



Exportaciones a china: el inminente agotamiento del cupo de Brasil, podría disparar cambios sumamente relevantes para la dinámica del resto de los mercados - 31 de Julio de 2026



Economía

Exportaciones a china: el inminente agotamiento del cupo de Brasil, podría disparar cambios sumamente relevantes para la dinámica del resto de los mercados

ROSGAN

De acuerdo con los datos publicados por la Administración General de Aduanas de China, durante el 1° semestre de 2026 el país importó 1,53 millones de ton de carne vacuna. Esto representa un incremento del 17,5% respecto del mismo período del año anterior.

Sin embargo, el ritmo actual de compras no solo supera ampliamente el registrado en 2025, sino que también se ubica por encima del nivel compatible con el límite de importaciones que el propio gobierno chino estableció para este año mediante el sistema de cupos por salvaguardia.

En efecto, el cupo total de importación habilitado para 2026 asciende a 2,69 millones de toneladas para todos los orígenes, cuando las importaciones efectivamente realizadas en 2025 alcanzaron 2,80 millones de toneladas. Esto implica que el volumen autorizado para este año resulta aproximadamente un 4% inferior al registrado el año pasado frente al 17,5% de incremento que revelan las importaciones efectivas, reportadas durante el primer semestre.

Bajo este escenario, aun suponiendo que todos los proveedores ejecuten plenamente sus cuotas asignadas, el desbalance entre el ritmo actual de compras y el límite anual anticipa dos posibles escenarios para la segunda mitad del año: una marcada desaceleración de las importaciones o un agotamiento anticipado del cupo global, con la consecuente demanda insatisfecha, presión alcista sobre los precios y eventuales modificaciones en las condiciones comerciales vigentes.

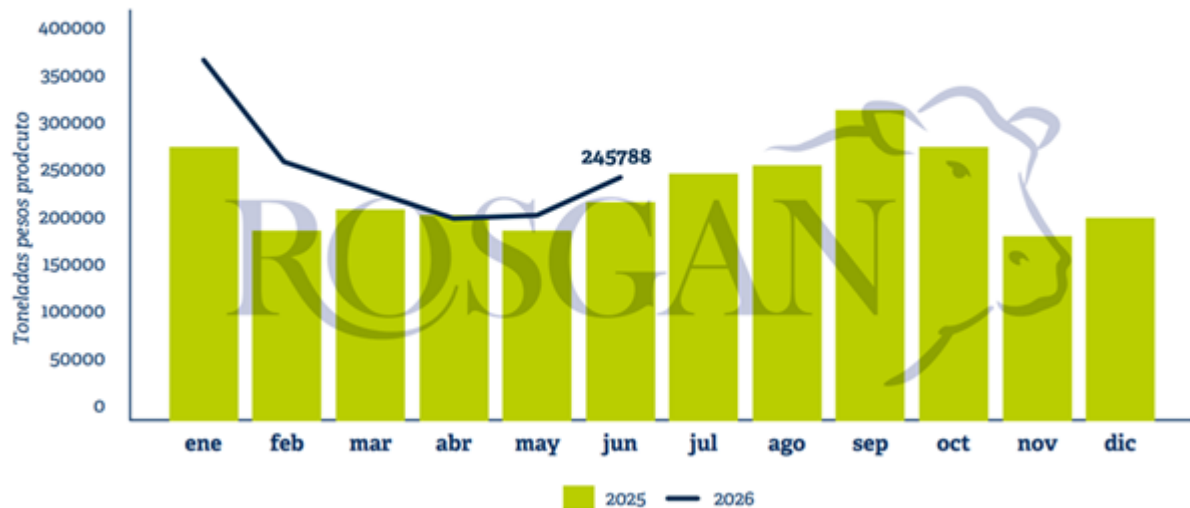




Exportaciones a china: el inminente agotamiento del cupo de Brasil, podría disparar cambios sumamente relevantes para la dinámica del resto de los mercados - 31 de Julio de 2026

Total de carne vacuna importada por China

Fuente de datos: Administración General de Aduanas de China (GACC)



Tras un arranque de año muy dinámico, las compras chinas comenzaron a desacelerarse progresivamente entre marzo y mayo. No obstante, en junio se observó un cambio de tendencia, con importaciones por 246 mil toneladas, un 19% superiores a las registradas el mes anterior.

Por lo tanto, resta determinar si este repunte constituye el inicio de una nueva fase de aceleración de las compras o si responde a un comportamiento puntual asociado al inminente agotamiento del cupo de Brasil, principal proveedor del mercado chino.

Hasta el momento, Brasil y Australia —dos de los países relativamente menos favorecidos en la distribución de cuotas respecto de su participación histórica en el mercado chino— son también los que muestran el mayor grado de ejecución.

Australia, con una asignación de 205 mil toneladas para todo 2026, ya ha completado la totalidad de su cupo anual.

Brasil, por su parte, dispone de una cuota de 1.106.000 toneladas y ya había ejecutado, al cierre del primer semestre, 872.214 toneladas. Este nivel de utilización motivó que las autoridades chinas emitieran la semana pasada una alerta oficial informando el cumplimiento del 80% del cupo asignado.

Argentina, en tanto, mantiene hasta el momento un ritmo de ejecución relativamente en línea con el cupo asignado de 511 mil toneladas anuales, ubicándose entre los proveedores con un comportamiento más equilibrado, es decir, con un volumen exportado en los primeros seis meses de 239,5 mil toneladas, 12% superior al registrado un año atrás.

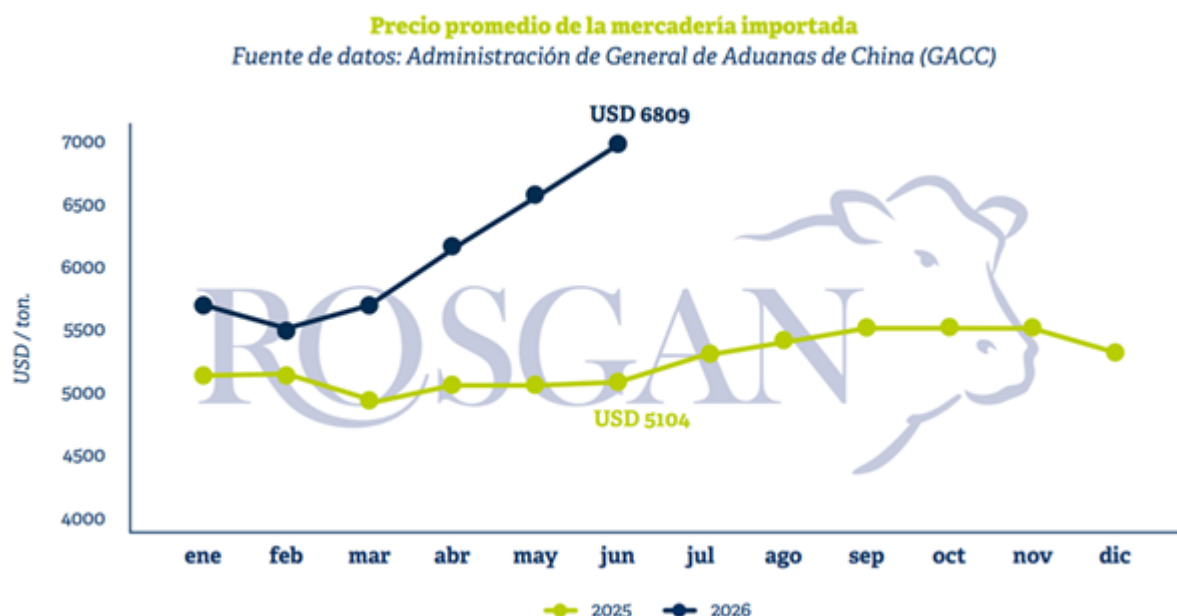
Por el contrario, Uruguay, Nueva Zelanda y Estados Unidos presentan un nivel de utilización inferior al esperado según la asignación recibida. El caso más extremo es el de Estados Unidos, cuyas exportaciones hacia China han sido prácticamente nulas durante el año.





Exportaciones a china: el inminente agotamiento del cupo de Brasil, podría disparar cambios sumamente relevantes para la dinámica del resto de los mercados - 31 de Julio de 2026

En este contexto, uno de los principales efectos descontados por el mercado se centraba en la eventual presión alcista sobre precios, algo que, en definitiva, comienza plasmarse. Los valores promedio pagados por la carne vacuna importada comenzaron el año con incrementos moderados, cercanos al 10% interanual, pero fueron acelerándose hasta cerrar el primer semestre con aumentos superiores al 30% respecto de igual período de 2025. En efecto, los valores FOB desde puertos argentinos, muestran una mejora de entre 200 y 300 USD/ton en las últimas semanas.



Frente a este escenario, la evolución del mercado dependerá no solo de la intensidad de la demanda interna china, sino también de la estrategia que adopte Brasil, principal abastecedor de ese destino. Y es precisamente aquí donde entendemos se centra eventualmente el mayor impacto que pueda llegar a dejar este desenlace.

Cabe señalar que, más allá del comunicado oficial que informa una ejecución del 80% del cupo brasileño, es altamente probable que, a la fecha, Brasil ya haya comprometido comercialmente la totalidad del saldo remanente.

Considerando que el tránsito marítimo desde los puertos brasileños hacia China demanda aproximadamente 45 días, y tomando como referencia los datos de embarques informados por la secretaria de Comercio Exterior (Secex), durante la segunda quincena de mayo se despacharon alrededor de 80 mil toneladas y durante junio otras 158 mil toneladas. En consecuencia, una parte importante de los embarques realizados durante julio afronta el riesgo de arribar a destino una vez agotado el cupo vigente.

En este contexto, durante las últimas semanas cobraron nuevamente fuerza las versiones sobre las negociaciones que Brasil mantiene con el gobierno chino para obtener la habilitación de depósitos aduaneros que permitan diferir el ingreso formal de la mercadería hasta la apertura de nuevos cupos, alternativa que también estaría siendo evaluada por Australia.





Exportaciones a china: el inminente agotamiento del cupo de Brasil, podría disparar cambios sumamente relevantes para la dinámica del resto de los mercados - 31 de Julio de 2026

Paralelamente, trascendieron negociaciones entre Brasil y otros proveedores, particularmente Uruguay, para un eventual intercambio de cuotas. Entre las alternativas analizadas se menciona la posibilidad de un canje de aproximadamente 100 mil toneladas de cuota para el mercado chino a cambio de una cuota brasileña —de menor volumen— dentro del acuerdo comercial con la Unión Europea.

Es por ello que, el desenlace de estas negociaciones será determinante para comprender la nueva configuración del comercio internacional de carne vacuna puesto que, un eventual intercambio de cuotas entre países beneficiarios podría sentar un precedente relevante y marcar el inicio de un nuevo esquema de comercio, en un mercado cada vez más regulado mediante cupos y aranceles aduaneros.

