

# iar

## INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

JUL 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

Julio 2023

1

Resumen

2

Contexto

3

Indicadores

4

Perspectivas



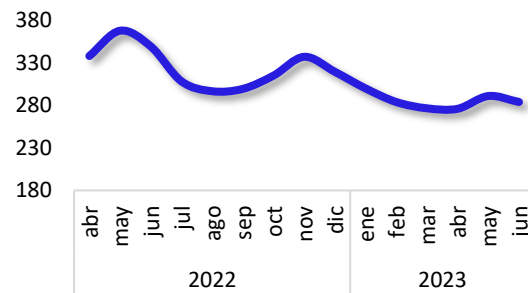
# 1 RESUMEN

## Trigo



El valor del trigo alcanzó en junio los 284 u\$/tn, resultando así en una suba trimestral del 2,5%. Este aumento en el precio se debe principalmente a las preocupaciones sobre posibles retrasos en la cosecha de trigo de invierno en Estados Unidos y a la incertidumbre sobre las exportaciones en la región del Mar Negro. Así mismo, en relación a junio de 2022, se registra una disminución en el precio del 18,6%.

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



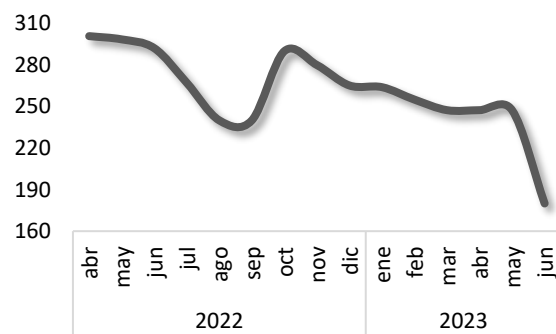
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Cebada forrajera



El precio de la cebada forrajera en el puerto de Bahía Blanca mostró una fuerte baja trimestral del 27,1%, situándose en los 180 u\$/tn. El valor del cereal se ha visto afectado por las variaciones de otros mercados y la posible solución del conflicto entre China y Australia, por lo que Australia volvería a competir con Argentina por el aprovisionamiento de cebada al país asiático. En términos interanuales, se observa una caída del 38,4%.

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



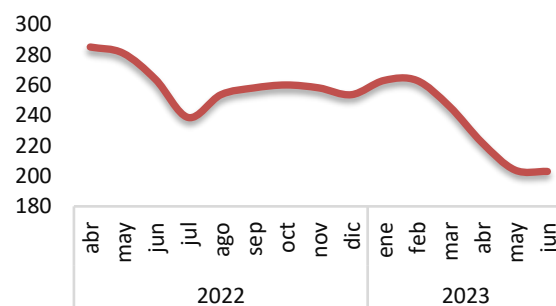
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Maíz



El precio del maíz continúa con la caída iniciada en el mes de febrero, ubicándose en junio en 203 u\$/tn. Esta baja se ve explicada por las buenas perspectivas para la cosecha estadounidense, las cancelaciones de China y la falta de competitividad en las exportaciones de trigo, y el clima favorable y la débil demanda en el mercado de maíz en EE.UU. Por último, la variación interanual arroja un resultado negativo del 23,1%.

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



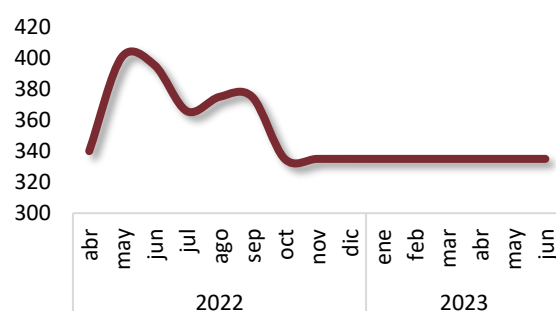
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

## Soja



La cotización de la soja en el Puerto de Bahía Blanca no ha arrojado nuevos valores en los últimos 7 meses, siendo la última referencia los 335 u\$/tn observados en el mes de noviembre.

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



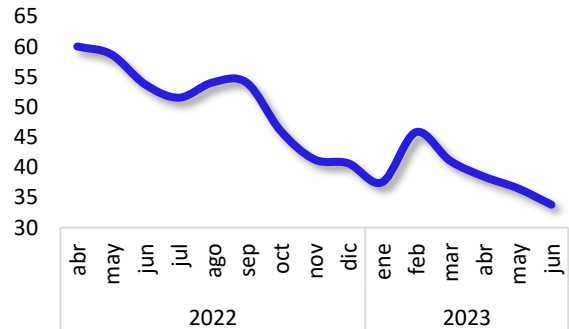
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

### Cría



Durante el segundo trimestre de 2023, el precio por kg del ternero en remate de feria, en valores constantes, sufrió una baja del 17,7%. Desde comienzos de 2022 que la tendencia en el valor del ternero es bajista, reflejándose en una caída interanual del 37,2%. Cambios en el contexto internacional, acompañados por la sequía y una economía local deteriorada que afecta negativamente el poder de compra del consumidor, son las razones que explican dicha baja

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



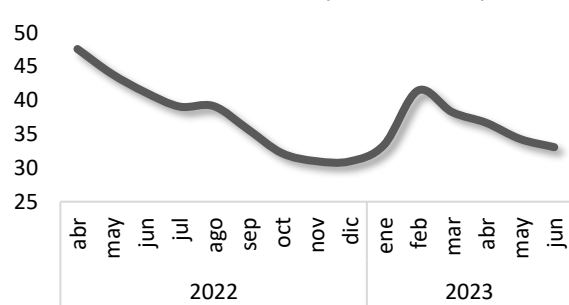
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercasti.

### Invernada



Luego de un comienzo de año positivo para el precio del novillo, la tendencia volvió a ser bajista, con una baja trimestral del 13,5%. A su vez, en términos interanuales, se observa una caída del 19,6%.

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



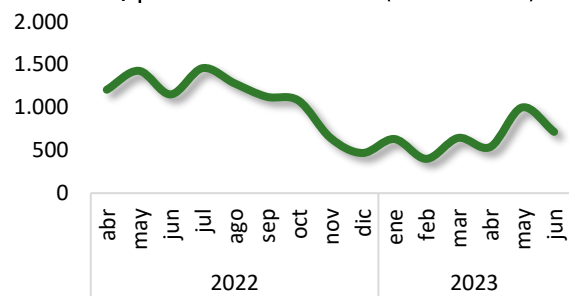
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

### Movimiento portuario



El movimiento portuario del sector agrícola mostró una mejora a lo largo del 2do trimestre de 2023 (11,1%). Esta situación se ve explicada por un aumento en el transporte de bienes durante el mes de mayo, donde el maíz fue el cultivo con el mayor nivel de flujo. De esta forma, se alcanzó un volumen agregado de 715 mil toneladas en junio, mostrando, sin embargo, una variación interanual negativa de 37,9%.

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



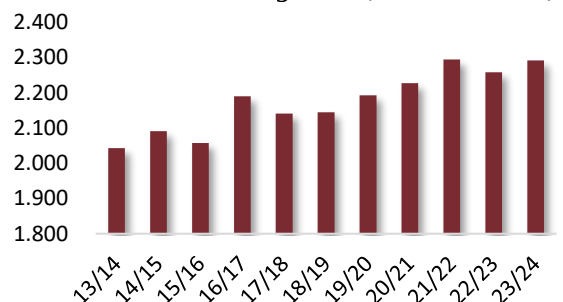
Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

### Mercados internacionales



Para la campaña 22/23, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estima un consumo total mundial de granos cercano a los 2.266 millones de toneladas, inferior a la campaña anterior. Por otro lado, para la campaña 23/24, se pronostica una mejora del 1,8% alcanzando los 2.306 millones de toneladas, marcado principalmente por un mayor consumo 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

En la reciente campaña agrícola 2022/23, los productores de granos se enfrentaron a unos **costos** asociados a la siembra y producción que alcanzaron niveles récord desde 2017. La combinación de altos precios de los insumos y el impacto negativo del fenómeno climático conocido como Niña resultó en un escenario complicado para los productores, quienes necesitaron una inversión significativa para afrontar la campaña.

Según estimaciones de la BCR, los costos totales de siembra, pulverización e insumos habrían ascendido a aproximadamente US\$ 16.456 millones, marcando un incremento del 23% en comparación con la campaña anterior y un aumento del 47% en relación al promedio de los últimos cinco ciclos agrícolas.

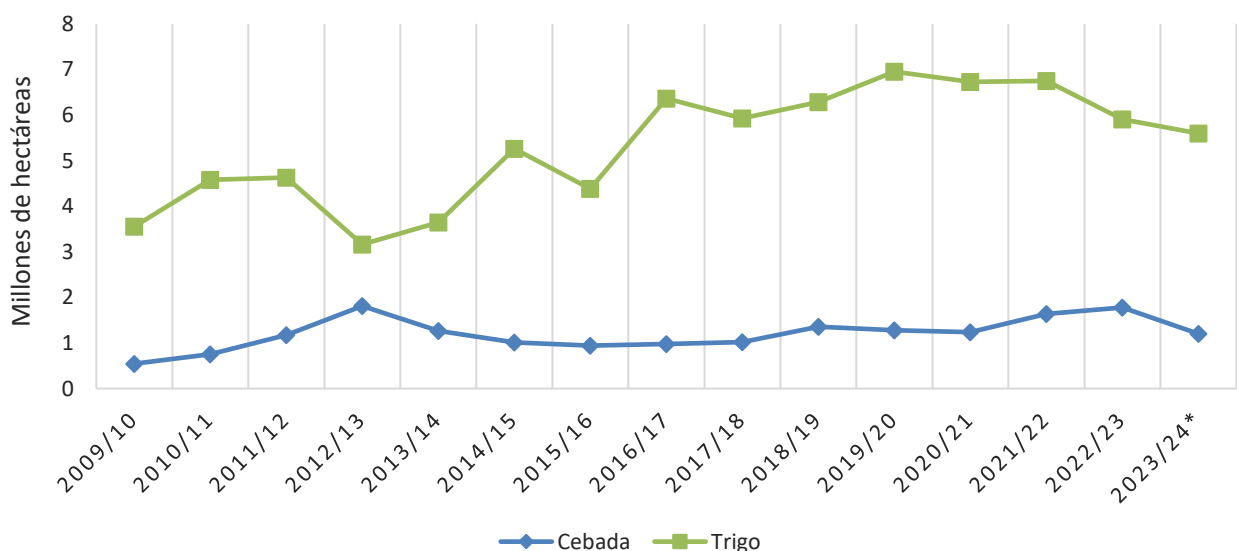
Uno de los factores determinantes en el aumento de los costos fue el precio de los insumos agrícolas, el cual está estrechamente ligado al precio de la energía. El conflicto entre Rusia y Ucrania desencadenó un incremento significativo en el precio del petróleo crudo, lo cual se trasladó directamente a los costos de producción y transporte de los insumos agrícolas, impactando negativamente en el presupuesto de los productores.

Sin embargo, para la campaña agrícola 2023/24, el Gobierno nacional calcula que los productores invertirán U\$S 40.500 millones. En cultivos, los productores invertirán U\$S 24.230 millones, un 47% por encima de la campaña anterior y marcando un nuevo récord histórico. A este desembolso por parte de los productores, se suman U\$S 10.300 millones en gastos de comercialización y cosecha, y U\$S 6.000 millones para mantener la estructura de producción.

En cuanto a la siembra de la campaña entrante, la superficie destinada al **trigo** se ubica por debajo de las 6 MHa (-5% i.a), luego de un ajuste a la baja por la escasez de humedad en el centro oeste de la región agrícola. Por el lado de la producción, las expectativas son optimistas. Desde el gobierno aseguran que la cosecha para este nuevo ciclo rondará entre los 18 y 19 millones de toneladas, un valor significativamente superior a los 11 millones de la campaña pasada.

En cuanto a la **cebada**, a fines de julio la siembra se ha cumplido en un 90%. La superficie estimada para esta campaña es de 1,1 MHa, lo que en condiciones normales daría una producción de entre 4,1 y 4,5 millones de toneladas

Gráfico 1. Superficie sembrada de cebada y trigo (2009-2023)



Fuente: Elaboración propia en base a CREEBBA

\*superficie estimada

El **maíz** todavía no comenzó su etapa de siembra. Sin embargo, hasta hace unas semanas las intenciones de implantación para este cultivo eran más claras. Pero el aumento de los costos pone dudas sobre los planes de siembra, dado que el aumento del valor de los fertilizantes, en particular el de la urea, estaría generando incertidumbre en el sector.

En el **ámbito ganadero**, hacia fines de julio en el Mercado de Cañuelas se logró observar un fuerte aumento en el precio del kilo vivo, explicado por las distintas medidas del gobierno de las últimas semanas, entre ellas el reciente "dólar maíz". Dicha situación podría afectar la relativa estabilidad que venía observándose en el precio de la carne en góndola durante los últimos meses. Según datos del CREEBBA, la variación interanual hacia junio de 2023 para el precio la carne vacuna fue del 76,8%, contra la variación interanual del 109,9% del IPC. A partir de los fenómenos recientes, esta diferencia podría reducirse en los próximos meses.

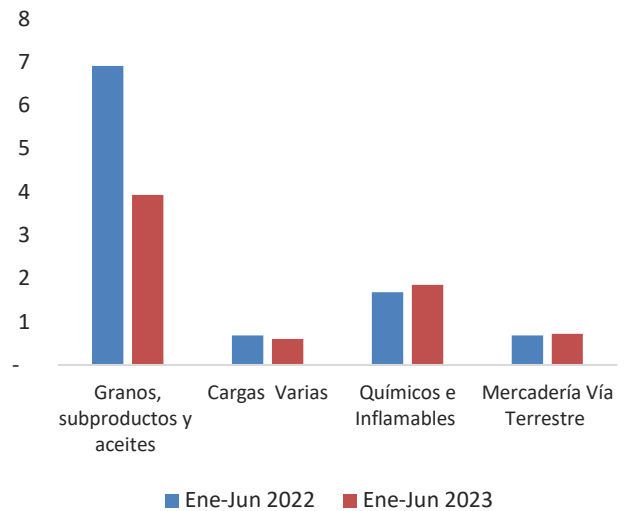
**+1,2% VARIACIÓN DEL PRECIO DE LA CARNE VACUNA EN JUNIO**

En cuanto al **ámbito local**, sigue sin verse un buen dinamismo del Puerto de Bahía Blanca en lo que va del año. En comparación con el primer semestre del 2022, logra observarse una caída del 43,1% en el transporte de granos, subproductos y aceites, siendo los bienes que mayor movimiento generan en el puerto local. Esta disminución se ve explicada principalmente por una fuerte caída del 79% y 40% en el transporte de trigo y maíz, respectivamente. A su vez, también hubo una caída en la categoría de mercaderías varias. Sin embargo, se observó en los primeros 6 meses de 2023 un mayor movimiento de químicos e inflamables.

Para el Puerto Rosales la situación es distinta, ya que las exportaciones de petróleo crudo realizadas desde el puerto han sido mayores en el primer semestre de 2023 en comparación con el mismo período de 2022, observándose una suba del 18,8%.

**Gráfico 2. Movimiento portuario de la cebada por los puertos de Bahía Blanca y Cnel. Rosales**

*En millones de toneladas*



Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB

Con respecto a los **cambios regulatorios**, la Resolución 295/2023 publicada en el Boletín Oficial el día martes 25 de julio modificó el Decreto 378/2023, con el que se estableció una nueva edición del Programa de Incremento Exportador, permitiendo incluir por primera vez en este Programa a las exportaciones de maíz. En específico, se incluyó a las exportaciones de maíz en grano, flint y pisingallo, estableciéndose un valor extraordinario y transitorio de \$340 por dólar para la liquidación de divisas de exportaciones de estos productos hasta el 31 de agosto.

El precio de la tonelada de maíz subió 25% al implementarse la medida del "dólar maíz". Este cereal, como uno de los ingredientes fundamentales en la producción de alimentos balanceados para el ganado, huevo, leche, cerdo, aves y otras proteínas; constituye una pieza clave en el proceso de obtención de proteína animal para el consumo humano y también para el alimento para mascotas. No obstante, el aumento del precio del maíz a partir de este decreto, podría afectar negativamente la estabilidad y sostenibilidad de la industria, acompañado de un aumento de precios en distintos productos de la canasta básica.

## 3 INDICADORES GANADEROS

### RELACIÓN MARGEN TRIGO/CRÍA

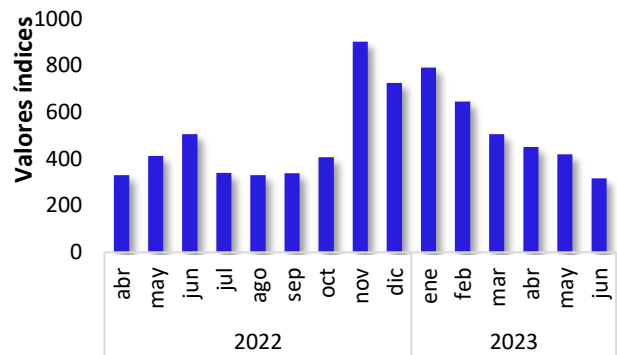
Uno de los indicadores más observados en la toma de decisiones de las empresas agropecuarias consiste en el margen bruto. Este valor usualmente expresado en u\$/ha, permite evaluar y comparar la rentabilidad de distintas producciones a lo largo del tiempo, contemplando los ingresos y costos directos 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 3, 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 primer trimestre del año hubo una caída en el índice, representando una mejora para la actividad ganadera en la región con respecto a la producción triguera.

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 comenzó a caer, con 5 meses consecutivos de baja desde enero del presente año. De esta manera, la caída a lo largo del segundo cuatrimestre de 2023 fue del 29,9%. La variación observada vino dada por una fuerte caída del margen bruto del trigo a lo largo del trimestre (-49,2). Sin embargo, por el lado del margen bruto de la cría, en el trimestre también se logra observar una caída (-18,7%) la cual se debe a una menor ganancia promedio por hectárea proveniente de la venta de ganado.

Finalmente, en términos interanuales, el indicador experimentó desde junio de 2022 una baja del 37,6%, producto de una caída en el margen bruto de la cría (-37,3%), inferior a la disminución en el margen del trigo (-60,8%).

### 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

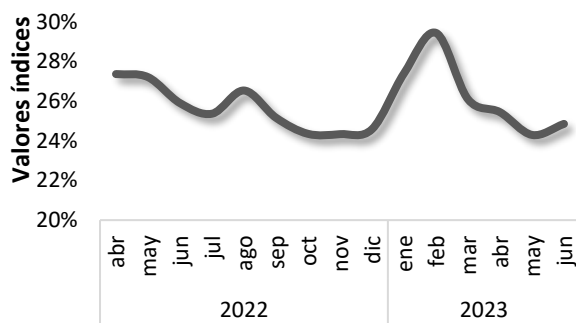
<sup>1</sup> Ambos datos son obtenidos de la revista especializada Márgenes Agropecuarios.

<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.

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 ha mostrado en el segundo trimestre de 2023 un empeoramiento de la participación del productor, alcanzando un valor de 24,9% del precio final en góndola. En detalle, el índice exhibió una caída de 1,2 puntos porcentuales (p.p.) a lo largo del trimestre.

Sin embargo, y a pesar de haber alcanzado en febrero el valor máximo del índice desde abril de 2021, la caída en el segundo trimestre terminó arrojando una variación interanual negativa de 1,0 p.p. Esto como efecto de una mejora de los precios de la hacienda del 69,3% que no logró alcanzar el aumento del 76,5% en los precios minoristas.

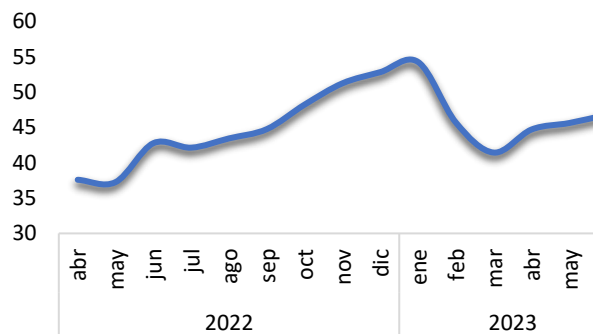
## PODER ADQUISITIVO DEL SALARIO EN KG DE CARNE

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

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

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, luego una caída en el primer trimestre del año, el SMVM se ha revalorizado, ubicándose en 47 kg de carne/mes. De esta manera, la variación trimestral fue positiva (14,6%), mientras que la variación interanual también fue positiva y del 9,3%. Esta suba en la medición interanual se ve explicada por un aumento del 93,2% en el SMVM, en contraposición a un aumento del 76,5% en el precio de la carne. A pesar de esta mejora en comparación con junio de 2022, 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 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, se puede advertir una suba en marzo y una baja en abril, acompañadas de una mejora en el consumo durante

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

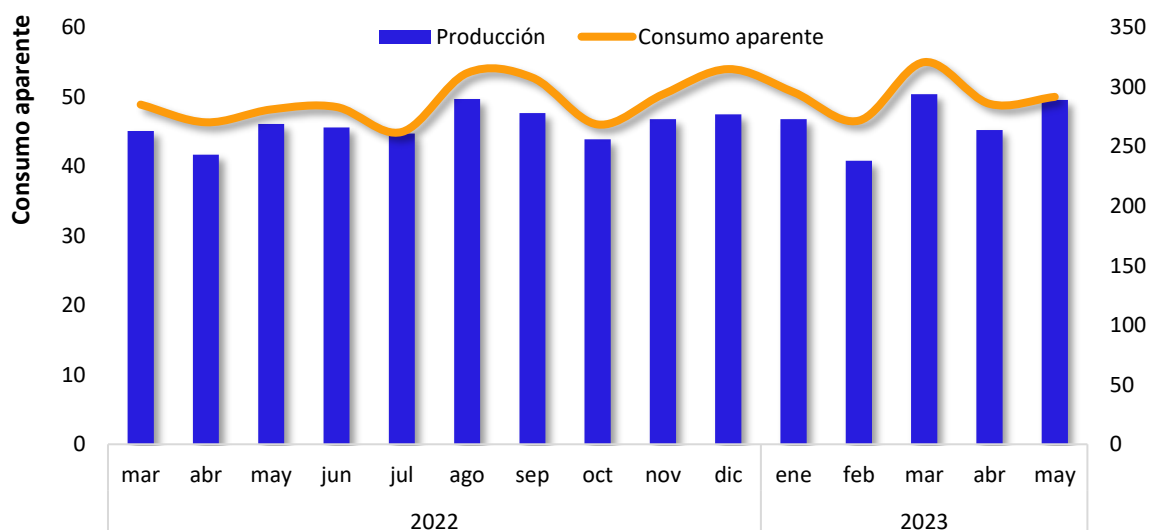


el mes de mayo la cual ubica al consumo en 50 kg/habitante/año, por lo que durante el trimestre la variación ha sido positiva y del 6,4%. A su vez, comparando con mayo del año previo, se observa una suba del 4,1% en los kg consumidos. Por otra parte, el consumo promedio durante el 2022 se ubicó en 49 kg, por lo que el consumo actual se encuentra levemente por encima de lo observado el año pasado.

En cuanto a la **producción** de carne vacuna, se puede observar, al igual que en el consumo, una suba tanto en marzo como en mayo. De esta manera, en el

quinto mes del año, se produjeron 289 mil tn de res con hueso, un 7,4% por encima de mayo de 2022. Por último, mencionar que en los primeros 5 meses de 2023 se produjeron 1,35 millones de tn de res con hueso, 120 mil toneladas más que lo producido en el mismo período de 2022.

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



- ☼ Sobre el trigo a nivel internacional, una mayor producción llevaría a cubrir un récord de consumo para la campaña 2023/24, según las últimas estimaciones del USDA
- ☼ La cosecha de trigo para el ciclo 2023/24 en Argentina sería de 18 millones de toneladas según la BCBA, lo que representa un crecimiento del 45% contra los escasos 12,4 millones recolectados en la campaña anterior debido al impacto de la sequía.

### Cebada



- ☼ Para la campaña 2023/24 se espera una producción mundial levemente inferior a la de la campaña pasada, debido a menores producciones en Australia y Rusia.
- ☼ Para el caso de Argentina, se prevé una cosecha de 5 millones de toneladas para la campaña entrante, cifra que resulta en un incremento interanual del 32%. Esto se ve explicado por una concentración del área destinada al cultivo en regiones con alto potencial productivo.

### Maíz



- ☼ El USDA estima una producción de maíz de 1,22 millones de toneladas para la campaña 2023/24, un 6% superior a la campaña anterior. A su vez, para el ciclo venidero se estima un precio promedio del cereal de 188 dólares, contra los 160 dólares de la campaña 2022/23.
- ☼ En el contexto regional, Brasil estima que cosechará 130 millones de toneladas, mientras que Argentina registra una de las peores cosechas de las últimas décadas

### Soja



- ☼ Se espera un escenario de oferta mundial récord, con un crecimiento de Brasil, Estados Unidos y una recomposición de la producción argentina.
- ☼ En el plano local, se esperan posibilidades de incrementar el área productiva, si se revierten las condiciones climáticas, y precios de cosecha atractivos. Sin embargo, también se anticipan mayores costos de insumo, arrendamiento y transporte.

### Ganadería



- ☼ El USDA aumentó sus estimaciones sobre la producción de carne bovina en Argentina para 2023 hasta los 3,17 MTn CWE, volumen superior al producido tanto en 2022 como en 2021, y un 6% por encima de las estimaciones publicadas en abril de este año.
- ☼ La firme demanda por parte de China resulta en una oportunidad para el aumento de las exportaciones de carne bovina por parte de Argentina y Brasil.



# 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