

iar

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

JUL 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

Julio 2024

1

Resumen

2

Contexto

3

Indicadores

4

Perspectivas



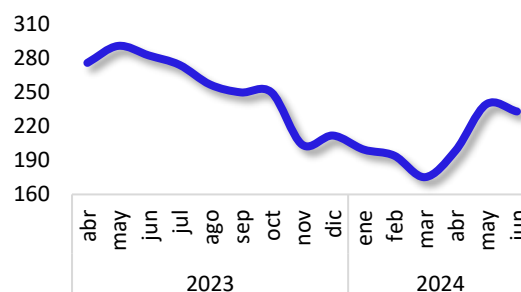
1 RESUMEN

Trigo



El valor del trigo en el puerto de Bahía Blanca alcanzó los 233 u\$/tn, resultando así una suba trimestral del 33,1%. El aumento de los últimos meses se ve explicada por las condiciones climáticas en Rusia y Ucrania, las fuertes heladas prolongadas en el mes de mayo redujeron en ambos países la producción del cultivo. En relación a junio de 2023, se registra una disminución en el precio del 17,5%.

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



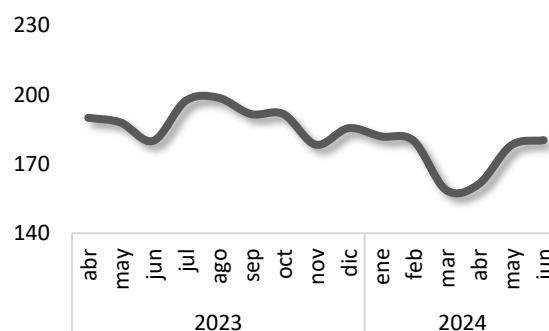
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cebada forrajera



El precio de la cebada forrajera enfrentó una recuperación en el último trimestre, ubicándose en los 180 u\$/tn en el puerto de Bahía Blanca, con un aumento de 13,6%. En los últimos meses pese a mantenerse debilitada la demanda mundial, el nivel de producción menor en la campaña ejerce una fuerte presión alcista sobre el precio de la Cebada. En términos interanuales, el precio se mantuvo sin variaciones.

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



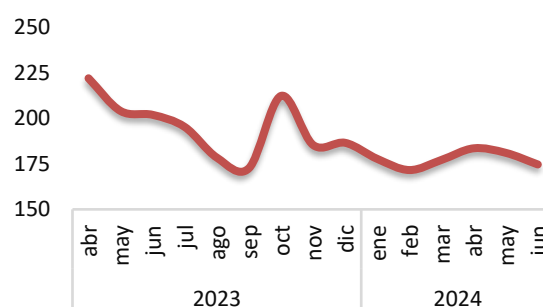
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Maíz



A pesar del aumento en el mes de abril, el precio del maíz sigue manteniéndose bajo en términos históricos ubicándose en 175 u\$/tn, lo cual arroja una variación interanual de -13,5% mientras que cierra el segundo trimestre con una variación negativa de 1,4% con respecto al anterior. La presión bajista en el periodo mayo-junio se debe al aumento de producción mundial de maíz, liderado principalmente por EEUU.

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



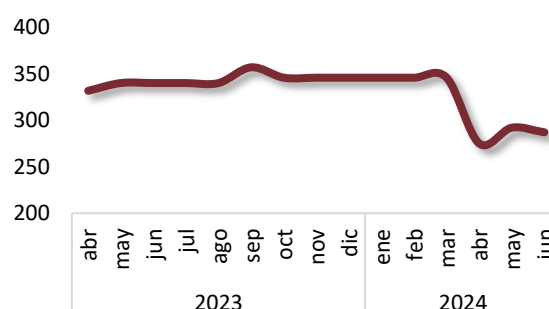
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Soja



La soja en el Puerto de Bahía Blanca alcanzó los 287 u\$/tn en el mes de junio. El segundo trimestre finaliza con una caída del 17,5% con respecto al anterior, mientras que en términos interanuales la caída es de 15,6%.

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



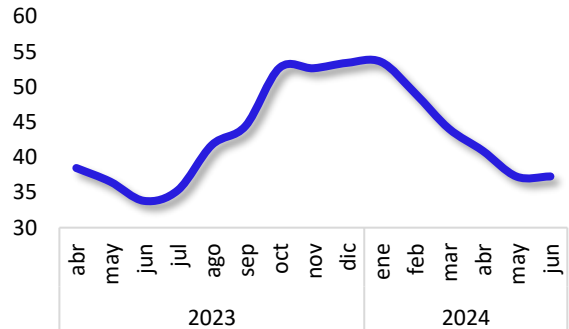
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cría



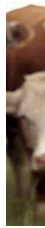
Durante el segundo trimestre de 2024, el precio por kg del ternero en remate de feria, en valores constantes, mostró una caída del 15,4%. En el último mes del trimestre se observa un leve incremento que puede indicar un retorno a la tendencia alcista similar a lo sucedido el año anterior. La variación interanual se mantiene positiva (10,5%). La reducción de precios viene explicada mayormente por la caída del consumo *per cápita* de carne en el primer semestre.

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



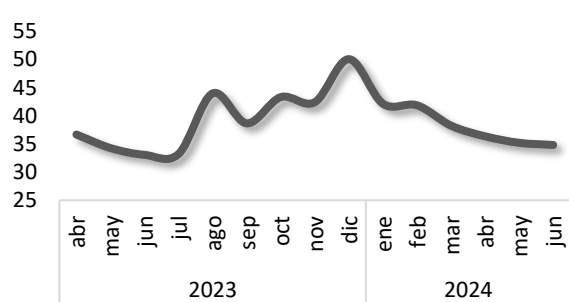
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercanzi.

Invernada



En el segundo trimestre, el precio del Novillo en valores constantes mantuvo la tendencia bajista de los primeros meses de 2024, con una caída del 30,4% en lo que va del año. En términos interanuales, se encuentra un 5,3% por encima del nivel de junio de 2023.

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



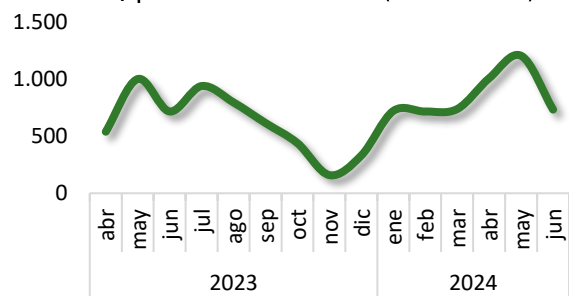
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

Movimiento portuario



El movimiento portuario del sector agrícola mostró una caída a lo largo del 2do trimestre de 2024 (-0,7%) respecto al 1ro del mismo año. A nivel interanual se alcanzó un aumento del 2,3% equivalente a 732 mil toneladas. Sin embargo, en el mes de mayo alcanzó un máximo de 1,2 millones de toneladas, el valor más alto desde septiembre de 2022.

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



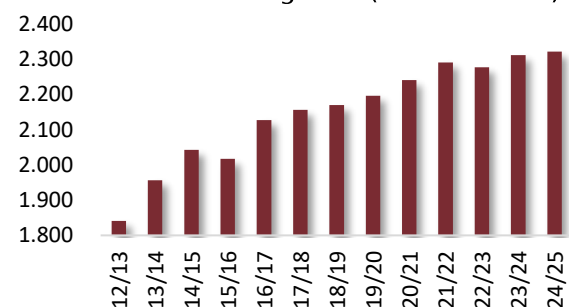
Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

Mercados internacionales



Para la campaña 23/24, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estimó un consumo total mundial de granos cercano a los 2.311 millones de toneladas, superior a la campaña anterior. Por otro lado, para la campaña 24/25, se pronostica una mejora del 0,4% alcanzando los 2.321 millones de toneladas, mercado principalmente por una mayor producción de maíz y de soja.

Consumo mundial de granos (millones de tn.)



Nota: 23/24 estimado, 24/25 proyectado.

Fuente: Elaboración propia en base a IGC.

2 CONTEXTO GENERAL

Si bien las condiciones climáticas siempre son un factor relevante, la nueva preocupación de los productores esta dada por el contexto de atraso cambiario, la depresión de precios internacionales y el momento de liquidación de sus cultivos.

Según la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina y Centro de Exportadores de Cereales (CIARA-CEC), los distintos complejos del sector agropecuario se encuentran en una situación de incertidumbre respecto de los años anteriores, principalmente el complejo sojero no pudo aprovechar el crecimiento de la demanda mundial debido a la situación cambiaria del país.

El dólar exportador, conformado el 80% a través del Mercado Único Libre de Cambios (MULC) y 20% vía dólar Contado Con Liquidación (CCL), mantuvo una brecha promedio en el primer semestre del año del 27,6%, mientras que en el mes de junio el promedio se encontró alrededor del 34,7%.

A su vez, es importante aclarar que los exportadores no reciben la totalidad de sus venta en dólares, sino que los derechos de exportación reducen aún mas las ganancias de los productores, generando gran preocupación en el sector.

En términos de exportación y liquidación de divisas, como se desprende del grafico 1, los volúmenes de exportación con respecto a 2023 exhiben un crecimiento del 116,5% mientras que la liquidación de divisas se mantuvo relativamente constante con una variación negativa del 0,1%.

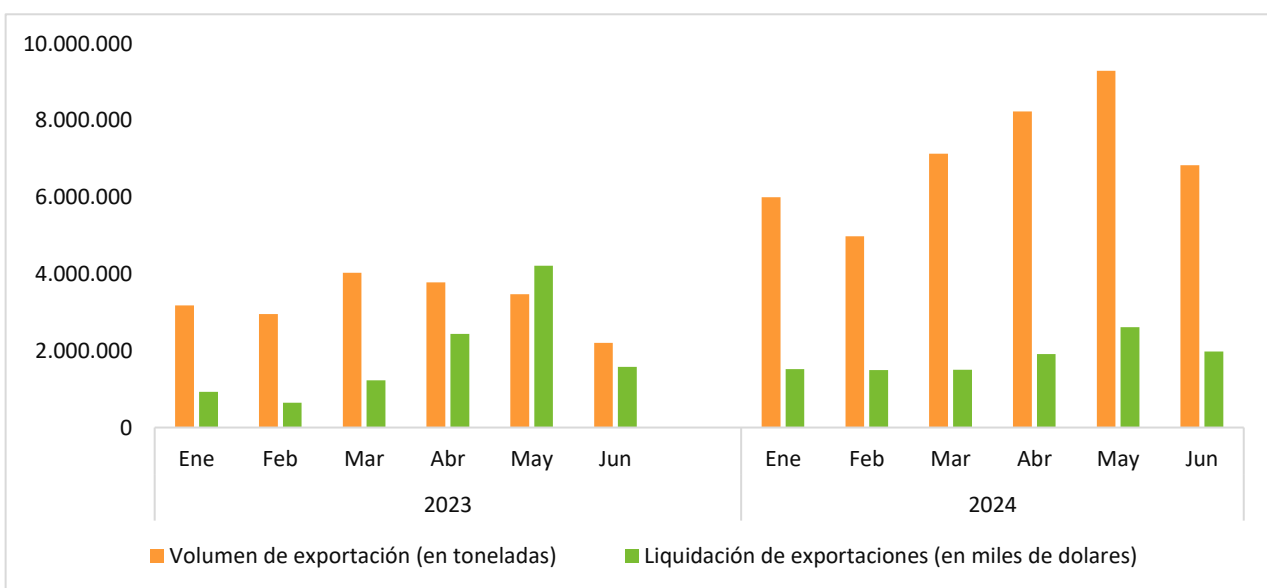
Por el lado del **volumen exportado** se debe al fuerte efecto producción post-sequia donde los volúmenes producidos presentaron un crecimiento, según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (BCBA), del 47,9% con respecto a la campaña 2022/23.

El efecto brecha cambiaria afecta negativamente a la cantidad de volumen que deciden exportar los productores, en comparación a 2023 la brecha cambiaria es menor (-48,3 p.p.) pero no es suficiente para contrarrestar la mayor producción del primer semestre de 2024.

En cuanto a la **liquidación de exportaciones**, la caída de los precios internacionales es el principal causante del desplome de esta en el primer semestre.

Interanualmente los precios de los principales cultivos se encuentran entre un 13% y un 17% por debajo del mes de junio del año anterior, reduciendo en gran medida el ingreso de divisas al país proveniente de la exportación agroindustrial.

Gráfico 1. Volumen y liquidación de las exportaciones de los principales cultivos (2023 vs. 2024)



Fuente: Elaboración propia en base a CIARA-CEC e INDEC

En el **ámbito ganadero** se observó lo contrario al sector agropecuario en términos de volumen y liquidación de exportaciones.

Según IPCVA, en el mes de mayo se observó un incremento del valor de las exportaciones respecto del mes anterior (1,7%) pero los volúmenes embarcados presentaron una caída del 5,5%, alcanzando 46,2 mil toneladas de carne vacuna exportadas por un valor de 213 millones de dólares. El acumulado de enero-mayo en comparación al año anterior se mantiene por encima en términos de volumen y valor de exportaciones (13,2% y 1,1% respectivamente), sin embargo se observa una caída del 10,6% en el precio de la tonelada.

-30,7% VARIACIÓN DEL CONSUMO INTERNO DE CARNE VACUNA CON RESPECTO A JUNIO 2023

El principal problema del sector ganadero se encuentra en el consumo interno, en junio se posiciona un 30,7% por debajo de lo consumido en el mismo mes del año anterior, esto se debe principalmente al periodo de recesión que atraviesa el país y la caída del salario real.

Con respecto a los **cambios regulatorios**, el proyecto "Bases y Puntos de Partida para La Libertad de los Argentinos" presentado por el Gobierno al Congreso Nacional, obtuvo la aprobación por parte de ambas Cámara Legislativas.

La CRA (Confederaciones Rurales Argentinas) destacó la reforma laboral incorporada al proyecto que permite una mayor flexibilización de la contratación para la industria.

A su vez, el proyecto no incorporó a la agroindustria como parte del Régimen de Incentivos a las Grandes Inversiones (RIGI) por lo que se anunció la presentación de un proyecto de ley de "Inversión Agroindustrial" que no se ha tratado en el congreso a la fecha de realización del informe.

Otro importante avance para el sector agropecuario fue la desregulación de la actividad de Warrants¹ que permite a las PyMEs facilitar el acceso al crédito y asegurar liquidez de sus inventarios y activos.

Por último, en su discurso en el acto de inauguración de la 136° Exposición Rural de Palermo, el presidente

¹ Título de crédito que permite al dueño de una mercadería darla en custodia a una empresa emisora, obteniendo a cambio la

Javier Milei adelantó las próximas medidas que buscará implementar en el sector agropecuario, entre las que se incluyen:

- Eliminación de retenciones a categorías de vacas (A, B, C, D, y E).
- Reducción de aranceles para equipos de riego.
- Eliminación de retenciones a proteínas animales.
- Desburocratización del comercio de granos, quitando la necesidad de inscribirse en el Registro Único de la Cadena Agroalimentaria (RUCA).
- Eliminación de retenciones para el sector lácteo.
- Cambios en la amortización acelerada de bienes de capital para el agro, entre los que se encuentran cambios en el manejo contable del ganado, régimen de riego y amortización de toros con valor genético.

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

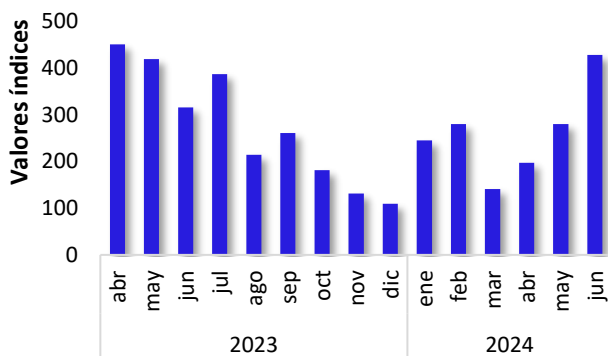
emisión de un certificado de depósito y warrant.

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 hectárea².

El índice³ 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 segundo trimestre del año hubo un incremento en el índice, representando una mejora para la producción triguera en la región con respecto a la actividad ganadera.

Gráfico 3. Relación margen bruto Trigo/Cría



Fuente: Elaboración propia en base a Márgenes Agropecuarios.

La relación entre el margen bruto trigo/cría mantuvo una tendencia alcista de recuperación post-sequía en comparación a 2023, el índice mostró incrementos significativos del 40,1%, 42,0% y 52,7% en los meses de abril, mayo y junio respectivamente.

De esta manera, el aumento a lo largo del segundo trimestre de 2024 fue del 203,8% con respecto al primer trimestre, acumulando en lo que va del año un crecimiento del 291,8%. La variación observada vino dada principalmente por la recuperación del margen bruto del trigo (162,9%) contra una disminución en el margen bruto de la cría a lo largo del trimestre (-13,4%) producto de la caída en los precios de la hacienda en los primeros 5 meses del año, generando una menor ganancia promedio por hectárea proveniente de la venta de ganado.

² Datos obtenidos de la revista Márgenes Agropecuarios.

³ 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

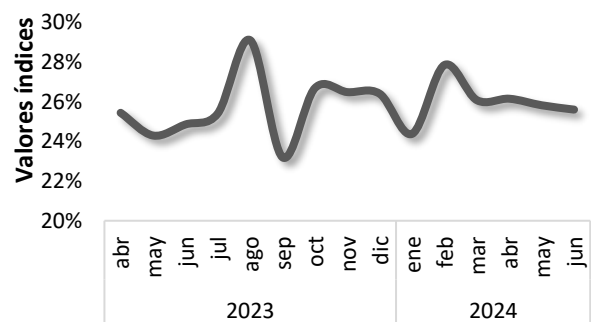
Finalmente, en términos interanuales, el indicador experimentó desde junio de 2023 una variación positiva de 35,4%, producto de un aumento mayor en el margen bruto del trigo (51,0%) en comparación al margen de la cría (11,5%).

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 caída en contra del productor concordante con lo mencionado en la relación margen trigo/cría durante el segundo trimestre del año, alcanzando un valor de 25,6% del precio final de góndola. En términos generales, el índice muestra

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.

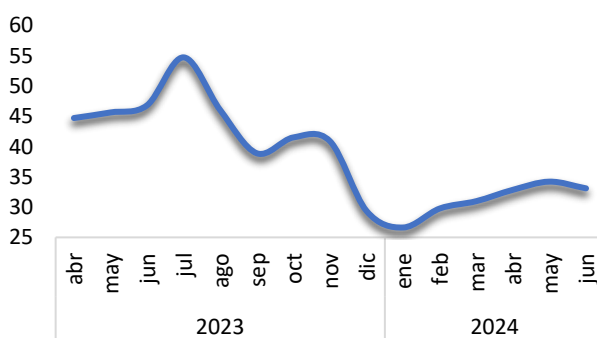
una caída de 0,5 puntos porcentuales (p.p.) a lo largo del trimestre.

Sin embargo, la situación observada en el segundo trimestre del año arrojó una variación interanual positiva de 0,7 p.p. con respecto al mismo trimestre del año anterior. Esto como efecto de una mejora en los precios de la hacienda (288,2%) que logró superar el aumento en los precios minoristas (276,8%).

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, luego de una mejora en el poder adquisitivo durante el primer trimestre del año, en los meses de abril y mayo se mantuvo la tendencia alcanzando los 34 kg de carne. En el último mes del trimestre al no actualizarse el SMVM se observa una caída en el poder adquisitivo de 3,2%, alcanzando los 33kg de carne/mes.

De esta manera, se mantiene la mejora en el resultado trimestral con una variación positiva 6,8%, explicada por el aumento en mayor magnitud del SMVM (15,5%) con respecto al precio de la carne (8,2%). En términos interanuales, se advierte una variación negativa del 29,3%, manteniéndose la capacidad de compra de los individuos por debajo de los niveles históricos.

Esta caída en la medición interanual se ve explicada por un aumento del 166,3% en el SMVM, en contraposición a un aumento del 276,7% 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 producción⁴ (miles de tn. de res con hueso) y de consumo aparente *per cápita*⁵ (kg/habitante/año).

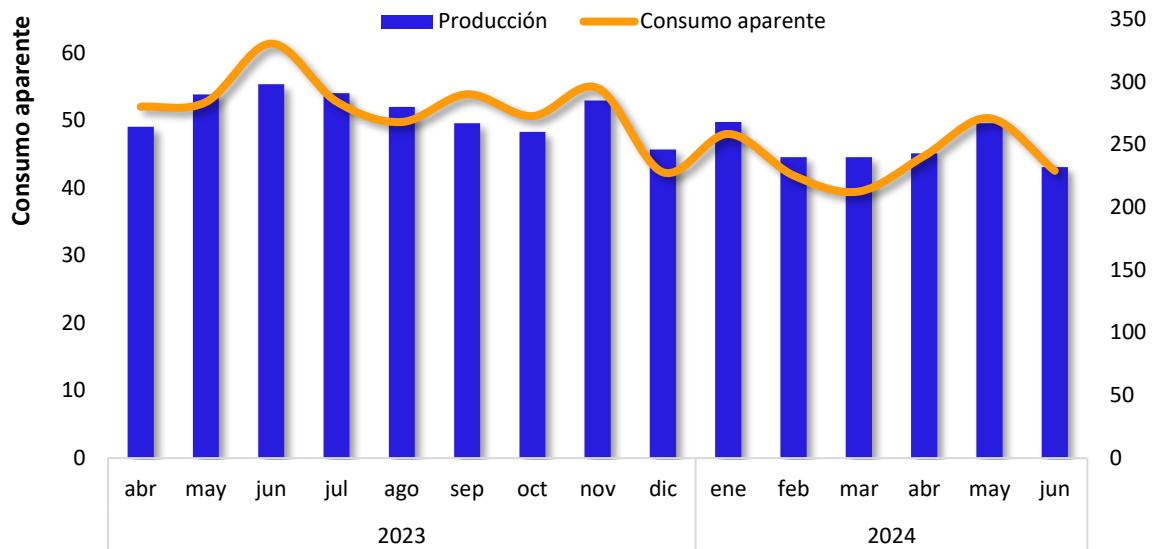
En relación al **consumo** de carne vacuna, presentó una recuperación en los primeros meses del trimestre sin embargo la tendencia no se mantuvo en el mes de junio, ubicando al consumo en 43 kg/habitante por año. De esta manera, a lo largo del trimestre abril-junio, la variación ha sido positiva en 7,8%. Sin embargo, comparando con junio del año previo, se observa una caída del 30,7% en los kg consumidos. Por otra parte, el consumo promedio durante 2023 se ubicó en 52 kg, por lo que el consumo actual se encuentra en el mismo nivel de lo observado el año anterior.

En cuanto a la **producción** de carne vacuna, se puede observar, al igual que en el consumo, un aumento en los meses de abril y mayo seguidos de una caída en el mes de junio. De esta manera, en el sexto mes del año, se produjeron 232 mil tn de res con hueso, un 22,2% por debajo de junio de 2023. Por último, mencionar que en lo que va del año se produjeron 1,49 millones de tn de res con hueso, 168 mil toneladas menos que lo producido en el mismo periodo de 2023 implicando una caída del 10,1%.

⁴ Ambos datos son relevados del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGYP).

⁵ 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



- Para la campaña 2024/25 se estimá alcanzar un récord de producción de trigo, destacándose Estados Unidos, Pakistán, Canadá y Argentina.
- A nivel nacional, el USDA corrigió sus estimaciones a 18M Tn para la campaña 2024/25 y alcanzando las 6,3 millones de hectáreas sembradas en todo el país.

Cebada



- Para la campaña 2024/25 para Argentina se estima una producción mayor que en las últimas cinco campañas con una variación negativa de 2,0% con respecto a la campaña 2023/24.
- El adelanto de la fecha de siembra permitió implantar cereales en forma temprana en busca de liberar lotes para un cultivo de segunda, alcanzando así una superficie de 838 mil hectáreas sembradas.

Maíz



- El USDA aumentó sus estimaciones para la producción de maíz debido a mayores cosechas en EEUU que compensa la caída de la producción de la UE, Canadá y Rusia. Se espera una producción mundial de 1.512 millones de toneladas para la campaña 2024/25.
- A nivel nacional, la cosecha de la campaña 2023/24 se encuentra un 27,4% por encima respecto del ciclo anterior.

Soja



- El USDA aún no ha publicado sus estimaciones acerca de la campaña 2024/25, para la campaña 2023/24 se espera un récord de producción mundial alcanzando un total de 395,4M Tn.
- Se han cosechado aproximadamente 16,8 millones de hectáreas y se espera una producción de 50,5 M Tn con una variación interanual de 119,6%, según la BCBA.

Ganadería



- El USDA prevé una mayor producción tanto en Argentina como en el resto del mundo, alcanzando una producción mundial por encima de las 60,7M Tn.
- Argentina se mantiene en el cuarto lugar de exportaciones de carne, con una proyección del 7,7% mayor al nivel del año anterior alcanzando los 0,95M Tn.



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