

iar

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

ABR 2024



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

Abril 2024

1

Resumen

2

Contexto

3

Indicadores

4

Perspectivas



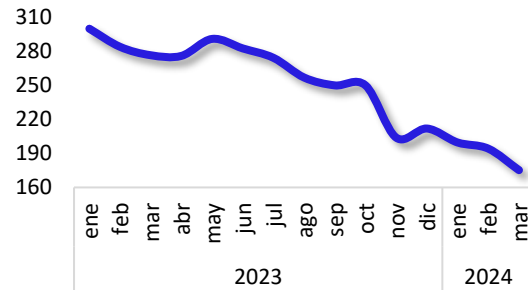
1 RESUMEN

Trigo



El valor del trigo en el puerto de Bahía Blanca alcanzó los 175 u\$/tn, resultando así una baja trimestral del 17,3%. En relación a marzo de 2023, se registra una disminución en el precio del 36,7%. La caída de los últimos meses se ve explicada por la recuperación en la participación de Rusia en el mercado mundial tras superar una sequía en el mes de diciembre.

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



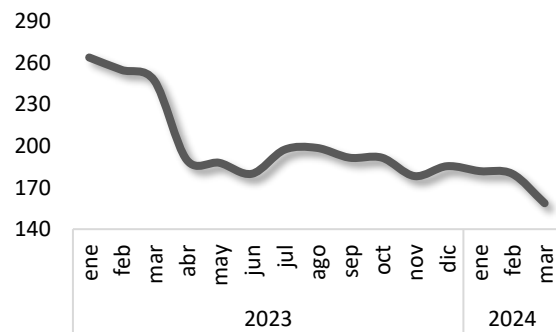
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cebada forrajera



El precio de la cebada forrajera mantiene su tendencia bajista de los últimos meses y se ubica en los 159 u\$/tn en el puerto de Bahía Blanca, acumulando una caída de 14,4% en lo que va del año. En términos interanuales, se observa una caída del 35,8%. El mayor impacto en el precio viene dado por la disminución de la demanda de China y Arabia Saudita en los últimos meses, donde estos mercados representan el 43% de las importaciones de cebada a nivel mundial.

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



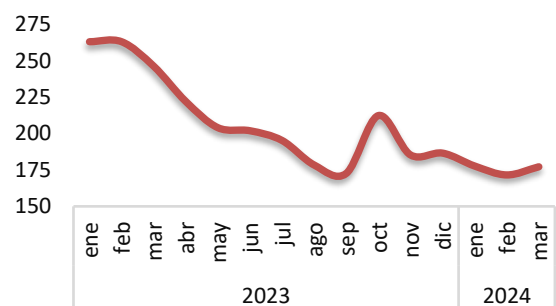
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Maíz



El precio del maíz, pese al aumento en el mes de marzo, sigue manteniéndose bajo en términos históricos, ubicándose en 177 u\$/tn, lo cual arroja una variación interanual de -28%. La presión bajista en los últimos meses se debe al aumento de producción mundial de maíz, liderado por China y EEUU.

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



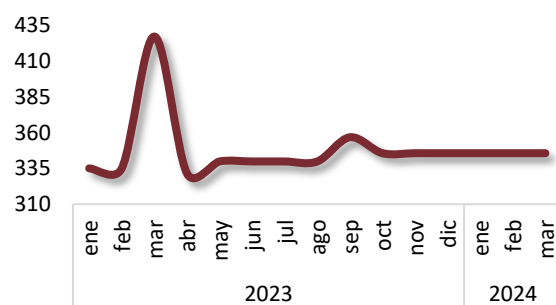
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Soja



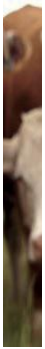
La cotización de la soja en el Puerto de Bahía Blanca no ha arrojado nuevos valores en los últimos 6 meses, siendo la última referencia los 346 u\$/tn observados en el mes de octubre.

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



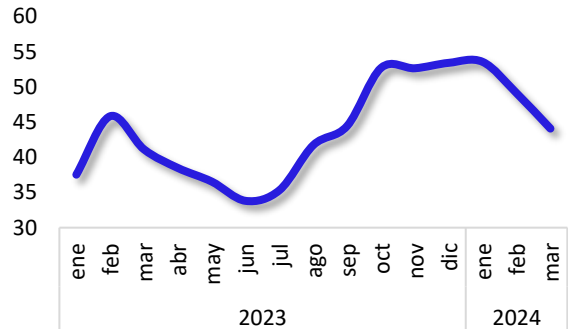
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cría



Durante el primer trimestre de 2024, el precio por kg del ternero en remate de feria, en valores constantes, mostró una caída del 17,5%. Esto implica un cambio en la tendencia alcista de los últimos meses, aunque la variación interanual sigue siendo positiva (7,2%). La reducción de precios viene explicada por la caída del consumo per cápita de carne de los últimos meses que diluyeron el efecto inflacionario del mes de diciembre.

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



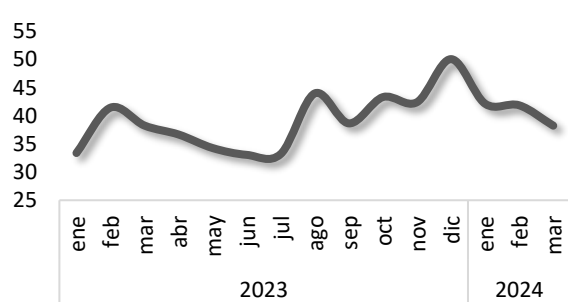
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercazzi.

Invernada



En el primer trimestre, el precio del Novillo en valores constantes retoma la tendencia bajista de los primeros meses de 2023, con una caída del 23,6%. En términos interanuales, alcanzó el mismo nivel que en marzo del año anterior debido a la menor variación del valor nominal del novillo a causa de la caída en el consumo en los últimos meses.

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



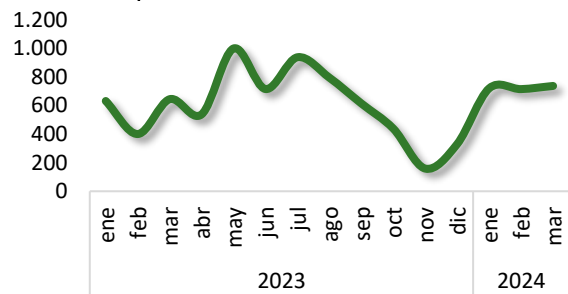
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

Movimiento portuario



El movimiento portuario del sector agrícola mostró un aumento a lo largo del 1er trimestre de 2024 (122,8%). Esta situación se ve explicada por la recuperación posterior a la sequía con aumentos en el volumen transportado de trigo y cebada. De esta forma, se alcanzó un volumen agregado de 737 mil toneladas en marzo, arrojando una variación interanual positiva de 14,4%.

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



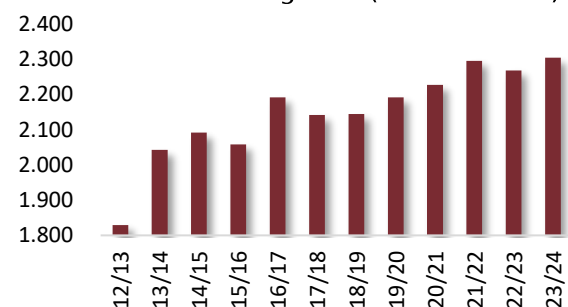
Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

Mercados internacionales



Para la campaña 22/23, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estimó una producción total mundial de granos cercano a los 2.268 millones de toneladas, inferior a la campaña anterior. Por otro lado, para la campaña 23/24, se pronostica una mejora del 1,6% alcanzando los 2.304 millones de toneladas, marcado principalmente por una mayor producción de maíz y de soja.

Consumo mundial de granos (millones de tn.)



Nota: 22/23 estimado, 23/24 proyectado.

Fuente: Elaboración propia en base a IGC.

2 CONTEXTO GENERAL

Con la llegada del fenómeno del Niño las **condiciones climáticas** mejoraron la situación general del sector agropecuario. En los últimos meses, las precipitaciones crecieron a nivel significativo, por encima del promedio de los últimos 8 años en el mes de febrero y por debajo del mismo en enero y marzo, esto permitió una recomposición de las reservas hídricas de la zona. Específicamente, en marzo las precipitaciones a nivel nacional superaron los 150mm, mientras que a nivel local se alcanzaron los 60mm con algunas zonas superiores a los 100mm.

Según el Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria (INTA), se recompusieron las reservas hídricas en un 40% aproximadamente en la región sur de Buenos Aires, superando el 90% en el norte y oeste de la provincia. Esto favorece a los cultivos en pie como el maíz y la soja, y a los lotes que se encuentran barbechando, pero retrasó la cosecha de girasol en los últimos meses.

El efecto climático se vio reflejado en el aumento de la producción de los principales cultivos pero aún se mantiene sin alcanzar los niveles históricos de producción.

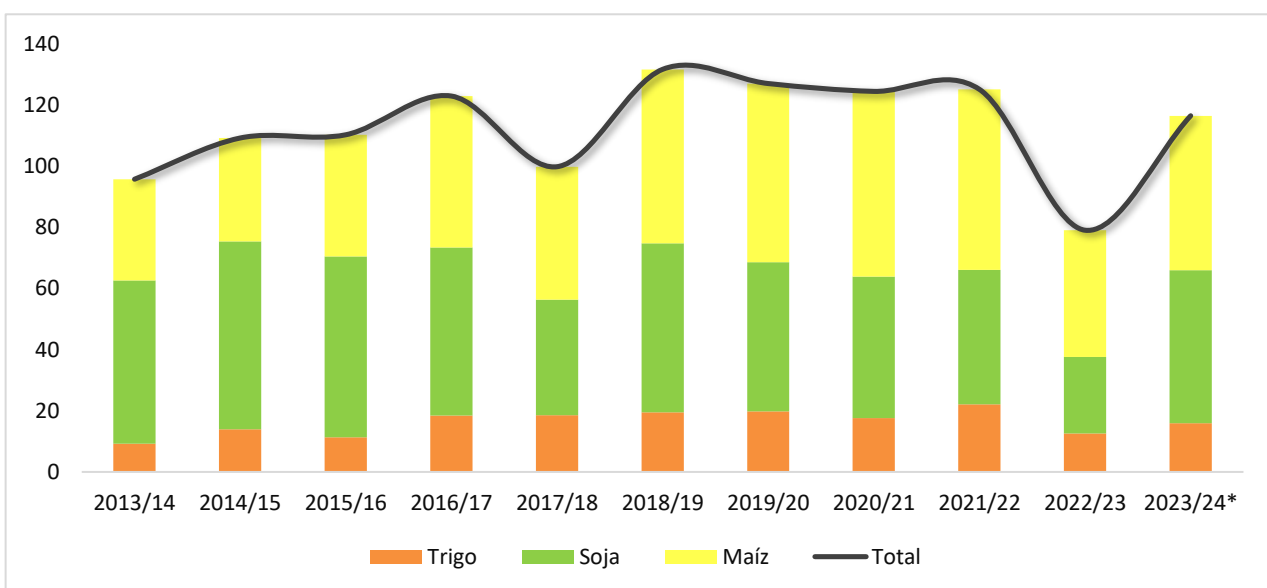
En cuanto al **trigo**, las precipitaciones permitieron el aumento de su producción pasando de 12,5 millones de toneladas de la campaña anterior a 15,9 millones de toneladas, logrado incluso reduciendo la cantidad de área sembrada un 6,7% con respecto a la campaña anterior debido a las malas condiciones del suelo previa a las lluvias de los primeros meses del año.

A su vez, por las nuevas condiciones climáticas se espera un rinde de 28,3 quintales por hectárea, 21,4% mayor a la campaña anterior.

Por el lado del **maíz**, pese al cambio en el escenario hídrico que permitió alcanzar en el mes de enero una estimación de 59 millones de toneladas, la gran cantidad de tormentas fuertes e inundaciones sumado a la aparición de la chicharrita terminó por reducir la producción de la campaña 2023/24 a 50,5 millones de toneladas, alcanzando los niveles previos a la sequía de 2023 según el BCR.

El aumento en la producción local combinado con la caída en el área sembrada y déficit hídrico estadounidense, permitirían a los productores la recuperación del margen de ganancias que se encuentra todavía por debajo de años anteriores.

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



Nota: 2023/24* estimado por BCR para Maíz y Soja

Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

El complejo **sojero** fue el más beneficiado de las condiciones climáticas del primer trimestre con aumentos en la producción de 150% y 142,9% según BCR y BCBA, respectivamente.

Se espera que en la campaña 2023/24 se alcance una producción de 50 millones de hectáreas, nivel alcanzado por última vez en la campaña 2019/2020, Este incremento en la producción proviene tanto del aumento de la superficie cosechada (35,3%) como del incremento en los rindes (84,8%) respecto de la anterior campaña.

+47,3% VARIACIÓN DE LA PRODUCCIÓN
DE LOS PRINCIPALES CULTIVOS
CON RESPECTO A 2022/23

En el **ámbito ganadero** el fin de la sequía no afectó considerablemente a la faena de bovinos, en el mes de marzo se faenaron poco más de un millón de cabezas de bovinos. Esto implica un aumento del 0,2% con respecto al mes anterior y una baja del 18,7% en términos interanuales. La producción de carne bovina en el mismo mes alcanzó las 238,8 toneladas res con hueso. Si se compara el primer trimestre de 2024 con el mismo trimestre del año anterior la caída resulta del 8%, considerablemente menor que la variación interanual.

La disminución de la producción se debe a dos factores, a) la estacionalidad del primer trimestre donde las altas temperaturas afectan a la producción; b) la devaluación del mes de diciembre combinado a la alta inflación que generó caída del consumo interno, y un aumento en los costos del sector.

Con respecto a los **cambios regulatorios**, el proyecto "Bases y Puntos de Partida para La Libertad de los Argentinos" presentado por el Gobierno al Congreso Nacional, no pudo obtener la media sanción de la Cámara de Diputados, previamente también fue rechazada la sección fiscal de la ley que modificaba las alícuotas de los derechos de exportación en el sector.

En política cambiaria se mantuvo el esquema prorrogado en el mes de diciembre con un tipo de cambio que los exportadores deben liquidar el 80%

de las divisas en el Único y Libre de Cambios (MULC), mientras que el restante 20% es de libre disponibilidad a través del CCL.

Esta medida lleva en lo que va del año un acumulado de 20,3M de toneladas declaradas equivalentes a 18.523 millones de dólares según el INDEC.

Por otro lado, el Ministerio de Economía mediante el ministro Luis Caputo anunció la reducción de aranceles de herbicidas y la eliminación de aranceles de fertilizantes durante los siguientes meses, incentivando una reducción importante de los costos del sector.

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.

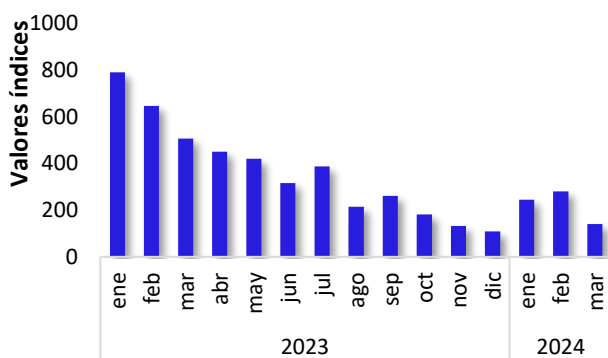
El índice² es presentado en el gráfico 3, que se

¹ Datos obtenidos de la revista Márgenes Agropecuarios.

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 3 se desprende que para el primer trimestre del año hubo un incremento en el índice, representando una mejora para la producción triguera en la región con respecto a la actividad ganadera.

Gráfico 3. Relación margen bruto Trigo/Cría



Fuente: Elaboración propia en base a Márgenes Agropecuarios.

Luego de haber alcanzado en noviembre de 2022 su máximo histórico, la relación entre el margen bruto trigo/cría mantuvo una tendencia bajista a lo largo de todo 2023, el índice mostró incrementos significativos del 124,3% y 14,3% en los meses de enero y febrero respectivamente, compensado por una caída del 49,7% en el mes de marzo.

De esta manera, el aumento a lo largo del primer trimestre de 2024 fue del 29% con una posible reversión de tendencia. La variación observada vino dada por una disminución en el margen bruto de la cría a lo largo del trimestre (37,4%) mayor que la disminución del margen bruto del trigo (19,2%) producto de la fuerte caída en los precios de la hacienda, generando una menor ganancia promedio por hectárea proveniente de la venta de ganado.

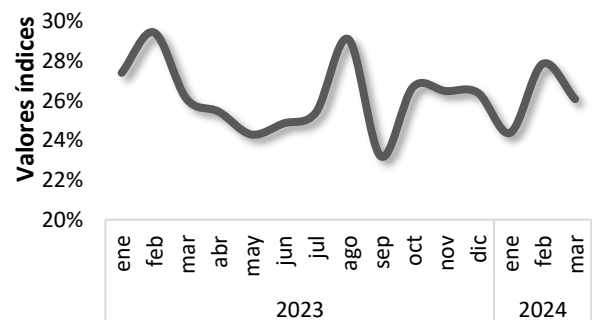
Finalmente, en términos interanuales, el indicador experimentó desde marzo de 2023 una variación negativa de 72,1%, producto de una caída en el margen bruto del trigo (-70,8%), y un leve aumento en el margen de la cría (2,3%).

RATIO 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 Ratio 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 4. Ratio productor-góndola



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

Como se puede observar en el gráfico 4, el indicador exhibió una caída en contra del productor durante el mes de enero, seguida de una suba significativa en el mes de febrero y una corrección en el mes de marzo, alcanzando un valor de 26,1% del precio final de góndola. En términos generales, el índice muestra una caída de 0,3 puntos porcentuales (p.p.) a lo largo del trimestre.

De esta manera, la situación observada en el primer trimestre del año terminó sin variaciones con respecto al mismo trimestre del año anterior. Pese a

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

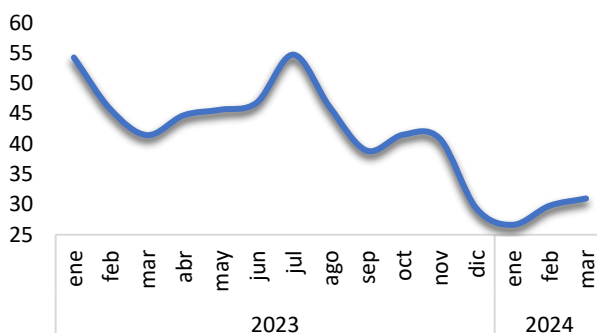
productivo que llevan a que la sustitución entre los sistemas de producción sea un proceso lento dado por tendencias de largo plazo del indicador.

haber alcanzado en febrero un nivel por encima de 27%, el aumento en el precio minorista por sobre el precio de la hacienda compensó la mejora.

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 5. SMVM en kg de carne



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

Como se desprende del gráfico 5, los sucesivos aumentos en los precios de la carne por detrás de los aumentos salariales fueron los causantes de la caída del poder adquisitivo durante la segunda mitad del año anterior. En los primeros meses del año se observa una leve recomposición del poder adquisitivo ubicándose en 31 kg de carne/mes. De esta manera, la variación trimestral fue de 5,5%, mientras que la variación interanual se mantiene por debajo con una variación negativa del 25,2%.

Esta caída en la medición interanual se ve explicada por un aumento del 191,8% en el SMVM, en contraposición a un aumento del 290,3% en el precio de la carne. La capacidad de compra de los individuos sigue siendo baja en términos históricos.

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).

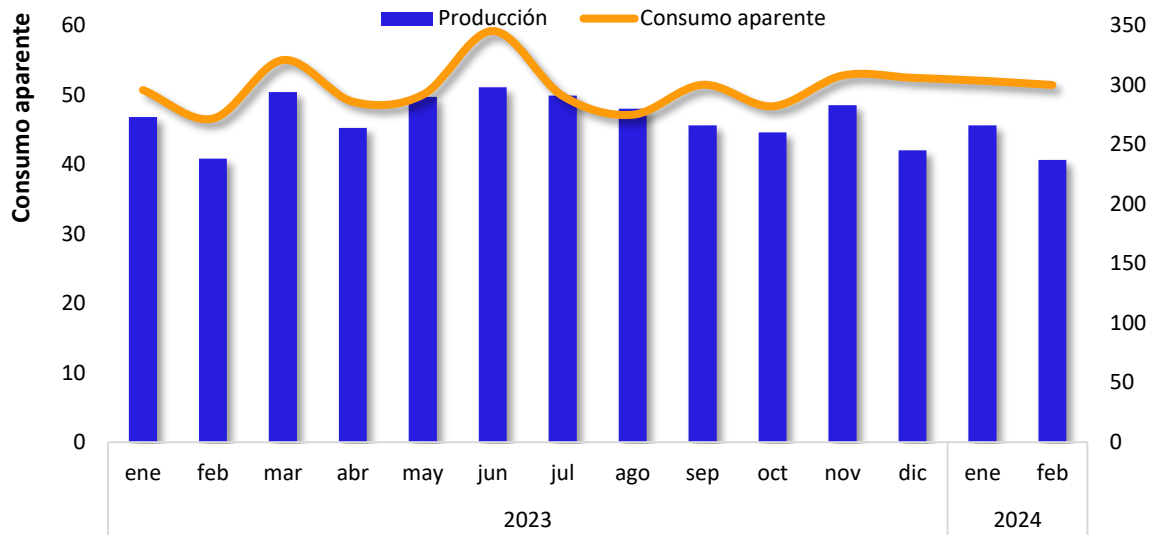
En relación al **consumo** de carne vacuna, se puede advertir una leve caída en los últimos tres meses, ubicando al consumo en 51 kg/habitante por año. De esta manera, a lo largo del trimestre diciembre-febrero, la variación ha sido negativa en 2,6%. Sin embargo, comparando con febrero del año previo, se observa un aumento del 10,4% en los kg consumidos. Por otra parte, el consumo promedio durante 2023 se ubicó en 51 kg, por lo que el consumo actual se encuentra en el mismo nivel de lo observado el año anterior.

En cuanto a la **producción** de carne vacuna, se puede observar, al igual que en el consumo, una caída en el mes de diciembre, seguido de una recomposición en enero y una descenso aún mayor en febrero. De esta manera, en el segundo mes del año, se produjeron 237 mil tn de res con hueso, un 0,4% por debajo de febrero de 2023. Por último, mencionar que en 2023 se produjeron 3,28 millones de tn de res con hueso, 148 mil toneladas más que lo producido en 2022 implicando una mejora del 4,7%.

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

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

Gráfico 6. 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



- La producción global se incrementa con respecto a los últimos meses pero sigue por debajo del récord del año anterior, se prevé una producción mayor para la UE, República Checa y Pakistán.
- A nivel nacional, las lluvias de los últimos meses dieron un alivio a las producciones del país, el USDA mantuvo sus estimaciones en 15,9M Tn y advirtió sobre la posibilidad de mayores exportaciones debido al fenómeno del Niño que afecta negativamente a Australia.

Cebada



- Para la campaña 2023/24 se mantiene la expectativa de una producción menor que en las últimas cinco campañas con una variación negativa de 4,9% con respecto a la campaña 2022/23.
- Pese a la caída de la superficie cosechada a nivel nacional los rendimientos del cultivo fueron mayores a los esperados con una producción total de 5M Tn siendo 16,3% mayor al ciclo anterior, según la BCBA.

Maíz



- El USDA ajusta sus estimaciones para la producción de maíz debido a menores cosechas en Sudáfrica, Argentina, México y República Checa compensando las cosechas mayores de la UE, Filipinas y Serbia, no obstante sigue manteniendo un nivel de producción récord en comparación a los últimos años.
- A nivel nacional, se observa un incremento del 50% respecto a la campaña anterior debido al fin de la sequía.

Soja



- Se espera un récord de producción mundial para la campaña 2023/24 alcanzando un total de 396,7M Tn.
- La proyección de producción nacional se mantiene sin cambios, se espera una producción de 50M Tn con una variación interanual de 100%, según USDA.

Ganadería



- El USDA prevé una mejora en la producción tanto en Argentina como en el resto del mundo, alcanzando una producción mundial por encima de las 60,3M Tn.
- Argentina se encuentra en el cuarto lugar de exportaciones de carne, con una proyección del 4,3% mayor al nivel del año anterior alcanzando los 0,92M Tn.



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