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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento Nº 308 – Septiembre 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 15

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA 19

4. DINÁMICA DEL PRECIO DE LA HACIENDA 32

5. DINÁMICA DE LOS PRECIOS MINORISTAS 39

6. BANCO DE DATOS

- PRECIO DE LA HACIENDA – MERCADO AGROGANADERO 42

EDITORIAL:

Durante septiembre la faena de hacienda vacuna continuó reflejando la escasez de animales que enfrenta la cadena de valor. Un total de 349 establecimientos procesaron 1,045 millones de cabezas, con caídas de 3,1% con respecto a agosto (serie corregida por el número de días laborables) y de 11,0% en la comparación interanual (-129,23 mil cabezas). Desde una perspectiva histórica, se trató del menor nivel de faena para un mes de septiembre de los últimos ocho años, y ocupó el puesto Nº 27 en la serie que se inicia en 1980.

La adversidad climática que afectó a las principales regiones productivas obligó a los productores a enviar de forma anticipada animales a faena y también provocó la liquidación de hembras durante tres campañas consecutivas. Y a ello se sumó una consecuencia del proceso de liquidación, las menores zafras de terneros que también redujeron el número de animales disponibles para faenar en el último año.

Por sexto mes consecutivo la faena de hembras cayó a un ritmo interanual mayor que la de machos. A diferencia de lo ocurrido hasta agosto, la retracción se concentró en las vaquillonas. De esta manera, la participación de las hembras en la faena total se ubicó en 44,1%, es decir 3,2 puntos porcentuales menos que un año atrás, y volvió a quedar dentro del intervalo compatible con el sostenimiento del stock vacuno.

En el acumulado de enero-septiembre de 2026, 372 establecimientos faenaron 9,18 millones de animales, lo que significó una caída de 10,0% con relación a igual período de 2025 (-1,02 millones de cabezas). En la serie de los últimos cuarenta y siete años, este nivel de actividad ocupó el puesto 34º. En este período la reversión del ciclo ganadero todavía no se aprecia con nitidez, debido a que comenzó a manifestarse recién en los últimos cuatro meses. El ratio hembras/faena total se redujo 1,3 puntos porcentuales interanuales y quedó en 45,9%, aproximándose en forma gradual al intervalo consistente con el sostenimiento del stock ganadero.

Entre enero y septiembre del corriente año se produjeron 2,203 millones de tn r/c/h, 6,6% menos que en el mismo lapso de 2025. En términos absolutos, el abastecimiento se redujo en 154,89 mil tn r/c/h, si bien el mayor peso promedio del animal faenado atenuó el efecto de la menor disponibilidad de hacienda.

Del lado de la demanda, las exportaciones de carne vacuna habrían crecido 7,7% anual en los primeros nueve meses del año, hasta totalizar 667,3 mil tn r/c/h (+47,6 mil tn r/c/h). Este desempeño estuvo traccionado fundamentalmente por la cuota que el gobierno de EE.UU. otorgó a la Argentina a finales de 2025.

Con una producción en retroceso y exportaciones en alza, el ajuste recayó sobre el mercado interno, cuyos envíos habrían caído 11,7% anual en enero-septiembre. Esto dio lugar a la fuerte suba del precio relativo de la carne vacuna que venimos analizando en los últimos Informes. De este modo, el mercado interno habría absorbido 69,7% de la producción total, 4 puntos porcentuales menos que en igual período de 2025.

El consumo aparente de carne vacuna habría sumado 1,535 millones de tn r/c/h en los nueve meses transcurridos del año, es decir 202,5 mil tn r/c/h menos que un año atrás. Y en septiembre, el promedio de los últimos doce meses del consumo per cápita se habría ubicado en 45,4 kilos/año, 10,5% por debajo del registrado a septiembre de 2025 (-5,3 kg/hab/año).

En lo que respecta a las exportaciones, y con datos hasta agosto de 2026 se embarcaron 61.851 toneladas peso producto de carne vacuna (tn pp; sin considerar los envíos de huesos con carne), el mayor volumen mensual desde noviembre de 2020. Con relación a julio se observó un incremento de 11,7%, gracias a los mayores envíos a China, Países Bajos, Chile y Alemania, que más que compensaron las menores ventas a EE.UU. y, en menor medida, a Israel. Y frente a agosto de 2025 las exportaciones aumentaron 6,1% (+3,53 mil tn pp), impulsadas por EE.UU. e Israel, mientras que se enviaron menores cantidades a China, Chile, México, Países Bajos y Canadá.

China recibió 32.100 tn pp en el octavo mes del año, es decir 51,9% del total exportado (-13,7 puntos porcentuales frente a agosto de 2025). Si bien estos embarques repuntaron 14,9% con respecto a julio y alcanzaron el mayor volumen mensual del año, en la comparación interanual siguieron cayendo, a un ritmo de 16,1% (-6,2 mil tn pp).

Las exportaciones a EE.UU. sumaron 10.321 tn pp y explicaron 16,7% del total (+11,7 puntos porcentuales en términos anuales). Aunque retrocedieron 9,0% mensual, se ubicaron 257,0% por encima de las de un año atrás (+7,4 mil tn pp), en el marco del aprovechamiento del nuevo cupo de 100 mil toneladas, y así más que compensaron los menores envíos a China.

En tanto, a Israel, tercer destino en importancia, se exportaron 7.359 tn pp en agosto, con una leve baja de 1,0% mensual y una suba de 41,1% interanual (+2,14 mil tn pp). Su participación en el total pasó de 8,9% a 11,9% entre los últimos dos agostos.

De esta manera, los tres mercados principales concentraron 80,5% de las exportaciones de agosto, un punto porcentual más que un año atrás, aunque por debajo del 84,3% registrado en julio.

El precio promedio de los cortes vacunos exportados se mantuvo en agosto por encima de los 8.000 dólares por tn pp, con subas de 0,5% mensual y 25,7% interanual (+1.657 dólares por tn pp), lo que extendió a veintiún meses la recuperación a un ritmo de dos dígitos anuales. Aun así, quedó 2,6% por debajo del pico de mayo último. En el mes, las alzas de los precios de las ventas a China (+1,6%), Brasil (+2,1%) e Israel (+1,1%) se vieron contrarrestadas por las bajas en Italia (-16,6%), Países Bajos (-10,3%), Alemania (-3,7%) y EE.UU. (-1,8%). Y en la comparación interanual las mejoras fueron generalizadas, con subas destacadas en China (16,9%), Israel (36,7%), Países Bajos (28,1%) y España (28,4%).

La facturación por exportaciones de carne vacuna llegó a 500,9 millones de dólares en agosto, un nuevo máximo nominal, con aumentos de 12,2% mensual y 33,3% interanual (+125,2 millones de dólares). China generó 36,7% de los ingresos (184,0 millones de dólares), Israel 17,9% (89,7 millones) y EE.UU. 16,6% (83,0 millones), a lo que se sumaron Países Bajos (7,7%; 38,6 millones) y Alemania (7,3%; 36,8 millones). En conjunto, estos cinco destinos aportaron 8,6 de cada 10 dólares ingresados por ventas al exterior.

En los primeros ocho meses de 2026 se exportaron 397,4 mil tn pp de carne vacuna, 9,5% más que en igual período del año pasado (+34,4 mil tn pp) y 6,9% por encima del promedio de enero-agosto de 2020-2025. El precio promedio subió 29,7% anual, hasta 7.839 dólares por tn pp, y superó en 51,9% al promedio de los mismos meses de 2020 a 2025. Como resultado, los ingresos sumaron 3.115,2 millones de dólares, con un alza de 42,0% interanual (+921,09 millones de dólares).

En septiembre de 2026 el precio de la hacienda en pie negociada en Cañuelas promedió $ 3.813,8 por kilo vivo, lo que implicó una baja de 0,5% con respecto a agosto. En la comparación interanual subió 36,6% en términos nominales y 6,9% en términos reales

(deflactado por el IPIM-INDEC). Al ampliar el horizonte de análisis, el precio relativo de la hacienda en pie aumentó 41,5% entre los terceros trimestres de 2024 y de 2026, aunque todavía se ubicó casi 10% por debajo del pico de noviembre 2025-marzo 2026. Y medido en dólares, el kilo vivo retrocedió 1,4% en dólares oficiales y 0,6% en dólares 'libres', hasta US$ 2,52 y US$ 2,46, respectivamente. Estos valores fueron 26,4% (oficial) y 25,3% ('libre') superiores a los de un año atrás, pero todavía 6,8% y 7,1% inferiores a los picos de febrero del corriente año.

Por último, el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC-GBA INDEC) subió 2,0% mensual en septiembre, acumuló un alza de 23,8% en los primeros nueve meses del año (vs. dic. '25) y se ubicó 33,5% por encima del nivel de septiembre de 2025.

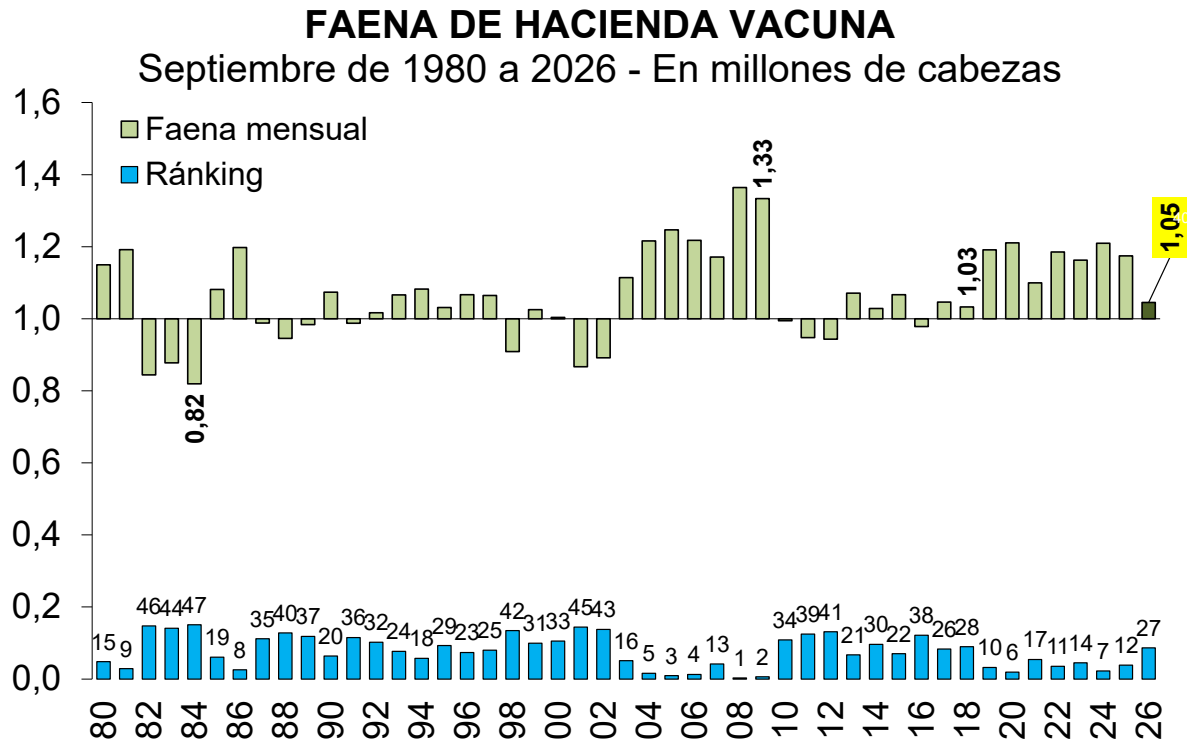
El capítulo de alimentos y bebidas no alcohólicas aumentó 2,2% mensual, por encima del nivel general, y explicó 28,0% del alza del IPC-GBA (21,8% en agosto). La principal fuente de presión fue el rubro 'verduras, tubérculos y legumbres' (+12,5%), que aportó más de la mitad de la suba del capítulo. En segundo lugar se ubicó 'carnes y derivados', con un alza de 1,1% que, por su elevada ponderación en la canasta, explicó 19,5% del aumento. Dentro de este rubro, el precio promedio de los cortes vacunos subió 0,8% y el del pollo entero, 0,2%, en tanto que la caja de hamburguesas congeladas se encareció 1,7%.

En los últimos doce meses, 'carnes y derivados' fue, junto con 'verduras, tubérculos y legumbres', uno de los dos rubros con mayores aumentos de precios (+42,5%). En el caso de las carnes, la suba respondió a la menor disponibilidad de hacienda para enviar a faena, por los factores analizados en este Informe. Los cortes vacunos se encarecieron 50,1% interanual, mientras que el pollo entero, con un alza de 28,6%, moderó el impacto. Así, el precio relativo de la carne vacuna respecto del pollo entero aumentó 16,7% en el último año.

INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES:

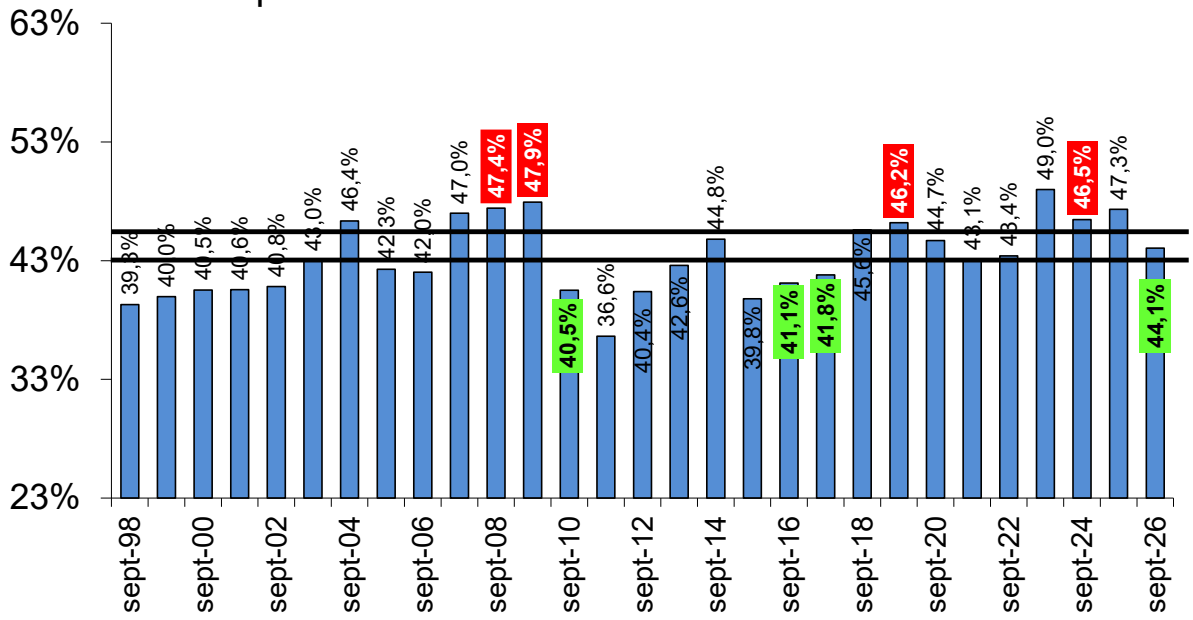
1. FAENA Y PRODUCCIÓN DE CARNE:

En el contexto de escasez de hacienda para enviar a faena que enfrenta la cadena de valor, luego de la reducción de las existencias de los últimos años que fue provocada por la adversidad climática, durante septiembre de 2026 un total de 349 establecimientos faenaron 1,045 millones de cabezas, lo que arrojó caídas de 3,1% con respecto a agosto (corrigiendo la serie por el número de días laborables) y de 11,0% interanual (-129,23 mil cabezas). En tanto, en una perspectiva histórica (sep. ’80 a ’26), el número de animales faenados durante septiembre de 2026 ocupó el puesto Nº 27, al tiempo que fue el menor nivel de faena de los últimos ocho septiembres.



Fuente: CICCRA, con datos oficiales hasta octubre de '15 y estimaciones propias.

EVOLUCIÓN DE LA FAENA DE HEMBRAS
Septiembre de 1998 a 2026* - En % del total

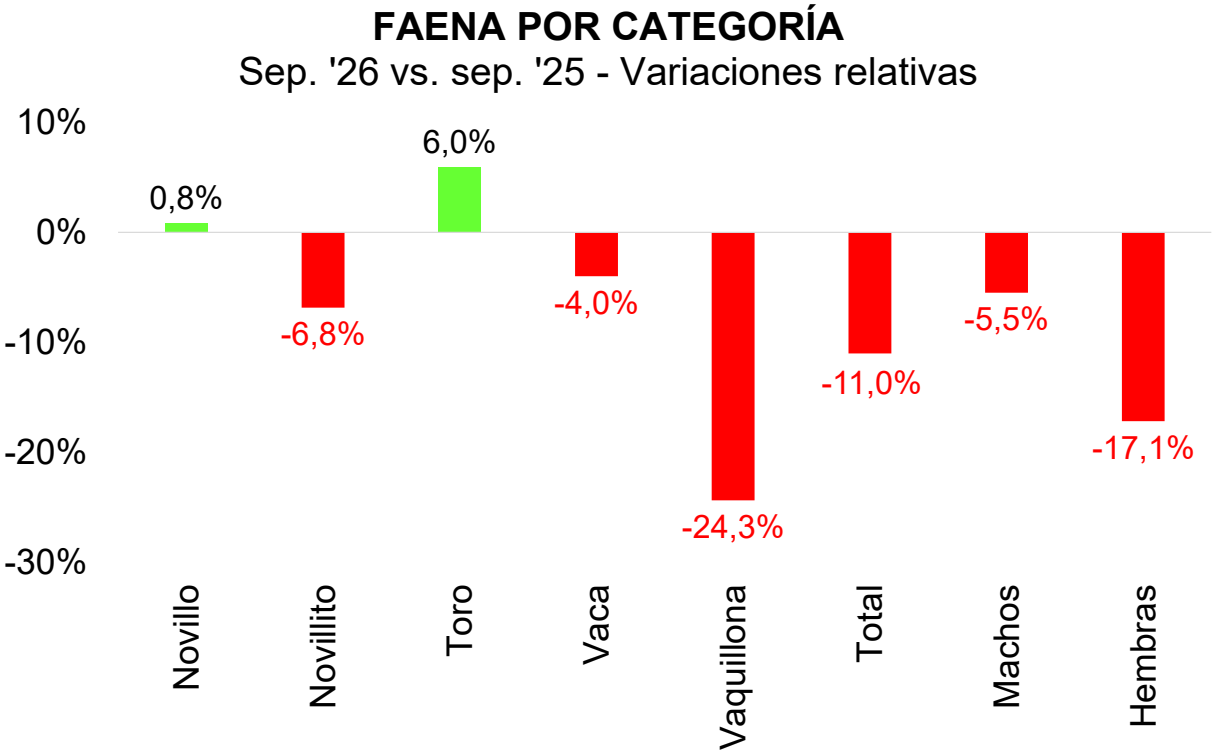


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.
** Las líneas negras marcan el intervalo crítico considerado necesario para sostener el stock.
Si la barra está por arriba implica liquidación. Si está por debajo implica retención de vientres.

En septiembre, y por sexto mes consecutivo, la faena de machos se contrajo a menor ritmo interanual que la faena de hembras. El total de machos faenados sumó 584,69 mil cabezas y resultó 5,5% inferior al de septiembre de 2025 (-33,89 mil cabezas). En tanto, la faena de hembras exhibió una retracción de 17,1% interanual (-95,34 mil cabezas), hasta quedar en 460,60 mil cabezas. Y a diferencia de lo ocurrido hasta agosto, en esta ocasión la caída se concentró en las vaquillonas (-24,3% anual), en tanto que la faena de vacas retrocedió sólo 4,0% anual, todo lo cual fue consistente con la reversión de la fase del ciclo ganadero hacia una de retención de hembras. Con estos guarismos, la participación de las hembras en la faena total fue de 44,1%, es decir 3,2 puntos porcentuales menor a la de un año atrás, y volvió a ubicarse dentro del intervalo consistente con el sostenimiento del stock vacuno.

Del total de los machos faenados, 83,1% se integró con novillitos, 13,5% con novillos y el resto con toros. En el caso de la faena de novillitos se observó un retroceso de 6,8% anual, hasta totalizar 485,8 mil cabezas (-35,68 mil cabezas). En cambio, la faena de novillos se mantuvo prácticamente igual que un año atrás (+0,8% anual; +656 cabezas), hasta quedar en 78.676 cabezas. Y entre las hembras, el total de vaquillonas faenadas fue de 271,91 mil

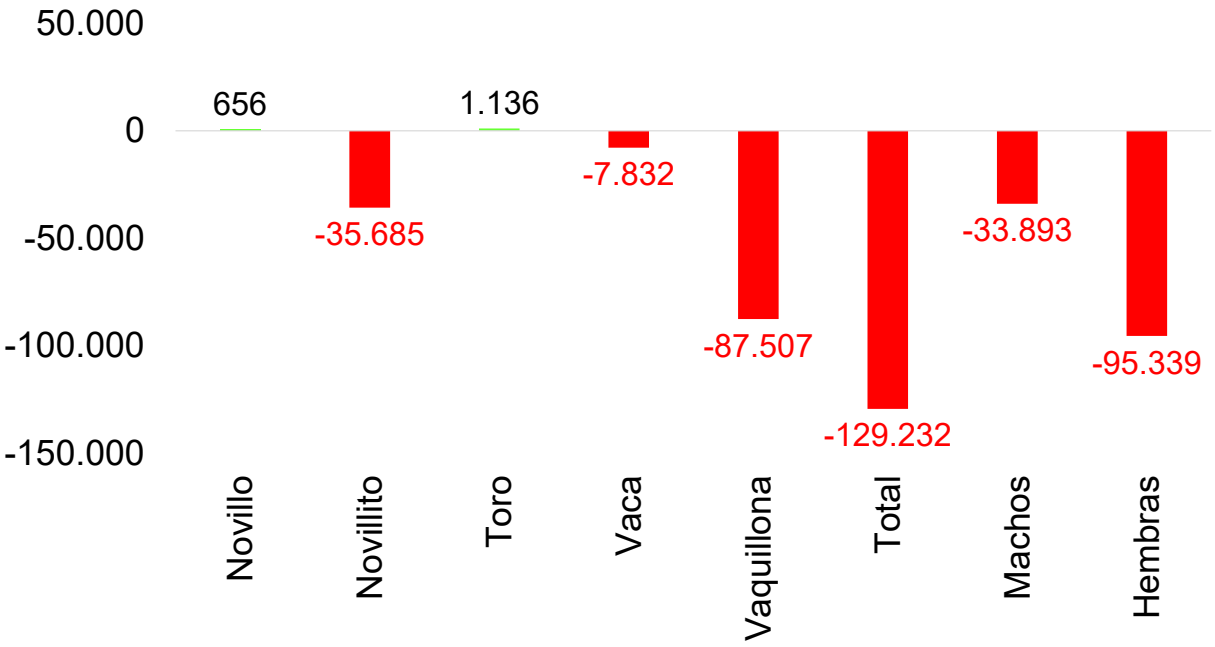
cabezas (-24,3% anual; -87,51 mil cabezas) y el de vacas disminuyó a 188,69 mil cabezas (-4,0%; -7,83 mil cabezas).



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

FAENA POR CATEGORÍA

Sep. '26 vs. sep. '25 - Variaciones absolutas



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

En los primeros nueve meses del año, 372 establecimientos faenaron un total de 9,18 millones de animales, es decir 10,0% menos que en los primeros nueve meses de 2025. Puesto en términos absolutos, la faena disminuyó en 1,02 millones de cabezas. Puesta en la perspectiva histórica, la actividad sectorial ocupó el puesto 34º entre los últimos cuarenta y siete años. Los establecimientos habilitados por el Senasa faenaron 7,25 millones de cabezas (79,0% del total) y las restantes 241 plantas sacrificaron 1,93 millones de cabezas (21,0% del total).

Del total de la faena, 54,1% se compuso con machos. Se faenaron 4,96 millones de machos en enero-septiembre del corriente año, lo que significó una caída de 7,8% anual (-417,69 mil cabezas). La retracción de la faena de novillitos (-6,9% anual) explicó 73,4% de la caída de la faena de machos y la de novillos (-13,4% anual), el restante 26,1%.

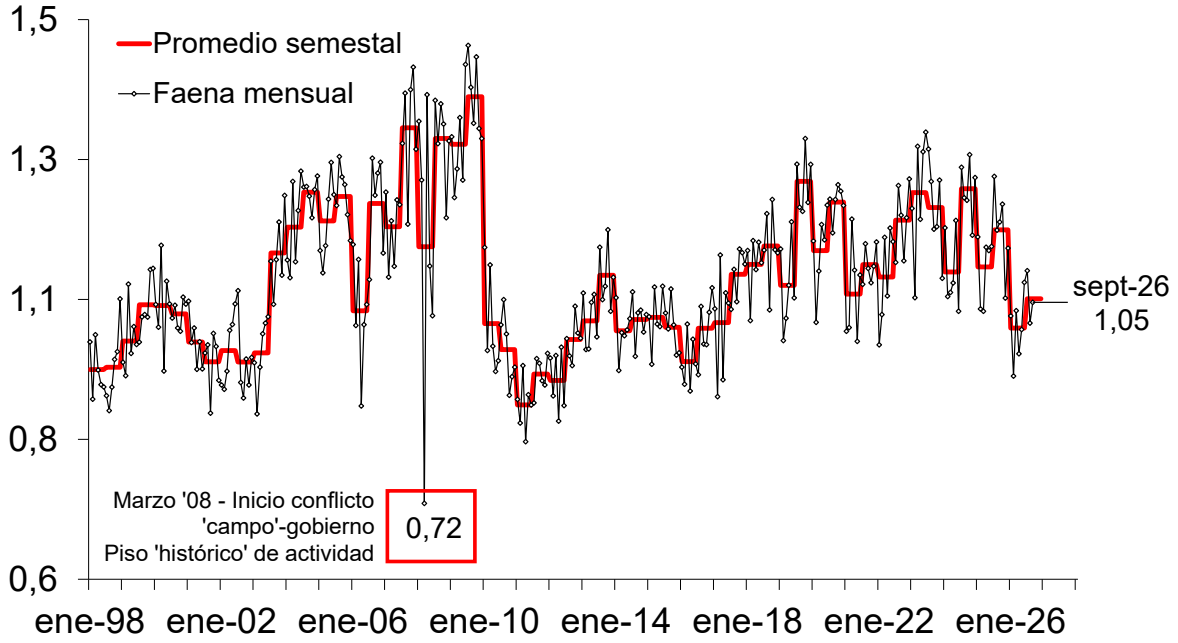
Por su parte, la faena de hembras descendió 12,5% anual y quedó en 4,21 millones de cabezas (-603,07 mil cabezas). Por lo tanto, el ratio hembras/faena total bajó 1,3 puntos porcentuales interanuales, hasta ubicarse en 45,9%. En términos relativos, y en función de lo planteado más arriba, la faena de vaquillonas pasó a caer a un ritmo mayor que la de vacas

(-13,3% y -11,3%, respectivamente), y en términos absolutos la contracción también fue liderada por las vaquillonas (-388,61 mil cabezas vs. -214,46 mil cabezas).

En materia de producción de carne vacuna, durante el noveno mes del año se produjeron 258 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). El total producido cayó 2,5% mensual (corregido por el número de días laborables) y 5,2% interanual (-14,1 mil tn r/c/h). La caída de la faena total fue compensada de manera parcial por el mayor peso promedio en gancho de la res faenada. Por un lado, la faena retrocedió a un ritmo de 11,0% anual, y, por el otro, el peso promedio creció 6,5% anual (alcanzando un nivel de 247 kilos en gancho).

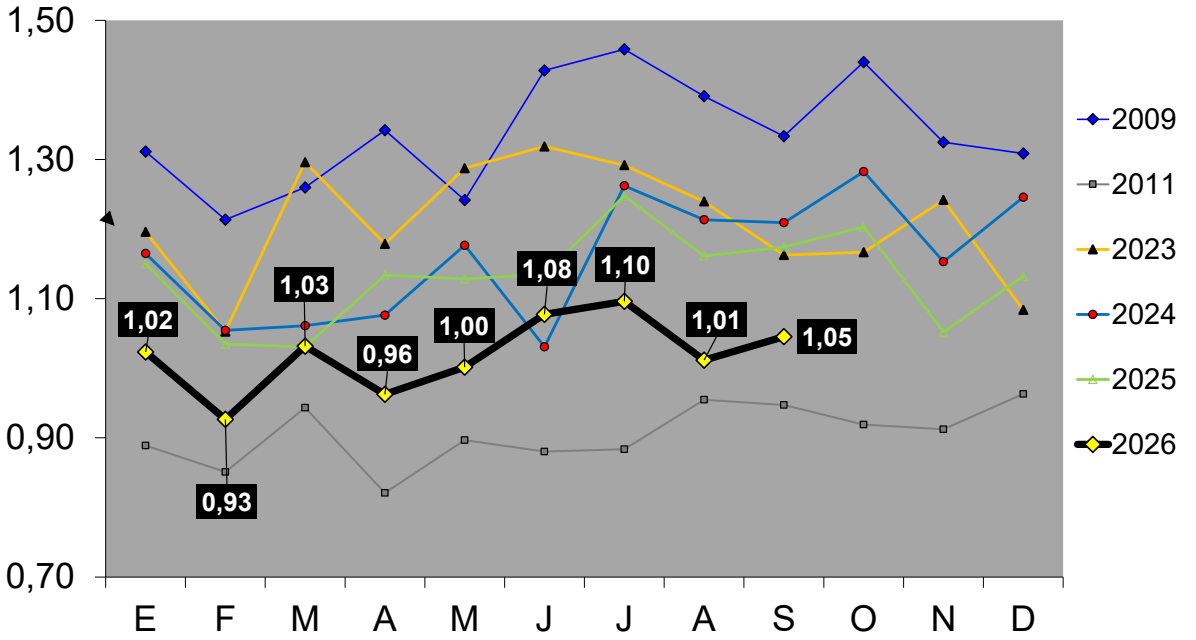
Al considerar los primeros nueve meses del año, cabe destacar que se produjeron 2,20 millones de tn r/c/h, es decir 6,6% menos en términos interanuales. Esto implica que el abastecimiento de los mercados interno y externos se redujo en 154,89 mil tn r/c/h en lo que transcurrió de 2026. También entre estos dos períodos, la mejora del peso promedio del animal faenado (+3,8% anual; 240 kilos en gancho) moderó el impacto de la menor disponibilidad de hacienda para faenar.

FAENA DE GANADO VACUNO
En millones de cabezas



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

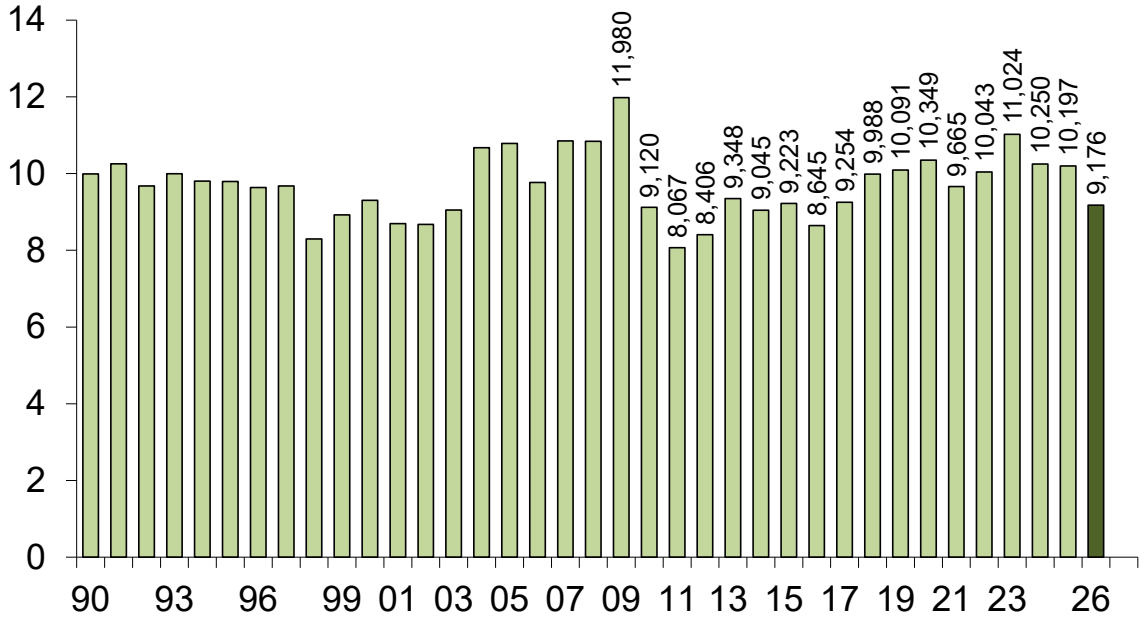
FAENA DE GANADO VACUNO
En millones de cabezas



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

FAENA DE HACIENDA VACUNA

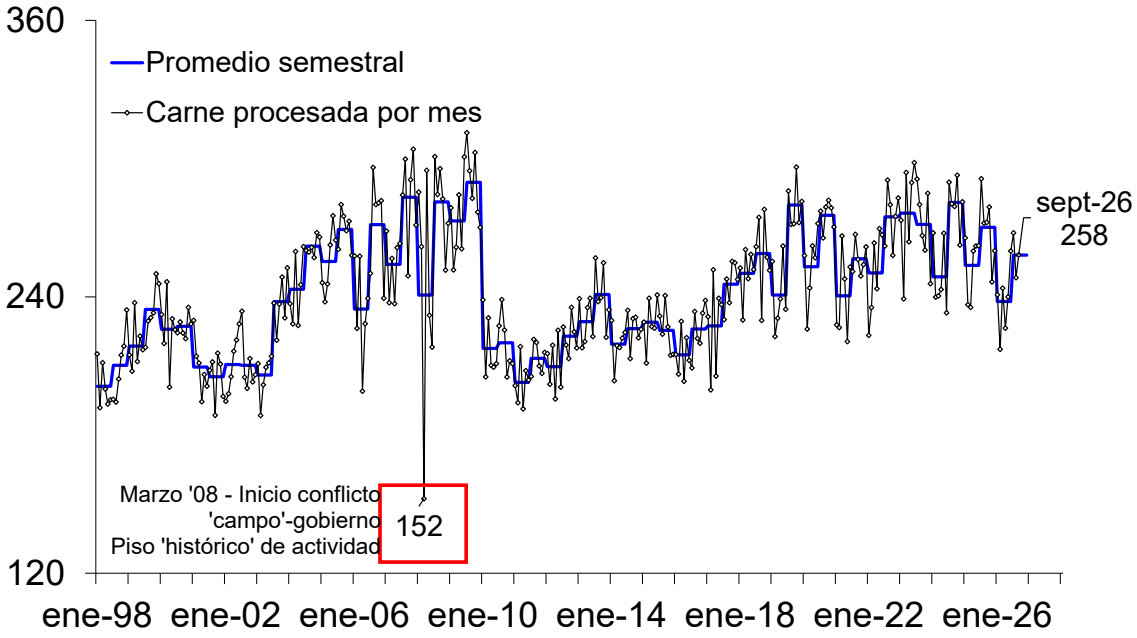
9 meses de 1990-2026* - En millones de cabezas



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

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

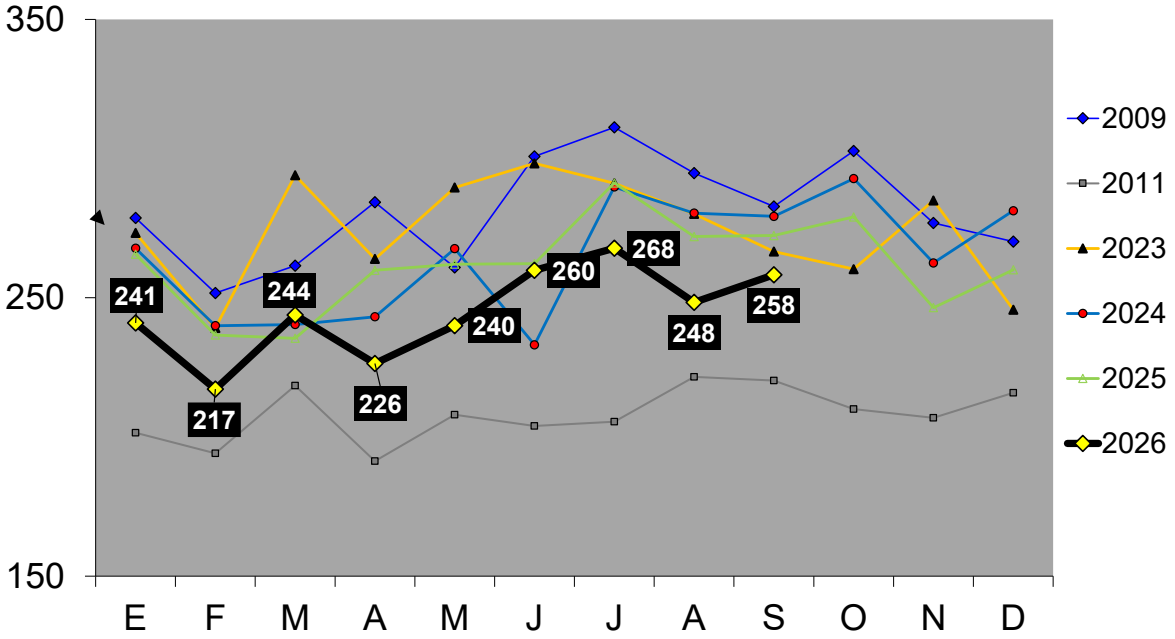
En miles de toneladas r/c/h



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

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA

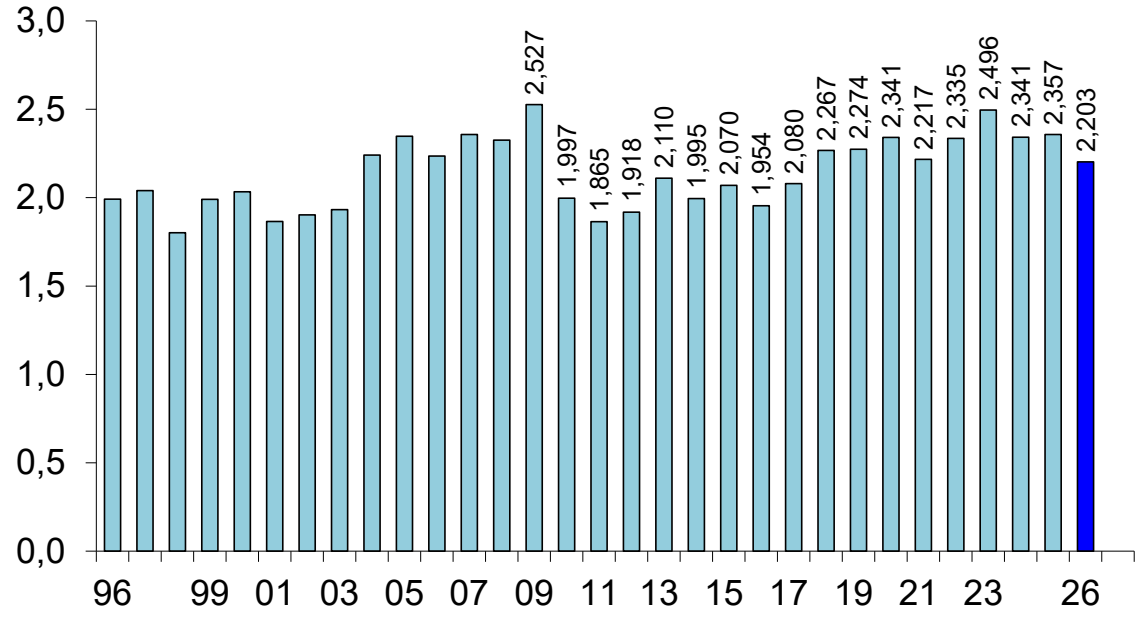
En miles de toneladas r/c/h



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

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

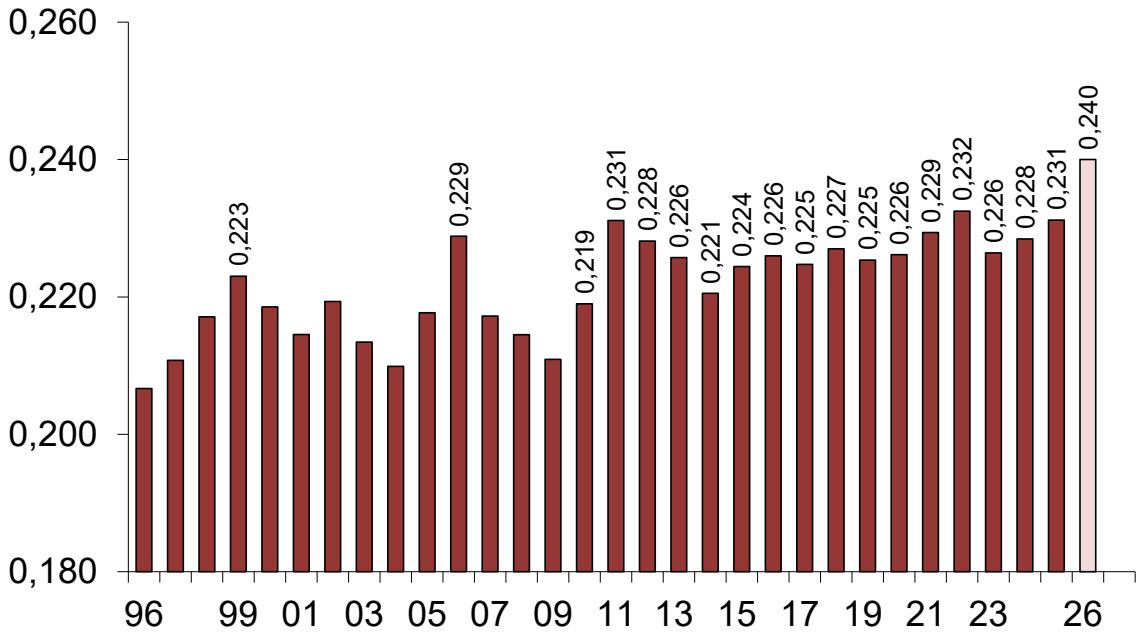
9 meses de 1990 a 2026* - En millones de toneladas r/c/h



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

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

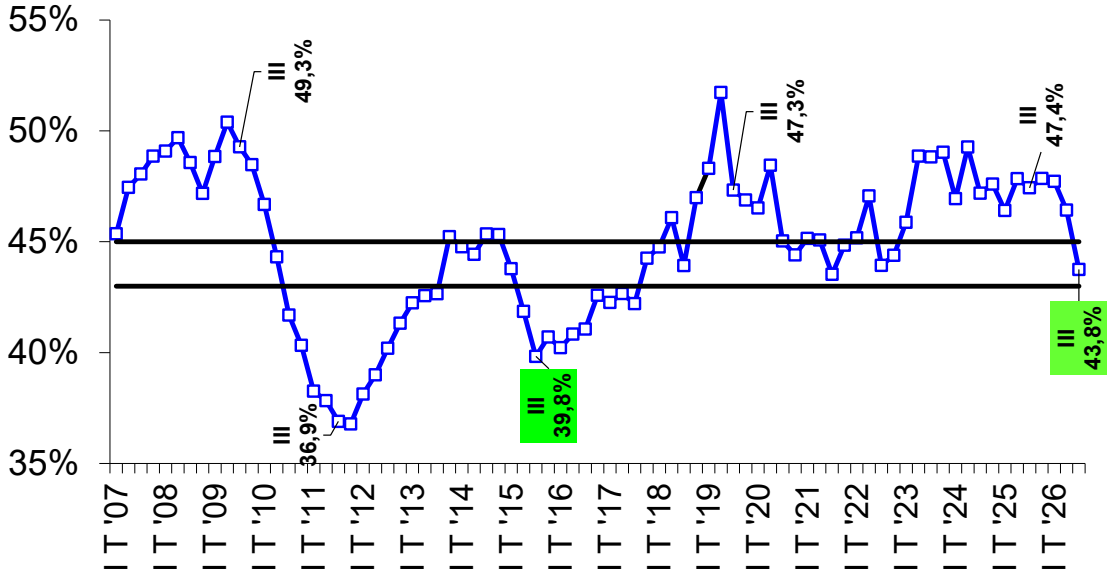
9 meses de 1996 a 2026* - En tn res c/hueso/gancho



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

FAENA DE HEMBRAS

2007-2026, trimestral - En % del total

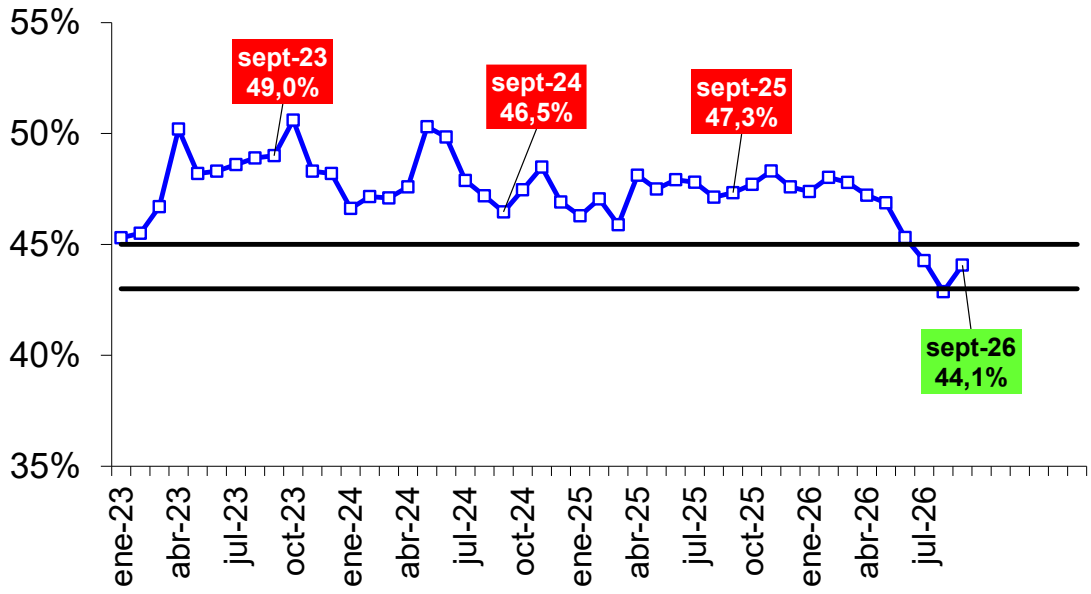


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.

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

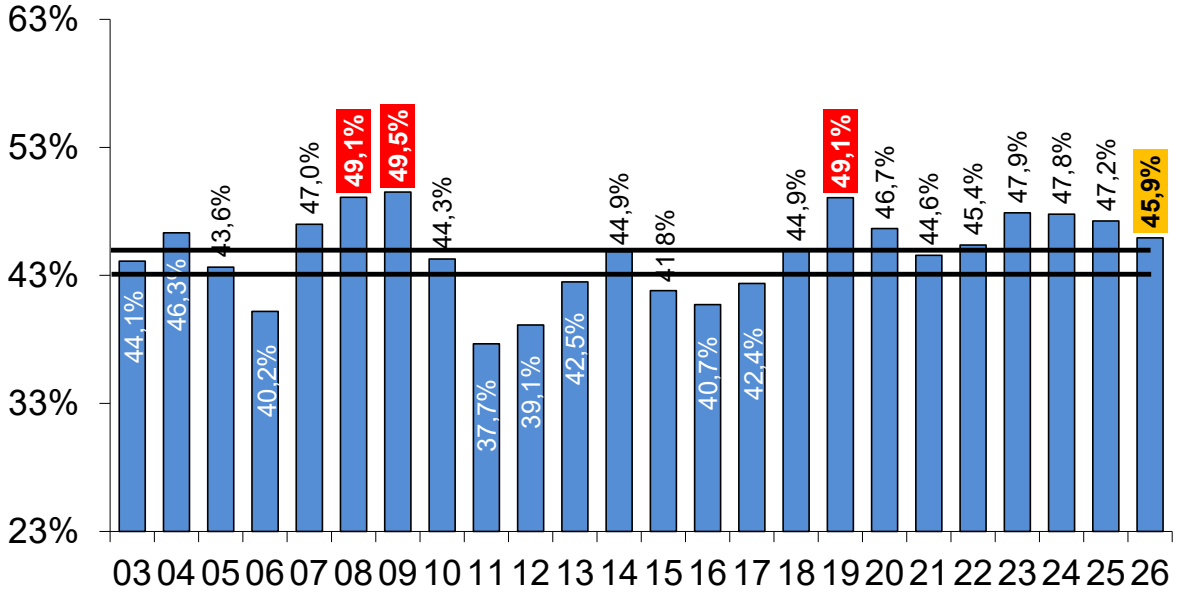


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '24/'26 provisorio.

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

9 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 los primeros nueve meses de 2026 la producción sumó un total de 2,203 millones de tn r/c/h de carne vacuna, es decir 6,6% menos que en enero-septiembre de 2025. Expresado en términos absolutos, el total producido de carne vacuna experimentó un retroceso de 154,89 mil tn r/c/h con respecto a enero-septiembre de 2025.

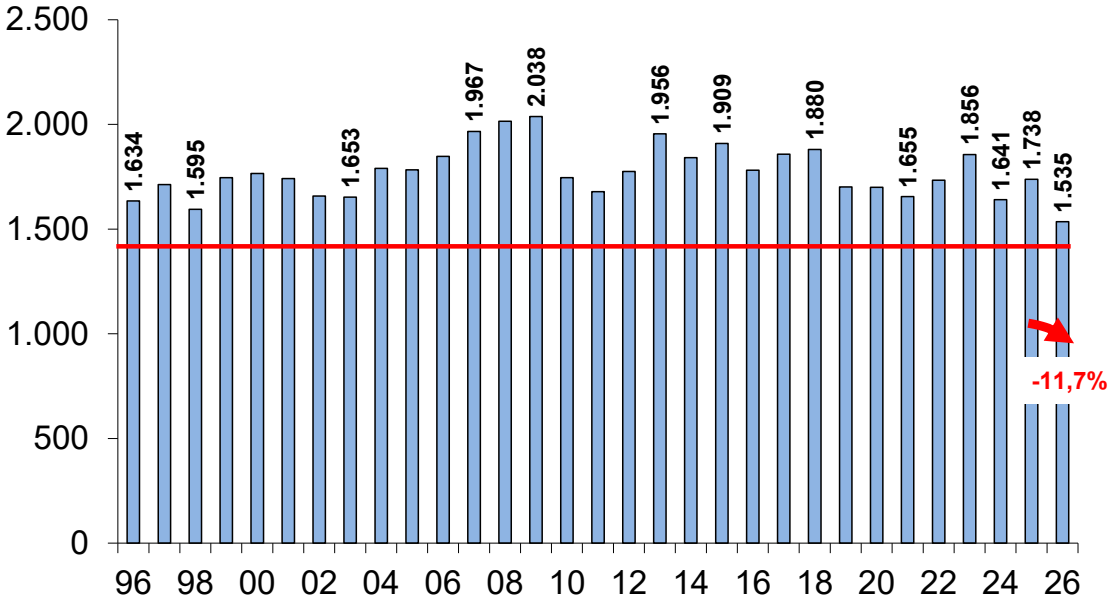
Visto del lado de la demanda, en el período analizado el proceso de crecimiento de los embarques al exterior continuó su marcha. Las exportaciones de carne vacuna habrían crecido 7,7% anual (+47,6 mil tn r/c/h), totalizando 667,3 mil tn r/c/h, traccionadas fundamentalmente por la cuota que otorgó el gobierno de EE.UU. a la Argentina a finales de 2025 (ver sección Nº 3 de este Informe).

En un contexto de retracción de la producción y de crecimiento de las exportaciones, fueron los envíos de carne vacuna al mercado interno los que registraron la mayor caída (-11,7% anual), lo que se reflejó en la fuerte suba del precio relativo de la carne vacuna, algo que venimos analizando en los últimos Informes (ver sección Nº 5). La absorción del mercado interno habría sido equivalente a 69,7% de la producción total en enero-septiembre, es decir 4 puntos porcentuales menor a la del mismo período de 2025.

De esta manera, el consumo aparente de carne vacuna habría sido equivalente a 1,535 millones de tn r/c/h en los nueve meses transcurridos, resultando 202,5 mil tn r/c/h menor que el verificado un año atrás. Y el consumo per cápita de carne vacuna se habría ubicado en 45,4 kilos/año al considerar el promedio de los últimos doce meses, es decir 10,5% por debajo del promedio anual a septiembre de 2025 (-5,3 kg/hab/año).

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA AL MERCADO INTERNO

Promedio mensual para 9 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	53,0	25,9%	74,1%
2024 * **	3.178.044	934.866	2.243.177	48,7	29,4%	70,6%
2025 * **	3.142.948	842.593	2.300.355	49,9	26,8%	73,2%
Var. % '25-'24	**-1,1%**	**-9,9%**	**2,5%**	**2,4%**	**-8,9%**	**3,7%**
Var. abs. '25-'24	**-35.096**	**-92.273**	**57.177**	**1,1**	**-2,6%**	**2,6%**
Acumulado				Pr. móv. 12 m.		
9 m 21	2.216.889	561.596	1.655.294	49,5	25,3%	74,7%
9 m 22	2.334.911	601.508	1.733.403	51,0	25,8%	74,2%
9 m 23	2.496.088	639.749	1.856.339	53,8	25,6%	74,4%
9 m 24	2.341.472	700.546	1.640.926	48,2	29,9%	70,1%
9 m 25	2.357.442	619.751	1.737.691	50,7	26,3%	73,7%
9 m 26	**2.202.549**	**667.332**	**1.535.217**	**45,4**	**30,3%**	**69,7%**
Var. % '26-'25	**-6,6%**	**7,7%**	**-11,7%**	**-10,5%**	**15,2%**	**-5,4%**
Var. abs. '26-'25	**-154.893**	**47.581**	**-202.474**	**-5,3**	**4,0%**	**-4,0%**

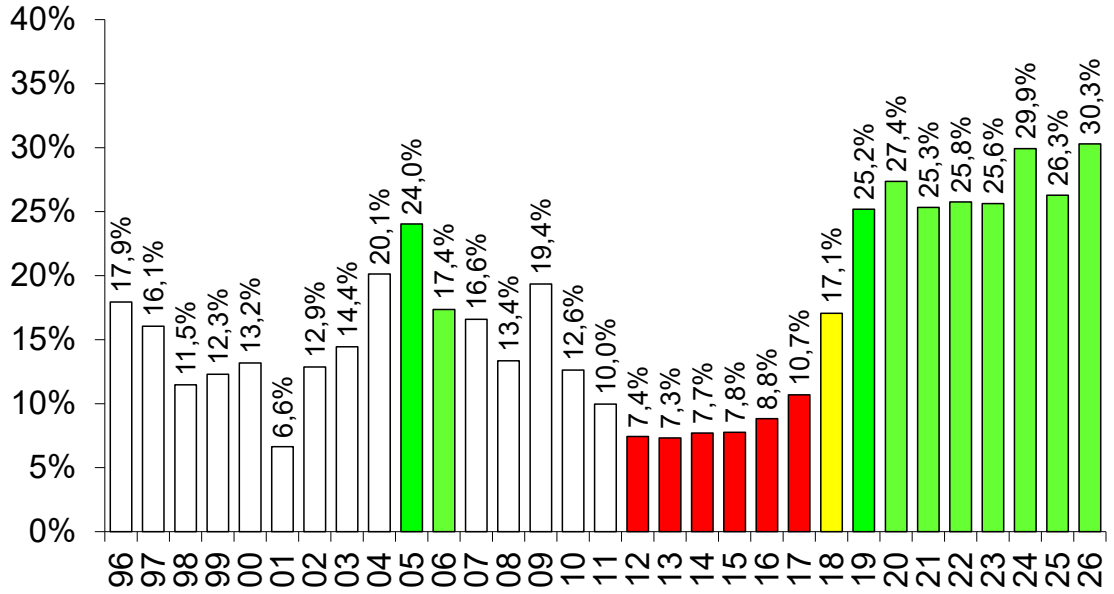
Fuente: CICCRA, con datos de Minagri, Senasa, Indec y estimaciones propias.

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

* Provisorios. ** Exportaciones estimadas.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

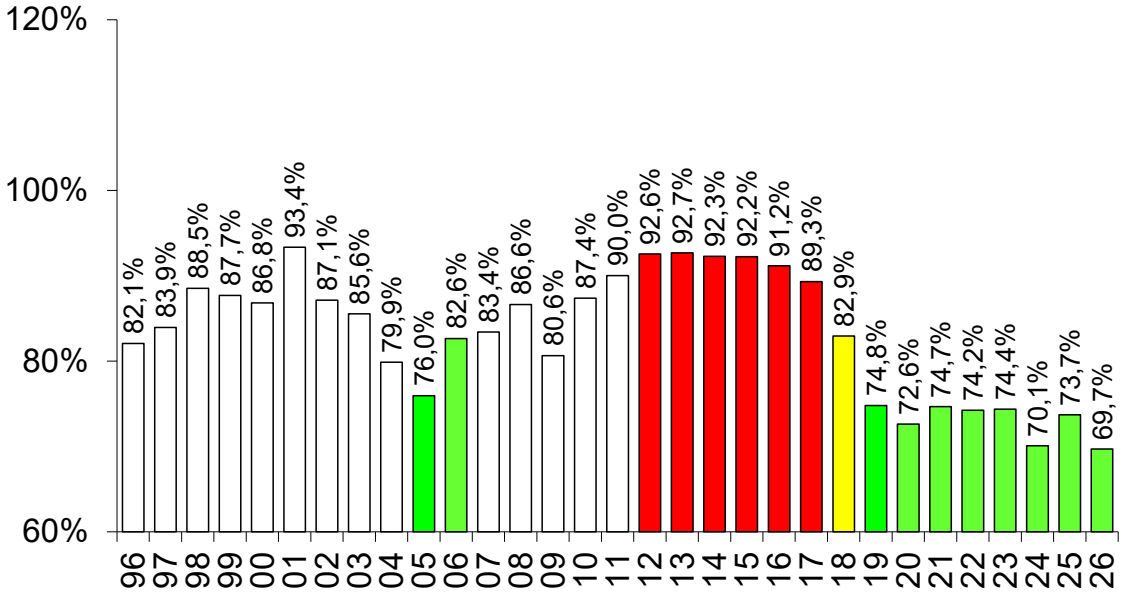
9 meses esde 1996 a 2026 - Importancia s/producción total



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

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

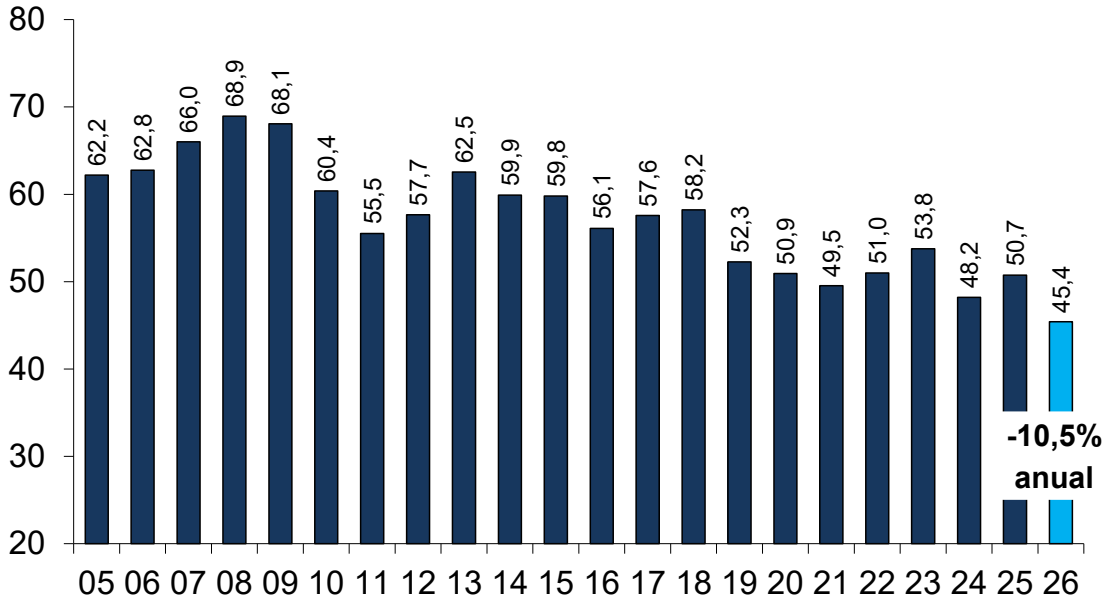
9 meses de 1996 a 2026 - Importancia s/producción total



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

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

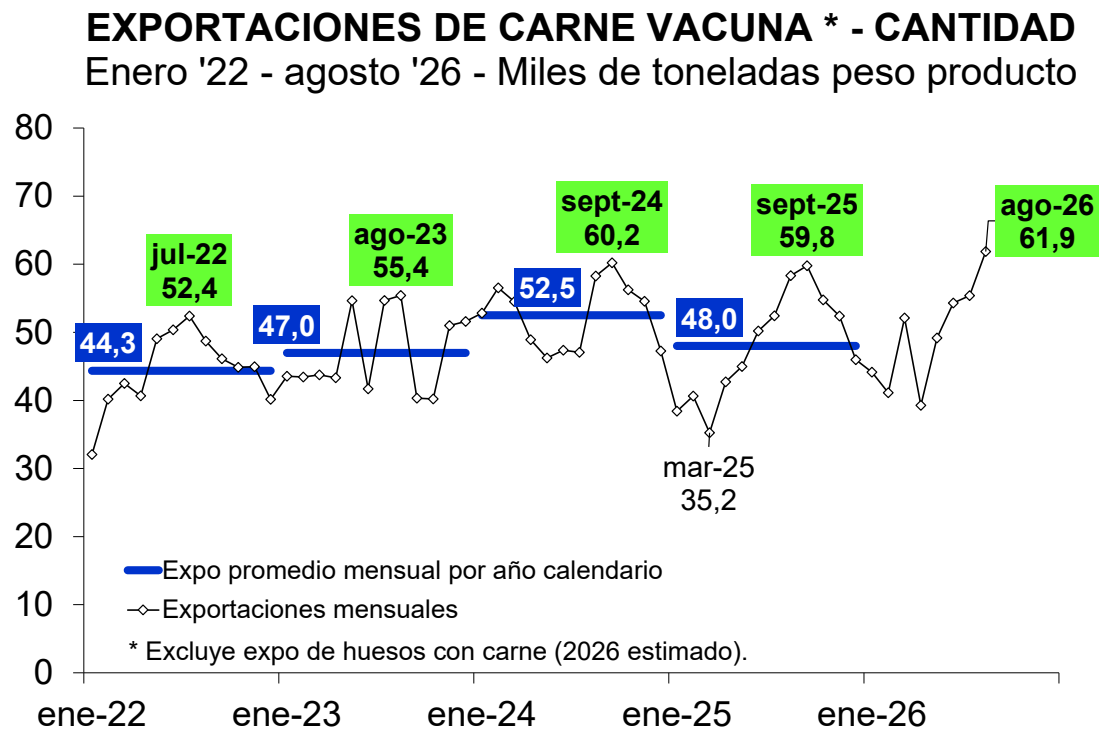
A septiembre de '05-'26* - Promedio móvil 12 meses - En kg/año



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

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

En agosto de 2026 se certificaron envíos al exterior de carne vacuna por un total de 61.851 toneladas peso producto (tn pp; sin considerar las exportaciones de huesos con carne). Fue el mayor volumen mensual desde noviembre de 2020 y el tercero más elevado de los últimos veintidós años. En términos mensuales resultaron 11,7% superiores, producto de los mayores embarques realizados a China, Países Bajos, Chile y Alemania, los cuales más que compensaron los menores envíos a EE.UU. y, en menor medida, a Israel. En tanto, con relación a agosto de 2025, las exportaciones crecieron 6,1% (+3,53 mil tn pp), producto de la tracción que ejercieron tanto EE.UU. (nueva cuota otorgada a nuestro país por su gobierno) como Israel, mientras que se enviaron menores cantidades a China, Chile, México, Países Bajos y Canadá.



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

Las ventas a China sumaron 32.100 tn pp de carne vacuna en el octavo mes del año y fueron equivalentes a 51,9% del total exportado (-13,7 puntos porcentuales con relación a agosto de 2025). Mientras que con respecto a julio exhibieron un repunte de 14,9%, que llevó

a estos embarques al mayor volumen mensual en lo que va del año, con respecto a agosto de 2025 continuaron retrocediendo, a una velocidad de 16,1% (-6,2 mil tn pp).

Las exportaciones a EE.UU., consolidado como mercado externo para la carne vacuna argentina, totalizaron 10.321 tn pp y alcanzaron una participación de 16,7% del total (+11,7 puntos porcentuales en términos anuales). En términos interanuales registraron un crecimiento de 257,0%, es decir que se incrementaron en 7,4 mil tn pp, aprovechando el nuevo cupo otorgado por el gobierno de EE.UU. y, de esta manera, más que compensaron los menores envíos a China.

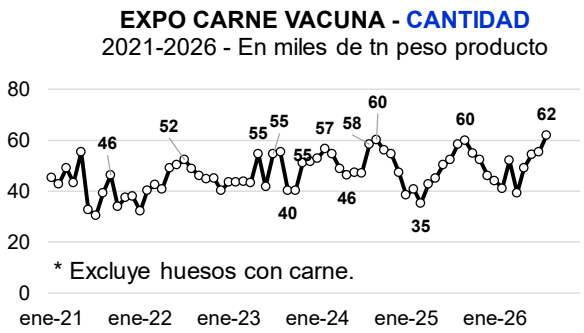
Por su parte, las exportaciones a Israel equivalieron a 7.359 tn pp en agosto de 2026. En este mercado se observó una suba de 41,1% interanual (+2,14 mil tn pp). La importancia de estas ventas en el total exportado pasó de 8,9% a 11,9% entre los últimos dos agostos.

El total exportado a China, EE.UU. e Israel representó 80,5% en agosto del corriente año, un punto porcentual más en términos interanuales.

En los casos de los países europeos que más cantidad de carne vacuna argentina adquieren (Alemania, Países Bajos, Italia y España), se destacaron las mayores compras de Alemania (5,4% anual), Italia (9,6% anual) y España (10,1% anual). En cambio, hubo menores compras de los Países Bajos (-7,9% anual). Las subas y la baja señaladas prácticamente se compensaron, de forma que el total vendido a estos cuatro países sumó 6.241 tn pp en agosto de 2026 y resultó apenas 0,3% inferior al total exportado un año atrás (-21 tn pp).

Y entre los países vecinos, en agosto los envíos a Chile cayeron a un ritmo de 24,8% anual y las ventas a Brasil exhibieron una baja de 1,9% anual.

CANTIDAD



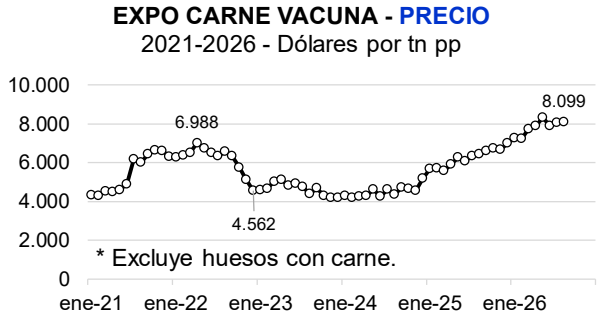
Fuente: CICCRA, con datos del INDEC y SAGyP.

Destino	ago-26	Var. respecto a			
		jul-26		ago-25	
	tn pp	%	abs.	%	abs.
China	32.100	14,9%	4.155	-16,1%	-6.165
EE.UU.	10.321	-9,0%	-1.018	257,0%	7.430
Israel	7.359	-1,0%	-72	41,1%	2.143
Alemania	2.495	18,9%	397	5,4%	128
Países B.	2.766	114,7%	1.478	-7,9%	-236
Chile	1.660	71,9%	694	-24,8%	-549
Brasil	541	-3,7%	-21	-1,9%	-11
Italia	740	84,8%	340	9,6%	65
Canadá	252	1.829%	239	-26,1%	-89
España	241	45,4%	75	10,1%	22
México	0	-100,0%	-49	-100,0%	-330
Resto	3.377	7,6%	238	49,8%	1.123
TOTAL	61.851	11,7%	6.455	6,1%	3.531

Fuente: CICCRA, con datos del INDEC y SAGyP.

En lo que respecta al precio promedio de los cortes vacunos exportados, en agosto se mantuvo por encima de los 8.000 dólares por tonelada peso producto, siendo 0,5% superior al promedio de julio y 25,7% mayor al promedio de agosto de 2025 (veintiún meses de recuperación a un ritmo de dos dígitos anuales; +1.657 dólares por tn pp). Sin embargo, todavía permaneció por debajo del pico verificado en mayo de este año (-2,6%). Con respecto a julio, las ventas a China, Brasil e Israel fueron las que traccionaron hacia arriba el valor unitario promedio, con subas de 1,6%, 2,1% y 1,1% mensual, respectivamente. En cambio, se registraron bajas en los precios de las ventas a Italia (-16,6%), Países Bajos (-10,3%), Alemania (-3,7%) y EE.UU. (-1,8%). Y en la comparación interanual la recuperación del valor unitario continuó siendo generalizada, donde las más importantes fueron las mejoras de los precios por exportaciones a China (16,9% anual; por la importancia que tiene el mercado en sí), Israel (36,7% anual), Países Bajos (28,1%) y España (28,4%).

PRECIO PROMEDIO



Fuente: CICCRA, con datos del INDEC y SAGyP.

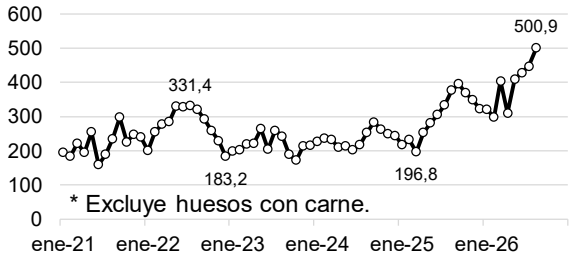
Destino	ago-26	Var. respecto a			
		jul-26		ago-25	
	US$ / tn pp	%	abs.	%	abs.
China	5.733	1,6%	92	16,9%	829
EE.UU.	8.037	-1,8%	-144	10,2%	741
Israel	12.193	1,1%	128	36,7%	3.275
Alemania	14.741	-3,7%	-558	15,1%	1.938
Países B.	13.948	-10,3%	-1.610	28,1%	3.060
Chile	9.228	-3,0%	-290	12,8%	1.045
Brasil	13.803	2,1%	278	24,5%	2.716
Italia	13.436	-16,6%	-2.682	11,0%	1.334
Canadá	5.997	-32,3%	-2.867	5,2%	295
España	16.367	-2,5%	-420	28,4%	3.621
México	-	-	0	-	0
Resto	9.094	3,2%	282	15,0%	1.184
TOTAL	8.099	0,5%	38	25,7%	1.657

Fuente: CICCRA, con datos del INDEC y SAGyP.

En agosto de 2026 la facturación por exportaciones de carne vacuna ascendió a 500,9 millones de dólares y marcó un nuevo máximo nominal. Con relación a julio fue 12,2% superior y en comparación con la de agosto de 2025 resultó 33,3% mayor (+125,2 millones de dólares). Las ventas a China generaron 36,7% de los ingresos (184,0 millones de dólares), las realizadas a Israel, 17,9% (89,7 millones de dólares), y las efectuadas a EE.UU., 16,6% (83,0 millones de dólares). Por su parte, las exportaciones a Países Bajos y Alemania explicaron 7,7% y 7,3% de los ingresos totales (38,6 y 36,8 millones de dólares, respectivamente). Y en conjunto, estos cinco mercados generaron 8,6 de cada 10 dólares que ingresaron por las ventas al exterior.

VALOR

EXPO CARNE VACUNA - VALOR
2021-2026 - Millones de dólares



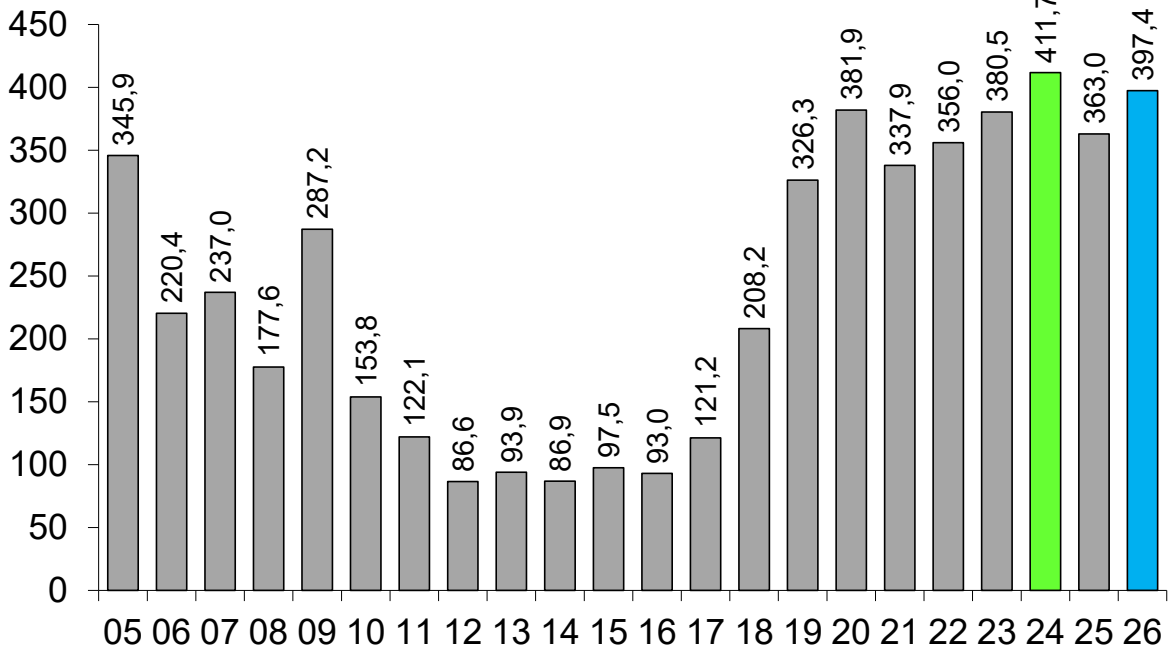
Fuente: CICCRA, con datos del INDEC y SAGyP.

Destino	ago-26	Var. respecto a			
		jul-26		ago-25	
	Millones US$	%	abs.	%	abs.
China	184,0	16,7%	26,4	-1,9%	-3,6
EE.UU.	83,0	-10,6%	-9,8	293,2%	61,9
Israel	89,7	0,1%	0,1	92,9%	43,2
Alemania	36,8	14,6%	4,7	21,4%	6,5
Países B.	38,6	92,5%	18,5	18,0%	5,9
Chile	15,3	66,6%	6,1	-15,3%	-2,8
Brasil	7,5	-1,8%	-0,1	22,1%	1,4
Italia	9,9	54,1%	3,5	21,6%	1,8
Canadá	1,5	1.205%	1,4	-22,3%	-0,4
España	3,9	41,8%	1,2	41,4%	1,2
México	0,0	-100,0%	-0,6	-100,0%	-2,6
Resto	30,7	11,0%	3,0	72,2%	12,9
TOTAL	**500,9**	12,2%	**54,4**	33,3%	**125,2**

Fuente: CICCRA, con datos del INDEC y SAGyP.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

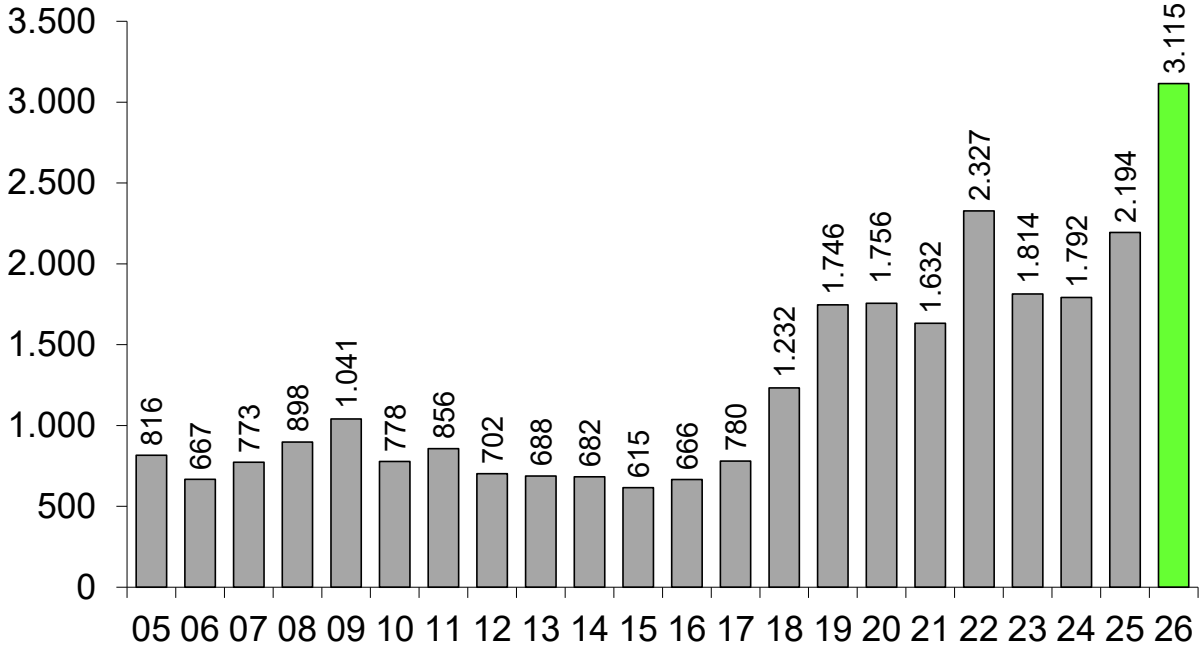
8 meses de '05-'26 - En miles de toneladas peso producto



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

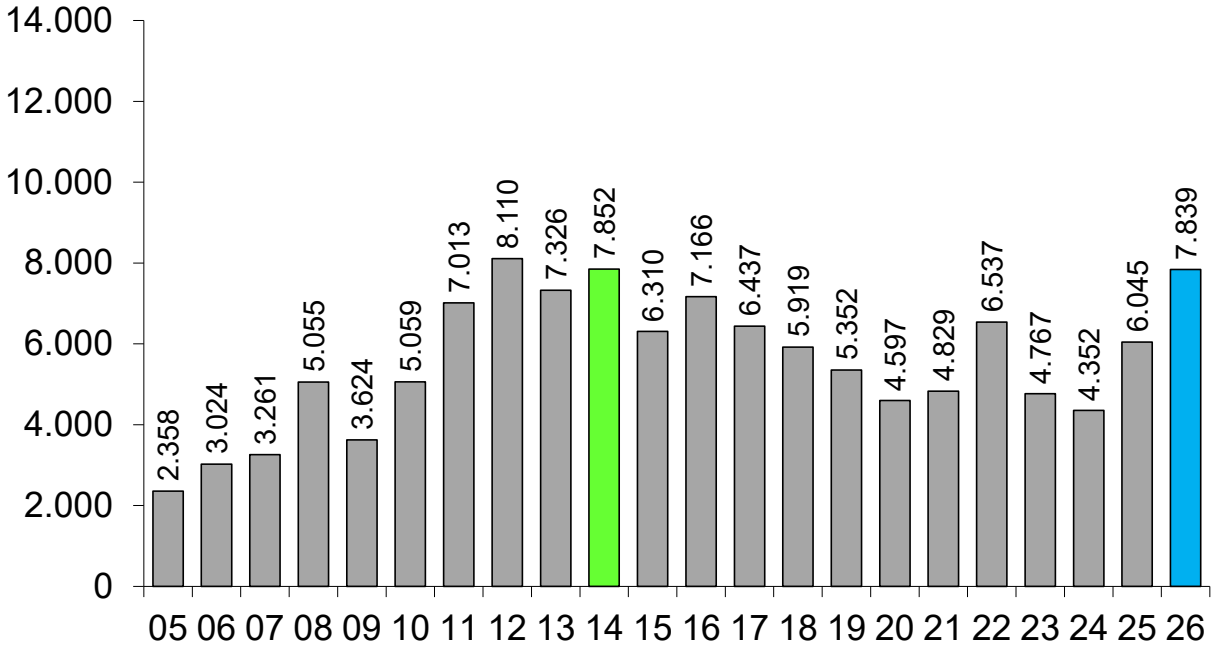
8 meses de '05-'26 - En miles de dólares corrientes



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

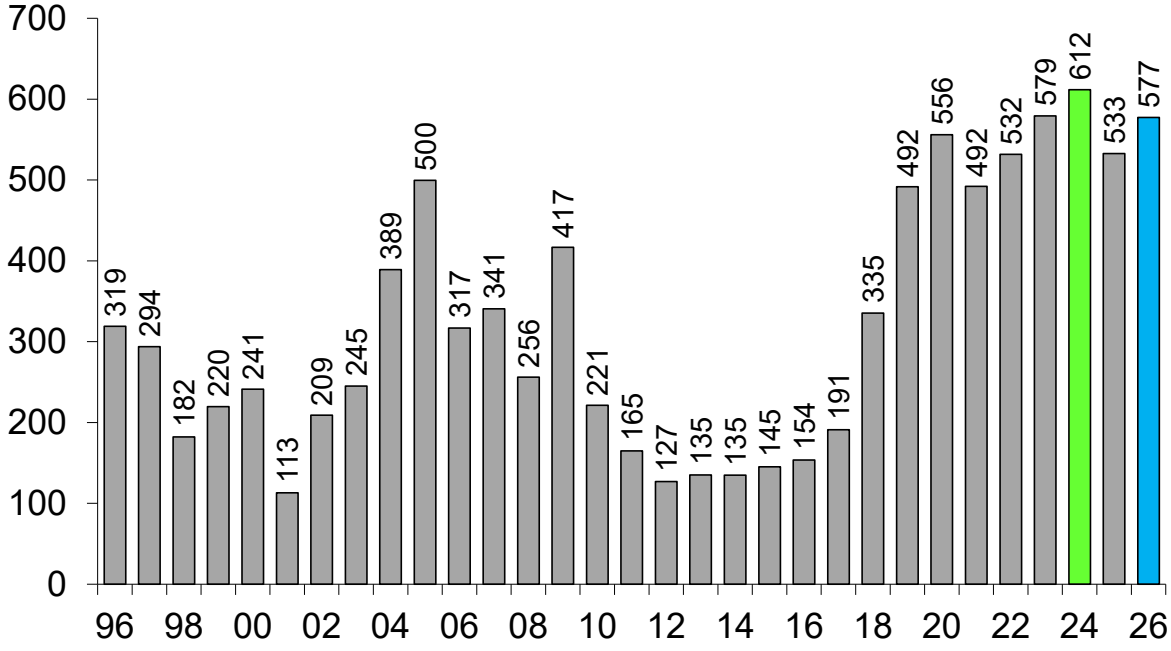
8 meses de '05-'26 - Dólares corrientes por tn peso producto



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

8 meses 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 acumulado de los primeros ocho meses de 2026, la industria frigorífica argentina exportó 397,4 mil tn pp de carne vacuna, lo que significó un crecimiento de 9,5% anual. En términos absolutos el incremento fue de 34,4 mil tn pp. Asimismo, el precio promedio subió 29,7% anual, hasta ubicarse en 7.839 dólares por tn pp. Más cantidad y más valor unitario se tradujeron en ingresos por 3.115,2 millones de dólares en el período analizado, los que resultaron 42,0% superiores a los del mismo período de 2025 (+921,09 millones de dólares).

Las exportaciones a China totalizaron 208,2 mil tn pp de carne vacuna en los primeros ocho meses del año. A este destino se exportaron 20,2 mil tn pp menos que en igual período de 2025 (-8,9% anual). Por ello, su participación en el total exportado se redujo 10,5 puntos porcentuales y quedó en 52,4%. En sentido contrario, el valor unitario promedio se ubicó en 5.568 dólares por tn pp, lo que implicó una suba de 24,0% anual. El mejor precio más que compensó la caída de la cantidad exportada, de modo que la facturación alcanzó 1.159,4 millones de dólares en el período analizado, con un alza de 13,0% interanual (+133,7 millones de dólares). No obstante, su peso en los ingresos totales cayó a 37,2% (-9,5 puntos porcentuales en términos interanuales).

Por su parte, las ventas a EE.UU. sumaron 75,8 mil tn pp, es decir 51,9 mil tn pp más que un año atrás (+217,0% anual), y pasaron a representar 19,1% del total exportado (+12,5 puntos porcentuales interanuales). A ello se agregó una mejora de 12,7% anual del precio promedio, que llegó a 8.227 dólares por tn pp. En consecuencia, los ingresos totalizaron 623,7 millones de dólares, un monto 3,6 veces superior al de enero-agosto de 2025 (+449,18 millones de dólares), y explicaron 20,0% de la facturación total (+12,1 puntos porcentuales interanuales).

En el caso de Israel, las ventas fueron equivalentes a 42,71 mil tn pp en el período analizado, con una suba de 30,9% anual (+10.083 tn pp; 10,7% del total). El precio promedio fue de 11.298 dólares por tn pp, superando en 41,1% el de un año atrás. Al combinar mayores cantidades y mejores precios, la facturación llegó a 482,58 millones de dólares, es decir 84,7% más que en enero-agosto de 2025, y elevó su participación en los ingresos totales a 15,5%.

Entre los períodos analizados creció la concentración de las exportaciones en los mercados de China y EE.UU., que reunieron 71,5% de la cantidad y 57,2% de la facturación, es decir 1,9 y 2,5 puntos porcentuales más que en igual período de 2025, respectivamente.

Al incorporar a Israel, las participaciones se elevaron a 82,2% y 72,7%, con aumentos de 3,7 y 6,1 puntos porcentuales en términos interanuales.

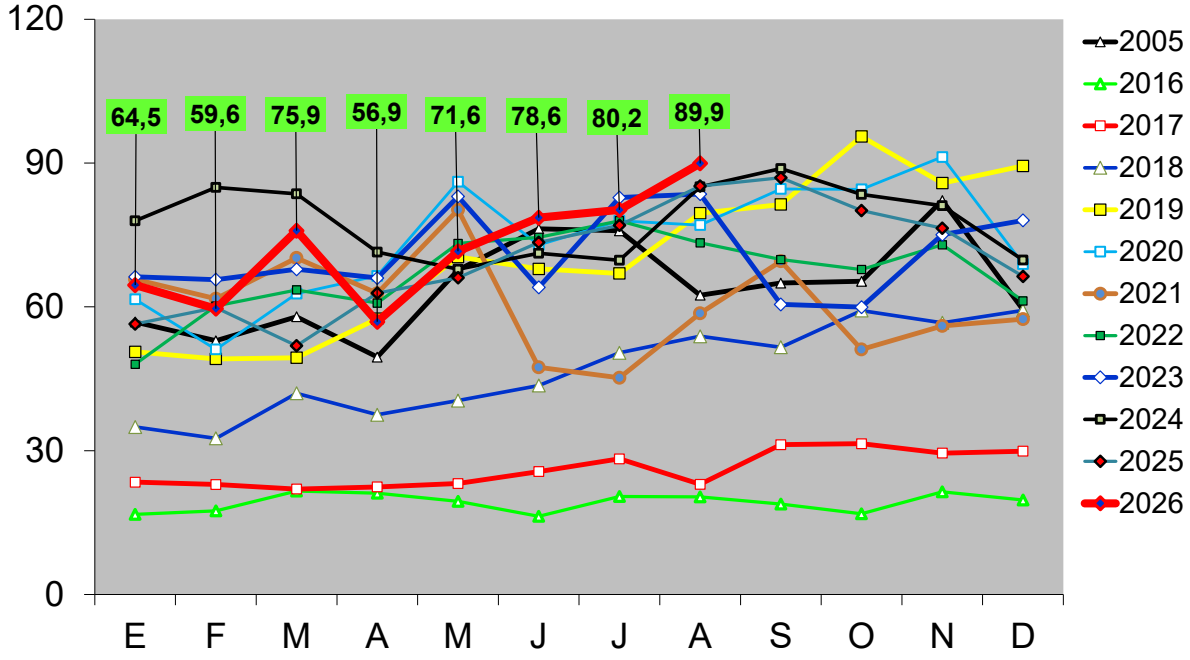
Entre los mercados europeos más relevantes, Alemania adquirió 16,05 mil tn pp en enero-agosto, apenas 1,5% más que un año atrás, mientras que los Países Bajos compraron 13,87 mil tn pp, con una baja de 6,7% anual. Sus participaciones en el total se ubicaron en 4,0% y 3,5%, respectivamente (-0,3 y -0,6 puntos porcentuales interanuales). En ambos mercados los valores unitarios registraron subas significativas: 21,2% en el caso de Alemania, que llegó a 15,29 mil dólares por tn pp, y 31,6% en el caso de Países Bajos, que subió a 14,49 mil dólares por tn pp. Esto permitió que los ingresos aumentaran 23,0% y 22,8% anual, respectivamente, y entre los dos países sumaron 446,32 millones de dólares (14,3% de la facturación total).

Las ventas a Chile, en tanto, fueron equivalentes a 10.552 tn pp en los primeros ocho meses del año (2,7% del total), con una caída de 19,8% respecto del mismo lapso de 2025. El precio promedio subió 21,7% anual y se ubicó en 9.767 dólares por tn pp, pero esa mejora sólo compensó de manera parcial la menor cantidad exportada. Por ello, la facturación totalizó 103,06 millones de dólares (3,3% del total) y resultó 2,4% inferior a la de un año atrás.

Por último, Brasil, Italia, Canadá y España, que completan el grupo de los mercados externos más importantes, compraron en conjunto 8.886 tn pp de carne vacuna en enero-agosto (2,2% del total), es decir 32,1% menos que en igual período de 2025. Dentro de este grupo, sólo los envíos a Brasil mostraron una leve suba (+1,0% anual; 3.659 tn pp), en tanto que retrocedieron las ventas a Italia (-29,3%), Canadá (-74,4%) y España (-0,4%). El precio promedio de estas exportaciones aumentó 42,8% anual, hasta quedar en 13.329 dólares por tn pp, pero no alcanzó para compensar la caída del volumen. En consecuencia, los ingresos se redujeron 3,0% anual y sumaron 118,43 millones de dólares (3,8% del total).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - CANTIDAD

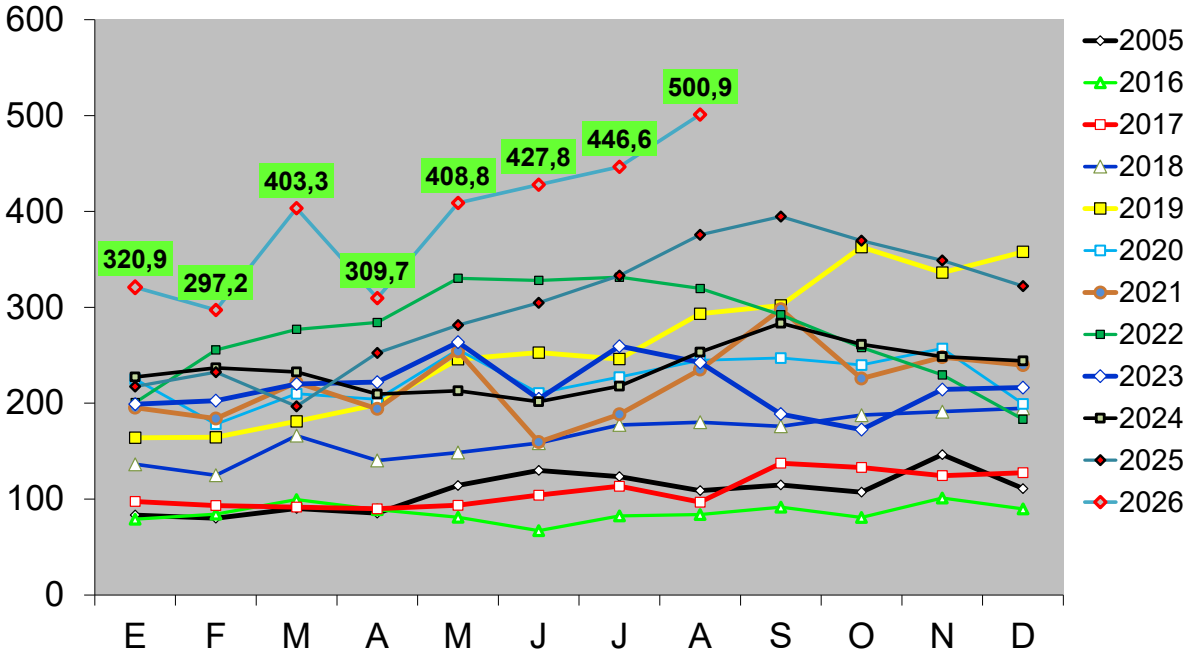
2005-2026, mensual - En miles de toneladas res con hueso



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - VALOR

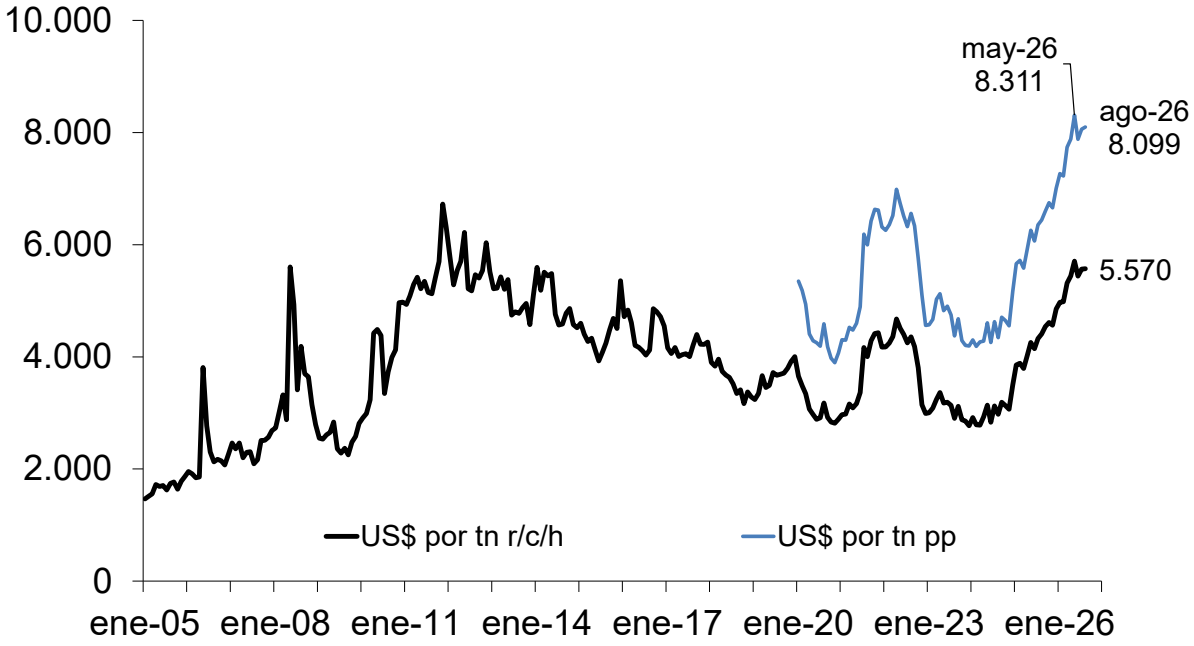
2005-2026, mensual - En millones de US$ corrientes



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

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA - PRECIO

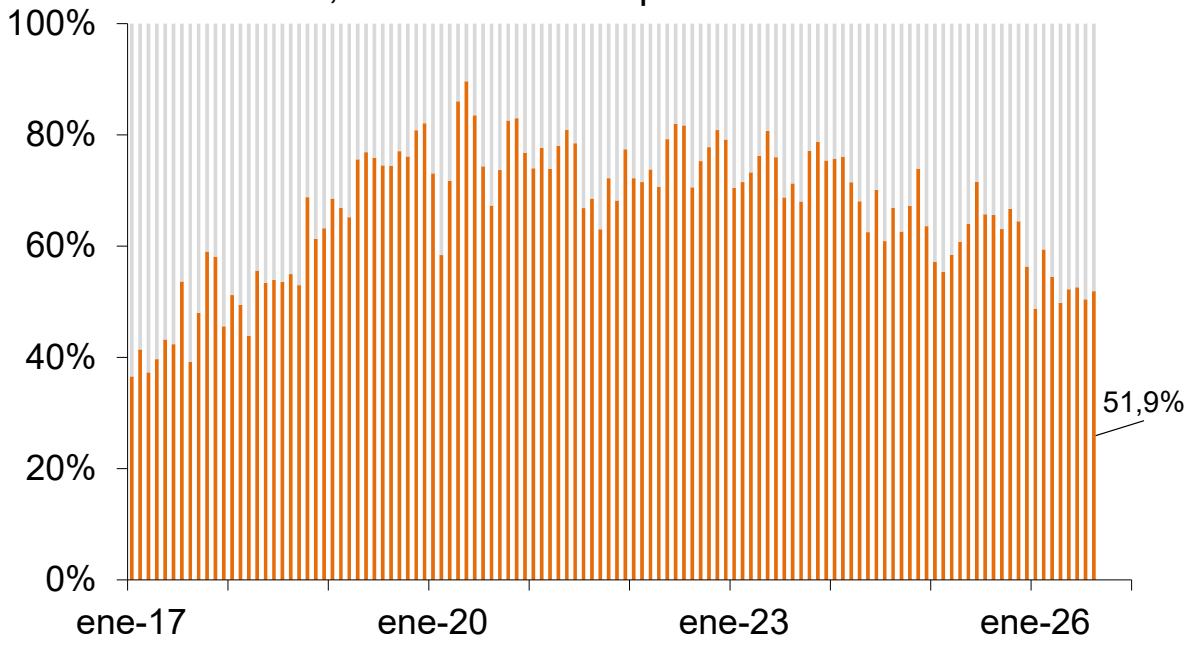
2005-2026, mensual - En US$ por tn pp y tn r/c/h



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

EXPO CARNE VACUNA A CHINA *

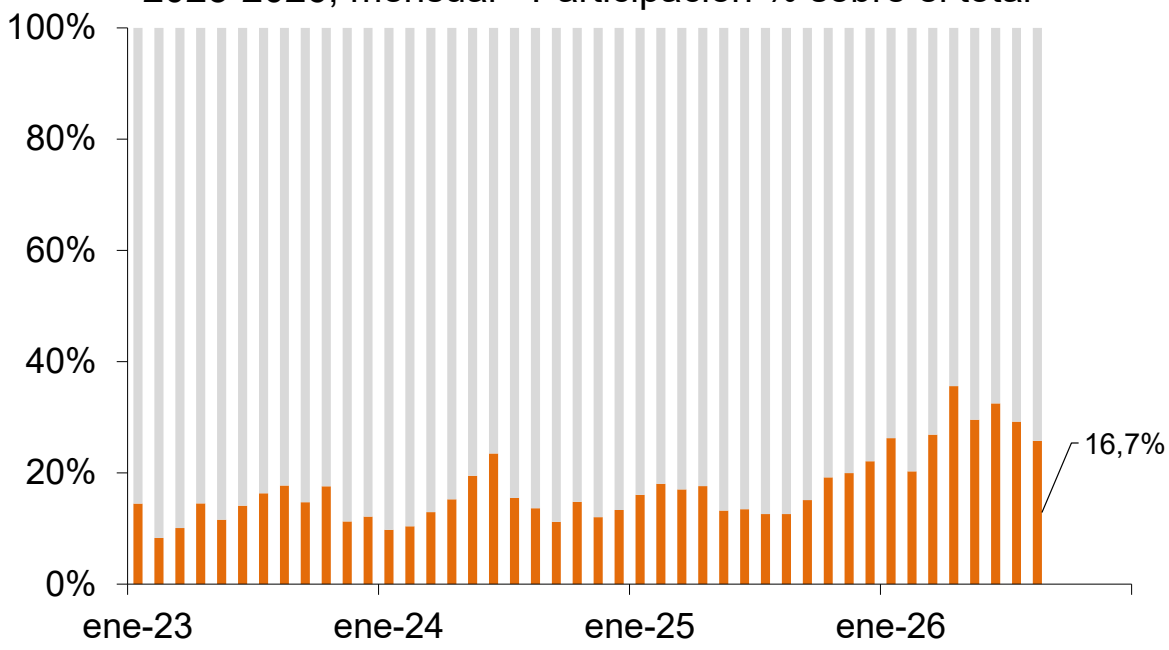
2017-2026, mensual - Participación % sobre el total



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

EXPO CARNE VACUNA A EE.UU.

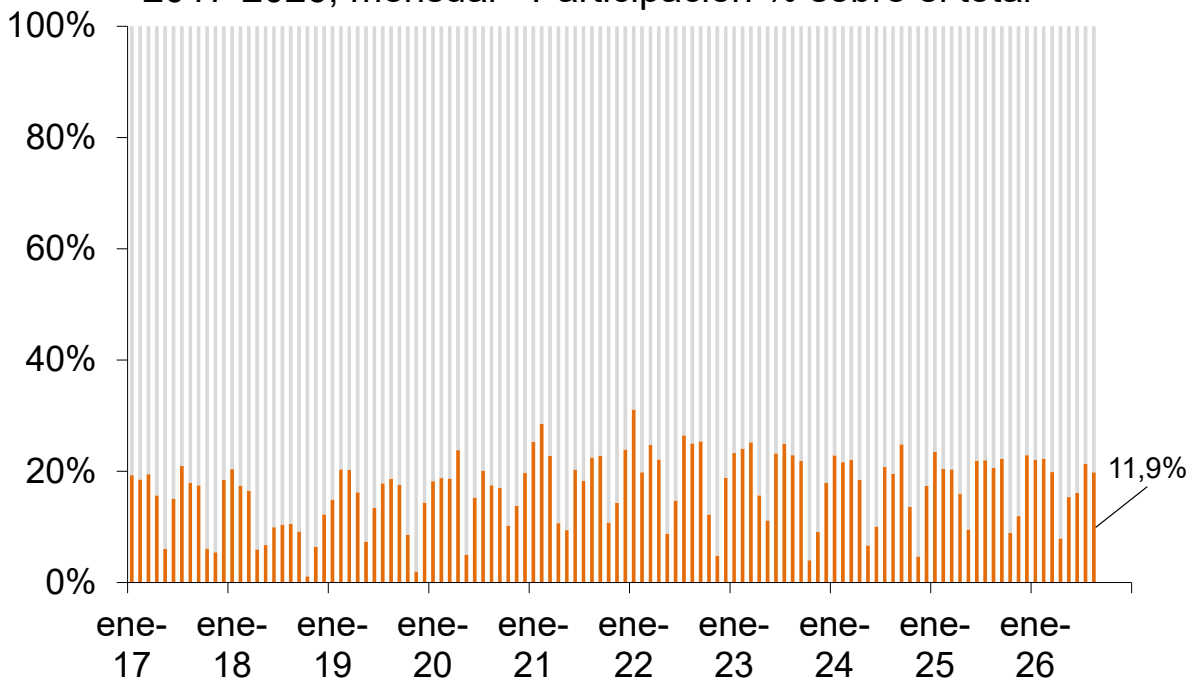
2023-2026, mensual - Participación % sobre el total



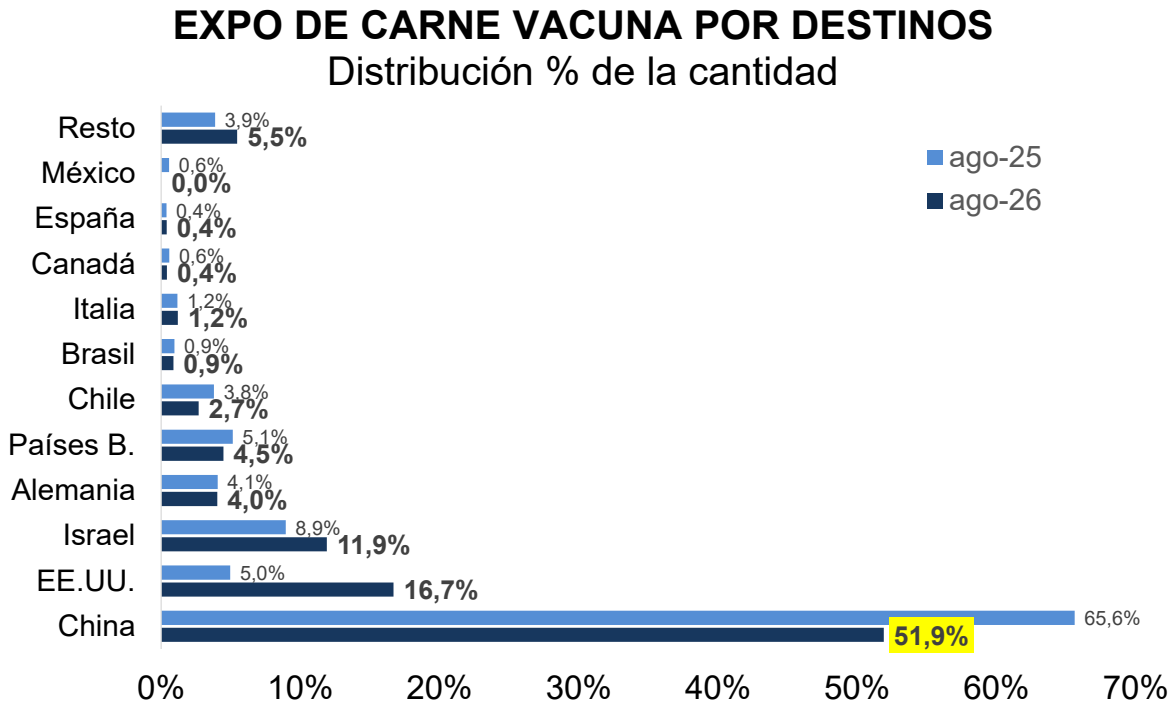
Fuente: CICCRA, con datos del INDEC.

EXPO CARNE VACUNA A ISRAEL

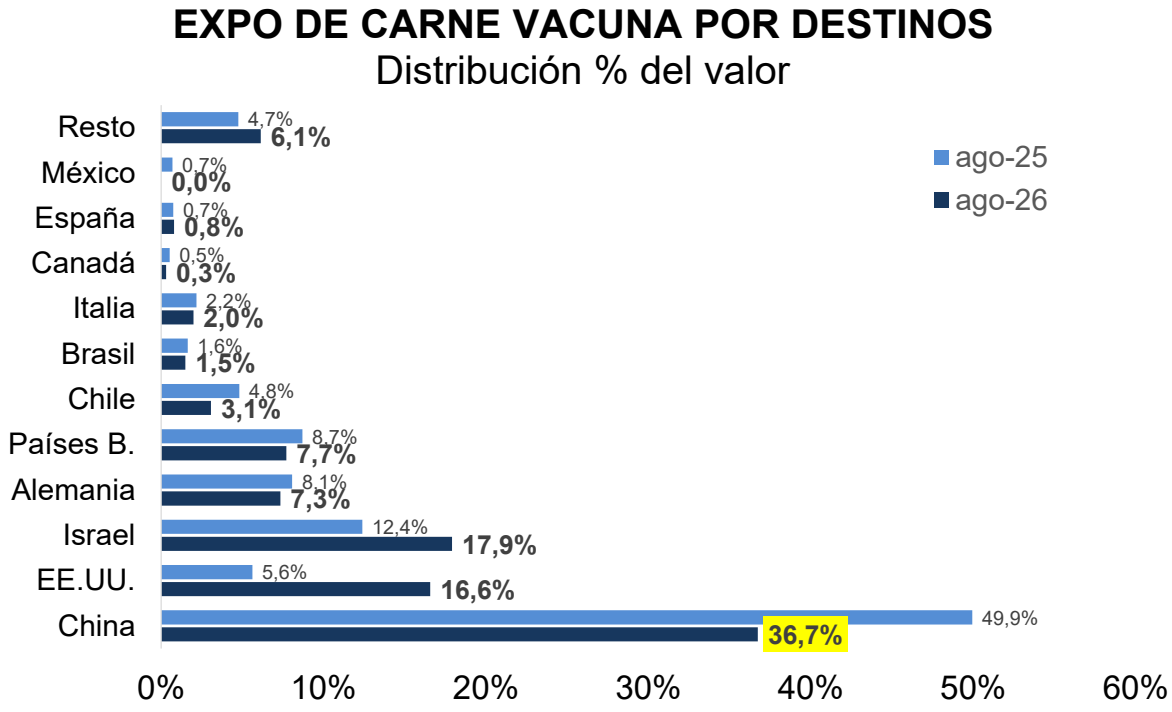
2017-2026, mensual - Participación % sobre el total



Fuente: CICCRA, con datos del INDEC.



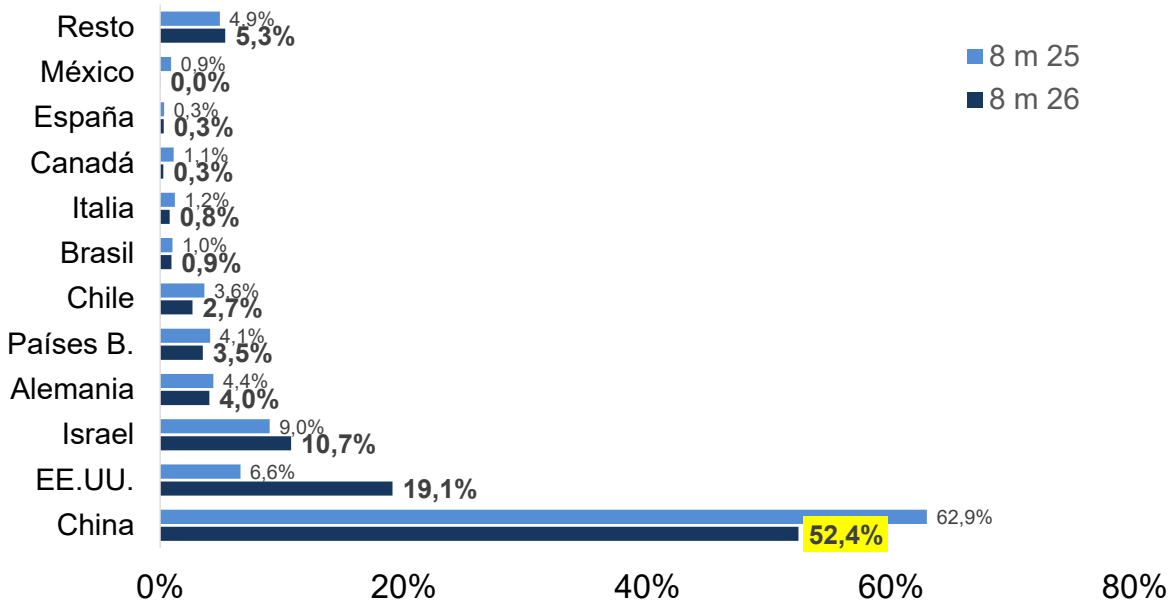
Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

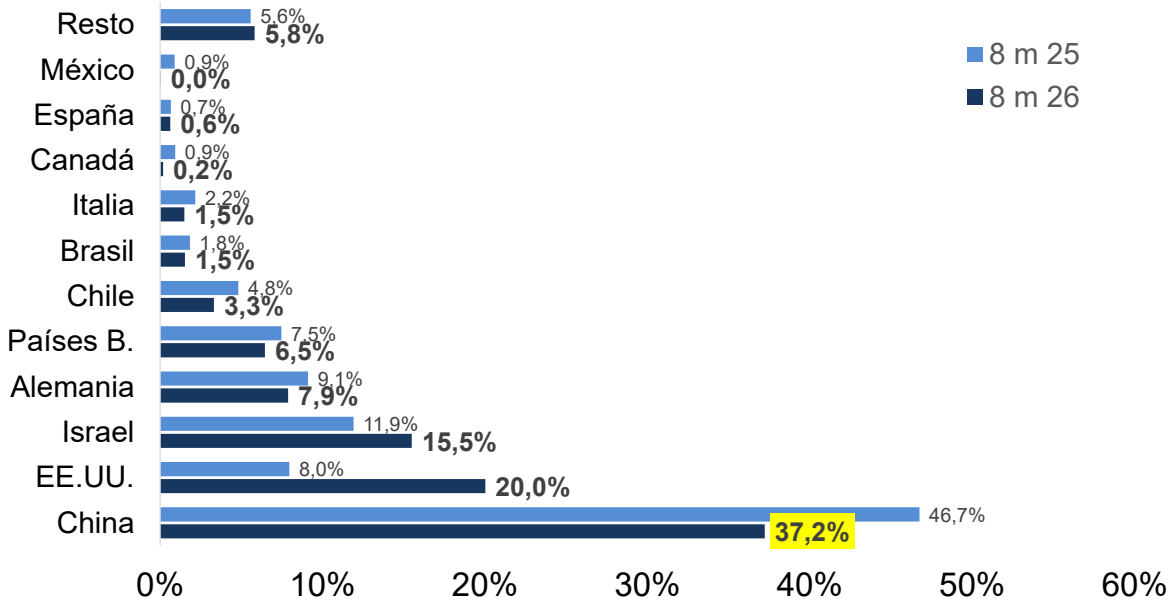
Distribución % de la cantidad



Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

EXPO DE CARNE VACUNA POR DESTINOS

Distribución % del valor



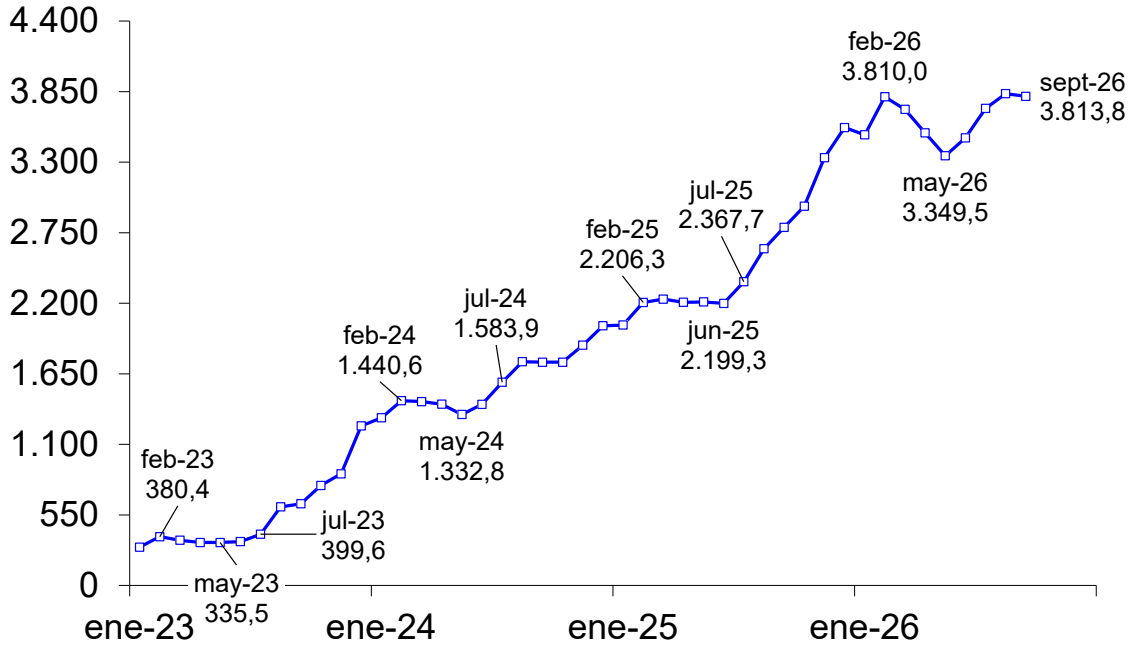
Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

4. DINÁMICA DEL PRECIO DE LA HACIENDA:

En septiembre de 2026 el precio de la hacienda en pie negociada en el mercado de Cañuelas se ubicó en $ 3.813,8 por kilo vivo. En la comparación mensual registró una baja de 0,5%. Al desagregar por categorías, se observó una combinación de mayores valores pagados por toros y vacas y de menores precios pagados por MEJ, novillitos, vaquillonas y novillos. En tanto, en la comparación interanual el precio promedio exhibió un alza de 36,6%, que fue equivalente a una mejora de 6,9% en términos reales. En este período, las categorías que más se valorizaron fueron los novillitos y las vaquillonas, mientras que el precio de los toros evolucionó al ritmo del promedio general y los que quedaron por debajo fueron los precios de los novillos, los MEJ y las vacas. En tanto, cuando se toma distancia de la coyuntura de cortísimo plazo y se extiende el período de análisis, cabe destacar que el aumento del precio relativo de la hacienda en pie fue de 41,5% entre los terceros trimestres de 2024 y de 2026, si bien permanece casi 10% por debajo del pico verificado en el período noviembre 2025-marzo 2026. Y en lo que respecta al valor en dólares del kilo vivo, durante septiembre de 2026 descendió 1,4% en dólares oficiales y 0,6% en dólares 'libres', hasta quedar en niveles de US$ 2,52 y US$ 2,46 por kilo vivo, respectivamente. No obstante, estos precios fueron 26,4% (oficial) y 25,3% ('libre') superiores a los de septiembre del año pasado.

PRECIO PROMEDIO (EN $) DE LA HACIENDA VACUNA

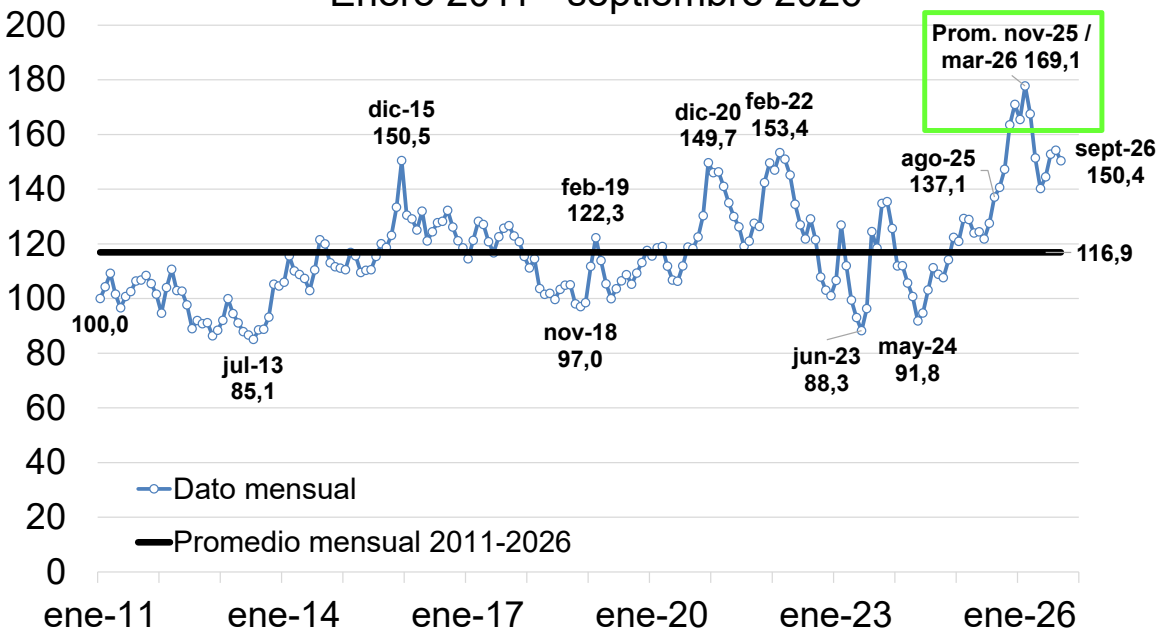
Período enero 2023 - septiembre 2026



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 - septiembre 2026



Fuente: CICCRA, con datos del MC e INDEC.

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE

Categoría	sept-26 Pesos / kilo vivo	Var. % respecto a ago-26	sept-25	sept-25 deflac. por IPIM	mar-24	mar-24 deflac. por IPIM
Novillos	4.184,7	-2,8%	33,6%	4,6%	145,6%	31,3%
Novillitos	4.553,0	-3,1%	41,5%	10,8%	148,1%	32,7%
Vaquillonas	4.301,6	-3,1%	37,5%	7,7%	141,9%	29,4%
Vacas Esp.Joven h 430	3.112,4	1,8%	25,7%	-1,6%	166,6%	42,6%
Vacas Esp.Joven + 430	3.345,9	-0,3%	27,5%	-0,2%	164,7%	41,6%
Vacas Regulares	2.957,5	1,5%	30,2%	2,0%	195,7%	58,2%
Vacas Conserva Buena	2.540,7	3,6%	26,3%	-1,1%	186,4%	53,2%
Vacas Conserva Inferior	2.413,4	4,3%	36,8%	7,1%	204,9%	63,1%
Vacas	3.081,4	1,0%	30,9%	2,5%	210,0%	65,8%
Toros	3.327,1	5,4%	36,4%	6,8%	189,0%	54,6%
MEJ	3.939,7	-8,0%	31,6%	3,0%	155,1%	36,4%
Promedio	**3.813,8**	**-0,5%**	**36,6%**	**6,9%**	**166,1%**	**42,3%**

Fuente: CICCRA, con datos del Mercado de Cañuelas y del INDEC.

El precio promedio de la hacienda negociada en el mercado de Cañuelas registró una baja de 0,5% mensual y fue equivalente a $ 3.813,8 por kilo vivo en el noveno mes del año.

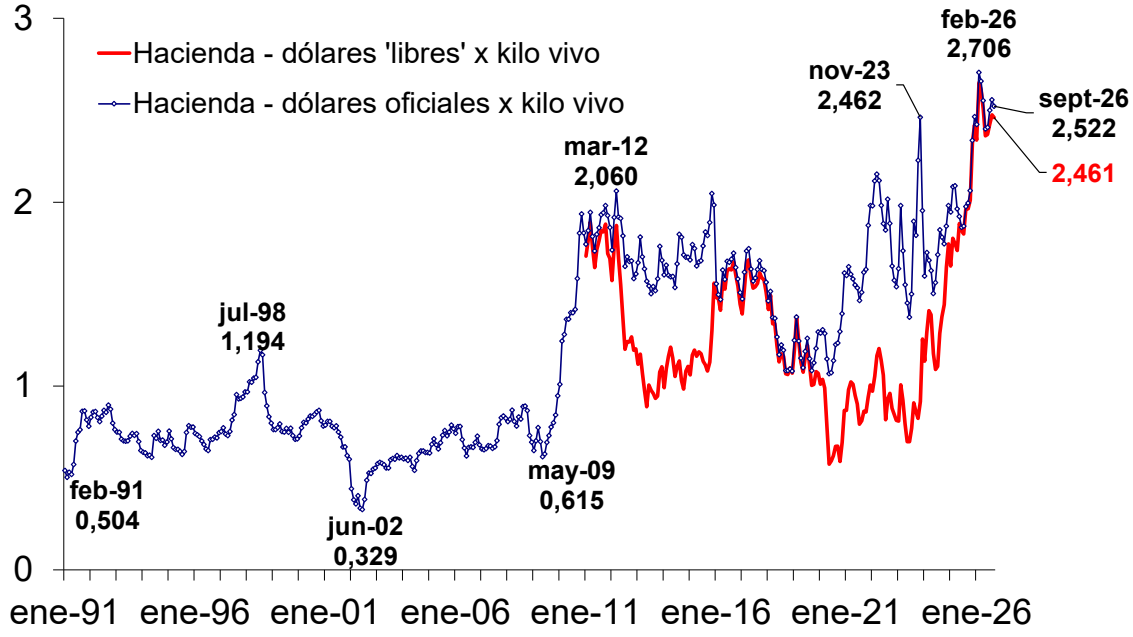
En el mercado de Cañuelas se comercializaron 77,4 mil animales en septiembre último, es decir 14,5% más que en agosto, pero 10,5% menos que un año atrás. Esto último es lo que pasó a lo largo de todo el año, con excepción de marzo, producto de la retracción del número de cabezas disponibles para enviar a faena, luego de la fase de liquidación de existencias que se verificó entre 2023 y 2025. Concretamente, al mercado de Cañuelas ingresó una cantidad de animales 12,8% inferior a la de enero-septiembre de 2025. La recuperación mensual de los ingresos se concentró en novillos (23,4%), vaquillonas (23,6%) y novillitos (14,1%), mientras que en el caso de las vacas fue de sólo 2,4%. En este contexto, los toros y las vacas registraron alzas de sus precios promedio de 5,4% ($ 3.327,1 por kilo vivo) y 1,0% ($ 3.081,4 por kilo vivo) mensual, respectivamente. La apertura de la categoría vacas mostró que las vacas conserva inferior y conserva buena fueron las que registraron las subas de precios más importantes (4,3% y 3,6%). En cambio, los MEJ tuvieron una baja de 8,0% mensual, quedando su precio en $ 3.939,7 por kilo vivo, y también cayeron los valores unitarios de novillitos (-3,1%; $ 4.553,0), vaquillonas (-3,1%; $ 4.301,6) y novillos (-2,8%; $ 4.184,7).

Por su parte, la comparación interanual mostró que el precio promedio de la hacienda negociada en Cañuelas subió 36,6% en términos nominales y 6,9% en términos reales, deflactado por el nivel general del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM-INDEC). En tanto, cuando se toma distancia de la coyuntura de cortísimo plazo y se extiende el período de análisis, cabe destacar que el aumento del precio relativo de la hacienda en pie fue de 41,5% entre los terceros trimestres de 2024 y de 2026, si bien permaneció casi 10% por debajo del pico verificado en el período noviembre 2025-marzo 2026. A su vez, el precio real de septiembre resultó 28,7% superior al promedio mensual del período 2011-2026.

Entre septiembre de 2025 y septiembre de 2026, las categorías que más se valorizaron fueron los novillitos (41,5% nominal; 10,8% real) y las vaquillonas (37,5%; 7,7%). El precio de los toros evolucionó al ritmo del promedio general (36,4%; 6,8%) y los precios de los novillos (33,6%; 4,6%), MEJ (31,6%; 3,0%) y vacas (30,9%; 2,5%) evolucionaron a una velocidad inferior a la del promedio general. La desagregación de la categoría vacas mostró que la mayor suba de precio correspondió a la vaca conserva inferior (36,8%; 7,1%), seguido por la del precio de las regulares (30,2%; 2,0%). En cambio, las especiales jóvenes de más de 430 kilos (27,5%; -0,2%), las conserva buena (26,3%; -1,1%) y las especiales jóvenes de hasta 430 kilos (25,7%; -1,6%) exhibieron leves bajas en términos reales en los últimos doce meses.

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

Período enero 1991 - septiembre 2026 - En US$ corrientes



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

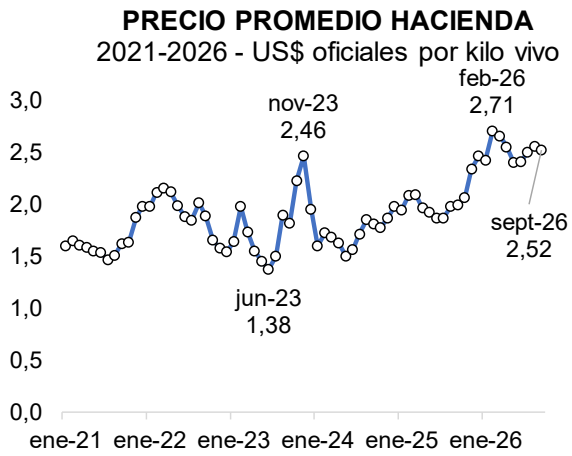
Por su parte, el valor del animal en pie retrocedió 1,4% en dólares oficiales y 0,6% en dólares 'libres' durante septiembre de 2026, hasta quedar en niveles de US$ 2,52 y US$ 2,46 por kilo vivo, respectivamente. No obstante, estos guarismos fueron 26,4% (oficial) y 25,3% ('libre') superiores a los de septiembre del año pasado, si bien todavía resultaron 6,8% y 7,1% inferiores a los picos alcanzados en febrero del corriente año.

La desagregación por categorías, como se puede observar en los siguientes cuadros, mostró que sólo los toros y las vacas ganaron valor en dólares durante septiembre. Concretamente, la suba de la cotización en pesos del dólar (0,9% el oficial; 0,1% el 'libre') resultó inferior a la variación de los precios en pesos de toros y vacas, pero superior a la de las demás categorías. De esta forma, el valor unitario de los toros subió 4,5% y el de las vacas apenas varió 0,1%, mientras que el de los MEJ cayó 8,8%, el de los novillitos, 4,0%, el de las vaquillonas, 3,9%, y el de los novillos, 3,6%.

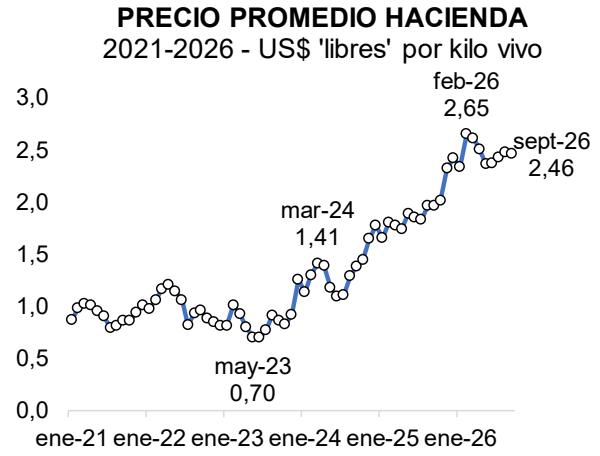
PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE

Categoría	sept-26 US$ oficiales / kilo vivo	Var. % respecto a ago-26	Var. % respecto a sept-25	Var. % respecto a mar-24	sept-26 US$ 'libres' / kilo vivo	Var. % respecto a ago-26	Var. % respecto a sept-25	Var. % respecto a mar-24
Novillos	2,77	-3,6%	23,7%	38,2%	2,70	-2,8%	22,5%	61,1%
Novillitos	3,01	-4,0%	31,0%	39,6%	2,94	-3,2%	29,7%	62,8%
Vaquillonas	2,84	-3,9%	27,3%	36,1%	2,78	-3,1%	26,1%	58,7%
Vacas Esp.Joven h 430	2,06	0,9%	16,3%	50,0%	2,01	1,7%	15,2%	74,9%
Vacas Esp.Joven + 430	2,21	-1,2%	18,0%	49,0%	2,16	-0,4%	16,9%	73,7%
Vacas Regulares	1,96	0,6%	20,5%	66,4%	1,91	1,4%	19,4%	94,0%
Vacas Conserva Buena	1,68	2,7%	17,0%	61,2%	1,64	3,6%	15,8%	88,0%
Vacas Conserva Inferior	1,60	3,4%	26,6%	71,6%	1,56	4,3%	25,4%	100,1%
Vacas	2,04	0,1%	21,2%	74,5%	1,99	0,9%	20,0%	103,4%
Toros	2,20	4,5%	26,3%	62,6%	2,15	5,3%	25,1%	89,6%
MEJ	2,60	-8,8%	21,8%	43,5%	2,54	-8,1%	20,6%	67,4%
Promedio	**2,52**	**-1,4%**	**26,4%**	**49,7%**	**2,46**	**-0,6%**	**25,2%**	**74,6%**

Fuente: CICCRA, con datos del Mcdo. Cañuelas, del BCRA y del mcdo. cambiario.



Fuente: CICCRA, s/ Mcdo. Cañuelas y BCRA.

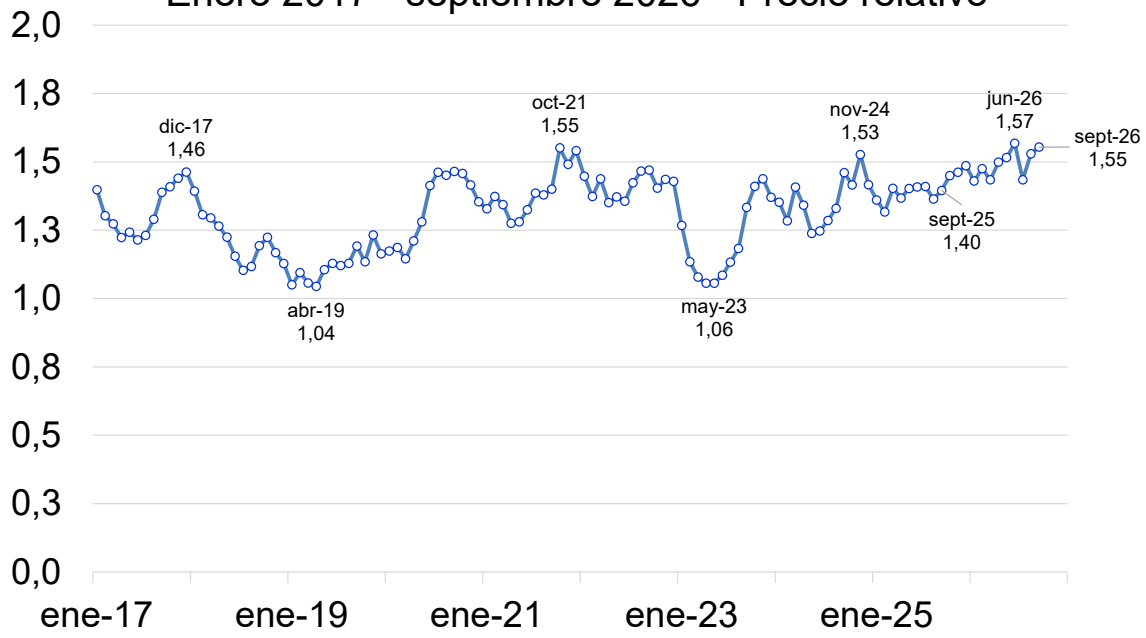


Fuente: CICCRA, s/ Mcdo. Cañuelas y mcdo. cambiario.

Finalmente, fue en el precio de la invernada donde se reflejó de forma más precisa el cambio de fase del ciclo ganadero, el cual alcanzó un nivel récord el último año. Con datos a septiembre, el precio del ternero de 160-180 kilos se habría pagado alrededor de $ 6,5 mil por kilo vivo. Si bien fue 1,3% menor al precio de agosto, en la comparación anual resultó 48,1% superior y acumuló un alza de 141,6% con respecto a septiembre de 2024, que en términos reales fue equivalente a 55,4% en dos años. Y al medirlo en dólares oficiales, el ternero alcanzó un valor de US$ 4,28 por kilo vivo, uno de los precios más elevados desde 2012 (el máximo de US$ 4,68 se verificó en febrero del corriente año). Como consecuencia de todo ello, el precio de la invernada con relación al del novillo terminado se mantuvo en un nivel muy elevado a lo largo del último año. En septiembre de 2026 el precio relativo ternero-novillo se ubicó en 1,55, cuando un año atrás esa relación fue de 1,40 y el promedio 2017-2026 fue equivalente a 1,32.

INVERNADA vs. TERMINADA - Precio ternero vs. novillo

Enero 2017 - septiembre 2026 - Precio relativo

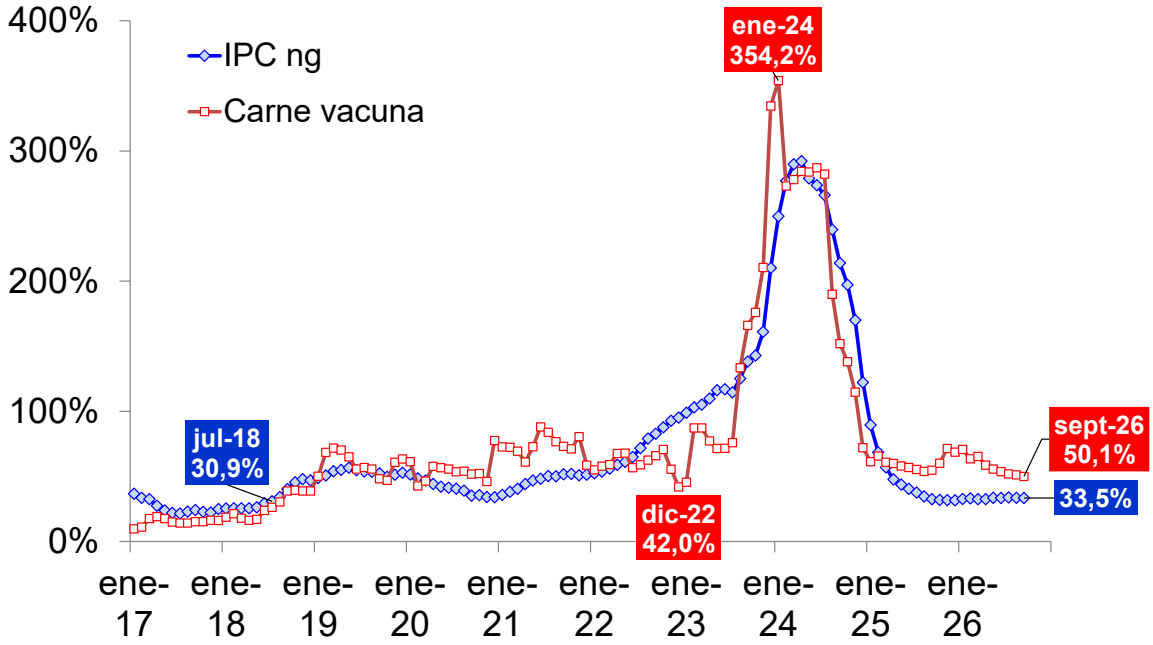


Fuente: CICCRA, con datos de SAGP-Mecon.

5. DINÁMICA DE LOS PRECIOS MINORISTAS:

En septiembre el nivel general del Índice de Precios al Consumidor (IPC-GBA INDEC) aumentó 2,0% mensual. Con este resultado, la suba acumulada en los primeros nueve meses del año llegó a 23,8% (vs. dic. '25), en tanto que la variación interanual se ubicó en 33,5%.

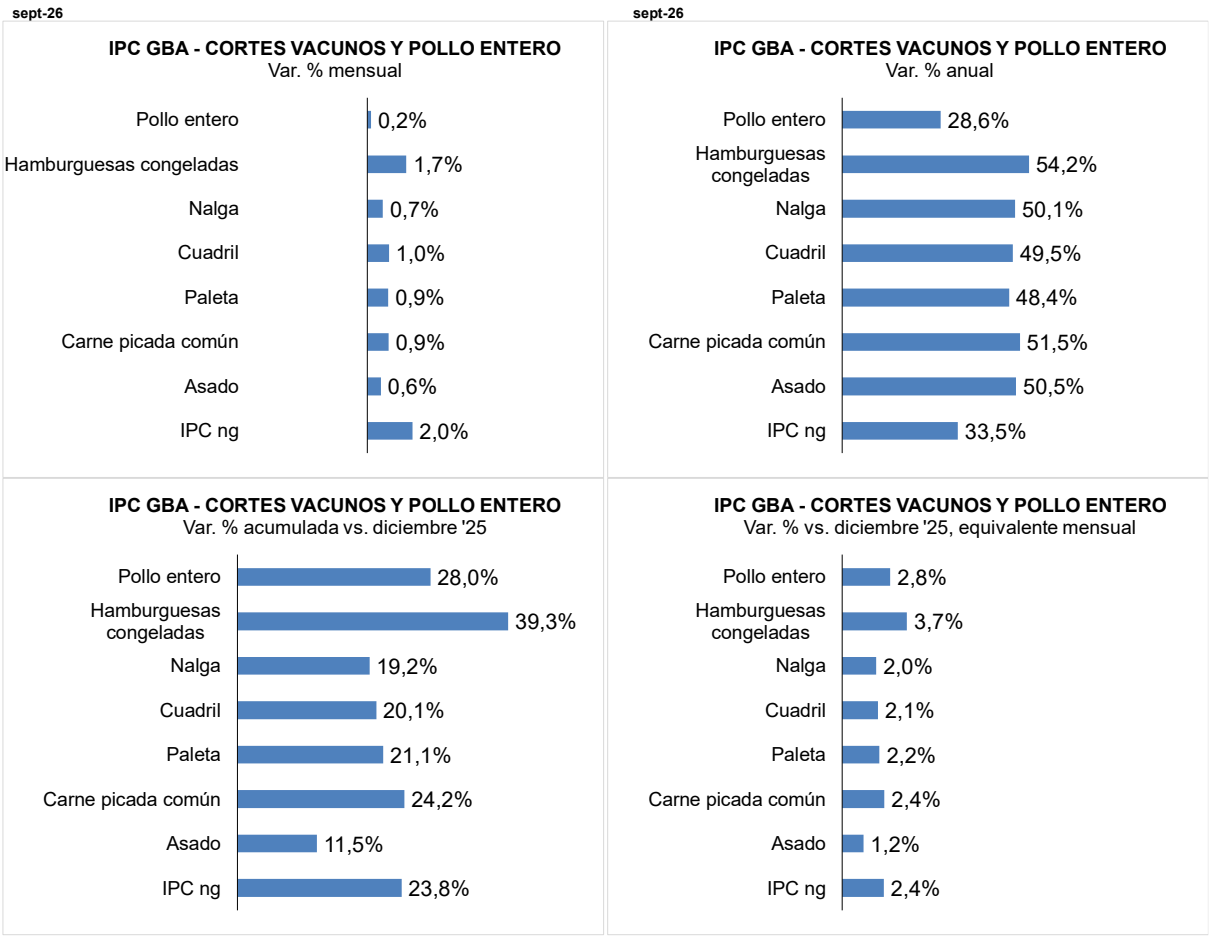
PRECIOS CONSUMIDOR - NIVEL GRAL. Y CARNE VACUNA
Período enero 2017 - septiembre 2026 - Var. % anual



Fuente: CICCRA, con datos del INDEC y estim. propias.

A diferencia de lo ocurrido en agosto, en esta ocasión el capítulo de alimentos y bebidas no alcohólicas subió más que el nivel general (+2,2% mensual). Dada su importancia relativa en la canasta total de gastos, explicó 28,0% del alza del IPC-GBA, es decir que ejerció una tracción mayor que el mes previo, cuando había aportado 21,8%. En tanto, de la desagregación surge que el rubro 'verduras, tubérculos y legumbres' fue el principal determinante de la suba del capítulo: con un alza de 12,5% mensual, explicó más de la mitad del incremento (55,8%). En segundo lugar se ubicó 'carnes y derivados', que si bien tuvo un aumento de 1,1% (menor al promedio), aportó 19,5% del alza por su elevada ponderación en la canasta. Le siguieron 'pan y cereales' (+1,7% mensual; 12,4% del alza del capítulo) y 'leche, productos lácteos y huevos' (+1,0%; 7,0%). En cambio, 'azúcar, dulces, chocolate, golosinas, etc.', pese a registrar la segunda mayor variación del mes (+2,8%), explicó apenas 3,5% del

aumento, y la incidencia de ‘aceites, grasas y manteca’ (+1,1%) fue marginal. Del otro lado, ‘frutas’ fue el único rubro con baja de precios (-2,4% mensual), lo que restó 5,0% al alza del capítulo.



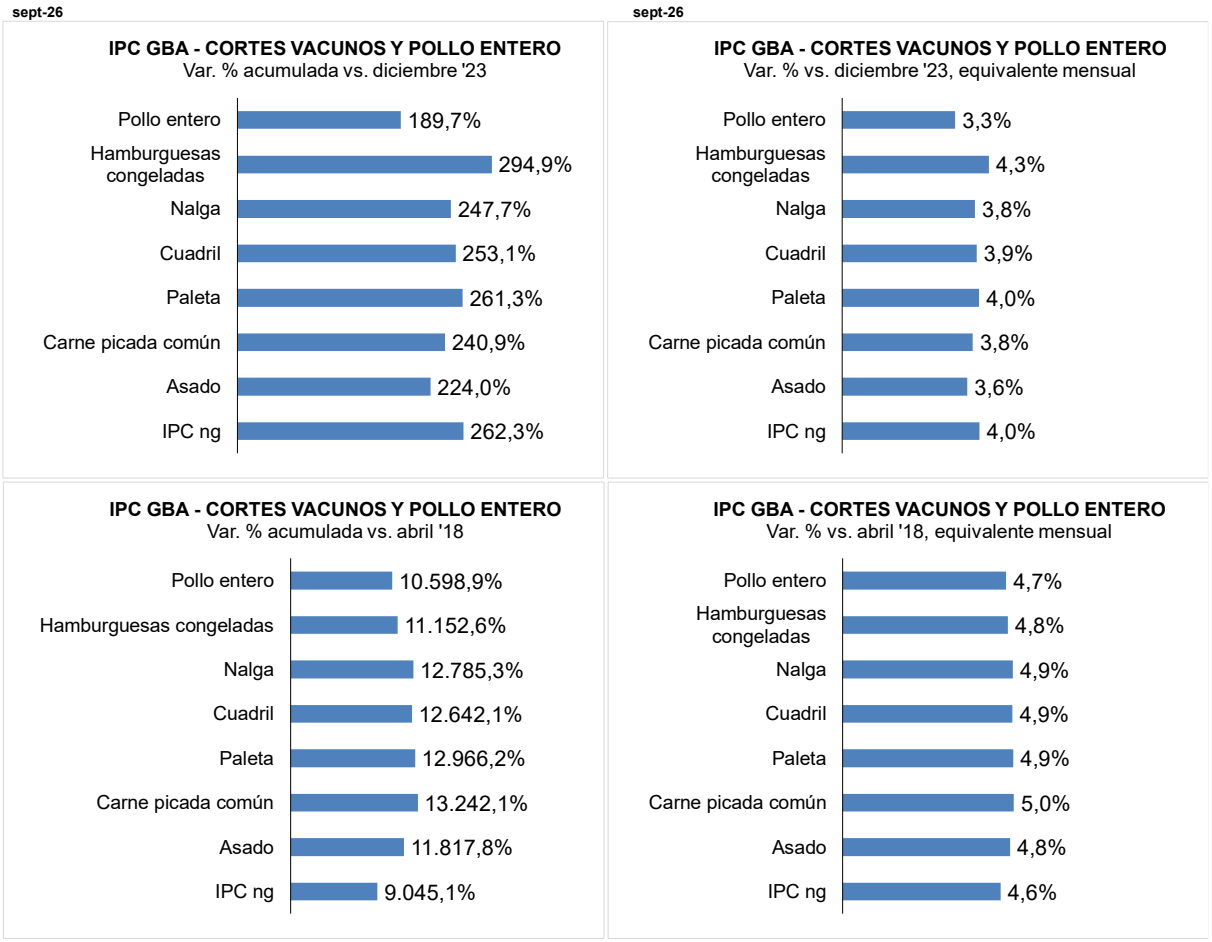
Fuente: CICCRA, con datos de INDEC.

En el rubro ‘carnes y derivados’, el precio promedio de los cortes vacunos se incrementó 0,8% entre agosto y septiembre, mientras que el del pollo entero sólo presentó un alza de 0,2% ($ 4.787,8 por kilo). Por su parte, el precio de la caja de hamburguesas congeladas subió 1,7% con relación al mes anterior ($ 8.388,8).

En el noveno mes del año todos los cortes vacunos relevados mostraron aumentos moderados. El cuadril fue el que más subió (+1,0% mensual; $ 21.304,7 por kilo), seguido por la carne picada (+0,9%; $ 10.713,7) y la paleta (+0,9%; $ 17.278,8). En tanto, la nalga y el asado registraron alzas de 0,7% ($ 21.914,0) y 0,6% ($ 16.836,3), respectivamente.

En la comparación interanual, el capítulo alimentos y bebidas no alcohólicas acumuló una suba de 34,6%, levemente superior a la del nivel general, y explicó 25,8% del aumento del IPC-GBA de los últimos doce meses. Entre los rubros que lo integran, los mayores incrementos correspondieron a 'verduras, tubérculos y legumbres' (54,1% anual) y 'carnes y derivados' (42,5% anual). En el caso de las carnes, y tal como lo venimos planteando en los últimos Informes, la suba respondió a la menor disponibilidad de hacienda para enviar a faena. Los cortes vacunos se encarecieron 50,1% interanual, mientras que el pollo entero aumentó 28,6% y siguió moderando el impacto sobre el rubro. Y con estos guarismos, el precio relativo de la carne vacuna respecto al del pollo entero subió 16,7% en el último año.

Entre septiembre de 2025 y septiembre de 2026, al desagregar por cortes se observaron las siguientes variaciones: carne picada común (+51,5%), asado (+50,5%), nalga (+50,1%), cuadril (+49,5%) y paleta (+48,4%). Por su parte, la caja de hamburguesas congeladas se encareció 54,2% en igual período.



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
sept-25	2.792,6	3.132,5	3.217,5	3.127,9	2.354,2	2.439,0	2.994,2
ago-26	3.833,7	4.303,2	4.700,5	4.437,4	3.052,4	3.156,5	4.282,6
sept-26	**3.813,8**	**4.184,7**	**4.553,0**	**4.301,6**	**3.081,4**	**3.327,1**	**3.939,7**
9 m 26	3.640,8	4.274,9	4.627,7	4.407,5	2.729,7	2.867,2	4.055,9
Var. % respecto a...							
mes anterior	-0,5%	-2,8%	-3,1%	-3,1%	1,0%	5,4%	-8,0%
igual mes año ant.	36,6%	33,6%	41,5%	37,5%	30,9%	36,4%	31,6%
abr-18	13.668,1%	13.202,1%	13.096,8%	13.397,7%	16.498,0%	16.163,8%	12.825,0%
dic-23	206,6%	197,8%	219,2%	214,6%	213,5%	218,5%	205,7%
9 m 25	57,0%	53,9%	55,1%	53,9%	61,9%	63,2%	55,0%

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

En **dólares oficiales** por kilogramo vivo

Período	TOTAL	Novillos	Novillitos	Vaqui-llonas	Vacas	Toros	MEJ
sept-25	1,99	2,24	2,30	2,23	1,68	1,74	2,14
ago-26	2,56	2,87	3,13	2,96	2,04	2,11	2,86
sept-26	**2,52**	**2,77**	**3,01**	**2,84**	**2,04**	**2,20**	**2,60**
9 m 26	2,52	2,97	3,21	3,06	1,89	1,99	2,82
Var. % respecto a...							
mes anterior	-1,4%	-3,6%	-4,0%	-3,9%	0,1%	4,5%	-8,8%
igual mes año ant.	26,4%	23,7%	31,0%	27,3%	21,2%	26,3%	21,8%
abr-18	84,4%	78,1%	76,7%	80,7%	122,3%	117,8%	73,1%
dic-23	29,0%	25,3%	34,4%	32,4%	32,0%	34,0%	28,7%
9 m 25	28,3%	25,8%	26,5%	25,5%	33,3%	34,2%	26,6%

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

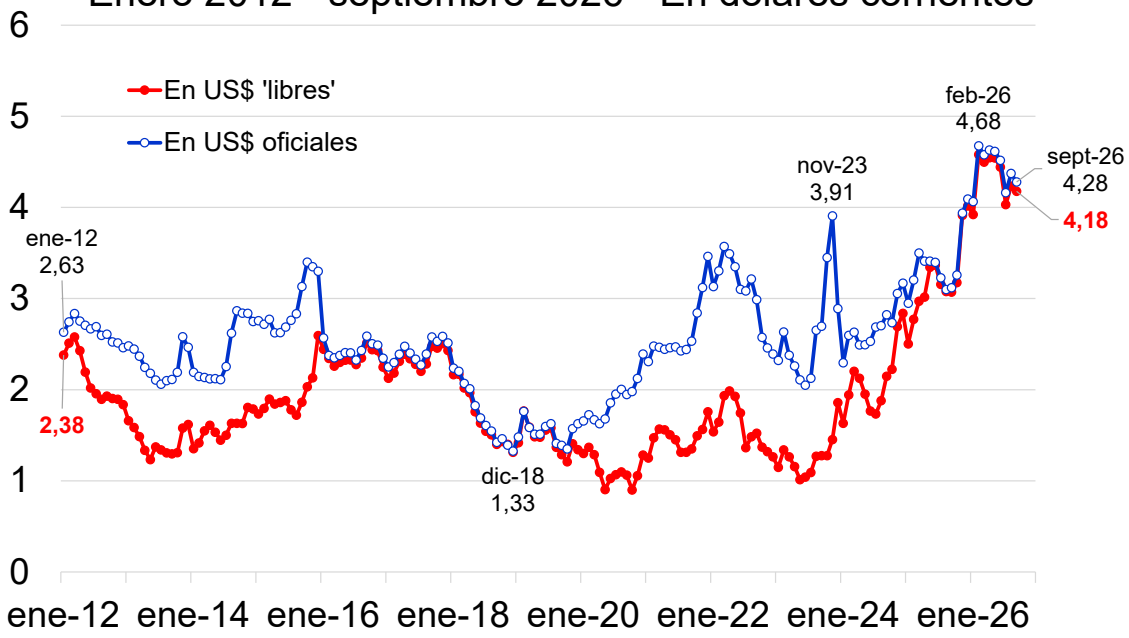
En **dólares 'libres'** por kilogramo vivo

Período	TOTAL	Novillos	Novillitos	Vaqui-llonas	Vacas	Toros	MEJ
sept-25	1,96	2,20	2,26	2,20	1,66	1,72	2,11
ago-26	2,48	2,78	3,04	2,87	1,97	2,04	2,77
sept-26	**2,46**	**2,70**	**2,94**	**2,78**	**1,99**	**2,15**	**2,54**
9 m 26	2,47	2,90	3,14	2,99	1,85	1,94	2,75
Var. % respecto a...							
mes anterior	-0,6%	-2,8%	-3,2%	-3,1%	0,9%	5,3%	-8,1%
igual mes año ant.	25,3%	22,6%	29,8%	26,2%	20,1%	25,2%	20,7%
abr-18	83,8%	77,6%	76,2%	80,2%	121,6%	117,1%	72,6%
dic-23	96,0%	90,4%	104,1%	101,1%	100,4%	103,6%	95,4%
9 m 25	34,9%	32,1%	33,1%	32,1%	39,6%	40,6%	33,2%

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

INVERNADA - Precio Ternero 160/180 kilos

Enero 2012 - septiembre 2026 - En dólares corrientes



Fuente: CICCRA, con datos de SAGP-Mecon, BCRA y mercado cambiario.