

iar

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

ENE 2023



Centro Regional de Estudios
Económicos de Bahía Blanca,
Argentina



creebba
Facebook



@creebba
Twitter



creebba
Instagram



creebba
YouTube



creebba.org.ar
Sitio Web



info@creebba.org.ar
E-mail

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

Enero 2023



1 Resumen



2 Contexto



3 Indicadores

4 Perspectivas

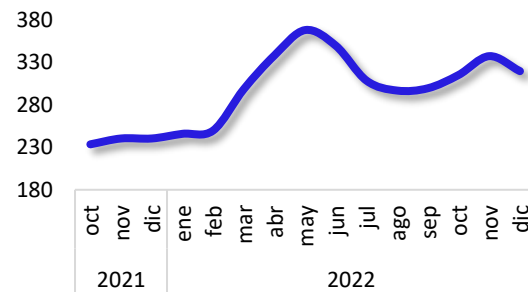
1 RESUMEN

Trigo



El valor del trigo alcanzó en diciembre los 320 u\$/tn, resultando así en un aumento trimestral del 7% y una variación acumulada a lo largo del 2022 del 33,3%. Los factores que explican esta suba en el precio son los sucesivos recortes en las estimaciones de producción para Argentina y las negociaciones vinculadas a la continuidad del corredor seguro* sobre el Mar Negro, a pesar de estimarse una cosecha récord en Rusia.

Precio promedio mensual Trigo Cámara Bahía Blanca (u\$/tn)



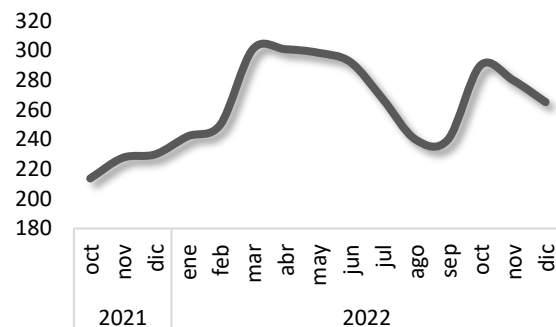
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cebada forrajera



El precio de la cebada forrajera en el puerto de Bahía Blanca mostró una suba trimestral del 10,4%. Así mismo, en relación a diciembre de 2021, se registra una suba del 15,2%. El aumento en el precio observado durante el último trimestre de 2022 se debe a distintas cuestiones como el mayor impulso de la demanda china, las negociaciones entre Rusia y Ucrania y las estimaciones de producción en el hemisferio sur.

Precio promedio mensual Cebada forrajera Bahía Blanca (u\$/tn)



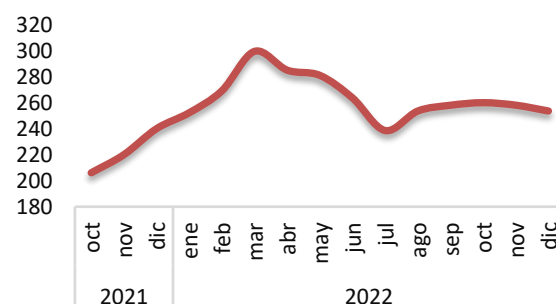
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Maíz



El maíz no ha sufrido cambios significativos en los últimos meses, ubicándose en 254 u\$/tn y alcanzando una variación trimestral de -1,5%. La caída de la relación stock/consumo en EEUU, mejoras esperadas en la producción de Ucrania y la mayor debilidad del Real constituyen los factores que afectaron los precios en el último tiempo. Por último, la variación interanual continúa mostrando valores positivos (5,8%).

Precio promedio mensual Maíz Bahía Blanca (u\$/tn)



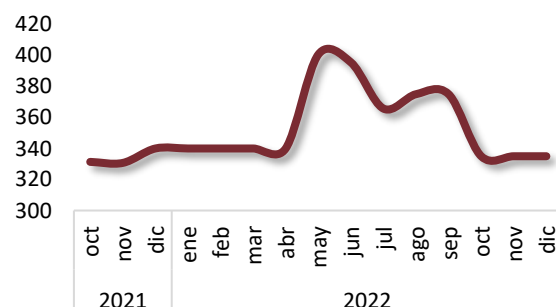
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Soja



La cotización de la soja sufrió una variación negativa del 10,7% en los últimos 3 meses de 2022. Tras una fuerte caída durante el mes de octubre debido a las expectativas sobre el corredor del mar Negro y las perspectivas de recesión global, el precio logró mantenerse relativamente estable, ubicándose actualmente en los 335 u\$/tn. En la misma línea, la variación interanual arrojó un saldo negativo del 1,5%.

Precio promedio mensual Soja Bahía Blanca (u\$/tn)



Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

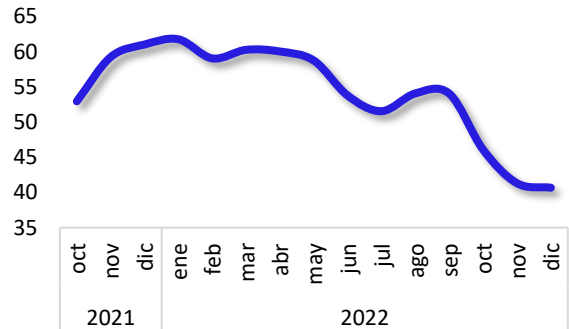
*Nota: Luego de un acuerdo entre Rusia y Ucrania con el objetivo de aliviar la crisis alimentaria mundial, se formó un corredor marítimo para la exportación de cereales desde los puertos ucranianos.

Cría



Durante el cuarto trimestre de 2022, el precio por kg del ternero en remate de feria, en valores constantes, disminuyó un 24,8%. En lo que va del año, el precio cayó un 34,1%, luego de haber alcanzado en enero el máximo de la serie. La sequía que ha golpeado a gran parte de la zona productiva del país provoca que los productores anticipen la salida de animales. Este escenario deriva en mayor presión bajista sobre los precios de la hacienda. En términos interanuales, el precio del ternero bajó un 33,3%.

Precio promedio del Ternero en remate de feria (\$ constantes)



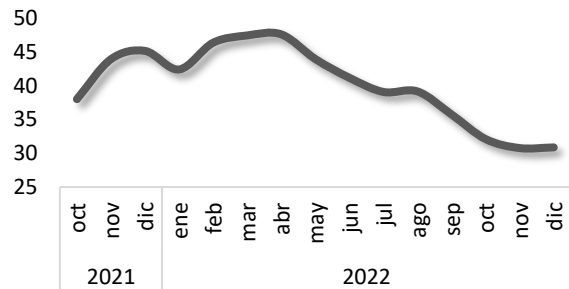
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercazi.

Invernada



En el cuarto trimestre, el precio del novillo en valores constantes continuó con la tendencia bajista en un año que fue de mayor a menor, con una variación trimestral del -13,4% y una disminución interanual del 31,6%. Al cabo de medio año de caída para la invernada, las altas temperaturas y la falta de agua presionan para que el precio no logre recuperarse en el último trimestre del 2022.

Precio promedio mensual del Novillo en Mercado de Liniers (\$ constantes)



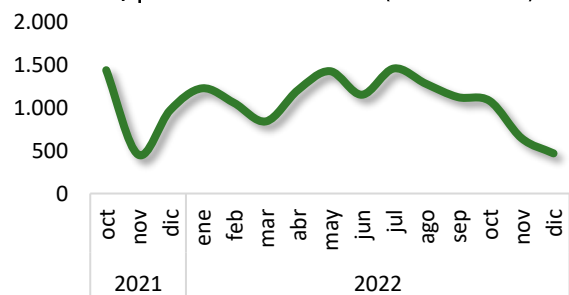
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

Movimiento portuario



El movimiento portuario del sector agrícola mostró una caída a lo largo del 4to trimestre del 2022 (-58,3%). En el último mes del año, se pudo observar un menor movimiento traccionado por una caída en los ingresos provenientes de la soja y sus derivados. De esta forma, se alcanzó un volumen agregado de 468 mil toneladas en diciembre, mostrando así una variación interanual de -51,9%.

Volumen agregado de granos, subproductos y aceites, puerto Bahía Blanca (miles de tn.)



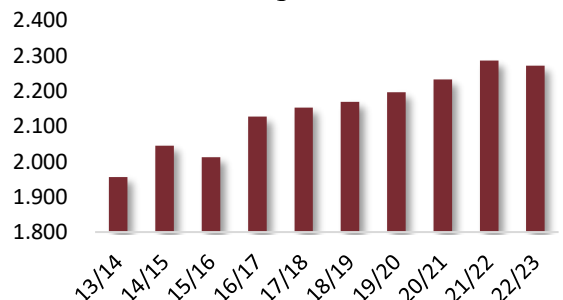
Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

Mercados internacionales



Para la campaña 21/22, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estima un consumo total mundial de granos cercano a los 2.286 millones de toneladas, representando un máximo histórico. Por otro lado, para la campaña 22/23, se pronostica una caída del 0,7% alcanzando los 2.272 millones de toneladas, marcado por una disminución en el consumo de maíz y arroz, a pesar de proyectarse un aumento en el consumo de soja. Debido a una mayor reducción en la producción que en el consumo, se espera que las existencias finales acumuladas se reduzcan un 2,8% i.a, alcanzando los 580 millones de tn.

Consumo mundial de granos (millones de tn.)



Nota: 21/22 estimado, 22/23 proyectado.

Fuente: Elaboración propia en base a IGC.

2 CONTEXTO GENERAL

En estos últimos meses, las malas **condiciones climáticas** marcaron una situación adversa para el sector agropecuario, siendo el 2022 un 12,8% más seco que el promedio histórico, según el Servicio Meteorológico Nacional (SMN). La última campaña que presentó una sequía de un nivel similar a la actual fue la 2008/09. Sin embargo, en aquella cosecha las lluvias se hicieron presentes en enero mejorando así la situación, lo cual no estaría ocurriendo de la forma esperada en la campaña actual, dado que, por tercer año consecutivo, el fenómeno de La Niña se encuentra impactando al territorio nacional, manteniendo el déficit hídrico y agravando la situación.

El cultivo actualmente más afectado por la sequía es el trigo. Con la cosecha recién finalizada, la producción nacional fue de 12,4 millones de toneladas, un 44% de lo registrado un año atrás. De esta manera, el rinde del cereal se encuentra en 23 quintales por hectárea, representando el valor más bajo desde el 2010.

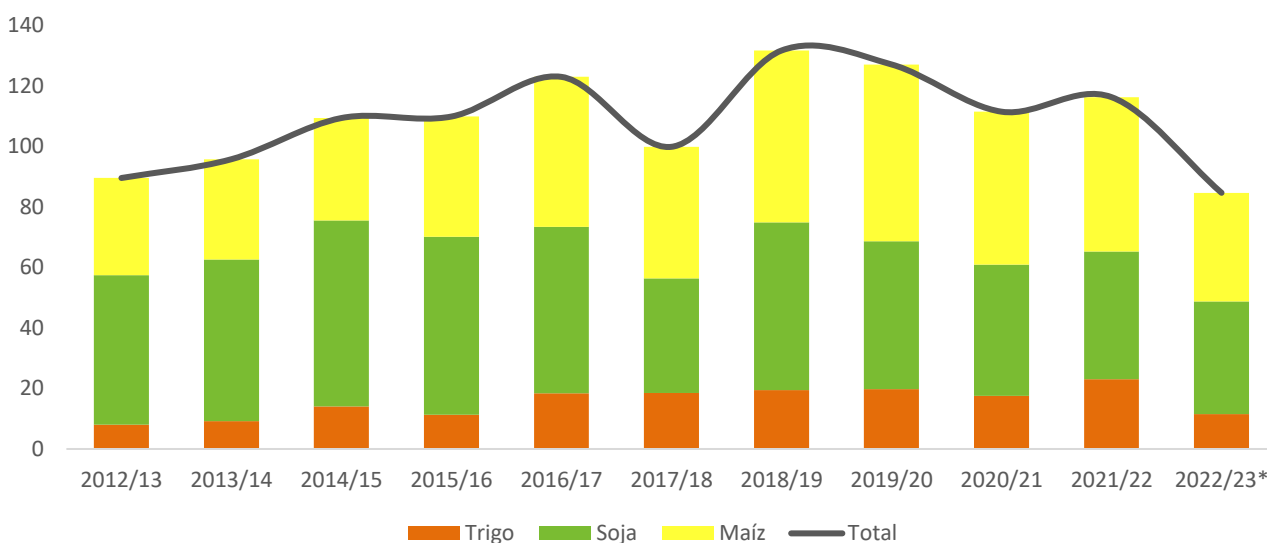
El otro de los cereales invernales, la cebada, que había crecido en cuanto a la superficie sembrada y apuntaba a superar la cosecha pasada, sufrió un fuerte cambio en sus estimaciones. Según la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca, la producción cayó en

1,4 millones de toneladas y las exportaciones en 1 millón, significando una merma del 27% y 25% interanual, respectivamente.

Esta situación tendrá un impacto inmediato en la entrada de divisas, actualmente escasas, lo que se podría traducir en mayores controles cambiarios por parte del Gobierno, dado que se requieren dólares para afrontar los próximos vencimientos de deuda. La Bolsa de Comercio de Rosario realizó tres proyecciones distintas para la campaña gruesa, con un escenario optimista, uno realista y uno pesimista. Cada escenario varía según las lluvias. Sin embargo, cabe destacar que aún en el mejor de los casos, existirá una menor liquidación de divisas que en la campaña 2021/22. Suponiendo que se dé el escenario optimista, la liquidación de divisas del agro para el año 2023 sería de 36,1 mil millones de dólares, un 21% menos que lo estimado para el 2022, mientras que, en el escenario pesimista, la facturación sería de tan solo 29,8 mil millones de dólares.

En cuanto a la soja, hasta diciembre solo se logró sembrar poco más de 8,4 M ha., menos de la mitad de las 17,1 M de ha. esperadas para este ciclo 2022/23. Las altas temperaturas y la escasez de agua provocan la floración anticipada, muerte de plántulas y quemado de hojas. Es por ello que el 58% de las hectáreas con soja de primera se encuentran en condiciones de regular a mala, lo cual genera preocupación de cara a la cosecha

Gráfico 1. Volumen de producción de los tres cultivos principales en millones de toneladas



Nota: 2022/23* estimado por BCR

Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

gruesa.

Por último, con respecto al maíz, el mismo se divide en maíz temprano y maíz tardío. Para el caso del maíz temprano, la situación es realmente crítica, con un 70% de los lotes en mal estado y lluvias insuficientes que imposibilitan la cosecha. Por el lado del maíz tardío, la siembra se encuentra ya avanzada, pero ciertas regiones con niveles de humedad en los suelos demasiado bajos aún no han podido comenzar.

Con respecto a los **cambios regulatorios**, cabe destacar el relanzamiento del "dólar soja" luego del éxito que consiguió la medida para el Gobierno durante la primera vez en la que se implementó en el mes de septiembre. Las operaciones comerciales de soja a lo largo del Programa de Incremento Exportador II (PIE 2), más conocido como dólar soja II, implementado desde el 28 de noviembre al 31 de diciembre de 2022 y estableciendo un tipo de cambio de \$230 por dólar para el complejo sojero, fueron de 5,7 millones de toneladas. De estos 5,7 millones, 3,7 corresponden a contratos de compraventa y canje. En cuanto a las fijaciones (operaciones en la cual el vendedor le entrega granos al vendedor quedando pendiente la fijación del precio), se acumularon operaciones por 1,8 millones de Tn y las restantes corresponden a rectificaciones, según detalló la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA).

La liquidación de divisas total del mes terminó superando la meta de 3.000 millones de dólares establecida por el gobierno. Sin embargo, las ventas en esta segunda edición del programa resultaron ser inferiores a las de la primera, debido a que el stock en poder de los productores era mucho menor al de hace tres meses atrás, sumado a que diciembre siempre se ha caracterizado por ser un mes de bajo nivel de comercialización.

u\$s 3.395 millones Lo recaudado a través del "dólar soja II"

En el **ámbito ganadero**, la sequía ha logrado tener un impacto directo en la oferta ganadera, con más de 40.000 cabezas de cría e invernada subastadas

en los primeros 15 días del mes de diciembre. La falta de lluvias deja sin pastos a los campos y provoca que los productores no puedan soportar la carga, teniendo como consecuencia un mayor volumen de ganado en los remates.

Por otro lado, la exportación láctea alcanzó una cifra récord de exportaciones. El informe de coyuntura de noviembre de 2022 de la Dirección Nacional de Lechería, señaló que entre enero y octubre de 2022 se alcanzó el récord de exportación de US\$ 1.400 millones, un 32,6 % más que en 2021.

3 INDICADORES GANADEROS

RELACIÓN MARGEN TRIGO/CRÍA

Uno de los indicadores más observados en la toma de decisiones de las empresas agropecuarias consiste en el margen bruto. Este valor usualmente expresado en u\$s/ha, permite evaluar y comparar la rentabilidad de distintas producciones a lo largo del tiempo, contemplando los ingresos y costos directos de cada esquema productivo. Resulta necesario señalar que este monto es calculado para un modelo de producción representativo; además, no refleja la tasa de ganancia del productor, dado que no contempla algunos gastos indirectos como costos financieros, amortizaciones e impuestos.

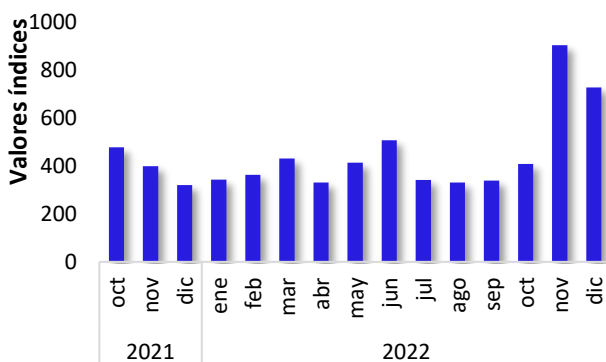
Desde este enfoque, es interesante estudiar las dos actividades más representativas del Sudoeste Bonaerense: la producción triguera y la cría de ganado vacuno. Con este objetivo, se calcula el cociente entre el margen bruto del trigo y el de la cría para evaluar la competitividad relativa entre ambos esquemas productivos. Se toma como referencia una producción de trigo con un rendimiento de 30 quintales por hectárea; y una cría de ganado con una producción de 43,1 kilogramos por hectárea¹.

¹ Ambos datos son obtenidos de la revista especializada Márgenes Agropecuarios.

El índice² es presentado en el gráfico 2, que se interpreta de la siguiente forma: un valor igual a 100 implica que ambos márgenes están igualados; cuando es mayor a 100, el margen del trigo supera al de la cría y viceversa.

Observando el gráfico 2 se desprende que para el cuarto trimestre del año hubo una suba en el índice, representando una mejora para la producción triguera en la región con respecto a la actividad ganadera.

Gráfico 2. Relación margen bruto Trigo/Cría



Fuente: Elaboración propia en base a Márgenes Agropecuarios.

El indicador mostró en el mes de diciembre una caída del 19,6%, luego de presentar en noviembre un muy fuerte aumento del 121,8%. La variación observada en noviembre vino dada por una importante suba en el precio del trigo para la posición de enero 23, mediante el cual se calcula el margen bruto. Además, también se logra observar una disminución en los costos directos de producción del cereal como consecuencia de una caída en el precio en dólares de los agroquímicos y los fertilizantes. Por el lado del margen bruto de la cría, en noviembre se logra observar una reducción del 17% del mismo, la cual se debe a una menor ganancia promedio por hectárea proveniente de la venta de ganado.

Finalmente, en términos acumulados, el indicador experimentó a lo largo de 2022 una suba del 112,2%, producto de un aumento significativo en el margen bruto del trigo (57,6%), junto con una

² Este análisis presenta ciertas limitantes, en particular, que la realización de ambas actividades es factible en una misma extensión de tierra, lo cual no necesariamente se verifica en toda la región; además, existen costos por cambiar de esquema productivo que llevan a que la sustitución entre los sistemas de producción sea un proceso lento dado por tendencias de largo plazo del indicador.

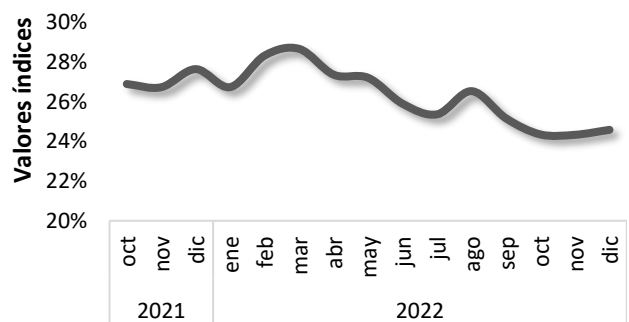
disminución en el margen de la cría (-25,6%). Por otro lado, en comparación a diciembre de 2021, actualmente el índice se ubica un 126,9% por encima.

ÍNDICE PRODUCTOR-GÓNDOLA

El precio de la carne que se observa en góndola, además de reflejar el valor agregado por el productor ganadero, tiene implícito todo el valor agregado por la cadena de comercialización de la carne vacuna, la cual está compuesta por una gran variedad de actores: empresas de transporte, frigoríficos, supermercados y pequeños comercios. Además, se debe tener en cuenta el rol del Estado que mediante diversos impuestos o subsidios también incide en el precio final de venta.

Tomando esto en consideración, se puede evaluar cuál es la participación del sector primario en el valor final de venta de la carne. Este análisis se realiza mediante la construcción del índice productor-góndola, que resulta del cociente entre el índice de Novillo del Mercado de Liniers y el precio promedio de la carne vacuna obtenido del IPC-CREEBBA.

Gráfico 3. Índice productor-góndola



Fuente: Elaboración propia en base a Mercado de Liniers e IPC-CREEBBA.

Como se puede observar en el gráfico 3, el indicador ha mostrado en el cuarto trimestre de 2022 una leve caída de la participación del productor, alcanzando un valor de 24,6% del precio final en góndola. En detalle, el índice exhibió una caída de 0,8 puntos porcentuales (p.p.) en el mes de octubre, para luego mantenerse relativamente estable hasta finalizado el año.

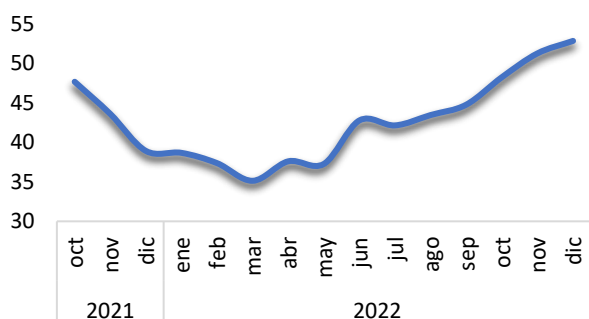
Consecuentemente, se advierte una vez concluido el 2022, un empeoramiento de la situación del productor a lo largo del año, como efecto de una

mejora de los precios de la hacienda del 26,9% que no logró alcanzar el aumento del 42,7% en los precios minoristas. Por lo tanto, en términos interanuales, el índice disminuyó en 3 p.p.

PODER ADQUISITIVO DEL SALARIO EN KG DE CARNE

A la hora de analizar los componentes de la demanda de carne vacuna, uno de los factores principales a evaluar es el ingreso de los hogares. En particular, resulta de relevancia observar la relación entre el salario y el nivel de precios de la carne, para así poder determinar el poder adquisitivo en kilogramos de carne, es decir, cuántos kilos de carne vacuna se pueden comprar con un determinado ingreso. Con este fin, se toma como referencia el Salario Mínimo Vital y Móvil (SMVM) obtenido del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social (MTEySS); y el precio promedio de la carne vacuna, en base a información recolectada por el CREEBBA.

Gráfico 4. SMVM en kg de carne



Fuente: Elaboración propia en base a MTEySS e IPC-CREEBBA.

Como se desprende del gráfico 4, luego de alcanzar un mínimo histórico en el mes de marzo del 2022, el SMVM en kg de carne se ha revalorizado, cambiando la tendencia negativa y ubicándose actualmente en los 53 kg de carne/mes, valor al cual no se llegaba desde el año 2019. De esta manera, el índice durante el 2022 creció en un 35,8%. Esta mejora se ve explicada por un aumento en el transcurso del año pasado del 93,6% en el SMVM, en contraposición a un aumento del 42,6% en el precio de la carne. Igualmente, la capacidad de compra de los individuos sigue siendo baja en comparación al

promedio histórico, aunque cabe destacar la ruptura en la tendencia y la importante mejora en el poder adquisitivo del SMVM observada durante el 2022.

MONITOR GLOBAL

Las cantidades producidas y consumidas de carne en el mercado local son producto de la interacción de los distintos eslabones de la cadena productiva. Si bien excede el objetivo de este informe realizar un abordaje sobre dichas interacciones, se analizan los datos de producción³ (miles de tn. de res con hueso) y de consumo aparente *per cápita*⁴ (kg/habitante/año).

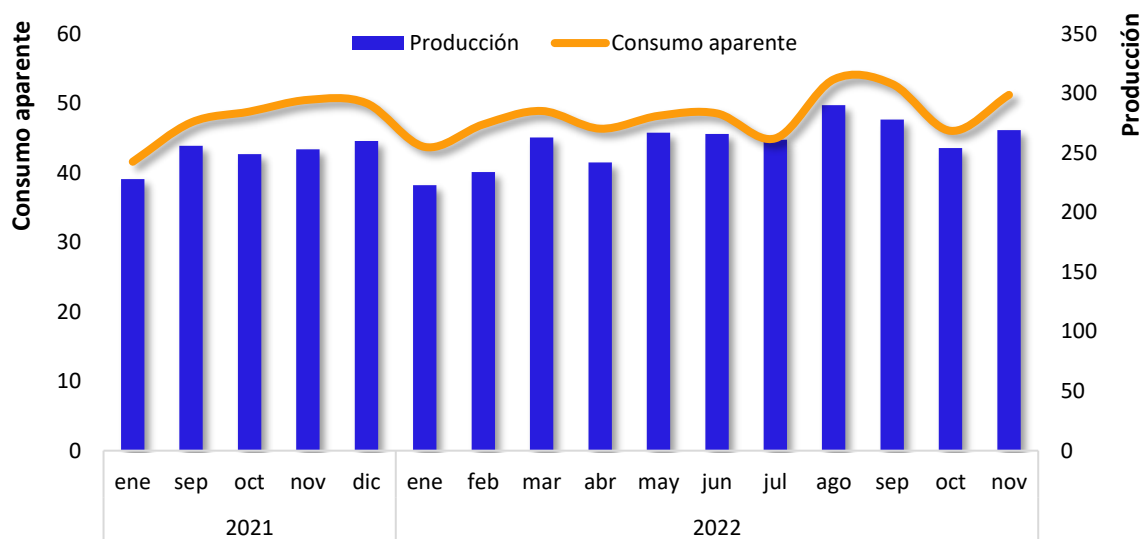
En relación al **consumo** de carne vacuna, durante el mes de noviembre de 2022 se puede advertir un incremento mensual de 10,9%, pero sin lograr superar la caída producida en octubre (-13,2%), lo cual ubica al consumo en 51 kg/habitante/año. A su vez, comparando con noviembre del año previo, se nota un leve incremento en los kg consumidos del 2%. Por otra parte, el valor promedio para el período ene-nov de 2022 se ubica en 48 kg, igualando el consumo promedio por habitante del año 2021.

En cuanto a la **producción** de carne vacuna, se puede observar un comportamiento similar al del consumo, presentando en noviembre un incremento tanto en términos mensuales (5,9%) como de forma interanual (6,3%). Como se observa en el gráfico 5, la producción de carne vacuna ha aumentado a lo largo del 2022, con una suba del 29,6% desde enero. Al observar las cantidades, se puede ver que la producción de res con hueso en noviembre fue de 269 mil toneladas, luego del máximo de 289 mil experimentado en agosto, dando un total de 2.043 mil toneladas desde el inicio de 2022.

³ Ambos datos son relevados del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGYP).

⁴ Consumo aparente es calculado como Producción - Exportaciones + Importaciones.

Gráfico 5. Producción y Consumo aparente de carne vacuna



Nota: Producción en miles de tn. de res con hueso, Consumo aparente en kg/habitante/año.

Fuente: Elaboración propia en base a MAGYP.

GLOSARIO

- **BCBA:** Bolsa de Cereales de Buenos Aires.
- **BCP:** Bolsa de Cereales y Productos de Bahía Blanca.
- **BCR:** Bolsa de Comercio de Rosario.
- **CGPBB:** Consorcio de Gestión del Puerto de Bahía Blanca
- **IGC:** International Grains Council.
- **IPC:** Índice de Precios al Consumidor.
- **MAGYP:** Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.
- **SMVM:** Salario Mínimo Vital y Móvil.
- **USDA:** United States Department of Agriculture.
- **CWE:** Carcass-Weight Equivalent

4 PERSPECTIVAS

Trigo



- Se espera un leve crecimiento del 0,2% en la producción mundial del cereal, con una mayor oferta por parte de Rusia, China y Canadá, las cuales son neutralizadas por producciones menores en Argentina, Ucrania y la Unión Europea.
- Dado los resultados negativos obtenidos en la campaña 2022/23, con una producción un 44% por debajo de la del ciclo anterior, se espera que la próxima cosecha logre una mejora significativa con respecto a la actual.

Cebada



- Desde el USDA se espera una mayor producción a nivel global que en la campaña pasada, con mayores cosechas en Rusia, Turquía y Canadá.
- Finalizada la cosecha en el país, con una producción de 3,8 MTn, las expectativas para la próxima campaña son aún poco concluyentes.

Maíz



- Según indica el USDA, la producción mundial de maíz se ubicaría en 1.162 MTn, un 4,5% por debajo de la campaña pasada. Para EE.UU, recortó las exportaciones e incrementó sus existencias finales. Por otra parte, redujo las estimaciones de producción de Rusia y Ucrania.
- La nueva proyección de siembra para la campaña 2022/23 se ubica en 7.1 mill Ha. según la BCBA. La producción proyectada disminuyó hasta los 45 M Tn, una baja interanual del 13%.

Soja



- La producción mundial apunta a un nuevo récord en torno a los 391,2 MTn según el USDA, atribuible a la cosecha récord de Brasil, la cual se espera sea un 22,2% mayor al ciclo pasado.
- Para Argentina, se recortaron fuertemente las estimaciones debido a la sequía, proyectando para la campaña 22/23 una menor producción, molienda y exportaciones con respecto a la campaña anterior y continuando la tendencia bajista. Se prevé una cosecha de 37 MTn.

Ganadería



- El USDA redujo sus estimaciones sobre la producción de carne bovina en Argentina para 2023 hasta los 3 MTn CWE, volumen inferior al producido en 2022 e igual al de 2021.
- Debido a la quita de restricciones frente a la COVID-19, las importaciones chinas de carne vacuna se revisaron al alza en un 24%. A su vez, se espera que Australia y Brasil aumenten su cuota en el mercado ganadero.



CREEBBA

CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
DE BAHÍA BLANCA ARGENTINA



FUNDACIÓN
BOLSA DE COMERCIO
DE BAHÍA BLANCA

www.creebba.org.ar

Teléfono +54 (291) 455 1870 | Alvarado 280 (B8000CJF) | Bahía Blanca | Provincia de Buenos Aires | Argentina