



Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

**Panorama Agropecuario
Semanal**

En el plano local, dentro del esquema de retenciones a las exportaciones del agro fijado por el gobierno nacional, oficializado 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%	\$ 56,556
Maíz	12%	\$ 56,556
Girasol	7%	\$ 59,770
Cebada	12%	\$ 56,556
Soja	33%	\$ 43,060
Derivados de Soja	33%	\$ 43,060
Aceite de Girasol	7%	\$ 59,770
Harina de Maíz	5%	\$ 61,055
Harina de trigo	7%	\$ 59,770
Carne	9%	\$ 56,983
Pescado	7%	\$ 59,770
<i>*Tipo de cambio 31/03/20 \$ 64,269 (BNA)</i>		

Fuente: Elaboración del CEEAXXI en base al Ministerio de Economía y el 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 20 de marzo a \$63,130. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los \$42,297 por dólar. Un productor de soja liquida sus divisas el día 31 de marzo a \$64,269. Sin embargo, al aplicar los aranceles, como se ve en el cuadro, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los \$ 43,060 por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 1,803% superior al de la semana anterior y 3,296% con respecto a la primera 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 \$85 y \$90

por dólar (según el mercado que utilice) por las férreas restricciones al mercado cambiario impuestas por el Banco Central.

La cosecha avanza de forma dispar según la zona y el producto. Con respecto al girasol, Buenos Aires tiene completado más del 50% de la cosecha en promedio, mientras que Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos han completado el 100% de la cosecha y La Pampa posee el 64% de la cosecha terminada.

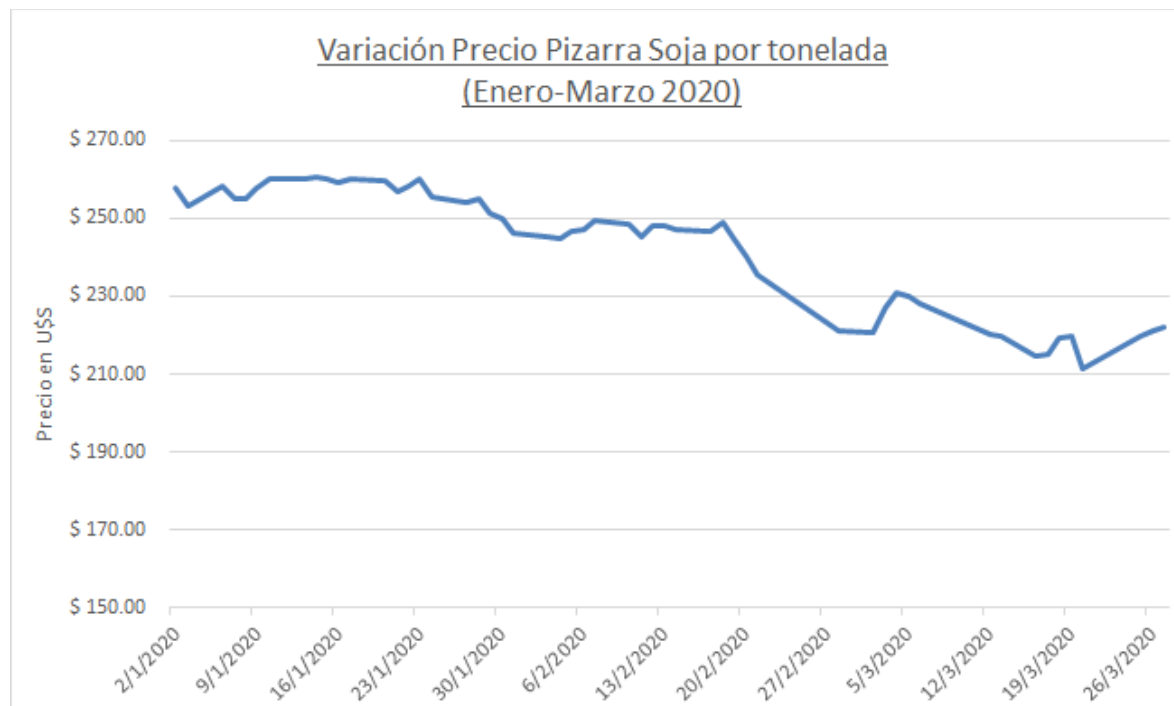
En lo que respecta al maíz, Buenos Aires lleva cosechado apenas el 3%. Córdoba completó un 10% de la cosecha; y Santa Fe y Entre Ríos 61% y 86%, respectivamente.

En cuanto a la soja, en algunas zonas de Buenos Aires ya se ha iniciado la cosecha de la soja de primera, de ciclo corto sembradas a principio de octubre, mostrando rendimientos dispares que rondan en promedio los 35 quintales por hectárea. Es de esperar que los rendimientos promedios se eleven dado que las sojas sembradas a fines de octubre y principios de noviembre recibieron precipitaciones en su etapa crítica de floración.

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 309,85 y U\$S 311,78 a noviembre.

Al 31 de marzo, los futuros de soja a mayo cotizaban a U\$S 325,28 y U\$S 323,63 a noviembre. Esto implica una suba semanal del 4,97% para los futuros del mes de mayo y del 3,8% para los de noviembre.

La suba 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 había caído 18,62% hasta los U\$S 211,58 a mediados del mes de marzo. En la última semana, sin embargo, se ha visto un repunte del precio hasta los U\$S 222.09 al cierre de esta edición. La suba semanal fue superior al 4,9%.

En cuanto a la ganadería, en la semana del 25 al 27 de marzo, reducida por los feriados, el Mercado de Liniers tuvo un ingreso de 20.860 cabezas de ganado, con un volumen de operaciones por 695,7 millones de pesos.

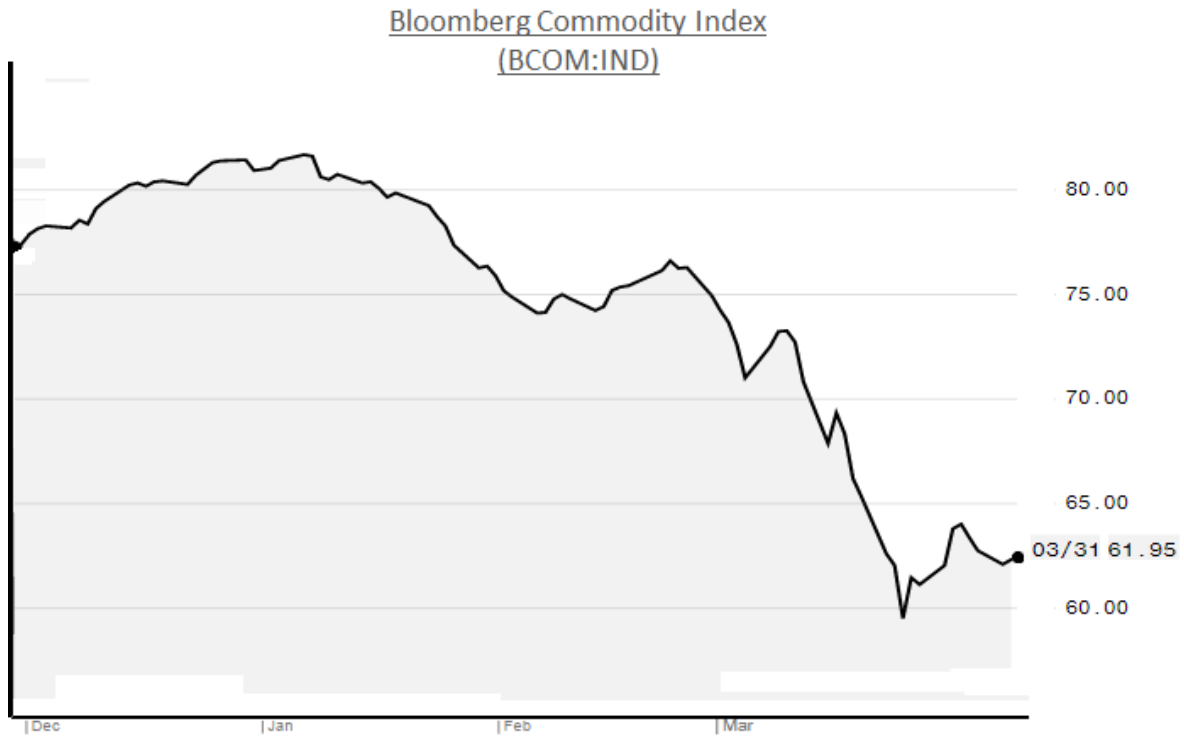
El IPCVA informó que las exportaciones de carne bovina argentina correspondientes al segundo mes del año 2020 alcanzaron un valor de aproximadamente 174,3 millones de dólares, resultando 6,4% superiores a los de febrero del año 2019

Cabe remarcar que el Ministerio de Producción intervino a finales de esta edición, el mercado de la carne para “transparentar los precios”. Así, la industria frigorífica de carne bovina deberá informar semanalmente la cantidad de kilogramos de media res y cueros vendidos diariamente y sus respectivos precios promedio, los cuales se difundirán al público. Ya se están llevando a cabo controles en las carnicerías por la Subsecretaría de Acciones para la Defensa de las y los Consumidores.

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 –aunque están apareciendo nuevos contagios que habrá que monitorear de cerca- y son los países europeos los que se encuentran más azotados por el virus, en el mundo ya existen más de 875 mil infectados, con un total de 43.459 víctimas fatales.

La situación de la pandemia, sumado al conflicto petrolero dentro de la OPEP, 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 ocurra 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 marzo se encuentra 1,39% por encima del último PAS del CEEAXXI (20 de marzo de 2019), cotizando a 61,95. Esto implica una caída del 23,41% desde el inicio de la pandemia.

Desde el CEEAXXI consideramos que, si bien ha habido algunas mejoras en los precios de los commodities, el panorama para el agro argentino es crítico. Los Gobiernos no deberían entorpecer la tarea de los productores en la cosecha y la llegada de mercadería a puerto, dado que cada ciudad que dificulta el funcionamiento de la logística está impidiendo que el Estado tenga ingresos fiscales y de divisas necesarios en este escenario económico y social complicado.

En cuanto al escenario de la industria ganadera, la extensión del Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio continúa complicando el escenario de los mercados, tanto de consumo como de exportación.

La industria frigorífica y toda su cadena productiva presentan serias dificultades, dado que se han derrumbado las ventas incluidas en la Cuota Hilton, un cupo de exportación de carne vacuna de alta calidad, alimentada exclusivamente en pasturas, otorgados por la Unión Europea al resto de las naciones. Por ejemplo, según fuentes oficiales, las exportaciones de carne del primer bimestre del 2020 a Italia han bajado 17,2%, con respecto al mismo período de 2019.

Adicionalmente, las ventas a China durante el mes de febrero presentaron una caída del 61% con respecto a diciembre de 2019 y del 37% con relación a enero del 2020. Sin embargo, el comercio con China, como adelantábamos en la edición anterior, está reavivando y el gigante asiático ya ha presentado solicitudes de presupuestos (LOI) a frigoríficos y exportadores. El mercado chino es de cortes baratos y de calidad media, que no tienen mercado en Argentina.

Con relación a los mercados de cueros, que son los que sustentaban los gastos de los frigoríficos, han visto también una fuerte merma, debido en parte, al freno a la producción mundial de las automotrices. En contraposición el precio de los cebos, han mejorado debido a la venta de jabones, disparada por las medidas sanitarias en el marco del coronavirus a nivel mundial.

No obstante, debemos advertir que las últimas medidas implementadas por el Gobierno Nacional con relación al mercado de carne representan una intervención en la cadena productiva. Las revisiones que plantea el Ministerio de Desarrollo Productivo, tanto de precios como de cantidades comercializadas, son una pata más dentro de los controles de precios a nivel general, que nunca han funcionado, nunca funcionarán y no tendrán el efecto deseado por el gobierno, dado que los precios se forman mediante la oferta y la demanda. Los frigoríficos exportadores poseen stock en sus reservas que, si no se reactiva el mercado externo, éstas se volcarán al mercado interno, lo que actuará deprimiendo los precios.

Con estas medidas, desaparecerán los incentivos para continuar produciendo y se reducirá el stock de cabezas de ganado. Cabe recordar que Argentina en 2019 presentó 53,8 millones de cabezas de ganado mientras que ese número llegó a ser más de 10% inferior en el año 2011, producto de las intervenciones a la cadena productiva.