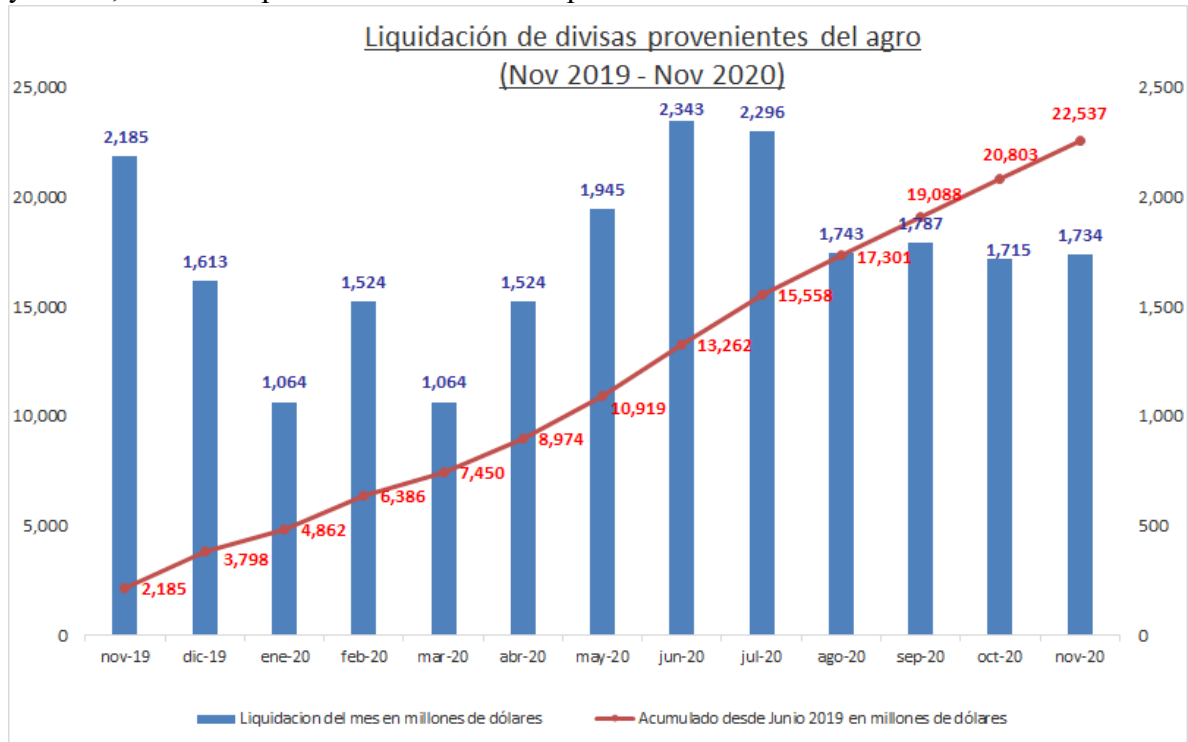




Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

**Panorama Agropecuario
Semanal**

En el plano local, de acuerdo con la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC), durante el mes de octubre, las empresas del sector liquidaron durante el mes de noviembre la suma de 1.734 millones de dólares, lo que representan un aumento del 1% con respecto al del mes anterior y del 20,6% con respecto al mismo del año pasado.



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

Asimismo, el monto liquidado desde comienzos de año asciende a 18.583 millones de dólares.

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%; aunque por los meses de octubre, noviembre y diciembre se han reducido unas minucias. 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%	\$71.166
Maíz	12%	\$71.166
Girasol	7%	\$75.209
Cebada	12%	\$71.166
Soja	31.5%	\$55.396
Derivados de Soja	31.5%	\$55.396
Aceite de Girasol	7%	\$75.209
Harina de Maíz	5%	\$76.827
Harina de trigo	7%	\$75.209
Carne	9%	\$73.592
Pescado	7%	\$75.209
<i>*Tipo de cambio</i> 30/11/20 \$ 80,870 (BNA)		

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 30 de noviembre a \$80,870. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los 55,39 pesos por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 3,5% superior con respecto a la última semana de octubre, 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 \$140 y \$155 por dólar (según el mercado que utilice) por las férreas restricciones al mercado cambiario impuestas por el Banco Central.

Según datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, la siembra de las 6,3 millones de hectáreas de maíz se encuentra en un avance del 35%, lo que implica 2,2 millones de hectáreas.

La cosecha del trigo avanzó al 39,9% del área apta para el final del mes de noviembre con un rinde promedio de 16,2 quintales por hectárea. La proyección actual se encuentra en 16,8 millones de toneladas.

Por otra parte, ha finalizado la siembra del girasol, cubriendo el 100% de las 1,4 millones de hectáreas proyectadas.

En cuanto a la soja, la siembra ya cubre el 48,2% de las 17,2 millones de hectáreas proyectadas. La producción se estima en 46,5 millones de toneladas, 2,5 millones de toneladas menos que la cosecha previa.

Con respecto a los precios internacionales, al cierre del mes anterior, los futuros de soja a enero en el Mercado de Chicago cotizaban a U\$S 388,3 y al mes de marzo a U\$S 384,99.

Al 30 de noviembre, los futuros de soja a enero cotizaban a U\$S 431,73; mientras que, a marzo, cotizaban a U\$S 432,28. Esto implica una suba mensual del 11,1% para los futuros de enero y del 12,2% para los de marzo.

En el plano local, la recuperación en los precios también puede verse dado que, desde el cierre de julio, los precios recuperan valores de mediados de febrero y, hacia mediados de noviembre, se alcanzaron máximos del año.



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

Durante el mes de noviembre, se produjo una suba del 4,5% en el precio de la tonelada de soja, terminando en U\$S 337,5. Sin embargo, a mediados de mes se alcanzaron máximos de 354 dólares.

Cabe aclarar que los precios, sobre todo los de los futuros, responden a múltiples factores, como por ejemplo la futura oferta de granos. Actualmente, hay un gran número de hectáreas con escasez de humedad en sus suelos, especialmente en la zona núcleo Argentina, afianzándose los pronósticos de sequía para toda América del Sur.

En cuanto a la ganadería, durante noviembre, ingresó un total de 121.020 cabezas de ganado con un volumen de operaciones por 5.585 millones de pesos. Este volumen representa un aumento del 3,75% respecto al del mes previo en cantidad de cabezas y 15,6% en volumen de operaciones.

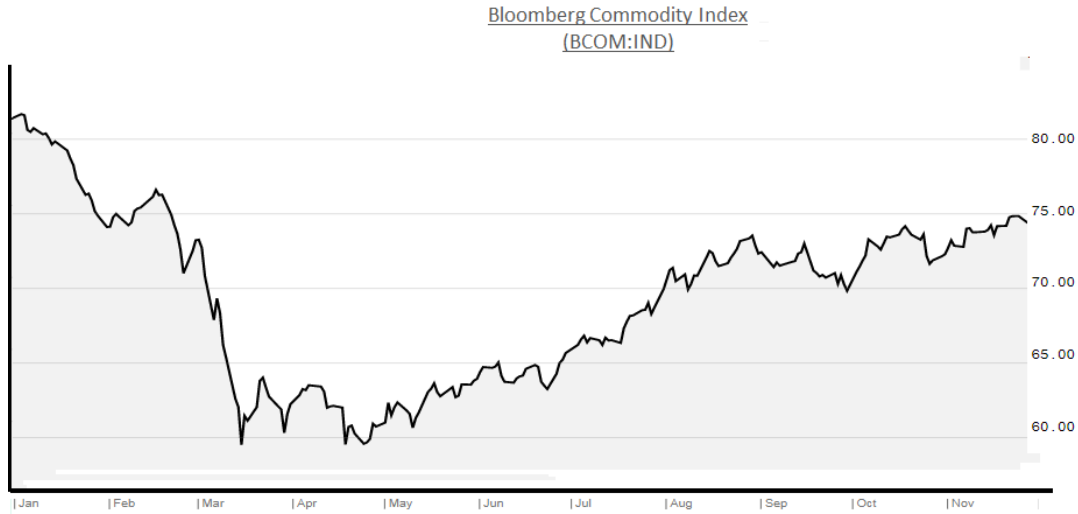
El IPCVA informó que los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron, en promedio, subas 1% durante el mes de octubre con respecto al mes de septiembre. Con respecto a los valores de octubre de 2019, los precios promedio de la carne vacuna del décimo mes del corriente año se ubican 56,9% por encima.

Además, se reportó que las exportaciones de carne bovina argentina correspondientes al décimo mes del año 2020 alcanzaron un valor de aproximadamente 240 millones de dólares, resultando 34,3% inferiores a los 365 millones de dólares obtenidos en octubre del año 2019. El precio promedio de exportación correspondiente al mes de octubre del año 2020 es significativamente inferior, (-27,3%), al observado a lo largo del décimo mes del año 2019.

Así, durante el año se han exportado alrededor de 500 mil toneladas peso producto, teniendo China una participación de más del 73%.

El escenario local sigue profundizando su dependencia respecto del sector externo y de los vaivenes económicos causados por el coronavirus. Estados Unidos y Brasil, juntos con los países latinoamericanos, los que se encuentran más azotados por el virus – aunque se está experimentando una segunda ola en Europa que habrá que seguir atentamente- en el mundo ya existen más de 62 millones de infectados, con un total de más de 1,5 millones víctimas fatales. Argentina, a pesar de tener una de las cuarentenas más largas del mundo, ya cuenta con más de 1.42 millones casos y 38.730 muertos.

La situación de la pandemia 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 30 de noviembre se encuentra 2,1% por arriba del último PAS del CEEAXXI de octubre (30 de octubre del 2020), cotizando a 74,36. Esto implica una caída del 9,1% desde el inicio de la pandemia.

A nivel mundial, se sostienen las importaciones y compras records, en gran medida dependiendo de los pronósticos del clima, que como anticipamos varias veces será más que inestable durante la siguiente campaña, lo que en parte también explica el alza en los precios, donde la tonelada de soja alcanzó valores que promediaron los U\$S 430.

La soja se utiliza cada vez más como proteína en las dietas alimentarias de engorde de animales de chacra, pero tiene un doble propósito en la cultura alimentaria de China, que junto a otros países asiáticos consumen el doble que Europa (27 países).

China se encuentra actualmente con serias dificultades dado el brote de virus en jabalíes salvajes que afectó su producción porcina. Se estima una pérdida de 400 Millones de Cabezas de Cerdos. A raíz de esto, están sustituyendo esas carnes por carnes de Aves (Pollo y Patos) y carne vacuna de diversos destinos, comprando el 43% de estas carnes al Mercado Mundial. En Argentina, por ejemplo, el 73% de las exportaciones de carne del 2020 fueron dirigidas al gigante asiático.

Según un informe elaborado por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos, hubo una marcada reducción en el volumen de producción de la cosecha de soja de ese país, de 116,15 a 113,5 millones de toneladas. Además, se sabe que hay menos intención de siembra por los riesgos climáticos, por falta de humedad/lluvias, a pesar de la demanda china.

El escenario norteamericano provoca que los compradores vengan a hacerse de mercadería al mercado argentino y brasileño. Sin embargo, en el caso local, el productor se encuentra con otros problemas aparte del climático; que es la “brecha” cambiaria y las retenciones desmedidas. Estos desafíos hacen que el productor deba lograr una “diferencia extra” en su rentabilidad, siendo más eficiente en el uso de sus recursos; sumado a que afectan en su proyección dado que muchos de ellos eligen retirarse del mercado o achicar su producción.

Se ha observado en el último mes un leve aumento de las liquidaciones por exportaciones del complejo agroindustrial (1%), aunque una marcada caída interanual producto de la comparación con noviembre de 2019, mes donde el cambio de gobierno aceleró exportaciones a un nivel más alto que el habitual.

En un contexto de fuerte caída en las reservas internacionales, se supo que el gobierno planea eliminar del Registro Único de Operadores de la Cadena Agroalimentaria a aquellos jugadores que no liquiden divisas.

En cuanto al conflicto de CIARA (Cámara de la Industria del Aceite de la República Argentina), al cierre de esta edición, ya llevan el tercer día de paro consecutivo del SOEA (Sindicato Obreros y Empleados del Aceite), lo que puso en riesgo la producción del consumo interno y normal abastecimiento nacional y las Exportaciones de productos como aceites, así como harinas de soja. Este conflicto salarial ocasiona millonarias érdidas para la Industria y el país.

Con respecto a la Industria cárnica, cabe destacar que se está culminando el desarrollo del Nuevo Mercado en la Localidad de Cañuelas, que reemplazará al viejo Mercado de Hacienda en el Porteño Barrio de Liniers/Mataderos.

Con una inversión más de 20 millones de dólares, el nuevo Mercado, está hecho con tecnología de última generación y no dudamos en que servirá para generar nuevos negocios y potenciar a los Productores. Allí, se Comercializará Invernada, y la tradicional hacienda para el consumo interno, y el gordo para los Mercados de Exportación.

En cuanto a los precios, se observan subas, compensando el atrasado que venía mostrando el valor de la carne y aún así la carne ha subido de precio relativamente menos que otros productos alimenticios.

En los últimos 12 meses, se registra un Aumento del 55%, pese a que el consumo interno está retrasado por factores económicos y de cuarentena demasiado extendida. El consumo per cápita se encuentra en niveles mínimos, tocando los 40 kg. per cápita.

En cuanto a la faena, sigue en firme expansión. Consideramos apropiado destacar que la categoría “Hembras” aumentó 45,2%, bastante alto aunque sin entrar todavía en una etapa de “liquidación”. Hasta noviembre del 2020, la faena lleva en total 1,2 millones de cabezas de ganado.