

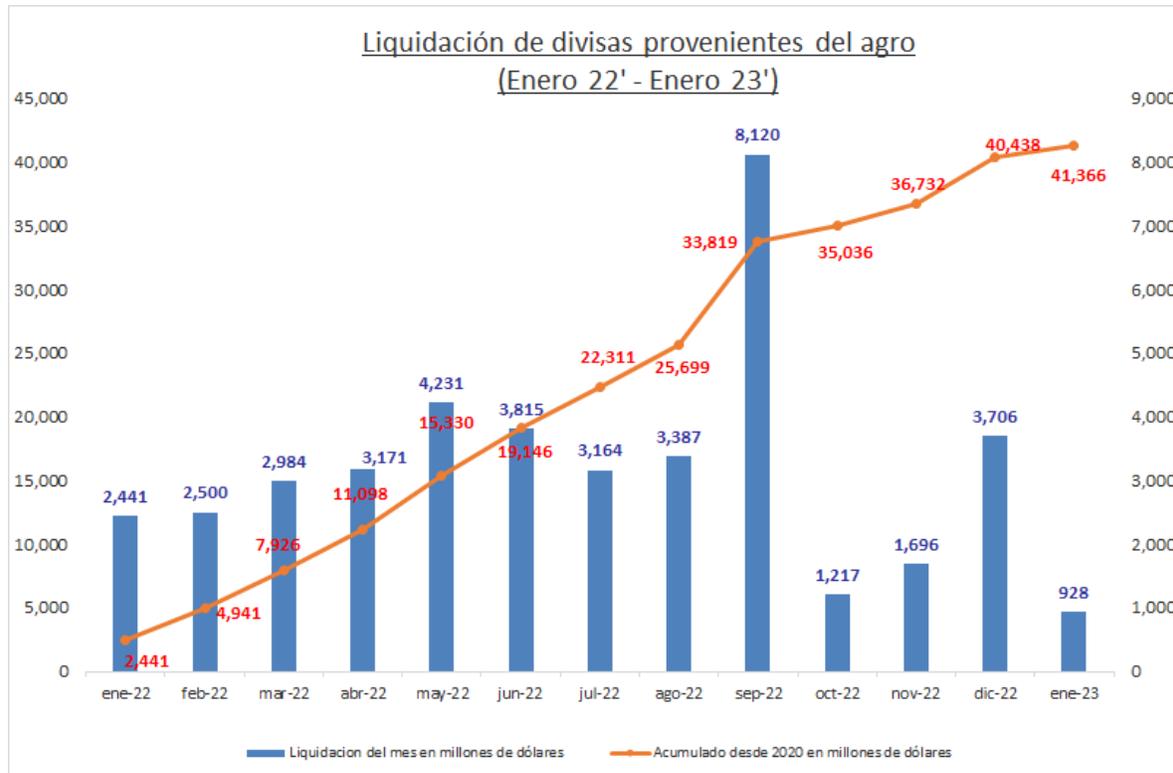


# Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

**Panorama Agropecuario**

## 1) Liquidación del Agro

En el plano local, de acuerdo con CIARA-CEC, las empresas del sector liquidaron durante el mes de enero de 2023 la suma de USD 928 millones, lo que representa una caída del 75% con respecto al mes anterior (-61,9% i.a.).



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

## 2) 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:

<b>Tipo de Cambio Efectivo por Producto</b>		
<b>Producto</b>	<b>Arancel</b>	<b>Tipo de cambio aplicando arancel</b>
Trigo	12%	\$168.775
Maíz	12%	\$168.775
Girasol	7%	\$178.365
Cebada	12%	\$168.775
Soja	33%	\$128.499
Derivados de Soja	33%	\$128.499
Aceite de Girasol	7%	\$178.365
Harina de Maíz	5%	\$182.201
Harina de trigo	7%	\$178.365
Carne	9%	\$174.529
Pescado	7%	\$178.365
<i>*Tipo de cambio 15/02/23 \$ 191,79(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 15 de febrero de 2023 a \$191,79. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los 128,49 pesos por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 2,9% superior con respecto al cierre de enero (+5,9% 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 \$340 y \$380 por dólar (según el mercado que utilice) por las férreas restricciones al mercado cambiario impuestas por el Banco Central.

### **3) Panorama Agrícola**

Según datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, al finalizar la primera quincena de febrero, culminó la siembra de maíz, con 7,1 millones de hectáreas sembradas, 600 mil menos que en la campaña anterior. En la cosecha de los cuadros tempranos se observa una caída de las productividades por hectárea. El 40% del área, a nivel país, se encuentra en condiciones regulares a malas.

Por su parte, la cosecha del girasol ya avanza al 23,5% del área apta, con un rinde promedio de 15,2 quintales por hectárea. A nivel país, sólo el 20% se encuentra en condiciones regulares a malas. Si bien sólo el 20% del área se encuentra en condiciones regulares a malas, hasta el momento se han perdido más de 12.100 hectáreas de las 2 millones sembradas.

A su vez, finalizó la siembra de las 950 mil hectáreas de sorgo, inferiores al millón de hectáreas de la campaña anterior.

Finalmente, finalizada la siembra de las 16,2 millones de hectáreas de soja proyectadas durante el mes de febrero, se observa que las temperaturas de la primera quincena continúan afectando fuertemente a los cultivos sobre gran parte del área sembrada. Las áreas más afectadas son Centro-Norte de Santa Fe y Entre Ríos. Casi el 60% del área sembrada a nivel país 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 564,83 dólares y a mayo 2023, 562,1 dólares.

Al 15 de febrero, los futuros de soja a marzo cotizaban a U\$S 561,16. Los futuros de soja a mayo 2023, por su parte, cotizaban a U\$S 558,68. Estos valores implican una caída quincenal del 0,7% para los futuros de marzo (+0,65% MoM) y del 0,6% (0,25% MoM) para los futuros de mayo.

En el plano local, los precios finalizaron la primera quincena de febrero en un estimado valor de 462,27 dólares la tonelada. Esto implica un avance del 1,04% respecto a los valores del cierre de febrero (+1,45% MoM).



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

#### **4) Panorama Ganadero**

En cuanto a la ganadería, en la primera quincena de febrero, ingresó al Mercado AgroGanadero un total de 58.252 cabezas de ganado con un volumen de operaciones por 9.083 millones de pesos. Estos valores son 15,7% superiores en cantidad de cabezas y 58,15% superiores en volumen de operaciones con respecto a los valores del cierre de la primera quincena de enero.

En cuanto a los precios de la hacienda, el Índice General del Mercado Ganadero cierra enero en \$380,25 (precio promedio). Esto representa una suba del 27,3% respecto a los valores del cierre de enero (+ 37,3% MoM).

#### **5) 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 15 de febrero del 2023, se encontraba cotizando a 106,5 puntos lo que implica una caída del 4,8% mensual.