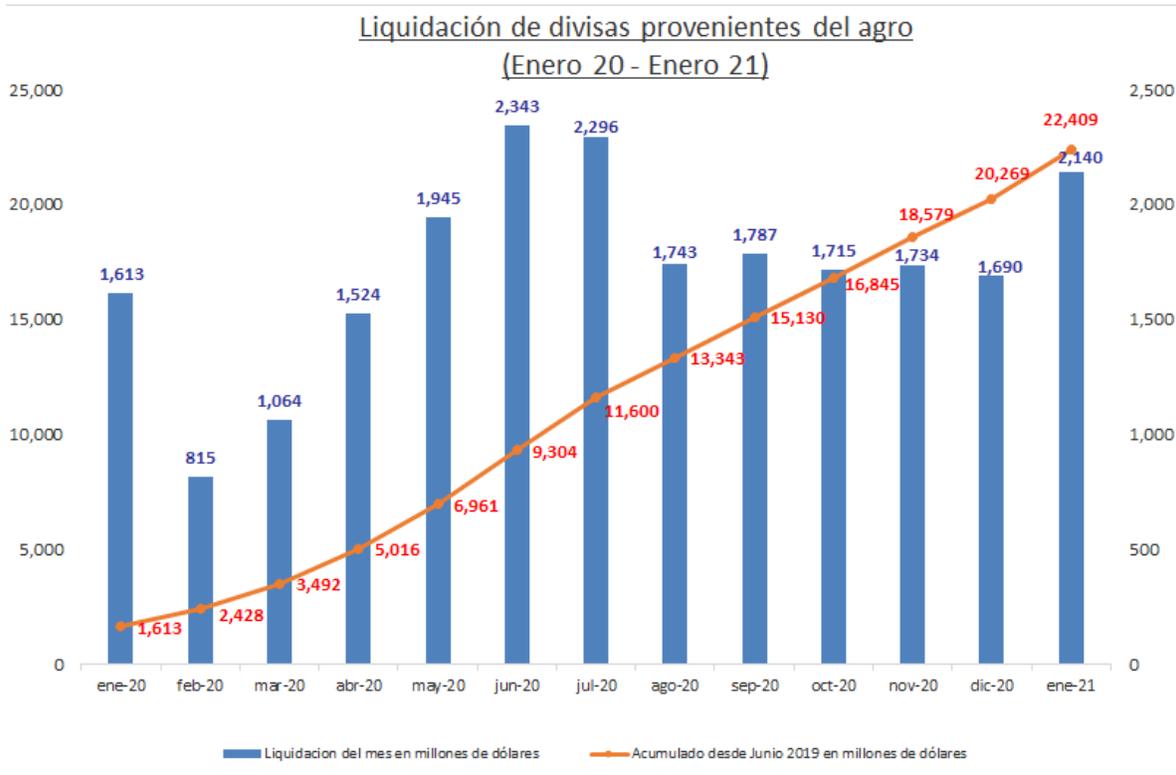




Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

**Panorama Agropecuario
Semanal**

En el plano local, de acuerdo con CIARA-CEC, las empresas del sector liquidaron durante el mes de enero de 2021 la suma de USD 2.140 millones, lo que representan un aumento del 26,5% con respecto al del mes anterior y 32,6% más que en enero 2020. El monto liquidado desde el mismo mes del año pasado asciende a USD 22.409 millones.



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

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%	\$76.560
Maíz	12%	\$76.560
Girasol	7%	\$80.910
Cebada	12%	\$76.560
Soja	33.0%	\$58.290
Derivados de Soja	33.0%	\$58.290
Aceite de Girasol	7%	\$80.910
Harina de Maíz	5%	\$82.650
Harina de trigo	7%	\$80.910
Carne	9%	\$79.170
Pescado	7%	\$80.910
<i>*Tipo de cambio 28/01/21 \$ 87(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 28 de enero a \$87. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los 58,29 pesos por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 3,9% superior con respecto al cierre de diciembre, 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 \$142 y \$160 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 97,9%.

La cosecha del trigo finalizó totalizando 6,5 millones de hectáreas y un total de 17 millones de toneladas. El rinde promedio fue de 28,2 quintales por hectárea. Estos valores representan una reducción con respecto a la campaña 2019/2020 en todos los aspectos, dado que en dicha campaña la producción total había sido de 18,8 millones de toneladas, con un rinde promedio de 29,2 quintales por hectárea.

Por otro lado, la cosecha de girasol avanzó al 9,8% del área apta, con un rinde medio de 16,3 quintales por hectárea. La producción se mantiene en un estimado de 2,9 millones de toneladas.

En cuanto a la soja, la siembra para la campaña 2020/21 culminó durante el mes de enero. Se han sembrado 17,1 millones de hectáreas. La producción total se estima en 46 millones de toneladas, 3 millones menos que la campaña 2019/2020.

Con respecto a los precios internacionales, al cierre del mes anterior, los futuros de soja a marzo en el Mercado de Chicago cotizaban a U\$S 482,44 y al mes de mayo a U\$S 481,79.

Al 29 de enero, los futuros de soja a marzo cotizaban a U\$S 503,38; mientras que, a mayo, cotizaban a U\$S 502,28. Esto implica una suba del 4,34% para los futuros de marzo y del 4,25% para los de mayo.

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 diciembre, se alcanzaron máximos del año.

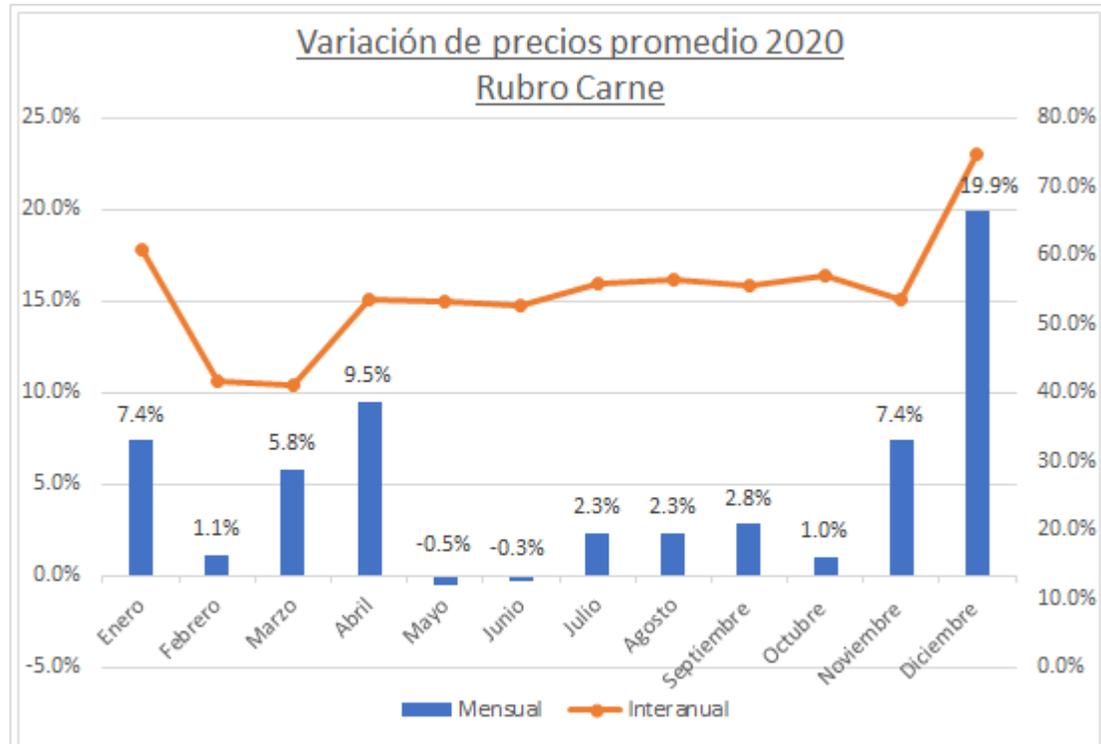


Fuente: Elaboración del CEEAXXI en base a la Cámara Arbitral de Cereales.

Durante el mes de enero, los precios llegaron a un valor de U\$S 355,36 la tonelada. El mes, sin embargo, cerró a un valor de U\$S 328,39, lo que implica caída del 4,5% desde el cierre de diciembre.

En cuanto a la ganadería, durante el mes de enero, ingresó al Mercado de Liniers un total de 97.025 cabezas de ganado con un volumen de operaciones por 5.534 millones de pesos; lo que representa un 24,4% de reducción en términos de cantidad cabezas y 21,4% en términos de monto de operaciones, respecto al mes de noviembre.

El IPCVA informó que los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron, en promedio, subas 19,9% durante el mes de diciembre con respecto al mes de noviembre. Con respecto a los valores de diciembre de 2019, los precios promedio de la carne vacuna experimentan una suba interanual del 74,8%.



Fuente: Elaboración del CEEAXXI en base a IPCVA.

También se ha informado que, durante el año 2020, la faena bovina ha resultado superior a los 14,2 millones de cabezas, 2% superior a los valores correspondientes al año 2019, en el cual se habían faenado cerca de 13,95 millones de bovinos. El moderado incremento observado en la faena bovina es cercano a las 277 mil cabezas, la cual se explica por una suba de la faena de novillos y novillitos, de más de 500 mil cabezas y de vaquillonas, en unas 82 mil, que resultó parcialmente compensado por una menor faena de vacas, inferior en cerca de 281 mil cabezas a la de del año anterior, y también por menos toros, unos 29 mil.

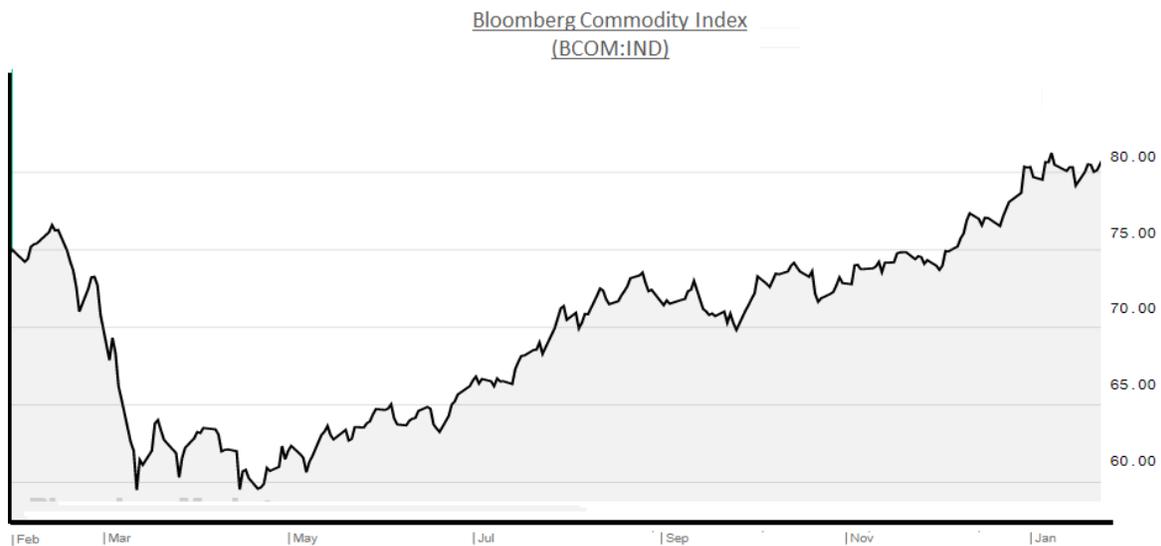
Por otra parte, las exportaciones de carne bovina argentina correspondientes a diciembre 2020 alcanzaron un valor de aproximadamente 197,1 millones de dólares, resultando 44,7% inferiores a los 356 millones de dólares obtenidos en noviembre del

año 2019. El precio promedio de exportación correspondiente al mes de diciembre del año 2020 es 31,1% inferior, al observado el mismo mes del año 2019.

Las exportaciones argentinas de carne vacuna acumuladas a lo largo del 2020 se ubicaron en volúmenes cercanos a las 897,5 mil toneladas equivalente res con hueso; por un valor cercano a 2.710 millones de dólares.

El escenario local continúa dependiendo del sector externo y de los vaivenes económicos causados por el coronavirus. Estados Unidos, Brasil y Europa, junto con los países latinoamericanos, son los países los que se encuentran más azotados por el virus. En el mundo ya existen más de 74 millones de infectados, con un total de más de 1,6 millones víctimas fatales. Argentina, a pesar de tener una de las cuarentenas más largas del mundo, ya cuenta con más de 1.48 millones de casos y 40.431 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 28 de enero se encontraba cotizando a 80,10, 0,98% por debajo de ese valor, mostrando una casi completa recuperación.

Dentro del sector de carnes, hemos visto una escalada de precios “estacional”. Como todos los años, entre el mes de noviembre y diciembre se ajustan o actualizan los precios del sector.

En cuanto a exportaciones, cabe destacar que Argentina embarcó en diciembre un 26% menos que en noviembre de la mano de la desvalorización de los precios FOB y una fuerte valorización de la hacienda. De cualquier modo, 2020 arañó las 900 mil toneladas y marcó un récord.

El promedio del mes de diciembre, ponderado con una participación estable para los principales mercados/productos, mostró una caída de 4% frente a noviembre y de nada menos que 27% con respecto a diciembre 2019. Es el menor valor de los últimos cuatro años.

Los destinos de las exportaciones de Argentina que reflejaron caídas, en términos monetarios, son los países de la Unión Europea debido a las restricciones a la movilidad y el turismo producto del Covid-19: donde Italia lidera con una caída del 41,1% interanual, seguido por Alemania, Países Bajos y Rusia, con caídas de entre el 20% y 25%. China, por su parte, mostró una caída del 17%, totalizando 1.700 millones de dólares, con una participación del 65% en el total de nuestras exportaciones de carne. Brasil, por otro lado, exhibió una retracción del 9% con respecto al 2019.

Entre los aumentos, encontramos a Israel con un aumento del 17,5% y a Chile con un aumento del 3,2%. Análisis aparte merece Estados Unidos, cuyo aumento es del 771%.

Así las cosas, las exportaciones de carne vacuna mostraron una reducción, en monto, del 12,5%. Pasando de totalizar 3.097 millones de dólares en 2019 a 2.709 millones en 2020. Aun así, se observó un aumento del 8,5% en el volumen exportado. Se exportaron 567.780 toneladas (peso producto) en 2019 y 616.248 en 2020, donde todos los países incrementaron su volumen, salvo los países de la Unión Europea.

En cuanto al mercado interno, podemos mencionar que, a diciembre de 2020, se registraban caídas por quinto mes consecutivos en el consumo de carnes bovinas. Así, el 2020 cerró con un consumo interno de carne vacuna de 49,7 kilos por habitante por año, el valor más bajo de los últimos 100 años. Se debe tener en cuenta que las parrillas y restaurantes tuvieron prohibiciones de atender en sus locales por más de 6 meses, y el delivery nunca superó el 25% de las ventas normales.

Los precios de carnes al público sufrieron aumentos del orden del 75% en el final del año 2020, aunque la evolución de precios fue oscilante durante el año – como se ve en el gráfico más arriba- con meses de altos aumentos, como diciembre 2020 que marcó 19,9%; y meses con caída de precios.

Las subas del mes de noviembre y diciembre motivaron la firma de un “entendimiento del gobierno con frigoríficos y supermercados” con el fin de ofrecer 6 mil toneladas por mes a precios más bajos que los registrados a principios del 2020.

Cortes como tira de asado o vacío, tendrán reducciones en su precio de hasta el 29% y estarán disponibles en carnicerías y en supermercados los miércoles y fines de semana, con excepción del último de cada mes. Los frigoríficos se comprometieron a canalizar 3 mil toneladas por mes a este fin y los supermercados ofrecieron el mismo volumen.

Sin embargo, esta cantidad cubre apenas el 3% del consumo por lo que lo consideramos una puesta en escena para la población sin impactos en la cadena cárnica.

Desde el CEEAXXI consideramos importante destacar la composición de los precios de la cadena de valor. Tomando el kilo producido de asado, por ejemplo, encontramos que la cría corresponde 24,7% del precio (productor); el feedlot, 26,2% del precio; el costo del frigorífico, 7,3%; la carnicería o punto de venta, 13%; y el restante 30% del precio de la carne corresponde a impuestos.

Con respecto al mercado de granos, la soja superó los 530 dólares por tonelada, como se había pronosticado desde estos informes, aunque consideramos que debería empezar a amesetarse el precio dado que ya que las sequías y otras condiciones climáticas ya fueron tenidas en cuenta en las expectativas.

La tonelada de maíz, por otro lado, se ubica en un valor cercano a los U\$S 210 por tonelada, llegando a su valor más alto en 7 años y medio tras un aluvión de compras provenientes de China en la última semana de enero; y el trigo en U\$S 230 dólares.

Desde ya, el principal al momento de liquidar las exportaciones, como bien mostramos en el cuadro de este informe, es la brecha de los distintos valores del dólar. En el mes de enero, se liquidaron 2.140 millones de dólares, lo que representa aumentos entre el 20 y 30% en lo que se refiere tanto al mes de diciembre como al de enero 2020.

Cabe recordar que, en el caso de enero 2020, la liquidación fue muy inferior a la de diciembre 2019 debido al adelanto en las liquidaciones en los meses de octubre, noviembre y diciembre por el miedo al aumento de las retenciones con la llegada de la Administración Fernández.

En cuanto a diciembre 2020, es necesario recordar, que existieron protestas y días de cortes, cuando se produjo el conflicto por el intento del cierre de exportaciones del maíz; una medida por mal asesoramiento por parte del gobierno, conflicto que culminó con la eliminación de dicha medida.

Respecto a la prohibición de exportar maíz, en enero, el Ministro Bastera volvió a indicar que el Gobierno podría intentar aplicar nuevamente la medida, partir de la preocupación entre los productores de pollos y cerdos dependientes de este grano como materia prima para su cría y engorde.

La cadena productiva, por otra parte, aclaró que no hay riesgo de falta de materia prima, sino que sobran ampliamente las toneladas de producto para abastecer al mercado de consumo interno.

Situación similar ocurre con el trigo. El gobierno busca dar batalla poniendo más restricciones y morigerar con más controles el impacto de la suba de los precios internacionales en la mesa de los argentinos.

Por otro lado, se volvieron a incrementar los ataques a los silobolsas. En muchos casos, no solamente con la intención de provocar daños, sino que incluso buscaban robar el grano. De hecho, en un caso que tomó revuelo público, se llegaron a sustraer 30 toneladas de soja.