ingresos por exportaciones de carne vacuna sumaron 618,67 millones dólares, ubicándose 37,5% por encima de los generados en el mismo lapso del año pasado (+168,69 millones de dólares).

Las ventas a China totalizaron 44,24 mil tn pp de carne vacuna en los primeros dos meses del año, resultando apenas 0,5% menores a las certificadas un año atrás. Ahora bien, como el total exportado por la industria fue mayor en términos anuales, la importancia relativa de los envíos a China bajó de 56,2% en el primer bimestre de 2025 a 53,0% en el primer bimestre del corriente año. Pero el precio promedio de estas ventas exhibió una suba de 31,6% anual, llegando a ser equivalente a 5.313 dólares por tn pp. Esto último hizo que se generaran 235,08 millones de dólares en dos meses, es decir 30,9% más que un año atrás (+55,52 millones de dólares; 38,0% del total).

A pesar de la corrección a la baja que presentaron los embarques en febrero, EE.UU. se mantuvo como segundo destino en importancia para las exportaciones de carne vacuna argentina en los primeros dos meses de 2026. En total se exportaron 12.304 tn pp de carne vacuna al país norteamericano (14,7% del total), es decir 72,1% más en términos interanuales. A su vez, el precio de la tonelada exportada subió 17,4%, llegando el promedio a 8.200 dólares. En consecuencia, la facturación sumó 100,9 millones de dólares en dos meses (16,3% del total), duplicando los ingresos del primer bimestre de 2025.

A Israel se vendieron 11.155 tn pp de carne vacuna en el primer bimestre del año (13,4% del total), es decir 14,7% más que un año antes. Y el precio promedio de estas ventas registró un incremento de 38,7% anual, hasta ubicarse en un nivel de 10.143 dólares por tn pp. De esta manera, los ingresos ascendieron a 113,14 millones de dólares (18,3% del total), superando en 59,0% los de enero-febrero del año pasado.

En cuarto lugar se ubicaron las ventas de carne vacuna a Alemania, las que sumaron 3.665 tn pp en dos meses (4,4% del total) y se ubicaron 4,1% por encima de las realizadas en igual período de 2025. Por su parte, la mejora del precio promedio fue de 27,0% anual, elevándose hasta 14.065 dólares por tn pp. Todo esto hizo que los ingresos alcanzaran un

total de 51,55 millones de dólares (8,3% del total), superando en 32,1% a los generados un año antes.

Las exportaciones a los Países Bajos crecieron 15,3% anual y totalizaron 2.979 tn pp en los primeros dos meses del año (3,6% del total). Asimismo, el precio promedio registró un incremento de 22,8%, hasta ubicarse en 12.673 dólares por tonelada. Al combinar ambos componentes, la facturación experimentó un crecimiento de 41,6% anual y llegó a 37,75 millones de dólares (6,1% del total).

En el caso de las ventas a Chile, se observó un retroceso de 41,2% anual, quedando el total exportado de carne vacuna en 2.028 tn pp (2,4% del total). Y esto sólo fue compensado de manera parcial por el mayor precio promedio (9.444 dólares por tn pp; +22,3% anual). Por lo tanto, los ingresos también cayeron a ritmo elevado (-28,2% anual), sumando sólo 19,15 millones de dólares (3,1% del total).

También las exportaciones a Brasil disminuyeron entre los períodos analizados, pero a menor velocidad que las realizadas a Chile. El total exportado fue de 838 tn pp en el primer bimestre del año (1,0% del total), lo que arrojó una baja de 4,7% anual. Pero en este mercado, la mejora del precio promedio (4,9% anual; 11.648 dólares por tn pp) justo compensó la caída de la cantidad vendida. De esta manera, los ingresos se mantuvieron sin cambios, en 9,76 millones de dólares (1,6% del total).

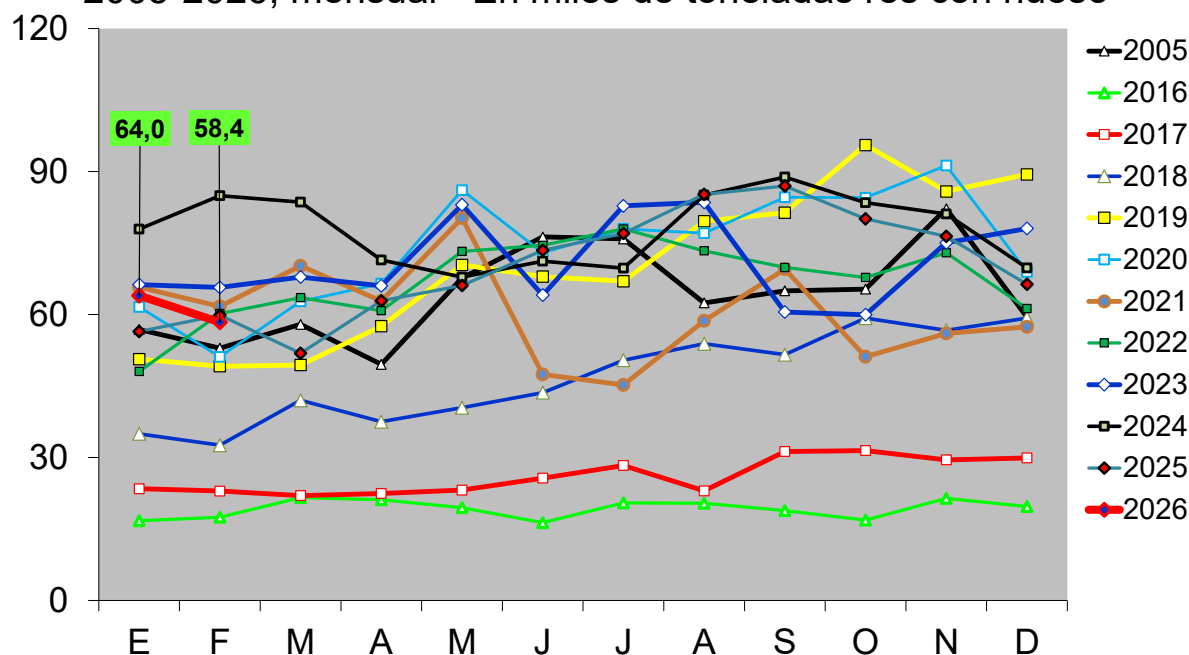
En el caso de los envíos a Italia se verificó la mayor caída interanual entre los principales destinos de exportación de la carne vacuna. Las exportaciones a Italia retrocedieron 47,4% anual, totalizando los embarques 635 tn pp (0,76% del total). En tanto, el precio promedio subió 39,7% anual, hasta ubicarse en 13.264 dólares por tn pp, morigerando la caída de los ingresos totales. Éstos sumaron 8,42 millones de dólares (1,4% del total) y resultaron 26,5% inferiores a los del primer bimestre de 2025.

Las exportaciones a Canadá también cayeron a ritmo elevado (-28,4% anual), totalizando 603 tn pp (0,72% del total). Y, además, en este mercado el precio promedio exhibió una baja de 3,2% anual, hasta quedar en 4.905 dólares por tn pp. En consecuencia, la facturación descendió 30,7% anual, resultando equivalente a 2,96 millones de dólares estadounidenses (0,48% del total).

Finalmente, en el décimo lugar se mantuvo España, mercado al cual se exportó 37,0% menos que en enero-febrero de 2025. Los embarques sumaron apenas 185 tn pp de carne vacuna (0,22% del total). Pero el precio de estas ventas casi se duplicó en términos interanuales (+96,7%), hasta llegar a 16.757 dólares por tn pp. Por ello, los ingresos resultaron 24,0% mayores a los del año pasado, totalizando 3,099 millones de dólares (0,50% del total).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - CANTIDAD

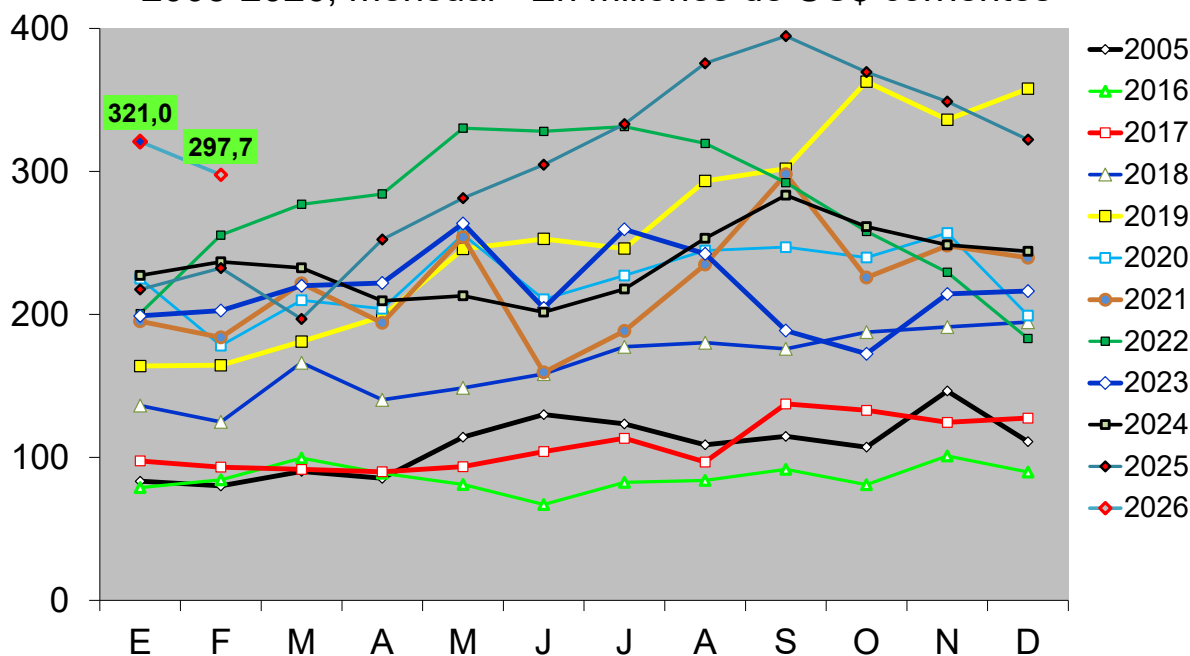
2005-2026, mensual - En miles de toneladas res con hueso



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - VALOR

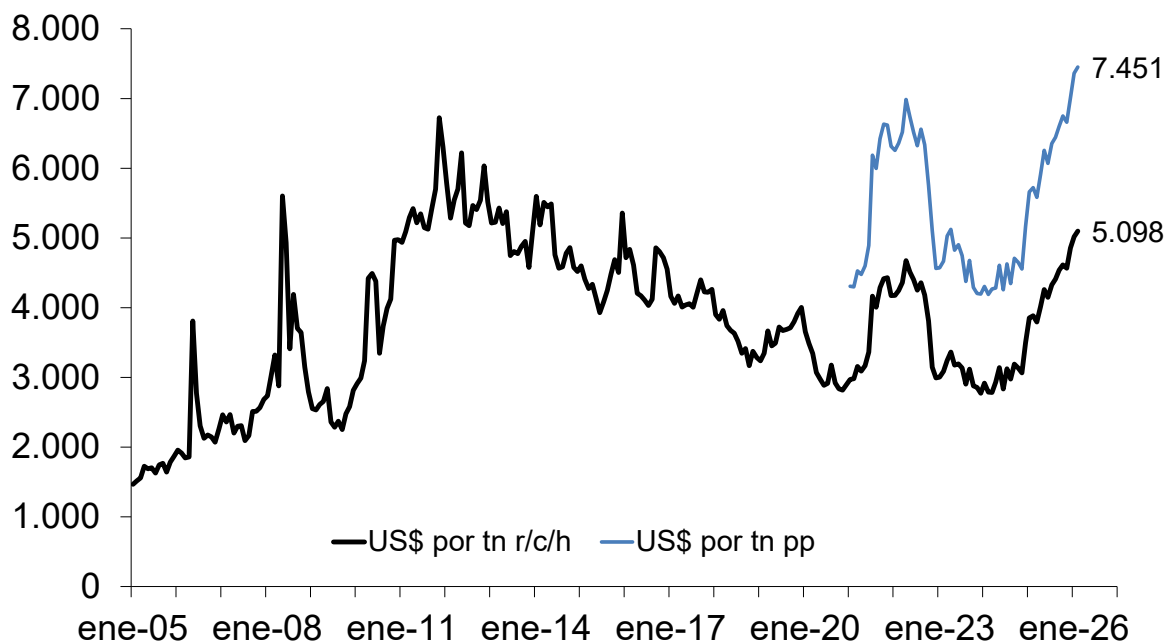
2005-2026, mensual - En millones de US\$ corrientes



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - PRECIO

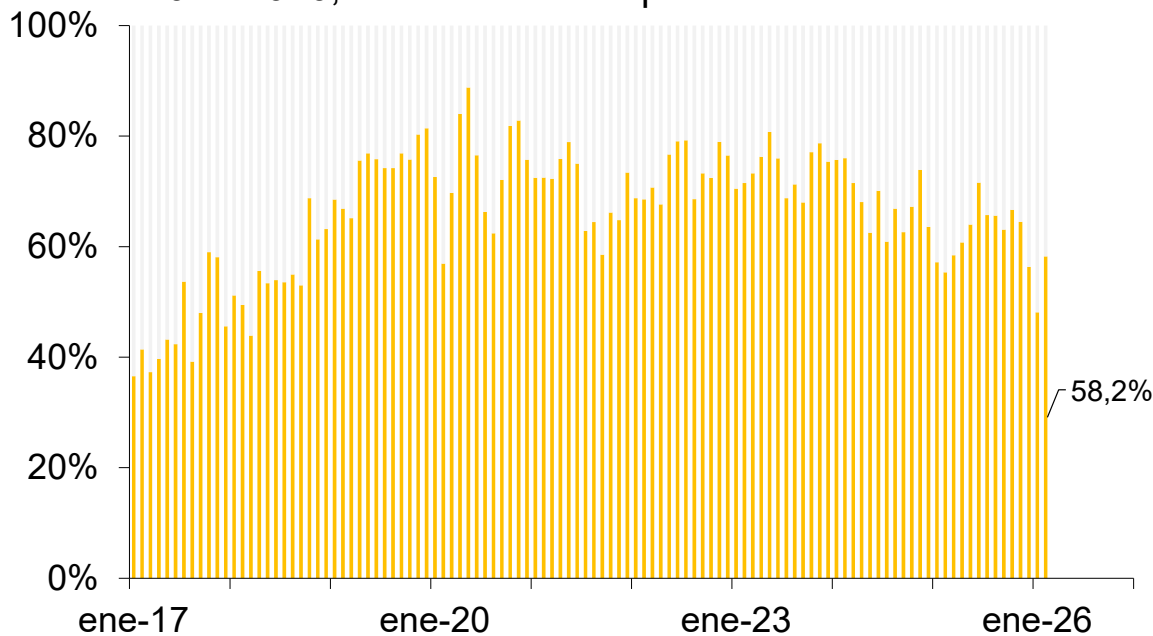
2005-2026, mensual - En US\$ por tn pp y tn r/c/h



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

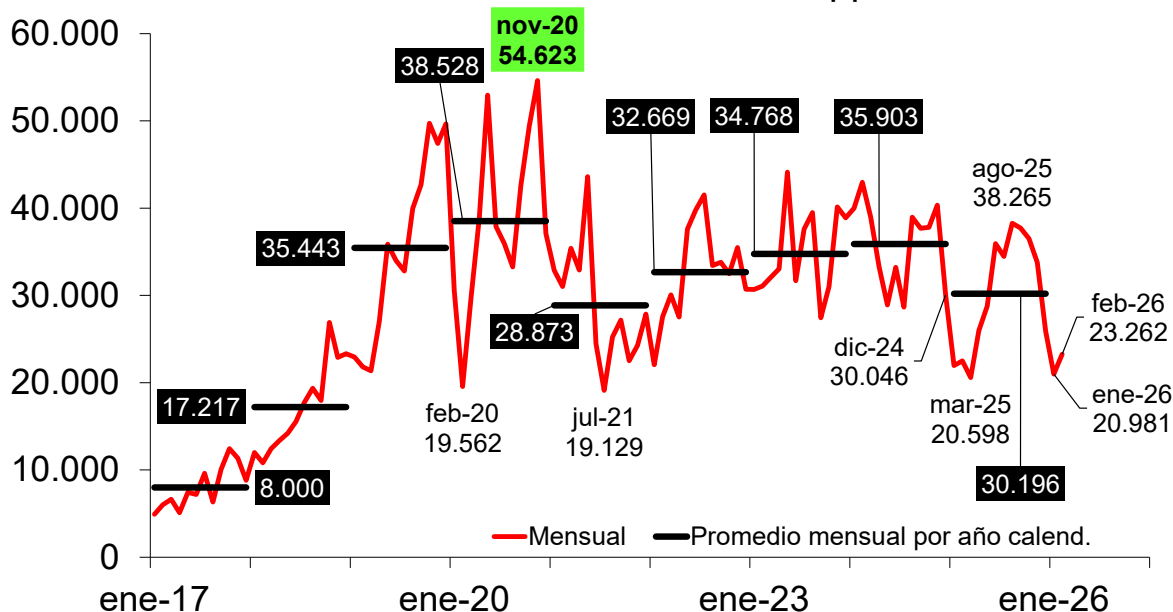
EXPO CARNE VACUNA A CHINA * - PROPORCIÓN

2017-2026, mensual - Participación % sobre el total



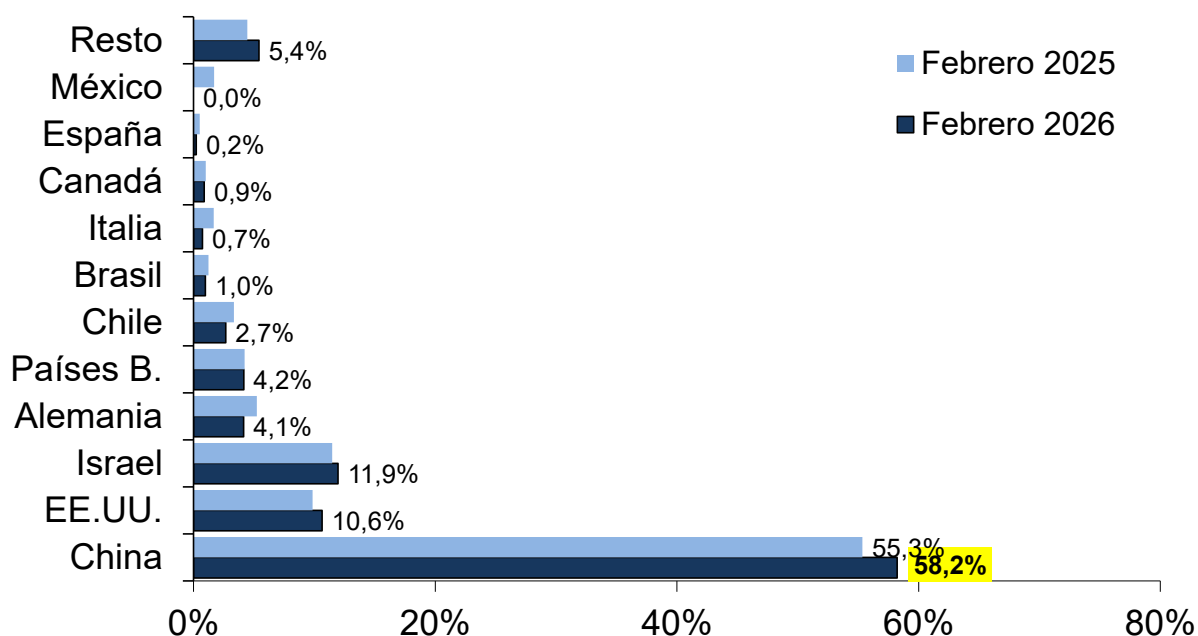
Fuente: CICCRA, con datos del INDEC. * Excluye huesos con carne.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA A CHINA * 2017-2026, mensual - En tn pp



Fuente: CICCRA, con datos del INDEC. * Excluye huesos con carne.

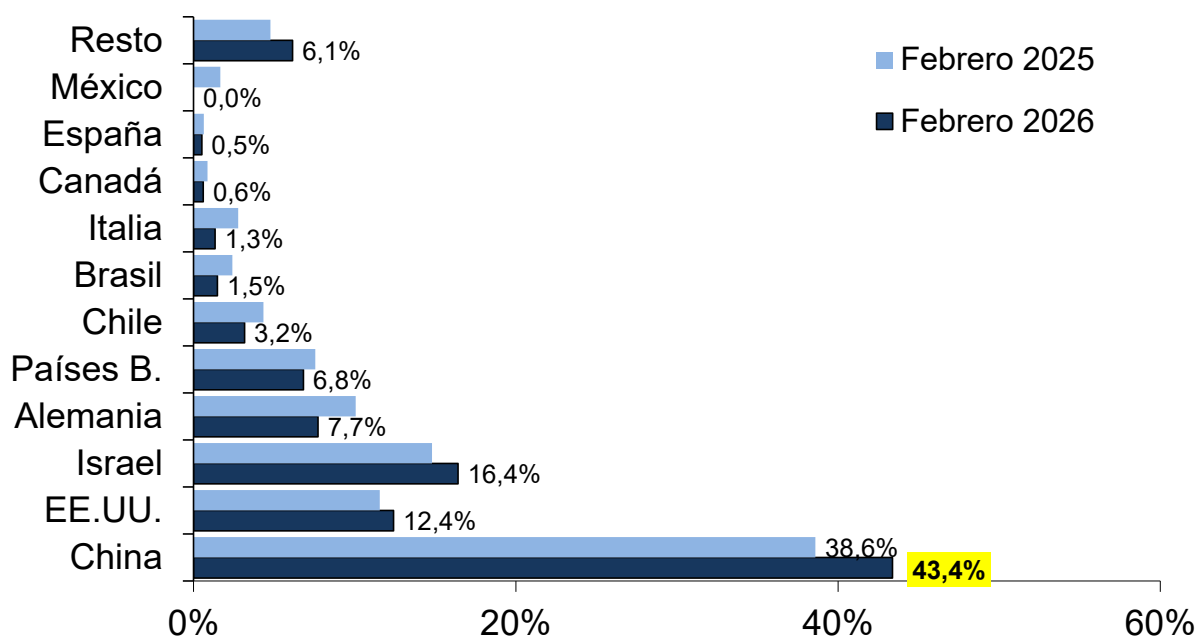
EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS Febrero de 2025 y 2026 - Distribución % del volumen



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

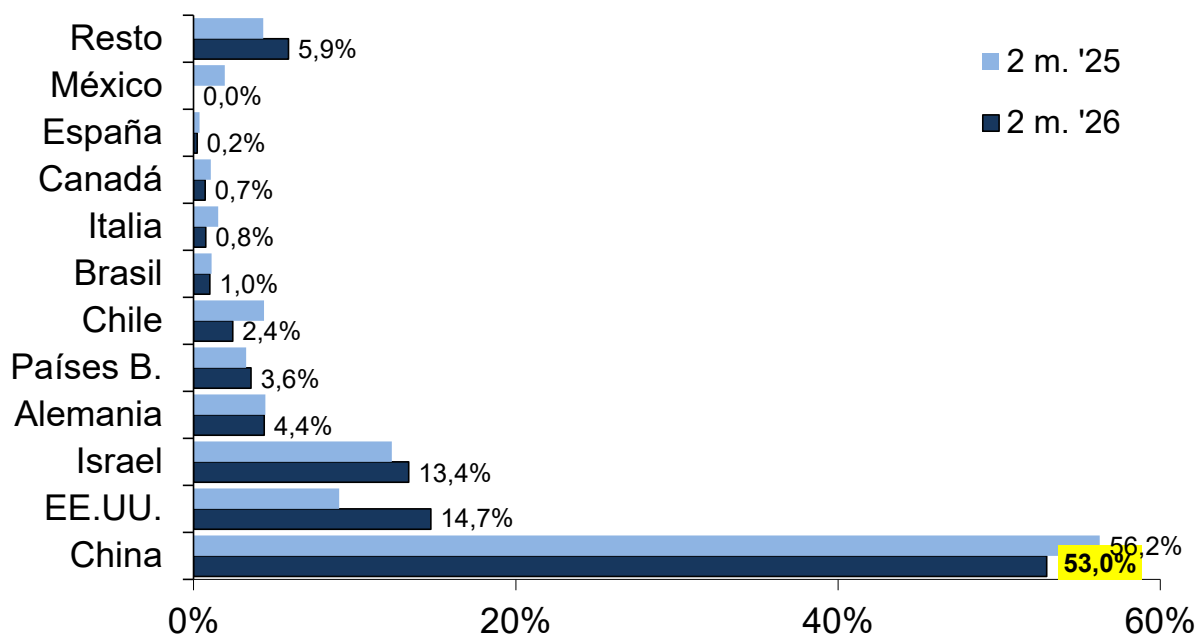
Febrero de 2025 y 2026 - Distribución % del valor



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

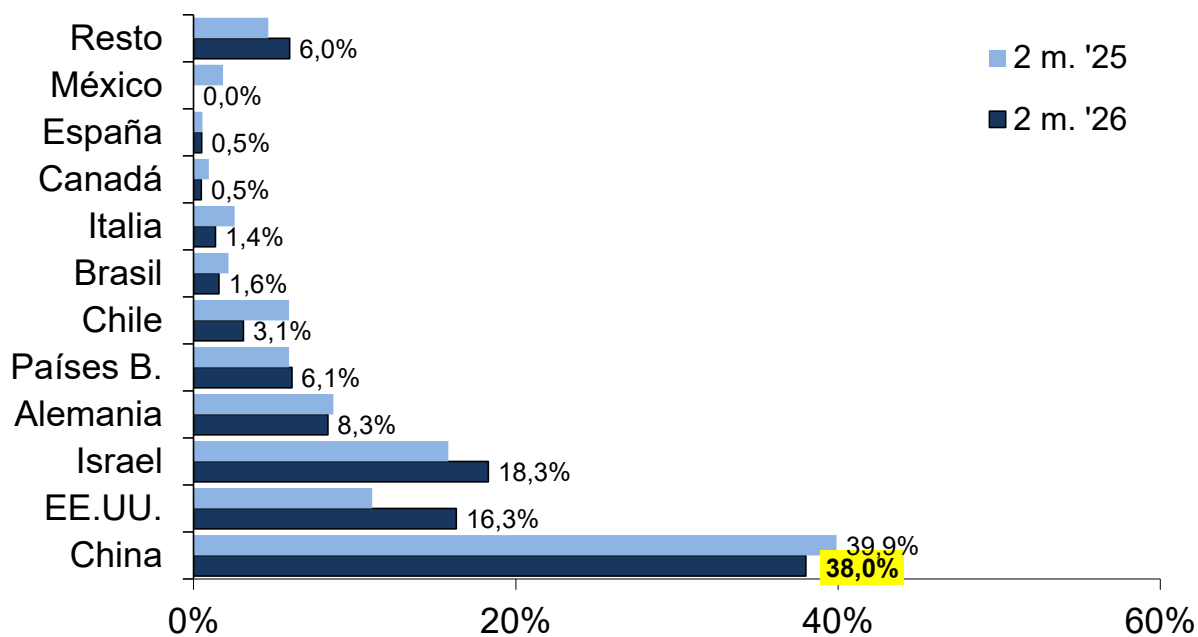
1º bimestre de 2025 y 2026 - Distribución % del volumen



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

1º bimestre de 2025 y 2026 - Distribución % del valor

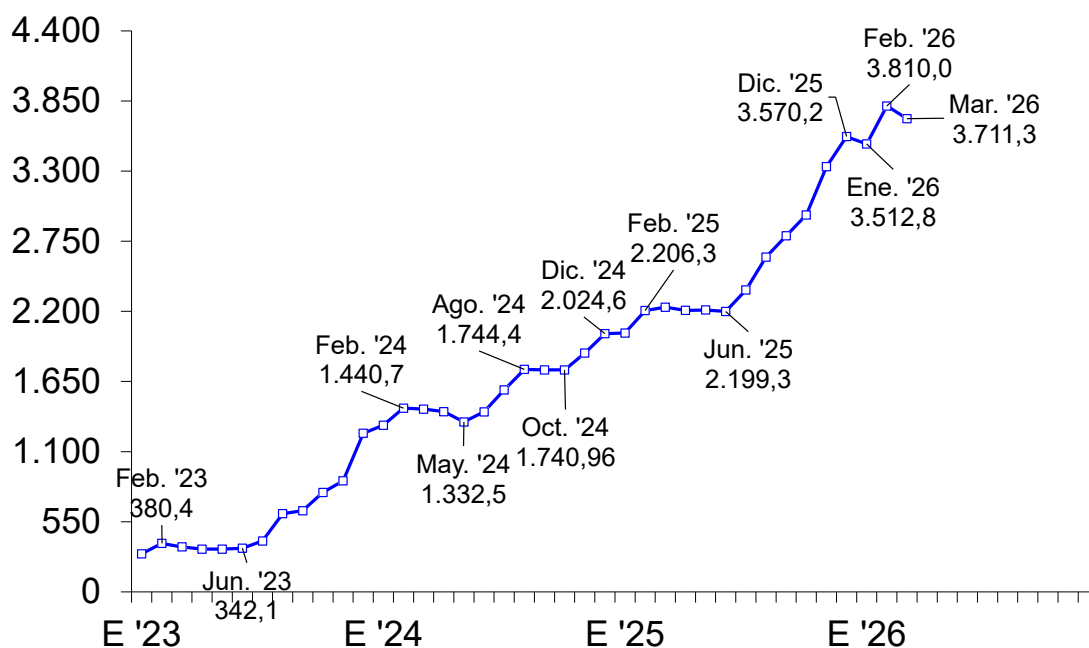


Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

4. DINÁMICA DEL PRECIO DE LA HACIENDA:

En marzo de 2026 el incremento del precio relativo de la hacienda en pie que se inició a mediados de 2024, fue interrumpido por el factor estacional. En el mercado de Cañuelas el valor del kilo vivo registró una baja de 2,6% con relación a febrero y quedó ubicado en \$ 3.711. La corrección alcanzó a casi todas las categorías de animales, siendo la excepción los novillitos. En tanto, en la comparación interanual el precio promedio registró un incremento de 66,2%, liderado por las categorías vacas y toros (con subas de 84,4% y 80,9%), que con relación a la evolución del nivel general del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) fue equivalente a 31,7% anual (llegando a 84,9% con respecto a junio de 2024, cuando se inició el proceso de corrección). Y la medición en dólares (oficiales y 'libres') experimentó también una leve retracción intermensual (-1,7%), debido a que la cotización en pesos de la moneda norteamericana disminuyó a menor ritmo que el precio en pesos de la hacienda en pie.

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA Período enero 2023 - marzo 2026



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

PRECIO RELATIVO HACIENDA EN PIE / IPIM n.g. Enero 2011 - marzo 2026

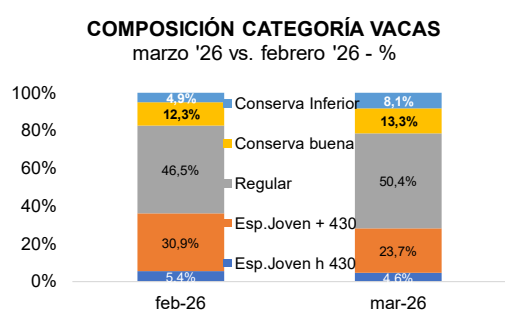


Fuente: CICCRA, con datos del MLSA e INDEC.

Categoria	mar-26 \$/kilo vivo	Var. % respecto a				
		feb-26	jun-25	jun-25 deflac. por IPIM	mar-25	mar-25 deflac. por IPIM
Novillos	4.441,9	-0,4%	57,4%	30,0%	65,9%	31,4%
Novillitos	4.768,0	0,5%	54,9%	27,9%	61,6%	28,1%
Vaquillonas	4.608,1	-0,2%	59,1%	31,4%	61,0%	27,6%
VACAS Esp.Joven h 430	2.707,4	-4,0%	56,2%	29,0%	71,1%	35,6%
VACAS Esp.Joven + 430	3.126,7	-1,6%	71,7%	41,8%	70,9%	35,4%
VACAS Regulares	2.561,2	-2,9%	72,3%	42,3%	82,4%	44,5%
VACAS Conserva Buena	2.212,6	-1,0%	68,3%	39,0%	82,2%	44,4%
VACAS Conserva Inferior	2.010,0	-2,0%	75,5%	44,9%	81,6%	43,9%
Vacas	2.632,0	-4,5%	75,9%	45,3%	84,4%	46,1%
Toros	2.756,4	-2,9%	72,7%	42,6%	80,9%	43,3%
MEJ	4.251,5	-0,2%	66,0%	37,1%	66,9%	32,2%
Promedio	3.711,3	-2,6%	68,8%	39,4%	66,2%	31,7%

Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Cañuelas.

Entre febrero y marzo del corriente año el precio promedio de los animales negociados en Cañuelas registró una corrección de 2,6%, llegando a \$ 3.711 por kilo vivo. Los novillitos fueron los únicos que exhibieron una suba de 0,5% de su valor, hasta llegar a \$ 4.768 por kilo vivo. En los restantes casos la estacionalidad empujó los valores hacia abajo, siendo las categorías vacas y toros las que registraron las correcciones más importantes (-4,5% y -2,9%, respectivamente). En tanto, las categorías vaquillonas y MEJ presentaron caídas de 0,4% cada una (hasta llegar a \$ 4.608,1 y \$ 4.251,5). Por su parte, el precio de los novillos retrocedió 0,2% con relación a febrero (\$ 4.441,9).



Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Cañuelas.

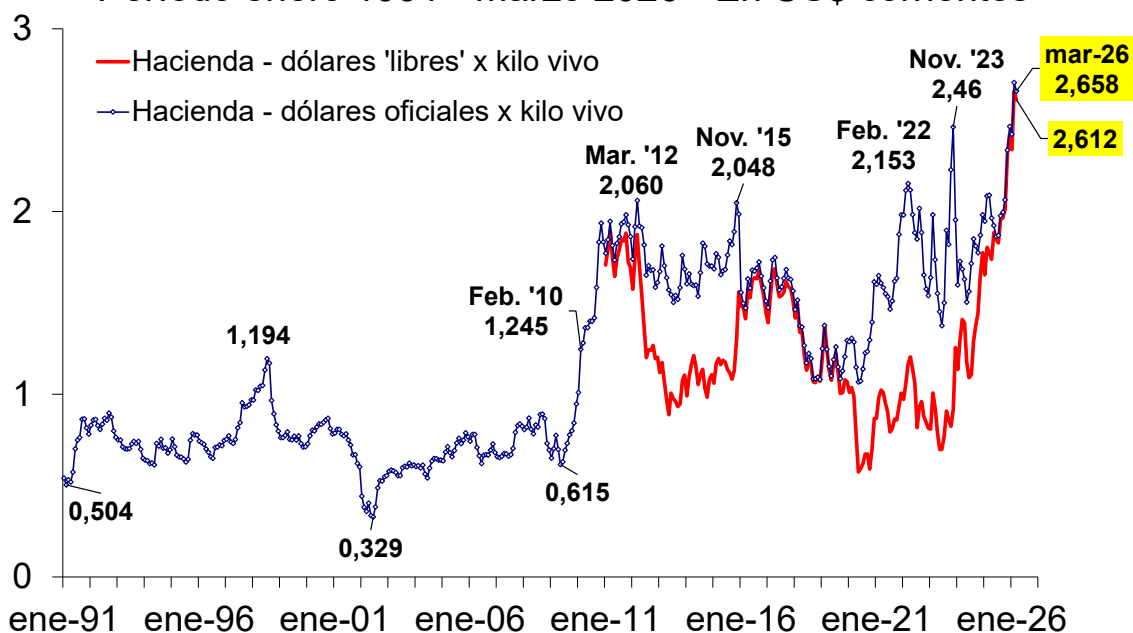
Categoría	nov-25	dic-25	ene-26	feb-26	mar-26	Var. % mes previo
	Distrib. %	Distrib. %	Distrib. %	Distrib. %	Distrib. %	
Novillos	10.991	10.947	11.490	11.096	11.412	2,8%
Novillitos	19.154	21.619	17.285	14.339	15.999	11,6%
Vaquillonas	25.600	25.973	20.841	18.903	22.168	17,3%
VACAS Esp.Joven h 430	1.798	955	1.380	1.387	1.513	9,1%
VACAS Esp.Joven + 430	12.078	7.792	8.935	7.993	7.776	-2,7%
VACAS Regular	13.656	12.234	13.032	12.047	16.575	37,6%
VACAS Conserva buena	2.300	2.582	2.946	3.192	4.361	36,6%
VACAS Conserva Inferior	1.273	1.552	1.286	1.280	2.649	107,0%
Vacas	31.105	25.115	27.579	25.899	32.874	26,9%
Toros	3.029	2.513	3.026	2.385	2.148	-9,9%
MEJ	1.299	1.871	1.606	1.581	1.390	-12,1%
Promedio	91.178	88.038	81.827	74.203	85.991	15,9%

Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Cañuelas.

Y al contrastar los valores de marzo de 2026 con los de marzo de 2025, el aumento de 66,2% del promedio general fue producto de la suba de los precios de todas las categorías, la que fue liderada por las vacas y toros. Concretamente, el precio promedio de las vacas subió 84,4% en los últimos doce meses (liderado por el de las vacas regulares) y el de los toros hizo lo propio en 80,9%. En los restantes casos los incrementos oscilaron entre 66,9% anual (MEJ) y 61,0% (vaquillonas).

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

Período enero 1991 - marzo 2026 - En US\$ corrientes



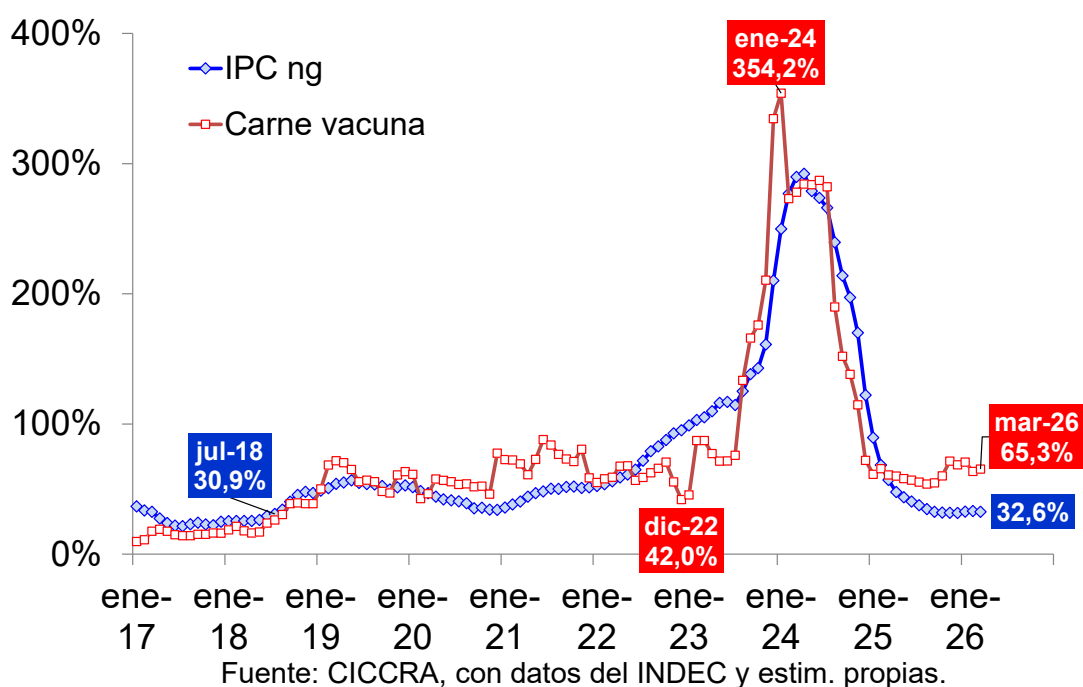
Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Liniers S.A. y Mercado Agroganadero S.A.

Y en lo que respecta al precio del kilo vivo en dólares, en el tercer mes del año la baja fue de 1,7% al considerar la cotización oficial y fue de 1,8% cuando se considera la cotización 'libre', ubicándose en US\$ 2,658 y US\$ 2,612 por kilo vivo, respectivamente. No obstante ello, en el último año el precio promedio en dólares oficiales tuvo un incremento de 27,2%, que en dólares 'libres' llegó a 47,3%. Tal como ya lo destacamos en Informes anteriores, el menor incremento en dólares oficiales se explicó por el hecho de que el levantamiento del cepo cambiario para personas humanas ocurrido en abril de 2025 provocó que la cotización oficial subiera hasta el nivel de la cotización 'libre'.

5. DINÁMICA DE LOS PRECIOS MINORISTAS:

En el tercer mes del año el nivel general del Índice de Precios al Consumidor del Gran Buenos Aires (IPC-GBA INDEC) aumentó 3,4% mensual. El capítulo que más tracción ejerció fue alimentos y bebidas no alcohólicas (por su elevada ponderación en el índice general, ya que la variación promedio de estos precios fue de 2,9% mensual), que explicó 19,7% de la suba de 3,4% del nivel general. Luego se ubicaron los capítulos transporte y vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (tanto por el ritmo de incremento de estos precios con relación a febrero, como por la importancia que tienen en el índice general). Ahora bien, como en marzo del año pasado la suba del nivel general del IPC había sido de 3,9% mensual, el ritmo de incremento interanual bajó a 32,6% en el tercer mes de 2026.

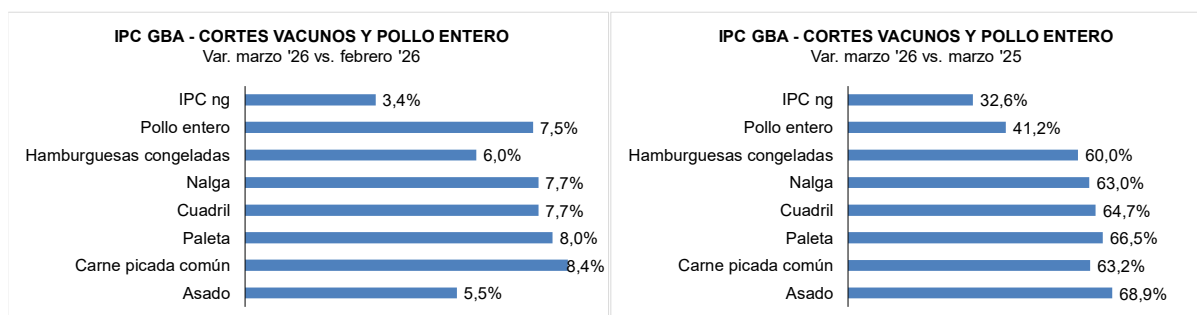
PRECIOS CONSUMIDOR - NIVEL GRAL. Y CARNE VACUNA Período enero 2017 - marzo 2026 - Var. % anual



En el capítulo alimentos, el promedio de los precios subió 3,0% con respecto al mes anterior, registrando en el último año un alza de 32,8%. Y la desagregación volvió a mostrar al rubro carnes y derivados como el más dinámico, con un aumento de 6,9% mensual y 55,1% interanual. Luego se ubicaron el rubro aceites, grasas y mantecas, cuyo precio promedio aumentó 2,6% con respecto a febrero (37,0% anual), el rubro azúcar, dulces, chocolates,

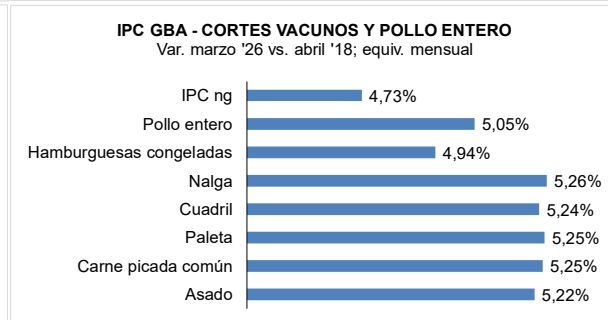
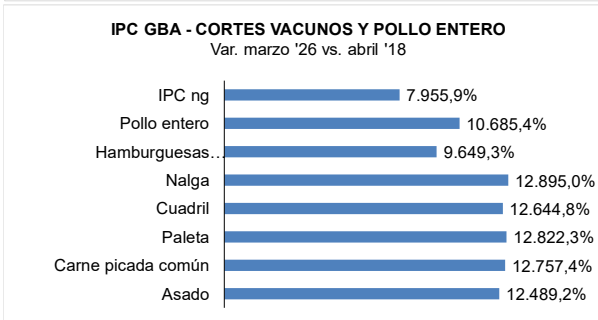
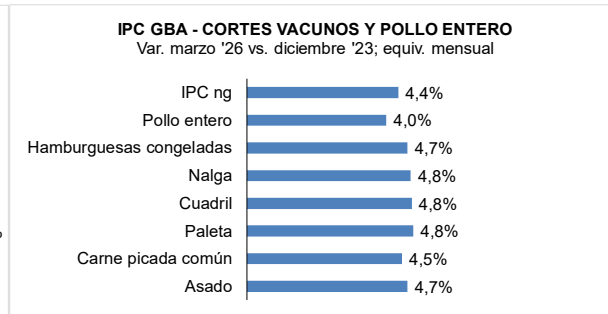
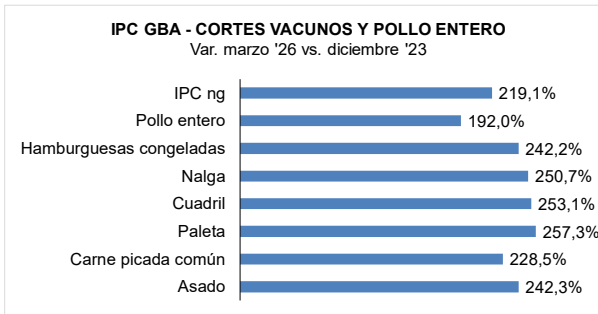
golosinas, etc., con un incremento de 2,4% mensual (27,8% anual), el rubro pan y cereales (1,9% mensual; 27,4% anual) y el rubro leche, productos lácteos y huevos (1,8% mensual; 21,2% anual). En tanto, del otro lado de la línea se ubicaron los rubros verduras, tubérculos y legumbres, con una baja de 4,0% mensual y otra de 6,7% en los últimos doce meses, y frutas, con un descenso del precio promedio de 3,9% mensual, si bien en comparación con marzo de 2025 resultó 41,1% mayores.

La apertura del rubro carnes y derivados arrojó subas similares en el precio promedio de los cortes vacunos y el valor del pollo entero, de 7,5% mensual. Las subas fueron lideradas por la carne picada común (8,4% mensual; \$ 10.24,5 por kilo), seguidas por la paleta (8,0%; \$ 17.088,5), por la nalga (7,7%; \$ 22.100,6) y por el cuadril (7,7%; \$ 21.309,3). Por su parte, el precio del asado aumentó 5,5% (\$ 17.784,8 por kilo). Y en el caso de la caja de hamburguesas congeladas, la suba fue de 6,0% mensual (\$ 7.268,1; caja por 4 unidades).



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

Al comparar los niveles de marzo de 2025 con los de marzo de 2026, el proceso de recomposición de precios relativos que viene registrando el animal en pie, por los factores planteados en las secciones 1 y 4 de este Informe, provocó que los valores de los cortes vacunos relevados por el INDEC experimentaran subas de 68,9% en el kilo de asado, de 66,5% en el de paleta, de 64,7% en el de cuadril, de 63,2% en el de la carne picada común y de 63,0% en el de nalga. Asimismo, el precio de la caja de hamburguesas congeladas subió 60,0% entre los períodos considerados. Y el precio del pollo entero registró un incremento de 41,2% interanual.



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

6. BANCO DE DATOS:

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE							
En pesos por kilogramo vivo							
Período	TOTAL	Novillos	Novillitos	Vaqui- llonas	Vacas	Toros	MEJ
mar-25	2.232,7	2.677,5	2.950,0	2.862,0	1.427,2	1.523,6	2.547,8
feb-26	3.810,0	4.460,1	4.745,0	4.616,3	2.755,2	2.839,2	4.258,2
mar-26	3.711,3	4.441,9	4.768,0	4.608,1	2.632,0	2.756,4	4.251,5
3 m 26	3.678,1	4.339,9	4.610,6	4.446,9	2.672,1	2.785,1	4.089,7
Var. % respecto a...							
mes anterior	-2,6%	-0,4%	0,5%	-0,2%	-4,5%	-2,9%	-0,2%
igual mes año ant.	66,2%	65,9%	61,6%	61,0%	84,4%	80,9%	66,9%
abr-18	13.298,3%	14.019,7%	13.720,0%	14.359,6%	14.077,1%	13.374,2%	13.847,9%
dic-19	4.689,0%	5.259,5%	5.434,3%	5.388,9%	4.057,0%	3.921,8%	5.533,5%
3 m 25	70,6%	73,4%	68,0%	67,4%	83,3%	81,4%	70,5%

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

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE							
En dólares oficiales por kilogramo vivo							
Período	TOTAL	Novillos	Novillitos	Vaqui- llonas	Vacas	Toros	MEJ
mar-25	2,09	2,51	2,76	2,68	1,34	1,43	2,38
feb-26	2,71	3,17	3,37	3,28	1,96	2,02	3,02
mar-26	2,66	3,18	3,42	3,30	1,89	1,97	3,05
3 m 26	2,60	3,06	3,25	3,14	1,89	1,96	2,89
Var. % respecto a...							
mes anterior	-1,7%	0,5%	1,4%	0,7%	-3,6%	-2,1%	0,7%
igual mes año ant.	27,2%	27,0%	23,7%	23,3%	41,2%	38,5%	27,7%
abr-18	94,4%	104,8%	100,5%	109,8%	105,7%	95,5%	102,3%
dic-19	105,4%	129,9%	137,4%	135,4%	78,3%	72,5%	141,6%
3 m 25	27,2%	29,4%	25,4%	25,0%	36,6%	35,2%	27,3%

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

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE							
En dólares 'libres' por kilogramo vivo							
Período	TOTAL	Novillos	Novillitos	Vaqui- llonas	Vacas	Toros	MEJ
mar-25	1,77	2,13	2,34	2,27	1,13	1,21	2,02
feb-26	2,66	3,11	3,31	3,22	1,92	1,98	2,97
mar-26	2,61	3,13	3,36	3,24	1,85	1,94	2,99
3 m 26	2,54	2,99	3,18	3,07	1,84	1,92	2,82
Var. % respecto a...							
mes anterior	-1,8%	0,4%	1,3%	0,6%	-3,7%	-2,1%	0,7%
igual mes año ant.	47,3%	47,0%	43,2%	42,6%	63,4%	60,3%	47,8%
abr-18	95,1%	105,6%	101,2%	110,5%	106,4%	96,2%	103,1%
dic-19	144,4%	173,5%	182,4%	180,1%	112,1%	105,2%	187,5%
3 m 25	45,5%	48,0%	43,4%	42,9%	56,2%	54,6%	45,6%

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