



Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

**Panorama Agropecuario
Semanal**

1) Perspectivas

En cuanto a la ganadería, una de las principales preocupaciones continúa siendo la sequía. Este factor, combinado con el aumento del precio del alimento, está provocando que crezca la faena vacuna, que lleva 5 meses en ascenso. Este aumento de la faena también está impulsado por la caída del precio de la carne en los principales mercados del mundo. Se han visto bajas de hasta el 25% interanual. Por ejemplo, hubo bajas del 17% en China y 22% en la Unión Europea.

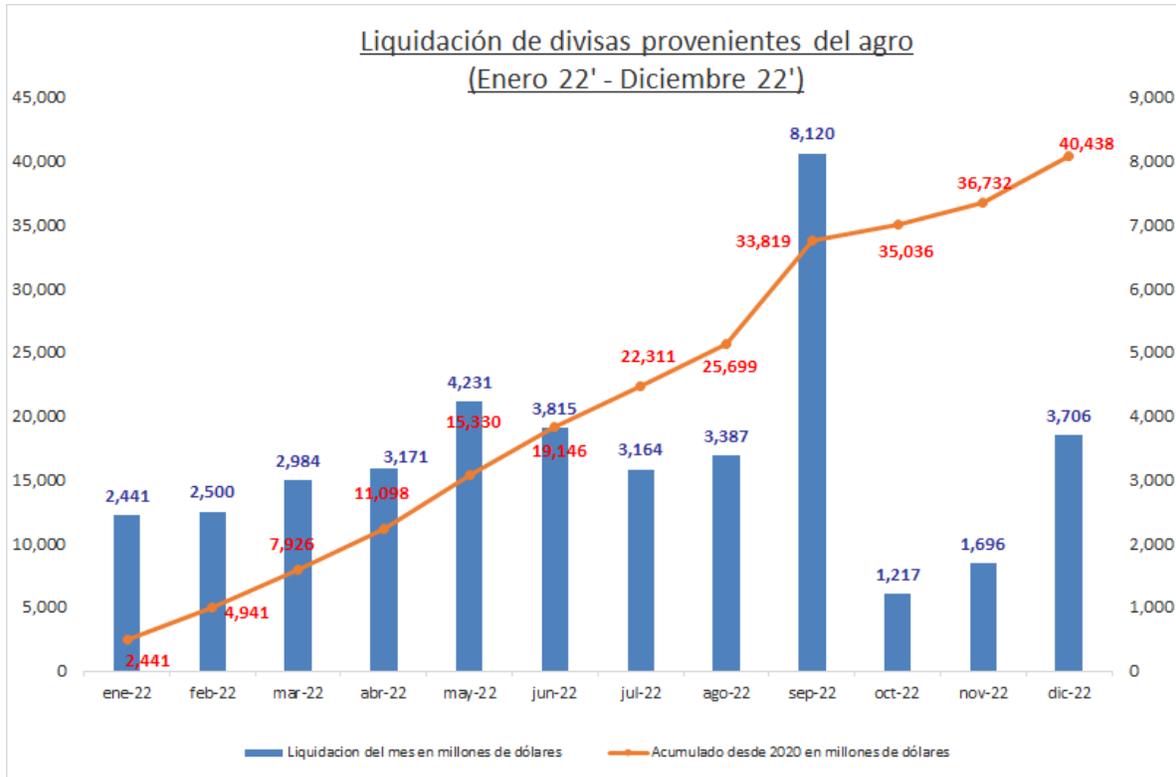
Como parte del frente interno, también cabe remarcar que este aumento de la faena continúa provocando una caída en términos reales del precio de la carne. El Índice General del Mercado Ganadero cierra diciembre en \$265,828 (precio promedio). Esto representa una suba del 4,1% respecto a noviembre. Este índice marca, para todo 2022, un incremento del 31,6%, casi 60 puntos por debajo de la inflación. Lo llamativo es que, ni aun con esta caída real en los precios de la carne se logra repuntar su consumo, que se encuentran aún 6,2% abajo que en 2019. Podemos ver con estos números, sumado al mencionado aumento del precio del alimento, el aumento del margen bruto negativo, que ha llegado a 20 mil pesos por cabeza.

Por el lado del frente externo, la preocupación está puesta en China y en la caída en sus compras, que se encuentran en un nivel 40% inferior en términos interanuales. En 2023, no proyecta aumentar su nivel de compra.

En cuanto al sector agrícola, la sequía continúa siendo el mayor desafío, siendo la mayor en décadas, incluyendo la que azotó en 2018. Respecto al maíz, por ejemplo, en la zona núcleo, más del 60% del área se encuentra en condición regular a mala. De cara a los primeros meses del 2023, las estimaciones indican que habrá déficit de lluvias. Sobre todo, en la zona núcleo. A su vez, en esa misma zona se esperan temperaturas elevadas superiores a las normales.

2) Liquidación del Agro

En el plano local, de acuerdo con CIARA-CEC, las empresas del sector liquidaron durante el mes de diciembre de 2022 la suma de USD 3.706 millones, lo que representa una suba del 18,5% con respecto al mes anterior (+38,4% i.a.). En el 2022, se liquidaron más de 40.438 millones de dólares, suma que es 23,2% superior a la liquidada en 2021, además de la más alta desde que se tenga registros.



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

3) Esquema Cambiario

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 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%	\$155.390
Maíz	12%	\$155.390
Girasol	7%	\$164.219
Cebada	12%	\$155.390
Soja	33%	\$118.309
Derivados de Soja	33%	\$118.309
Aceite de Girasol	7%	\$164.219
Harina de Maíz	5%	\$167.751
Harina de trigo	7%	\$164.219
Carne	9%	\$160.688
Pescado	7%	\$164.219
<i>*Tipo de cambio 30/12/22 \$ 176,58(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 30 de diciembre a \$176,58. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los 118,3 pesos por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 5,9% superior con respecto al cierre de noviembre, 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 \$320 y \$350 por dólar (según el mercado que utilice) por las férreas restricciones al mercado cambiario impuestas por el Banco Central.

En este mes, sin embargo, para la soja particularmente, comenzó a regir, a partir del 28 de noviembre hasta el 31 de diciembre, un tipo de cambio diferencial de 230 pesos por dólar. Esto equivale a un tipo de cambio efectivo de 154,10 pesos por dólar. Es decir, una mejora del 38%.

4) Panorama Agrícola

Según datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, al finalizar el mes de diciembre, la siembra de maíz cubre el 62,9% del área apta, que se proyecta en 7,3 millones de hectáreas. En la zona núcleo, más del 60% del área se encuentra en condición regular a mala. A nivel país, promediando el 30%.

Por su parte, la siembra del girasol culminó durante el mes de diciembre. Se presentan gran parte de las 2 millones de hectáreas proyectadas en condiciones entre normal y buena. Comenzó el proceso de cosecha. El área más crítica es la Centro Norte de Santa Fe, con casi el 70% del cultivo en condiciones regulares a mala. A nivel, país sin embargo, sólo el 20% presenta esta condición.

Respecto al trigo, la cosecha ya cubre el 91,5% del área apta. La proyección se ubica en 12,4 millones de toneladas, 10 millones por debajo de la campaña anterior. El rinde nacional se ubica en 22,8 quintales por hectárea.

Finalmente, la siembra de soja cubre el 72,2% de las 16,7 millones de hectáreas proyectadas.

Con respecto a los precios internacionales, al cierre del mes anterior, los futuros de soja a enero 2023 cotizaban a 538,65 dólares y a marzo 2023, 540,77 dólares.

Al 30 de diciembre, los futuros de soja a enero cotizaban a U\$S 558,2. Los futuros de soja a marzo 2023, por su parte, cotizaban a U\$S 559,96. Estos valores implican un avance del 3,6% para los futuros de enero y del 3,5% para los futuros de marzo.

En el plano local, los precios finalizaron el mes de diciembre en un estimado valor de 404,35 dólares la tonelada. Esto implica un avance del 9,6% respecto a los valores del cierre de noviembre.



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

5) Panorama Ganadero

En cuanto a la ganadería, en el mes de diciembre, ingresó al Mercado AgroGanadero un total de 91.325 cabezas de ganado con un volumen de operaciones por 10.728 9.897 millones de pesos. Los valores del mes de diciembre son 10,1% inferiores en cantidad de cabezas y 7,7% inferiores en volumen de operaciones con respecto al mes de noviembre.

En todo 2022, ingresaron al Mercado AgroGanadero 1.086.120 cabezas de ganado, por un monto total de 111.523 millones de pesos. Los valores correspondientes a las cabezas de ganado prácticamente no presentan variación al comparar con los valores del 2021. Sin embargo, el monto de operaciones aumentó 60% respecto al 2021, más de 30 puntos por debajo de la inflación.

En cuanto a los precios de la hacienda, el Índice General del Mercado Ganadero cierra diciembre en \$265,828 (precio promedio). Esto representa una suba del 4,1% respecto a noviembre. Este índice marca, para todo 2022, un incremento del 31,6%, casi 60 puntos por debajo de la inflación.

El IPCVA, por su parte, informó en diciembre que los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron, en promedio, subas del 1,3% durante el mes noviembre con

respecto al mes de octubre. Con respecto a los valores de noviembre de 2021, los precios promedio de la carne vacuna experimentan una suba interanual del 56,6%.

En cuanto a las exportaciones, en noviembre, totalizaron 67.175 mil toneladas res con hueso, 0,3% por encima del mes de octubre. El valor de exportación fue de 219,6 millones de dólares.

Entre enero y noviembre 2022, el volumen total exportado asciende a 736 mil toneladas, casi 10,6% más que lo exportado en el mismo período del 2021, generando ingresos por más de 3.237 millones de dólares.

6) Escenario Commodities

Dadas las principales exportaciones de Argentina, es importante analizar las fluctuaciones del mercado de commodities mundial. 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: CEEA XXI en case a Bloomberg.

Al 31 de diciembre del 2022, se encontraba cotizando a 112116.05; lo que implica un retroceso mensual del 2,8% y una suba interanual del 13,8%.