

# iar

## INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

OCT 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

Octubre 2022

1

Resumen

2

Contexto

3

Indicadores

4

Perspectivas

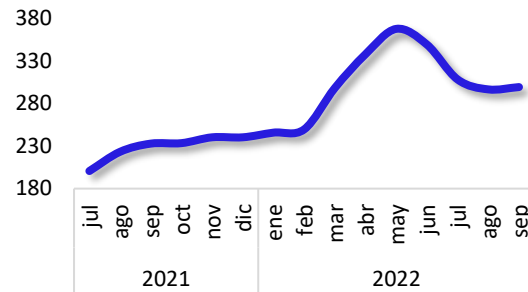
# 1 RESUMEN

## Trigo



El valor del trigo durante el trimestre julio-septiembre ha sufrido una caída, a pesar de mostrar un aumento interanual positivo del 28,3%, alcanzando un valor de 299 u\$/tn. Esta disminución en el precio se debe a la ralentización del crecimiento de la economía mundial, junto con pronósticos de una posible recesión global. El mayor nivel de exportaciones desde Ucrania y el avance de la cosecha en Europa también explicaron parte de la dinámica.

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



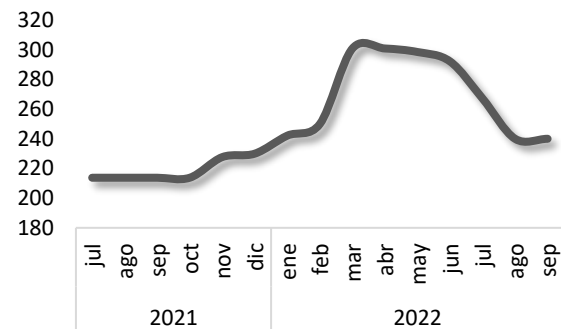
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Cebada forrajera



El precio de la cebada forrajera en el puerto de Bahía Blanca mostró una caída trimestral del 17,8%. La variación interanual sigue siendo positiva, con un incremento del 12,1% desde septiembre de 2021. La disminución en el precio observada durante el trimestre se debe principalmente al temor a una recesión a nivel mundial, junto con una leve mejora en las estimaciones de producción de Europa y Rusia.

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



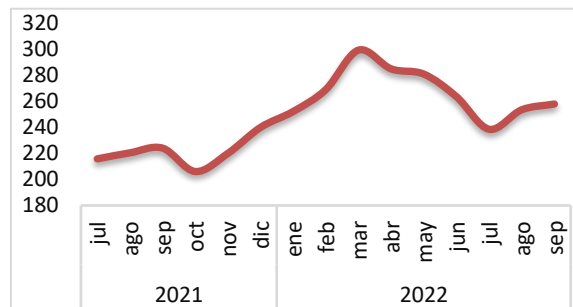
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Maíz



El maíz revertió la tendencia bajista observada desde marzo y experimentó, durante los últimos dos meses, una suba del 8%, ubicándose en 258 u\$/tn. Este aumento en el precio se ve explicado por la reducción de perspectivas de producción del USDA para EE UU y la Unión Europea, reducción que se debe principalmente a cuestiones climáticas. La variación interanual sigue en valores positivos, siendo la misma del 15,2%.

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



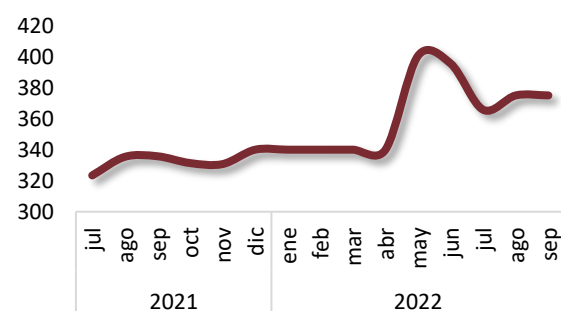
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Soja



La cotización de la soja sufrió una variación similar al resto de cultivos. Luego de una fuerte caída durante el mes de julio debido a los pronósticos de una recesión global, el precio logró mantenerse relativamente estable, para posicionarse actualmente en los 375 u\$/tn para el puerto de Bahía Blanca. La variación interanual arroja un saldo positivo del 11,6%.

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



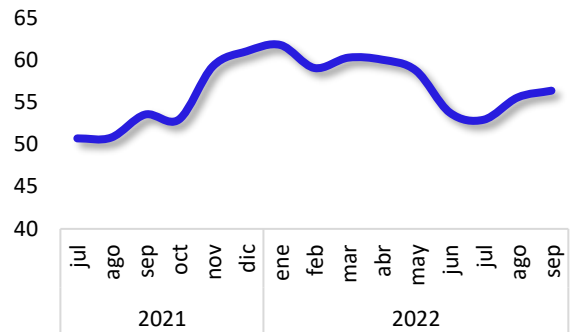
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

### Cría



Durante el tercer trimestre de 2022, el precio del ternero en remate de feria, en valores constantes, aumentó un 4,8%. Sin embargo, en lo que va del año, el precio cayó un 8,7%, dejando atrás el máximo alcanzado en enero de este año. Si se compara con años anteriores, los precios se mantienen en valores relativamente altos, por lo que los márgenes para la cría siguen siendo buenos. Por otro lado, en términos interanuales el precio del ternero aumentó un 5,4%.

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



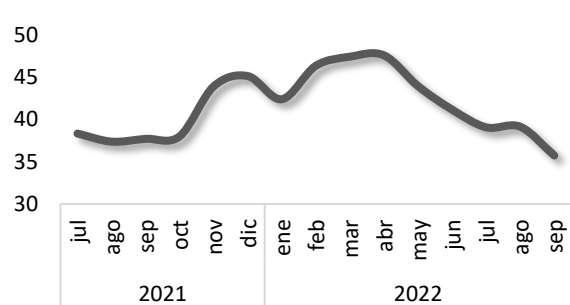
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercazzi.

### Invernada



En el tercer trimestre, el precio del novillo en valores constantes continuó con la tendencia bajista observada desde abril, con una caída trimestral del 13,3%. Esta baja encuentra explicación en un mercado interno que sigue mostrando una demanda cautelosa, junto con un derrumbe de la demanda china. Si se analiza la variación interanual, la caída resulta ser del 5,3%.

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



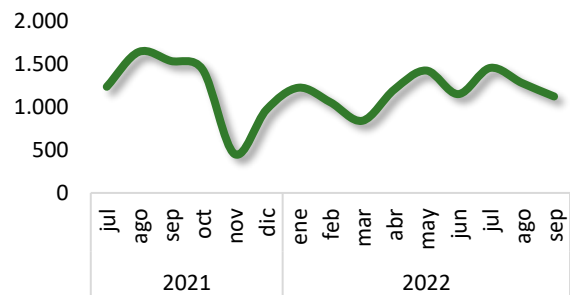
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

### Movimiento portuario



El movimiento portuario del sector agrícola mostró una caída a lo largo del trimestre (-2,4%), con un aumento del 26,6% en julio, pero con disminuciones en agosto y septiembre. En este último mes, se pudo observar un menor movimiento relacionado a una caída en el volumen de maíz, a pesar de haber crecido los ingresos por soja. De esta forma, el volumen alcanzó un valor de 1.1 millones de toneladas para septiembre, mostrando así una variación interanual de -27%.

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



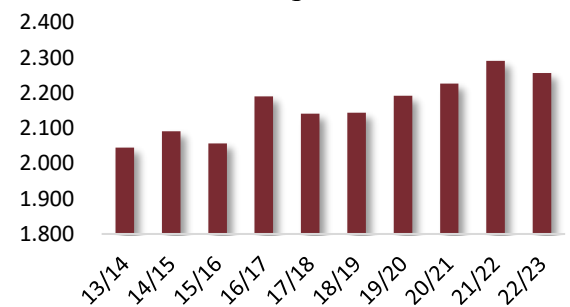
Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

### Mercados internacionales



Para la campaña 21/22, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estima una producción total mundial de granos cercana a los 2.291 millones de toneladas, representando un máximo histórico de producción. Por otro lado, para la campaña 22/23, se pronostica una caída del 1,5% alcanzando los 2.256 millones de toneladas, marcado por una disminución de 50 millones de toneladas en la producción de maíz. Debido a una mayor reducción en la producción que en el consumo, se espera que las existencias finales acumuladas se reduzcan un 3% interanualmente, en 587 millones de tn.

Producción mundial de granos (millones de tn.)



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

Fuente: Elaboración propia en base a IGC.

## 2 CONTEXTO GENERAL

Uno de los temas de mayor relevancia en los últimos meses fue el de los incentivos a la exportación implementados por el gobierno nacional, con el objetivo de incrementar las reservas en divisa extranjera.

El denominado “dólar soja”, dentro del contexto de tipos de cambio múltiples que existen en el país, fue una de las medidas instauradas para incentivar la mayor liquidación de dólares por parte del sector. La medida fue lanzada a través del *Programa de Incentivo Exportador* y estableció que, durante el mes de septiembre, el sector sojero opere con un dólar a 200 pesos, un 38% por encima de su valor oficial. La adhesión al programa fue voluntaria y alcanzó a una amplia serie de productos además de la soja a granel, entre los que se encontraban la harina de soja, el aceite de soja o el biodiesel.

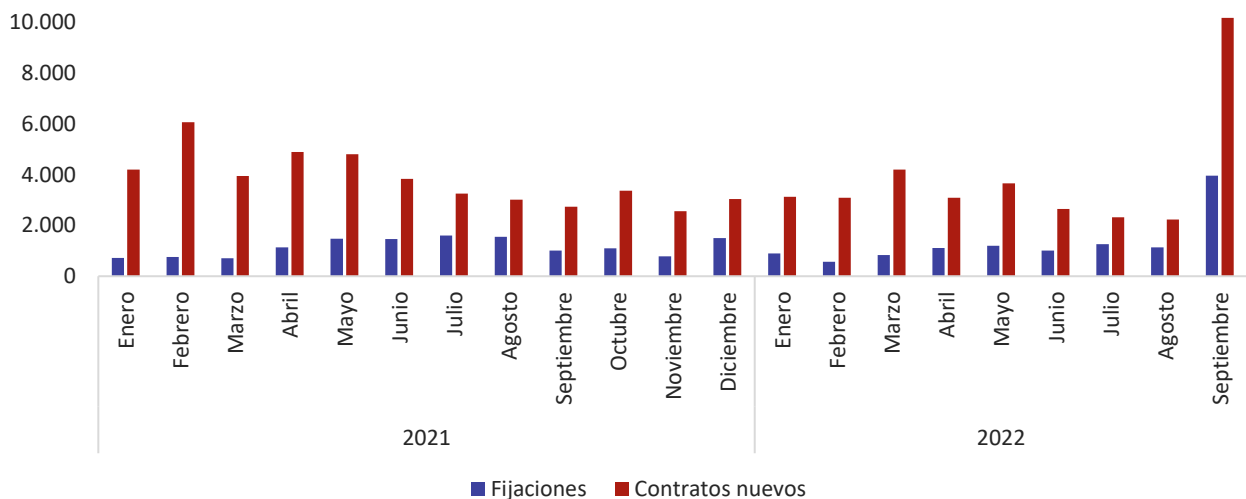
El impacto de la medida se sintió inmediatamente. En la primera semana luego de que el programa entre

en vigencia, se registraron operaciones de soja por 4,3 millones de toneladas, lo cual representa un volumen 63% mayor al total de toneladas comercializadas en agosto (3,36 millones).

Finalizado el mes de septiembre, según datos oficiales, el programa movilizó más de 14 millones de toneladas (3,9 por fijaciones<sup>2</sup> y 10,1 por contratos nuevos) y permitió un ingreso de divisas de más de u\$s 7.000 millones, superando el piso de u\$s 5.000 millones establecido por el gobierno a principio de dicho mes. Por lo tanto, la implementación del *Programa de Incentivo Exportador* logró aumentar las DJVE<sup>1</sup> para la campaña 21/22 de forma significativa, dado que las mismas alcanzaban las 17,5 MTn antes de su puesta en marcha y actualmente superan las 30 MTn.

A lo largo del mes, el BCRA embolsó u\$s 4.968 millones (64% a través del Programa) y finalizó con un nivel de reservas de u\$s 37.621 millones, u\$s 890 millones más que a principios de mes, ya que se pagó un vencimiento de u\$s 2.600 millones al FMI.

Gráfico 1. Volumen total operado por el complejo sojero en millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a SIO-Granos (MAGyP)

<sup>1</sup> “Declaración Jurada de Ventas al Exterior”

<sup>2</sup> Una operación de fijación es aquella en la cual el vendedor le entrega granos al comprador quedando pendiente la fijación del precio.

u\$s 7.646 millones  
Lo recaudado a través del "dólar soja"

Con respecto a la **situación climática**, las heladas y las sequías estuvieron impactando fuertemente en los distintos cultivos. La falta de precipitaciones, según la BCBA, no permite el avance de la plantación del grano de maíz con destino grano comercial. Por lo tanto, son necesarias lluvias para concluir la ventana de siembra temprana. Con respecto al trigo, un 53% de las 6,1 MHa destinadas a su producción registraron una condición hídrica regular/seca. El déficit hídrico también mantiene demoradas las labores para girasol, con un 20% del área experimentando una condición de cultivo regular/mala.

A su vez, el impacto del fenómeno de La Niña, caracterizado por lluvias menores a las habituales, por tercera campaña consecutiva ha empeorado las estimaciones para la campaña entrante. A nivel país, se prevé una producción triguera 17% menor a la del ciclo 2021/22, junto con la caída en los rindes de otros cultivos. Para octubre y noviembre, se esperan lluvias por debajo de lo normal en el NEA, este de Buenos Aires, Cuyo y en el centro-norte de la Patagonia.

En el **ámbito ganadero**, la evolución del precio de la carne acumuló para el mes de septiembre una variación de 43,1% (según IPC CREEBBA), con una suba promedio de 4,2% por mes. En el trimestre julio-septiembre la variación del precio de la carne ha sido aun menor, con una suba promedio del 2,8% mensual. En relación al nivel general de precios, el precio de la carne se ubica 16,3 p.p. por debajo en el acumulado anual, con respecto a una inflación de 59,4% en el período enero-septiembre.

Las exportaciones de carne bovina argentina correspondientes al octavo mes del año 2022, según el IPCVA, alcanzaron un valor de aproximadamente 329,5 millones de dólares, resultando 32% superiores a las exportaciones de agosto de 2021. El precio promedio de exportación correspondiente al mes de agosto estuvo un 10,3% por encima del observado a lo largo del octavo mes del año 2021. El principal destino, en volumen, para la carne vacuna argentina durante los primeros ocho meses del año con aproximadamente

321,9 mil toneladas fue China, seguido por Israel, con 23,7 mil toneladas, y luego por Alemania, con 16,1 mil toneladas.

En el **plano internacional**, se destaca la fuerte caída en la demanda por parte de China, tanto de carne vacuna como de soja y aceites vegetales. Las restricciones por el COVID, su lento crecimiento económico y el aumento en el precio de las commodities explican esta situación. Por otro lado, con la campaña 2021/22 finalizada, la Unión Europea presentó su peor producción de maíz desde el ciclo 2007/08. También se espera que los productores de carne vacuna y cerdo en la UE reduzcan la producción en respuesta a las crecientes restricciones ambientales y mayores costos de alimentación y energía.

## 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.

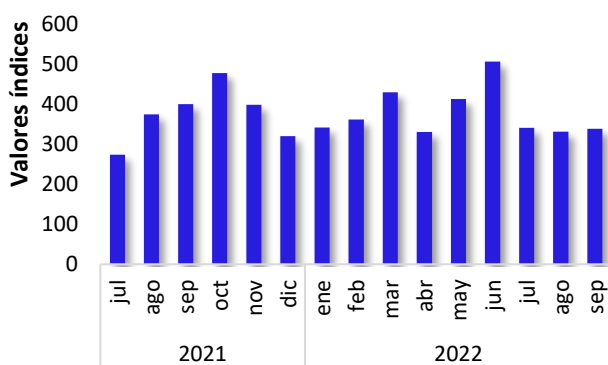
Desde este enfoque, es interesante estudiar las dos actividades más representativas del Sudoeste Bonaerense: la producción triguera y la cría de ganado vacuno. Con este objetivo, se calcula el cociente entre el margen bruto del trigo y el de la cría para evaluar la competitividad relativa entre ambos 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 hectárea<sup>1</sup>.

El índice<sup>2</sup> 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 3 se desprende que para el tercer trimestre del año hubo una caída en el índice, representando un empeoramiento para la producción triguera en la región con respecto a la actividad ganadera, dejando atrás la situación favorable de junio, con valores máximos que no se observaban desde enero de 2021.

Gráfico 2. Relación margen bruto Trigo/Cría



Fuente: Elaboración propia en base a Márgenes Agropecuarios.

El indicador presentó una caída en el mes de julio de -32,7%, y en los meses de agosto y septiembre el índice se mostró relativamente estable, siendo las variaciones del -2,9% y del 2,4% respectivamente. La variación observada en julio vino dada por un fuerte retroceso en el precio del trigo debido al menor ritmo de crecimiento de la economía mundial y a los pronósticos de recesión, junto con el desbloqueo de exportaciones ucranianas, lo cual hizo caer el margen bruto del cereal. Por otro lado, un aumento de los gastos de comercialización del 10,3%, explicado por una suba en el costo de los fletes, contribuyó a disminuir el margen de ganancia del trigo. Sin embargo, el margen bruto de la cría también varió de forma negativa, pero en una proporción menor a la que lo hizo el trigo. Esta baja se debe a que el precio en dólares del ganado disminuyó, afectando a las

ventas.

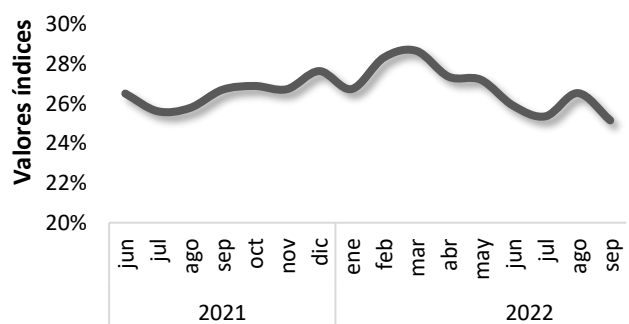
Finalmente, en términos acumulados, el indicador lleva en lo que va de 2022 una caída del 0,9%, producto de una disminución en mayor proporción del margen del trigo (-3,3%), en relación al de la cría (-2,6%). Por otro lado, en comparación a septiembre de 2021, el índice se ubica un 15,2% por debajo.

## 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 tercer trimestre una caída de la participación del productor, alcanzando un valor de 25,2% del precio final en góndola. En detalle, el índice exhibió una caída de 0,5 puntos porcentuales (p.p.) en el mes de julio y de 1,2 p.p. en agosto, en contraste con

<sup>1</sup> Ambos datos son obtenidos de la revista especializada Márgenes Agropecuarios.

<sup>2</sup> 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.

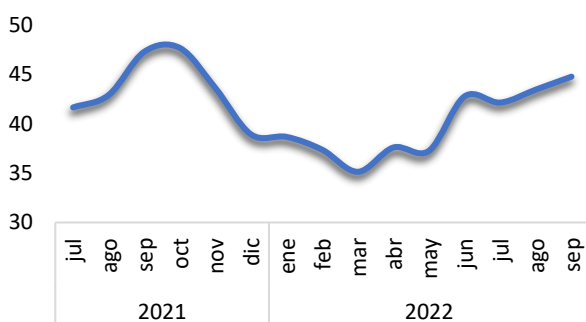
una suba de 1.4 p.p en septiembre.

Consecuentemente, se advierte al mes de septiembre un empeoramiento de la situación del productor a lo largo de 2022, como efecto de una mejora de los precios de la hacienda del 30,3% que no logra alcanzar el aumento del 38,2% en los precios minoristas. Además, cabe destacar que, en términos interanuales, el índice disminuyó en 1,5 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, durante el primer trimestre de 2022 el poder adquisitivo del SMVM había caído, ubicando al poder adquisitivo en un nuevo mínimo histórico, con un valor de 35 kg de carne/mes para marzo de 2022. Sin embargo, desde entonces, el índice viene mostrando una tendencia alcista recuperando parte de la pérdida observada

desde septiembre de 2021. Por lo tanto, el valor del SMVM en kg de carne/mes durante el año 2022 aumentó un 15,4%, aunque sigue en valores relativamente bajos en comparación con años anteriores. El motivo de esta mejoría a lo largo del año es el aumento del 60% del SMVM, en contraste con el incremento del 38,2% en el precio promedio de la carne vacuna. Igualmente, 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.

## 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 producción<sup>3</sup> (miles de tn. de res con hueso) y de consumo aparente *per cápita*<sup>4</sup> (kg/habitante/año).

En relación al **consumo** de carne vacuna, durante el mes de agosto de 2022 se puede advertir un incremento mensual de 15,2%, recuperando la caída producida en julio (-6,1%), lo cual ubica al consumo en 53 kg/habitante/año, el máximo valor del año. A su vez, comparando con agosto del año previo, se nota un leve incremento en los kg consumidos del 1,9%. Por otra parte, el valor promedio para los ocho primeros meses del año se ubica en 48 kg, resultando levemente superior a los 47 kg promedio consumidos por habitante en los primeros ocho meses del año 2021.

En cuanto a la **producción** de carne vacuna, se puede observar un comportamiento similar al del consumo, presentando en agosto un incremento tanto en términos mensuales (10,7%) como de forma interanual (8,2%). Como se observa en el gráfico 5, desde el comienzo del año la tendencia es alcista, con una suba del 29,6% desde enero. Al observar las cantidades, se puede ver que la producción de res con hueso en agosto fue de 289 mil toneladas, el máximo valor desde octubre de 2019, dando un total de 2.043 mil toneladas desde el inicio de 2022.

En lo que va de 2022, la producción de carne vacuna está mostrando valores superiores al promedio

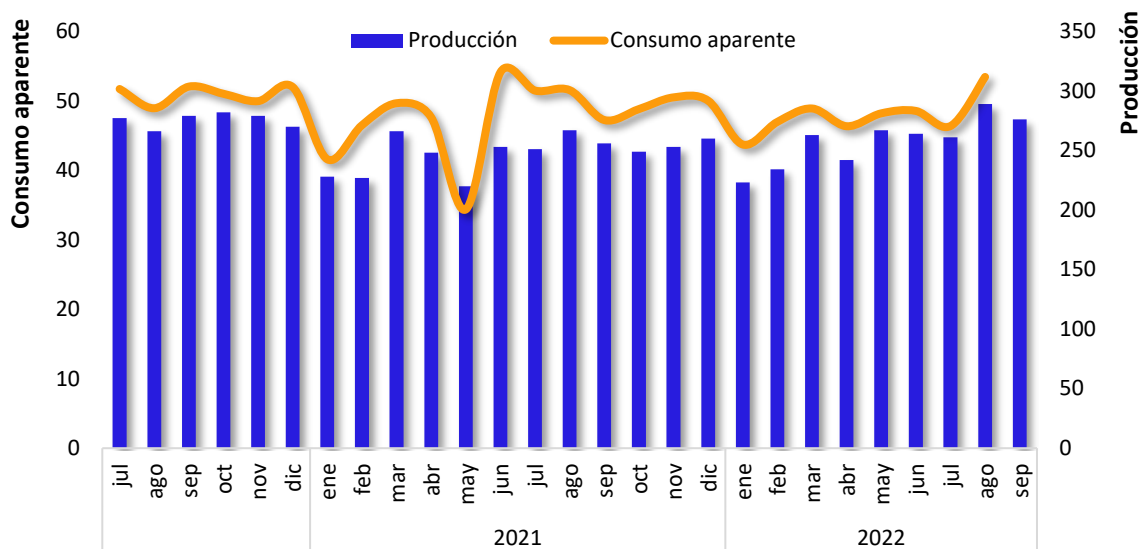
<sup>3</sup> Ambos datos son relevados del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGYP).

<sup>4</sup> Consumo aparente es calculado como Producción - Exportaciones + Importaciones.



histórico, pero el consumo sigue siendo bajo en comparación a los años anteriores a la pandemia.

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 mejoró sus proyecciones de producción a nivel global para la campaña 2022/23, explicado por una mayor producción de parte de Rusia, Ucrania, México y Marruecos, compensando el recorte en la cosecha siria y los bajos stocks estadounidenses.
- La BCBA recortó las estimaciones de cosecha para la campaña 2022/23 en un millón de toneladas, hasta los 16,5 MTn, debido a las recurrentes heladas y las prolongadas sequías.

### Cebada



- Se corrigieron a la suba las proyecciones para la cebada por parte del USDA, siendo la cantidad comercializada a nivel mundial un 7,6% mayor a la campaña pasada. Esto se ve explicado por mejoras en la producción por parte de Canadá, Rusia y Turquía.
- Debido a la falta de precipitaciones, desde la BCBA recortaron las proyecciones para la cebada en 400.000 toneladas, hasta las 5 MTn.

### Maíz



- Según indica el USDA, la producción mundial de maíz se pronostica más baja, con menores cosechas en la Unión Europea, Serbia y Estados Unidos.
- La siembra de maíz en Argentina para la próxima campaña 2022/23 caería 2,6% con respecto a la campaña pasada, hasta las 7,5 millones de hectáreas, según la BCBA. Esto se debe a la situación climática, factores internos y externos y a los altos costos de producción.

### Soja



- La cosecha mundial de soja se proyecta un 10% mayor en su medición interanual, con un récord de 387 millones de toneladas y un alto nivel de producción en Sudamérica, según el USDA.
- A diferencia de lo proyectado para el resto de cultivos, se espera que la cosecha de soja en Argentina para la campaña 2022/23 sea un 10,8% mayor, en lo que sería el mejor ciclo desde 2019/20, con una producción total de 48 MTn.

### Ganadería



- El USDA estima que la producción de carne bovina en Argentina para 2023 sea de 3,05 MTn CWE, volumen que se ha mantenido estable en los últimos dos años.
- Se prevé que las exportaciones mundiales en 2023 disminuyan un 1% debido a la menor demanda de importaciones, particularmente de China.



# CREEBBA

CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONÓMICOS  
DE BAHÍA BLANCA ARGENTINA

---



FUNDACIÓN  
BOLSA DE COMERCIO  
DE BAHÍA BLANCA

[www.creebba.org.ar](http://www.creebba.org.ar)

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