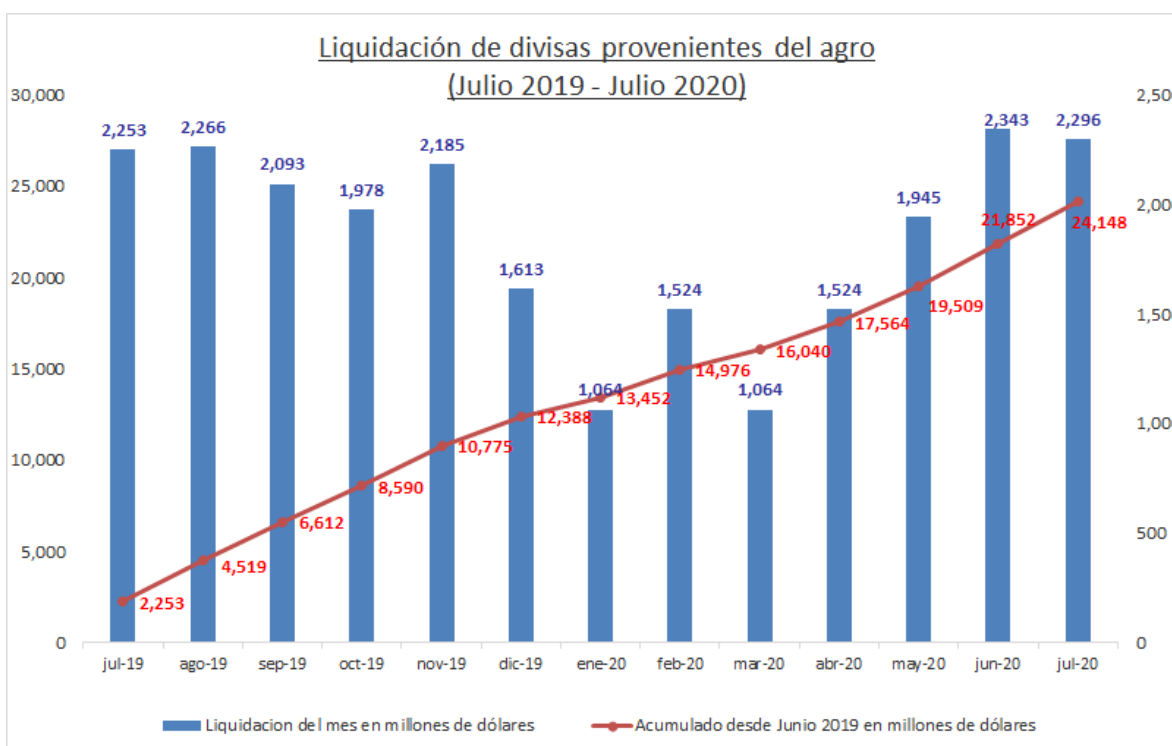




Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

**Panorama Agropecuario
Semanal**

En el plano local, de acuerdo con la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), durante el mes de julio, las empresas del sector liquidaron la suma de 2.296 millones de dólares, lo que representan una disminución del 2% con respecto al del mes anterior y del 1,9% con respecto al mismo del año pasado.



Fuente: Elaboración del CEEAXXI en base a CIARA-CEC.

Asimismo, el monto liquidado desde comienzos de año asciende a 11.603 millones de dólares, que resulta 10,55% inferior al acumulado en los primeros 7 meses del año anterior.

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%. 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%	\$ 63,418
Maíz	12%	\$ 63,418
Girasol	7%	\$ 67,015
Cebada	12%	\$ 63,418
Soja	33%	\$ 48,280
Derivados de Soja	33%	\$ 48,280
Aceite de Girasol	7%	\$ 67,015
Harina de Maíz	5%	\$ 68,457
Harina de trigo	7%	\$ 67,015
Carne	9%	\$ 65,574
Pescado	7%	\$ 67,015
<i>*Tipo de cambio</i>		
31/07/20 \$ 72,06 (BNA)		

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 31 de julio a \$72,06. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los 48,28 pesos por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 2,65% superior con respecto a la última semana de junio, el 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 \$102 y \$130 por dólar (según el mercado que utilice) por las férreas restricciones al mercado cambiario impuestas por el Banco Central.

En cuanto al maíz, la cosecha ya cubre el 97,4% del área apta. El rinde medio nacional se ubica en 82 quintales por hectárea, con una producción parcial acumulada de 48,8 millones de toneladas. Se mantiene la actual proyección de 50 millones de toneladas para el ciclo 2019/20 de acuerdo con la Bolsa de Cereales de Buenos Aires. Sin embargo, el Ministerio de Agricultura estima una cosecha de 55 millones de toneladas, superando así a la cosecha de soja.

Por otro lado, la siembra de cebada ya se ubica al 91,2% de las 900 proyectadas a nivel nacional.

Para finalizar, el trigo presenta un avance de siembra total de 95,9% de los 6,5 millones de hectáreas proyectadas. Se presentan demoras en la zona sur de la provincia de Buenos Aires debido a los excesos hídricos.

Con respecto a los precios internacionales, al cierre del mes anterior, los futuros de soja a agosto y a noviembre en el Mercado de Chicago cotizaban a U\$S316,55.

Al 31 de julio, los futuros de soja a julio cotizaban a U\$S 327,67 y U\$S 326,38 a noviembre. Esto implica una suba mensual del 3,5% para los futuros del mes de agosto y del 3,1% para los de noviembre.

En el plano local, la recuperación en los precios también puede verse dado que al cierre de julio, los precios recuperan valores de mediados de febrero.



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

Desde el pico de U\$S 260 la tonelada, registrado por la Cámara Arbitral de Cereales el 10 de enero, el precio pizarra asentado por la Bolsa de Comercio de Rosario cayó 7,9% hasta los U\$239,38 del 31 de julio. Se ha registrado una suba mensual del 7,5% desde el mes de junio.

En cuanto a la ganadería, en la semana del 27 al 31 de julio, el Mercado de Liniers sólo operó 3 días y tuvo un ingreso de 19.697 cabezas de ganado, con un volumen de operaciones de 709,2 millones de pesos.

Durante el mes de julio, ingresó un total de 99.357 cabezas de ganado con un volumen de operaciones por 3.375 millones de pesos. Este volumen es 8,8% inferior al del mes de junio en cantidad de cabezas y no presenta variaciones en cuanto volumen de operaciones.

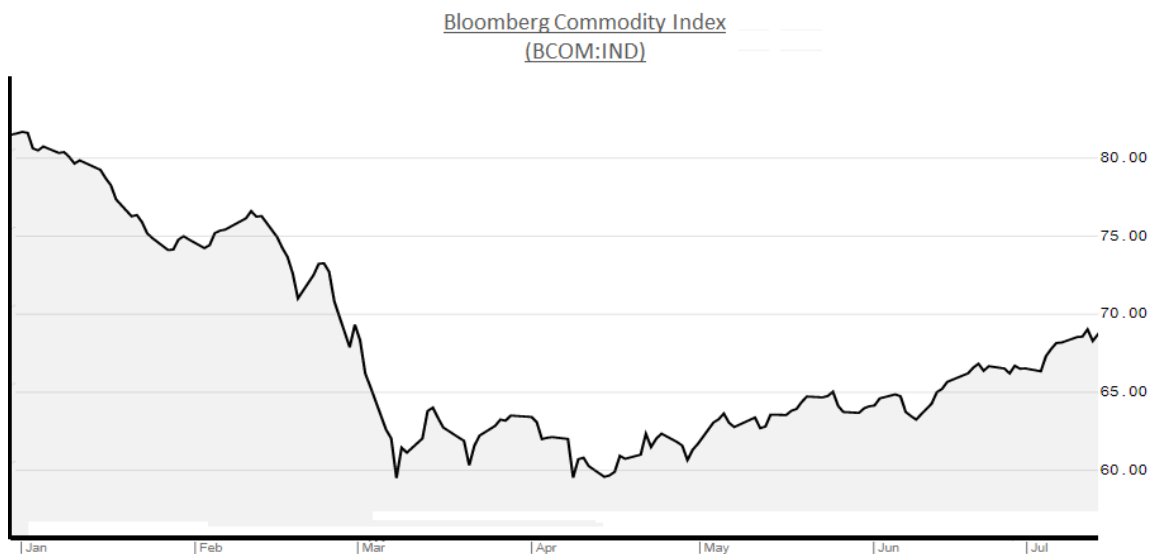
El IPCVA informó que, con respecto al inicio del año 2019, el rodeo bovino inicial del año 2020 muestra del 1%, equivalente a un descenso de 547 mil cabezas de ganado. El número de vacas cae en 560,6 mil cabezas, las vaquillonas caen en 227,6 mil; los novillos y novillitos, combinados, se incrementan en 146,1 mil cabezas, y los terneros y terneras muestran un salto cercano a los 113,2 mil animales.

Además, la faena bovina durante el segundo trimestre del año 2020 totalizó 3,56 millones de cabezas, 8,3% superior en relación al primer trimestre del año 2020. Respecto al segundo trimestre del año 2019, la suba fue del 6,3%.

Un sector muy importante para Argentina en lo que se refiere a productos primarios es la pesca. Por ejemplo, en 2018, generó divisas por más de 2.100 millones de dólares. Durante el primer semestre, los envíos de productos pesqueros totalizaron 837 millones de dólares entre enero y junio. Esto implica una caída del 4,3% respecto a igual período del año pasado.

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, en el mundo ya existen más de 18.7 millones de infectados, con un total de 705 mil víctimas fatales. Argentina, a pesar de tener una de las cuarentenas más largas del mundo, ya cuenta con más de 215 mil casos y 3.979 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 31 de julio se encuentra 5,6% por arriba del último PAS del CEEAXXI de Junio (30 de junio del 2020), cotizando a 68,68. Esto implica una caída del 15,09% desde el inicio de la pandemia.

Es buen momento para las exportaciones pese a la pandemia. Las exportaciones se vienen recomponiendo y la cadena agroalimentaria está en un récord. Más del 70% de las exportaciones son de esa cadena, niveles que no se alcanzaban desde mediados de los 80.

En cuanto al mercado de carne, las exportaciones compensaron la caída en el mercado interno, dado que el consumo per cápita ha caído a la mitad de los valores normales. La cuarentena y la crisis económica está modificando los patrones alimenticios.

China por su parte es el principal comprador de la carne porcina argentina, que totalizó exportaciones por casi 18 mil toneladas. Las compras de China se han incrementado fuertemente y estimamos que se incrementará producto de la nueva influenza causada por el jabalí en ese país. Esta gripe porcina ha diezmando una parte importante de la producción nacional china.

Así las cosas, el gigante asiático ha presentado una propuesta mediante la cual pretende que Argentina, para 2030, le exporte el doble de los valores de producción porcina que le exporta hoy. Se encuentra próxima la firma de un acuerdo inicial entre los dos países, que prevé una inversión de U\$S 3.700 millones, por el cual se pretende una suba de 300 mil cabezas en un plazo de 4 años.

Además, está en elaboración un proyecto de ley que pretende generar 700 mil empleos adicionales, exportar cien mil millones de dólares anuales de alimentos. La idea es, adicionalmente, lanzar un plan canje para modernizar la maquinaria agrícola y otorgar algunos incentivos fiscales.

Por el lado agrícola, el mes de julio se caracterizó por subas en los precios de los cereales y oleaginosas. Sin embargo, la sequía ha provocado la pérdida de un gran número de hectáreas, lo que reducirá el saldo exportable.

En esta línea, se dio a conocer la intención del Gobierno de desdoblar las retenciones. Esto se debe al auge que están teniendo los granos por sobre los derivados industriales, que tienen retenciones muy superiores en algunos casos. Por ejemplo, el trigo para retenciones del 12% contra el 33% que pagan los derivados de la soja. Desdoblar las retenciones implicaría que los derivados industriales de los cereales y oleaginosas tendrían una alícuota más en línea con la de los granos.

Desde el CEEAXXI creemos que el Gobierno debería eliminar las retenciones, dado que son un impuesto nocivo que atenta contra la producción. Eliminar este impuesto implicaría un cambio drástico en las decisiones de los productores e impactaría positivamente tanto en el ingreso de divisas como en la generación de empleo. Dotar de certidumbre al sector en un momento donde el futuro económico es incierto es clave. Hay que recordar que durante los años 2003-2015 cerraron sus puertas 25 mil empresas productoras agrícola-ganadoras, 135 frigoríficos y récord de tambos cerrados. Los proyectos planteados anteriormente

requieren mucha inversión, pero nadie correrá esos riesgos si no se realizan reformas de fondo sobre las trabas que sufre el sector.