

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

INFORME ECONÓMICO MENSUAL

Documento N° 220 – Mayo 2019

Dirección: Ing. Miguel A. Schiariti

ÍNDICE GENERAL

EDITORIAL	1
INDICADORES ECONÓMICOS SECTORIALES	5
1. FAENA VACUNA Y PRODUCCIÓN DE CARNE	5
2. CONSUMO INTERNO	16
3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA	20
4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS	26
5. BANCO DE DATOS	
– PRECIO DE LA HACIENDA EN EL MERCADO DE LINIERS	32

EDITORIAL:

El cierre de China a las importaciones desde Brasil seguramente no se traducirá en forma inmediata en un aumento de las exportaciones desde Argentina a ese destino. Por lo tanto, tampoco tendrá incidencia en los precios del mercado interno. Es muy probable que la suspensión de China a la carne brasileña sea temporal y sin consecuencias sobre nuestro mercado.

El grave problema por el que está atravesando China, con la intensificación de la Peste Porcina Africana, hasta el momento no generó aumento de demanda en el sector vacuno en nuestro país

Tampoco parece que aumenten de manera muy significativa las exportaciones de cerdo con destino a China, dado que sólo se habilitaron tres frigoríficos que están trabajando casi a 100% de su capacidad instalada. En consecuencia, queda muy poca capacidad para atender la demanda china. Por otro lado, les ha costado mucho trabajo el ingreso al mercado ruso y los exportadores a ese mercado no lo abandonarán fácilmente.

En función de los pronósticos de producción del país asiático, que sólo se recompondría en el término de 10 años, seguramente se estimularán las inversiones en nuevos criaderos y en ampliación/modernización de frigoríficos porcinos.

En mayo de 2019, según nuestra estimación, la industria frigorífica mantuvo el nivel de actividad de los meses previos. El total faenado habría ascendido a 1,17 millones de cabezas de ganado vacuno, ubicándose apenas 2,6% por encima del nivel alcanzado en mayo de 2018. En tanto, la participación de las hembras en la faena total volvió a ser superior a 52,3%. Este récord resulta consistente con la (preocupante) creciente concentración de las exportaciones (China) y con el elevadísimo (y sostenido) costo del dinero que impacta negativamente sobre el negocio del criador.

En el período julio '18-mayo '19 la faena de vacas llegó a 2,518 millones (20,6% de la faena total), lo cual implicó un crecimiento de 472,6 mil cabezas más que en julio '17-mayo '18 (+23,1%). La mayor faena de vacas explicó 99,1% del crecimiento de la faena de hembras entre los períodos considerados (ver gráficos en páginas N° 7 y 8).

En los primeros cinco meses de 2019 la faena fue 3,0% menor que en enero-mayo de 2018.

Al considerar los primeros cinco meses del año, la importancia de hembras también resultó muy elevada (50,0% del total), dando signos de que la cadena de valor vacuna está transitando una nueva fase de liquidación de existencias.

La producción de carne vacuna fue de 261,3 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) en el quinto mes del año, según nuestras estimaciones (provisorias). Suponiendo un volumen exportado de 57 mil tn r/c/h equivalentes (+3,1% mensual), al mercado interno se habrían enviado 204,3 mil tn r/c/h.

En el quinto mes del año el consumo (aparente) per cápita de carne vacuna equivalió a 53,7 kg/año (considerando el promedio móvil de los últimos 12 meses). Este guarismo fue 7,9% menor al observado doce meses atrás. En tanto, el consumo (aparente) promedió 50,5 kg/hab/año en enero-mayo de 2019, lo que arrojó una caída de 12,1% anual.

En el cuarto mes del año se registraron exportaciones de carne vacuna por 36.845 toneladas peso producto (tn pp). En relación a abril de 2018 el crecimiento fue de 63,1%, el mayor en lo que va del año. Y en valores absolutos, se enviaron al exterior 14.255 tn pp más que un año atrás. En toneladas res con hueso (tn r/c/h), el volumen exportado fue equivalente a 55.267 toneladas (+47,5% interanual).

Los ingresos por exportaciones de carne vacuna totalizaron 191,5 millones de dólares en abril de 2019, ubicándose 36,6% por encima del valor generado en abril del año pasado (+51,3 millones de dólares). La menor velocidad de crecimiento del valor con relación al volumen estuvo explicado por la reducción del precio promedio. Entre abril de 2018 y abril de 2019 el precio por tn r/c/h disminuyó 7,3%, hasta quedar en 3.465 dólares por tn r/c/h.

En abril de 2019 la concentración de los embarques en un único destino llegó a un récord. De cada 4 kilos exportados de carne vacuna, 3 kilos se enviaron a China. En total se exportaron a China 27,9 mil tn pp de carne vacuna (congelada) durante abril, es decir el doble que un año atrás.

El total enviado a China fue de 92.727 tn peso producto de carne vacuna congelada en los primeros cuatro meses de 2019. En términos anuales se envió un volumen 90,7% superior. Los ingresos por estas ventas ascendieron a 391,4 millones de dólares, lo que arrojó un aumento de 84,6% anual. El precio promedio de los envíos a China disminuyó de 3,2% anual, hasta quedar en 4.221 dólares por tn pp.

El precio promedio de la hacienda comercializada a través del Mercado de Liniers descendió por tercer mes consecutivo. Tras los saltos de enero y febrero (14,1% y 13,0% mensual, respectivamente), en marzo, abril y mayo el precio promedio deshizo parte del terreno recorrido. A las bajas de 3,0% y 3,2% mensual de marzo y abril, en mayo se sumó una caída de 0,5%. Todo ello en un contexto de continuada depreciación del peso argentino, lo que provocó que la retracción del kilo vivo en dólares en los últimos tres meses fuera más significativo (-9,5%, -7,5% y -4,5% mensual, respectivamente). En tanto, en la comparación con abril de 2018 (cuando se desató la corrida contra los países emergentes, incluida Argentina), la cotización del dólar subió 121,9%, el precio en pesos de la hacienda en pie aumentó 78,3% y el valor en dólares disminuyó 19,6%.

En mayo el precio promedio de la hacienda llegó a \$ 49,384 por kilo vivo, ubicándose 0,5% por debajo del promedio de abril y 6,6% abajo del pico alcanzado en febrero. La caída se explicó por menores valores en novillos, novillitos y vaquillonas (-1,4%, 2,0% y -1,9%, respectivamente). En cambio, los precios de las vacas, toros y MEJ continuaron subiendo (5,3%, 6,9% y 3,4%, respectivamente).

El valor promedio de la hacienda en dólares disminuyó 4,5% mensual durante mayo, quedando en US\$ 1,1 por kilo vivo. Los toros y las vacas mostraron un leve rebote (de 2,5% y 1,4% mensual, respectivamente). En cambio, las restantes cuatro categorías vieron disminuir sus precios unitarios: MEJ (-0,3%), novillos (-5,3%), novillitos y vaquillonas (-5,8% en cada caso).

En los comercios minoristas del Gran Buenos Aires (GBA) el precio promedio de los principales cortes vacunos registró una baja de 0,6% mensual, interrumpiendo un proceso de 21 meses consecutivos de aumentos. Entre las carnes alternativas, el precio del pollo

exhibió una baja significativa (-8,0% mensual) y, a la inversa, el precio promedio de los principales cortes porcinos aumentó 6,9% con relación a abril (14º suba consecutiva).

Con estos comportamientos bien dispares, entre puntas del año (mayo '19 vs. diciembre '18) los valores promedio de las tres carnes experimentaron aumentos similares. En el caso de los cortes vacunos, la suba acumulada en cinco meses llegó a 32,7%, en tanto que el pollo acumuló un aumento de 30,9% y el promedio de los cortes porcinos hizo lo propio en 30,7%.

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

En mayo de 2019, según nuestra estimación, la industria frigorífica mantuvo el nivel de actividad de los meses previos. El total faenado habría ascendido a 1,17 millones de cabezas de ganado vacuno, ubicándose apenas 2,6% por encima del nivel alcanzado en mayo de 2018. En tanto, la participación de las hembras en la faena total volvió a ser superior a 52%. Este récord resulta consistente con la (preocupante) creciente concentración de las exportaciones (China) y con el elevadísimo (y sostenido) costo del dinero que impacta negativamente sobre el negocio del criador.

En el quinto mes del año se habrían faenado 1,17 millones de cabezas (dato provisorio). En la comparación mensual, la actividad exhibió una mejora de 10,7%, explicada por el mayor número de días hábiles. En la comparación interanual, la faena vacuna resultó 2,6% superior. En términos absolutos, entre mayo de 2018 y mayo de 2019 se faenaron 29,2 mil cabezas más.

Puesto en una perspectiva histórica (últimos 40 años), el nivel de actividad de mayo ocupó el puesto 12º. En tanto, al comparar con el promedio de los mayos de 1980-2018, resultó 5,8% mayor.

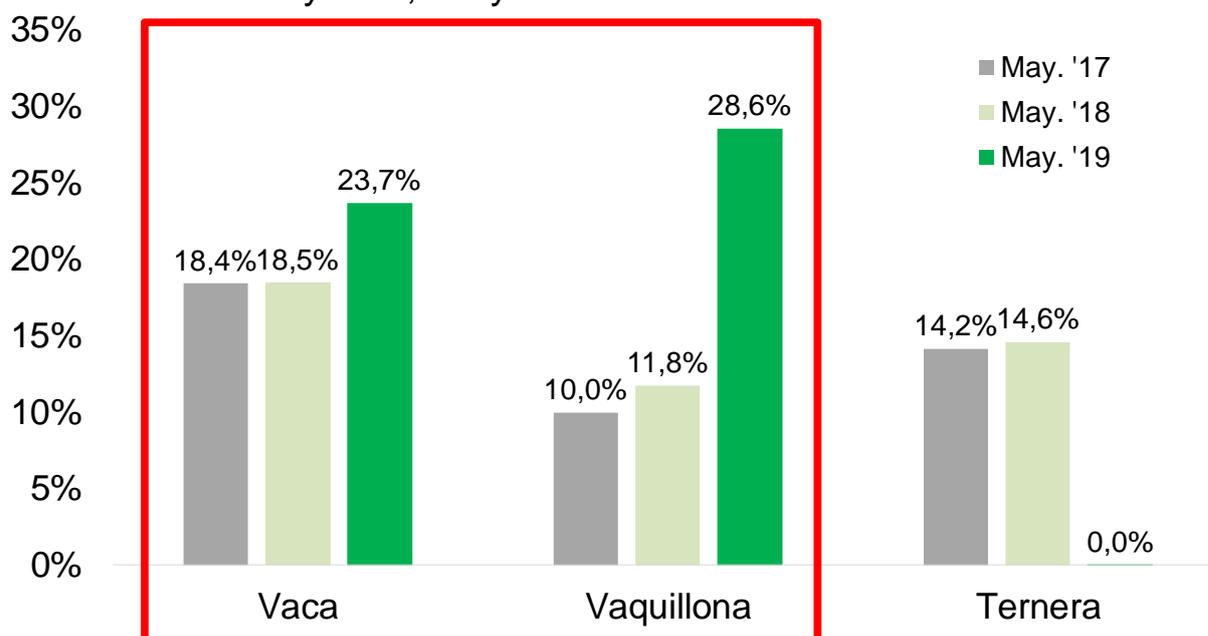
La participación de las hembras en la faena total fue de 52,3% en mayo de 2019. Fue el segundo mes consecutivo en que se ubicó por encima de 52%, luego de cinco meses consecutivos con guarismos entre 47% y 50%. Este récord (en los peores momentos de la fase contractiva anterior -2007-2009- la importancia de las hembras llegó a 51,9%) resulta consistente con la (preocupante) creciente concentración de las exportaciones (China) y con el elevadísimo (y sostenido) costo del dinero que impacta negativamente sobre el negocio del criador.

Mientras la faena total creció 2,6% anual, la faena de hembras se expandió 19,4% y la de machos disminuyó 11,2% anual. Al contrastar mayo de 2019 con mayo de 2018, se faenaron 100 mil hembras más (llegando el total a 612,5 mil cabezas) y 71,0 mil machos menos (llegando el total a 558,8 mil cabezas).

La faena de vacas llegó a un pico de 277,7 mil cabezas en el quinto mes del año, lo que implicó un crecimiento de 31,6% interanual (+66,7 mil cabezas). En la faena total alcanzó una importancia de 23,7% (+5,2 puntos porcentuales). Por su parte, la faena de vaquillonas subió a 334,8 mil cabezas en mayo, resultando 149,2% superior a la de mayo de 2018 (+200,4 mil cabezas), producto de la nueva tipificación de la faena. Su importancia en la faena total fue de 28,6% (+16,8 puntos porcentuales).

Entre los machos, la mayor faena de novillitos fue más que compensada por la retracción de la faena de novillos. En total se faenaron 419,7 mil novillitos y 120,8 mil novillos durante mayo pasado, es decir 55,5% más y 49,8% menos, respectivamente, que en mayo de 2018 (+149,8 mil cabezas y -119,8 mil cabezas, en términos respectivos). En lo que respecta a la importancia relativa de ambas categorías, los guarismos fueron 35,8% y 10,3%.

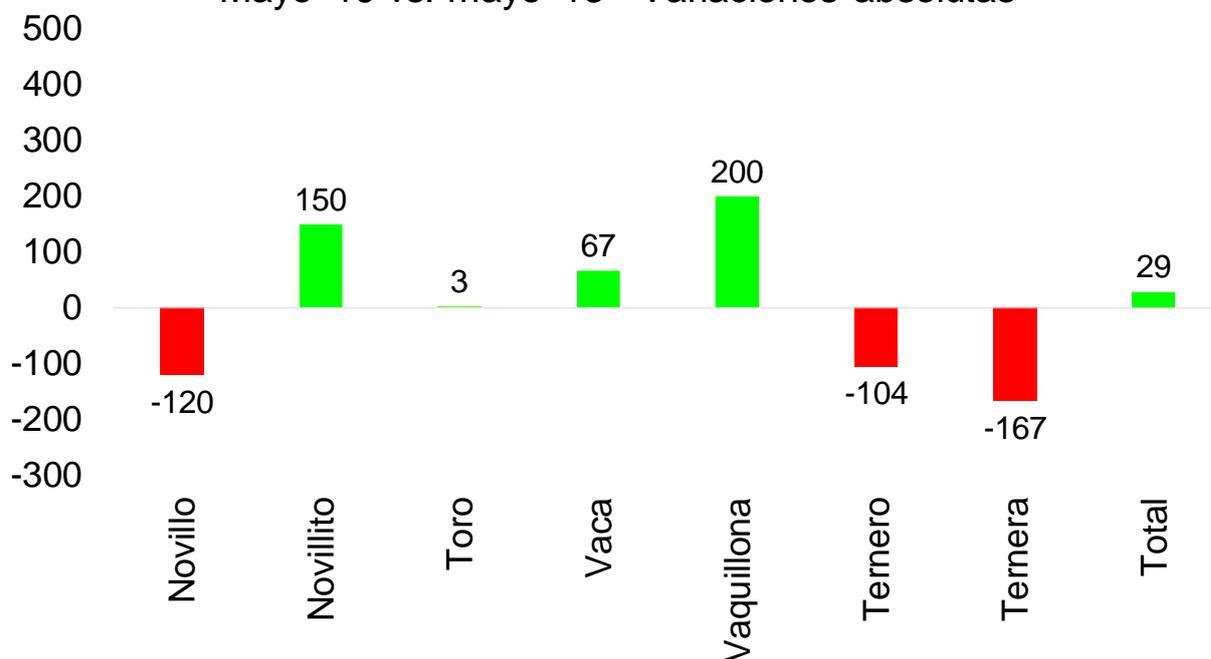
FAENA DE HEMBRAS POR CATEGORÍA Mayo '17, '18 y '19 - En % de la faena total



Fuente: CICCRA, con datos de la sec. de agric., gan. y pesca. * '17/'19 provisorio.

FAENA POR CATEGORÍA

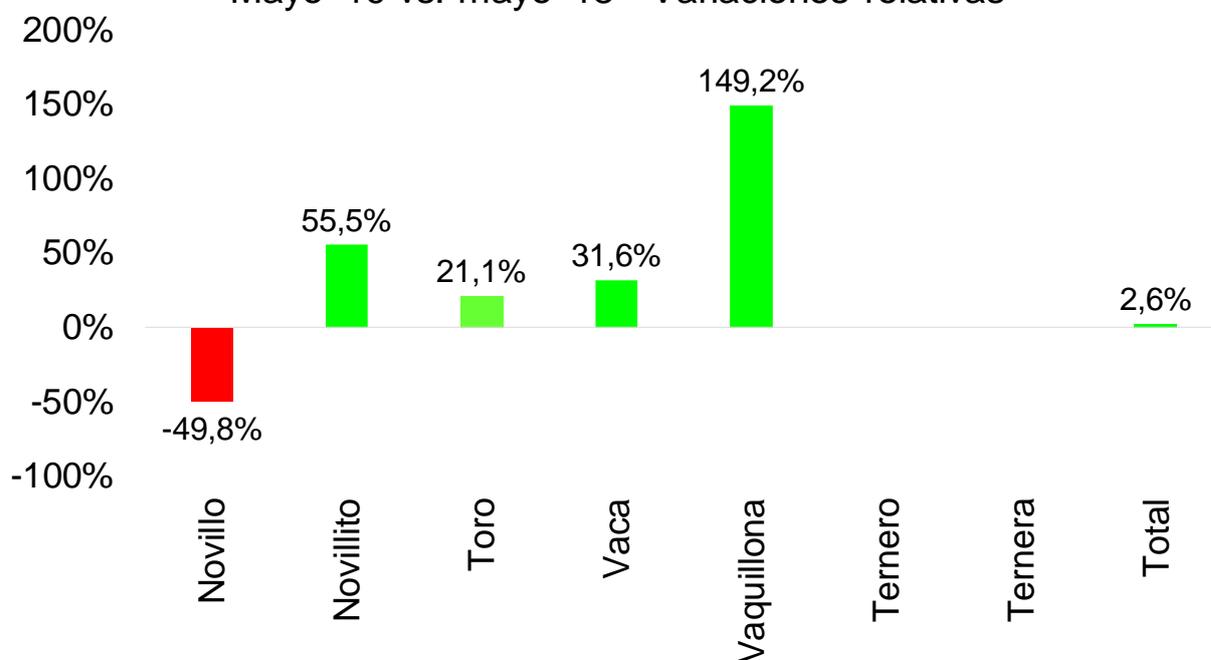
Mayo '19 vs. mayo '18 - Variaciones absolutas



Fuente: CICCRA, con datos de la sec. de agric., gan. y pesca. * '18/'19 provisorio.

FAENA POR CATEGORÍA

Mayo '19 vs. mayo '18 - Variaciones relativas

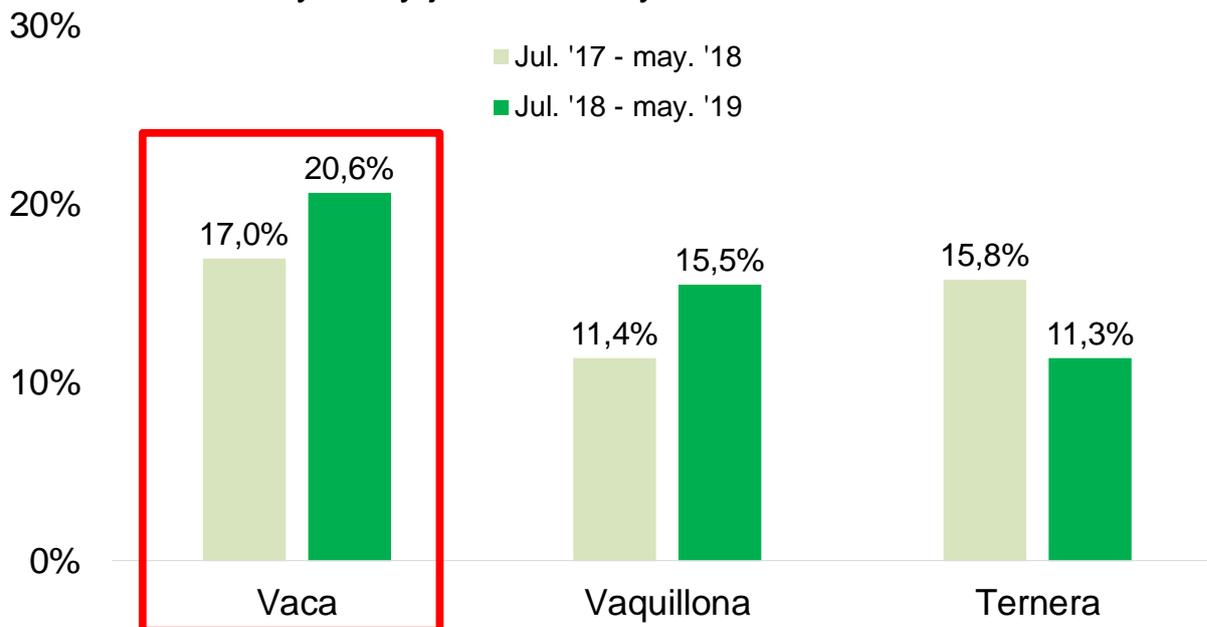


Fuente: CICCRA, con datos de la sec. de agric., gan. y pesca. * '18/'19 provisorio.

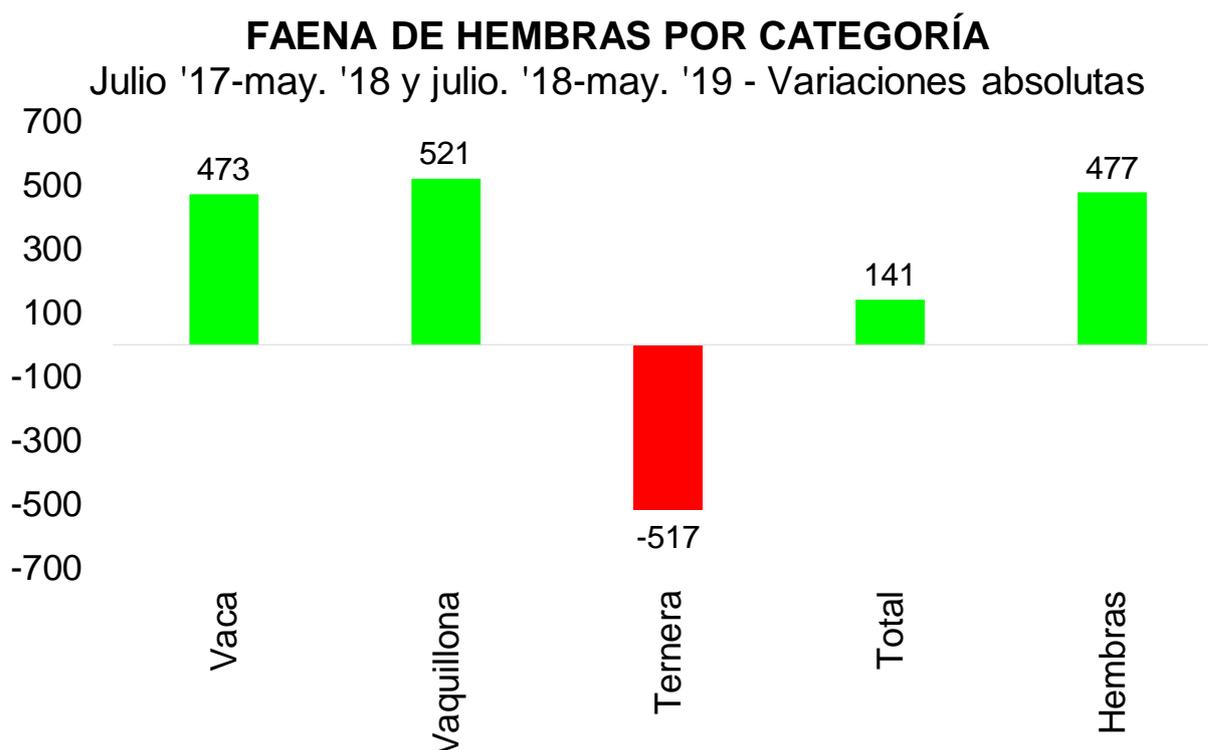
En el período julio '18-mayo '19 la faena de vacas llegó a 2,518 millones (20,6% de la faena total), lo cual implicó un crecimiento de 472,6 mil cabezas más que en julio '17-mayo '18 (+23,1%). La mayor faena de vacas explicó 99,1% del crecimiento de la faena de hembras entre los períodos considerados.

FAENA DE HEMBRAS POR CATEGORÍA

Julio '17-may. '18 y julio. '18-may. '19 - En % de la faena total



Fuente: CICCRA, con datos de la sec. de agric., gan. y pesca. * '17/'19 provisorio.



Fuente: CICCRA, con datos de la sec. de agric., gan. y pesca. * '17/'19 provisorio.

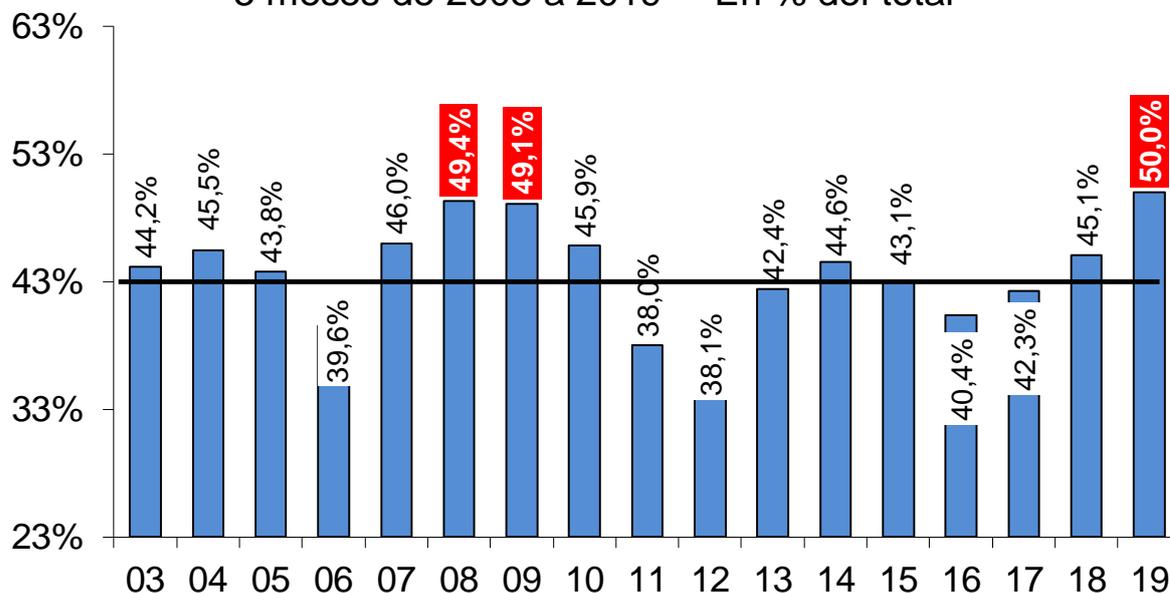
En los primeros cinco meses de 2019 los frigoríficos faenaron 5,362 millones de cabezas de hacienda vacuna, es decir 3,0% menos que en enero-mayo de 2018. En términos absolutos, la faena total disminuyó en 166,5 mil cabezas entre los períodos analizados.

Puesto en la perspectiva histórica, el período enero-mayo del corriente año se ubicó en el puesto 19°. En tanto, con relación al promedio de los primeros cinco meses de 1980 a 2018, la faena de enero-mayo de 2019 fue casi idéntica (+0,1%).

Al considerar los primeros cinco meses del año, la importancia de hembras también resultó muy elevada (50,0% del total), dando signos de que la cadena de valor vacuna está transitando una nueva fase de liquidación de existencias. En relación a enero-mayo del año pasado se observó una suba de 4,9 puntos porcentuales, alcanzando el guarismo más elevado de las últimas tres décadas por lo menos (en igual período de 2008 y 2009, la proporción de hembras faenadas había llegado a 49,4% y 49,1%, respectivamente, y en enero-mayo de 1996, había ascendido a 47,8%). La faena de hembras creció 7,5% con relación a los primeros cinco meses de 2018 y la faena de machos disminuyó 11,7% anual.

EVOLUCIÓN DE LA FAENA DE HEMBRAS

5 meses de 2003 a 2019* - En % del total



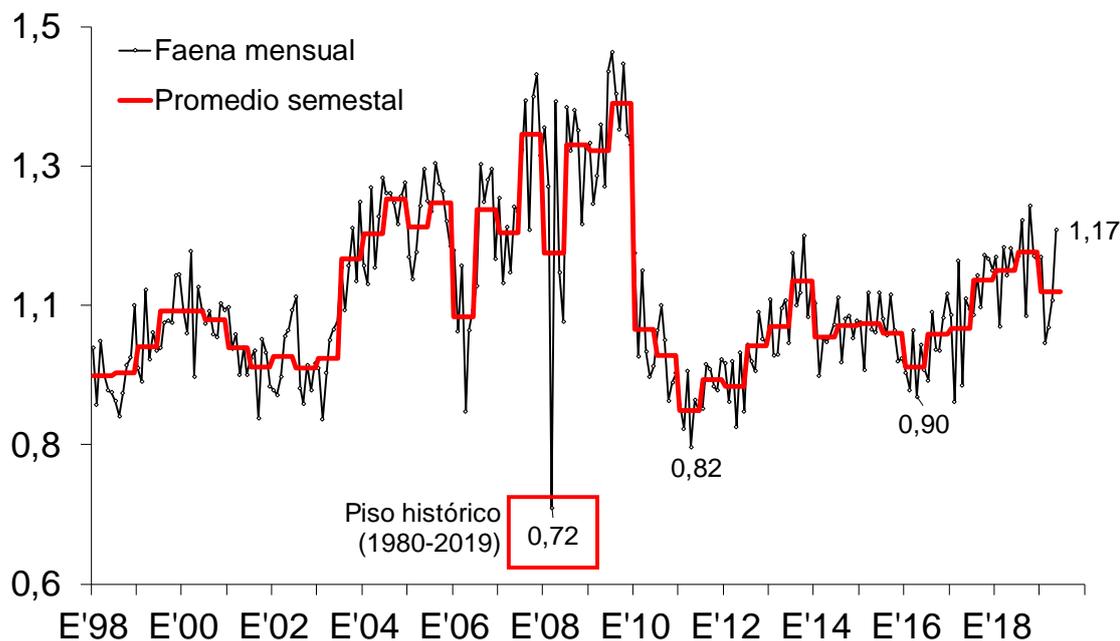
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'19 provisorio.

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

En lo que respecta a la producción de carne vacuna, en mayo de 2019 fue de 261 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h). En términos interanuales se observó una suba de 1,1% (+2,8 mil tn r/c/h). Este fue el 3º nivel de producción más alto de los últimos 24 mayos.

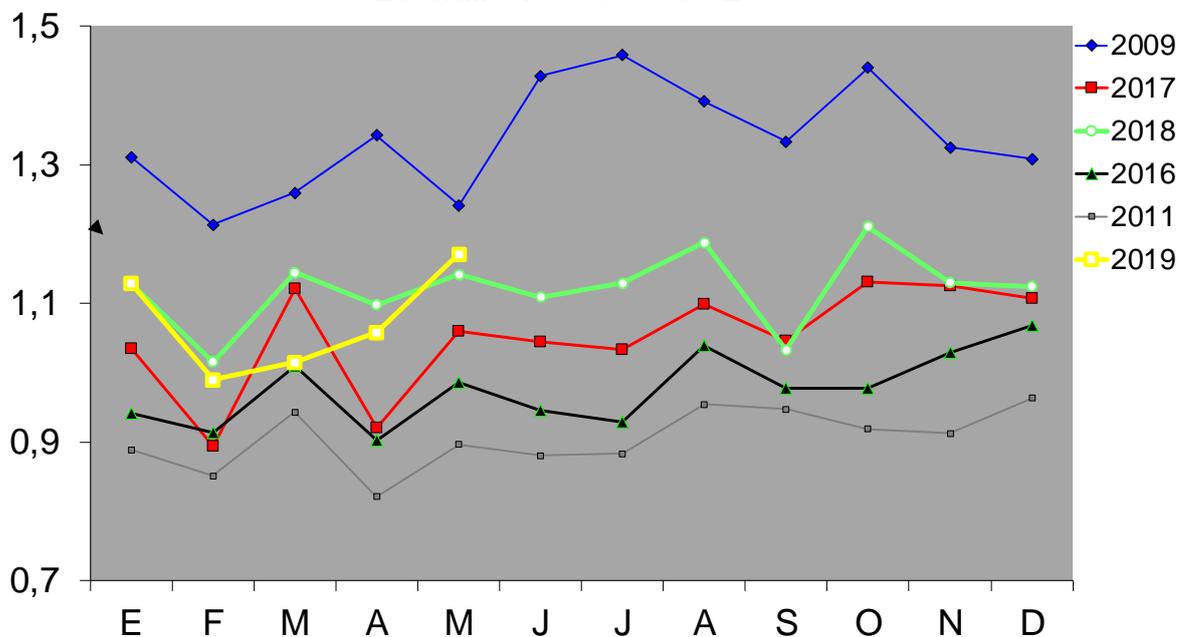
En los primeros cinco meses de 2019 se produjeron 1,206 millones tn r/c/h de carne vacuna, es decir 3,7% menos que en enero-mayo de 2018 (-47 mil tn r/c/h). La disminución de la producción se explicó de manera principal por la retracción del número de animales faenados y en menor medida por la caída del peso promedio de la res faenada. En los últimos 24 años, la producción registrada en enero-mayo de 2019 ocupó el 6º puesto.

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



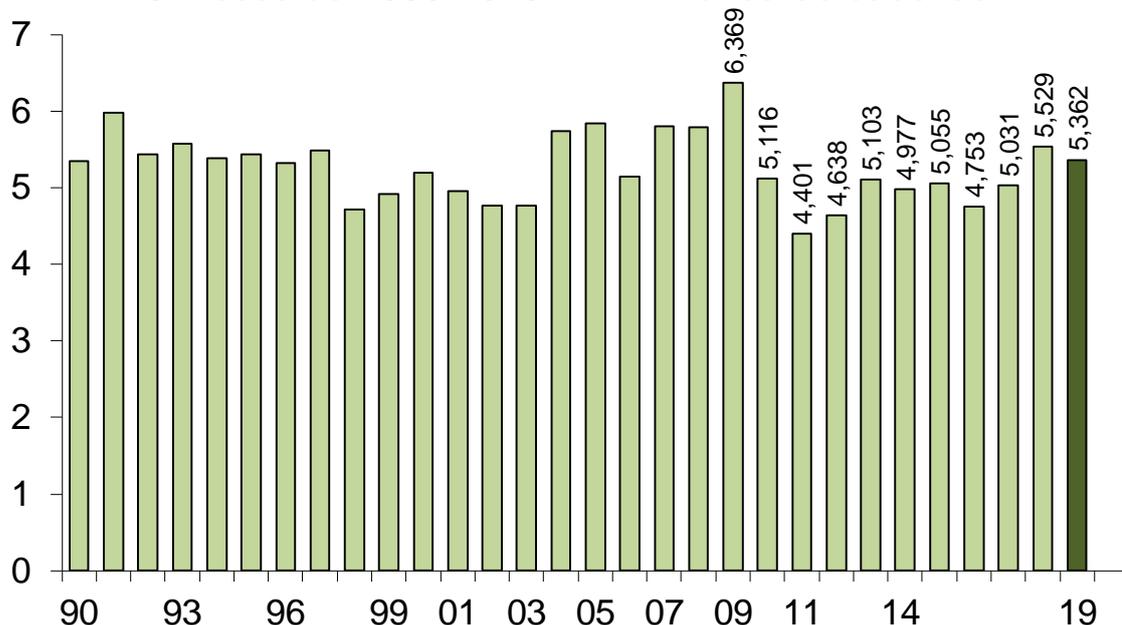
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'19 provisorio.

FAENA DE GANADO VACUNO En millones de cabezas



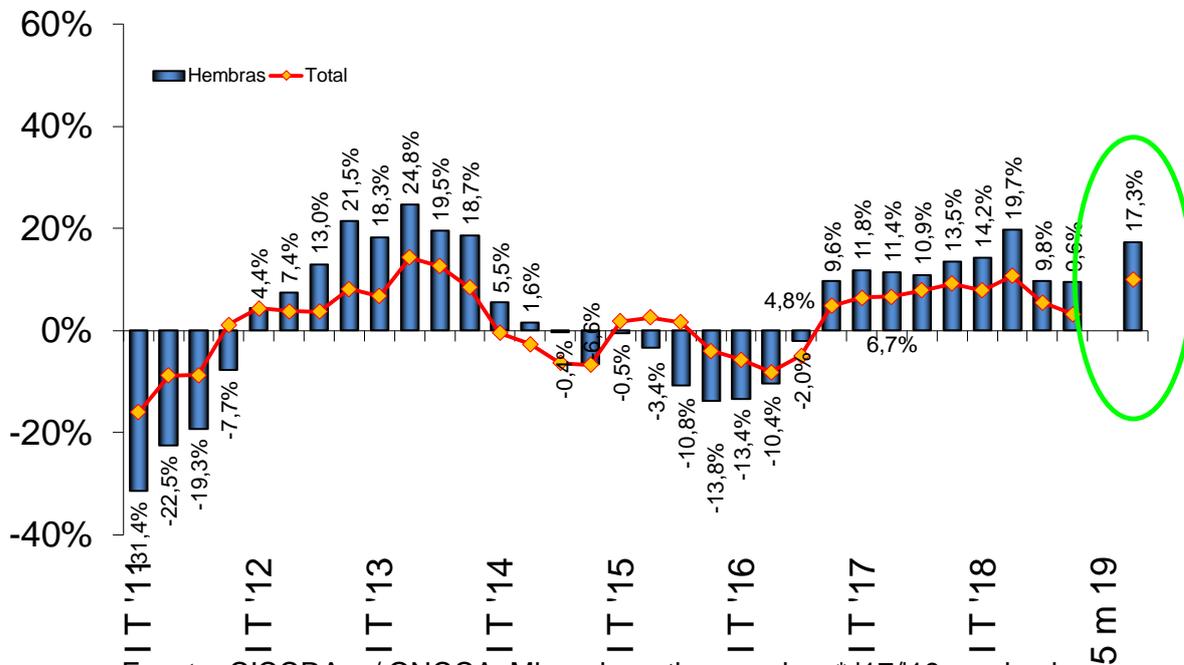
Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'19 provisorio.

FAENA DE HACIENDA VACUNA 5 meses de 1990-2019 - En millones de cabezas



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'19 provisorio.

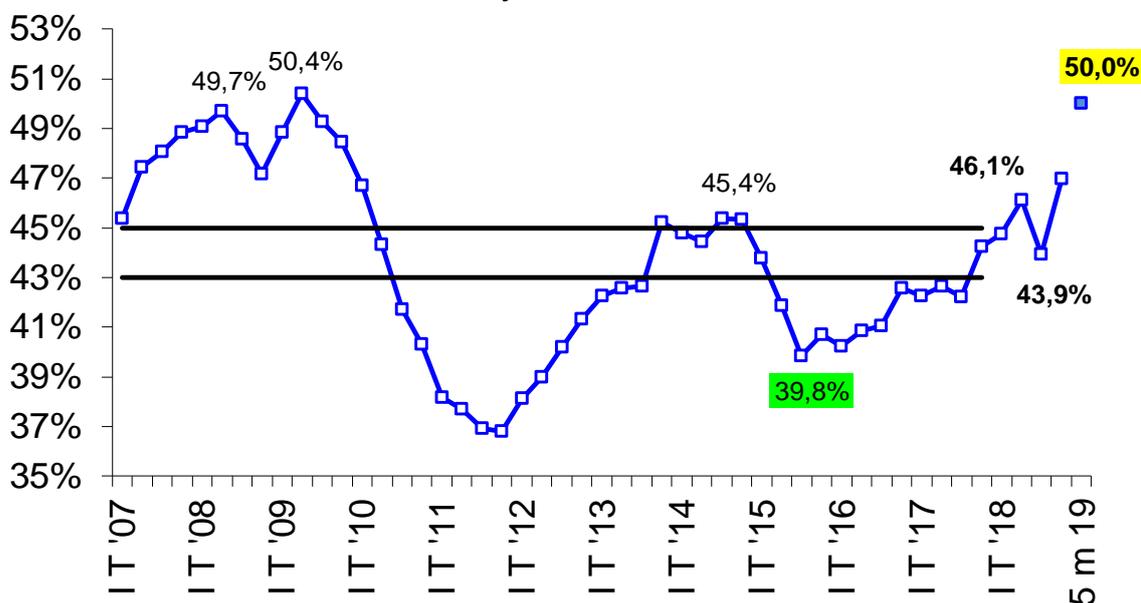
FAENA TOTAL Y DE HEMBRAS 2011-2019* - Var. % respecto a igual período del año anterior



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'19 provisorio.

FAENA DE HEMBRAS

2007-2019 - trimestral y acumulado '19 - En % del total

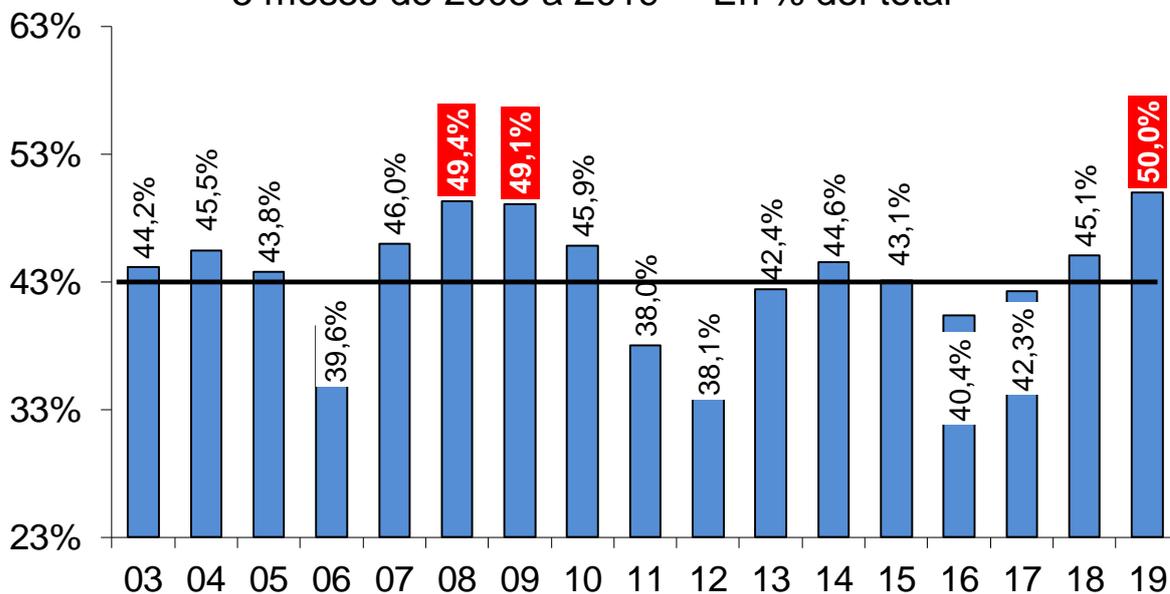


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'19 provisorio.

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

5 meses de 2003 a 2019* - En % del total

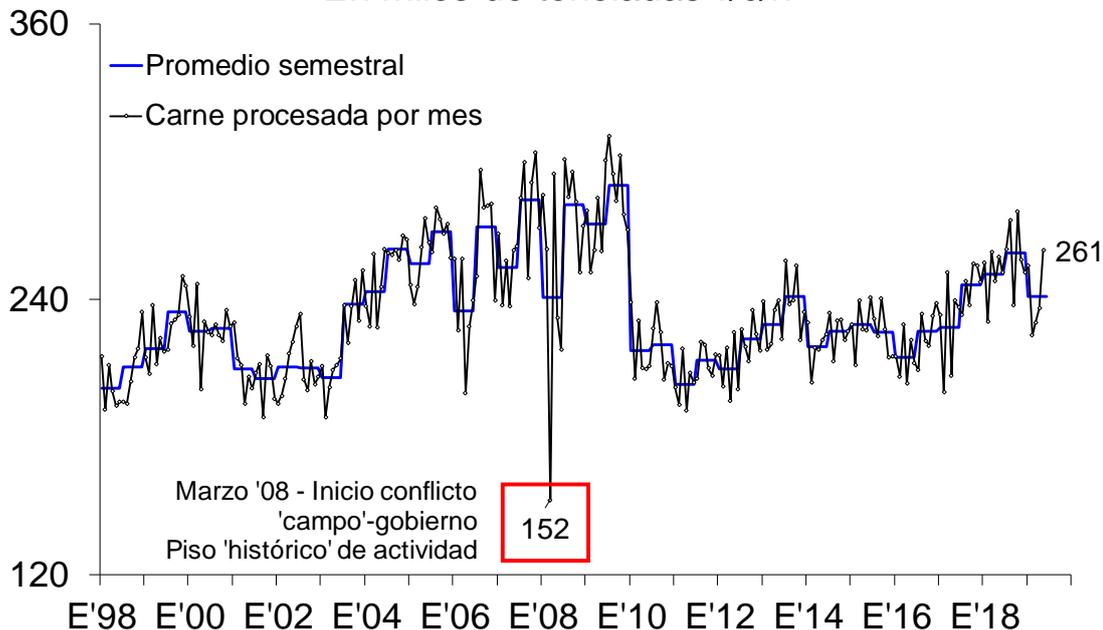


Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'19 provisorio.

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

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

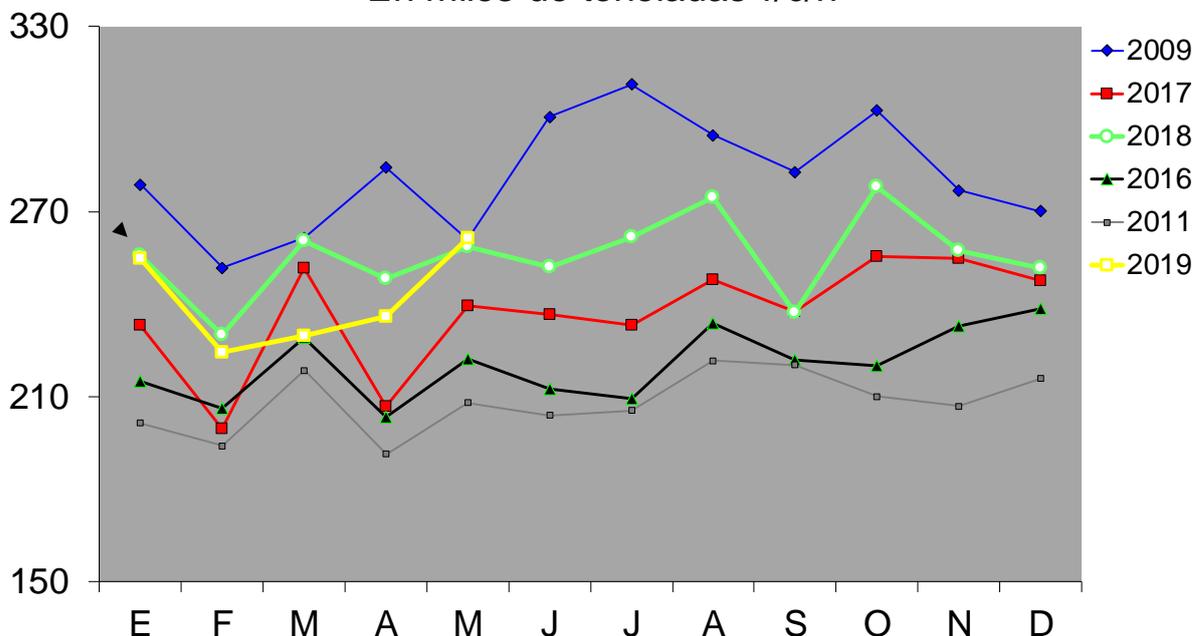
En miles de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'19 provisorio.

PRODUCCIÓN DE CARNE VACUNA

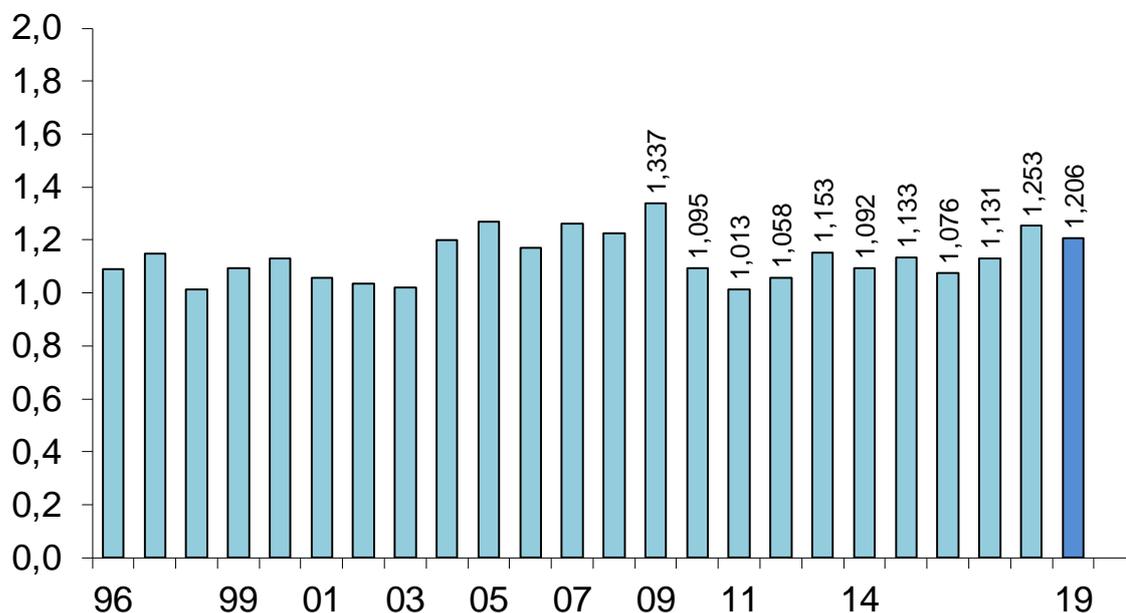
En miles de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'19 provisorio.

PRODUCCION DE CARNE VACUNA

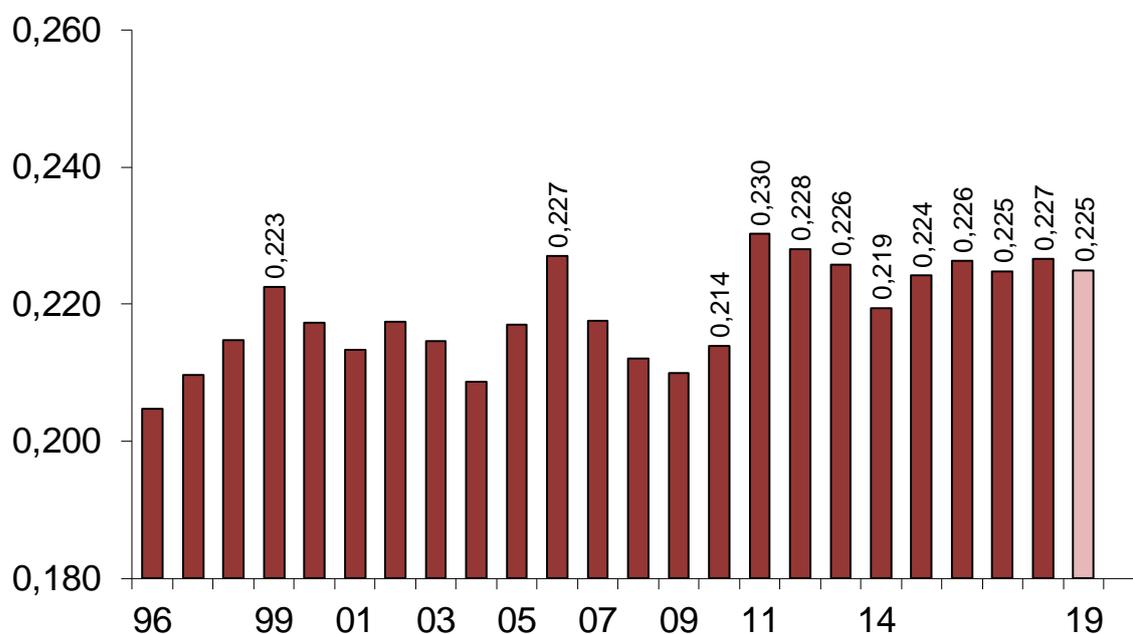
5 meses de 1990 a 2019* - En millones de toneladas r/c/h



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'19 provisorio.

PESO PROMEDIO DE LA HACIENDA FAENADA

5 meses de 1996 a 2019* - En tn res c/hueso/gancho



Fuente: CICCRA, s/ ONCCA, Minagri y estim. propias. * '17/'19 provisorio.

2. CONSUMO INTERNO:

La producción de carne vacuna fue de 261,3 mil toneladas res con hueso (tn r/c/h) en el quinto mes del año, según nuestras estimaciones (provisorias). Suponiendo un volumen exportado de 57 mil tn r/c/h equivalentes (+3,1% mensual), **al mercado interno se habrían enviado 204,3 mil tn r/c/h (+23,5 mil tn r/c/h, +13,0% mensual).**

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
Abr. '19	236.074	55.267	180.807	48,8	23,4%	76,6%
May. '19	261.314	57.000	204.314	55,1	21,8%	78,2%
Var. % mensual	10,7%	3,1%	13,0%	13,0%	-1,6%	1,6%
Var. abs. mens.	25.240	1.733	23.507	6		

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

* Provisorios. ** Exportaciones estimadas.

En los primeros cinco meses de 2019 el volumen producido de carne vacuna descendió a 1,206 millones de tn r/c/h, resultando 3,7% inferior al nivel de producción de enero-mayo de 2018 (-47 mil tn r/c/h). Si se exportaron 260 mil tn r/c/h de carne vacuna, es decir 38,7% más que en enero-mayo de 2018 (+72,5 mil tn r/c/h), el volumen entregado en el mercado interno habría sido equivalente a 946,3 mil tn r/c/h, es decir 11,2% menor al de los primeros cinco meses del año pasado (-119,5 mil tn r/c/h).

OFERTA Y DEMANDA DE CARNE VACUNA

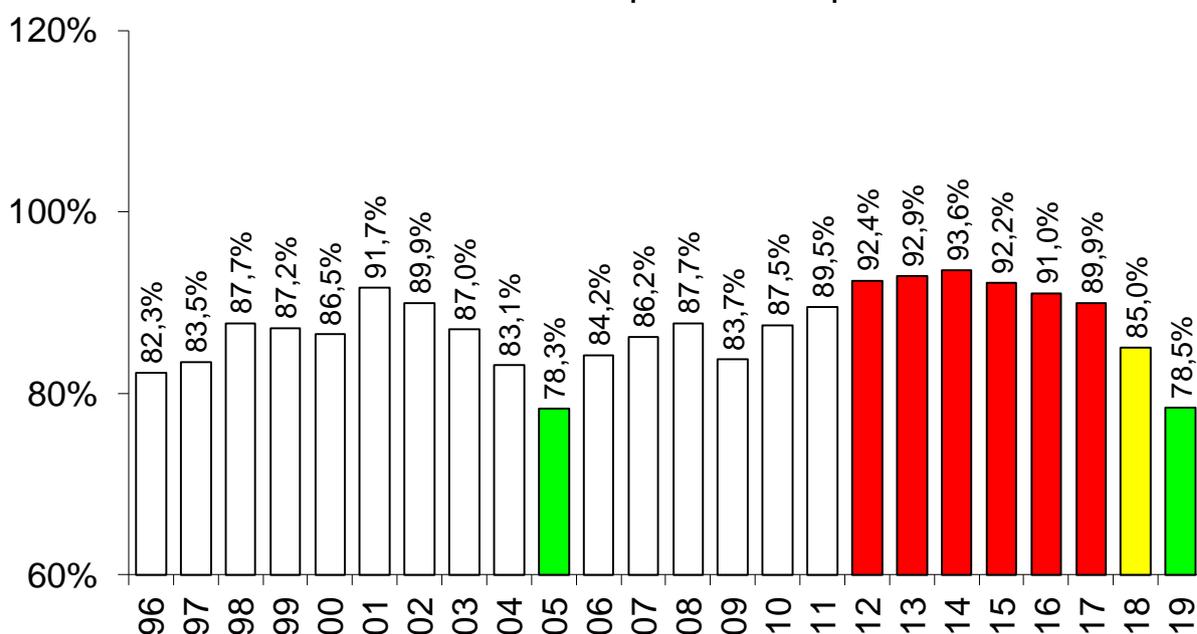
Período	Producción	Exportación	Consumo total	Consumo per cápita	Exportación	Consumo total
	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	Tn res c/hueso	kg/año	s/faena total	s/faena total
12 meses de...						
2015	2.726.830	198.687	2.528.143	58,6	7,3%	92,7%
2016	2.644.241	230.202	2.414.039	55,4	8,7%	91,3%
2017	2.844.198	313.105	2.531.093	57,5	11,0%	89,0%
2018	3.065.820	556.602	2.509.218	56,4	18,2%	81,8%
5 m. de...				Pr. móv. 12 m.		
2015	1.133.219	88.624	1.044.595	58,0	7,8%	92,2%
2016	1.075.899	96.344	979.555	56,9	9,0%	91,0%
2017	1.130.970	114.008	1.016.961	56,0	10,1%	89,9%
2018 *	1.253.179	187.441	1.065.738	58,3	15,0%	85,0%
2019 **	1.206.205	259.918	946.286	53,7	21,5%	78,5%
Var. % '19-'18	-3,7%	38,7%	-11,2%	-7,9%	44,1%	-7,8%
Var. abs. '19-'18	-46.975	72.477	-119.452	-5	6,6%	-6,6%

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

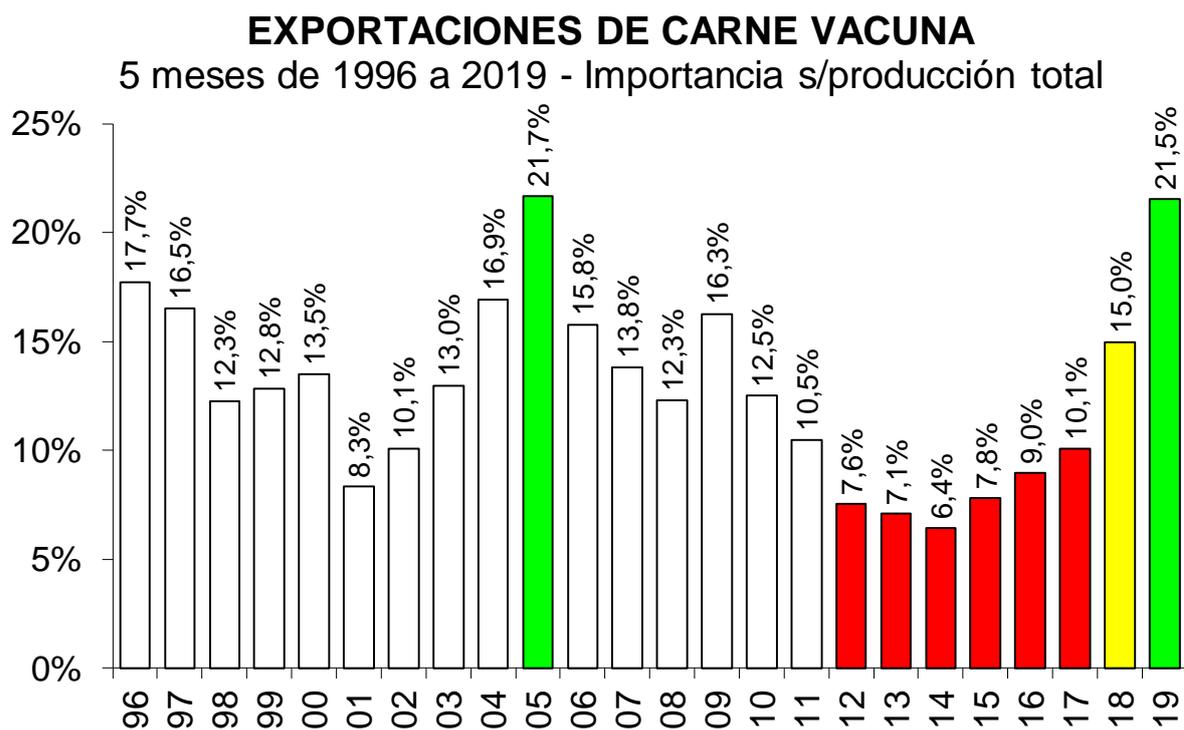
* Provisorios. ** Exportaciones estimadas.

CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA

5 meses de 1996 a 2019 - Importancia s/producción total



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

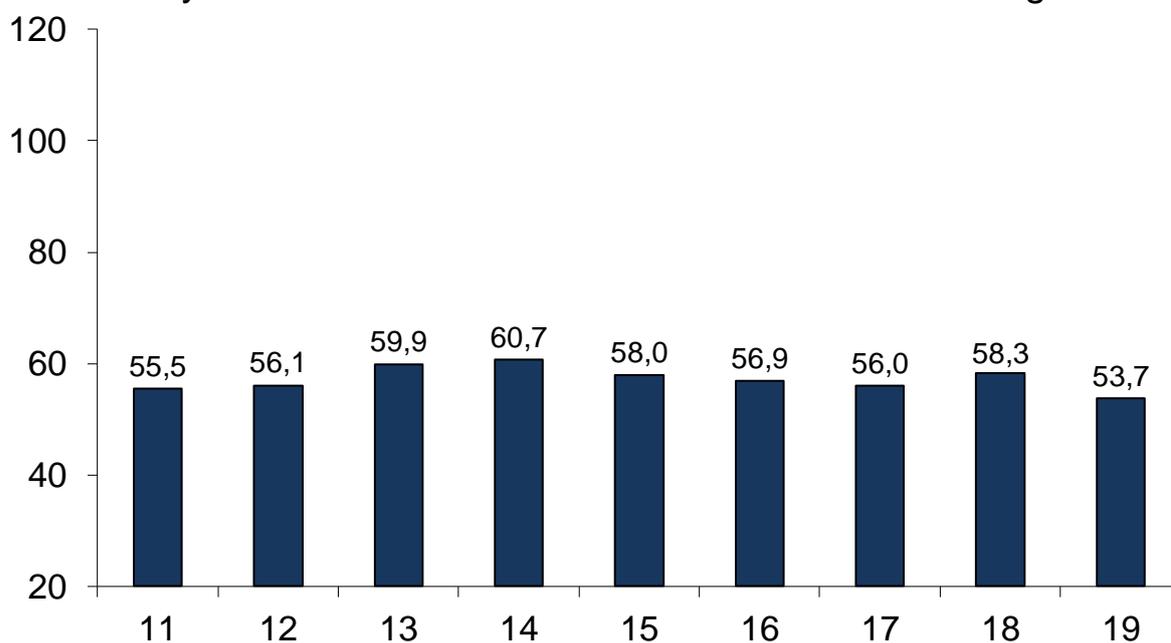


Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA, Minagro y Senasa.

En el quinto mes del año el consumo (aparente) per cápita de carne vacuna equivalió a 53,7 kg/año (considerando el promedio móvil de los últimos 12 meses). Este guarismo fue 7,9% menor al observado doce meses atrás. En tanto, el consumo (aparente) promedió 50,5 kg/hab/año en enero-mayo de 2019, lo que arrojó una caída de 12,1% anual.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

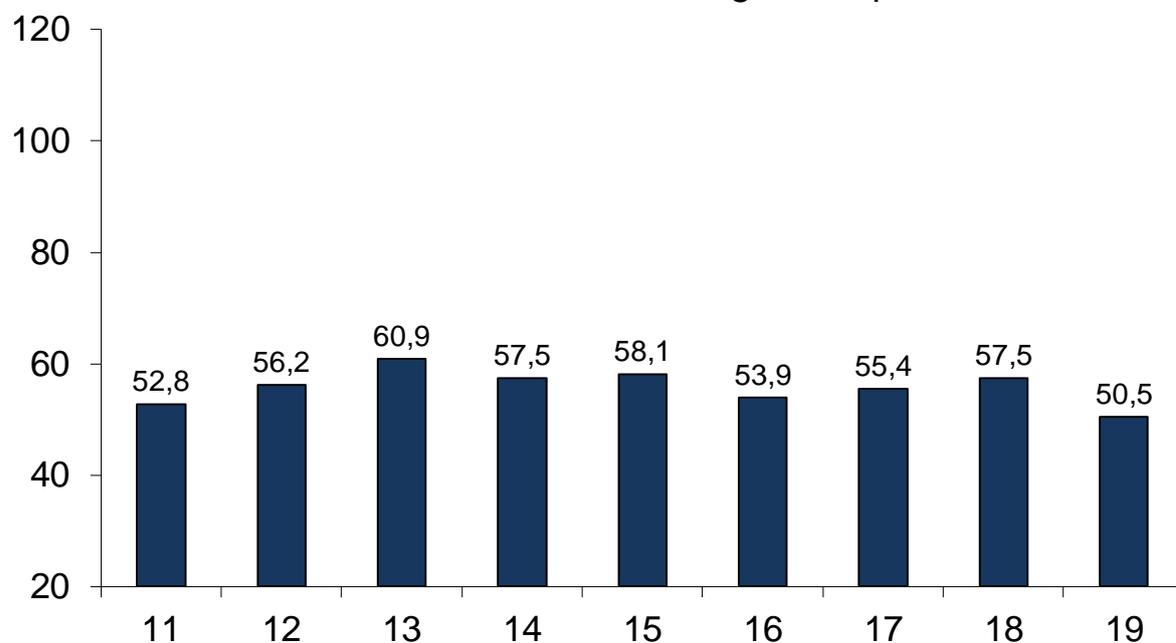
A mayo de '11-'19* - Promedio móvil 12 meses - En kg/año



Fuente: CICCRA, estimación propia. * '18/'19 provisorio.

CONSUMO DE CARNE VACUNA POR HABITANTE

5 meses de '11 a '19* - En kilogramos por año



Fuente: CICCRA, estimación propia. * '18/'19 provisorio.

3. EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA:

En el cuarto mes del año se registraron exportaciones de carne vacuna por 36.845 toneladas peso producto (tn pp). En relación a abril de 2018 el crecimiento fue de 63,1%, el mayor en lo que va del año. Y en valores absolutos, se enviaron al exterior 14.255 tn pp más que un año atrás. En toneladas res con hueso (tn r/c/h), el volumen exportado fue equivalente a 55.267 toneladas (+47,5% interanual).

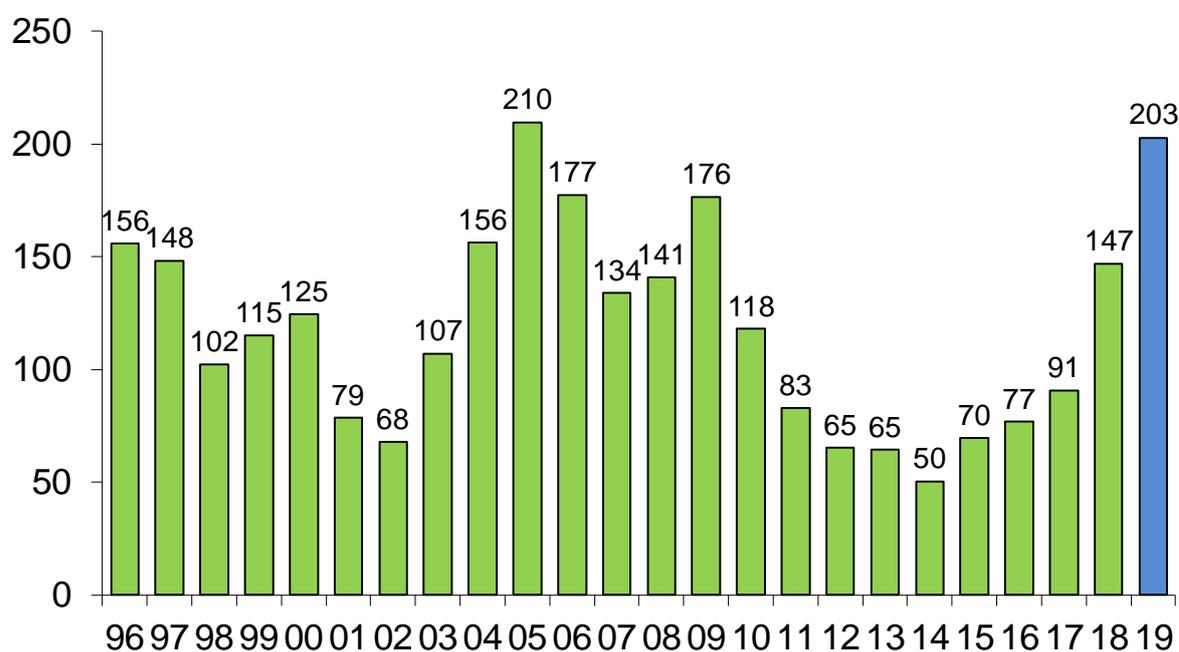
Los ingresos por exportaciones de carne vacuna totalizaron 191,5 millones de dólares en abril de 2019, ubicándose 36,6% por encima del valor generado en abril del año pasado (+51,3 millones de dólares). La menor velocidad de crecimiento del valor con relación al volumen estuvo explicado por la reducción del precio promedio. Entre abril de 2018 y abril de 2019 el precio por tn r/c/h disminuyó 7,3%, hasta quedar en 3.465 dólares por tn r/c/h.

Al considerar el primer cuatrimestre del año, las exportaciones de carne vacuna llegaron a 134 mil tn pp, lo que arrojó una tasa de crecimiento de 46,9% interanual (+39,1 mil tn pp). En tanto, al expresarlas en tn r/c/h, equivalieron a 202.918 toneladas, volumen que se ubicó 38,0% por encima del certificado en enero-abril del año pasado. Para tener una idea del dinamismo que están adquiriendo los envíos al exterior (básicamente a China), el volumen exportado en enero-abril de 2019 fue el segundo más elevado de los últimos 24 años (sólo fue superado por el registro del primer cuatrimestre de 2005).

En lo que respecta a los ingresos por ventas al exterior, en el primer cuatrimestre del año ascendieron a 696,3 millones de dólares. En la comparación interanual se observó un incremento de 22,7% (+191,5 millones de dólares). El precio promedio de exportación se ubicó en 3.431 dólares por tn r/c/h y resultó 11,1% inferior al promedio del primer cuatrimestre del año pasado.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

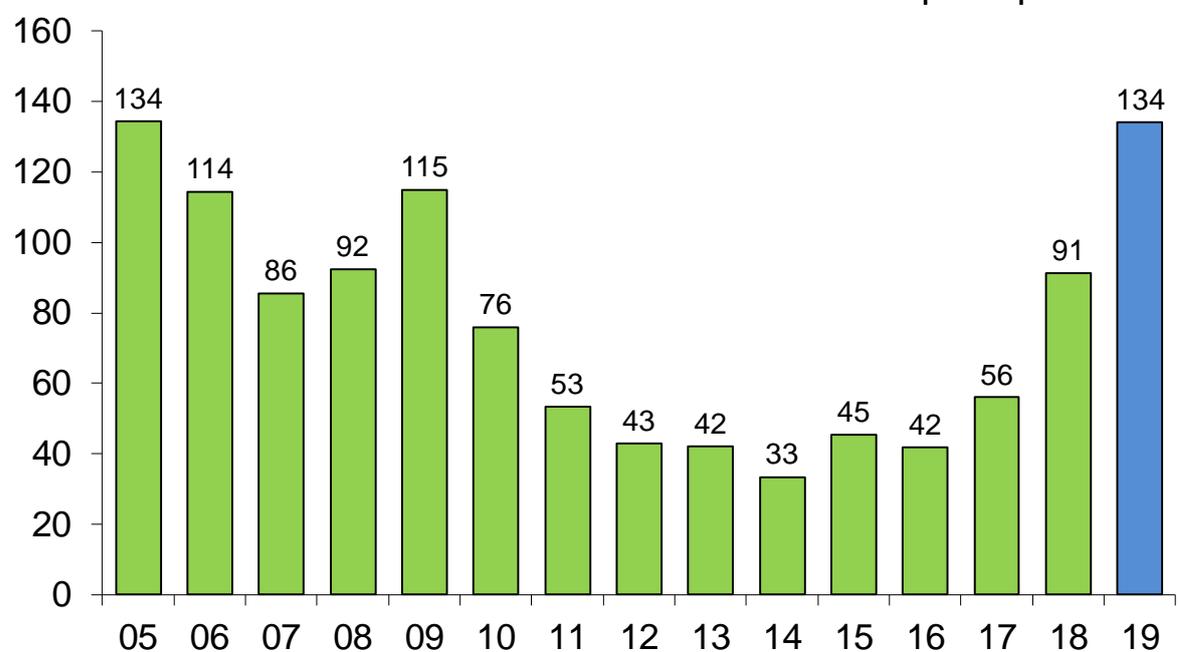
1º cuatrimestre de '96-'19* - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA-SENASA (hasta '17) e INDEC ('18-'19).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

1º cuatrimestre de '96-'19* - En miles de toneladas peso producto



Fuente: CICCRA, con datos de ONCCA-SENASA (hasta '17) e INDEC ('18-'19).

En abril de 2019 la concentración de los embarques en un único destino llegó a un récord. De cada 4 kilos exportados de carne vacuna, 3 kilos se enviaron a China en el cuarto mes del año. En total se exportaron a China 27,9 mil tn pp de carne vacuna (congelada) durante abril, es decir el doble que un año atrás.

En los primeros cuatro meses de 2019 los frigoríficos exportaron a China 7 de cada 10 kilos de carne vacuna exportados. El mayor volumen exportado a China explicó la totalidad del crecimiento del volumen exportado. Asimismo, el valor de los envíos al gigante asiático explicaron 5,7 de cada 10 dólares facturados por exportaciones de carne vacuna en el período analizado.

El total enviado a China fue de 92.727 tn peso producto de carne vacuna congelada en los primeros cuatro meses de 2019. En términos anuales se envió un volumen 90,7% superior. Los ingresos por estas ventas ascendieron a 391,4 millones de dólares, lo que arrojó un aumento de 84,6% anual. El precio promedio de los envíos a China disminuyó de 3,2% anual, hasta quedar en 4.221 dólares por tn pp.

Chile se ubicó en el segundo lugar. Al país trasandino se exportaron 9.422 tn pp (+0,5% anual) a un precio promedio de 5.376 dólares por tn pp (-10,0% anual), lo que se tradujo en ingresos por 50,7 millones de dólares (-9,5% anual).

Por su parte, Israel compró 9.124 tn pp (+0,5% anual) por las que pagó un precio promedio de 6.900 dólares por tn pp (+5,9% anual). De esta manera, los ingresos por estas ventas totalizaron 63,0 millones de dólares (+6,5%).

Hacia Alemania se enviaron 7.168 tn pp de cortes frescos en los primeros cuatro meses del año, es decir 9,0% menos que un año atrás. La facturación fue de 73,9 millones de dólares y quedó 15,9% por debajo del monto ingresado en enero-abril del año pasado. El precio promedio descendió a 10.305 dólares por tn pp (-7,6% anual).

Rusia compró carne vacuna congelada por 4.628 tn pp, es decir 53,6% menos que en enero-abril de 2018. Los ingresos cayeron a 15,3 millones de dólares, quedando 57,9% por debajo del nivel registrado en enero-abril del año pasado. En este caso, el precio promedio experimentó una baja de 9,4% anual, para ubicarse en 3.312 dólares por tn pp.

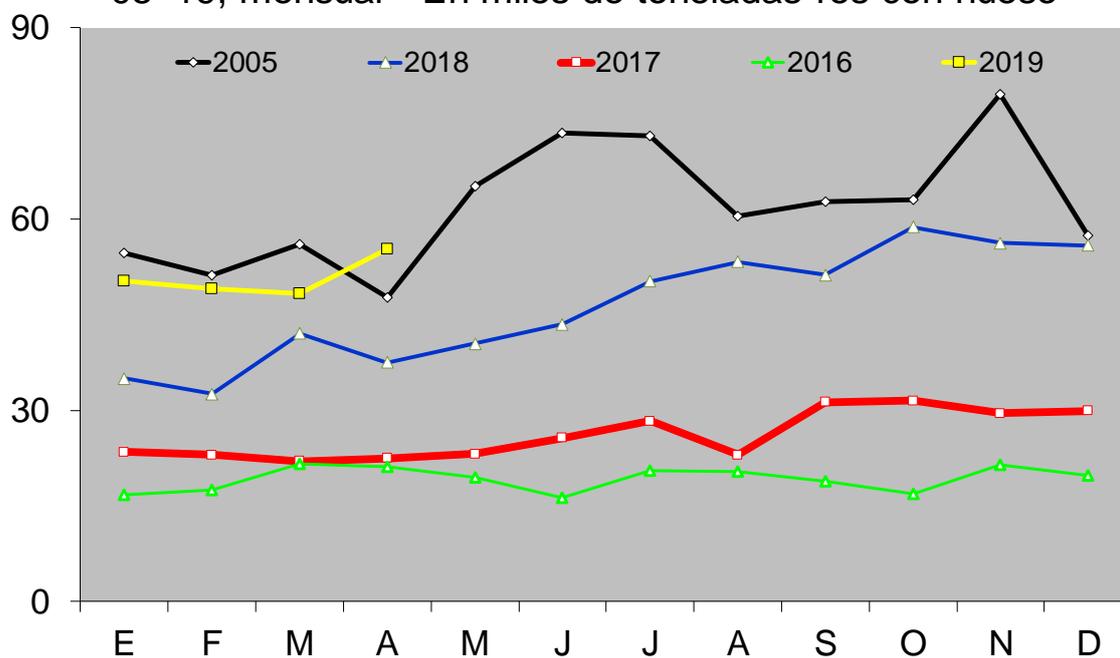
Los Países Bajos adquirieron 3.802 tn pp de carne vacuna argentina en el primer cuatrimestre del año. En términos interanuales se observó una caída de 8,2%. Por estos envíos se facturó un total de 40,3 millones de dólares, es decir 12,7% menos que en el primer cuatrimestre del año pasado. El precio promedio de los cortes frescos exportados a los Países Bajos se ubicó en 10.597 dólares por tn pp (-4,9% anual).

Las exportaciones a Brasil sumaron otras 2.459 tn pp en enero-abril del corriente año. En la comparación interanual se verificó una caída de 4,9%. El precio promedio cayó casi 20% anual. En consecuencia, los ingresos por estas ventas disminuyeron 23,8% anual, hasta totalizar 18,7 millones de dólares.

Los envíos de carne vacuna fresca a Italia llegaron a 1.995 tn pp en el primer cuatrimestre del año. En términos interanuales se observó una suba de 19,7%. En tanto, los ingresos por estas ventas sumaron 19,4 millones de dólares, ubicándose 10,7% por encima de los generados en enero-abril de 2018. El precio promedio se ubicó en 9.745 dólares por tn pp (-7,5% anual).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

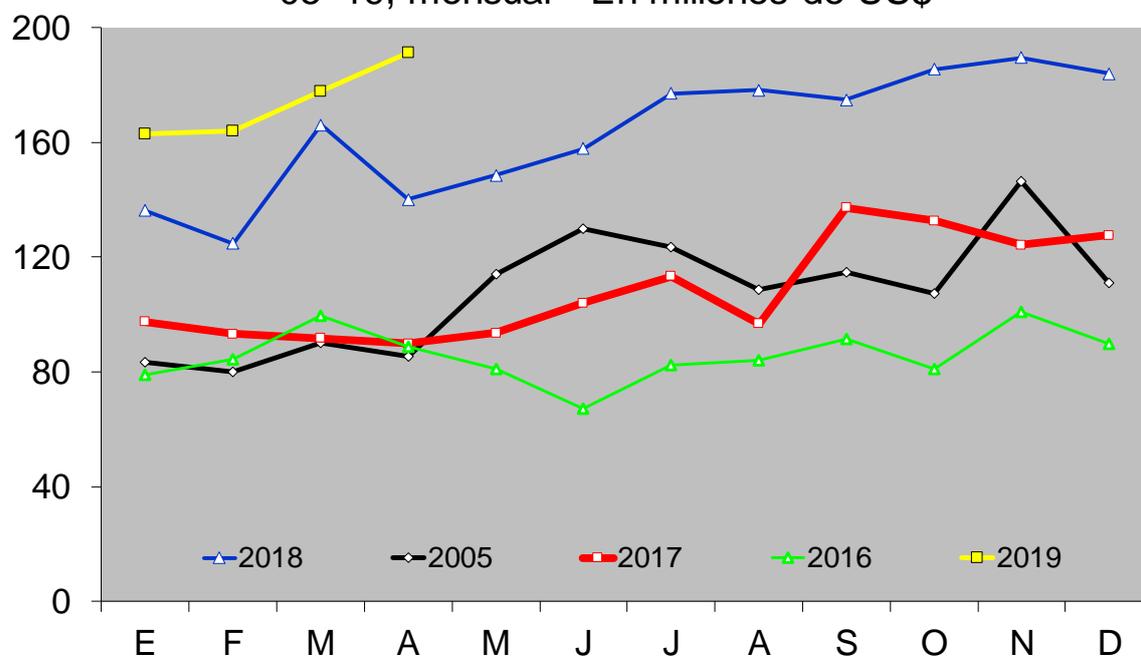
'05-'19, mensual - En miles de toneladas res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa (hasta '17) e INDEC ('18-'19).

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

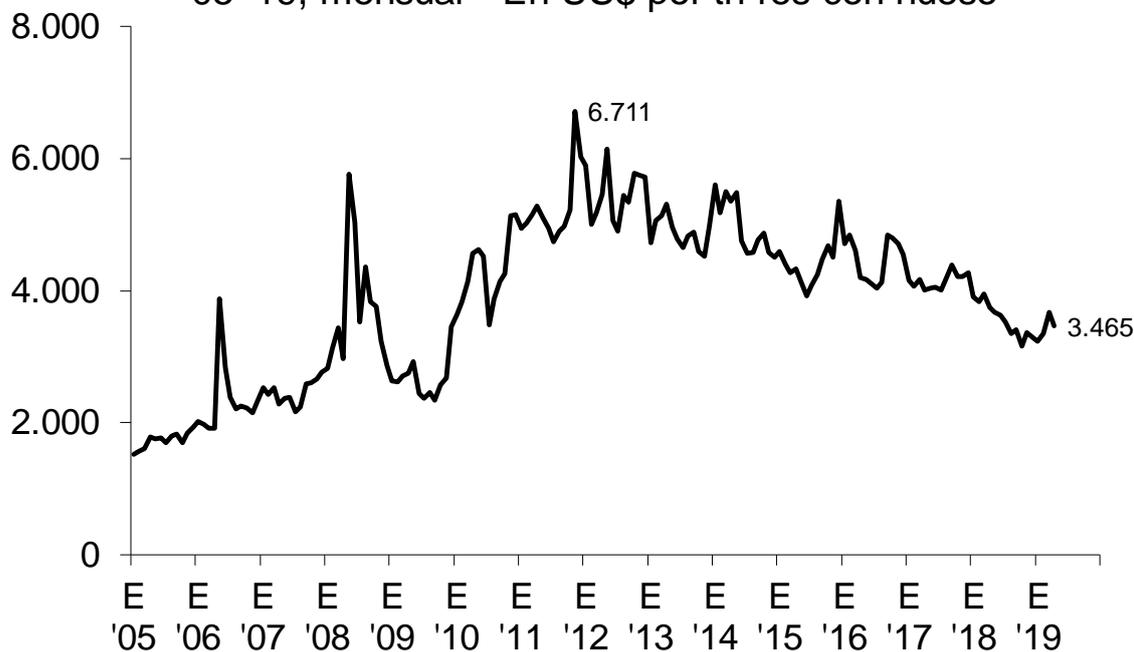
'05-'19, mensual - En millones de US\$



Fuente: CICCRA, con datos del Senasa (hasta '17) e INDEC ('18-'19).

PRECIO PROMEDIO DE EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA

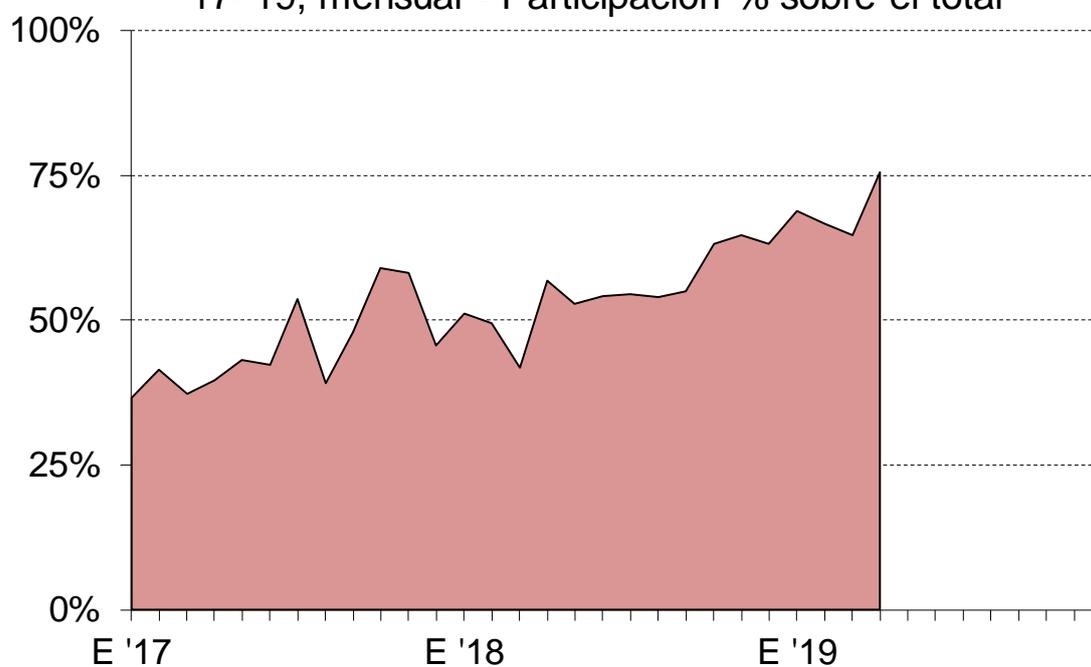
'05-'19, mensual - En US\$ por tn res con hueso



Fuente: CICCRA, con datos del MINAGRO.

EXPORTACIONES DE CARNE VACUNA A CHINA

'17-'19, mensual - Participación % sobre el total



Fuente: CICCRA, con datos del INDEC.

4. DINÁMICA DE LOS PRECIOS

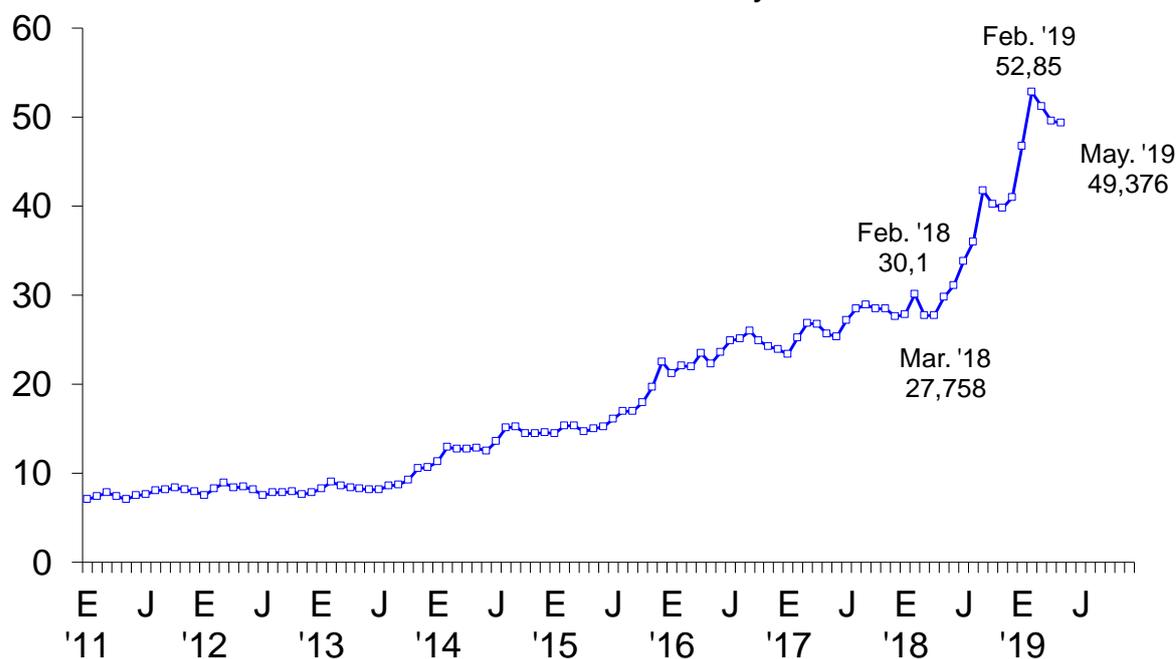
El precio promedio de la hacienda comercializada a través del Mercado de Liniers descendió por tercer mes consecutivo. Tras los saltos de enero y febrero (14,1% y 13,0% mensual, respectivamente), **en marzo, abril y mayo el precio promedio deshizo parte del terreno recorrido. A las bajas de 3,0% y 3,2% mensual de marzo y abril, en mayo se sumó una caída de 0,5%. Todo ello en un contexto de continuada depreciación del peso argentino, lo que provocó que la retracción del kilo vivo en dólares en los últimos tres meses fuera más significativo (-9,5%, -7,5% y -4,5% mensual, respectivamente). En tanto, en la comparación con abril de 2018 (cuando se desató la corrida contra los países emergentes, incluida Argentina), la cotización del dólar subió 121,9%, el precio en pesos de la hacienda en pie aumentó 78,3% y el valor en dólares disminuyó 19,6%.**

En mayo el precio promedio de la hacienda llegó a \$ 49,384 por kilo vivo, ubicándose 0,5% por debajo del promedio de abril y 6,6% abajo del pico alcanzado en febrero. La caída se explicó por menores valores en novillos, novillitos y vaquillonas (-1,4%, 2,0% y -1,9%, respectivamente). En cambio, los precios de las vacas, toros y MEJ continuaron subiendo (5,3%, 6,9% y 3,4%, respectivamente).

Al comparar con mayo de 2018, el precio promedio del kilo vivo experimentó un alza de 65,3%. Las vacas y los toros fueron las categorías que mayores subas registraron (85,4% y 85,7%). Detrás se ubicaron las vaquillonas (77,2%), los novillos (75,7%) y los novillitos (70,8%). En tanto, los MEJ fueron los únicos cuya suba de precio fue menor al promedio general (64,9%).

PRECIO PROMEDIO (EN \$) DE LA HACIENDA VACUNA

Período enero 2011 - mayo 2019



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

En lo que respecta a la cotización del dólar en pesos argentinos, el promedio de mayo se ubicó 4,2% por encima del promedio de abril, lo que se tradujo en una caída del precio promedio en dólares. El valor promedio de la hacienda en dólares disminuyó 4,5% mensual durante mayo, quedando en US\$ 1,1 por kilo vivo. Los toros y las vacas mostraron un leve rebote (de 2,5% y 1,4% mensual, respectivamente). En cambio, las restantes cuatro categorías vieron disminuir sus precios unitarios: MEJ (-0,3%), novillos (-5,3%), novillitos y vaquillonas (-5,8% en cada caso).

PRECIO DE LA HACIENDA EN LINIERS

Período enero 1991 - mayo 2019 - En US\$ corrientes



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

En los comercios minoristas del Gran Buenos Aires (GBA) el precio promedio de los principales cortes vacunos registró una baja de 0,6% mensual, interrumpiendo un proceso de 21 meses consecutivos de aumentos. Entre las carnes alternativas, el precio del pollo exhibió una baja significativa (-8,0% mensual) y, a la inversa, el precio promedio de los principales cortes porcinos aumentó 6,9% con relación a abril (14º suba consecutiva).

Con estos comportamientos bien dispares, entre puntas del año (mayo '19 vs. diciembre '18) los valores promedio de las tres carnes experimentaron aumentos similares. En el caso de los cortes vacunos, la suba acumulada en cinco meses llegó a 32,7%, en tanto que el pollo acumuló un aumento de 30,9% y el promedio de los cortes porcinos hizo lo propio en 30,7%.

Al comparar con abril de 2018 (cuando se desató la corrida contra los países emergentes, incluida Argentina), **la carne de pollo fue la que más aumentó de precio (+95,9%), seguida por el promedio de los cortes porcinos (+73,0%) y por el promedio de los cortes vacunos (+69,2%).** En todos los casos se observaron subas mayores a la del nivel general del IPC (INDEC), que tuvo un incremento de 59,9%. En consecuencia, **el precio del pollo subió 22,5% con relación al nivel general del IPC en los últimos**

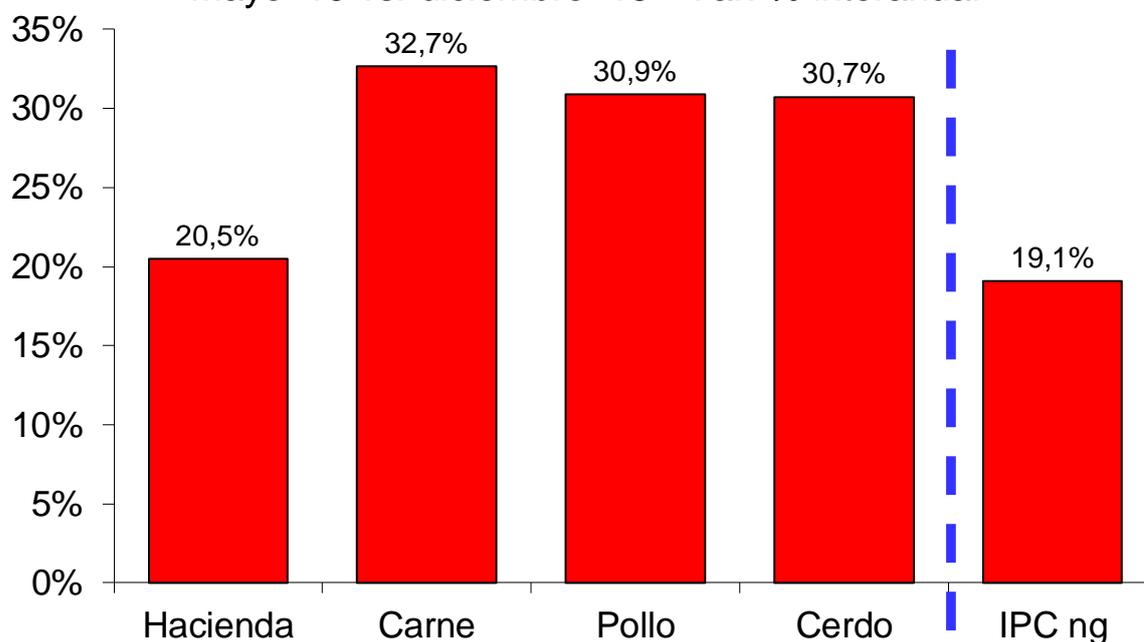
trece meses, el promedio de los cortes porcinos hizo lo propio en 8,2% y el promedio de los cortes vacunos subió 5,8%.

En tanto, cuando la comparación se efectúa con el promedio de los salarios formales (+39,6%), en los últimos trece meses todas las carnes se encarecieron y de forma muy significativa, lo cual resultó consistente con la disminución del consumo interno de carnes. Los cortes vacunos registraron un aumento relativo de 21,2%, el pollo, otro de 40,3%, y los cortes porcinos, uno de 24,0%.

Por último, durante la gestión Macri el nivel general de los precios al consumidor se triplicó (+206,4% entre diciembre '15 y mayo '19) y los salarios del sector privado formal se multiplicaron por 1,56, lo cual implica que el poder de compra de los salarios de los empleados en blanco disminuyó 16,9% con relación al nivel general de precios. Ahora bien, en el mismo período de tiempo el precio del pollo aumentó 144,1%, el precio promedio de los cortes vacunos subió 134,4% y el de los cortes porcinos creció 156,5%. Por lo tanto, y aún a pesar de lo ocurrido en los últimos trece meses, el poder de compra del salario promedio formal todavía resultó 8,7% superior en términos del promedio de los cortes vacunos y 4,3% mayor en términos de la carne aviar. Sólo con relación al promedio de los cortes porcinos el poder de compra del salario formal se vio disminuido (-0,7%).

PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

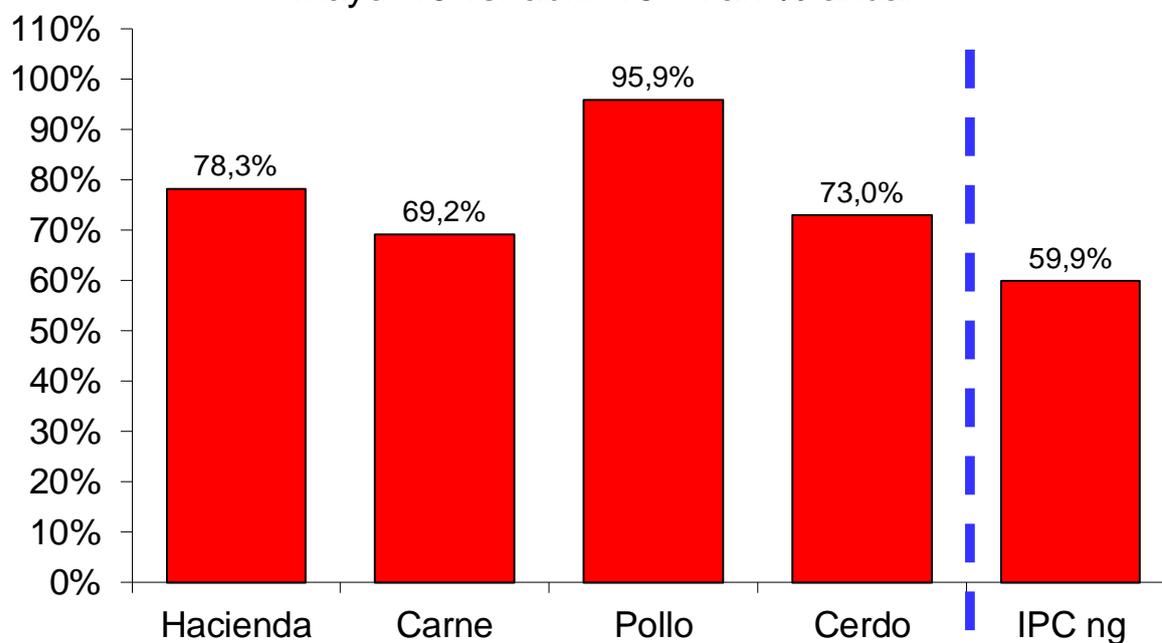
Mayo '19 vs. diciembre '18 - Var. % interanual



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

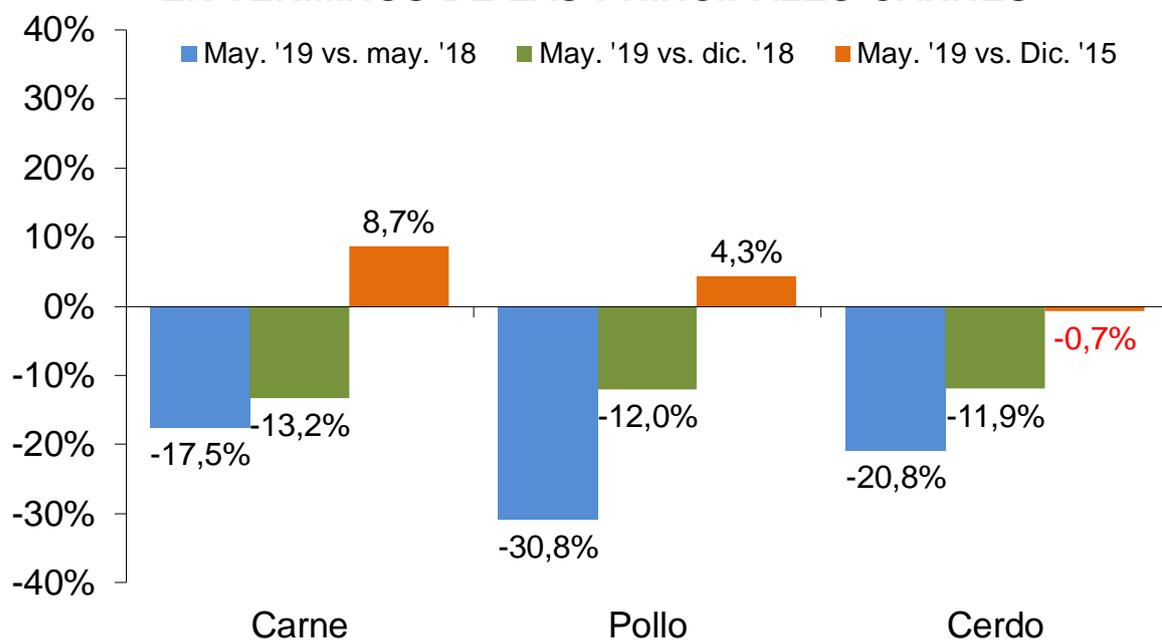
PRECIO DE HACIENDA Y CARNES VS. IPC

Mayo '19 vs. abril '18 - Var. % anual



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

EVOLUCIÓN DEL PODER ADQUISITIVO DEL SALARIO * EN TÉRMINOS DE LAS PRINCIPALES CARNES



Fuente: CICCRA, con datos INDEC y mercado. * Sector privado formal.

5. BANCO DE DATOS:

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En pesos por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
May-18	29,87	34,23	37,32	34,30	38,24	21,05	22,42	32,39
Apr-19	49,61	60,92	64,93	61,92		36,93	38,96	51,40
May-19	49,38	60,13	63,75	60,79		39,01	41,63	53,41
5 m 19	49,97	58,51	62,94	58,88	61,68	37,61	39,09	52,07
Var. % respecto a...								
mes anterior	-0,5%	-1,3%	-1,8%	-1,8%	#¡DIV/0!	5,6%	6,9%	3,9%
igual mes año ant.	65,3%	75,7%	70,8%	77,2%	-100,0%	85,4%	85,7%	64,9%
Dec-01	7.676%	9.093%	8.656%	8.597%	-100%	9.278%	10.883%	
5 m 18	74,4%	84,2%	78,6%	81,6%	72,6%	86,6%	87,6%	69,2%

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

PRECIO DE LA HACIENDA VACUNA EN PIE								
En dólares por kilogramo vivo								
Período	TOTAL	Novi- llos	Novi- litos	Vaqui- llonas	Terne- ros	Vacas	Toros	MEJ
May-18	1,27	1,45	1,58	1,45	1,62	0,89	0,95	1,37
Apr-19	1,15	1,41	1,51	1,44		0,86	0,90	1,19
May-19	1,10	1,34	1,42	1,35		0,87	0,93	1,19
5 m 19	1,22	1,43	1,54	1,44	1,58	0,92	0,96	1,27
Var. % respecto a...								
mes anterior	-4,5%	-5,3%	-5,8%	-5,8%	#¡DIV/0!	1,4%	2,5%	-0,3%
igual mes año ant.	-13,2%	-7,7%	-10,3%	-6,9%	-100,0%	-2,6%	-2,5%	-13,4%
Dec-01	82,7%	116,0%	105,7%	104,3%	-100,0%	120,3%	158,0%	
5 m 18	-12,4%	-7,5%	-10,3%	-8,9%	-9,1%	-6,3%	-5,8%	-15,0%

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