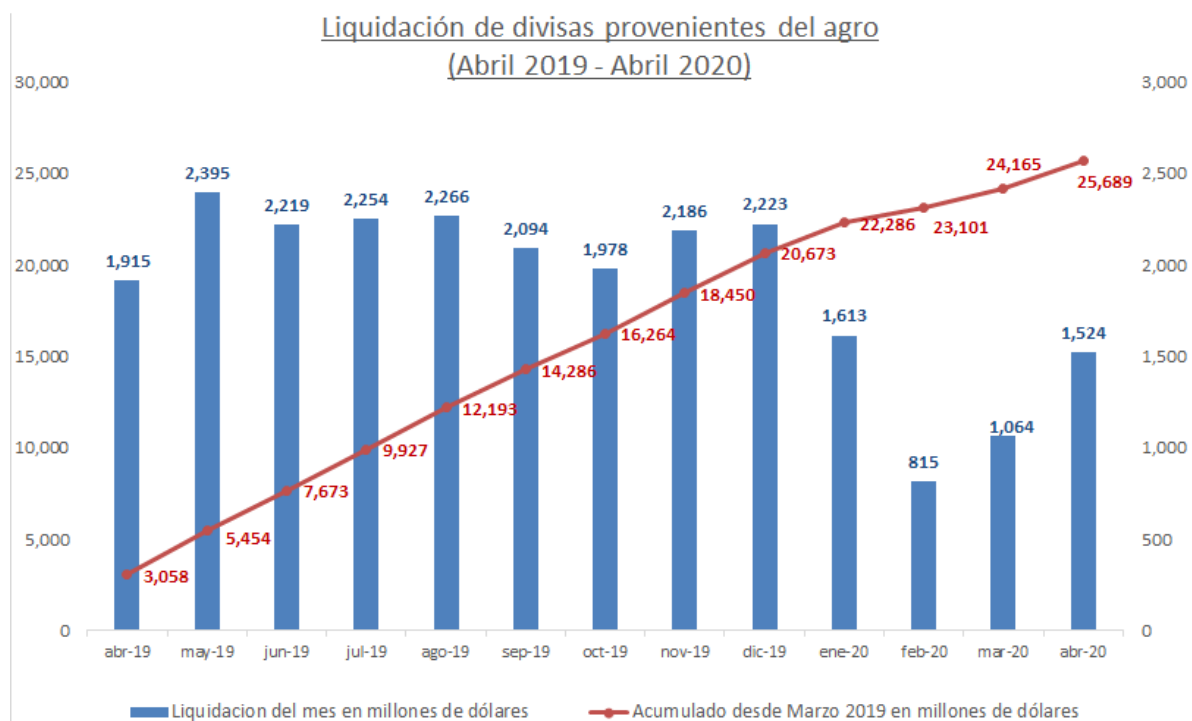




# Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

**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 abril, las empresas del sector liquidaron la suma de 1.524 millones de dólares, lo que implica una disminución en el ingreso de divisas del 20,4% con respecto al mes de abril del 2019.



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

Asimismo, el monto liquidado desde comienzos de año asciende a 5.017 millones de dólares. El acumulado del primer cuatrimestre del año es un 17,8% inferior al del mismo período de 2019, causado por diferentes razones, entre ellas los efectos del aislamiento social obligatorio establecido por el Gobierno nacional desde el 20 de marzo ante la pandemia.

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:

<b>Tipo de Cambio</b>		
<b>Efectivo por Producto</b>		
<b>Producto</b>	<b>Arancel</b>	<b>Tipo de cambio aplicando arancel</b>
Trigo	12%	\$ 58,564
Maíz	12%	\$ 58,564
Girasol	7%	\$ 61,891
Cebada	12%	\$ 58,564
Soja	33%	\$ 44,588
Derivados de Soja	33%	\$ 44,588
Aceite de Girasol	7%	\$ 61,891
Harina de Maíz	5%	\$ 63,222
Harina de trigo	7%	\$ 61,891
Carne	9%	\$ 60,560
Pescado	7%	\$ 61,891
<i>*Tipo de cambio 30/04/20 \$ 66,5 (BNA)</i>		

*Fuente: Elaboración del CEEAXXI en base al 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 abril a \$66,55. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los 44,58 pesos por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 0,65% superior al de la semana anterior, y 3,55% con respecto a la última semana de marzo, 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 \$88 y \$115 por dólar (según el mercado que utilice) por las férreas restricciones al mercado cambiario impuestas por el Banco Central.

De acuerdo con la BCBA, pese a las malas condiciones climáticas que predominaron durante los días previos, la cosecha de soja sostuvo un buen avance gracias a los progresos registrados en regiones que recibieron lluvias de menor intensidad y ya lleva cubierta el 68,2% del área apta. El restante corresponde en su gran mayoría a lotes de segunda con menores potenciales de rinde en comparación a las siembras de primera. Las estimaciones aún se encuentran en 49,5 millones de toneladas.

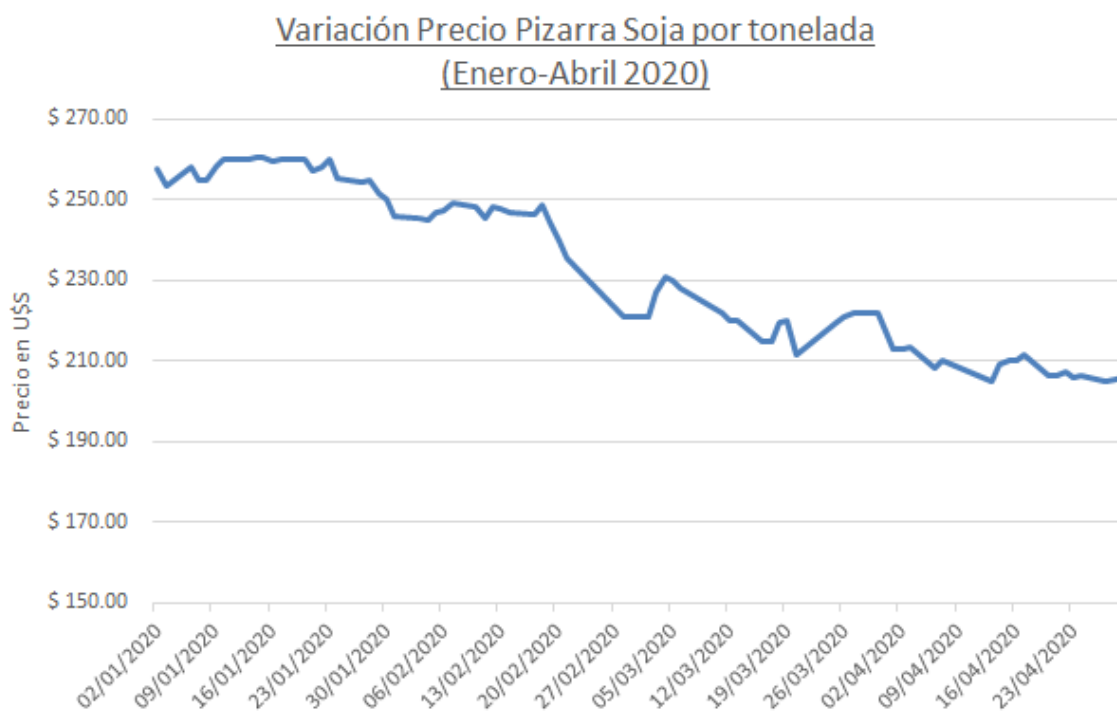
En cuanto al maíz, la cosecha ya cubre el 36,7% del área apta. Se sostiene la proyección de producción en 50 millones de toneladas para el ciclo 2019/20.

Por otro lado, la cosecha de sorgo granífero ya se ubica en el 28,1% del área apta a nivel nacional. La proyección se mantiene en 2,5 millones de toneladas.

Con respecto a los precios internacionales, al cierre de la edición anterior, los futuros de soja a mayo en el Mercado de Chicago cotizaban a U\$S 308,38 y U\$S 311,59 a noviembre.

Al 30 de abril, los futuros de soja a mayo cotizaban a U\$S 311,28 y U\$S 314,13 a noviembre. Esto implica una suba semanal del 0,94% para los futuros del mes de mayo y del 0,82% para los de noviembre.

La caída de precios de la oleaginosa también se ha visto reflejada en el plano local.



*Fuente: Elaboración del CEEAXXI 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 20,75% hasta los U\$206,01. La caída mensual fue del 2,6% desde el mismo período de marzo.

En cuanto a la ganadería, en la semana del 27 al 30 de abril, el Mercado de Liniers tuvo un ingreso de 12.146 cabezas de ganado, con un volumen de operaciones de 391,2 millones de pesos. Si bien fue una semana acotado por el feriado del viernes 1 de mayo, el volumen operado fue significativamente menor al de la semana anterior, donde ingresaron 37.784 cabezas de ganado, con un volumen de operaciones por 1.110 millones de pesos.

Durante el mes de abril, ingresó un total de 133.691 cabezas de ganado con un volumen de operaciones por 4.153 millones de pesos. Este volumen es 42,7% superior al del mes de marzo en cantidad de cabezas; y 34,1% superior en volumen operado.

El IPCVA informó que las exportaciones de carne bovina argentina correspondientes al tercer mes del año 2020 alcanzaron un valor de aproximadamente 197,8 millones de dólares, resultando un 9,6% superiores a los 180,5 millones de dólares obtenidos en marzo del año 2019. No obstante, el precio promedio de marzo de 2020 fue un 10,6% inferior al obtenido en el mismo mes del año anterior. También fue un 4,5% inferior al de febrero del año 2020.

Con el mercado europeo virtualmente cerrado debido a la pandemia, los productores ganaderos han volcado la producción al mercado interno. Además, se han empezado a reactivar las compras por parte de China y se esperan alzas de precio para las exportaciones al gigante asiático.

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. Según relevamientos del sector, la actividad cayó entre 60% y 70% desde el inicio de la cuarentena. Consideran que las exportaciones caerán al menos un 30 por ciento durante 2020.

A nivel internacional, la demanda ha caído fuertemente. En lo que se refiere al langostino, que es el principal producto de exportación pesquera argentina, las ventas a China cayeron 38 %, a España 28%. Las ventas de calamar cayeron 42% a China, 8% a España y 41% a Japón.

Por el lado de los precios, la merluza negra experimentó una contracción de su precio del 20% en Estados Unidos y las ventas de la merluza hubbsi al mismo destino cayeron 19%.

El escenario local sigue profundizando su dependencia respecto del sector externo y de los vaivenes económicos causados por el coronavirus. Si bien la situación en China comienza a estar controlada y son los países europeos, junto con Estados Unidos, los que se encuentran más azotados por el virus, en el mundo ya existen más de 3.559.593 infectados, con un total de 247.994 víctimas fatales. Argentina ya cuenta con 249 muertos.

La situación de la pandemia, sumado al conflicto petrolero dentro de la OPEP que no da señales de pronta resolución, 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 30 de abril se encuentra 0,78% por arriba del último PAS del CEEAXXI (24 de abril del 2020), cotizando a 60,71. Esto implica una caída del 24,95% desde el inicio de la pandemia.

Desde el CEEAXXI advertimos que todos los mercados se encuentran en estado crítico tanto por las retenciones, como por las caídas de exportaciones y por la disminución de los precios internacionales, sumado al Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio. La pandemia derrumbó las compras desde uno de nuestros principales compradores que es justamente China, el país donde se originó el Covid-19.

El sector agrícola se encuentra fuertemente golpeado por las retenciones, que tienen un doble efecto debido a la brecha cambiaria que existe entre el tipo de cambio efectivo que recibe el productor y el tipo de cambio al que puede acceder (y al que están dolarizados todos sus insumos). Sumado a esto, el productor se encuentra con que debe abonar impuestos y tasas mucho antes de hacerse con el dinero producto de sus ventas.

Creemos que, a raíz de las medidas que ha tomado el gobierno para el sector privado, el Poder Ejecutivo no pareciera dimensionar la grave crisis a la que se enfrenta la cadena productiva de nuestro país. Es imperativo que se tomen medidas como la condonación de las deudas impositivas, la eliminación de las retenciones y la aceleración los tiempos para acceder a las ayudas financieras. Muchos productores poseen, además, créditos fiscales que deben ser urgentemente acreditados.

Por otro lado, la previsibilidad es muy importante para planear la producción. La crisis a la que ha sido expuesta Argentina con el Aislamiento Social va mucho más allá del virus y se necesitan precisiones sobre cuál va a ser el camino y las políticas económicas y productivas de largo plazo.

Es que, con la demanda de China en caída, los container preparados tuvieron que renegociarse a la baja, a la zona del Sur de Asia, y otros a Rusia. Los precios sufrieron contracciones superiores al 50%. Es decir que, en la mayoría de los casos, apenas cubrieron los costos de los productores.

En el caso del agro, la sequía que trajo aparejada la mayor bajante histórica del Río Paraná, por la que se calculan pérdidas por 250 Millones de dólares dado que no han podido salir los Buques de Rosario y Timbúes (el nuevo puerto aguas arriba de Rosario).

El aislamiento trajo aparejado una contracción en el sector cárnico. Se realizaron recortes en los turnos de faena por la disminución de la demanda interna y externa. El sector más golpeado es el de la denominada Cuota Hilton, que básicamente representan el 7% del Peso de un Novillo Gordo Pesado (600 Kg), exclusivamente engordados a pasto para exportación. Los 3 cortes Premium exportados, a 18.500 dólares la tonelada. son Lomo, Ojo de Bife y Corazón del Cuadril. Este mercado está siendo castigado por la caída de la demanda europea. Las exportaciones a Italia, por ejemplo, se desplomaron en marzo 26,4%.

Cabe mencionar que este sector viene de un año 2019 donde se han perdido 500 mil cabezas de ganado. Esto es el resultante de la desinversión y la liquidación de vientres,

dado que se está enviando a faena a las terneras jóvenes. Es decir, en vez de destinarlo a incrementar el stock de vientres, se envía para consumo interno o exportación.

Esta situación tiene un fuerte impacto en el largo plazo. Estimamos que esta tendencia se va a profundizar debido a las trabas impositivas, regulatorias y económicas de Argentina.

En cuanto a los combustibles, la caída de los precios internacionales del petróleo, golpeo al maíz por el lado de los biocombustibles. Con lo cual, podemos anticipar que este cultivo verá una caída en la cantidad de hectáreas sembradas en nuestro país. A pesar de esto, ganará lugar el trigo, dado que es el segundo alimento indirecto a nivel mundial.