



# Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

**Panorama Agropecuario**

## 1) Perspectivas

Respecto al sector ganadero, es para destacar el incremento de precios en la hacienda y en carnicerías que tuvo lugar durante febrero. Durante el mes, el incremento de precios en hacienda fue del 27,4% respecto de enero, concentrándose sobre todo en la primera quincena. Se deberá seguir monitoreando la situación puesto que, por el aumento de la oferta que provoca la sequía, hubo una merma en precios de casi 10% en los últimos días de febrero y primeros días de marzo.

El incremento de precios no fue sólo local. Con el levantamiento de las cuarentenas por el Covid-19 en China, la demanda se despertó, con precios 20% superiores a los registrados en diciembre 2022. A su vez, el crecimiento del turismo y la demanda interna europea provocó un incremento de precios en la Cuota Hilton, que mostró subas de precio hasta los 15 mil dólares la tonelada, desde los 11 mil previos. Otra oportunidad para Argentina es detección de un nuevo caso de “Vaca Loca” en Brasil, que ha provocado que China paralice sus compras a ese país. Si bien ningún país de América Latina puede suplantar totalmente a Brasil, sí es tangible un incremento en las compras a Argentina y Uruguay.

Estas oportunidades que se presentan son esmeriladas por la sequía, que continúa golpeando por la falta de pasturas y el encarecimiento de granos para engorde; y por las políticas del gobierno, que insisten en establecer precios máximos (a pesar de que los precios tienen variaciones reales negativas) y obligar a incrementar la oferta al mercado interno. Estas medidas jamás funcionaron y terminan teniendo el efecto contrario al deseado, al distorsionar el mercado y provocar desabastecimiento o cierres.

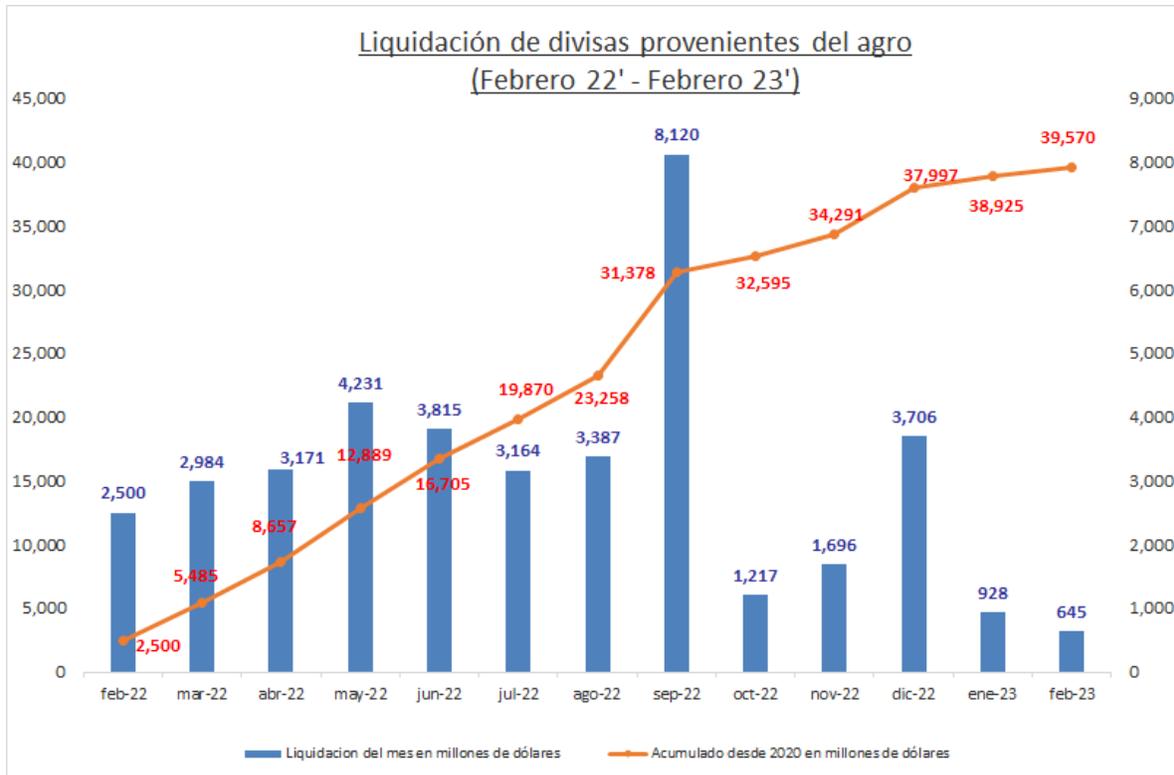
Respecto al sector agrícola, las mejores de finales del mes anterior no se sostuvieron y la sequía sigue empeorando todos los pronósticos. Los peores escenarios proyectados se dieron lugar al pasar de altas temperaturas a heladas tempranas. En marzo, el panorama es similar. Habrá algunas lluvias dispares con altas temperaturas y no se descartan heladas para la segunda mitad de mes. A valores actuales, proyectamos una caída en el ingreso de divisas cercana a los 15 mil millones de dólares.

La sequía, combinada con el dólar soja de diciembre que anticipó ingreso de divisas, provocó uno de los meses más bajos en entrada de dólares provenientes del agro, con un ingreso 74% más bajo que el mismo mes del año anterior.

Sumado a esto, el Estado, socio en las ganancias, pero no en las pérdidas, está tomando muy pocas medidas para quitarse de encima del sector en uno de las peores campañas registradas.

## 2) Liquidación del Agro

En el plano local, de acuerdo con CIARA-CEC, las empresas del sector liquidaron durante el mes de febrero 2023 la suma de USD 644,9 millones, lo que representa una caída del 30,5% con respecto al mes anterior (-74,2% i.a.).



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

## 3) Esquema Cambiario

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 el tipo de cambio efectivo por producto agropecuario y ganadero quedó definido de la siguiente manera al cierre de esta edición:

<b>Tipo de Cambio</b>		
<b>Efectivo por Producto</b>		
<b>Producto</b>	<b>Arancel</b>	<b>Tipo de cambio aplicando arancel</b>
Trigo	12%	\$173.017
Maíz	12%	\$173.017
Girasol	7%	\$182.847
Cebada	12%	\$173.017
Soja	33%	\$131.729
Derivados de Soja	33%	\$131.729
Aceite de Girasol	7%	\$182.847
Harina de Maíz	5%	\$186.780
Harina de trigo	7%	\$182.847
Carne	9%	\$178.915
Pescado	7%	\$182.847
<i>*Tipo de cambio</i> 28/02/23 \$ 196,61(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 28 de febrero de 2023 a \$196,61. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los 124,86 pesos por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 2,5% superior con respecto al cierre de la primera quincena de febrero (+5,5% MoM), 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 \$350 y \$380 por dólar (según el mercado que utilice) por las férreas restricciones al mercado cambiario impuestas por el Banco Central.

#### **4) Panorama Agrícola**

Según datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, al finalizar el mes de febrero, culminó la siembra de maíz, con 7,1 millones de hectáreas sembradas, 600 mil menos que en la campaña anterior. Continúa la recolección de los cuadros tempranos mientras se observa una caída de las productividades por hectárea. Casi el 65% del área sembrada a nivel país se encuentra condiciones hídricas regulares o de sequía. La producción se estima en 41 millones de toneladas, 9 millones menos que la campaña anterior.

Por su parte, la cosecha del girasol ya avanza al 26,7% del área apta, con un rinde promedio de 15,6 quintales por hectárea (Mejora de 0,4 puntos). Se han perdido, hasta el momento más de 17.800 hectáreas de las 2 millones sembradas. La producción se estima en 3,9 millones de toneladas, 500 mil más que la campaña anterior.

A su vez, finalizó la siembra de las 950 mil hectáreas de sorgo, inferiores al millón de hectáreas de la campaña anterior. La producción se estima en 3,3 millones de toneladas, 200 mil menos que la campaña anterior.

Finalmente, la soja se vio afectada fuertemente por las temperaturas de la primera quincena y las heladas de la segunda mitad del mes, mientras 2/3 de los cultivos transitan períodos críticos. Se calcula que se han perdido más de un millón de hectáreas. Las áreas más afectadas continúan siendo Centro-Norte de Santa Fe, la zona Núcleo Norte y Entre Ríos. Casi el 60% del área sembrada a nivel país presenta condiciones regulares a malas. La producción se estima en 33,5 millones de toneladas, casi 10 millones menos que la campaña anterior.

Con respecto a los precios internacionales, al cierre del mes anterior, los futuros de soja a marzo 2023 cotizaban a 564,83 dólares y a mayo, 562,1 dólares.

Al 28 de febrero, los futuros de soja a marzo cotizaban a U\$S 549,12. Los futuros de soja a mayo 2023, por su parte, cotizaban a U\$S 547,38. Estos valores implican una caída quincenal del 2,2% para los futuros de marzo (-2,8% MoM) y del 2% (-2,6% MoM) para los futuros de mayo.

En el plano local, los precios finalizaron enero en un estimado valor de 451,43 dólares la tonelada. Esto implica una caída del 2,3% respecto a los valores del cierre de la primera quincena de febrero (-1,8% MoM).



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

## 5) Panorama Ganadero

En cuanto a la ganadería, en febrero, ingresó al Mercado AgroGanadero un total de 93.787 cabezas de ganado con un volumen de operaciones por 14.638 millones de pesos. Los valores de febrero son 11,4% inferiores en cantidad de cabezas, aunque 12,7% superiores en volumen de operaciones con respecto a los valores del cierre de enero.

En cuanto a los precios de la hacienda, el Índice General del Mercado Ganadero cierra febrero en \$380,331 (precio promedio). Esto representa una suba del 27,4% respecto al cierre de enero.

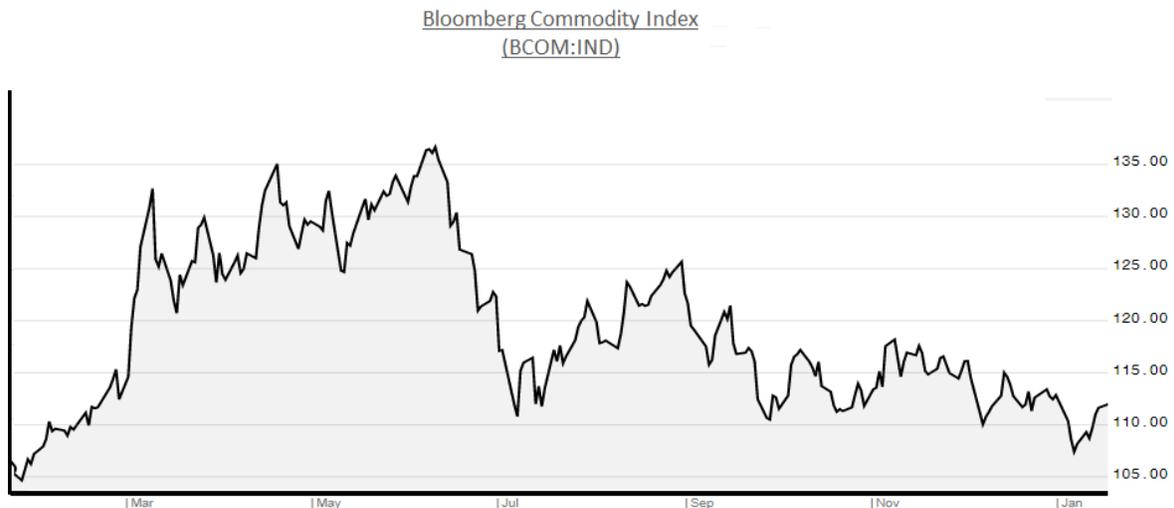
El IPCVA, por su parte, informó en febrero que los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron, en promedio, variaciones del 1,7% durante el mes enero con respecto al mes de diciembre. Con respecto a los valores de enero de 2022, los precios promedio de la carne vacuna experimentan una suba interanual del 41,8%.

Respecto a la exportación, en febrero se informó que las exportaciones de enero 2023 alcanzaron los 206,4 millones de dólares, 10,7% superior al registrado en diciembre 2022 (0% i.a). El precio promedio de exportación fue 26,7% inferior al del mismo mes del 2022 y 4,3% superior al de diciembre del 2022.

Respecto a la producción, en 2022 la producción aumentó 5,1%, totalizando 3,1 millones de cabezas de ganado. El 28,75% de la producción de 2022 se destinó a mercado interno y el resto a exportación. En ese mismo período, se faenaron un total de 13,498 millones de cabezas de ganado, 4,1% superior a los valores de 2021. La faena de hembras se ubicó en 45,13%, superior al 44,7% del 2022.

## 6) Escenario Commodities

Dadas las principales exportaciones de Argentina, es importante analizar las fluctuaciones del mercado de commodities mundial. 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 28 de febrero del 2023, se encontraba cotizando a 107.4 puntos lo que implica una caída del 3,9% mensual y del 4,8% interanual.