

iar

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

OCT 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

Octubre 2023

1

Resumen

2

Contexto

3

Indicadores

4

Perspectivas



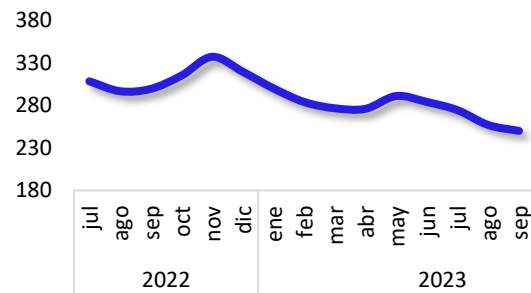
1 RESUMEN

Trigo



El valor del trigo alcanzó en septiembre los 250 u\$/tn, resultando así en una baja trimestral del 11,9%. La caída se ve explicada por la perspectiva de una gran cosecha en Rusia y los esfuerzos diplomáticos destinados a renovar la iniciativa sobre cereales en la región del Mar Negro. Así mismo, en relación a septiembre de 2022, se registra una disminución en el precio del 16,4%.

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



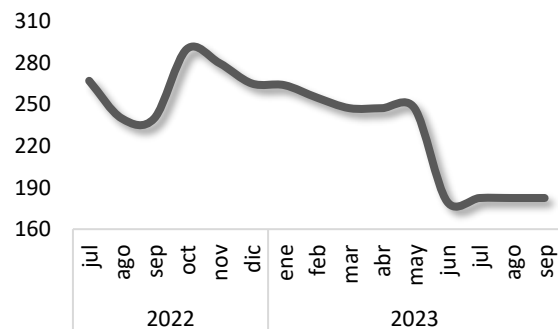
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cebada forrajera



El precio de la cebada forrajera en el puerto de Bahía Blanca no muestra variaciones desde el mes de junio. Los cambios en la demanda por parte de China sumado a la falta de dinamismo de la oferta local luego de la finalización de la cuarta edición del Programa de Incremento Exportador, que incorporó la cebada al programa, mantuvieron la estabilidad en el mercado. En términos interanuales, se observa una caída del 23,7%.

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



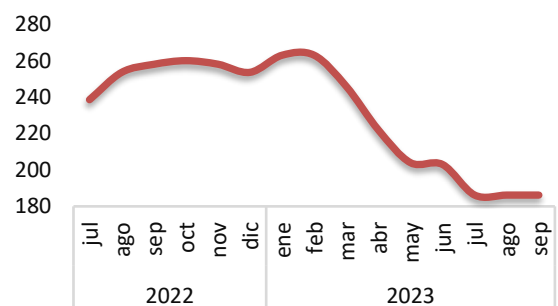
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Maíz



El precio del maíz continúa con la caída iniciada en el mes de febrero, ubicándose en septiembre en 186 u\$/tn, lo cual arroja una variación interanual de -27,9%. Las diferentes medidas implementadas por el gobierno nacional (prórroga de embarques y dólar agro) impactaron sobre los precios locales del cereal, afectando la dinámica de comercialización.

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



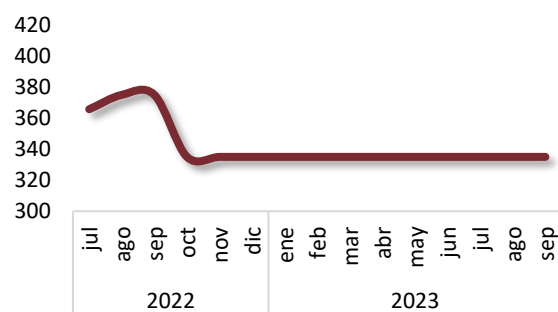
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Soja



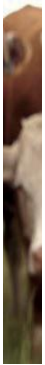
La cotización de la soja en el Puerto de Bahía Blanca no ha arrojado nuevos valores en los últimos 10 meses, siendo la última referencia los 335 u\$/tn observados en el mes de noviembre.

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



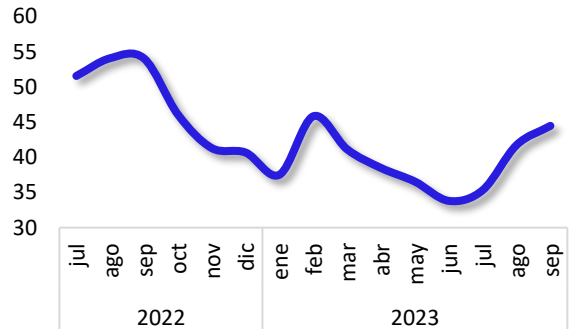
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cría



Durante el tercer trimestre de 2023, el precio por kg del ternero en remate de feria, en valores constantes, mostró una suba del 31,6%. Esto implica un cambio en la tendencia de los últimos meses, aunque la variación interanual sigue siendo negativa (-3,5%). El aumento de precios es explicado por dos razones, por un lado, el deterioro que venía sufriendo el criador, lo cual era insostenible sequía mediante, y por otro lado, las medidas oficiales relacionadas con el dólar agro que dispararon una modificación de costos.

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



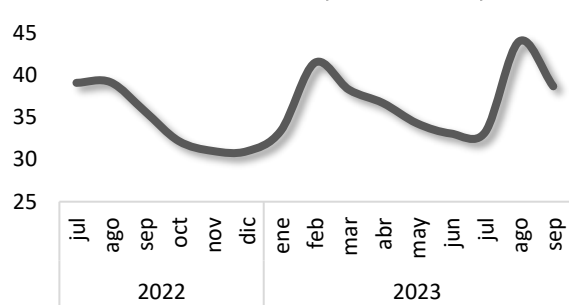
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercasti.

Invernada



El precio promedio de la invernada en el Mercado de Liniers logró revertir la tendencia a la baja que se venía dando desde febrero, con una suba a lo largo del 3er trimestre de 2023 del 16,9% y alcanzando en el mes de agosto un valor que no se observaba desde hacía más de un año. A su vez, en la medición interanual la variación también es positiva (8,4%).

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



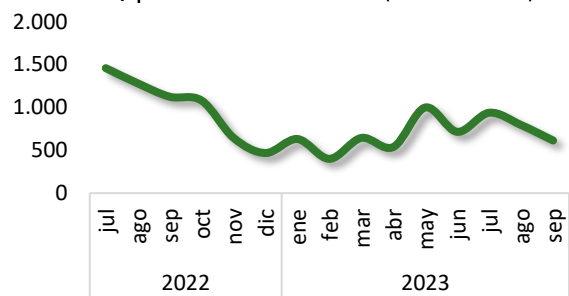
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

Movimiento portuario



El movimiento portuario del sector agrícola mostró una caída a lo largo del 3er trimestre de 2023 (-14,2%). Esta situación se ve explicada por una fuerte reducción en el volumen transportado de soja y derivados en comparación al trimestre anterior. De esta forma, se alcanzó un volumen agregado de 614 mil toneladas en septiembre, arrojando una variación interanual negativa de 45,3%.

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



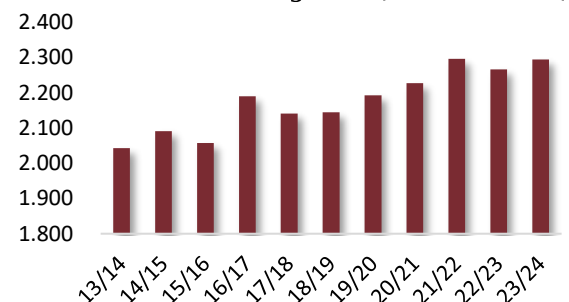
Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

Mercados internacionales



Para la campaña 22/23, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estima una producción 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 1,2% alcanzando los 2.294 millones de toneladas, marcado principalmente por una mayor producción de maíz y de soja.

Producción mundial de granos (millones de tn.)



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

Fuente: Elaboración propia en base a IGC.

2 CONTEXTO GENERAL

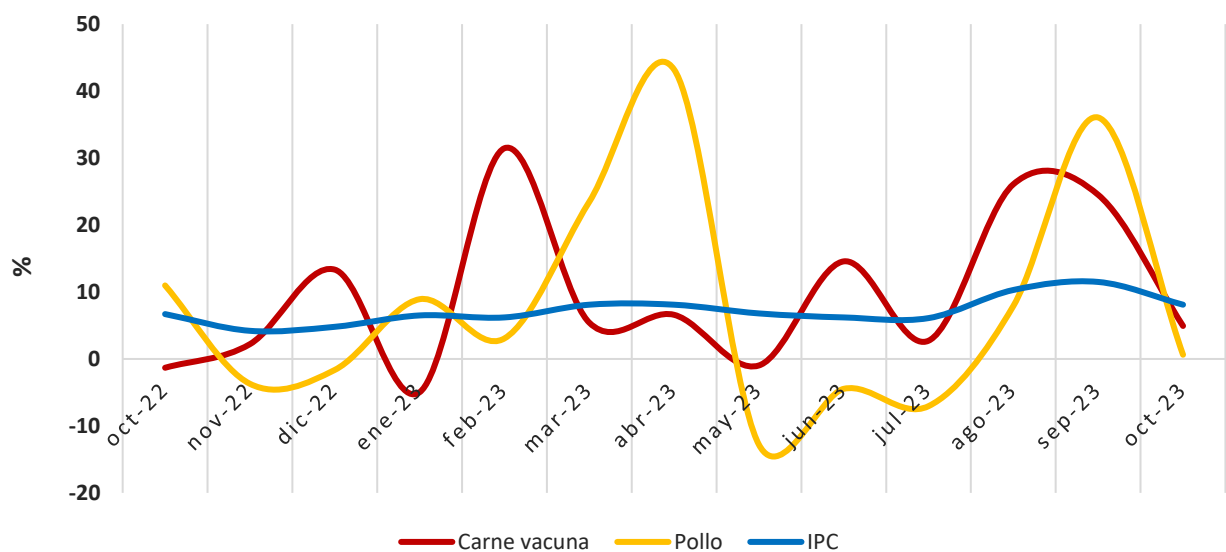
Las **condiciones climáticas** continúan siendo protagonistas de la situación adversa que está atravesando el sector agropecuario. Las escasas lluvias en el mes de septiembre y gran parte de octubre provocaron que las reservas de agua útil no se recompongan, descendiendo hasta mínimos históricos (debajo de los 50mm en reservas superficiales). A esto se le sumaron heladas agronómicas (temperaturas menores a 3 grados) en gran parte de la zona núcleo. Por este motivo, algunos lotes que tenían una mejor situación y esperaban 20 quintales por hectárea, ahora solo cosecharán 7 quintales por hectárea. Según el último relevamiento, el 90% de los suelos de la región se encuentran bajo condiciones de sequía y escasez hídrica.

Sin embargo, la última semana de octubre dejó lluvias generalizadas en varios puntos del país, dándole un respiro a estos últimos meses de sequía. Buenos Aires, Santa Fe y Córdoba los más beneficiados, donde se han alcanzado entre 40 y 100 mm de lluvia.

En cuanto al **trigo**, la sequía limitó su producción pasando de 15 millones de toneladas a 14,3 millones de toneladas la producción estimada. Incluso luego de la tormenta, hay 450.000 ha en condiciones regulares a malas. Las lluvias llegaron tarde para sumar puntos al rendimiento ya que el 80% del cultivo se encuentra en llenado de granos, pero si fueron determinantes para frenar la caída de los rindes.

Por el lado del **maíz**, se estima que 400 mil ha destinadas inicialmente a este cereal pasaran a **soja**. De esta manera, el nuevo ciclo cubrirá 8,5 M ha. Se espera que la producción ronde los 56 Mt, a comparación de los 36 Mt de la campaña pasada, según la BCR. En lo que respecta a la oleaginosa, se espera un crecimiento en el área de siembra, llegando a 17,4 M ha según estimaciones nacionales. Con un 8,7% más de área que en la campaña 2022/2023 y la esperanza de tener un escenario climático favorable, Argentina podría producir 50 Mt de soja contra los 20 Mt del ciclo anterior.

Gráfico 1. Variación mensual de los precios de la carne vacuna y pollo



Fuente: Elaboración propia en base a CREEBBA

En el ámbito **ganadero** la sequía sigue teniendo un rol preponderante: en el mes de septiembre se faenaron 1.1 millones cabezas de bovinos. Esto implica una caída del 6,5% con respecto al mes anterior y una baja del 1,7% con respecto al mes de septiembre del año anterior. La producción de carne bovina en el mismo mes alcanzó las 265,6 mil toneladas res con hueso. Sin embargo, las lluvias del mes de octubre provocaron que los productores comiencen a retener la hacienda, derivando en una menor oferta y por ende un mayor precio. En el Mercado Agroganadero de Cañuelas el valor de los animales en pie trepó un 12% en promedio y desde la Cámara Argentina de Matarifes y Abastecedores advierten que estos incrementos llegarán a las carnicerías.

+64,9% VARIACIÓN DEL PRECIO DE LA CARNE VACUNA EN EL ÚLTIMO TRIMESTRE

Si se analiza lo ocurrido con los precios al consumidor de la carne vacuna durante el trimestre agosto-octubre de este año (gráfico 1), el IPC-CREEBBA muestra que la carne vacuna fresca en la ciudad de Bahía Blanca sufrió un aumento del 64,9%. Dicha situación provocó una caída significativa del consumo per cápita, debido a salarios que no logran equiparar los aumentos observados en las góndolas.

Con respecto a los **cambios regulatorios**, cabe destacar la extensión de 30 días otorgada por el gobierno al Programa de Incremento Exportador (PIE), también conocido como “dólar soja”. Este mecanismo permite a los exportadores de soja liquidar divisas a un valor diferencial. Se estableció un esquema cambiario combinado, en el cual los exportadores deben liquidar el 70% de las divisas en el Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) a \$350 por dólar (valor oficial), mientras que el restante 30% es de libre disponibilidad a través del CCL (\$868 al 30 de octubre). De esta manera, el dólar exportador sería de \$506.

Por otro lado, el gobierno también prorrogó la emergencia agropecuaria en varios puntos del país debido a la complicada situación climática. Se espera poder alivianar la carga impositiva del sector agropecuario hasta mediados de 2024.

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 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

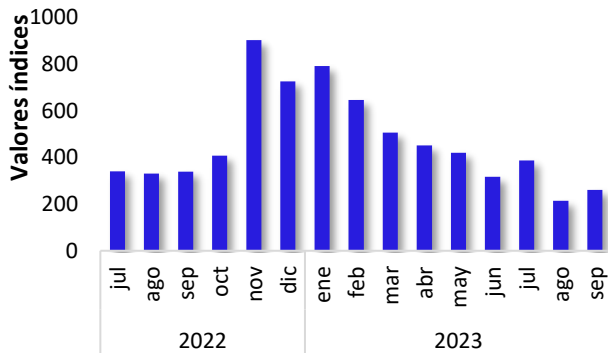
la región; además, existen costos por cambiar de esquema productivo que llevan a que la sustitución entre los sistemas de producción sea un proceso lento dado por tendencias de largo plazo del indicador.

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

tercer 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 continúa cayendo, a pesar de observarse una pequeña recuperación en los meses de julio y septiembre, insuficiente para revertir la tendencia. De esta manera, la caída a lo largo del tercer trimestre de 2023 fue del 17,4%. La variación observada vino dada por un aumento en el margen bruto de la cría a lo largo del trimestre (42,3%), explicado por una fuerte suba en los precios de la hacienda, llevando a una mayor ganancia promedio por hectárea proveniente de la venta de ganado. A su vez, el margen bruto del trigo durante el trimestre también logró un aumento (17,0%), explicado por una caída en los costos de fertilización.

Finalmente, en términos interanuales, el indicador experimentó desde septiembre de 2022 una baja del 23,0%, producto de una caída en el margen bruto de la cría (-2,6%), inferior a la disminución en el margen del trigo (-37,3%).

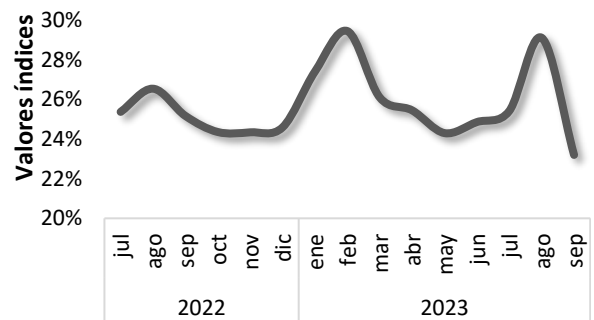
RATIO PRODUCTOR-GÓNDOLA

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.

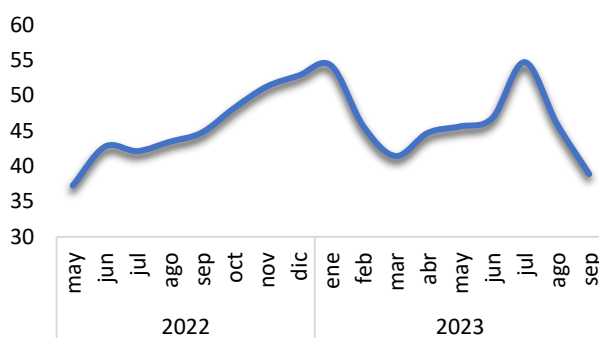
Como se puede observar en el gráfico 4, el indicador exhibió una fuerte mejora en agosto, seguida de una caída aun mayor en el mes de septiembre, explicada por una suba para dicho mes del 24,1% en el precio de la carne en góndola. En detalle, el índice exhibió una caída de 1,7 puntos porcentuales (p.p.) a lo largo del trimestre.

De esta manera, la caída en el tercer trimestre terminó arrojando una variación interanual negativa de 2,0 p.p. Esto como efecto de una mejora de los precios de la hacienda del 144,5% que no logró alcanzar el aumento del 165,2% 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 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, a pesar de observarse una mejora en el poder adquisitivo en el mes de julio, las posteriores bajas causaron una caída del indicador a lo largo del trimestre, ubicándose en 39 kg de carne/mes, el valor más bajo desde mayo de 2022. De esta manera, la variación trimestral fue de -17,0%, mientras que la variación interanual también fue negativa y del 13,3%.

Esta caída en la medición interanual se ve explicada por un aumento del 130,5% en el SMVM, en contraposición a un aumento del 165,2% 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).

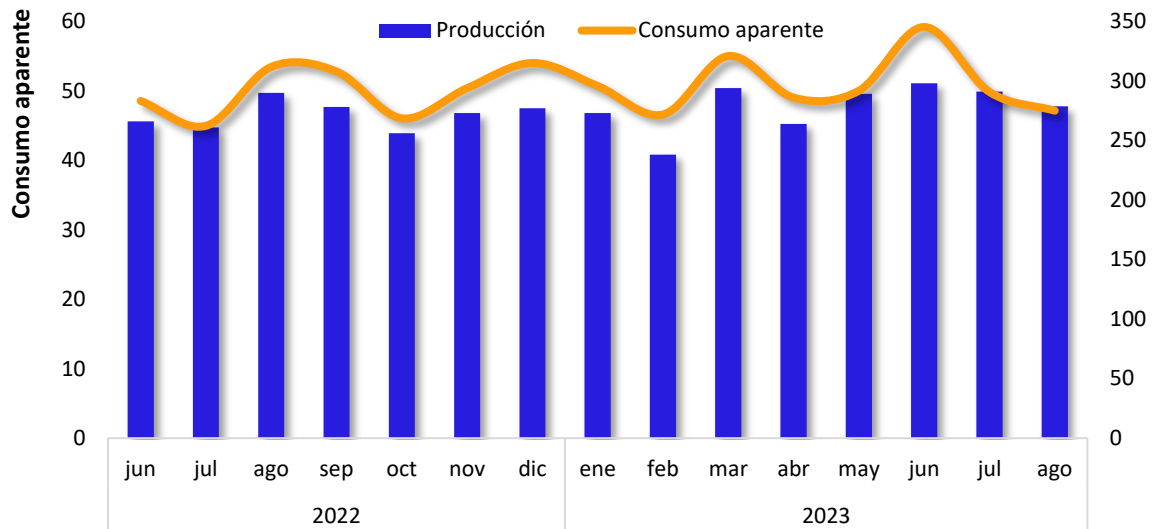
En relación al **consumo** de carne vacuna, se puede advertir una suba en junio y una baja en los meses posteriores, ubicando al consumo en 47 kg/habitante por año. De esta manera, a lo largo del trimestre junio-agosto, la variación ha sido negativa y del 6,0%. A su vez, comparando con agosto del año previo, se observa una caída del 11,3% en los kg consumidos. Por otra parte, el consumo promedio durante 2022 se ubicó en 49 kg, por lo que el consumo actual se encuentra por debajo 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 (aunque menor) en junio, acompañada de una caída en julio y agosto. De esta manera, en el octavo mes del año, se produjeron 278 mil tn de res con hueso, un 4,1% por debajo de agosto de 2022. Por último, mencionar que en los primeros 8 meses de 2023 se produjeron 2,22 millones de tn de res con hueso, 176 mil toneladas más que lo producido en el mismo período de 2022.

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



- El USDA redujo sus estimaciones sobre producción y consumo de trigo a nivel mundial para la campaña 2023/24, previendo niveles menores a los observados en la campaña pasada debido a la menor producción por parte de Rusia, Australia y Canadá.
- Ante la falta de lluvias, en Argentina el cultivo atraviesa un periodo crítico perdiendo potencial de rinde. Las estimaciones de producción de la BCR para el ciclo 2023/24 cayeron hasta los 14,3 millones de tn.

Cebada



- Para la campaña 2023/24 se espera una producción mundial menor a las últimas cinco campañas. A pesar de esperarse una caída en su producción, Australia continuaría siendo el principal exportador, impulsado por una mayor demanda china.
- Para el caso de Argentina, se prevé una cosecha de 4,6 millones de tn, cifra que resulta en un incremento interanual del 21%. Sin embargo, se observa un menor dinamismo en las compras del complejo de cebada.

Maíz



- Se estima una mayor producción interanual en EE.UU. y Argentina y caídas para Brasil. En el global, se prevé un crecimiento a nivel mundial de la producción, el consumo y las exportaciones.
- Para el maíz 2023/24 se estima que por la falta de agua y la imposibilidad de concretar siembras en fechas tempranas 400.000 ha pasarán de maíz a soja. Se espera una producción que ronde los 56 Mt vs los 36 Mt de la campaña pasada.

Soja



- En cuanto a la soja, se espera un escenario de oferta mundial récord, con un fuerte impulso de la producción argentina y brasilera. Sin embargo, la cantidad comercializada a nivel mundial sería menor en comparación a la campaña pasada.
- Con un 8,7% más de área que en la 2022/23, y un escenario normal de clima, Argentina podría producir aproximadamente 50 Mt de soja contra los 20 Mt del ciclo anterior, o sea dos cosechas y media más que en el malogrado ciclo pasado.

Ganadería



- El USDA prevé una caída en la producción de carne bovina en 2024 tanto para Argentina como para el resto del mundo.
- La demanda global se vería abastecida por un aumento en los envíos por parte de Brasil y Australia. China, por su parte, continuaría aumentando su demanda, pero a un ritmo menor que en los últimos años.



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