

iar

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

M A R Z O - 2 0 2 0

EDICIÓN N° 97

CREEBBA

CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
DE BAHÍA BLANCA ARGENTINA



creebba
Facebook



creebba
Instagram



creebba.org.ar
Sitio Web



@creebba
Twitter



creebba
YouTube



info@creebba.org.ar
E-mail

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

Marzo 2020

RESUMEN:

Agricultura

Trigo:

- El 26 de febrero fueron cerradas las declaraciones de ventas al exterior de forma temporaria de los principales granos comerciales, entre ellos el trigo.
- La cosecha 2019/20 finalizó a nivel regional con una merma en la producción cercana al 40%.
- La cotización disponible continúa firme en torno a los U\$S 200 por tonelada.

Cebada:

- La cosecha a nivel nacional para la campaña 2019/20 finalizó un 20% por debajo del periodo anterior. A nivel regional la caída fue del 40%.
- Los embarques de cebada después de abril disminuyen por lo que sería recomendable aprovechar las oportunidades.

Maíz:

- La superficie sembrada a nivel regional se redujo levemente respecto a la campaña previa.
- Las proyecciones de rendimiento son aceptables en la zona, aunque la humedad es muy ajustada para lo que resta del periodo productivo.
- El valor disponible cotizó en baja como consecuencia del inicio de la recolección del cereal en el norte del país.

Soja:

- Se concretó el incremento en los derechos de exportación hasta el 33% para la oleaginosa.
- El valor acumula a nivel internacional una baja cercana al 10% desde principios del año.
- El efecto del coronavirus está empezando a tener incidencia en el valor de los *commodities*.
- A nivel regional la evolución del cultivo es favorable. Esperando que durante el llenado de grano mejore la disponibilidad hídrica.

Ganadería

Invernada

- Los valores alcanzados en diciembre se sostuvieron en los primeros meses del año. Incluso evidenciaron un nuevo incremento en los últimos días.
- A nivel regional la zafra se adelantó como consecuencia de la escasa disponibilidad de forraje.
- Se anticipa un año muy ajustado en términos de raciones para la ganadería bovina regional.

Novillo:

- Durante enero el valor del novillo a pesar del retiro de la demanda exportadora se mantuvo en los niveles previos.
- En las últimas dos semanas se experimentó una suba como consecuencia de las restricciones de oferta de hacienda liviana para consumo interno.

Cría:

- Parece reactivarse la demanda por vientres, en un contexto de incertidumbre. A nivel regional esta opción es muy limitada por la escasa disponibilidad de campo para los sistemas de cría.
- En los próximos días comienzan los tactos, no se espera un resultado muy favorable dado el contexto climático que caracterizó al periodo de entore.

Exportaciones:

- 2019 concluyó con un volumen *record* de exportaciones de 850 mil tns res con hueso (+50% i.a.).
- La situación sanitaria y el cambio en las condiciones económicas en China impactó significativamente en los embarques al país asiático.
- Los primeros meses del año reflejan una reducción cercana al 35% en los envíos a China.

CONTEXTO GENERAL

Respecto a la macroeconomía existe un tema que trasciende todos los otros y tiene que ver con la deuda pública del estado nacional, donde la renegociación de plazos de pago, periodos de gracia y quita de capital pasarán a formar parte durante los próximos meses de un proceso que llevará tiempo y tendrá al resto de la economía expectante hasta que no se resuelva. Por ahora se percibe un contexto de incertidumbre donde existen varios sectores, entre los cuales se encuentra el agro, a la espera de mejores condiciones financieras que permitan retomar inversiones de largo plazo y de esta manera dinamizar la economía. No obstante esto, los procesos productivos sectoriales continúan bajo la modalidad de mínima inversión requerida para el funcionamiento, situación que limita expresar completamente todo el potencial del sector agropecuario.

El resultado de la cosecha fina a nivel regional para la campaña 2019/20 finalizó con un volumen de producción para el trigo, inferior en cerca de un 40% respecto a la campaña anterior con rendimientos en una importante porción de la zona, principalmente en la parte oeste, muy afectados por el reducido nivel de precipitaciones que se observó durante la etapa crítica del cultivo. Una parte considerable de la superficie sembrada se destinó a forraje para la ganadería bovina. Lamentablemente la región no pudo aprovechar, como consecuencia de la menor producción, el actual contexto favorable en las cotizaciones del principal cereal producido a nivel local.

Los cultivos de cosecha gruesa presentan un buen desarrollo en términos generales debido a las oportunas precipitaciones recibidas en los primeros días del año. A partir de esta situación las perspectivas son alentadoras respecto al rendimiento esperado. Distinta es la situación sobre los resultados económicos dado el actual marco tributario, los que arrojan, a partir de rendimientos promedio por hectárea, números ajustados. Durante los últimos días el foco de atención del sector agropecuario se ubicó en el incremento de los derechos de exportación a distintos productos primarios y sus derivados, principalmente la soja, afectando de esta manera los resultados para los diversos sistemas de producción agrícola.

El sector de la ganadería bovina tuvo como elemento principal durante los primeros meses del año la abrupta caída de las exportaciones con destino a China (principal mercado), como consecuencia de dos factores destacados. Por un lado, la renegociación de los contratos y cancelación de embarques por parte de los importadores chinos. En segundo lugar, el brote de un virus que está afectando a la población de ese país y repercute en los niveles de consumo de esta proteína animal. A nivel regional el principal factor que está incidiendo sobre la actividad es la escasez de forraje en una parte importante de la zona, situación que está generando una salida anticipada de animales con diversos destinos. Las cotizaciones de la invernada se mantienen firmes a pesar de este contexto, se espera una zafra de terneros concentrada en un período más corto de tiempo producto de la mencionada situación. La reducida disponibilidad de forraje tendrá impacto en el resultado de los próximos tacts y por consiguiente en la producción ganadera del periodo 2020/21.

INDICADORES SECTORIALES

VBP FAENA SECTOR PRIMARIO 2016-2019

La región envía a faena una importante cantidad de cabezas de ganado bovino¹ y a partir de los datos aportados por la oficina regional del SENASA se pueden actualizar los totales enviados con ese destino durante el año 2019. En los cuadros 1 y 2 se obser-

van para el periodo 2016-2019 los animales con destino industria para el mercado interno y externo.

Los datos que se presentan en el cuadro 1 reflejan los animales enviados a la UE y cuota 481, mercados que representan los cortes de mayor valor con destino mercado externo. Se mantiene la tendencia creciente tanto para machos (novillos y novillitos) como para hembras (vacas y vaquillonas). En el primer caso el incremento interanual es del 36% y del 33% para los machos enviados a faena con destino mercado ex-

¹ Ver IAR 94 <http://creebba.org.ar/LBrTP>

terno (en promedio la suba es del 35%). Si se compara con el periodo 2016, el incremento supera el 100%.

Los animales con destino mercado interno se pueden apreciar en el cuadro 2. En términos absolutos las cabezas destinadas a dicho destino se acercan a las 600 mil, reflejando un incremento cercano al 30% respecto al periodo anterior. Si bien no surgen de los datos obtenidos, en esta cifra se pueden ubicar los animales con destino a China, dado que forman parte de lo que se denomina a terceros países y no se consideran en el total de cabezas que forman parte del cuadro 1. Dada la *performance* que tuvo este destino a nivel nacional es altamente probable que esto sea válido. A partir de lo sucedido a fines del año 2019 y principios de este, respecto a la abrupta caída de la demanda de ese destino, seguramente las cabezas faenadas desde la región caerán de manera significativa.

Para ambos destinos, interno y externo, los animales suman 764 mil, si se compara con el año 2016, representa un incremento del 38% (cuando se alcanza-

ron las 552 mil).

El valor bruto de la producción (VBP) para esta actividad industrial con destino a mercado externo durante el año 2019 fue de u\$s 61 millones, un 74% superior al del año 2016 y un 38% al del año 2018. Después de un periodo en el que se mantuvo sin grandes variaciones este indicador, se observa un aumento importante que se explica casi exclusivamente por el incremento en las cabezas faenadas para ese destino. El VBP sectorial para el mercado interno (se considera la participación de los animales destinados a terceros países: China) superó los u\$s 155 millones una cifra un 32% superior a la del periodo previo, aunque similar a la de los años 2016 y 2017.

Cuando finalice la campaña de vacunación que está comenzando se podrá determinar la tasa de extracción del stock bovino regional. A priori se puede concluir que será mayor a la del periodo previo dado el incremento absoluto de las cabezas enviadas a faena, en un contexto de reducción o en el mejor de los casos un estancamiento en el stock bovino regional.

Cuadro 1: Faena regional con destino a exportación UE o cuota 481

	2016	2017	2018	2019
Vacas + Vaquillonas (cabezas)	16.492	25.602	30.822	41,035
Novillos + Novillitos (cabezas)	65.198	84.638	95.987	130,672
Total (cabezas)	81.690	110.240	126.809	171,707
Variación interanual	-	35%	15%	35%
VBP Faena (millones u\$s)	35	47	44	61

Nota: la región abarca los partidos de B. Blanca, Cnel. Rosales, Saavedra, Guaminí, Cnel. Dorrego, Cnel. Suarez, Cnel. Pringles, Villarino, Puan, Tornquist y Adolfo Alsina.

Fuente: Elaboración propia en base a SENASA.

Cuadro 2: Faena regional con destino a mercado interno

	2016	2017	2018	2019
Vacas + Vaquillonas (cabezas)	234.961	271.260	295.316	364,394
Novillos + Novillitos (cabezas)	235.666	183.810	163.719	228,066
Total (cabezas)	470.627	455.070	459.035	592,461
Variación interanual	-	-3%	1%	29%
VBP Faena (millones u\$s)	150	148	117	155

Nota: misma nota que cuadro 1.

Fuente: Elaboración propia en base a SENASA.

CARNE AL CONSUMIDOR PARTICIPACION SECTOR PRIMARIO

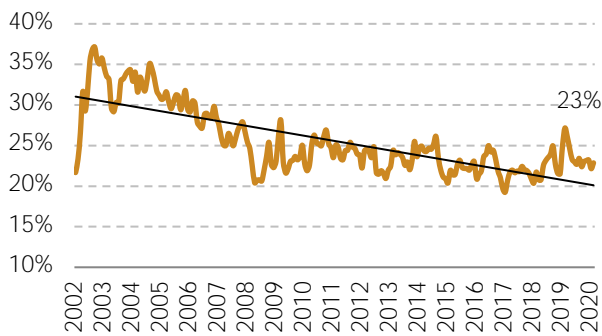
La cadena de carne bovina está compuesta por diversos eslabones desde el sector primario hasta el consumidor final. En este eslabonamiento cada uno participa en una parte del valor final. Con el objeto de analizar la participación del sector primario en el valor final, se analiza el porcentaje (gráfico 1) que ha representado el valor del novillo en el precio promedio al consumidor de los 6 cortes de carne vacuna más consumidos en un periodo largo de tiempo.

Cómo se puede observar la participación es decreciente en el tiempo, perdiendo el sector primario cerca de un 40% desde el inicio de la serie hasta la actualidad, donde se ubica en un 23% de participación sobre el valor final.

La respuesta a esta evolución del indicador analizado podría involucrar varios factores explicativos. Algunos de estos lo representan el pequeño tamaño y la estructura productiva inicial que realimenta la presencia

de etapas intermedias y a partir de esto menor es el precio final recibido a nivel de productor.

Gráfico 1: Participación del sector primario en el precio final al consumidor



Fuente: Elaboración propia a partir de IPC CREBBA y Mercado de Liniers

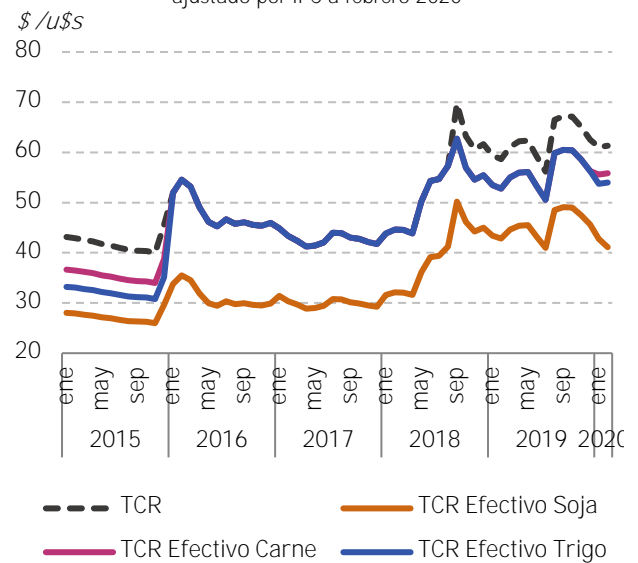
El mecanismo de formación de precios en el primer eslabón de la cadena involucra a una cantidad muy importante de actores con distintas características productivas y plantea múltiples alternativas de uso alimentario e industrial. La amplia dispersión en los perfiles productivos regionales también juega un papel fundamental en la formación de los precios a nivel primario. Dada la complejidad en el entramado de la cadena de valor resulta difícil encontrar las explicaciones a la pérdida en la participación mencionada anteriormente, aunque el análisis cumple con presentar un dato importante referido a uno de los componentes del precio final al consumidor y su evolución en el tiempo.

TIPO DE CAMBIO REAL EFECTIVO

El tipo de cambio real es un indicador de competitividad de un país hacia el exterior. Cuando este aumenta, el sector externo mejora y cuando este empeora los sectores que destinan sus productos al mercado internacional reducen su competitividad. La importancia de analizar su evolución es crucial en el sector agropecuario dado que una gran parte de su producción se exporta.

Considerando el periodo post elecciones PASO de agosto del año 2019, se aprecia en el gráfico 2 una clara mejora en el TCR que acumuló en los 3 meses posteriores un 35%, para mantenerse estable por un par de meses, caer los siguientes dos y volver a estabilizarse en los dos primeros meses del presente año en un nivel cercano a los \$/u\$s 60, similar al previo a las elecciones PASO. Es decir, se ha perdido en el transcurso del último semestre el salto que había experimentado el tipo de cambio nominal en el con-

Gráfico 2: Tipo de Cambio Real y Tipo de Cambio Real efectivo soja, trigo y carne ajustado por IPC a febrero 2020



Fuente: Elaboración propia a partir de BCRA

texto de incertidumbre política que existía en ese momento.

Pero este análisis debe ser considerado junto con el nuevo esquema de derechos de exportación para los distintos productos primarios implementado recientemente, para ubicar a cada uno con su respectivo tipo de cambio efectivo. Por ejemplo, para el caso del trigo el TCR efectivo actual es de \$/u\$s 54, para la carne vacuna es de \$/u\$s 56 y para la soja es de \$/u\$s 41. Teniendo en cuenta la evolución en los derechos de exportación para los tres productos, se puede calcular el TCR efectivo durante el mismo momento. Tal cual se puede observar en el gráfico 2, los TCR efectivos actualmente se ubican en el mismo nivel que el año anterior, pero la gran diferencia es que el actual desdoblamiento cambiario determina que los insumos necesarios para el proceso productivo de origen importados, se ubican para el caso de la soja en un nivel un 100% superior a su TCR efectivo (tomando los 83 \$/u\$s), para el caso del trigo un 54% por encima y para la carne vacuna un 50% por arriba. Este escenario determina un impacto importante en los resultados económicos asociados a sus procesos productivos.

RELACION MARGEN TRIGO / CRIA

Con el objetivo de presentar un análisis comparativo entre la ganadería y la agricultura regional, se presenta la relación entre el margen bruto del trigo y el de la cría de ganado bovino para el periodo 2006 - 2020. En estos 15 años la relación ha presentado ciclos marcados en los que era favorable una actividad u otra dependiendo los márgenes relativos. Entre el 2006 y el año 2009 la relación era conveniente al trigo coincidente con altos precios internacionales para los granos, una etapa posterior entre el 2010 y el año 2017 en donde la cría se presentó (salvo el año 2013) con márgenes similares a los del trigo o incluso superiores. Luego una etapa final, entre el año 2018 y 2020, donde el margen relativo del cultivo de trigo supera nuevamente al de la cría como al inicio del periodo considerado.

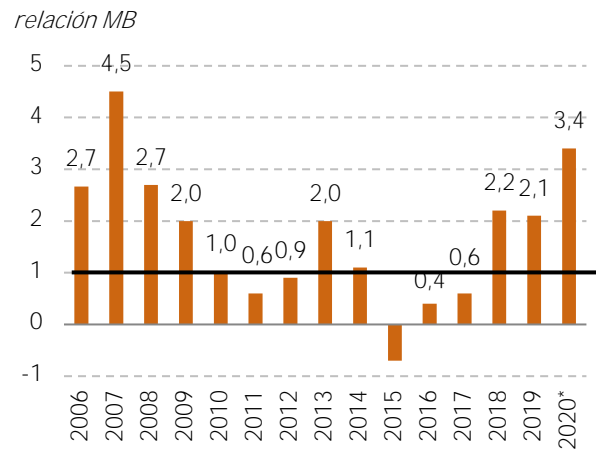
El presente estudio no pretende mostrar la posibilidad de sustituir una actividad por otra, dado que existen limitaciones productivas y al mismo tiempo son actividades que presentan distintos niveles de inversión inicial, sino que intenta mostrar la relación entre actividades representativas de la región y de esta manera establecer una comparación instantánea durante un largo periodo de tiempo.

Los márgenes brutos individuales presentan evoluciones bien diferentes (gráfico 3). En tal sentido el de la cría es más estable y menos errático que el del trigo, que si bien en términos absolutos alcanza valores muy superiores al ganadero, presenta caídas abruptas

en cortos periodos de tiempo. Por esta razón se puede afirmar el mayor riesgo que tiene la actividad agrícola a nivel regional por sobre la ganadera, con menor valor absoluto, pero más estables en el tiempo.

Actualmente el margen relativo se encuentra en uno de los puntos más altos de la serie considerada, mostrando que actualmente el margen del trigo es muy superior al de la cría.

Gráfico 3: Relación promedio Margen bruto Trigo/Cría
A partir de U\$/Ha Periodo 2006 - 2020



Igual a 1 → margen del T = margen C
 Mayor a 1 → margen T > margen C
 Entre 0 y 1 → margen T < margen C
 Menor a 0 → margen T es negativo

Fuente: Elaboración propia en base Márgenes Agropecuarios
* febrero

Factores de influencia sobre precios

Trigo



Alcista

- o La superficie destinada a trigo a nivel internacional proyecta una reducción en el hemisferio norte. Caída de stocks respecto a la campaña anterior.
- o La exportación ha comprado un volumen muy importante a esta altura del año, situación que pone en un escenario de puja entre el sector exportador y la industria harinera.



Incertidumbre

- o A partir de la caída en la superficie sembrada en el hemisferio norte se presenta un escenario con algún grado de incertidumbre respecto a la producción total para la campaña 2020/21.
- o El nuevo marco respecto a los derechos de exportación vigentes plantea un panorama dudoso respecto a la superficie destinada al cereal durante la próxima campaña a nivel nacional.
- o Medidas de política económica (cierre del registro de exportaciones) no generan incentivos a invertir en la próxima campaña.



Bajista

- o La unión europea anticipa un incremento importante en la producción respecto al ciclo anterior.
- o Se registran operaciones reducidas de exportaciones con el cereal producto de haber adelantado las compras y acumulado un volumen muy superior a otros periodos a esta altura del año.

Ternero

Alcista



- o Los plazos de pago juegan un papel importante al momento de comercializar los terneros de esta zafra que está comenzando.
- o Los compradores se calzan en terneros con una deuda a plazo y de esta manera acotan los riesgos de pérdida de poder de compra.
- o El sector del engorde a corral está reponiendo con expectativas que se concrete la suba estacional de la hacienda gorda en los próximos meses.

Incertidumbre



- o La reducida disponibilidad de forraje anticipa un efecto sobre el resultado de los tactos en los próximos meses. El impacto real dependerá del manejo que se haya implementado en cada explotación.
- o Es incierta y preocupante la evolución de los verdes a nivel regional, situación que anticipa una posible reducción en la producción de carne.

Bajista



- o Comienzan a verificarse algunos efectos de la menor demanda de China en el valor de la categoría vaca. De todas maneras, el mercado interno y la reubicación en otros destinos ha permitido que el efecto no sea tan importante en el valor de esta categoría.
- o El reducido nivel de precipitaciones anticipa la salida de terneros y no permite la venta escalonada en el tiempo. A pesar de esto la demanda se ha mostrado firme a la hora de reponer.



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