

iar

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

JUL 2022



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

Julio 2022

1

Resumen

2

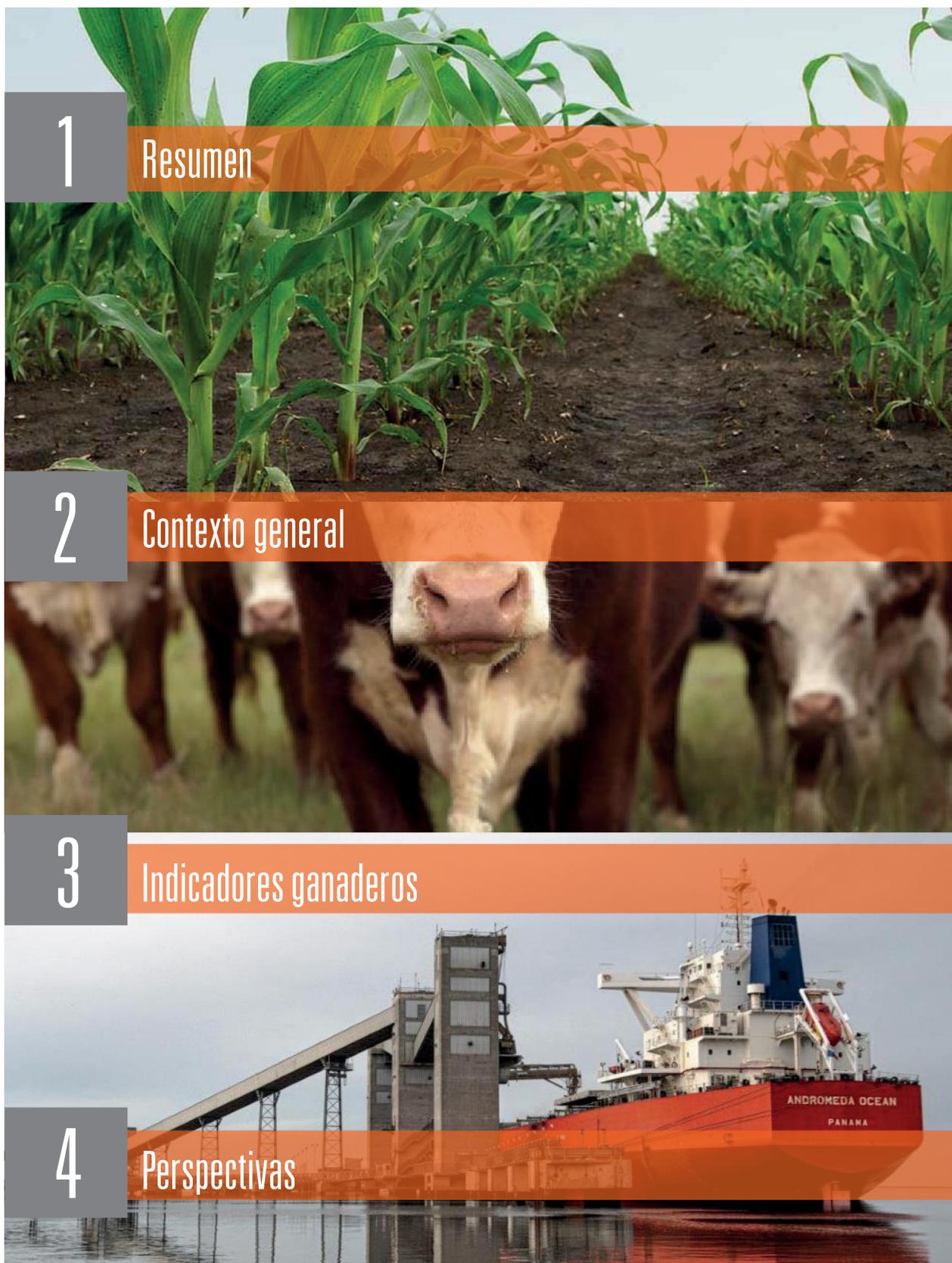
Contexto general

3

Indicadores ganaderos

4

Perspectivas



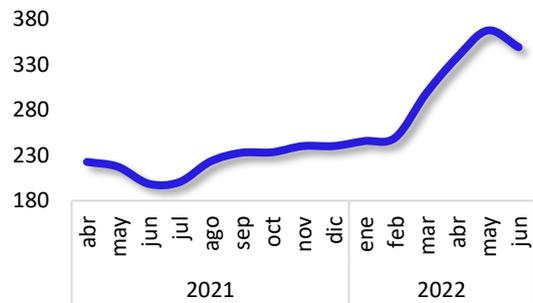
1 RESUMEN

Trigo



El valor del trigo durante el trimestre abril-junio ha continuado su tendencia creciente, con un aumento interanual del 75,4% en junio de 2022, alcanzando un valor de 349 u\$/tn. Sin embargo, luego de llegar a un máximo de 368 u\$/tn, desde mayo se observa que la cotización comenzó a caer debido principalmente a las negociaciones para desbloquear las exportaciones ucranianas y a los buenos pronósticos para las cosechas tanto de Estados Unidos como de Rusia.

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



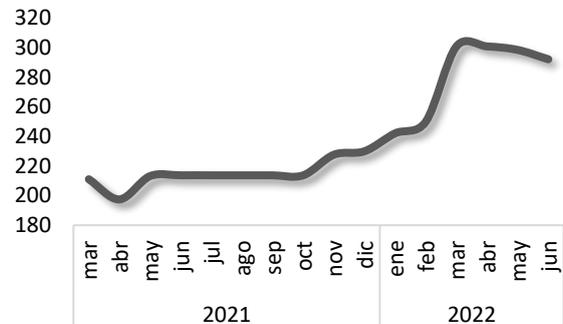
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cebada forrajera



El precio de la cebada forrajera en el puerto de Bahía Blanca mostró un cambio en la tendencia alcista de los últimos meses, con una caída trimestral del 3%. La variación interanual sigue siendo positiva, con un incremento del 36,4% desde junio de 2021. Esto se debe a las consecuencias del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y al impacto de fuertes sequías en zonas clave de Europa.

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



Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Maíz



El maíz revertió la tendencia alcista observada desde finales de 2021. Durante el segundo trimestre de 2022 se observa una variación negativa de 11,7%, producto de los avances para liberar las exportaciones de Ucrania y al impacto de las lluvias en Estados Unidos, que contribuyeron a generar una buena cosecha. La variación interanual sigue en valores positivos, siendo la misma del 26,3%.

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



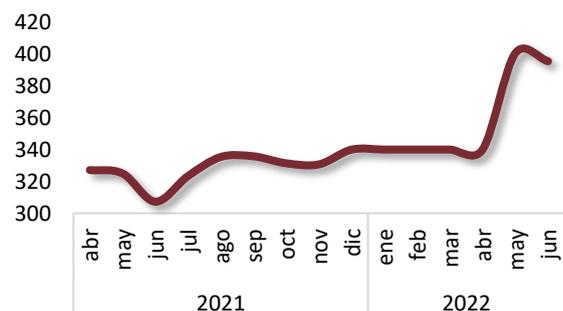
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Soja



La cotización de la soja sufrió una variación similar al resto de cultivos. Luego de un fuerte aumento provocado por las malas cosechas en el hemisferio sur y la volatilidad causada por la guerra Rusia-Ucrania, el precio comenzó a bajar hasta situarse actualmente en los 396 u\$/tn para el puerto de Bahía Blanca. La variación interanual arroja un saldo positivo del 29%.

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



Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cría



Para el mes de junio el precio del ternero en remate de feria, en valores constantes, disminuyó un 8,5% en comparación al mes anterior, y si se considera la variación desde el mes de enero, la caída es aún mayor (-11,8%). Los motivos que explican dicha situación son una mayor oferta ganadera, un tipo de cambio atrasado y una menor demanda por parte de China como consecuencia de su política de COVID Cero. Por otro lado, en términos interanuales el precio del ternero no sufrió fuertes cambios, siendo la variación de 1,1%.

Invernada



En el segundo trimestre, el precio del novillo en valores constantes mostró una tendencia bajista, cayendo un 13% desde abril y revirtiendo el aumento de los primeros meses. Sin embargo, todavía no se alcanzan los valores registrados a mediados de 2021. En términos interanuales no hubo variaciones.

Movimiento portuario



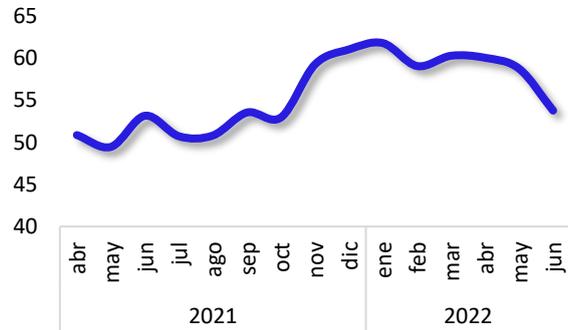
El movimiento portuario del sector agrícola mostró un incremento en el mes de abril (43,4%), generado por los ingresos de maíz provenientes del inicio de la cosecha. Por otro lado, en mayo y junio se observaron variaciones de 18,3% y -19,3%, respectivamente. De esta forma, el volumen alcanzó un valor de 1.152 mil toneladas para junio, mostrando así una variación interanual de 0,8%.

Mercados internacionales



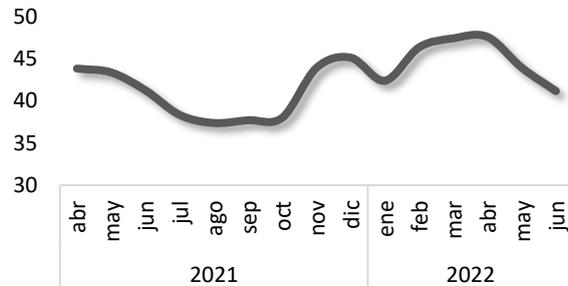
Para la campaña 20/21, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estima un consumo total mundial de granos cercano a los 2.232 millones de toneladas. Por otro lado, para la campaña 21/22, se pronostica un alza de 2,4% alcanzando un máximo histórico de consumo de 2.286 millones de toneladas. Sin embargo, se espera que la producción sea en 3 millones de toneladas mayor al consumo, haciendo que las existencias de fin de temporada aumenten un 1%, marcando la primera acumulación desde 2016/17.

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



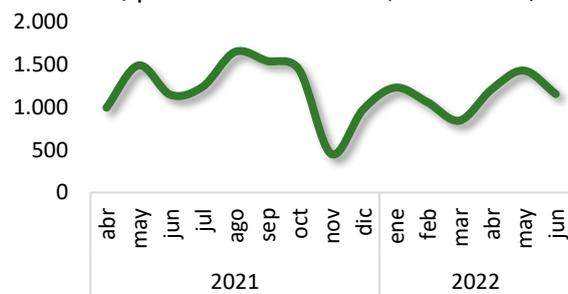
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercazi.

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



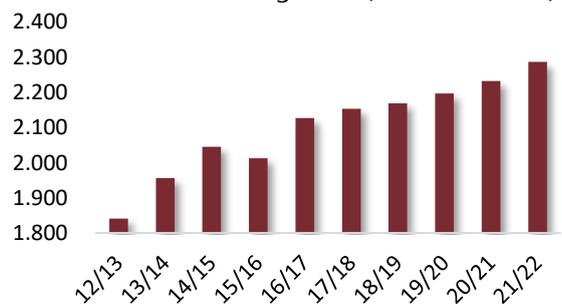
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

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



Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

Consumo mundial de granos (millones de tn.)



Nota: 20/21 estimado, 21/22 proyectado.

Fuente: Elaboración propia en base a IGC.

2 CONTEXTO GENERAL

La producción agrícola argentina se enfrenta a grandes riesgos en el futuro próximo, donde distintos factores locales e internacionales inducen una gran cuota de incertidumbre al sector. La principal problemática que se observa actualmente es acerca de la disponibilidad y costos de insumos esenciales para la producción (gasoil y fertilizantes). Según un estudio realizado por la consultora Amplificagro, un 95% de los productores muestran algún grado de preocupación respecto de lo mencionado previamente.

Con respecto al **gasoil**, este insumo clave para la producción agrícola se encuentra en un escenario de escasez a nivel global, debido a una oferta que se retrajo con la pandemia y no ha logrado recuperarse completamente, llevando a faltantes y fuertes aumentos de precios en todo el mundo. De acuerdo con la Federación Argentina de Entidades Empresarias del Autotransporte de Cargas (FADEEAC), el gasoil presentó un aumento de 70% en el período enero-junio de 2022, impactando fuertemente sobre el costo del transporte logístico.

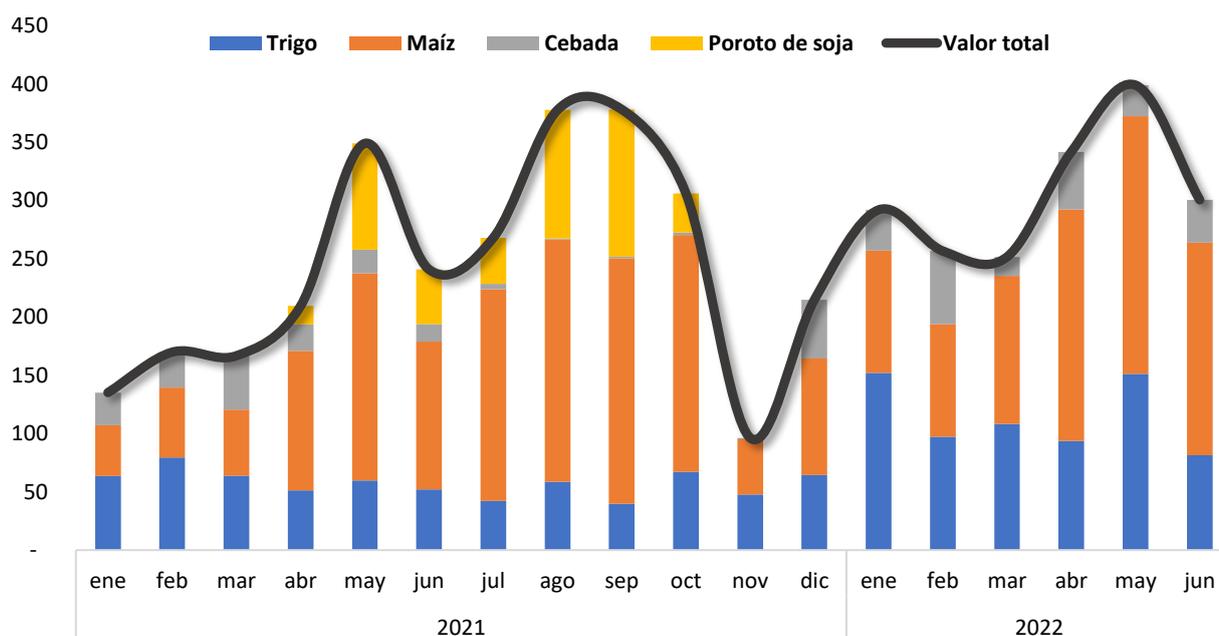
Por otro lado, con respecto a los **fertilizantes**

como principal causa se encuentra el conflicto bélico entre Rusia, Bielorrusia y Ucrania, debido a que los implicados poseen una gran relevancia en el comercio mundial de fertilizantes y de combustibles (insumo de gran importancia en la producción de aquellos). Desde la Bolsa de Comercio de Rosario se estima que, de presentarse problemas con las importaciones de fertilizantes, se producirían pérdidas por 1.794 millones de dólares en la producción de maíz de la próxima campaña, debido a los menores rendimientos que se obtendrían.

Otro factor que parece preocupar aún más al sector es el estado de la política económica nacional, así como los posibles cambios que puedan producirse a futuro. Las condiciones para la inversión productiva, las regulaciones en materia de política comercial y la presión impositiva tienen en un estado de gran preocupación a más del 80% de los productores, de acuerdo con Amplificagro. Estos elementos sumados a la creciente inestabilidad macroeconómica inducen un estado de gran incertidumbre en el sector.

Pasando al **ámbito local**, se observa un buen dinamismo del puerto de Bahía Blanca. El Gráfico 1 presenta la valorización del movimiento portuario local de los 4 principales granos. Debido a que gran parte de este movimiento portuario consiste en flujos

Gráfico 1. Evolución del valor del movimiento portuario y su composición
En millones de dólares



Nota: Movimiento portuario valuado a la cotización promedio del mes.

Fuente: Elaboración propia en base a BCBA y CGPBB.

de exportación, puede considerarse como una aproximación de las exportaciones locales de estos granos. De este modo, en 2021 se movilizó un total de 2.911 millones de dólares entre los 4 granos, de los cuales el maíz representó un 53% del total, influenciado fuertemente por la bajante del Río Paraná y el desvío de camiones desde dichos puertos. Por otro lado, el 2022 acumula un valor de 1.841 millones de dólares, según las cifras estimadas al mes de junio.



Con respecto a los **cambios regulatorios**, en el mes de mayo el Gobierno lanzó el denominado Plan GanAr 2022-2023, con el objetivo de incrementar la producción y competitividad del sector ganadero de forma sostenible. Para esto se plantean dos metas: incrementar la tasa de destetes, es decir la relación de terneros nacidos respecto a las madres; y aumentar el peso promedio de faena. Esto se realizará mediante líneas de financiamiento a una tasa bonificada que apunten a mejorar la sanidad, instalaciones y otras mejoras biotecnológicas del proceso productivo.

En el **ámbito ganadero**, la evolución del precio de la carne acumuló para el mes de junio una variación de 29,5%, con una suba promedio de 4,5% por mes. Este guarismo está fuertemente influenciado por los aumentos de la carne en abril (10,3%), mientras que se observa una cierta desaceleración sobre los meses de mayo (0,9%) y junio (1,9%). En relación al nivel general de precios, el precio de la carne se ubica 3,1 p.p. por debajo en el acumulado anual, con respecto a una inflación de 32,6% en el período enero-junio.

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

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

3 INDICADORES GANADEROS

RELACIÓN MARGEN TRIGO/CRÍA

Uno de los indicadores más observados en la toma de decisión 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.

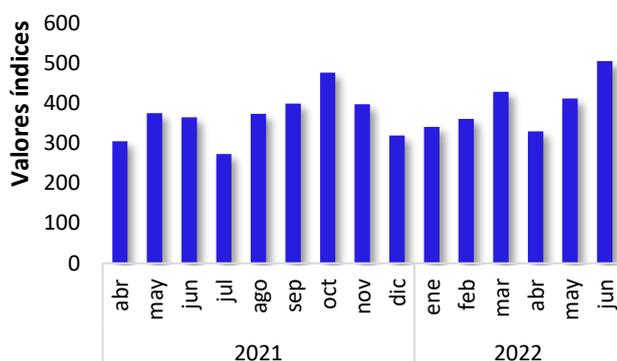
El índice² es presentado en el gráfico 2, que se interpreta de la siguiente forma: un valor igual a 100 implica que ambos márgenes están igualados; cuando es mayor a 100, el margen del trigo supera al de la cría y viceversa.

De la observación del gráfico se desprende que para el segundo trimestre del año hubo una tendencia al alza del índice, representando una mejora para la producción triguera en la región con respecto a la actividad ganadera, llegando en junio a valores máximos que no se observaban desde enero de 2021.

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.

ÍNDICE PRODUCTOR-GÓNDOLA

Gráfico 2. Relación margen bruto Trigo/Cría



Fuente: Elaboración propia en base a Márgenes Agropecuarios.

El indicador presentó una caída en el mes de abril del 23,3%, pero en los meses de mayo y junio las variaciones mostraron el signo contrario, siendo las mismas del 25,2% y del 22,7% respectivamente. La variación observada en mayo vino dada por un fuerte aumento en el precio del trigo debido al conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, lo cual hizo crecer el margen bruto del cereal, sin que el de la cría sufra variaciones. Por otro lado, para el mes de junio, la rentabilidad del trigo aumentó como causa de notables caídas en los costos directos, principalmente en el precio de la urea, que disminuyó un 23,1%. Sumado a esto, el margen bruto de la cría varió de forma negativa, dado que el precio en dólares del ganado disminuyó, afectando a las ventas.

Finalmente, en términos acumulados, el indicador lleva en lo que va de 2022 un aumento de 48,2%, producto de una suba en mayor proporción del margen del trigo (57,6%), en relación al de la cría (6,4%). Por otro lado, en comparación a junio de 2021, el índice se ubica un 38,9% por encima, reflejando una tendencia interanual de mejora para el trigo con respecto a la cría de ganado vacuno.

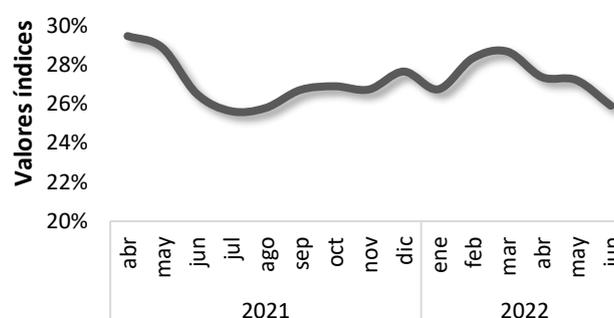
El precio de la carne que se observa en góndola, además de reflejar el valor agregado por el productor ganadero, tiene implícito todo el valor agregado por la cadena de comercialización de la carne vacuna, la cual está compuesta por una gran variedad de actores: empresas de transporte, frigoríficos, 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.

Como se puede observar en el gráfico 3, el indicador ha mostrado en el segundo trimestre una caída de la participación del productor, alcanzando un valor de 25,9% del precio final en góndola. En detalle, el índice exhibió una caída de 1,3 puntos porcentuales (p.p.) en el mes de abril, seguido por una caída de 0,2 p.p. y 1,3 p.p. en mayo y junio respectivamente.

Consecuentemente, se advierte al mes de junio un empeoramiento de la situación del productor a lo largo del 2022, como efecto de una mejora de los precios de la hacienda del 24,8% que no logra alcanzar el aumento del 28,6% en los precios minoristas. Además, cabe destacar que, en términos interanuales, el índice disminuyó en 0,9 p.p.

Gráfico 3. Índice productor-góndola

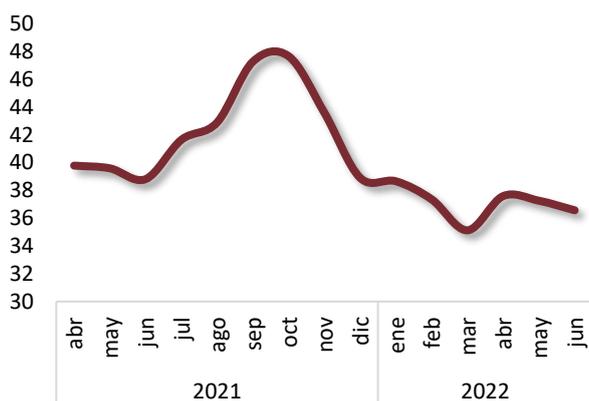


Fuente: Elaboración propia en base a Mercado de Liniers e IPC-CREEBBA.

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, durante el primer trimestre de 2022 el poder adquisitivo del SMVM había presentado una fuerte caída, ubicando al poder adquisitivo en un nuevo mínimo histórico, con un valor de 35 kg de carne/mes para marzo de 2022. Sin embargo, durante el mes de abril hubo una recuperación asociada con un aumento del 18% del SMVM, pero que no logró sostenerse en el tiempo, dado que, en el mes de junio, el índice bajó y se estableció en 37 kg. Por lo tanto, el valor del SMVM en kg de carne/mes durante el año 2022 sigue en valores relativamente bajos y lejos de los 48 kg en los que se encontraba el índice en octubre del 2021. El motivo de este declive a lo largo del año es el aumento de 28,6% del precio promedio de la carne

vacuna, en contraste con el incremento de 21,7% del SMVM. De esta manera, la capacidad de compra de los individuos continúa con la tendencia decreciente observada desde 2018, con recuperaciones que no alcanzan a compensar las caídas previas. Desde diciembre de 2017, la caída del poder adquisitivo en kg de carne resulta ser de 46,4%, y parece poco probable que se pueda volver a alcanzar dichos valores en el corto plazo.

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).

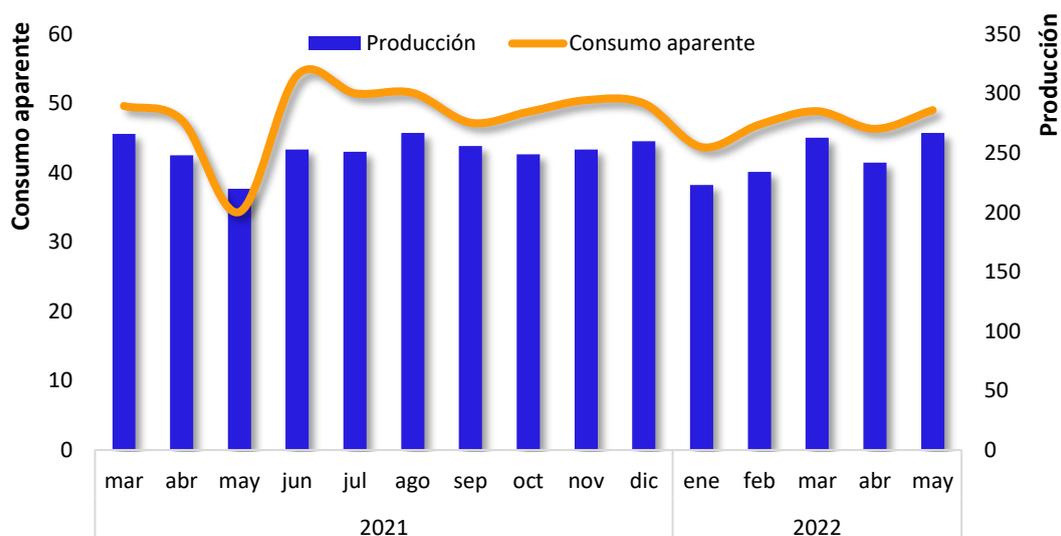
En relación al **consumo** de carne vacuna, durante el mes de mayo de 2022 se puede advertir un incremento mensual de 6,5%, recuperando la caída producida en abril (-6,1%), lo cual ubica al consumo en 49 kg/habitante/año. A su vez, comparando con mayo del año previo, se nota un importante incremento en los kg consumidos del 44,1%. Sin embargo, al comparar con junio de 2021 la variación deja de ser positiva. Esto se explica por la fuerte subida que experimentó el consumo entre mayo y junio del año pasado. Por otra parte, el valor promedio para los cinco primeros meses del año se ubica en 47 kg, resultando levemente inferior a los 48 kg promedio consumidos por habitante en todo el año 2021.

En cuanto a la **producción** de carne vacuna, se puede observar un comportamiento similar al del consumo, presentando en mayo un incremento tanto en términos mensuales (10,3%) como de forma interanual (21,3%). Como se observa en el gráfico 5, la expansión mensual permitió revertir la contracción de abril (-8,0%), provocando una mejora de la producción de res con hueso del 19,7% en lo que va del año. Al observar las cantidades, se puede ver que, en el mes de mayo, se produjeron 267 mil toneladas, dando un total de 1.229 mil toneladas desde el inicio del 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.

4 PERSPECTIVAS

Trigo



- El USDA corrigió a la baja sus proyecciones de producción para la campaña 2022/23, debido a la menor producción esperada de Ucrania, la Unión Europea y Argentina que no llegó a compensar las mejores perspectivas de Estados Unidos, Rusia y Canadá.
- Las preocupaciones de una desaceleración del crecimiento mundial (de 6,1% en 2021 a 3,6% para 2022 y 2023, según el Fondo Monetario Internacional) presionan a la baja las cotizaciones.

Cebada



- Según indica el USDA, no se espera grandes cambios en la oferta exportable para la próxima campaña, dado que las subas esperadas para Canadá (66,7%) y Rusia (71,4%) fueron compensadas con bajas para Australia (-31,1%), Ucrania (-21,7%) y la Unión Europea (-5,6%).
- Desde la BCBA se estima una superficie de siembra de 1,3 millones de hectáreas para la campaña 2022/23, representando un aumento de 8,3% respecto a la campaña previa.

Maíz



- Se mantiene un escenario de incertidumbre producto de la volatilidad climática en Estados Unidos, las cosechas en el hemisferio sur y los posibles cambios en la política económica local.
- Desde la Bolsa de Comercio de Rosario se estima una caída del rendimiento a nivel nacional de un 15,9% para la campaña 2021/22, producto de la falta de agua durante el ciclo del cultivo.

Soja



- El USDA estima mejores condiciones para la región en la campaña 2022/23, proyectando aumentos en la producción para Argentina (15,9%), Brasil (18,2%) y Paraguay (138,1%).
- Las proyecciones para el hemisferio sur, junto con las perspectivas de una desaceleración de la economía global y las menores compras por parte de China imprimen una presión a la baja de la oleaginosa.

Ganadería



- El USDA estima una caída de la producción argentina de carne vacuna del 1,3% para 2022.
- La potencial llegada de la fiebre aftosa a Australia (desde Indonesia) pone en riesgo la oferta mundial de carne vacuna, tratándose de uno de los cinco mayores exportadores de carne a nivel mundial.



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