

iar

INFORME AGROPECUARIO REGIONAL

ENE 2022



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 2022

1

Resumen

2

Contexto general

3

Indicadores ganaderos

4

Perspectivas



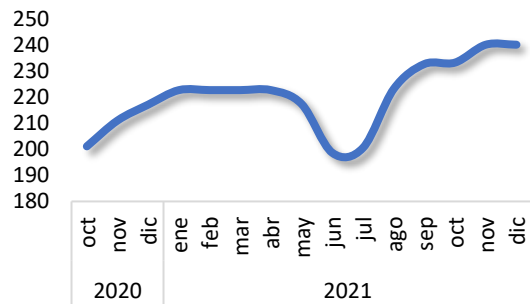
1 RESUMEN

Trigo



La cotización del trigo ha mostrado una tendencia creciente, con un aumento interanual del 10,6% en diciembre de 2021. Factores locales asociados a la incertidumbre regulatoria por parte del gobierno e internacionales como el esquema de retenciones y aranceles implementados por Rusia y los recortes de producción en Canadá y EE.UU., dieron sostén a las cotizaciones a nivel local e internacional.

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



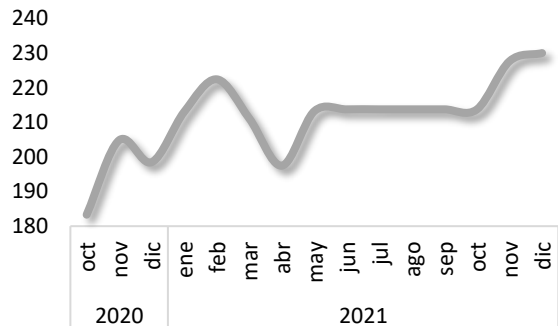
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cebada forrajera



El valor de la cebada forrajera presentó un alza en el último trimestre del año, luego de no presentar cotizaciones en el mercado local desde el mes de junio. Para diciembre de 2021 se observa un valor de 230 u\$/tn, representando un aumento interanual de 15,9%. Estos valores se sustentan en una fuerte demanda de exportación para Argentina, sumado a las sequías producidas en la U.E., bajos rindes por parte de Canadá y las restricciones comerciales de Rusia (BCP).

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



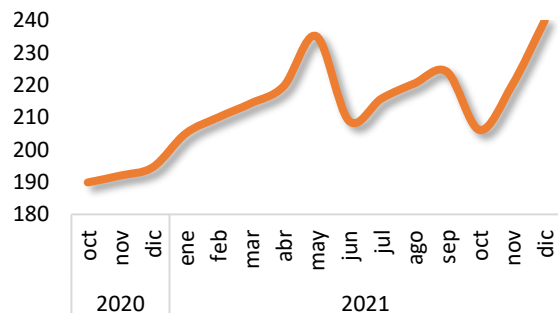
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Maíz



El maíz retoma una tendencia al alza sobre los últimos dos meses del año (16,5%), luego de un descenso del 8% durante el mes de octubre. De esta manera, para diciembre de 2021 se verifica un fuerte aumento interanual del 23,3%. Dicho crecimiento es consecuencia de la bajante del Río Paraná, la firmeza del trigo y la creciente demanda de etanol en EE.UU. traccionada por los aumentos de la cotización del petróleo.

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



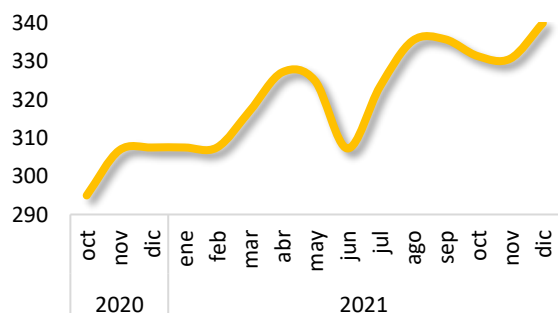
Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Soja



La cotización de la soja ha experimentado diversas fluctuaciones a lo largo de 2021, con una tendencia general al alza, presentando una variación de 10,6%, en términos interanuales. Para el último trimestre del año, se verifica un leve incremento de 1,3%. Entre los factores alcistas se encuentra la mayor demanda de biodiésel, mientras que la incertidumbre con respecto al impacto del fenómeno La Niña presiona hacia la baja.

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



Fuente: Elaboración propia en base a BCBA.

Cría



Para el 2021, el precio del ternero en valores constantes presentó un aumento acumulado de 8,5%. En particular, los aumentos producidos en noviembre (11,9%) y diciembre (3,0%), fueron producto de una escasez de oferta de terneros que se observó a lo largo de todo el año con una caída de 650 mil cabezas con respecto a 2020 (BCR). Esta problemática se amplificó hacia fin de año, cuando los factores estacionales propios de la actividad presionaron aún más en la ya exigua oferta.

Invernada



El precio del novillo en valores constantes mostró en el último trimestre del año una fuerte tendencia alcista, recuperándose luego de las caídas producidas entre mayo y agosto de 2021. En particular, la mayor aceleración se dio en el mes de noviembre con un aumento de 15,6% con respecto al mes previo. Por otro lado, la variación acumulada para el 2021 alcanzó el 5,7% en términos reales.

Movimiento portuario



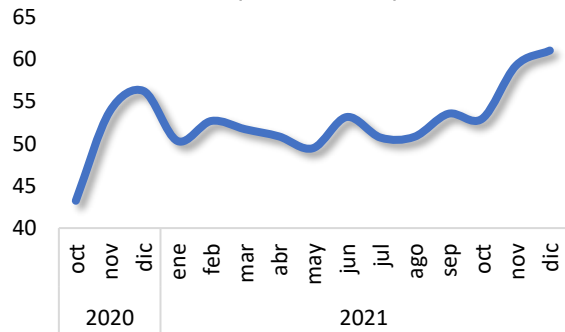
El movimiento portuario del sector agrícola mostró una recuperación en el mes de diciembre (114,4%), luego de las caídas producidas en octubre (-6,6%) y noviembre (-68,5%). El volumen alcanzó un valor de 972 mil toneladas para diciembre, alcanzando así una variación acumulada para 2021 de 674,8%. Este movimiento se debe a los mayores embarques de cebada, maíz y trigo en relación a diciembre de 2020.

Mercados internacionales



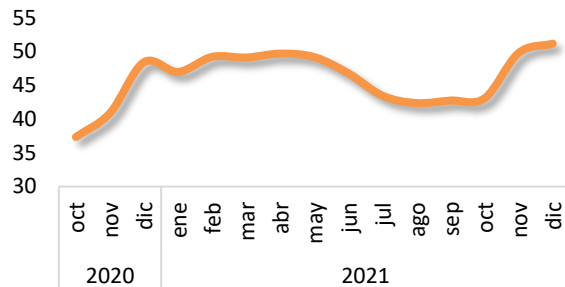
Para la campaña 20/21, el Consejo Internacional de Granos (IGC) estimó un consumo total mundial de granos en torno a 2.226 millones de toneladas. Por otro lado, para la campaña 21/22, se proyecta un aumento de 2,9% del consumo, alcanzando un valor de 2.290 millones de toneladas. Dicho aumento está traccionado por aumentos en la demanda destinada a uso industrial y a alimentación de ganado.

Precio promedio nodel ternero en remate de feria (\$ constantes)



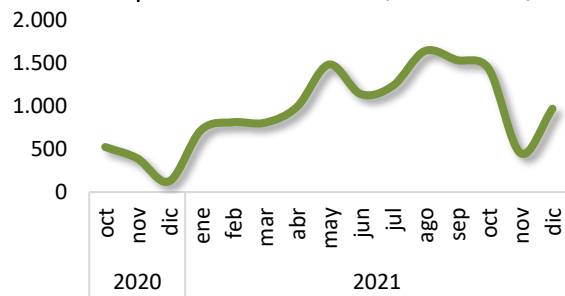
Fuente: Elaboración propia en base a Vittori Ercazzi.

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



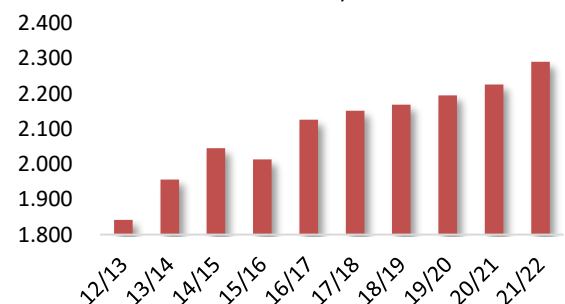
Fuente: Elaboración propia en base a Merc. de Liniers.

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



Fuente: Elaboración propia en base a CGPBB.

Consumo mundial de granos (millones de toneladas)



Nota: 20/21 estimado, 21/22 proyectado.

Fuente: Elaboración propia en base a IGC.

2 CONTEXTO GENERAL

La injerencia climática es el principal factor a tener en cuenta a la hora de analizar la dinámica de la presente campaña 2021/2022. Como se destacó en el informe previo, se esperaba la ocurrencia del fenómeno climático La Niña, caracterizado por menores precipitaciones y mayores temperaturas que las usuales. Esto afectó específicamente a la **soja** y al **maíz**, retrasando las labores de siembra y afectando el normal desarrollo de los lotes ya implantados. Debido a esto, la Bolsa de Comercio de Rosario redujo las estimaciones de producción para ambos cultivos: de 56 Mtn a 48 Mtn para el maíz, de 45 Mtn a 40 Mtn para la soja. Estos factores también resintieron la producción esperada de Brasil, llevando a una disminución de la producción esperada de 5,5% para la soja y 2,5% para el maíz, de acuerdo con el USDA.

Por su parte, la campaña del **trigo** con la cosecha ya finalizada ha mostrado resultados favorables. Dado que, a pesar de la gran variabilidad climática producida sobre fines de 2021, la presencia de lluvias en estadios críticos del cultivo permitió el correcto desarrollo del cereal. Así, en términos de producción, se alcanzó un valor estimado de 21,8 millones de toneladas (BCBA), una cifra récord que se constituye como la mayor desde el inicio del siglo.

Por último, la campaña de la **cebada** también presentó buenos resultados. La misma comenzó con un aumento del área sembrada de 250 mil hectáreas,

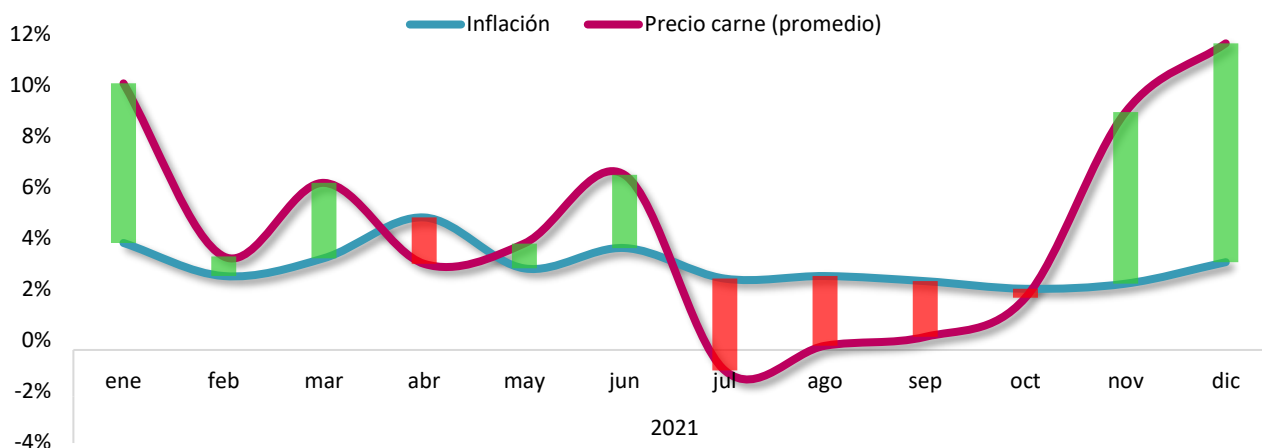
representando un incremento del 27,8% con respecto a la campaña previa (BCBA). A este aumento se le sumo un rendimiento de 45,9 quintales por hectárea, el segundo valor más alto observado en los últimos 10 años. Estos componentes tuvieron como resultado una producción esperada de 5 Mtn (+22% i.a.), siendo el valor más alto desde la campaña 2012/2013.

21,8Mtn Récord histórico de producción de trigo

Con respecto a los **cambios regulatorios**, se deben destacar la implementación por parte del gobierno de los llamados “volúmenes de equilibrio” y el nuevo esquema de derechos de exportación.

La primera medida aplicada en diciembre de 2021 mediante la resolución 276/2021, consiste en el establecimiento de cuotas de exportación para el maíz y el trigo, medida que, según la actual administración, tiene por objetivo no comprometer el abastecimiento al mercado interno. Para el maíz se impuso un monto de 25 Mtn para la campaña 21/22, la cual estará sujeta a revisión en base a los volúmenes esperados de cosecha. En el caso del trigo, inicialmente se impuso una cuota de 12,5 Mtn que posteriormente fue incrementada a 14,5 Mtn, por pedido de la Mesa Intersectorial del Trigo.

Gráfico 1. Inflación y variación precio carne vacuna (mensual)



Fuente: Elaboración propia en base a IPC-CREEBBA.

Por otro lado, en el mismo mes se impuso un nuevo régimen de retenciones, en el cual se redujeron o incluso eliminaron los derechos de exportación a los “specialities”, productos envasados, ciertas semillas y productos orgánicos.

En el ámbito ganadero, se destaca la implementación por parte del gobierno nacional de la suspensión de la exportación de 7 cortes de carne vacuna (asado, falda, matambre, tapa de asado, nalga, paleta y vacío) y otros rubros hasta el 31 de diciembre de 2023. También, se busca incorporar estos cortes al programa Precios Cuidados, tornando permanente la medida que ya había sido implementada sobre fines de 2021.

En cuanto al comportamiento del mercado con respecto a la suspensión de exportaciones impuestas en mayo, desde ROSGAN estiman una pérdida de 408 millones de dólares, asumiendo los volúmenes exportados entre mayo y noviembre de 2020. Por otro lado, si se asume que la tendencia durante el comienzo del año se hubiera mantenido dada la creciente demanda exterior, la cifra se eleva a 800 millones de dólares.

Tal como se exhibe en el gráfico 1, la evolución del precio de la carne pareció adaptarse al objetivo de la medida, mostrando una desaceleración con respecto al nivel general de precios en los meses posteriores al impacto de la prohibición de exportaciones, con una recuperación hacia finales del año. De todas formas, el año cerró con una diferencia de tasas promedio de 1,5 puntos porcentuales en favor de la carne vacuna. De tal manera, el precio de la carne acumuló para 2021 un aumento de 75,3%, mientras que el nivel general de precios varió un 48,1%.

En el plano internacional, se destaca la reapertura del flujo exportador Brasil - China, que ha llevado a una recuperación de los volúmenes exportados, pero que no llegarán a compensar la suspensión previa llevando a una caída estimada por el USDA de 8,6% con respecto a 2020. También, se resalta el tratado de libre comercio realizado entre Australia y el Reino Unido, el cual eliminará el 99% de las tarifas a las exportaciones australianas. En particular, para las

exportaciones de carne vacuna se generarán cuotas libres de arancel que irán creciendo año a año, hasta su total eliminación en el año 10 del acuerdo.

3 INDICADORES GANADEROS

RELACIÓN MARGEN TRIGO/CRÍA

Uno de los indicadores más observados en la toma de decisión de las empresas agropecuarias consiste en el margen bruto. Este valor usualmente expresado en u\$s/ha, permite evaluar 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 hectárea².

El índice³ es presentado en el gráfico 2, 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.

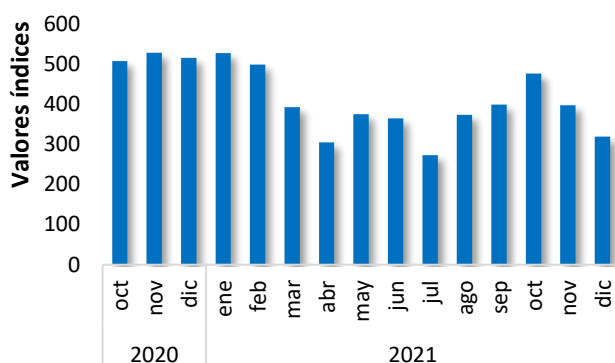
¹ Consisten en productos diferenciados, usualmente dirigidos a mercados específicos, por ejemplo, el maíz pisingallo.

² Ambos datos son obtenidos de la revista especializada 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 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.

Gráfico 2. Relación margen bruto Trigo/Cría



Fuente: Elaboración propia en base a Márgenes Agropecuarios.

Del gráfico puede notarse para el último trimestre del año una tendencia a la baja del índice, representando una mejora para la actividad ganadera en la región con respecto al trigo.

El indicador presentó un incremento en el mes de octubre de 19,4%, mientras que mostró una variación de -16,5% y -19,7% para los meses de noviembre y diciembre, respectivamente. Esta variación observada sobre fin de año vino dada por un incremento en los costos de la producción triguera, en particular, por los fuertes aumentos en los precios de dos insumos esenciales: la urea y el glifosato. Por otro lado, en el caso de la cría, las mejoras en los precios de la hacienda llevaron a un incremento de los ingresos, elevando el margen bruto. Estos aumentos se asocian a factores estacionales que regularmente se observan en el índice. A pesar de esto, el indicador sigue revelando una ventaja relativa del trigo por sobre la cría, al ubicarse por encima de un valor de 100.

Finalmente, en términos acumulados, el indicador acumula para el 2021 una caída del 38%, provocada por una baja del margen del trigo de 10,6% y una mejora del margen de la cría de 44,2%.

ÍNDICE PRODUCTOR-GÓNDOLA

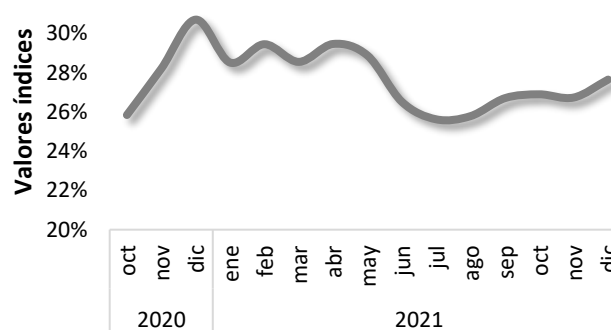
El precio de la carne que se observa en góndola, además de reflejar el valor agregado por el productor ganadero, tiene implícito todo el valor agregado por la cadena de comercialización de la carne vacuna, la cual está compuesta por una gran variedad de actores: empresas de transporte, frigoríficos, supermercados y pequeños comercios. Además, se debe tener en cuenta el rol del Estado que mediante diversos impuestos 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 índice 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.

El índice es presentado en el gráfico 3. Del mismo se puede notar una mejora en el indicador para el cuarto trimestre de 2021 de casi un punto porcentual, representando un progreso del productor en la cadena de comercialización. Este avance se debió a un crecimiento mayor del índice novillo (29,4%) por sobre los precios minoristas (25%).

No obstante, el índice aún se encuentra en niveles relativamente bajos con respecto a los observados sobre fin de 2020, donde se produjo un fuerte crecimiento de los precios de la hacienda en relación a los precios minoristas de la carne vacuna. Así, para diciembre de 2021 se exhibe una variación acumulada para el 2021 de -3,1 puntos porcentuales.

Gráfico 3. Índice productor-góndola



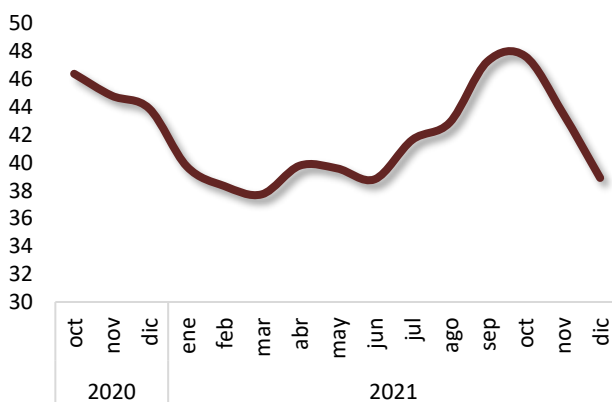
Fuente: Elaboración propia en base a Mercado de Liniers e IPC-CREEBBA.

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 ingreso 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 salario. 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.

Como se desprende del gráfico 4, durante el cuarto trimestre de 2021 el poder adquisitivo del SMVM presentó una fuerte caída del 17,7%, traccionada por los aumentos en el precio de la carne (25%) y el estancamiento del SMVM en \$32.000 luego de un leve aumento de 2,9% en octubre. Con esta variación, el poder adquisitivo se sitúa en 39 kg de carne, un valor históricamente bajo. De esta manera, la capacidad de compra de carne de los individuos continúa con la tendencia a la baja observada desde 2018, mostrando los últimos meses signos de un estancamiento en los niveles más bajos de la serie desde previo a 2003, sin posibilidades de una recuperación sostenida. Así, para diciembre de 2021 el indicador acumula una caída del 11,3%.

Gráfico 4. SMVM en kg de carne



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

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

MONITOR GLOBAL

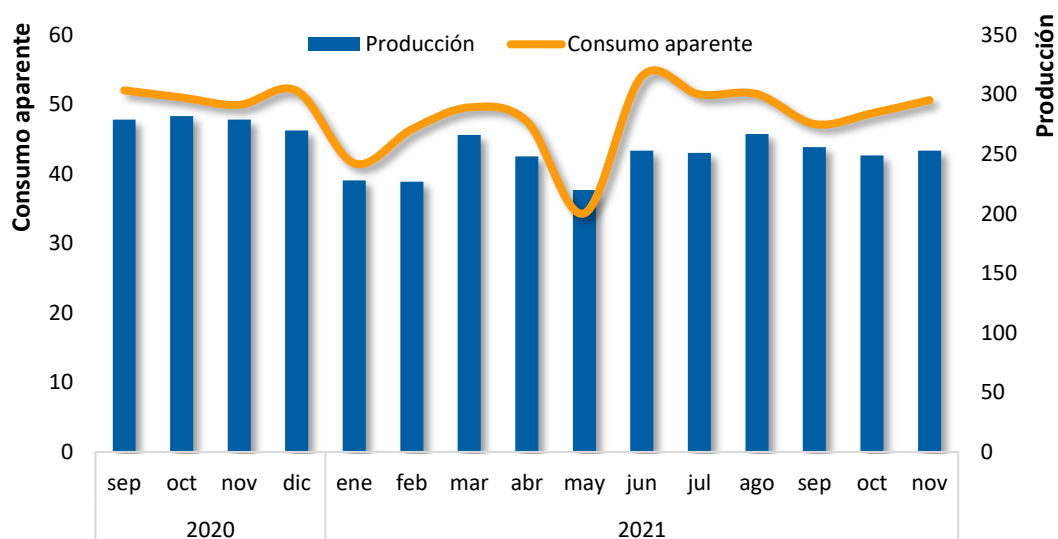
Las cantidades producidas y consumidas de carne en el mercado local son producto de la interacción de los distintos eslabones de la cadena productiva. Si bien excede el objetivo de este informe realizar un abordaje sobre dichas interacciones, se analizan los datos de producción⁴ (miles de tn. de res con hueso) y de consumo aparente per cápita⁵ (kg/habitante/año).

En relación a la **producción** de carne vacuna durante el mes de noviembre de 2021, se puede advertir una mejora respecto de octubre de 1,6%, luego de caídas producidas en septiembre (-4,1%) y octubre (-2,7%). Por su parte, comparando con el mismo mes del año previo se puede notar una clara disminución de las toneladas producidas (-9,3%). Esta dinámica interanual no solo se registró en el último mes bajo análisis sino que se repite también para los meses de septiembre (-8,2%) y octubre (-11,7%). Estos guarismos reflejan una desaceleración de la producción registrada a partir de diciembre de 2020, momento en que la serie abandona la tendencia alcista que venía evidenciando y pasa a ubicarse en un valor promedio de 247.000 toneladas para los 11 meses correspondientes a 2021.

En cuanto al **consumo** se puede observar un comportamiento similar al de la producción, pero con mayores fluctuaciones. Para los meses de octubre y noviembre, y como consecuencia de una caída del 25% en las exportaciones, se evidenció un alza de 3,3% y 3,9% en términos mensuales, respectivamente. Esto se produjo luego de una fuerte caída del consumo producida en septiembre de -8,4%. Por otro lado, en términos interanuales el consumo aparente presentó una leve mejora con respecto a noviembre de 2020 de 1,4%, ubicándose en 51 kg/habitante/año.

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.

4 PERSPECTIVAS

Trigo



- Desde la BCBA estiman un rinde récord a nivel nacional de 34,4 quintales por hectárea (QQ/ha) para la campaña 21/22.
- Dados los resultados más que favorables de la presente campaña, se espera una corrección a la baja en la cotización del cereal, aunque puede verse sostenida por la gran demanda de los países importadores.

Cebada



- El USDA recortó levemente la caída estimada en los *stocks* finales a nivel mundial, estimando una caída de 20,5% con respecto a la campaña previa. Por otro lado, el organismo estima un incremento del 42,4% en las exportaciones argentinas para la ciclo 2021/2022, con respecto a la campaña previa.

Maíz



- Se esperan bajas en la producción y rindes debido a la incidencia de las altas temperaturas y escasas precipitaciones ocasionadas por el fenómeno La Niña.
- El USDA recortó las proyecciones de los *stocks* finales de maíz a nivel mundial, debido a las disminuciones en las proyecciones de producción para Argentina, Brasil y la Unión Europea.

Soja



- Se esperan aumentos en la cotización del cultivo, luego de los recortes en las proyecciones de cosecha para Argentina y Brasil.
- De acuerdo con la Bolsa de Comercio de Rosario, para la campaña 21/22 se espera un rinde de 26 QQ/ha, un 10% menos que el promedio de las últimas 5 campañas.

Ganadería



- Desde el USDA, se proyecta un aumento del 10% en la demanda de carne vacuna por parte de China para 2022, mientras que se corrigió la caída esperada de las exportaciones argentinas, manteniendo un pronóstico sin variaciones respecto a 2021.



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