

SECTOR AGRÍCOLA

Situación económica
y perspectivas



AGOSTO 2022

Director General:
Lic. Alejandro Ovando

Economista Jefe:
Lic. Sebastián Menescaldi

Economistas:
Lic. Augusto Gómez
Lic. Maximiliano Gobbi
Lic. Federico Zerba
Lic. Andrés Boscovich

Comunicaciones Externas:
Lic. Fausto Giorgis

Av. Corrientes 3873. Piso 1º Depto. 5.
Of. A. C1194AAE Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

Oficina Comercial de IES
Uruguay 343 Piso 6º
C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.

(54 11) 4374-6187
info@iesonline.ar • www.iesonline.ar

Índice

- 03. Principales números
- 04. Resumen Ejecutivo
- 06. Estructura de Mercado
- 07. Indicadores Agrícolas
- 09. Cereales
- 14. Oleaginosas
- 18. Comercio exterior
- 22. Precios
- 24. Perspectivas
- 25. Principales Noticias

Principales números

142,1

MILLONES DE
TONELADAS

Es la proyección final de
cosecha de 2021/22 (+1,4%)

16,8

MILLONES DE
HECTÁREAS

Es la siembra proyectada de
soja en 2022/23 (+4,4%)

25.942,6

USD MILLONES

Fueron las exportaciones en
valores (récord para el período)
del sector agrícola en el
acumulado a julio de 2022
(+15,2%)

19

MILLONES DE
TONELADAS

Es la cosecha proyectada de
trigo prevista en el ciclo 2022/23
(-14,2%)

Resumen Ejecutivo

Desempeño general » FIRME

Perspectivas » NEGATIVAS

Evaluación del sector » ESTABLE

La campaña 2022/23 sufre el impacto por tercer año de La Niña, presentando un aumento en la participación de soja y una merma de cereales. La prolongación del evento Niña hasta por lo menos fin de año, que impacta por tercer año consecutivo, hace que el inicio de la campaña gruesa sea la peor en cuanto a condiciones hídricas en veinte años. Este escenario se suma a la suba en los costos de implantación y faltante de insumos (fertilizantes), que provocará una caída en la siembra de maíz tras la tendencia al alza en los últimos siete ciclos. Al mismo tiempo, hará crecer la siembra de soja tras seis años de caída, ya que plantea menores riesgos que el maíz.

A pesar del impacto de La Niña, la cosecha de granos 2021/22 creció y fue la segunda recolección histórica. En línea con una caída menor que la prevista en la producción de soja y maíz, la cosecha de la campaña 2021/22 finalmente exhibió un aumento de 1,4% respecto al ciclo previo, convirtiéndose en la segunda trilla histórica del país. La producción agrícola finalizó en 142,1 millones de toneladas. El rinde medio de la cosecha total de granos fue de 3,92 toneladas por hectárea, elevado en términos históricos.

El dólar soja mejoró los ingresos, pero se encarecen los créditos a aquellos productores que no liquiden la cosecha, en un contexto de caída de márgenes brutos. La autorización oficial a vender la cosecha a un tipo de cambio de \$ 200 por dólar de manera extraordinaria y transitoria durante septiembre, aumenta los ingresos de los productores, ayudando en la financiación del ciclo 2022/23. Sin embargo, se estableció que aquellos productores que retengan un stock mayor al 5% de su producción, se les aumentará el costo de los créditos para la producción agrícola. Los márgenes brutos del ciclo 2022/23 caerán por la suba de costos de siembra.

Las exportaciones siguen creciendo y serían récord en 2022. Producto del boom de precios internacionales por la guerra entre Rusia y Ucrania, y el incentivo cambiario (dólar soja), las exportaciones del sector agrícola siguen a paso firme, y en 2022 superarían en valores y cantidades el récord previo de 2021. Las ventas externas sumaron USD 25.942,6 millones en el acumulado a julio, un alza de 15,2%, mientras que los volúmenes despachados crecieron 4,3%, totalizando 62,8 millones de toneladas.

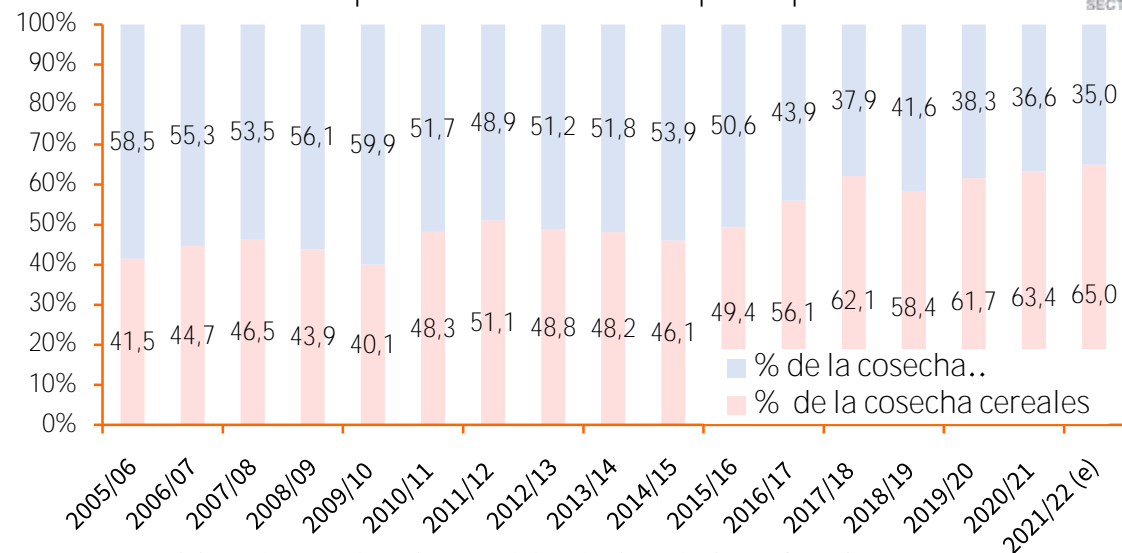
RESUMEN EJECUTIVO

La falta de precipitaciones agrava el estado del trigo sembrado. El 46% del área sembrada con trigo a nivel nacional exhibe una condición hídrica Regular/ Seca (30% en el ciclo previo), mientras que el 34% del área sembrada presenta una condición del cultivo entre regular y mala (solo el 15% del área muestra un estado de cultivo excelente/bueno). La situación climática ya causó daños irreversibles en el cultivo, cuya cosecha caería cerca de 14% en la temporada actual (o más dependiendo del clima), con una producción estimada por el momento en 19 millones de toneladas.

Corrección de precios de los granos, que se mantienen elevados, con la soja más resistente a la baja que los cereales. Los precios de los granos han mostrado un descenso desde junio, aunque aun permanecen por encima de la cotización de diciembre. En este contexto, el precio internacional de la soja exhibe menores bajas que el trigo y el maíz, al permanecer por encima de los USD 600 por tonelada. El último informe del USDA fue alcista para la soja, al corregir a la baja la cosecha de EE.UU.

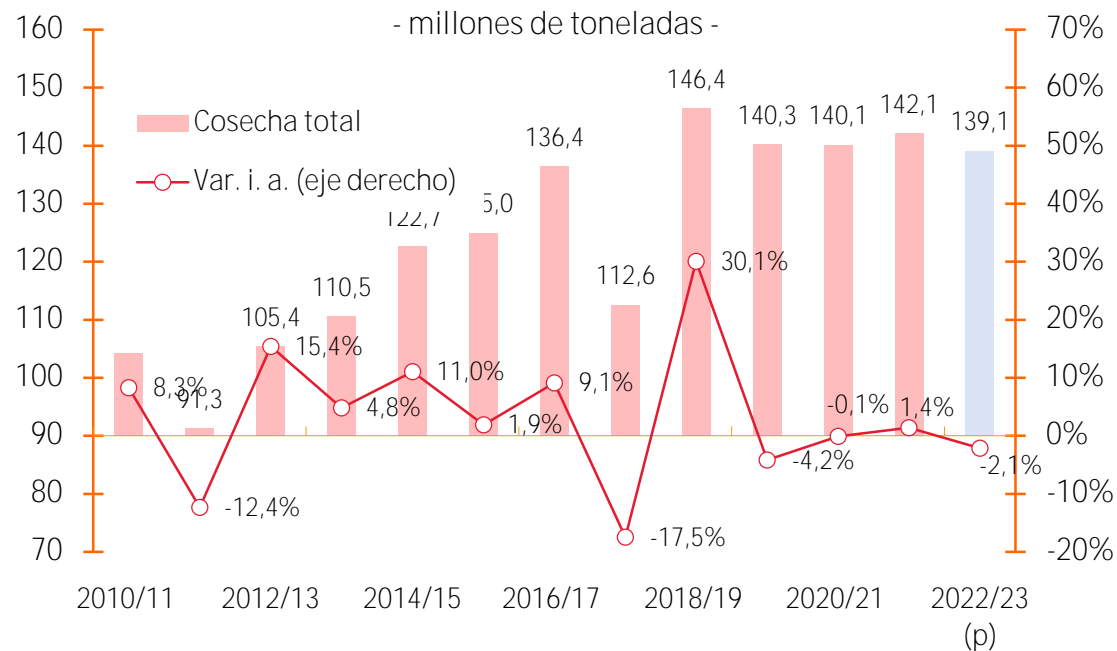
La cosecha 2022/23 se definirá con la intensidad del impacto de La Niña, pero ya se proyecta una caída en los rindes. El resultado de La cosecha 2022/23 dependerá de lo que ocurra con el clima en los momentos críticos para cada cultivo. No obstante, considerando el estado de humedad de los suelos con el que comienza la campaña gruesa, se proyecta que los rindes en 2022/23 caigan respecto al ciclo previo, con una primera estimación de cosecha de 139 millones de toneladas, una caída anual de 2,1%. Asimismo, se espera una menor utilización de fertilizantes, por la suba de su precio y su escasez, que sumado la incertidumbre climática, hace que la soja de mayor seguridad al productor, cuyo costo de siembra es la mitad que el del maíz.

Participación en la Cosecha por Tipo de Granos



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Cosecha Total de Granos



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Estructura de Mercado

El sector agrícola representó en forma directa en 2021 aproximadamente el 4,8% del Producto Bruto Interno, por debajo de la proporción de 2020 (5,4%), ya que el PIB agrícola exhibió una caída de 0,5% en 2021, mientras que el PIB nacional trepó 10,2% en 2021.

La actividad se desarrolla en 250.881 explotaciones agropecuarias, de acuerdo con los datos publicados por el INDEC, según el Censo Nacional Agropecuario de 2018, menor a las 273.590 explotaciones de 2010 y las 297.425 de 2002.

La caída de las explotaciones contrasta con el aumento de la superficie promedio de cada explotación, ya que en 2002 el tamaño promedio era de 550 hectáreas y en 2018 saltó a 690 hectáreas promedio por explotación, lo que se traduce en un aumento de la concentración de la tierra.

De esta forma, se evidencia un proceso de concentración de la actividad. El 1,08% de las explotaciones agropecuarias tuvieron el 36,4% de las tierras en 2018.



Indicadores Agrícolas

SIEMBRA 2021/22

3,6%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2021/22

1,4%

Var. % Anual

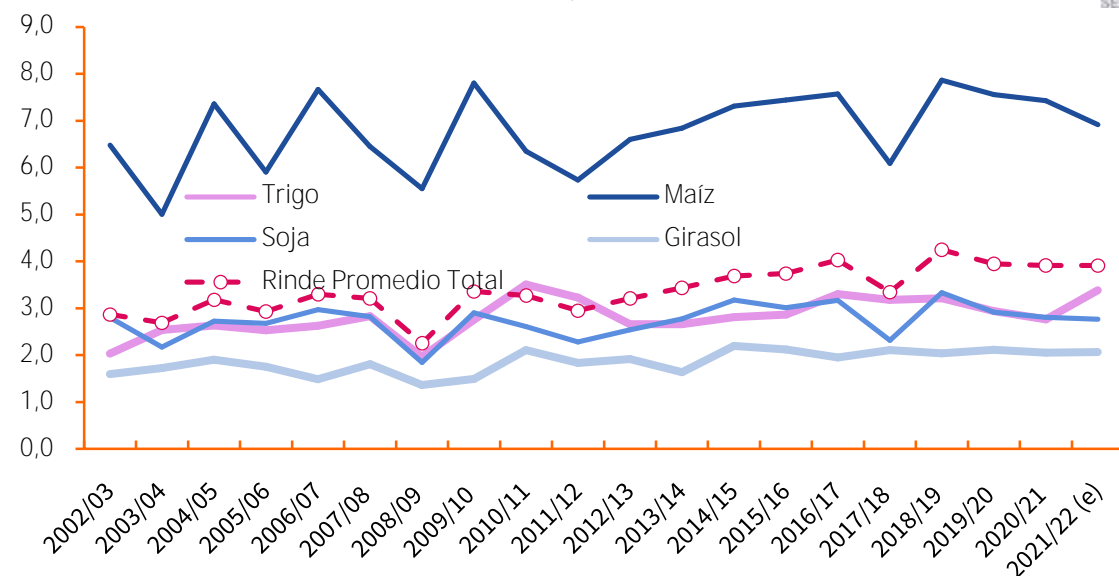
Tras el récord de 2021/22, la siembra de la campaña 2022/23 totalizaría un área de 41,4 millones de hectáreas, con una merma anual de 0,7%. La menor implantación del actual ciclo es producto de la caída de siembra proyectada de maíz y confirmada de trigo, que domina la suba prevista en girasol y soja. La siembra total de la campaña 2021/22 había sido de 41,8 millones de hectáreas (récord), una suba de 3,6% respecto del ciclo previo. La producción agrícola nacional totalizaría 139,1 millones de toneladas en 2022/23, un descenso de 2,1% respecto a 2021/22.

Entre las campañas 2015/16 y 2021/22 hubo un progresivo aumento de la participación de los cereales en el área sembrada y en la cosecha, que recuperó el terreno perdido con respecto a los granos oleaginosos. En el ciclo 2021/22, la participación de la siembra de cereales (55,1% del área total) creció por sexto ciclo consecutivo (41,1% en 2015/16), mientras que las oleaginosas participaron con el 44,9% del área agrícola nacional en 2021/22 (58,9% en 2015/16).

De la misma manera, la producción de cereales verificó un aumento en la participación en las últimas campañas, al representar el 65% de la cosecha en 2021/22 contra el 63,4% que había tenido en la producción 2020/21 (y 46,1% en 2014/15), mientras que la participación de las oleaginosas fue de 35% en 2021/22 (36,6% en 2020/21 y 53,9% en 2014/15).

Evolución de los Rindes por Cultivo

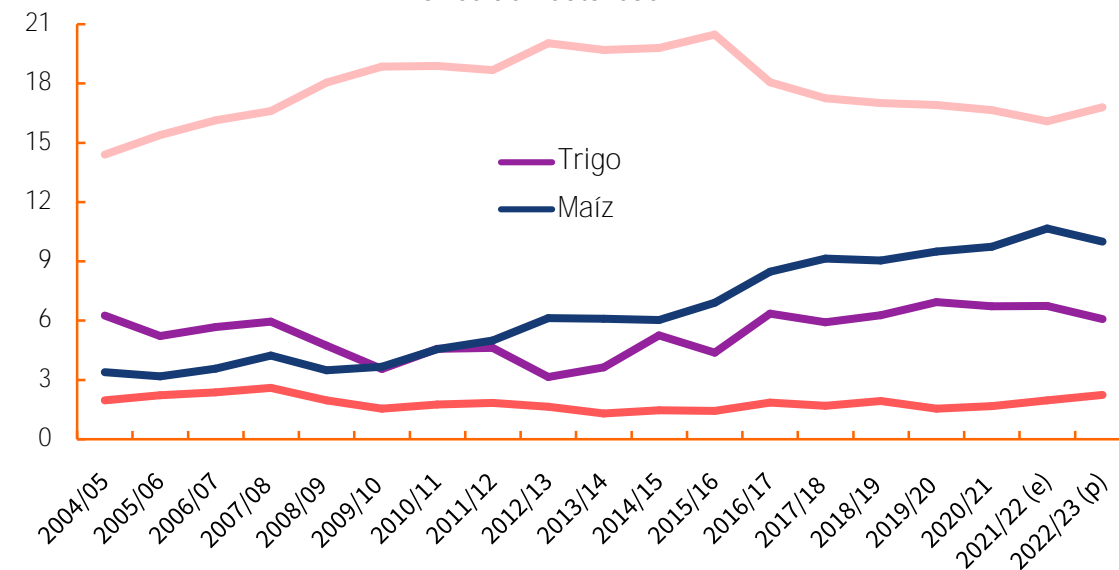
- toneladas por hectárea -



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Evolución de la Siembra por Cultivo

- millones de hectáreas -



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

CLAVES DE LA OFERTA

A nivel local, la falta de precipitaciones está demorando la implantación de soja y maíz 2022/23. El área sembrada con soja se recuperaría tras alcanzar la menor siembra en quince años en la campaña 2021/22, mientras que la siembra de maíz caería en el ciclo 2022/23.

A nivel global, si bien la producción global de soja está pronosticada en niveles récord según el USDA, junto con una recuperación de los stocks, la proyección de cosecha de Estados Unidos del USDA podría ser menor a la prevista según datos del Pro Farmer.

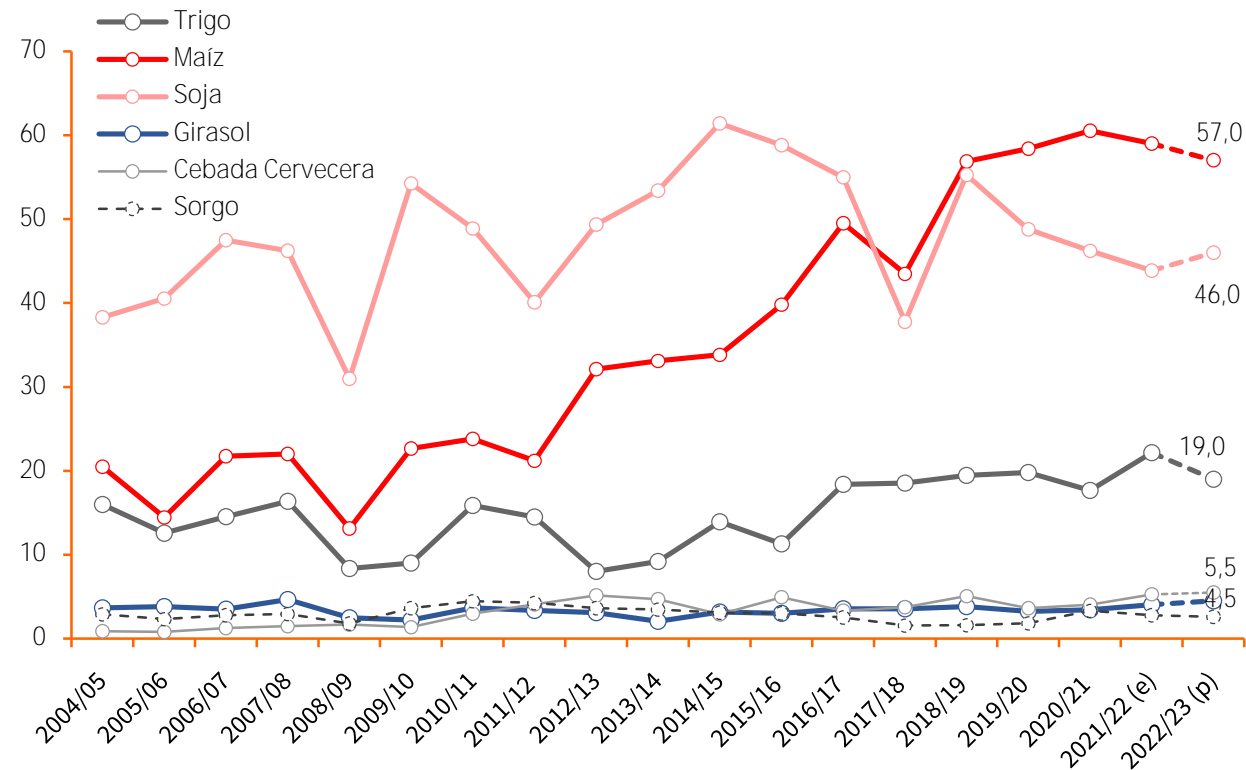
Cereales

La siembra total de cereales del ciclo 2022/23 totalizaría 21,5 millones de hectáreas, una caída anual de 5,6%, con retracciones en la implantación de trigo, maíz y sorgo, y un aumento en cebada. La implantación de cereales del ciclo 2021/22 había sido récord con 22,7 millones de hectáreas, 7,6% por encima del ciclo anterior, en un escenario en el cual a pesar del impacto climático (La Niña), la cosecha creció 1,4% con respecto al ciclo 2020/21.

La producción de cereales proyectada del ciclo 2022/23 sería de 86,3 millones de toneladas (puede ser menor por el impacto de la sequía en la zona núcleo), volumen que representaría una contracción del 5,9% con relación a la campaña previa, en concordancia con la caída en la cosecha de trigo y maíz, los principales cultivos (a pesar del probable aumento en cebada). La cosecha de cereales en 2021/22 había sido récord con de 91,7 millones de toneladas, una suba anual de 4%, con lo cual llegó a una participación del 65% en la cosecha agrícola total el ciclo previo.

La evolución de la siembra de cereales hasta el ciclo 2014/15 exhibió un avance del sorgo, de cebada cervecera y de arroz, cultivos que presentaban buenos rendimientos al no ser afectados por la intervención del Gobierno, a diferencia del trigo y del maíz, que verificaron retrocesos en este período. No obstante, la menor intervención estatal desde el ciclo 2015/16 al 2020/21 produjo un cambio de tendencia, ya que el trigo y el maíz fueron los cultivos con mayores márgenes del segmento, y mayores incrementos en la superficie implantada. Este escenario continuó en 2021/22, aunque en la actual campaña 2022/23, la caída en los márgenes brutos por la suba de costos y la incertidumbre climática, incentivará la siembra de soja, cultivo que tiene el menor costo de siembra (mitad del maíz) y presenta un menor riesgo para el productor.

Evolución de la Producción por Cultivo
- en millones de toneladas -



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Trigo

SIEMBRA 2022/23

-9,9%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

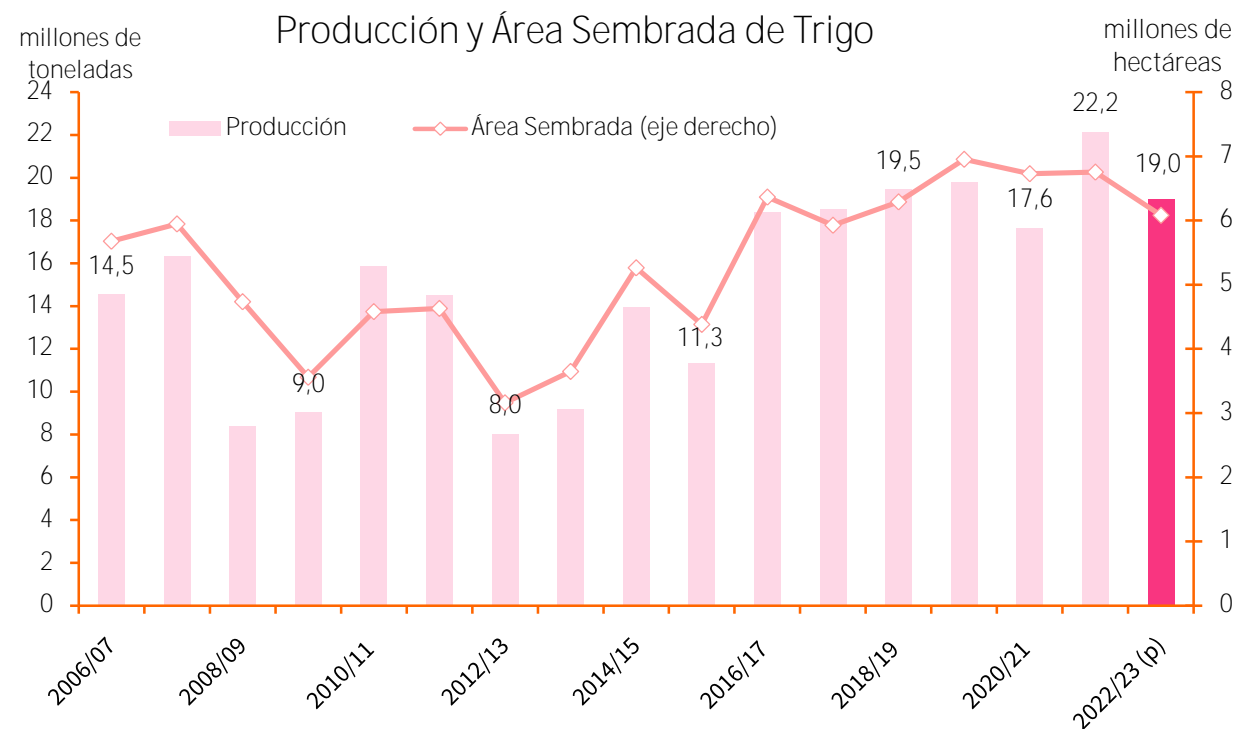
-14,2%

Var. % Anual

La siembra de trigo del ciclo 2022/23 finalizó sobre un área final de 6,1 millones de hectáreas, un descenso de 9,9% respecto al ciclo previo. La situación climática ya causó daños irreversibles en el cultivo y recortó el potencial de rendimiento. En consecuencia, prevemos una cosecha de trigo de 19 millones de toneladas en 2022/23, una caída de 14,2% anual, aunque el resultado final podría ser menor. El 46% del área sembrada a nivel nacional exhibe una condición hídrica Regular/ Seca.

La producción de trigo 2021/22 totalizó 22,2 millones de toneladas, transformándose en un nuevo récord, con un aumento anual de 25,5%. El área implantada fue 6,75 millones de hectáreas. El rinde final fue de 3,38 toneladas por hectárea, el mayor de los últimos 11 años, un aumento de 22,6% con relación a la campaña anterior.

En el plano internacional, se observa un escenario dicotómico en producción, con menor cosecha de Ucrania y la UE pero un elevada cosecha de Rusia. Las proyecciones del USDA para el ciclo 2022/23 estiman una fuerte merma en las existencias finales (11 millones de toneladas menos), que dejará una situación de estrechez. El USDA estimó en su informe de septiembre un leve aumento en la producción global de trigo 2022/23 (0,6%), pero con una relación stock/consumo que caerá a 34%.



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Maíz

SIEMBRA 2022/23

-6,3%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

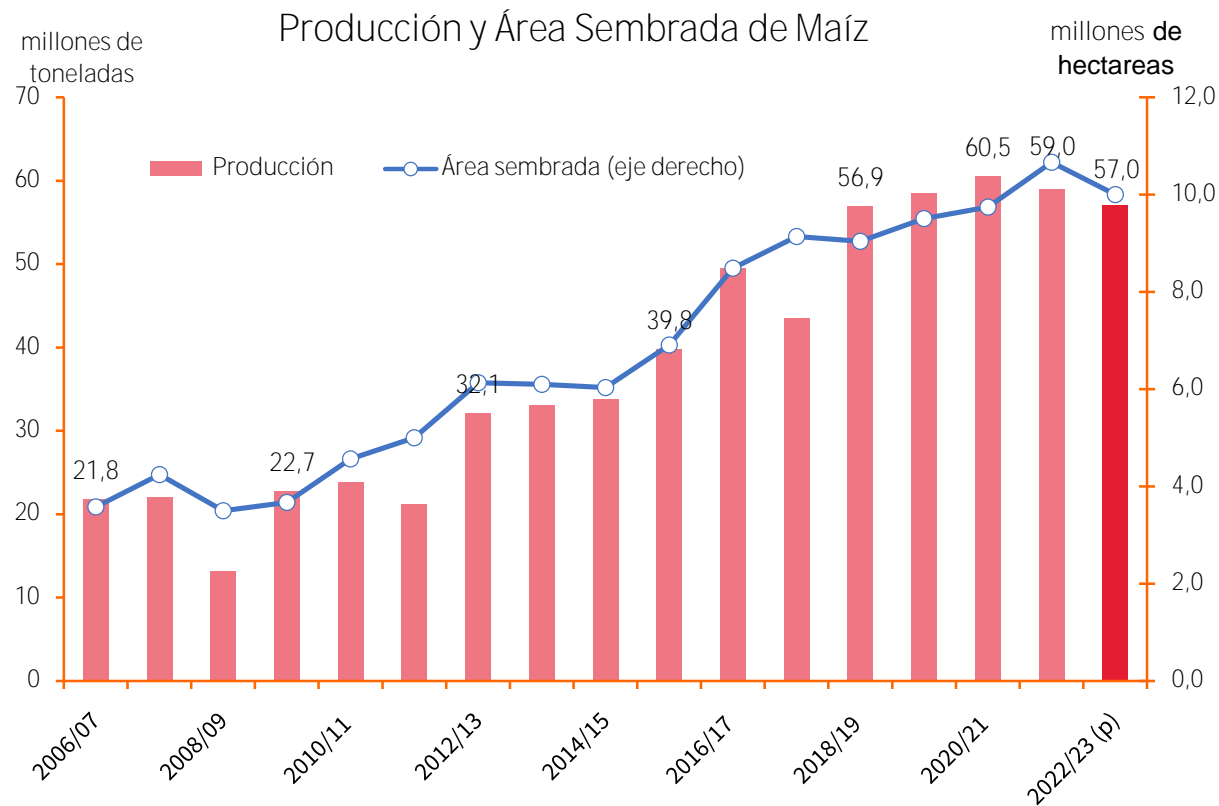
-3,4%

Var. % Anual

Producto de un escenario de sequía, altos costos, y faltante de insumos (fertilizantes), la siembra de maíz caería 6,3% en la campaña 2022/23, tras la tendencia al alza en los últimos siete ciclos. La falta de humedad de los suelos esta reasignando la siembra de maíz temprano a tardío, en un contexto donde el costo de implantación del cereal duplica al de la soja, que presenta un menor riesgo. Nuestra primera estimación de cosecha es de 57 millones de toneladas, una merma de 3,4%, pero dependerá del impacto climático.

La cosecha de maíz del ciclo 2021/22 finalizó sobre un área récord de 10,7 millones de hectáreas, un incremento anual de 9,5%. La cosecha final fue de 59 millones de toneladas, una caída de 3,4% respecto a la campaña previa (récord), que fue menor a la prevista, con lo cual se obtuvo la mejor segunda producción, solo por debajo de 2021/22.

A nivel global, el USDA ajustó sus proyecciones para el ciclo 2022/23 en su último informe, con una menor producción y existencias finales, fruto del recorte en la cosecha de Estados Unidos (10 millones de toneladas menos que el informe de agosto). Las proyecciones del USDA a nivel global indican una producción de 1172,6 millones de toneladas, una caída del 3,6% anual respecto de 2021/22, mientras que los stocks finales se estimaron en 304,5 millones de toneladas, una disminución de 2,1% con respecto al ciclo previo.



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Cebada

SIEMBRA 2022/23

5,9%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

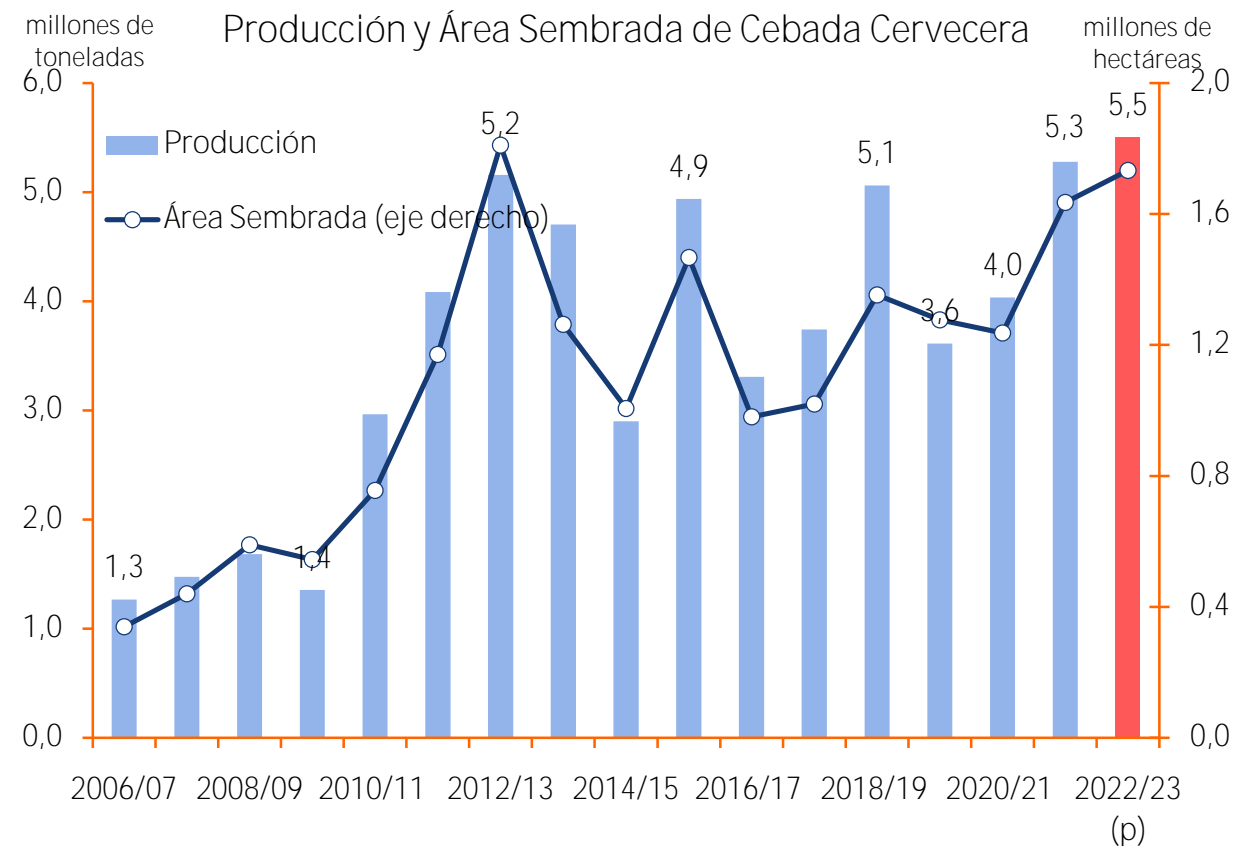
4,2%

Var. % Anual

La siembra de cebada del ciclo 2022/23 finalizó sobre un área de 1,73 millones de hectáreas, un aumento anual de 5,9%, con una cosecha proyectada en 5,5 millones de toneladas, aunque la prolongación del efecto La Niña hasta fin de año según pronósticos puede alterar la cosecha. El estado del cultivo es variado según la zona sembrada, con regiones de buen estado general, y otras donde la escasez de precipitaciones está afectando al cultivo.

La producción total de cebada (cervecera y forrajera) del ciclo 2021/22 totalizó 5,3 millones de toneladas (récord productivo), un aumento de 32% respecto de 2020/21. Los rendimientos medios del cereal a nivel nacional de la campaña 2021/21 fueron de 3,953 toneladas por hectárea, un descenso anual de 0,5%.

La cebada cervecera se destaca por su notable avance desde el ciclo 2003/04 hasta la campaña 2015/16, aunque en 2016/17 el área sembrada cayó fuertemente por el traslado hacia el trigo. De todos modos, actualmente la producción de cebada es mayor a la de sorgo, siendo el cuarto principal cultivo del país (detrás de la soja, del maíz, y del trigo). La demanda de la industria cervecera impulsa la expansión del cultivo.



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Sorgo

SIEMBRA 2022/23

0,0%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

-7,1%

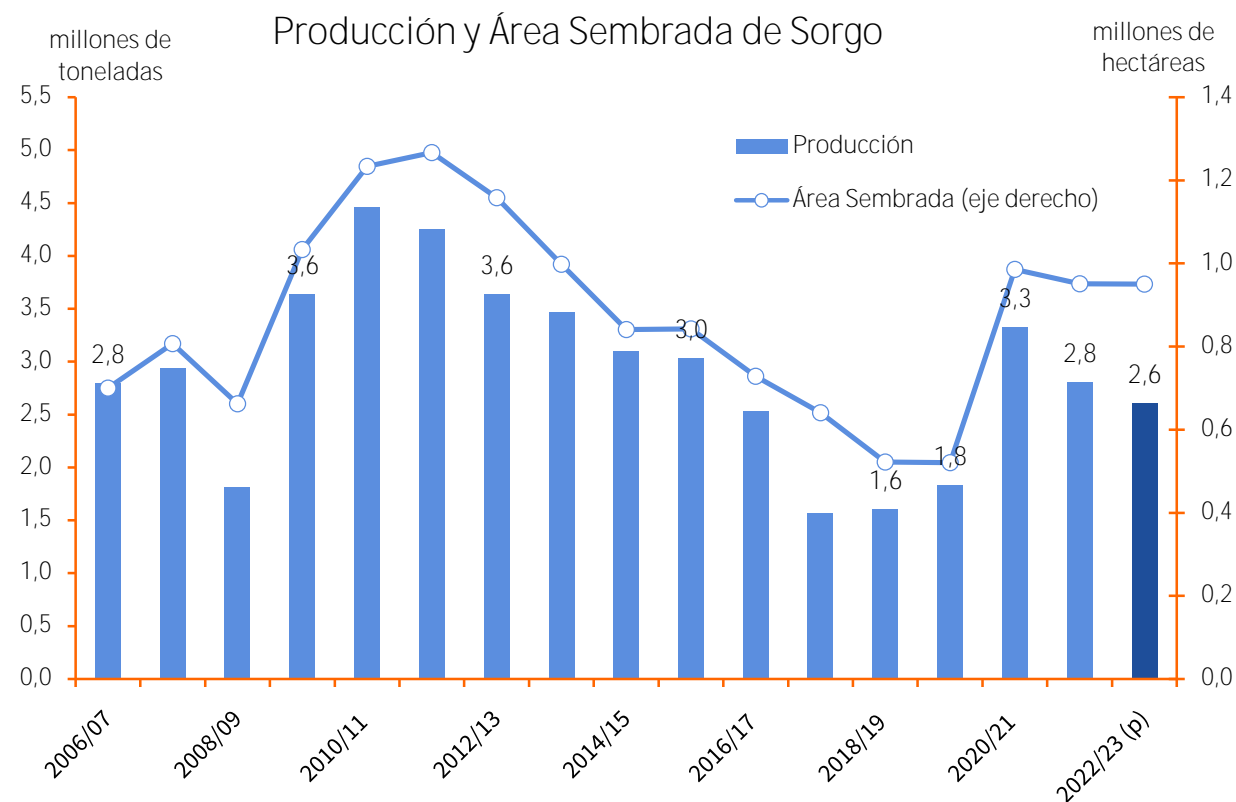
Var. % Anual

La cosecha de sorgo 2021/22 finalizó sobre un área sembrada de 0,95 millones de hectáreas, una baja de 3,6% con relación al ciclo previo, aunque el área se mantuvo elevada al comparar con las últimas 10 campañas. La producción de sorgo 2021/22 fue de 2,8 millones de toneladas, con un desplome de 15,6% con relación a 2020/21. El rinde medio obtenido fue de 3,88 toneladas por hectárea, una merma anual de 12,5%. De cara al ciclo 2022/23, aún es incierta la siembra del cereal, pero un cultivo más resistente al clima seco, con lo cual el efecto de La Niña puede beneficiarlo.

La cosecha de sorgo 2020/21 finalizó sobre un área sembrada de 0,98 millones de hectáreas, un 88,4% superior a la de 2019/20 (0,52 millones de hectáreas), con una cosecha final de 3,3 millones de toneladas, un crecimiento de 80,3% con relación a la campaña previa. El rinde medio obtenido fue de 4,43 toneladas por hectárea, una merma anual de 5%.

Los sustitutos forrajeros como el sorgo han comenzado a valorizarse, fruto de la mayor demanda de China para la alimentación animal. Aprovechando este contexto, la Argentina cerró a fines de 2014 un protocolo fitosanitario con China, principal demandante de sorgo a nivel mundial (88% de importaciones). El USDA estima que para la campaña 2022/23 Estados Unidos concentrará el 65% de las exportaciones y Argentina llegaría al 22%.

INFORME ECONÓMICO SECTORIAL



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

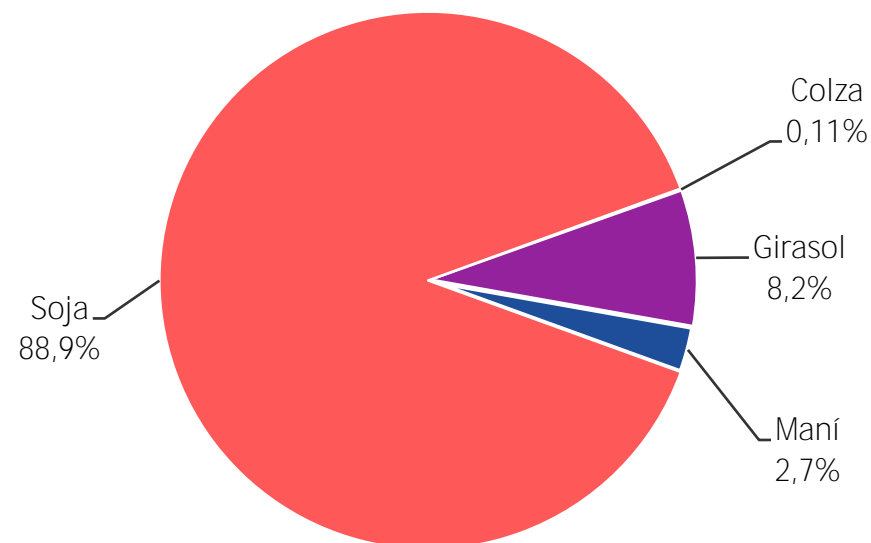
Oleaginosas

La superficie sembrada con granos oleaginosos en la campaña 2022/23 aumentaría tras caer seis ciclo consecutivos, en línea con el aumento en la implantación de soja y de girasol. La siembra de oleaginosas en 2022/23 sumaría 19,5 millones de hectáreas, un incremento de 5,2% con respecto al ciclo previo, con una cosecha final proyectada en 51,8 millones de toneladas, un alza de 5%.

La superficie sembrada con granos oleaginosos en la campaña 2021/22 cayó por sexto ciclo consecutivo, producto de la menor implantación de soja (a pesar del fuerte aumento de la siembra de girasol). La siembra de oleaginosas en 2021/22 totalizó 18,5 millones de hectáreas (la menor en 16 años), una caída de 1,3% con respecto al ciclo previo, con una cosecha final de 49,3 millones de toneladas, una caída de 3,2%. La siembra de oleaginosas del ciclo 2020/21 había totalizado 18,8 millones de hectáreas (caída de 0,6%), con una producción final de 50,7 millones de toneladas (baja de 5,1% respecto al ciclo previo).

Del total del área sembrada en la campaña 2021/22 a nivel nacional, el 44,9% fue implantado con granos oleaginosos, por debajo del porcentaje de 2020/21 (47%), con la menor participación desde 1998/99, perdiendo participación entre 2016/17 y 2020/21 en el total de granos sembrados (había sido 61,4% en 2012/13). El 39% del área total se sembró con soja en 2021/22, menos que en 2020/21 (41,7%), y por debajo de los años previos (44% en 2018/19 y 45,4% en 2017/18). Dentro de la siembra de oleaginosas, la soja representó el 86,9% en la campaña 2021/22, mientras que el restante 13,1% del área se dividió entre girasol (10,6%), maní, colza, lino y cártamo. La producción de soja fue el 88,9% de la cosecha de oleaginosas en 2021/22.

Cosecha de Oleaginosas
- campaña 2021/22 -



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Soja

SIEMBRA 2022/23

4,4%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

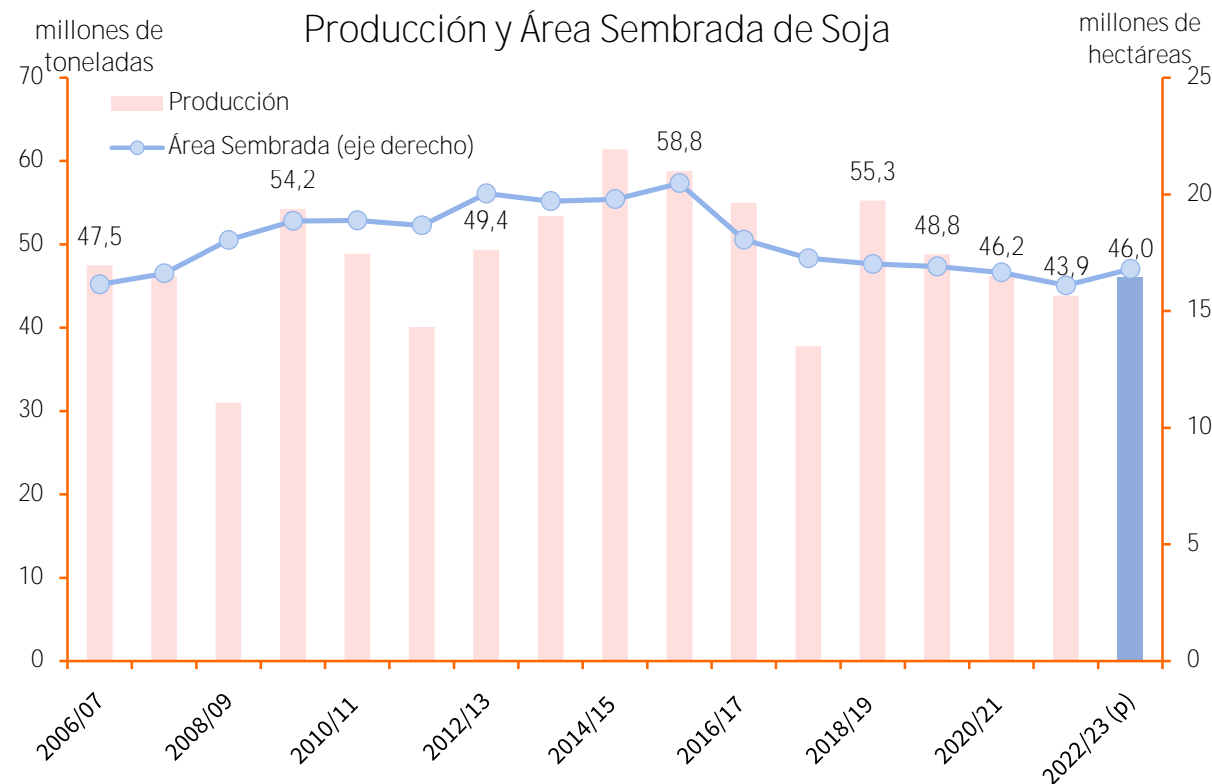
4,9%

Var. % Anual

Tras caer durante seis campañas consecutivas, en el ciclo 2023/23 volverá a crecer la siembra de soja, con una superficie proyectada en 16,8 millones de hectáreas, un aumento anual de 4,4% con relación al ciclo previo. La siembra de soja suele empezar en octubre, aunque el actual ciclo inicia con mala condiciones hídricas por la falta de lluvias. La primer estimación de cosecha es de 46 millones de toneladas, un alza cercana 5%. La soja es un cultivo menos riesgoso dada la incertidumbre climática y política.

La cosecha de soja en 2021/22 finalizó sobre un área de 16,1 millones de hectáreas (merma de 3,3% anual), y cayó por sexta campaña consecutiva, cediendo terreno frente al maíz. A pesar de ser castigada por la falta de lluvias, los rendimientos fueron mayores a los esperados, favorecidos por las rotaciones de cultivos y la tecnología aplicada. Así, la producción totalizó 43,9 millones de toneladas, con un recorte productivo de 5,1%, con un rinde de 2,76 toneladas por hectárea (una caída anual de 1,6%).

A nivel global, el USDA prevé una relación más holgada para la soja en 2022/23, con una cosecha récord y suba en las existencias finales de la oleaginosa. Según el USDA, la producción mundial de soja para el ciclo 2022/32 será de 389,8 millones de toneladas (+10,7%), mientras que los stocks finales se estimaron en 98,9 millones de toneladas (+14,8%).



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Girasol

SIEMBRA 2022/23

14,3%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

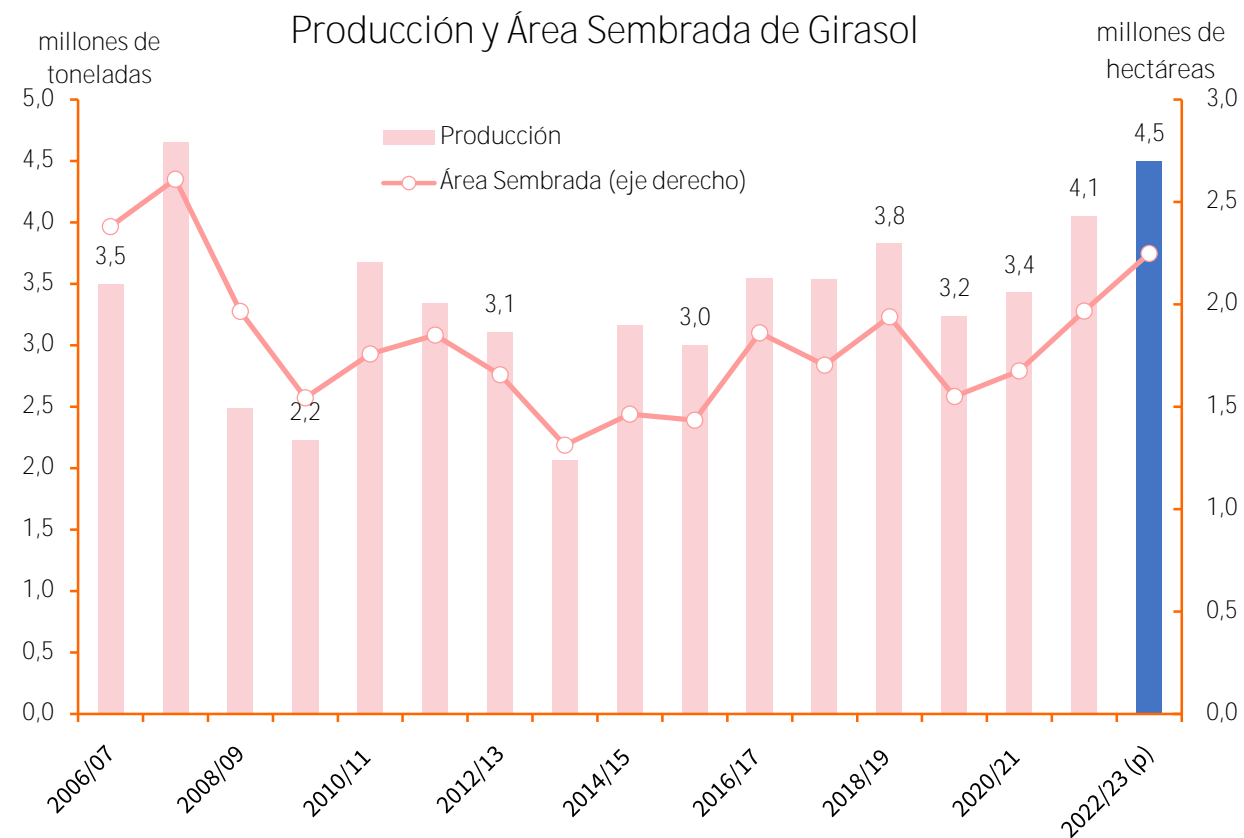
11,1%

Var. % Anual

La siembra del ciclo 2022/23 verifica un avance de 18% al 15/9, sobre un área proyectada en 2,2 millones de hectáreas, un aumento de 12,2%, que permite proyectar una producción de 4,5 millones de toneladas, un crecimiento de 11%. El aumento de siembra se debe a que la guerra produjo problemas globales con la oferta mundial de aceite de girasol, lo que disparó su precio y el precio de la semilla, con lo cual habrá buena demanda para el grano con elevados precios. No obstante, el grano también exhibe problemas de heladas en el NEA y falta de humedad (45% del área del NEA exhibe una condición de cultivo Mala/Regular..

La cosecha de girasol del ciclo 2021/22 finalizó sobre un área de 1,97 millones de hectáreas (mayor área en 13 años), un crecimiento anual de 17,5%, que permitió obtener una cosecha de 4,1 millones de toneladas, un aumento de 18,2%, la mayor cosecha desde 2007/08. El rinde medio obtenido fue de 2,068 toneladas por hectárea, una suba anual de 0,6%.

A nivel global, el conflicto bélico en los países del Mar Negro afecta la oferta de girasol y de aceite (Ucrania es el mayor exportador de aceite de girasol del mundo). Según el USDA, en la campaña 2022/23, la producción de girasol será de 52 millones de toneladas, una caída de 9%, y los *stocks* finales finalizarán en 6,7 millones de toneladas, una contracción de 10,8%..



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

La liquidación de granos se aceleró durante el noveno mes del año, tras la autorización oficial (Decreto 576/22) a vender la cosecha a un tipo de cambio de \$ 200 por dólar de manera extraordinaria y transitoria. El nuevo sistema beneficia a productores y cerealeras, e incentivará la venta de granos y la liquidación por parte de las empresas exportadoras.

El programa está destinado a los sujetos que hayan exportado en los últimos 18 meses inmediatos anteriores a la vigencia de este decreto.

Comercio Exterior

EXPORTACIONES (USD)

15,2%

Var. % Acumulada 7M 2022

EXPORTACIONES (TON)

4,3%

Var. % Acumulada 7M 2022

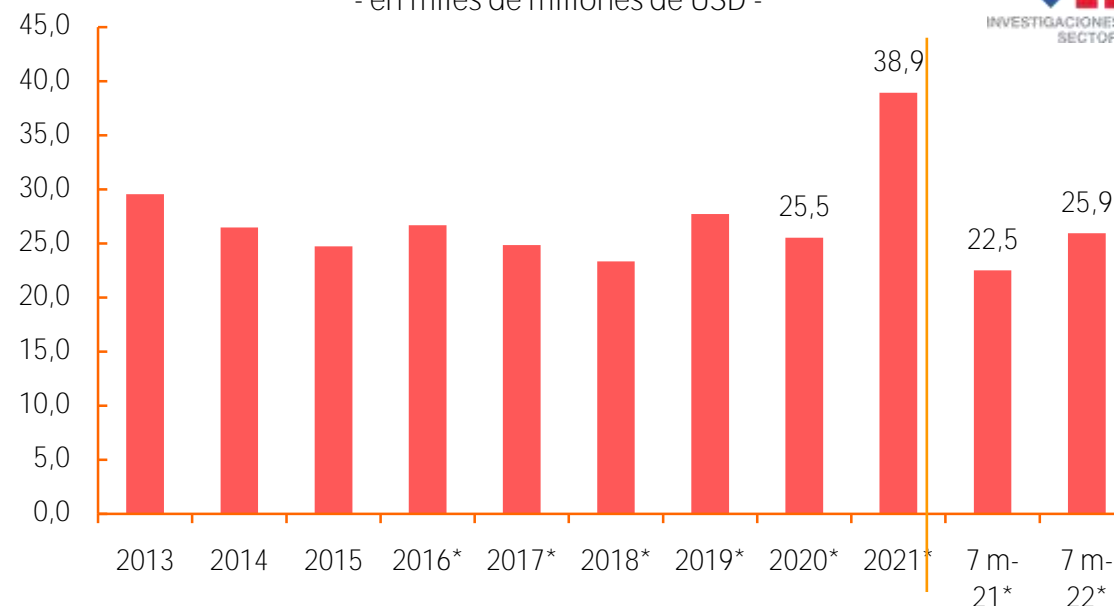
En el acumulado a julio de 2022, las exportaciones agrícola en valores verificaron un crecimiento de 15,2% (USD 25.942,6 millones), mientras que los despachos en cantidades treparon anualmente 4,3% (62,8 millones de toneladas), producto de los mayores precios internacionales, con lo cual se encaminan a un nuevo récord. En 2021, las exportaciones del sector agrícola habían totalizado 102,9 millones de toneladas, una suba del 13,1% respecto de 2020, mientras que en valores se incrementaron 52,4% anualmente el año pasado, con exportaciones por USD 39.938,8 millones, alcanzando en 2021 un récord en valores y volúmenes.

En el acumulado a julio de 2022, se exportaron 40,2 millones de toneladas de cereales por un valor de USD 11.014,9 millones, un aumento del 20,3% en volúmenes y de 46,6% en valores respecto del año previo. Con respecto a las oleaginosas, en este período se exportó un total de 1,4 millones de toneladas de granos por un valor de USD 1141,5 millones, lo que representó una caída de 55,1% en cantidades y de 40,7% en valores con respecto a 2021. Finalmente, se exportaron USD 5505,2 millones en aceites (+10,8%) y USD 7977 millones de subproductos oleaginosos (+1,2%). En toneladas, cayeron 21,2% (aceites) y 8% en subproductos.

INFORME ECONÓMICO SECTORIAL

Exportaciones del Sector Agrícola

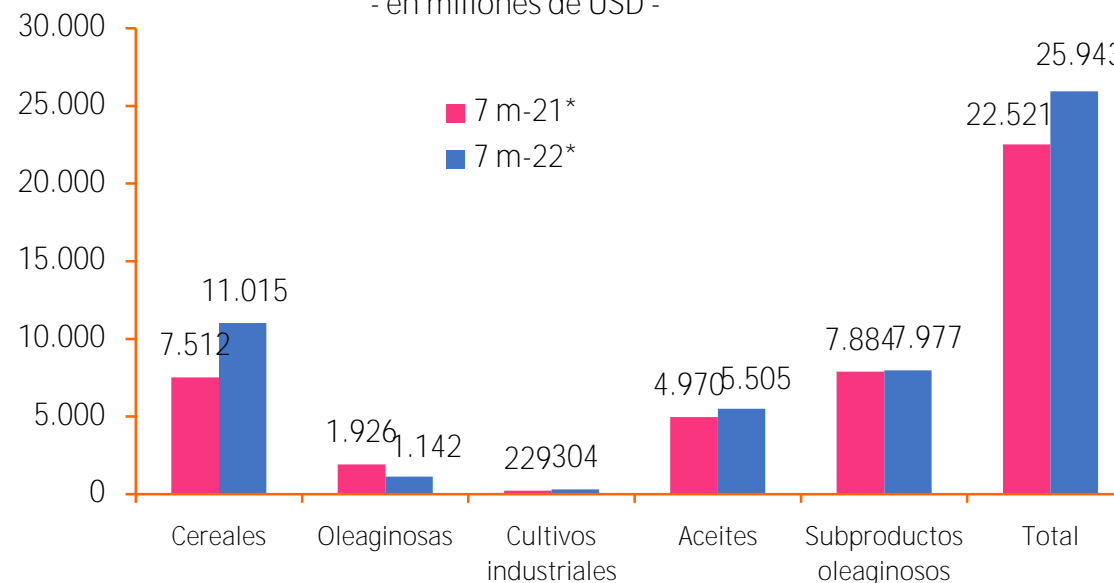
- en miles de millones de USD -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

Exportaciones Agrícolas por Sector

- en millones de USD -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

Tras haber alcanzado un máximo en marzo/abril de este año como consecuencia de la guerra entre Ucrania y Rusia, los precios de los principales granos han exhibido una corrección a la baja lo largo del último trimestre. En este contexto, el precio internacional de la soja exhibió una merma menor que la de los cereales en julio y agosto.

COMERCIO EXTERIOR

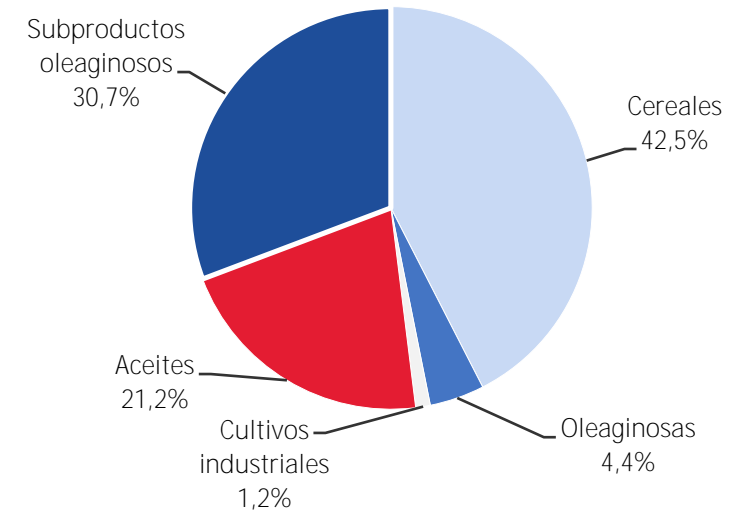
Desglosando las ventas externas en volúmenes en los siete meses de 2022, el 66,2% del tonelaje exportado correspondió a granos sin procesar (de los cuales el 63,9% del total corresponde a cereales y el 2,3% a granos oleaginosos); 5,6% a aceites vegetales; el 27,9% fueron subproductos oleaginosos; y el 0,3% restante, cultivos industriales. En valores, los granos tuvieron una participación del 46,9% en el valor total exportado por el sector agrícola (42,5% del total corresponde a cereales y el 4,4% a granos oleaginosos), mientras que los aceites vegetales participaron con el 21,2% (aceites de soja, girasol, maní, oliva y maíz) y los subproductos oleaginosos representaron el 30,7% del total.

Al analizar las exportaciones de cereales por cultivo en valores en el acumulado a julio de 2022, se destacó un alza en el trigo, con ventas por un valor de USD 3699,9 millones, una suba del 105,4% respecto de 2021, mientras que las cantidades exportadas registraron una suba de 64,8% con relación al año anterior, al alcanzar las 12,1 millones de toneladas. En cuanto a las exportaciones de maíz, fueron por USD 5952 millones, con un alza anual de 23,9%, mientras que las cantidades vendidas fueron de 23,6 millones de toneladas en estos meses, un aumento del 5% respecto a 2021. Por otro lado, hubo un aumento en la exportación de cebada cervecera en estos meses, al alcanzar un valor de USD 949,2 millones (+80,5%) y un volumen de 3,1 millones de toneladas (+43,2%) en el período mencionado.

Con respecto al destino de las ventas de los cereales en lo que va de 2022, Brasil fue el principal país destinatario, con el 10,5% del valor total; seguido por Vietnam, con una participación del 7,5% y por China con el 7,3% del valor exportado respectivamente. Luego se ubicó Corea del Sur con el 6% y Argelia con el 5,8% del valor de los cereales exportados.

Composición de las Exportaciones Agrícolas

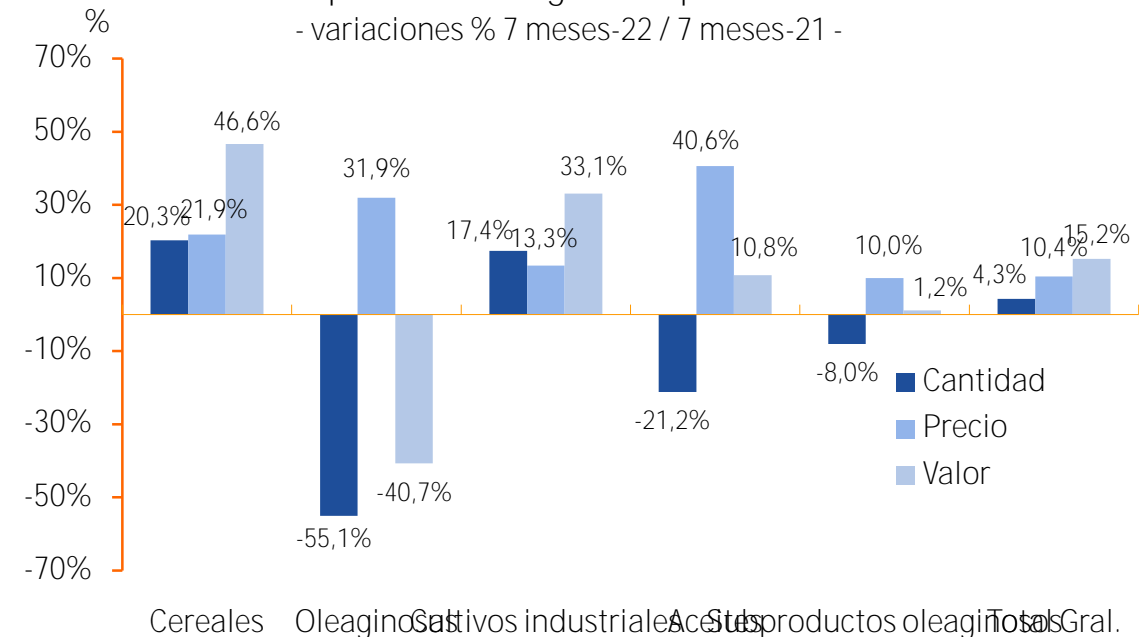
- enero a julio de 2022 (participación en % de los USD) -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

Exportaciones Agrícolas por Sector

- variaciones % 7 meses-22 / 7 meses-21 -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

COMERCIO EXTERIOR

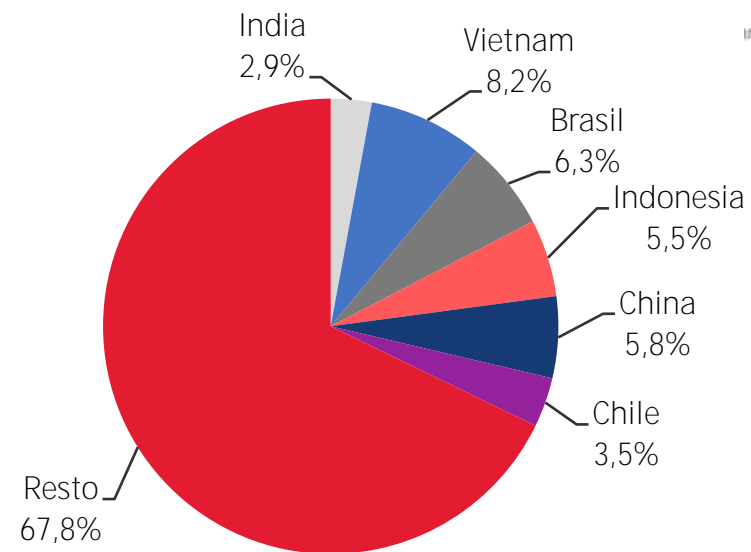
Con respecto a las oleaginosas, durante los primeros siete meses de 2022, se exportó soja por un total de USD 612 millones, una contracción del 55,8% en valores, mientras que en cantidades verificaron un desplome de 64,3%, al despacharse apenas 958,1 miles de toneladas. Por su parte, las exportaciones de girasol fueron por USD 99,1 millones, con una caída de 5,3% con respecto a 2021 (los volúmenes cayeron 17,2%), mientras que las ventas externas de maní totalizaron USD 430,4 millones, con una merma anual de 1,2% respecto de 2021, y un aumento del 2,1% en volúmenes en el período analizado.

En cuanto a los países de destino de las exportaciones de granos oleaginosos en lo que va de 2022, el principal comprador en toneladas fue China, con el 49,9%, mientras que en dólares adquirió el 39,2% del valor exportado, seguido en valores por Países Bajos (15,9%), Estados Unidos (15,9%) y por Estados Unidos (6,2%).

En cuanto a los subproductos oleaginosos, el principal destino en valores fue Vietnam con el 10,9%, seguido por Indonesia (10,1%), España (6,3%), Malasia (4,3%) y Polonia (4,2%).

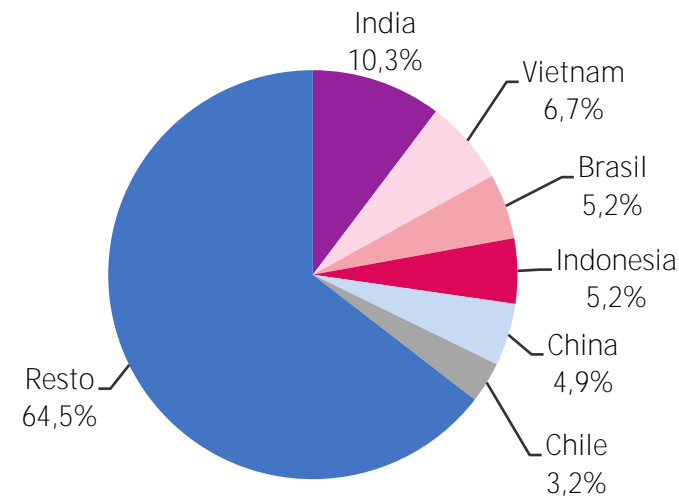
Para el total del sector agrícola en los siete meses de 2022, India fue el principal comprador. Este país ocupó el primer lugar como el principal destino del país en valores, con una demanda por USD 2668,6 millones (10,3% del total), seguido por: Vietnam (6,7%), Brasil (5,2%), Indonesia (5,2%), China (4,9%), y Chile (3,2%).

Exportaciones Totales del Sector Agrícola por País - enero a julio de 2022 (en % de las tn exportadas) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Exportaciones Totales del Sector Agrícola por País - enero a julio de 2022 (en % de USD exportados) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Precios

PRECIO FOB GOLFO MAÍZ

305

USD por tonelada en agosto

PRECIO FOB GOLFO SOJA

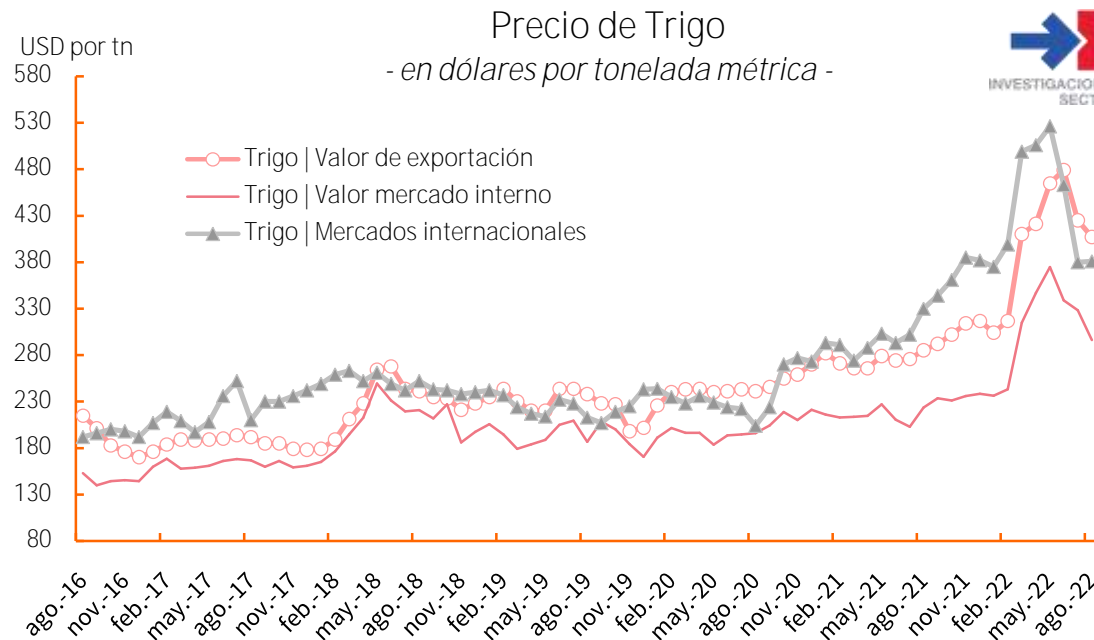
624

USD por tonelada en agosto

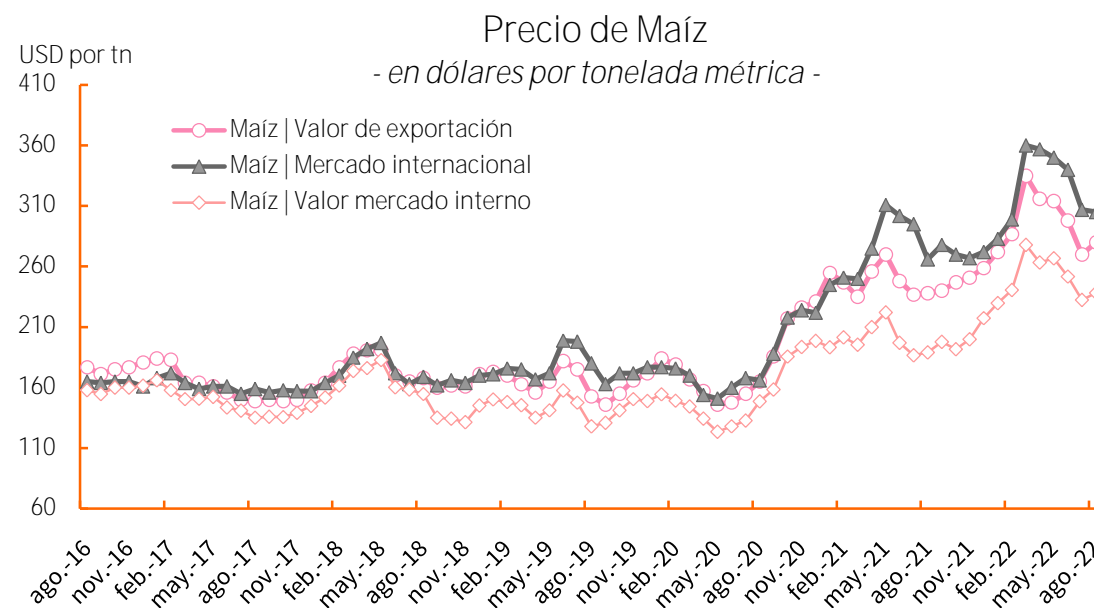
Los precios internacionales de los granos verificaron una corrección en el último trimestre, pero se mantienen en elevados valores. La soja fue el grano cuya caída fue menor a la de trigo y maíz, ya que si bien se prevé una mayor oferta global, el USDA prevé una oferta sudamericana récord en 2022/23, la cual puede ajustarse por el impacto de La Niña. Desde el mundo financiero, la fuerte suba en las tasas de interés de la FED, con la consecuente apreciación del dólar por la entrada de capitales, juega en contra por el traslado de inversiones a activos más seguros, aunque predomina el efecto de la guerra y fundamentos estrechos.

En los primeros ocho meses de 2022, los precios de la soja Fob Golfo verificaron un alza promedio del 14,5% con relación al mismo período de 2021, y acumulan un aumento de 21,6% a agosto. En el acumulado a agosto de 2022, la soja Fob Golfo cotizó en promedio a USD 637,6 la tonelada (en agosto el precio medio fue USD 624 por tonelada, un alza anual de 14,9%). En 2021, la soja verificó una cotización promedio de USD 542 por tonelada (el mayor valor en ocho años), creciendo desde el promedio de 2020 de USD 386 por tonelada. El precio interno de la soja (en pesos) creció 33,2% en 2021, y acumula una suba del 40,6% hasta agosto. El precio de la soja se encamina a una cotización récord en el promedio de año en 2022.

INFORME ECONÓMICO SECTORIAL



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

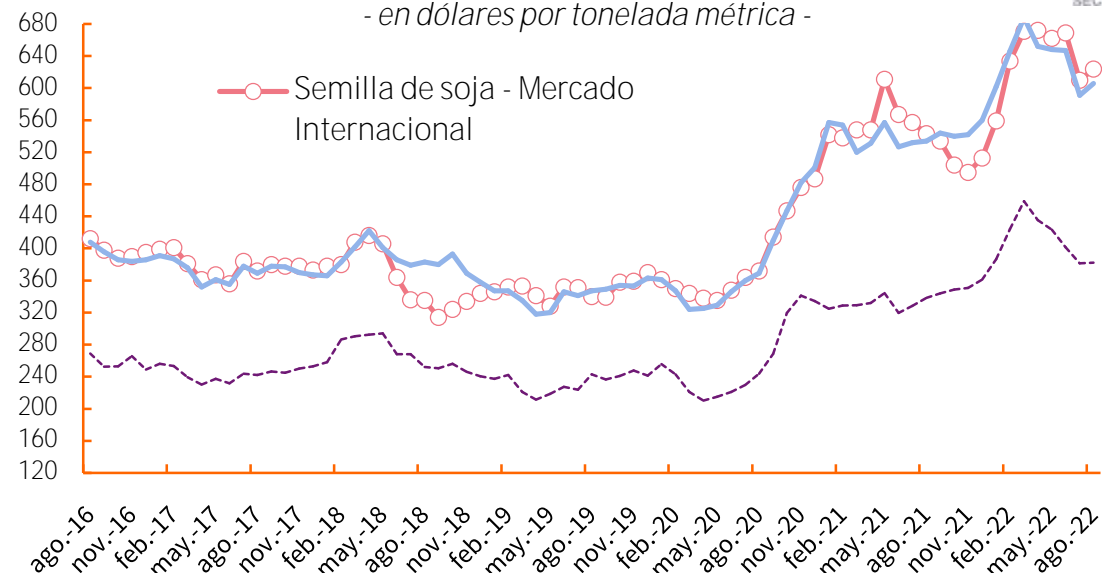
PRECIOS

El precio Fob Golfo del trigo exhibió una variación positiva de 48,7% en el promedio de los ocho primeros meses de 2022 respecto del período previo, mientras que acumuló a agosto (vs diciembre) una baja de 0,3%. El precio promedio de los primeros ocho meses de 2022 fue de USD 441 por tonelada (USD 381 por tonelada en mayo), mientras que en 2021 el precio promedio fue de USD 321 por tonelada (USD 239 por tonelada en 2020). Por su parte, el precio del trigo en los puertos argentinos verificó una suba promedio de 46,8% en los ocho primeros meses de 2022, y acumuló una suba del 28,4% a agosto. El precio interno del trigo (en pesos) acumula una suba de 65,2% hasta agosto de 2022, variación que resulta de comparar agosto contra diciembre pasado, tras crecer en forma acumulada 32,9% en 2021.

Por su parte, el maíz muestra una suba promedio del 18,5% en los ocho primeros meses del año, de acuerdo con los precios Fob del Golfo, y verifica una variación acumulada positiva del 12,1% a agosto de 2022 (vs diciembre). El precio promedio, en los primeros ocho meses del año fue de USD 325 por tonelada (USD 305 por tonelada en agosto), en tanto que en 2021, la cotización media fue de USD 274 por tonelada (USD 181 en 2020). El precio interno del maíz (en pesos) escaló 35% en 2021, y acumuló una suba del 45,4% hasta agosto del año en curso.

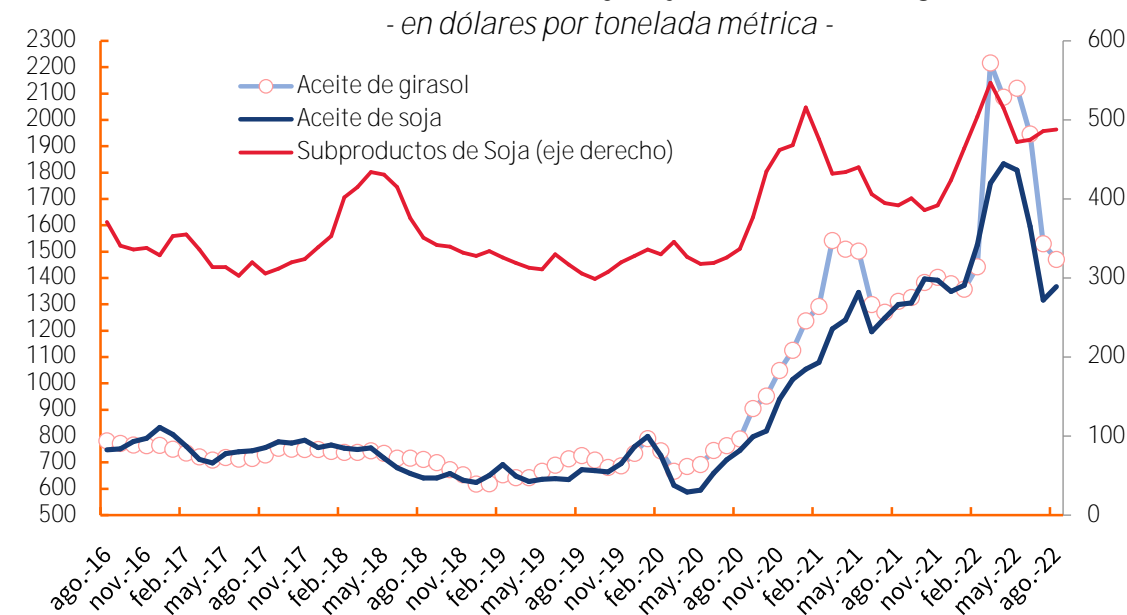
Las cotizaciones del girasol en los puertos argentinos mostraron un aumento promedio del 22,3% en los ocho primeros meses del año respecto del mismo período de 2021. La cotización media del girasol en puertos argentinos fue de USD 785,5 por tonelada en los ocho meses de 2022 (USD 625 por tonelada en promedio en 2021).

Precio de Soja
- en dólares por tonelada métrica -



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Precio de Aceites de Girasol y Soja en Puertos Argentinos
- en dólares por tonelada métrica -



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Perspectivas

La producción agrícola nacional 2022/23 caerá por tercer año consecutivo por el impacto del fenómeno La Niña. Si bien en las dos últimas campañas el impacto de menores precipitaciones con respecto al promedio no afectó el volumen final recolectado, el ciclo 2022/23 comienza con los peores perfiles de humedad en dos décadas, que afectará los rindes. Asimismo, se espera una menor utilización de fertilizantes (por suba de sus costos) y de utilización de tecnología, un factor que había atenuado el impacto climático en las dos últimas campañas. Además, la fuerte suba de costos de siembra y menores precios reducirá la rentabilidad de los productores, con lo cual se combinará un menor volumen con menores precios internacionales, reduciendo los ingresos del sector.

A nivel global, persistirán los fundamentos estrechos entre oferta y demanda en 2022/23. Las estimaciones del USDA indican que seguirá el panorama global de tirantez en el mercado de granos, principalmente para el trigo y el maíz, con mermas en existencias en ambos casos. En cuanto a la soja, si bien el organismo sigue proyectando una elevada oferta por la recuperación de la cosecha, ya se confirmó una menor cosecha en Estados Unidos, mientras que es probable que el USDA reduzca la proyección de cosecha récord en Sudamérica. Es decir, la oferta récord proyectada para la soja incorpora producciones máximas que difícilmente se materialicen, que en parte explica la firmeza en los precios.

En la campaña local 2022/23 aumentará la participación de oleaginosas (soja y girasol) en desmedro de cereales (trigo y maíz). Dada la coyuntura de mayor riesgo (climático, económico y político), aumentará la siembra de cultivos como soja y girasol, y caerá la de trigo y maíz. El costo de siembra de soja es la mitad que el maíz, lo que hará crecer su implantación en desmedro del cereal (tras caer los últimos seis ciclos), tras el predominio del maíz desde 2017/18. Por otro lado, el mercado ofrece buenas perspectivas para la siembra de girasol, dado que Rusia y Ucrania representan casi el 80% de las exportaciones de aceite, por lo que los precios internacionales del girasol se ubican ni niveles récord, alentando la siembra de la oleaginosa.

Los precios internacionales cederán respecto al récord alcanzado por la guerra entre Rusia y Ucrania, pero se mantendrán elevados. La continuidad de la guerra entre Rusia y Ucrania y un escenario global con fundamentos estrechos son factores alcistas para los precios de los granos y aceites. Sin embargo, desde el mundo financiero, la reciente suba en las tasas de la FED, así como la menor demanda de China por la desaceleración de su economía (el USDA recortó la proyección de importaciones por utilización de sus existencias), juegan un rol bajista para los precios agrícolas.

Principales Noticias

- Brasil y Estados Unidos desafían el liderazgo argentino en harina y aceite de soja. El papel de Argentina en el balance mundial de harina y de aceite de soja es muy importante. La Argentina representa el 40% del comercio mundial de harina de soja y el 46% del comercio mundial de aceite de soja. Si bien la Argentina continúa siendo el principal abastecedor de harina de soja al mundo, con exportaciones estimadas para la nueva campaña en torno a los 28,5 millones de toneladas, esto es muy por encima tanto de los 18,7 millones de toneladas de Brasil como de los 12,7 millones de toneladas de Estados Unidos, la participación relativa de nuestro país en el total mundial caería por segundo año consecutivo.
- En el primer día del Congreso Aapresid se presentó una plataforma de monitoreo, reporte y verificación de los granos que se cosecharán en el Gran Chaco. Se trata de Visec, una iniciativa que se dio a conocer en un panel de expertos compuesto por Carlos Quintela, director de Land Innovation Fund (Lif); Sebastián Malizia de Proyungas; Gustavo Idígoras de Ciara-CEC y; Federico Fritz de Aacrea, quienes repasaron las principales preocupaciones del sector, la adopción de prácticas sustentables en la región y cómo estas van a ser clave para los exportadores en el futuro cercano.
- Luego de once días marcados por la emoción de un reencuentro tras dos años de pandemia, la consagración de los grandes campeones bovinos, el desfile de políticos que llegaron hasta su predio, charlas y otras actividades como la exhibición de maquinaria en los stands, cerró sus puertas la Exposición Rural de Palermo. Según los organizadores, tanto de manera presencial como virtual pasaron por la muestra 1.300.000 de personas. En 2019, en la anterior edición, habían asistido 1.226.533 de personas.
- Tal vez por la esencia de la actividad y a diferencia de otros sectores de la economía, en el campo no existe la aversión al riesgo. El clima, por ejemplo, puede pulverizar todo el esfuerzo de una siembra. No hay vida bucólica en ese negocio, siempre se está en guardia. Pero últimamente y de la mano de un cambio generacional, los jóvenes tomaron la posta en los establecimientos: se definen como locos por la tecnología y están cambiando el modelo de producción. Son los farmers emprendedores, que poco tiene que ver con la percepción que tiene sobre la actividad sectores del oficialismo. Mucho de eso refleja un trabajo exhaustivo del Centro de Estudios en Agronegocios y Alimentos de la Universidad Austral de Rosario, con el apoyo metodológico de la Universidad Purdue de Estados Unidos.

GRACIAS POR ELEGIRNOS



**INFORME
ECONÓMICO
SECTORIAL®**

IES INFORME ECONÓMICO SECTORIAL
IES CONSULTORES - INVESTIGACIONES ECONÓMICAS SECTORIALES

Registro de la Propiedad Intelectual N° 5.205.567. Queda hecho el depósito que marca la ley 11.723. Prohibida su reproducción total o parcial, sin previa autorización por escrito del editor.

Nota: Todos los derechos están reservados. Queda prohibida su reproducción total o parcial, en cualquier idioma o formato, sin previa autorización por escrito del editor.

Propietario: IES Consultores - Investigaciones Económicas Sectoriales
Director: Lic. Alejandro Ovando
Economista Jefe: Lic. Sebastián Menescaldi

IMPORTANTE: Queda expresamente aclarado que la suscripción al IES Informe Económico Sectorial es para uso exclusivo de la compañía a la cual está dirigido el presente informe. Queda prohibida la distribución a cualquier otra empresa o persona sin la autorización escrita de IES Investigaciones Económicas Sectoriales. El incumplimiento por parte de la compañía suscriptora de la obligación asumida autorizará a IES Investigaciones Económicas Sectoriales a finalizar la presente contratación de pleno derecho, sin necesidad de requerir previamente el cumplimiento, sin perjuicio del derecho de reclamar judicialmente la reparación de los daños y perjuicios que dicho incumplimiento hubiera ocasionado.

Sectores analizados

1. Agrícola
 - » Cereales
 - » Oleaginosas
 - » Cultivos industriales
2. Alimenticio
 - » Azúcar
 - » Harinas
 - » Industria Aceitera
 - » Lácteos
3. Artículos para el Hogar
 - » Televisores
 - » Línea Blanca
 - » Pequeños electrodomésticos
4. Avícola
5. Bebidas
 - » Bebidas sin alcohol
 - » Industria cervecera
 - » Vinos
 - » Otras bebidas alcohólicas
6. Biocombustibles
 - » Biodiésel
 - » Bioetanol
7. Calzado y Cuero
8. Celulosa y Papel
9. Construcción
 - » Edificación para viviendas
 - » Edificación para otros destinos
 - » Obras viales y otras
 - » Construcción Petrolera
 - » Materiales para la construcción
10. Energía
 - » Eléctrica
 - » Petróleo
 - » Gas Natural
 - » Combustibles
11. Forestación
12. Frutas y Hortalizas
13. Ganados y Carnes
14. Industria Automotriz
 - » Autopartes
15. Laboratorios
 - » Medicamentos
 - » Prepagas
16. Maquinaria Agrícola
17. Minería
18. Olivícola
19. Pesquero
20. Porcino
21. Seguros
22. Siderurgia
 - » Hierro y acero
 - » Metales no ferrosos
23. Supermercados y centros de compra
24. Sustancias y productos químicos
 - » Químicas básicas
 - » Agroquímicos
 - » Materias primas plásticas
 - » Caucho sintético
 - » Gases industriales
25. Tabaco y sus derivados
26. Telecomunicaciones
 - » Telefonía básica y celular móvil
 - » Informática e Internet
27. Textil e indumentaria
 - » Fibras Naturales y Sintéticas
 - » Hilados y Tejidos
 - » Indumentaria
28. Transporte
 - » Transporte de pasajeros y de carga
 - » Automotor
 - » Ferroviario
 - » Aéreo



IES Investigaciones Económicas Sectoriales es una consultora integral formada por economistas y profesionales de diferentes áreas, líderes en la elaboración de estudios económicos sectoriales.

El equipo de IES cuenta con más de 20 años de experiencia en la prestación de servicios a empresas, entidades financieras, instituciones privadas y públicas de primer nivel, tanto en el mercado local como internacional.

IES Investigaciones Económicas Sectoriales
Uruguay 343 Piso 6°. C1015ABG Ciudad de Buenos Aires. Argentina.
Telefax: (54 11) 4374-6187
Email: info@iesonline.ar / www.iesonline.ar

PRODUCTOS Y SERVICIOS

- IES Informe Económico Sectorial
- Monitor de Crédito Sectorial
- Monitor Sectorial IES
- Notibreves IES
- Escenarios Macroeconómicos IES
- Informes Personalizados
- Presentaciones Sectoriales IES
- Asesoramiento económico-financiero para empresas y entidades financieras
- Consultoría in Company
- Estudios de mercado
- Proyecciones macroeconómicas