



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 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:

Tipo de Cambio Efectivo por Producto		
Producto	Arancel	Tipo de cambio aplicando arancel
Trigo	12%	\$ 58,186
Maíz	12%	\$ 58,186
Girasol	7%	\$ 61,491
Cebada	12%	\$ 58,186
Soja	33%	\$ 44,300
Derivados de Soja	33%	\$ 44,300
Aceite de Girasol	7%	\$ 61,491
Harina de Maíz	5%	\$ 62,814
Harina de trigo	7%	\$ 61,491
Carne	9%	\$ 60,169
Pescado	7%	\$ 61,491
<i>*Tipo de cambio 24/04/20 \$ 66,12 (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 24 de abril a \$66,12. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los \$44,30 por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 0,88% superior al de la semana anterior, y 2,88% con respecto a la cuarta 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.

El nivel del agua del Río Paraná es el más bajo en casi 50 años, provocando dificultades logísticas a compañías agroexportadoras del polo de Rosario. La Bolsa de Comercio estimó un costo para el sector entre enero y abril de 244 millones de dólares

El clima en la mayoría de las áreas agrícolas mantiene muchos cultivos en buen ritmo de cosecha de soja. Hasta ahora, se estima que las recolecciones a nivel nacional cubren el 56.4% de las áreas, lo que equivale a más de 9.6 billones de hectáreas. El rendimiento promedio nacional se encuentra en 32.3 quintales por hectárea, y mantendrá esta tendencia bajista, hasta los de 29 quintales por hectárea. Se mantiene la proyección de 49.5 millones de toneladas.

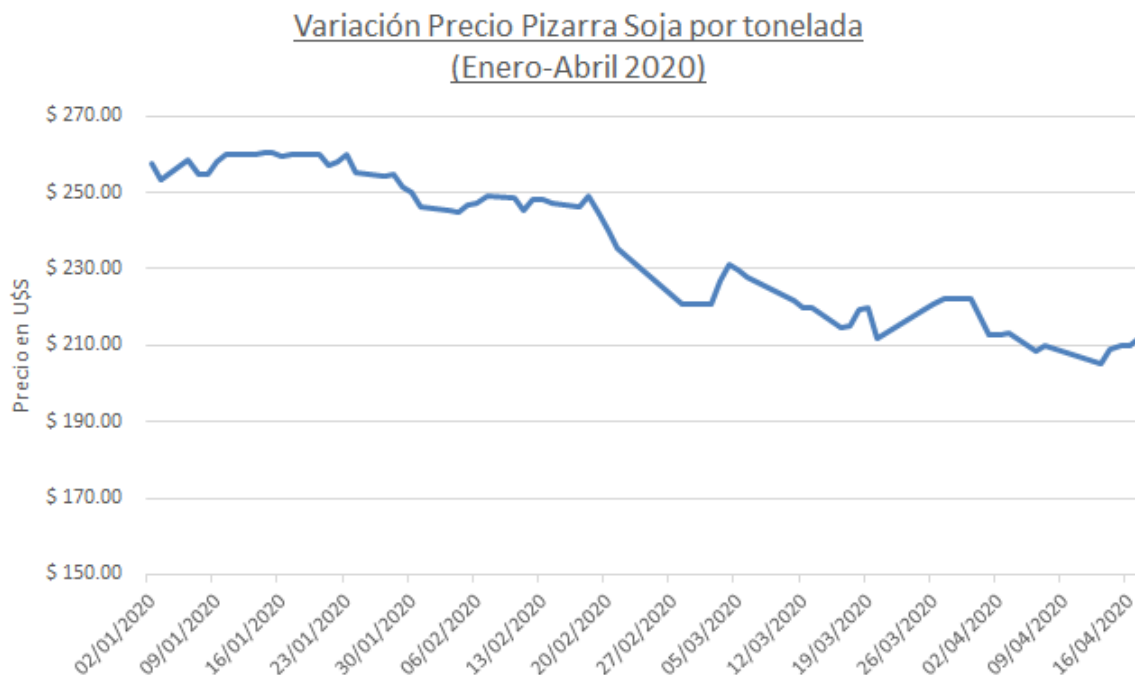
La cosecha de girasol finalizó con la recolección del área remanente, de acuerdo con la Bolsa de Cereales de Buenos Aires. El volumen de producción total nacional fue de 3,4 millones de toneladas, un 5,7 % superior al volumen promedio de los últimos 5 años. En cuanto al rinde promedio nacional, el presente ciclo culminó con un promedio de 22,2 quintales por hectárea, marcando un récord histórico para el cultivo.

La cosecha de maíz, por otro lado, ya cubrió 34,5% del área apta, con un rinde medio nacional es de 92,3 quintales por hectárea. La proyección de producción se sostiene en 50 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 307,46 y U\$S 313,98 a noviembre.

Al 24 de abril, los futuros de soja a mayo cotizaban a U\$S 308,38 y U\$S 311,59 a noviembre. Esto implica una suba semanal del 0,3% para los futuros del mes de mayo y una caída del 0,76% 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\$206,06. La caída mensual fue del 2,6% desde el mismo período de marzo.

En cuanto a la ganadería, en la semana del 20 al 24 de abril el Mercado de Liniers, en los cuales tuvo un ingreso de 37.784 cabezas de ganado, con un volumen de operaciones por 1.110 millones de pesos.

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.

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos difundió sus pronósticos sobre el comercio internacional de carnes vacunas, previendo un millón de toneladas menos de lo indicado en octubre y en enero, lo que implica una caída de entre 8 y 10%. A pesar de esto, las exportaciones globales serían de 10.665 millones de toneladas, en línea con los embarques de 2019.

Las proyecciones en relación a Argentina arrojan una disminución del 20%, la caída más marcada entre los principales exportadores.

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, junto con Estados Unidos, los que se encuentran más azotados por el virus, en el mundo ya existen más de 3.029.729 infectados, con un total de 209.242 víctimas fatales. Argentina ya cuenta con 192 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 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 24 de abril se encuentra 2,97% por debajo del último PAS del CEEAXXI (17 de abril del 2020), cotizando a \$60,24. Esto implica una caída del 25,52% desde el inicio de la pandemia.