



Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

Panorama Agropecuario

1) 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%	\$159.342
Maíz	12%	\$159.342
Girasol	7%	\$168.395
Cebada	12%	\$159.342
Soja	33%	\$121.317
Derivados de Soja	33%	\$121.317
Aceite de Girasol	7%	\$168.395
Harina de Maíz	5%	\$172.017
Harina de trigo	7%	\$168.395
Carne	9%	\$164.774
Pescado	7%	\$168.395
<i>*Tipo de cambio 16/01/23 \$ 181,07(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 16 de enero de 2023 a \$181,07. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los 121,31 pesos por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 2,9% superior con respecto al cierre de diciembre (+5,2% MoM), 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.

2) Panorama Agrícola

Según datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, al finalizar la primera quincena de diciembre, la siembra de maíz cubre el 83% del área apta, que se proyecta en 7,1 millones de hectáreas, 600 mil menos que en la campaña anterior.

Por su parte, comenzó la cosecha del girasol y avanza al 9,7% del área apta. A nivel país, sólo el 20% se encuentra en condiciones regulares malas. La región Centro Norte de Santa Fe es la más golpeada, con más del 70% en estas condiciones. Se han perdido, hasta el momento más de 9 mil hectáreas de las 2 millones sembradas.

Respecto al trigo, finalizó la cosecha con 12,4 millones de toneladas producidas, 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 89,1% de las 16,2 millones de hectáreas proyectadas. El 50% del área sembrada presenta condiciones regulares a malas.

Con respecto a los precios internacionales, al cierre del mes anterior, los futuros de soja a marzo 2023 cotizaban a 559,96 dólares y a mayo 2023, 562,17 dólares.

Al 16 de enero, los futuros de soja a marzo cotizaban a U\$S 557,58. Los futuros de soja a mayo 2023, por su parte, cotizaban a U\$S 557,3. Estos valores implican una caída del 0,42% para los futuros de marzo y del 0,87% para los futuros de mayo.

En el plano local, los precios finalizaron la primera quincena de enero en un estimado valor de 455,65 dólares la tonelada. Esto implica un avance del 12,7% respecto a los valores del cierre de diciembre.



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

3) Panorama Ganadero

En cuanto a la ganadería, en la primera quincena de enero, ingresó al Mercado AgroGanadero un total de 50.338 cabezas de ganado con un volumen de operaciones por 5.744 millones de pesos. Los valores del mes de la primera quincena de enero son 3,2% inferiores en cantidad de cabezas y 0,7% inferiores en volumen de operaciones con respecto a los valores de la primera quincena de diciembre.

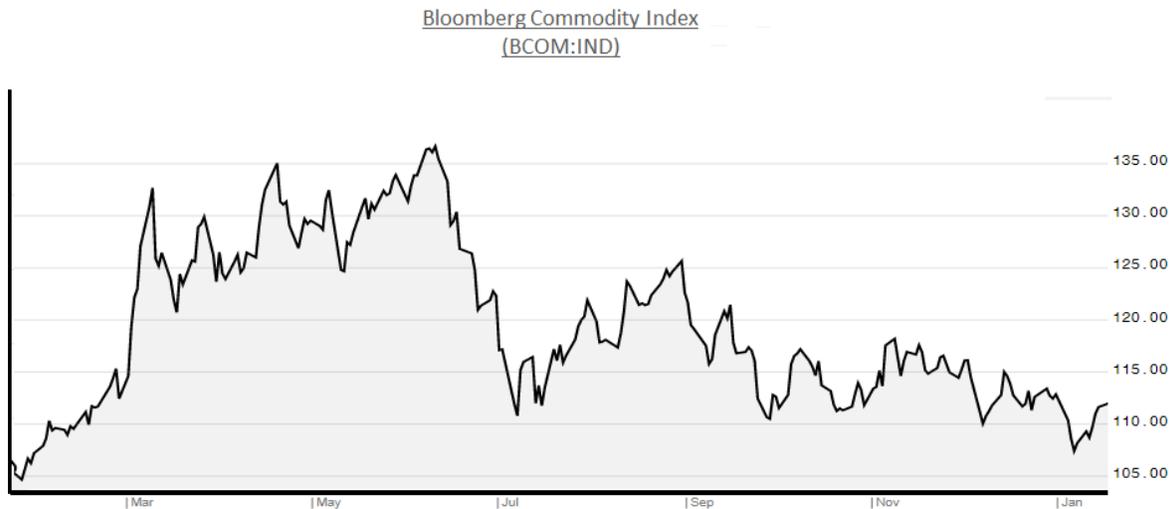
En cuanto a los precios de la hacienda, el Índice General del Mercado Ganadero cierra la primera quincena de enero en \$276,901 (precio promedio). Esto representa una suba del 4,2% respecto al cierre de diciembre.

El IPCVA, por su parte, informó en enero que los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron, en promedio, nulas durante el mes diciembre 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 42,4%.

Finalmente, la Dirección Nacional de Control Comercial Agropecuario informó que en 2022, la faena anual de bovinos superó los 13,49 millones de animales. Es decir, 4,2% más que en 2021. Estos valores, sin embargo, aun se encuentran 5% por debajo de los 14,23 millones de cabezas de 2020. El crecimiento de novillos creció 18,4%. La participación de las hembras superó el 45,1%.

4) 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: Elaboración del CEEAXXI en base a Bloomberg.

Al 16 de enero del 2023, se encontraba cotizando a 112 puntos lo que implica una nula variación respecto al cierre del 2022 y un avance interanual del 8,2%.