



Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

**Panorama Agropecuario
Semanal**

En el plano local, dentro del esquema de retenciones a las exportaciones del agro fijado por el gobierno nacional, oficializado a través del decreto 230/20, las retenciones a la soja han pasado del 30% a 33%; aunque por los meses de octubre, noviembre y diciembre se han reducido unas minucias. Con las micro devaluaciones que el gobierno viene llevando a cabo diariamente, debido al colapso de los mercados financieros internacionales, el tipo de cambio efectivo por producto agropecuario y ganadero quedó definido de la siguiente manera al cierre de esta edición:

Tipo de Cambio Efectivo por Producto		
Producto	Arancel	Tipo de cambio aplicando arancel
Trigo	12%	\$72.098
Maíz	12%	\$72.098
Girasol	7%	\$76.195
Cebada	12%	\$72.098
Soja	32.0%	\$55.712
Derivados de Soja	32.0%	\$55.712
Aceite de Girasol	7%	\$76.195
Harina de Maíz	5%	\$77.834
Harina de trigo	7%	\$76.195
Carne	9%	\$74.556
Pescado	7%	\$76.195
<i>*Tipo de cambio 11/12/20 \$ 81,930 (BNA)</i>		

Fuente: Elaboración del CEEAXXI en base a Ministerio de Economía y Banco Nación.

Consideramos que estas medidas son un abuso por parte del estado, dado que golpea fuertemente a uno de los únicos sectores generadores de divisas genuinas que tiene la economía argentina. Demostremos esto con un ejemplo. Un productor de soja liquida sus divisas el día 11 de diciembre a \$81,93. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los 55,712 pesos por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 3,2% superior con respecto al cierre de la segunda quincena de noviembre, en realidad el tipo de cambio efectivo es sólo 2,4% superior debido a que las retenciones a la soja y sus derivados han aumentado en 0.5 puntos porcentuales, siguiendo el cronograma del Ministerio de Economía.

Este esquema representa una pérdida enorme dado que, cuando el productor necesita dolarizarse para afrontar compromisos o comprar insumos que se encuentran dolarizados, el tipo de cambio se aproxima a un valor de entre \$140 y \$151 por dólar (según el mercado que utilice) por las férreas restricciones al mercado cambiario impuestas por el Banco Central.

Según datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, la siembra de las 6,3 millones de hectáreas de maíz se encuentra en un avance del 47%, lo que implica 2.96 millones de hectáreas. Sin embargo, se advierte por los niveles de humedad superficial en Córdoba, Santa Fe y Buenos Aires.

La cosecha del trigo avanzó al 53,5% del área apta. En la zona Núcleo Sur, el rinde promedio se encuentra en 44,1 quintales por hectárea, mientras que en otras zonas, donde se ha recolectado sólo el 10%, encontramos rindes medios de 25,3 quintales por hectárea.. La proyección actual se encuentra en 16,8 millones de toneladas.

En cuanto a la soja, la siembra para la campaña 2020/21 ya lleva el 57,1% del área apta. Se proyecta que se sembrarán 17,2 millones de hectáreas. Se ha avanzado principalmente en la zona Centro-Norte de Córdoba y la zona Centro-Este de Entre Ríos.

Con respecto a los precios internacionales, al cierre del mes anterior, los futuros de soja a enero en el Mercado de Chicago cotizaban a U\$S 431,73 y al mes de marzo a U\$S 432,28.

Al 11 de diciembre, los futuros de soja a enero cotizaban a U\$S 426,4; mientras que, a marzo, cotizaban a U\$S 428,42. Esto implica una caída del 1,23% para los futuros de enero y del 0,89% para los de marzo.

En el plano local, la recuperación en los precios también puede verse dado que, desde el cierre de julio, los precios recuperan valores de mediados de febrero y, hacia mediados de septiembre, se alcanzaron máximos del año.



Fuente: Elaboración del CEEAXXI en base a la Cámara Arbitral de Cereales.

Durante la primera quincena de diciembre, se produjo una caída en los precios del 2,3% desde el cierre del mes de noviembre, ubicándose en un valor de 329,5 dólares la tonelada de soja.

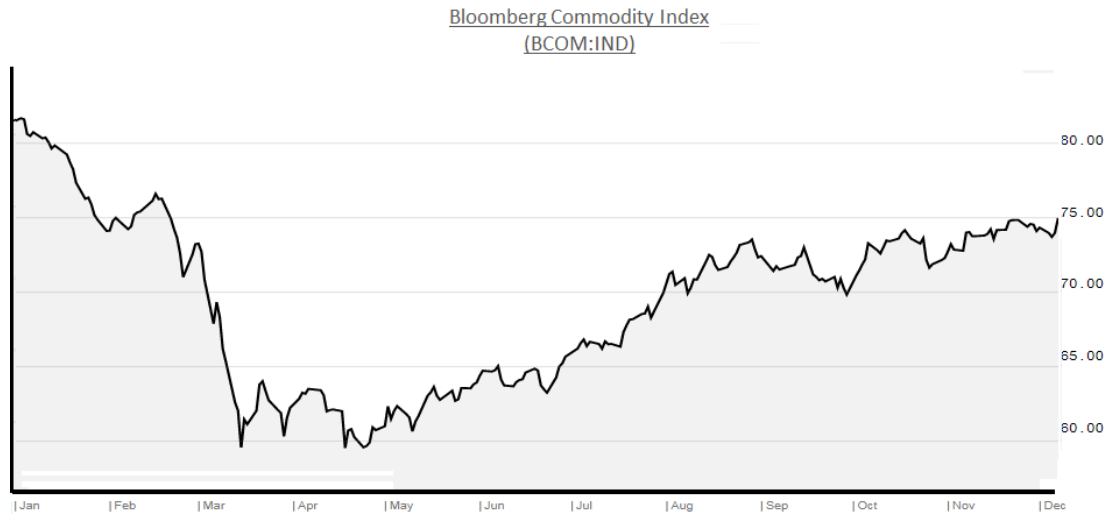
En cuanto a la ganadería, durante la primera quincena de diciembre, ingresó al Mercado de Liniers un total de 59.645 cabezas de ganado con un volumen de operaciones por 3.142 millones de pesos, operando solamente 6 días por días feriados.

El IPCVA informó que los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron, en promedio, subas 7,4% durante el mes de noviembre con respecto al mes de octubre. Con respecto a los valores de noviembre de 2019, los precios promedio de la carne vacuna del onceavo mes del corriente año experimentan una suba interanual del 53,6%.

Desagregando por producto, el precio del pollo fresco se incrementó 3,3%. Por su parte, el precio del pechito de cerdo mostró precios con subas mensuales del 3,5% con relación al mes anterior. A su vez, los precios de la carne de novillos aumentaron 5,7%.

El escenario local sigue profundizando su dependencia respecto del sector externo y de los vaivenes económicos causados por el coronavirus. Estados Unidos y Brasil, juntos con los países latinoamericanos, los que se encuentran más azotados por el virus – aunque se está experimentando una segunda ola en Europa que habrá que seguir atentamente- en el mundo ya existen más de 74 millones de infectados, con un total de más de 1,6 millones víctimas fatales. Argentina, a pesar de tener una de las cuarentenas más largas del mundo, ya cuenta con más de 1.48 millones de casos y 40.431 muertos.

La situación de la pandemia generó un fuerte shock en los commodities. Para medir este impacto, se suele utilizar el Bloomberg Commodity Index, que contiene una cantidad de información respecto de los futuros de los commodities. El índice suele tener baja volatilidad dado que la amplia gama de activos que contiene impide que lo ocurre en un sector afecte al total.



Fuente: Elaboración del CEEAXXI en base a Bloomberg.

Al 31 de diciembre de 2019, fecha en la cual se conoció el primer caso de coronavirus en Wuhan (China), este índice se encontraba en un valor de 80,89. Al 11 de diciembre se encuentra neutro con respecto al último PAS del CEEAXXI de noviembre (30 de noviembre del 2020), cotizando a 74,89. Esto implica una caída del 7,4% con respecto al inicio de la pandemia.

