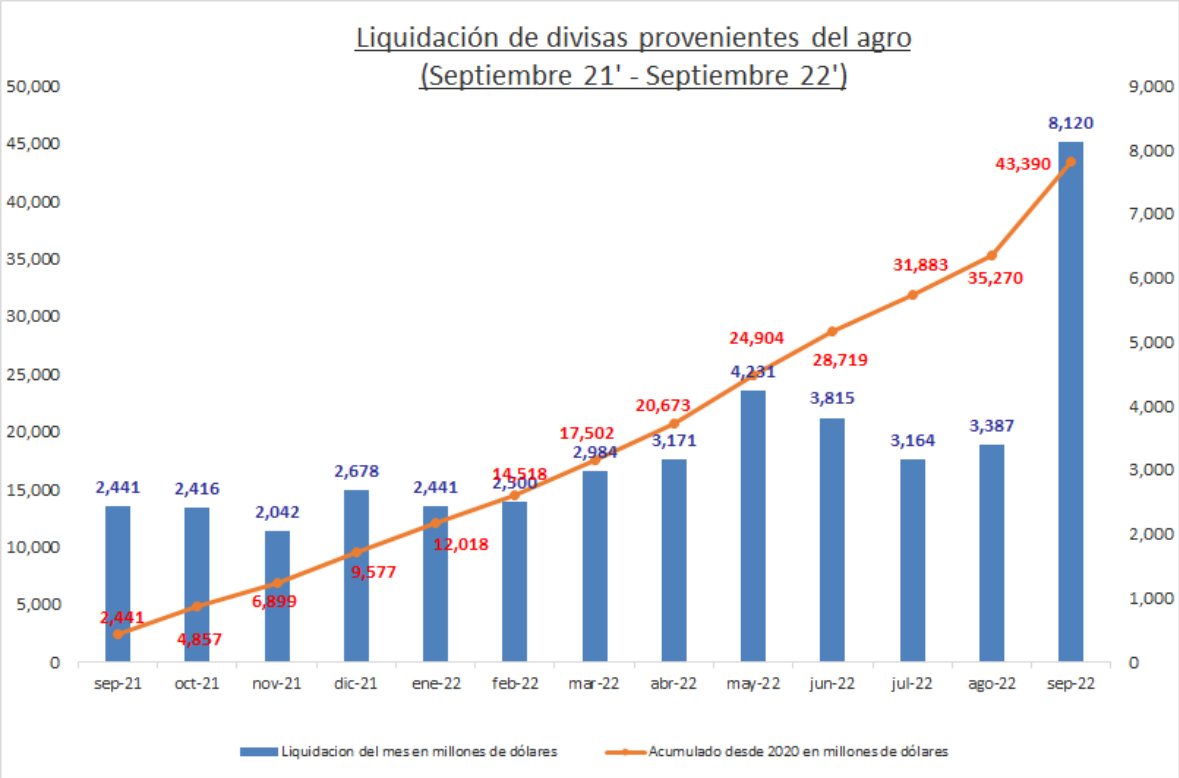
Centro de Estudios
Económicos Argentina XXI

Panorama Agropecuario
Semanal

En el plano local, de acuerdo con CIARA-CEC, las empresas del sector liquidaron durante el mes de septiembre de 2022 la suma de USD 8.120 millones, lo que representa un aumento del 139,7% con respecto al del mes anterior y del 233% respecto del mes de septiembre del 2021. Este incremento se debió a la implementación del Decreto 576/22 que, en la práctica, establecía un tipo de cambio diferencial de 200 pesos para la liquidación de soja únicamente para el mes de septiembre. En lo que va del año, acumula 33.817 millones de dólares.



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%. 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:

Tipo de Cambio Efectivo por Producto		
Producto	**Arancel**	**Tipo de cambio aplicando arancel**
Trigo	12%	$129.246
Maíz	12%	$129.246
Girasol	7%	$136.589
Cebada	12%	$129.246
Soja	33%	$98.403
Derivados de Soja	33%	$98.403
Aceite de Girasol	7%	$136.589
Harina de Maíz	5%	$139.527
Harina de trigo	7%	$136.589
Carne	9%	$133.652
Pescado	7%	$136.589
**Tipo de cambio 30/9/22 $ 146,87(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 septiembre a $146,87. Sin embargo, al aplicar los aranceles, el tipo de cambio efectivo que recibe el productor ronda los 98,4 pesos por dólar.

Si bien el tipo de cambio mencionado es 6% superior con respecto al cierre de agosto, 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 $280 y $300 por dólar (según el mercado que utilice) por las férreas restricciones al mercado cambiario impuestas por el Banco Central. Sumado a esto, comparándolo con el tipo de cambio preferencial explicado anteriormente, el tipo de cambio recibido por el productor en realidad empeoró 50%.

Según datos de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, al finalizar el mes de septiembre, la siembra de maíz ya cubre el 5,8% del área apta, que se proyecta en 7,5 millones de hectáreas.

Por su parte, la siembra del girasol proyecta en 2 millones de hectáreas, avanza al 24,4%. La zona del NEA y la zona Centro Norte de Santa Fe ya han finalizado.

Finalmente, respecto al trigo cabe destacar que casi la mitad del área sembrada mantiene una condición de cultivo regular o mala. La proyección se ubica en 17,5 millones de toneladas.

Con respecto a los precios internacionales, al cierre del mes anterior, los futuros de soja al mes de noviembre cotizaban U$S 518,72 y, a enero 2023, U$S 520,56.

Al 30 de septiembre, los futuros de soja a noviembre cotizaban a U$S 501,45. Los futuros de soja a enero 2023, por su parte, cotizaban a U$S 505,4. Estos valores implican una caída del 3,3% para los futuros de noviembre y del 2,9% para los futuros de enero.

En el plano local, los precios finalizaron el mes de septiembre en un valor de 316 dólares la tonelada. Esto implica una caída del 15,5% respecto a los valores del cierre de agosto. Esto se debe, en una primera instancia, al exceso de oferta generado por la implementación de un tipo de cambio preferencial, lo que empujó el precio 20 dólares hacia abajo. Sin embargo, la fuerte caída se vio a partir del cambio en las reglas de juego impuesto por el ministerio de Economía, al excluir del Mercado Único y Libre de Cambios y de todos los dólares legales a los productores que liquidaran soja con esta modalidad.

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

En cuanto a la ganadería, en el mes de septiembre, ingresó al Mercado de Liniers un total de 87.007 cabezas de ganado con un volumen de operaciones por 10.020 millones de pesos. Los valores del mes de septiembre son 6,4% inferiores en cantidad de cabezas y 8,4% en volumen de operaciones con respecto al mes de agosto.

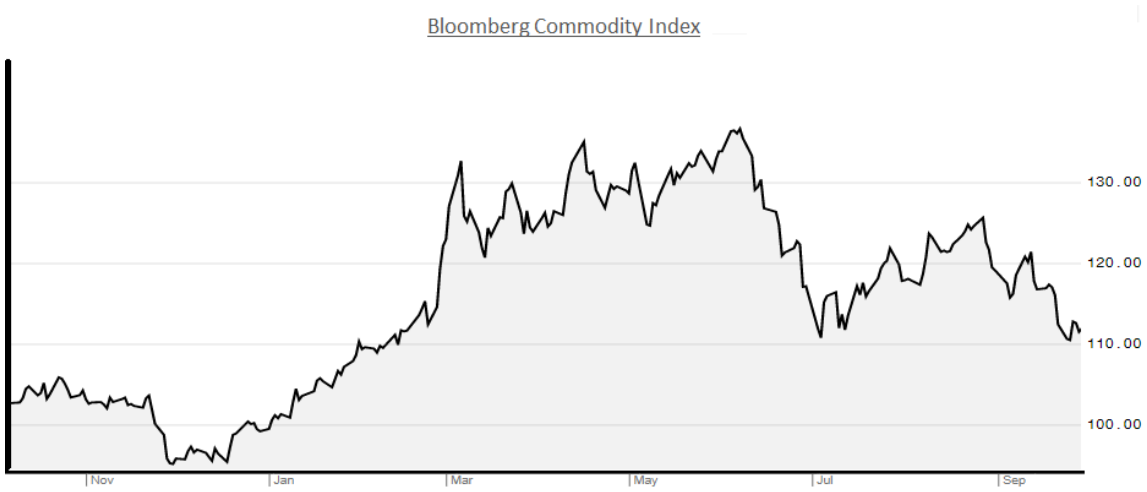
El IPCVA informó en septiembre que los precios de los distintos cortes de carne vacuna mostraron, en promedio, subas del 1,2% durante el mes agosto con respecto al mes de julio. Con respecto a los valores de agosto de 2021, los precios promedio de la carne vacuna experimentan una suba interanual del 63,8%.

Las exportaciones de carne bovina correspondientes a agosto 2022 alcanzaron un valor de aproximadamente 329,5 millones de dólares, 32% superiores a los del mes de agosto 2021. Estos valores son, sin embargo, son 2,3% inferiores los de julio 2022.

El precio promedio de exportación correspondiente al mes de agosto de 2022 es 10,3% superior al observado a lo largo del mismo mes del año 2021. Además, dichos valores resultaron 0,4% superior con relación al registrado en el mes de julio del año 2022. Se registró, además, una expansión interanual del 20% en los volúmenes exportados.

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: CEEAXXI en case a Bloomberg.

Al 30 de septiembre del 2022, se encontraba cotizando a 111.49; lo que implica una caída mensual del 8,3% y una suba interanual del 10,5%.