

iar

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

M A Y O 2 0 1 9

EDICIÓN N° 93

CREEBBA

CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONÓMICOS
DE BAHÍA BLANCA ARGENTINA



creebba
Facebook



creebba
Instagram



creebba.org.ar
Sitio Web



@creebba
Twitter



creebba
YouTube



info@creebba.org.ar
E-mail

INFOME AGROPECUARIO REGIONAL

Mayo 2019

RESUMEN:

Agricultura

Trigo:

- Leve incremento en su cotización nominal por efecto tipo de cambio;
- Caída en el valor internacional;
- Margen bruto positivo en campo propio para la próxima campaña;
- Favorable relación insumo-producto para la utilización de fertilizante.

Soja y Maíz:

- Se inició la cosecha en la zona norte con rindes superiores a la media;
- Se anticipa un importante incremento en la producción respecto a la reducida campaña previa.

Cebada:

- Importante reducción de la cotización disponible;
- Impacto en el margen bruto esperado para la próxima campaña.

Girasol:

- Con rendimientos promedios dentro de la media, excepto en la zona norte de la región, finalizó la cosecha.

Precipitaciones:

- El perfil de humedad en el suelo se encuentra con un importante déficit en una amplia zona de influencia.

Ganadería

Invernada

- Cotizaciones sostenidas para los terneros con mínimos quebrantos respecto al mes anterior a pesar de la oferta estacional;
- El incremento acumulado refleja un retraso importante respecto al nivel general de precios.

Cría:

- Se mantiene el retraso en las cotizaciones de los vientres como consecuencia de la casi inexistente financiación y un contexto general de gran incertidumbre;
- Alternativas de inversión en el sistema financiero van en sentido contrario a la economía productiva.

Liniers:

- Valores estables respecto al mes previo para el novillo.

Faena:

- Se registra un elevado nivel de hembras en la faena a nivel regional. Situación que se explica por la necesidad financiera del productor.

Relación maíz-carne:

- Se requiere un 25% menos de carne para comprar una tonelada de maíz respecto al año anterior. Aunque esta relación empeoró levemente al final del primer trimestre del año.

Precipitaciones:

- Bajo nivel de precipitaciones del primer trimestre que condicionó la siembra de verdeos de invierno. Situación que anticipa una menor producción en los sistemas de recría y engorde a nivel regional.

INDICADORES SECTORIALES

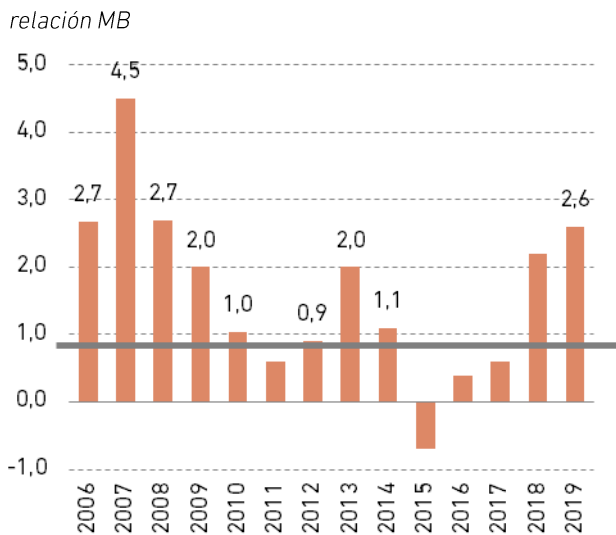
RELACION MARGEN TRIGO / CRIA

Se presenta un análisis comparativo entre la ganadería y la agricultura regional a partir de la relación entre el margen bruto del trigo y el de la cría vacuna.

Para el período considerado 2006-2019 se percibe una primera parte favorable al trigo (2006-2009). Una segunda etapa 2010-2017 favorable a la cría y una última etapa 2018-2019 donde el trigo vuelve a superar a la cría.

Existe una situación relativa favorable a la cría de ganado en el largo plazo respecto al trigo a pesar que en la actualidad se percibe un escenario superior para el cereal. Los márgenes agrícolas actualmente se encuentran muy por arriba de los márgenes ganaderos y esto frena la posibilidad de incrementar la producción de carne. Los márgenes ganaderos quedaron relegados respecto a los agrícolas en los últimos 2 años. Posible efecto sustitución en el uso de la tierra en donde exista aptitud agrícola.

Gráfico 1: Relación promedio Margen Bruto Trigo/Cría (a partir de u\$/ha)



Igual a 1 → margen del T = margen C
 Mayor a 1 → margen T > margen C
 Entre 0 y 1 → margen T < margen C
 Menor a 0 → margen T es negativo

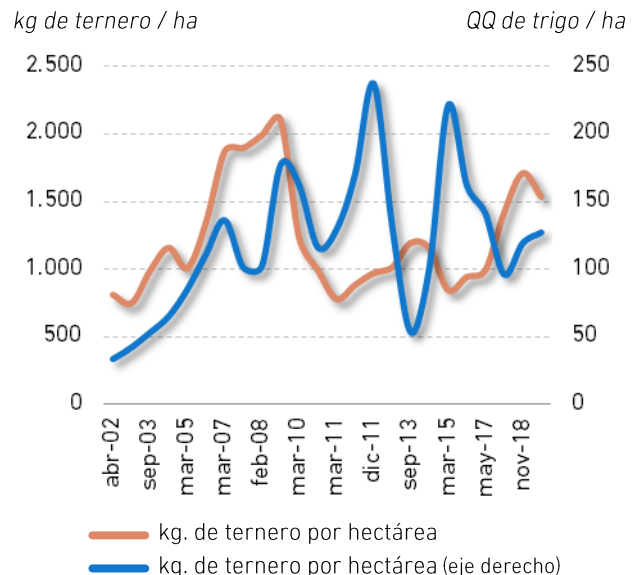
Fuente: Elaboración propia en base Márgenes Agropecuarios

VALOR TIERRA: KG. DE TERNERO Y QQ. DE TRIGO

A partir de un valor promedio ponderado de la tierra en la región se puede establecer una relación con los productos que se obtienen en los sistemas de producción a nivel regional. Para el caso de la ganadería se considera el ternero y se observa que al principio de la serie analizada (2003-2005) se requerían unos 1.000 kilos para adquirir una hectárea, en una segunda (2006-2010) etapa se aprecia un incremento hasta los 2000 kilos de ternero, una tercera etapa donde se redujo nuevamente hasta los 1.000 kilos (2011-2017) y una última desde el 2018 hasta la actualidad se observa un incremento hasta los 1.500 kilos.

En el caso del trigo se observa una tendencia creciente al inicio de la serie desde menos de 50 qq de trigo por ha al inicio hasta casi los 250 qq por ha el año 2010. A partir de ese año se observa una inestabilidad entre los 50 qq y los 200 qq. Actualmente se encuentra en los 130 qq por ha.

Gráfico 2: Relación valor tierra y productos Agropecuarios: ternero y trigo



Fuente: Elaboración propia en base Compañía Argentina de Tierras, Márgenes Agropecuarios e Informe Ganadero

VALOR DEL NOVILLO Y TERNERO EN TERMINOS REALES

FAENA REGIONAL

Se observa una clara tendencia decreciente en el largo plazo del valor del ternero en términos reales. Analizando dentro del período considerado se distinguen dos ciclos: El primero con picos máximos entre 2011 y 2016, donde se alcanzaron a valores de hoy los \$ 100 por kilo, con un mínimo de \$ 60 a mediados del año 2013. El segundo, a partir del año 2016, con una reducción marcada en la cotización constante del ternero hasta el punto actual, a pesar de la recuperación del último trimestre, uno de los más bajos de todo el período considerado.

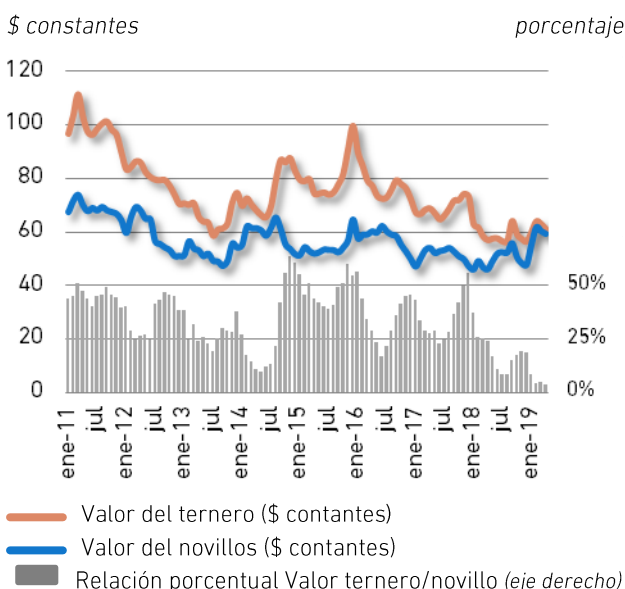
Para el caso del novillo, si bien se aprecia la misma tendencia en el largo plazo, no es tan pronunciada como la del ternero, habiendo recuperado en el último trimestre el promedio representativo de la serie considerada. El novillo refleja una tendencia más estable en el período considerado.

Lo anterior explica el acortamiento de la brecha entre ambas categorías, al punto de estar en la actualidad casi en el mismo nivel, algo que no tiene antecedente histórico cercano. Situación favorable para la reposición en los sistemas de engorde.

La faena a nivel regional está representada por 21 frigoríficos activos que en el primer cuatrimestre del presente año faenaron en promedio 26.600 cabezas mensuales. Esta cifra refleja una caída del 9% respecto al cuatrimestre anterior, período donde se logró el máximo de los últimos 3 años. Esta disminución interrumpe una tendencia creciente desde el 2017 hasta la actualidad.

Respecto a la composición de la faena a nivel regional se observa una alta faena de hembras por encima del promedio nacional. En Abril la faena de hembras supera el 60% de la faena total y presenta una tendencia creciente desde mediados del año pasado hasta la actualidad. La contracara lo muestra la categoría novillos que reflejó una reducción desde el 18% de la faena total al 8% actual en el mismo período. Entre las hembras la categoría vaca representa el 23% de la faena del mes. Esta categoría refleja una tendencia decreciente desde mitad del año pasado producto que está siendo enviada a frigoríficos exportadores extra-región.

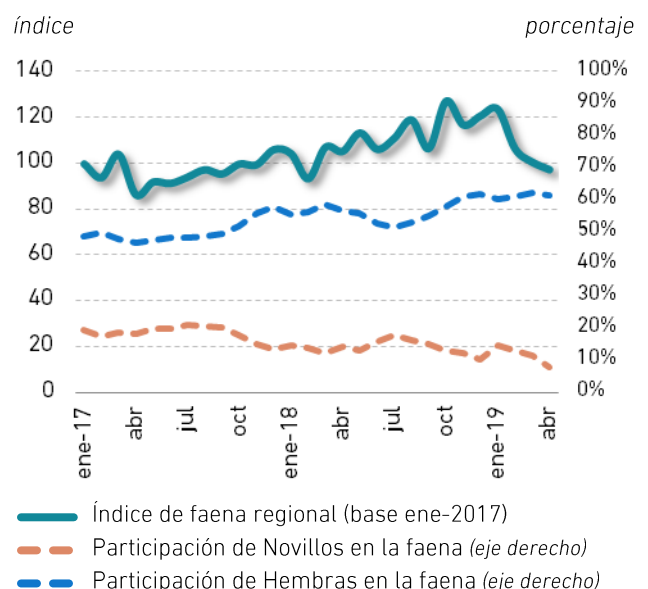
Gráfico 3: Evolución del valor en términos constantes: Novillo y Ternero



Nota: Actualizado a valores contantes de Abril 2019 en base IPC-CREEBBA

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

Gráfico 4: Índice de faena regional y participación de las categorías



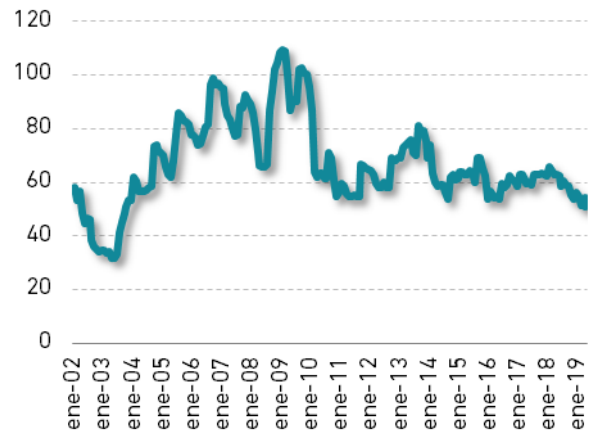
Región: Abarca a los 22 distritos de las 6^{ta} sección electoral (Bs As) más las localidades de La Adela y Bernasconi (La Pampa)

Fuente: Elaboración propia en base Secretaría de Agroindustria

PODER ADQUISITIVO DEL SALARIO EN KILOS DE CARNE VACUNA

Un indicador que se utiliza para analizar la capacidad de compra del consumidor, es el poder adquisitivo del salario en kilos de carne vacuna. Para eso se presenta en una perspectiva histórica a partir del salario mínimo vital y móvil como unidad de referencia y el valor promedio de los principales cortes de carne vacuna consumidos (IPC-CREEBBA), la relación entre ambos y de esta manera analizar su evolución. Del mismo se aprecia que en los últimos 3 años se pasó de un punto promedio por encima de los 60 kg, en una tendencia estable, a perforar ese nivel e iniciar una tendencia decreciente en los últimos meses. Esto de alguna manera explica la caída en las ventas minoristas y pone un freno al aumento en la cotización de la carne vacuna al consumidor.

Gráfico 5: Poder adquisitivo del SMVM en kg de carne kg. de carne



SMVM: Salario Mínimo Vital y Móvil

Fuente: Elaboración propia en base Ministerio de Trabajo y CREEBBA

Factores de influencia sobre precios

Trigo



Alcista

- o Efecto tipo de cambio a nivel interno.
- o Reducción de stocks a nivel internacional por caída en la producción.



Incertidumbre

- o Déficit hídrico en una amplia zona. Impacto en la intención de siembra próxima campaña.
- o Reducido nivel de financiamiento disponible



Bajista

- o Cotización internacional en retroceso.
- o Importante volumen esperado próxima campaña a nivel nacional.
- o Elevada operatoria exportadora ya concretada. Importaciones extra Mercosur de Brasil.
- o Conflicto comercial EEUU-China.

Ternero

Alcista



- o Relación inédita entre el valor del ternero y el novillo anticipa un rebote.
- o Inicio segunda etapa de la zafra de terneros.
- o Favorable resultado de la cosecha de maíz anticipa mayor demanda de invernada.

Incertidumbre



- o Acceso al financiamiento y evolución de la macroeconomía.
- o Los vientres se encuentran en un estancamiento en sus cotizaciones porque en el corto plazo el destino faena es una mejor alternativa.

Bajista



- o Bajo nivel de inversión por incertidumbre y aversión al riesgo.
- o Alta oferta por déficit de precipitaciones a nivel regional.
- o En la categoría ternera con destino cría no existe incentivo por ser un proceso largo.
- o Traslado al sector primario por deprimido consumo interno de carne



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