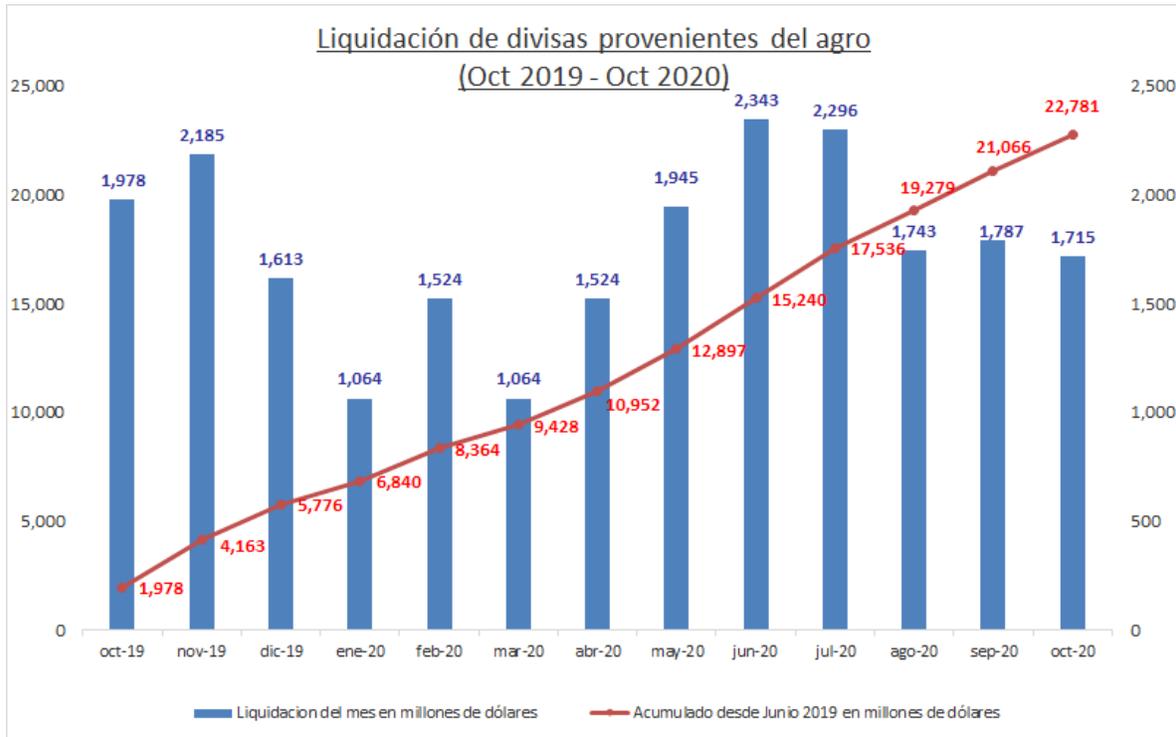




# Centro de Estudios Económicos Argentina XXI

**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 la suma de 1.715 millones de dólares, lo que representan una disminución del 4% con respecto al del mes anterior y del 13,2% 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 16.849 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:

<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%	\$69.432
Maíz	12%	\$69.432
Girasol	7%	\$73.377
Cebada	12%	\$69.432
Soja	31.5%	\$54.047
Derivados de Soja	31.5%	\$54.047
Aceite de Girasol	7%	\$73.377
Harina de Maíz	5%	\$74.955
Harina de trigo	7%	\$73.377
Carne	9%	\$71.799
Pescado	7%	\$73.377
<i>*Tipo de cambio 06/11/20 \$ 78,9 (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 6 de noviembre a \$78,9. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los 54,047 pesos por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 1,02 % superior con respecto a la última semana de octubre, en realidad el tipo de cambio efectivo es 1,1% inferior debido a que las retenciones a la soja y sus derivados han aumentado en 1.5 puntos porcentuales, siguiendo el esquema del Ministerio de Economía. 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 \$138 y \$165 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 se encuentra en un avance del 30,9%, lo que implica 1.94 millones de hectáreas. Se ha avanzado principalmente en la zona núcleo Este.

La cosecha del trigo avanzó durante el mes de octubre 8,7% del área apta con un rinde promedio de 8,2 quintales por hectárea. La proyección actual se encuentra en 16,8 millones de toneladas.

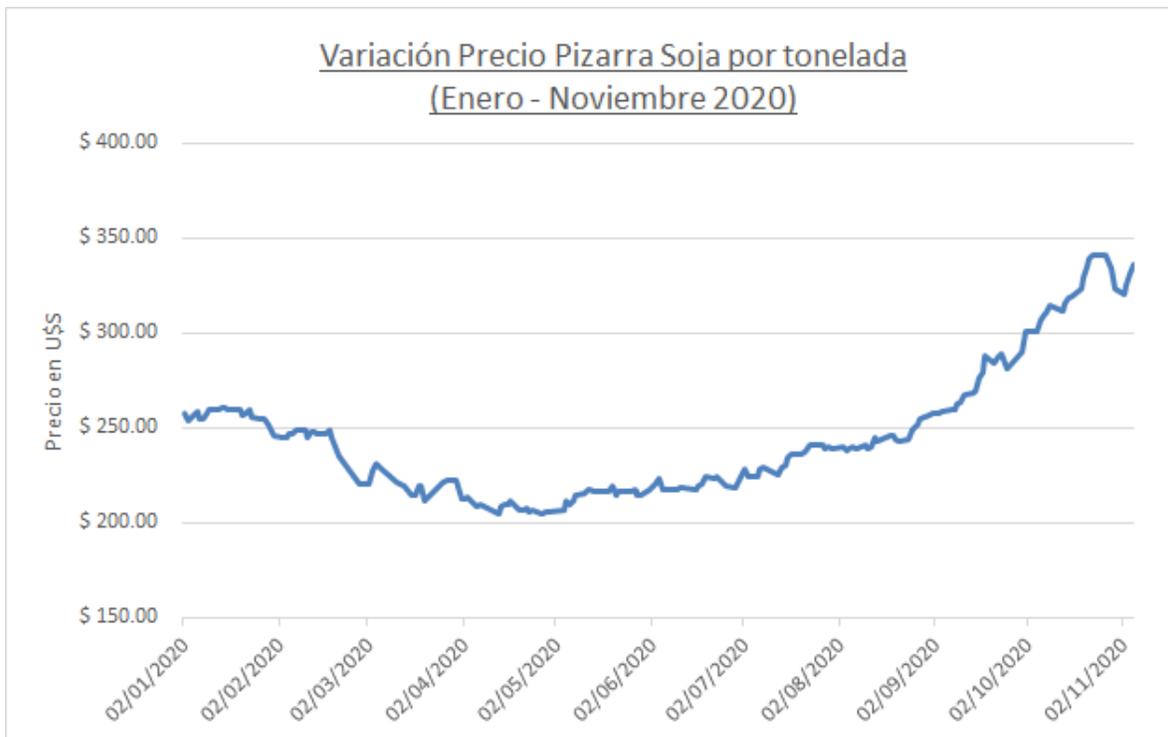
La siembra del girasol ya cubre el 76,3% de las 1,4 millones de hectáreas proyectadas. Ya se ha completado el NEA, el Centro Norte de Santa Fe, zona núcleo norte y el centro este de Entre Ríos.

En cuanto a la soja, ha comenzado la siembra para la campaña 2020/21. Se proyecta que se sembrarán 17,2 millones de hectáreas, de las cuales ya se han cubierto el 4,1%.

Con respecto a los precios internacionales, al cierre del mes anterior, los futuros de soja a noviembre en el Mercado de Chicago cotizaban a U\$S 386,46 y al mes de enero a U\$S 386.

Al 6 de noviembre, los futuros de soja a noviembre cotizaban a U\$S 404,83; mientras que a enero, cotizaban a U\$S 405,57. Esto implica una suba semanal del 4,75% para los futuros de noviembre y del 5% para los de enero.

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 septiembre, se alcanzaron máximos del año.



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

Durante la primer semana de noviembre, se produjo una suba semanal en los precios del 4,1%, ubicando un valor de 336,5 dólares la tonelada de soja.

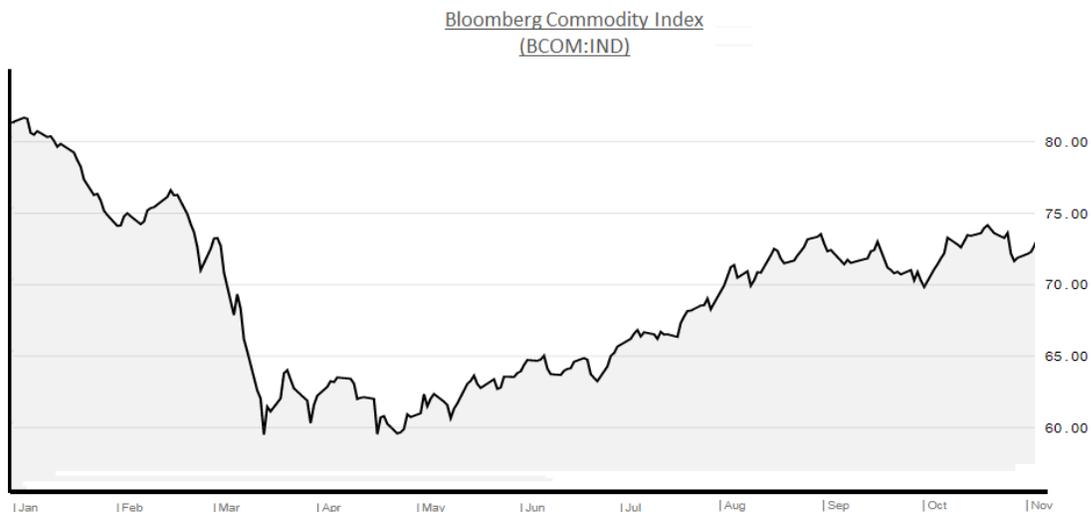
En cuanto a la ganadería, durante la primera semana de noviembre, ingresó un total de 34.904 cabezas de ganado con un volumen de operaciones por 1.557 millones de pesos. Este volumen es 36,5% superior al de la semana previa en cantidad de cabezas y 36,8% en volumen de operaciones con sólo un día más de actividad.

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.

Desagregando por producto, el precio del pollo fresco se incrementó 3,6% en el mes de octubre de 2020 con respecto a septiembre. Por su parte, el precio del pechito de cerdo mostró precios con subas mensuales del 14,5% con relación al mes anterior. A su vez, los precios de la carne de novillos aumentaron 3,7%.

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 50,6 millones de infectados, con un total de más de 1,2 millones víctimas fatales. Argentina, a pesar de tener una de las cuarentenas más largas del mundo, ya cuenta con más de 1.22 millones casos y 33.136 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 6 de noviembre se encuentra 1% por arriba del último PAS del CEEAXXI de octubre (30 de octubre del 2020), cotizando a 72,82. Esto implica una caída del 9,9% desde el inicio de la pandemia.