

iar

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

ENE 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

Enero 2024

1

Resumen

2

Contexto

3

Indicadores

4

Perspectivas



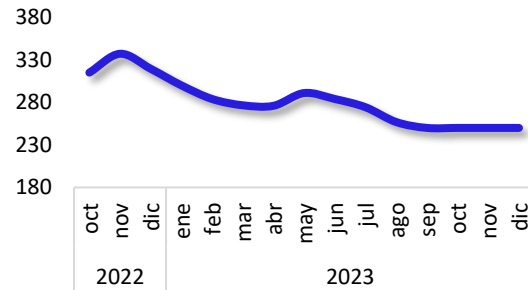
1 RESUMEN

Trigo



El valor del trigo en el puerto de Bahía Blanca no mostró variaciones a lo largo del 4to trimestre del año, manteniéndose en los 250 u\$/tn, resultando así en una baja trimestral del 11,9%. En relación a diciembre de 2022, se registra una disminución en el precio del 21,9%.

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



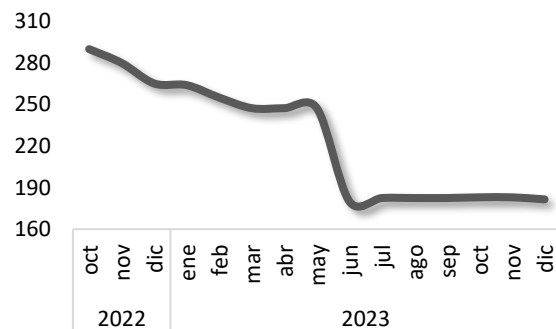
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cebada forrajera



El precio de la cebada forrajera en el puerto de Bahía Blanca no arroja variaciones desde el mes de junio de 2023, salvo por una leve baja de 1 u\$/tn durante el mes de diciembre. En términos interanuales, se observa una caída del 31,3%.

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



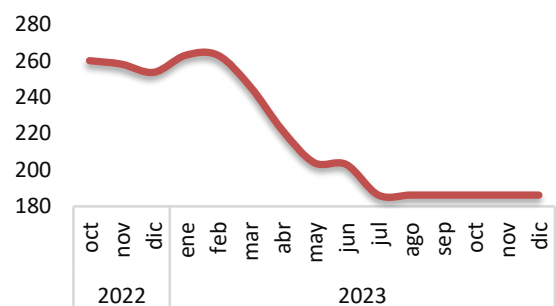
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Maíz



Durante el cuarto trimestre de 2023, el precio de la cebada forrajera en el puerto de Bahía Blanca no sufrió cambios, situación que se observa desde el mes de julio. En términos interanuales, se exhibe una caída del 37,2%.

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 13 meses, siendo la última referencia los 335 u\$/tn observados en el mes de octubre de 2022.

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



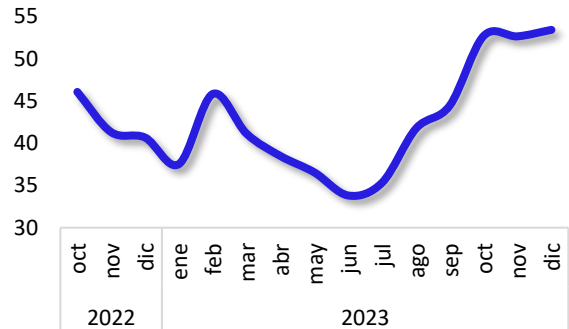
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cría



Durante el cuarto trimestre de 2023, el precio por kg del ternero en remate de feria, en valores constantes, mostró una suba del 20%, continuando con la tendencia alcista iniciada en el mes de junio. En términos interanuales, el precio del ternero experimentó un aumento del 31,2%.

Precio promedio del Ternero en remate de feria (\$ constantes de marzo 2017)



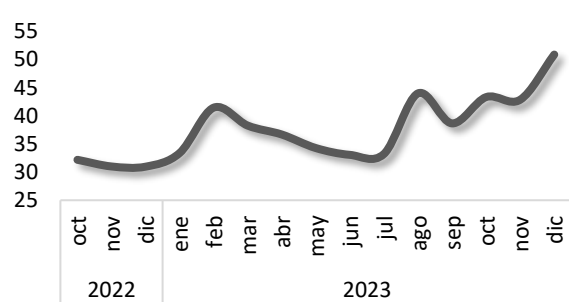
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercazzi.

Invernada



El precio promedio de la invernada en el Mercado de Liniers tuvo en el cuarto trimestre de 2023 un aumento del 31,5%, con una fuerte suba en el mes de diciembre. El incremento en los precios es explicado por el aumento del tipo de cambio oficial en más del 100%, y un conjunto de alzas de los valores de los bienes y servicios. A su vez, en la medición interanual la variación también es positiva (64,2%).

Precio promedio del Novillo en Mercado de Liniers (\$ constantes de marzo 2017)



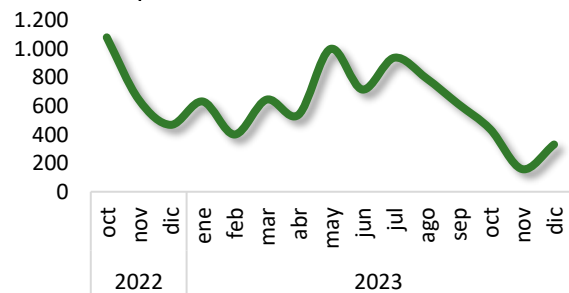
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

Movimiento portuario



El movimiento portuario del sector agrícola mostró una caída a lo largo del 4to trimestre de 2023 (-46,1%). Esta situación se ve explicada por una fuerte reducción en el volumen transportado de trigo, maíz y cebada en comparación al trimestre anterior. De esta forma, se alcanzó un volumen agregado de 331 mil toneladas en diciembre, arrojando una variación interanual negativa de 28,5%.

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



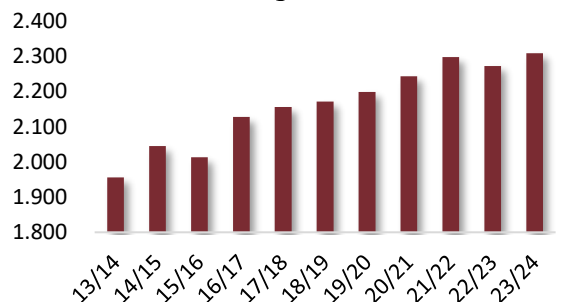
Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

Mercados internacionales



Para la campaña 22/23, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estima un consumo total mundial de granos cercano a los 2.271 millones de toneladas, inferior a la campaña anterior. Por otro lado, para la campaña 23/24, se pronostica una mejora del 1,3% alcanzando los 2.308 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

Los precios internacionales de la **soja** y el **maíz** han experimentado una caída del 8% al 9% durante el mes de diciembre en el mercado de Chicago. Esta tendencia bajista se atribuye a la abundante oferta de granos en Estados Unidos tras la exitosa cosecha pasada y a las expectativas de una producción sudamericana superior al ciclo anterior.

El informe mensual del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) indicó una mejora proyectada en la cosecha argentina de soja y recortes menores en las estimaciones de Brasil. A pesar de la visión bajista, algunos analistas destacan la posibilidad de más recortes en el país vecino. Por último, las dudas sobre la demanda de China también contribuyen a la presión bajista en los precios.

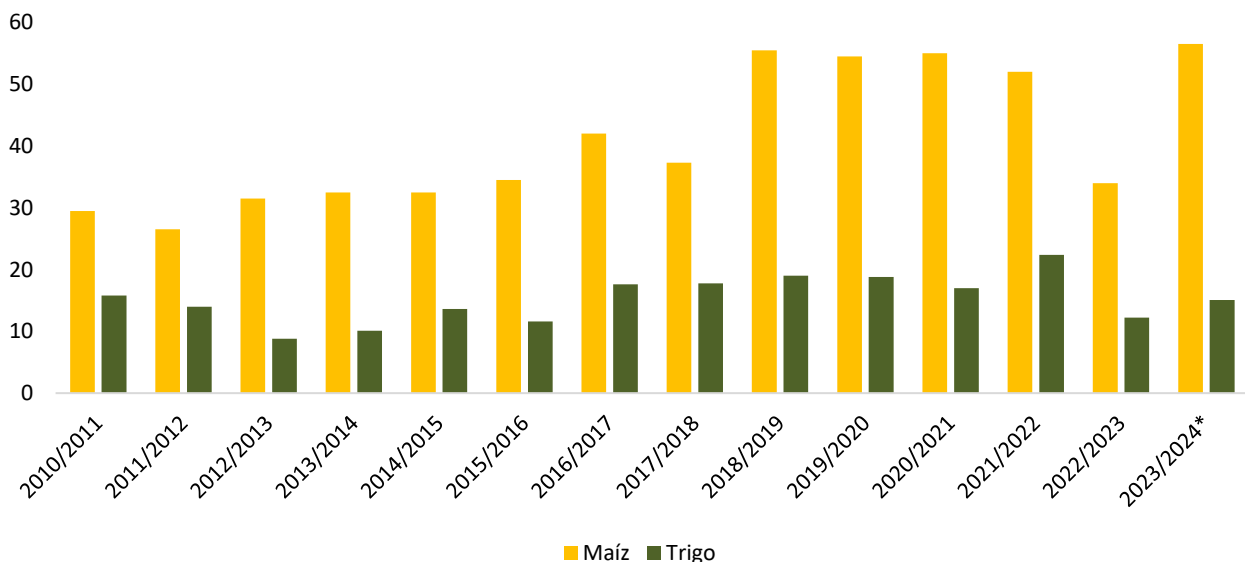
En Argentina, las condiciones climáticas favorables son la causa de que la producción de soja aumente a más de 50 millones de toneladas. La siembra de soja en el país supera las expectativas, con un aumento proyectado de 200,000 hectáreas, alcanzando un total de 17.3 millones de hectáreas a nivel nacional. Este incremento se debe a la recuperación de tierras inicialmente destinadas a girasol y maíz temprano. Las lluvias reactivadas a fines de octubre en el centro del área agrícola permitieron la siembra récord de 1.15 millones de hectáreas en siete días, superando el récord anterior. Aunque el norte de la región

núcleo lidera con un 65% de implantación, el noreste bonaerense muestra un progreso más lento debido a obstáculos como anegamientos y bajo vigor de las semillas. Las lluvias intensas en noviembre, aunque necesarias, generaron cierta incertidumbre debido a su impacto en las condiciones de siembra.

En el caso del maíz, la cosecha récord en Estados Unidos y el excedente de producción en Brasil afectan los precios, generando un gran saldo exportable. Argentina produciría un 64% más del grano que el año pasado, por lo que las estimaciones apuntan a exportaciones de alrededor de 34 millones de toneladas de maíz, superior a los 25 millones de la campaña pasada.

Por su parte, la zona núcleo en Argentina espera un aumento del 10% en la producción de **trigo**, estimando un incremento de 300,000 toneladas en comparación con principios de noviembre. Este cambio positivo se atribuye a distintos factores, siendo las lluvias de finales de octubre uno de los puntos destacados. El rendimiento triguero ha pasado de 27 a 30 quintales por hectárea, elevando la producción proyectada en Argentina para la campaña 2023/24 a 15 millones de toneladas. Sin embargo, existen preocupaciones por posibles efectos negativos de heladas y sequías en algunas áreas, especialmente en el norte de Buenos Aires. A pesar de la mejora, las lluvias de diciembre han generado un retraso significativo en la cosecha, siendo el mayor en los últimos cuatro años. Este retraso, junto con las tormentas intensas, podría afectar los rendimientos y la calidad del trigo, aumentando el riesgo de granos dañados y brotados.

Gráfico 1. Volumen de producción de maíz y trigo en millones de toneladas



Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Bolsa de Cereales de Bahía Blanca.
*los datos para la campaña 2023/2024 son proyecciones.

En cuanto al mercado de **ganado** en Argentina, debido a la restricción de la oferta observada en gran parte del segundo semestre de 2023 y a la devaluación del mes de diciembre, la carne experimentó hacia el final del año una suba de precios de hasta el 50%, reflejándose en los precios del novillito. A pesar de estos aumentos, el consumidor, afectado por la inflación, no respaldó los incrementos, lo que resultó en una reducción drástica de las compras y, finalmente, en la disminución de los precios en el mercado a fines de diciembre y principios de enero.

Según los datos oficiales del INDEC, en el año 2023 se enviaron al extranjero aproximadamente 966,1 mil toneladas equivalentes de carne con hueso, marcando un aumento del 7% en comparación con las exportaciones de 2022 y estableciendo un nuevo récord absoluto en términos de volumen embarcado. No obstante, en términos de valor, las exportaciones de carne vacuna generaron alrededor de 2.777 millones de dólares en 2023, lo cual representa una disminución del 20% en comparación con los 3.459 millones de dólares generados en 2022.

**Crecieron los
+7% embarques de carne
vacuna en 2023**

En cuanto a los **cambios regulatorios**, el Gobierno presentó al Congreso Nacional el proyecto de ley "Bases y Puntos de Partida para La Libertad de los Argentinos," que impactaría en el sector agropecuario. La propuesta en un principio incluía importantes cambios en los derechos de exportación, pero luego de distintos intercambios con la oposición, se quitaron aquellos artículos que introducían modificaciones fiscales.

Por otro lado, en diciembre se estableció una nueva edición del Programa de Incremento Exportador, que establece que las ventas al exterior se liquidan 80% al dólar oficial y un 20% al dólar Contado con Liquidación.

Por último, la Secretaría de Agricultura, Ganadería y

Pesca de la Nación informó que por primera vez Argentina podrá exportar trigo a China. El gigante asiático es el tercer importador mundial de trigo con 10 millones de toneladas anuales por un valor de U\$S 3.800 millones (2022), siendo Australia (con 5,7 millones de toneladas) y Canadá (con 1,8 millones de toneladas) los dos principales abastecedores del mercado chino. De esta manera, la inclusión de Argentina dentro de los países que la Administración General de Aduanas de la República Popular de China (GACC) admite como vendedores de trigo para su país resulta un anuncio relevante para el 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 Ambos datos son obtenidos de la revista especializada Márgenes Agropecuarios.

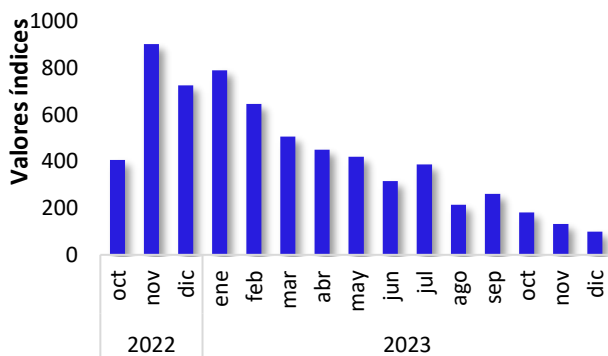
² Este análisis presenta ciertas limitantes, en particular, que la realización de ambas actividades es factible en una misma

extensión de tierra, lo cual no necesariamente se verifica en toda 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

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 2 se desprende que para el cuarto 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 2. Relación margen bruto Trigo/Cría



Fuente: Elaboración propia en base a Márgenes Agropecuarios.

Desde el máximo histórico observado en noviembre de 2022, la relación entre el margen bruto del trigo y de la cría comenzó un fuerte proceso de caída, acentuándose aún más durante el cuarto trimestre de 2023 con una baja del 62%. La variación observada vino dada por un aumento en el margen bruto de la cría a lo largo del trimestre (59,5%), 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 sufrió una baja (-39,4%), explicada por un incremento en los gastos de comercialización y costos de agroquímicos.

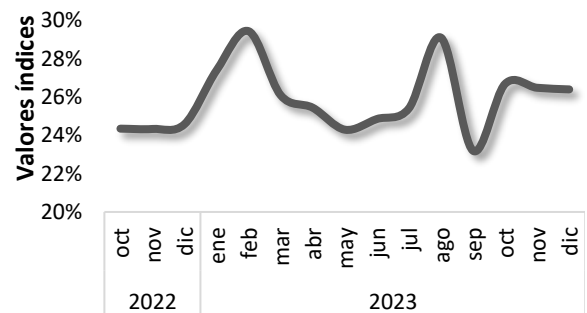
Finalmente, y como se mencionó anteriormente, en términos interanuales el indicador experimentó una fuerte disminución. Desde diciembre de 2022 se observa una baja del 86,3%, producto de una importante suba en el margen bruto de la cría (-103,4%), en contraposición a una disminución en el margen del trigo (-72,2%).

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 3. Ratio productor-góndola



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

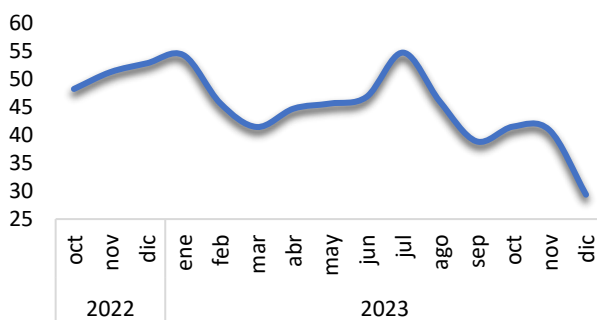
Como se puede observar en el gráfico 4, el indicador exhibió una suba a favor del productor durante el mes de octubre, seguida de dos meses de relativa estabilidad en el índice. El aumento en el mes de octubre se ve explicado por un incremento del 20,6% en el índice novillo del Mercado de Liniers. En detalle, el índice exhibió una suba de 3,2 puntos porcentuales (p.p.) a lo largo del trimestre.

De esta manera, la situación observada en el último trimestre del año terminó arrojando una variación interanual positiva de 1,8 p.p. Esto como efecto de una mejora de los precios de la hacienda del 387% que superó el aumento del 353% 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 4. SMVM en kg de carne



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

Como se desprende del gráfico 4, a pesar de observarse una mejora en el poder adquisitivo en el mes de octubre, la fuerte baja durante el mes de diciembre causó una caída del indicador a lo largo del trimestre, ubicándose en 29 kg de carne/mes, el valor más bajo de toda la serie. De esta manera, la variación trimestral fue de -25,6%, mientras que la variación interanual también fue negativa y del 45,2%.

Esta caída en la medición interanual se ve explicada por un aumento del 151,8% en el SMVM, frente aun aumento del 353,1% en el precio de la carne.

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).

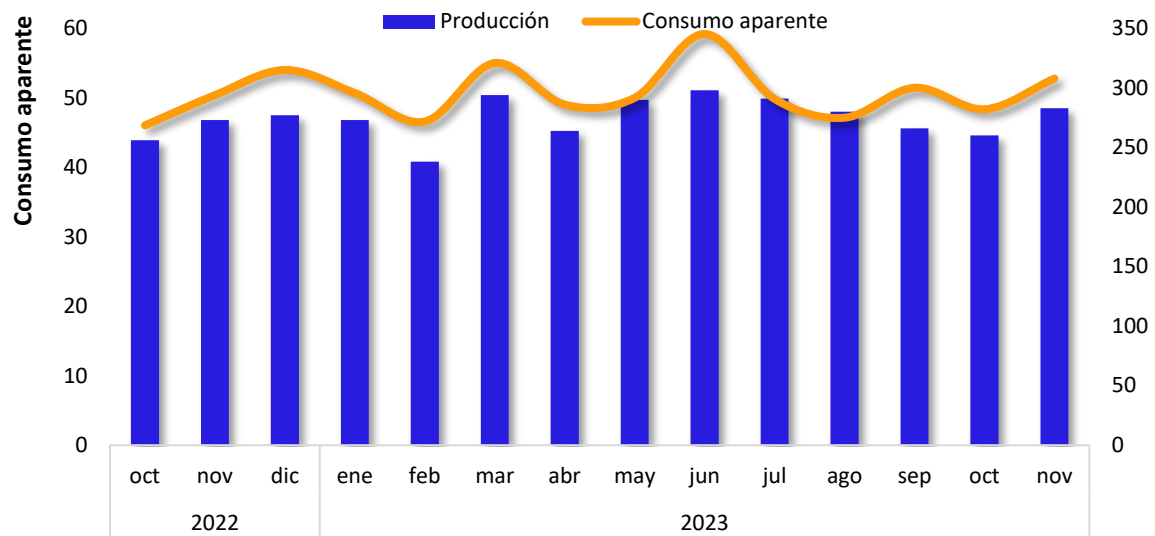
En relación al **consumo** de carne vacuna, se puede advertir una suba en noviembre y diciembre, ubicando al consumo en 53 kg/habitante por año. De esta manera, a lo largo del trimestre septiembre-noviembre, la variación ha sido positiva y del 12,8%. A su vez, comparando con noviembre del año previo, se observa una suba del 6% 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 encima de lo observado el año pasado.

En cuanto a la **producción** de carne vacuna, se puede observar, a diferencia con el consumo, una caída tanto en septiembre como octubre, continuada por una mejora durante el mes de noviembre. De esta manera, en el onceavo mes del año, se produjeron 283 mil tn de res con hueso, un 3,7% por encima de noviembre de 2022. Por último, mencionar que en los primeros 11 meses de 2023 se produjeron 3,04 millones de tn de res con hueso, 181 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 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.
- **CWE:** Carcass-Weight Equivalent

4 PERSPECTIVAS

Trigo



- Para la campaña 2023/24, el USDA prevé un incremento de la producción esperada a nivel mundial esperando a su vez mayores exportaciones de parte de Rusia, Ucrania y Arabia Saudita. Sin embargo, la campaña actual se ubica por debajo de la campaña pasada en términos tanto productivos como de comercio internacional.
- A nivel nacional, las lluvias de los últimos meses dieron un alivio a los productores. Se espera para la campaña 2023/24 una producción de 15,1M Tn.

Cebada



- La producción continúa la tendencia descendente de las últimas campañas, con un volumen producido 0,5% inferior al del ciclo anterior, debido a reducciones principalmente en los países de la Unión Europea.
- Según informa la BCP, debido al temporal sufrido en la región y la disminución de la superficie cosechada en un 19%, la campaña de la cebada finaliza con una producción 11% menor al ciclo previo.

Maíz



- Pese a la fuerte sequía del año anterior, el stock de grano en manos de acopios, industriales y exportadores alcanza los registros anteriores siendo este el segundo volumen más alto de la serie histórica.
- Se espera a su vez un aumento en la producción nacional del 61,8% con respecto a la campaña anterior.
- USDA estima una producción global de maíz de 1,23M Tn, un 1,1% superior a la de campaña anterior y un nivel de consumo de 1,21M Tn, valor récord en los últimos años.

Soja



- Para la campaña 2023/24 se espera un récord de producción mundial con un total de 394,8M Tn explicada principalmente por aumentos en la producción de países como Brasil, Rusia y países de la Unión Europea.
- Según la BCBA, con un incremento de la cantidad de hectáreas sembradas del 6,8% y el fin de la sequía, se espera un aumento de la producción de 138% superando así los 50M Tn.
- Según IPGC, las exportaciones de soja del país aumentarían un 112,5% de 2,4M Tn a 5,1M Tn.

Ganadería



- El USDA mantuvo sus estimaciones de producción mundial de carne vacuna encontrándose levemente por encima de los niveles de los años anteriores.
- A nivel nacional, se espera una leve reducción de la producción acompañado de un aumento en las exportaciones en busca de satisfacer la demanda China.



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