



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%	\$ 57,675
Maíz	12%	\$ 57,675
Girasol	7%	\$ 60,952
Cebada	12%	\$ 57,675
Soja	33%	\$ 43,911
Derivados de Soja	33%	\$ 43,911
Aceite de Girasol	7%	\$ 60,952
Harina de Maíz	5%	\$ 62,263
Harina de trigo	7%	\$ 60,952
Carne	9%	\$ 59,641
Pescado	7%	\$ 60,952
<i>*Tipo de cambio 17/04/20 \$ 65,540(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 17 de abril a \$65,54. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los \$43,91 por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 0,9% superior al de la semana anterior, y 2,23% con respecto a la tercera 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 \$105 por dólar (según el mercado que utilice) por las férreas restricciones al mercado cambiario impuestas por el Banco Central.

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.

En cuanto a la cosecha de soja, ya se finalizó el 37,8 % del área apta. El rinde promedio nacional continúa cayendo, esta semana se posicionó en 34,2 quintales por hectárea y se espera que una vez finalizada la campaña se aproxime a 29,5 quintales por hectárea.

La soja de segunda aporta este año más del 30 % del total sembrado y los bajos resultados previstos en esta modalidad de siembra impactarán sobre el rinde medio nacional. Bajo este escenario, la entidad mantiene la proyección en 49,5 millones de toneladas.

La cosecha de maíz con destino grano comercial cubre el 32,7 % del área apta. La proyección de 50 millones de toneladas para el ciclo 2019/20, dependerá de la evolución de estos lotes.

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 313,98 y U\$S 318,94 a noviembre.

Al 17 de abril, los futuros de soja a mayo cotizaban a U\$S 307,46 y U\$S 313,98 a noviembre. Esto implica una caída semanal del 2,07% para los futuros del mes de mayo y del 1,55% 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 19,22% hasta los U\$S211.7, aunque tocando un mínimo de 204 dólares. La caída mensual fue del 3,72% desde la segunda semana de marzo.

En cuanto a la ganadería, en la semana del 13 al 17 de abril el Mercado de Liniers, en los cuales tuvo un ingreso de 33.066 cabezas de ganado, con un volumen de operaciones por 1.040 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 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 2.431.000 infectados, con un total de 166 mil víctimas fatales. Argentina ya cuenta con 136 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 17 de abril se encuentra 2,23% por encima del último PAS del CEEAXXI (10 de abril del 2020), cotizando a 62.09. Esto implica una caída del 23,24% desde el inicio de la pandemia.