

SECTOR AGRÍCOLA

Situación económica
y perspectivas



Director General:
Lic. Alejandro Ovando

Economista Jefe:
Lic. Sebastián Menescaldi

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

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

127,2

MILLONES DE
TONELADAS

Es nuestra primera
proyección de cosecha del
ciclo 2022/23 (-10,6%)

13,4

MILLONES DE
TONELADAS

Es la cosecha proyectada de
trigo en 2022/23 (-39,5%)

36.249,6

USD MILLONES

Fueron las exportaciones en
valores (récord para el período)
del sector agrícola en el
acumulado a octubre de 2022
(+8,1%)

10,2

MILLONES DE
HECTÁREAS

Es la siembra proyectada de
maíz en el ciclo 2022/23
(-4,4%)

Resumen Ejecutivo

Desempeño general » FIRME

Perspectivas » MODERADAS

Evaluación del sector » ESTABLE

El ciclo agrícola 2022/23 verifica una caída en la siembra de cereales y un aumento en la de oleaginosas. La campaña agrícola 2022/23 se encuentra en pleno desarrollo con el avance la cosecha de trigo y la siembra de maíz y soja. El ciclo se ve afectado por el fuerte impacto de las escasas precipitaciones, que ya impactan en los rendimientos del trigo, y causarán una fuerte reducción en la producción. El actual ciclo se caracterizará por una caída en la siembra de cereales (trigo y maíz) tras la tendencia al alza en los últimos siete ciclos, y un aumento en la siembra de oleaginosas (soja y girasol), ya que son cultivos que dan mayor seguridad al productor en épocas de incertidumbre.

La campaña 2022/23 exhibirá una fuerte caída en volúmenes por el impacto de la seca. La cosecha de la campaña 2021/22 finalmente exhibió un aumento de 1,5% respecto al ciclo previo, convirtiéndose en la segunda trilla histórica del país con 142,3 millones de toneladas. La producción agrícola proyectada para la temporada 2022/23 es de 127,2 millones de toneladas, con una caída de 10,6% respecto al ciclo previo. No obstante, el resultado final dependerá de lo que ocurra con las lluvias en el verano.

Avanza la cosecha de trigo con magros rendimientos, con lo cual se obtendría la menor producción de los últimos siete ciclos agrícolas. La trilla de trigo avanza a un ritmo más lento que el ciclo pasado, con rindes que fueron golpeados por la falta de precipitaciones y heladas, con una cosecha prevista de 13,4 millones de toneladas (un derrumbe de 39,5%). Los rindes obtenidos al momento son los más bajos desde el ciclo 2008/09 (última sequía de gran impacto), a pesar que se utilizó buena tecnología en el cultivo. Cabe destacar que el recorte final de cosecha puede ser mayor (se lleva recolectado un 69% del área implantada a nivel nacional)

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 I y II), las exportaciones del sector agrícola siguen a paso firme, y en 2022 superarían en valores el récord previo de 2021. Las ventas externas sumaron USD 36.249,6 millones en el acumulado a octubre, un alza de 8,1%, mientras que los volúmenes despachados cayeron 4,8%, totalizando 84,7 millones de toneladas.

RESUMEN EJECUTIVO

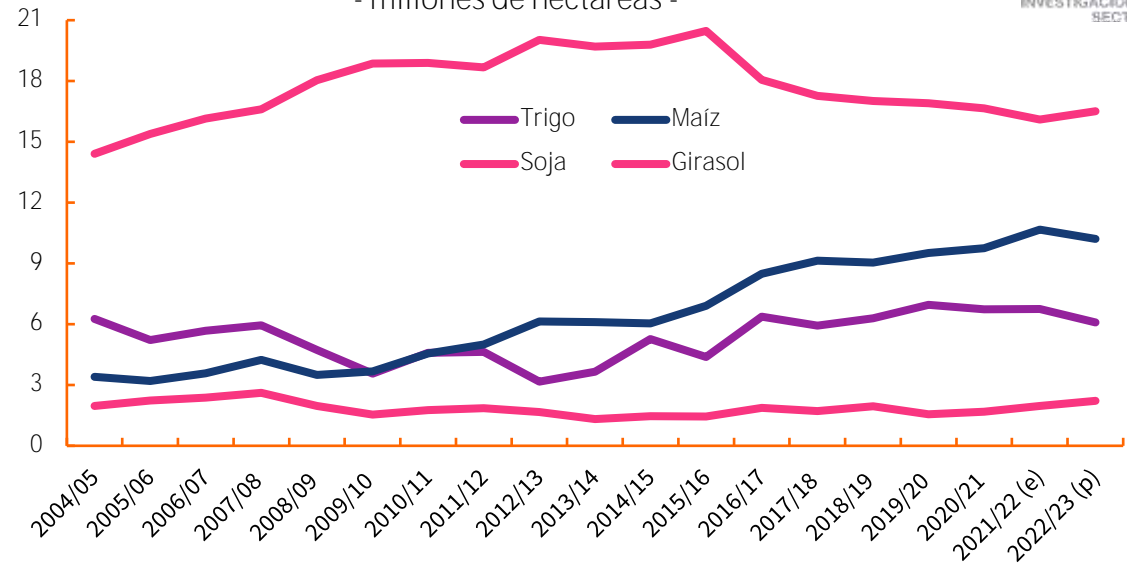
Por la mala condición de los suelos, disminuyó la implantación de maíz y soja temprana, y se cambió por siembra de cultivos de segunda. La siembra de la cosecha gruesa exhibe un panorama complejo. La siembra de maíces tempranos fue casi nula por la mala humedad de los suelos, sembrándose a ciegas maíz de segunda, ya que las lluvias necesarias para mejorar los suelos no llegaron. La siembra de soja exhibe un fuerte retraso respecto a ciclo previo, y también es acechada por la falta de lluvias. En este marco, hay incertidumbre sobre la producción de ambos cultivos.

Los precios de los granos alcanzarán valores récord en 2022, en una coyuntura global que sigue ajustada. Los precios de la soja, maíz y trigo alcanzarán cotizaciones récord para el promedio anual en 2022. El USDA redujo su proyección de cosecha global de maíz en su último informe, corrigiendo a la baja las existencias finales, al igual que el trigo, cuyos stocks finales también caerán. Si bien las existencias de soja se prevén al alza, la cosecha mundial incorpora dudosos aumentos en Brasil y Argentina.

La cosecha 2022/23 ya presenta daños irreversibles en los cultivos que afectarán negativamente el resultado final. El resultado de la cosecha 2022/23 dependerá de lo que ocurra con el clima en enero y febrero. No obstante, considerando los rindes que se están obteniendo en trigo, y lo complejo del avance de la siembra de soja y maíz, se proyecta que los rindes en 2022/23 caigan respecto al ciclo previo, con una estimación de cosecha con un recorte a 127 millones de toneladas respecto nuestra primera estimación, pero que puede ser aún menor si no llueve. Asimismo, se espera una menor utilización de fertilizantes, por la suba de su precio y su escasez.

Evolución de la Siembra por Cultivo

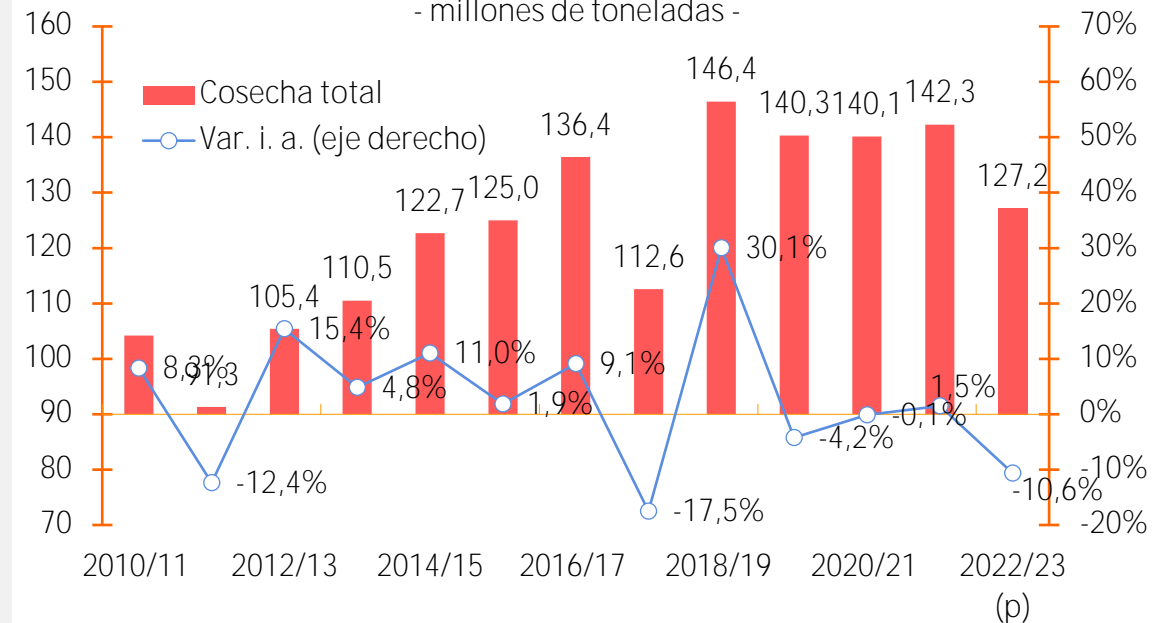
- millones de hectáreas -



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

Cosecha Total de Granos

- millones de toneladas -



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.



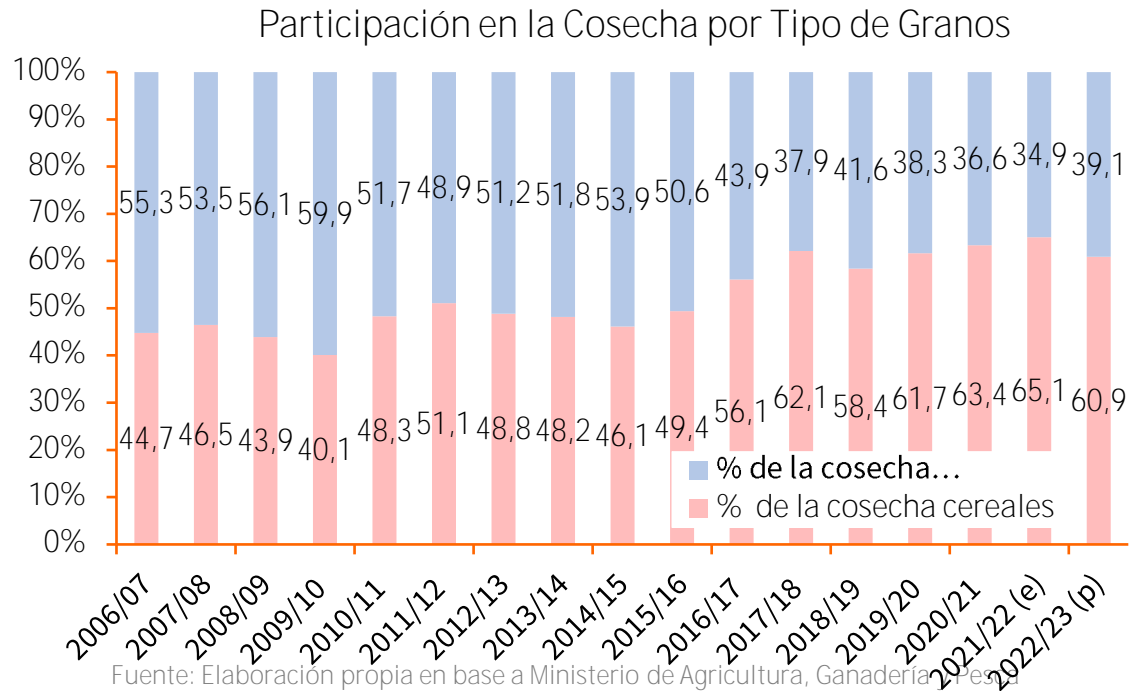
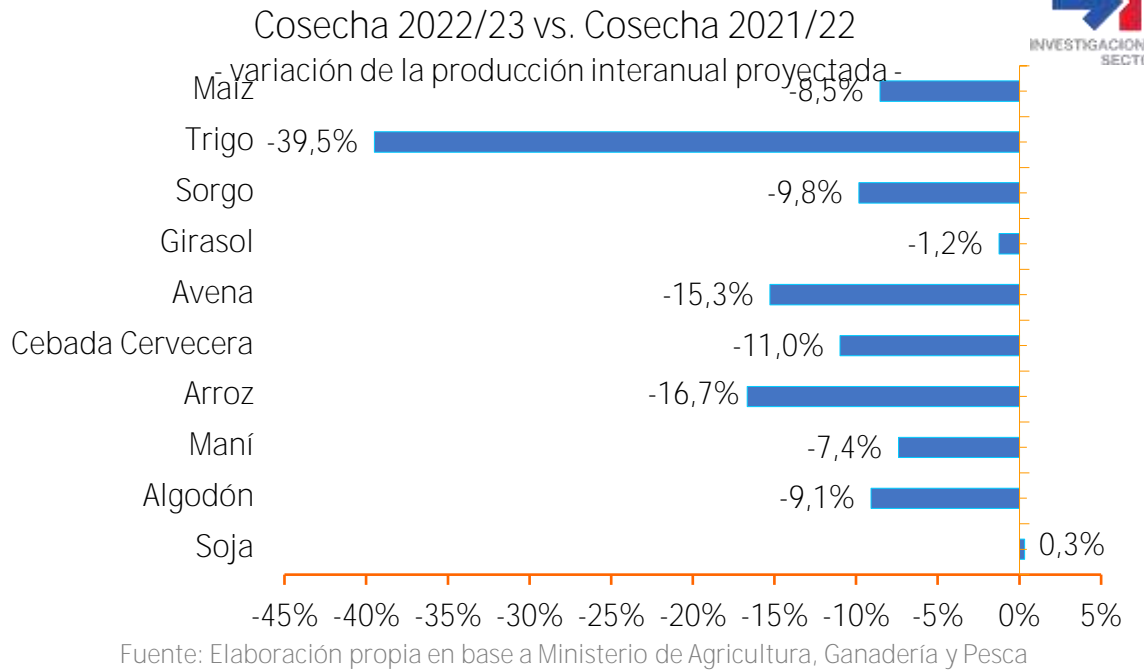
Indicadores Agrícolas



La siembra de la campaña 2022/23 totalizaría un área de 41,2 millones de hectáreas, con una merma anual de 1,5%. 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 proyectada es de 127 millones de toneladas en 2022/23, un descenso de 10,6% 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, aunque en 2022/23 los cereales volverían a retroceder. En el ciclo 2022/23, la participación de la siembra de cereales sería de 53% (55,1% en 2021/22), mientras que las oleaginosas participarían con el 47% del área agrícola nacional en 2022/23 (44,9% en 2021/22).

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).



CLAVES DE LA OFERTA

La sequía que afecta la campaña 2022/23 modificó los planes de siembra de la cosecha gruesa. Por un lado, aumentó la siembra de maíz y soja de segunda (se sembró muy poco maíz de primera ante la mala situación de los suelos), y por otro, hubo un traslado desde el maíz a la soja, que aumentará su área sembrada tras caer seis ciclos consecutivos.

La cosecha de trigo del ciclo 2022/23 exhibe bajos rendimientos, y caería cerca de 40% respecto al ciclo previo, obteniendo la menor producción de los últimos siete años.

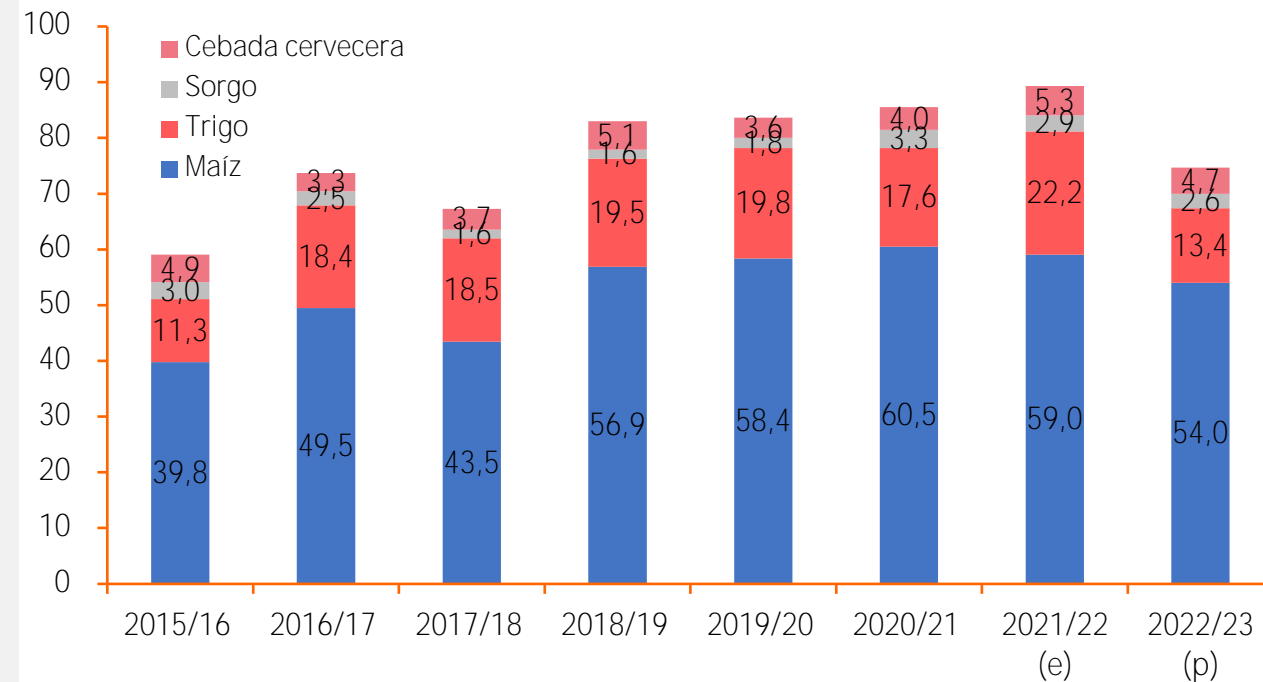
Cereales

La siembra total de cereales del ciclo 2022/23 totalizaría 21,5 millones de hectáreas, una caída anual de 5,4%, 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 76,9 millones de toneladas (puede ser menor por el impacto de la sequía en la zona núcleo), volumen que representaría una contracción del 16,3% 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, 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 Cosecha de los Principales Cereales
- 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

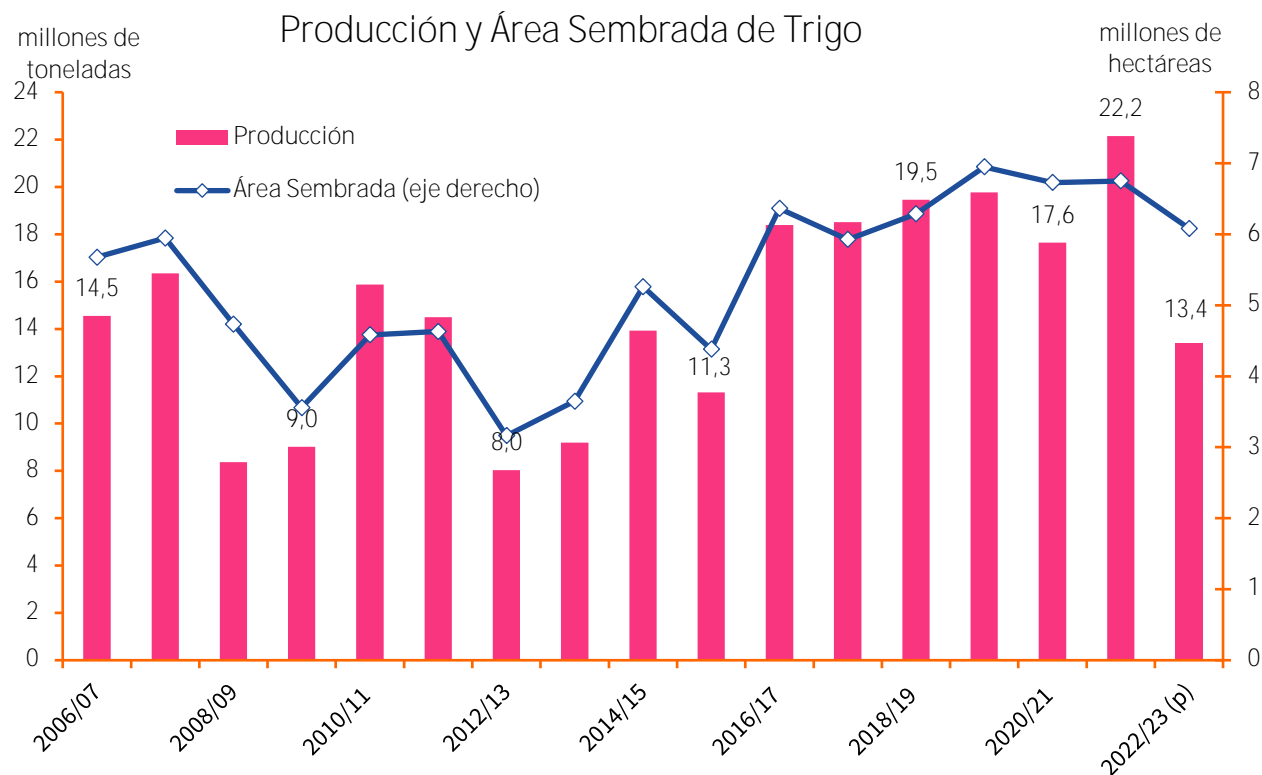
-39,5%

Var. % Anual

La cosecha de trigo del ciclo 2022/23 registra un avance de 69% al 15/12, sobre un área sembrada de 6,1 millones de hectáreas, un descenso de 9,9% respecto al ciclo previo. La situación climática por la falta de agua y las heladas en las etapas críticas, determinan una fuerte caída en los rendimientos que se están obteniendo. En consecuencia, la cosecha de trigo sería de 13,4 millones de toneladas en 2022/23, una caída de 39,5% anual, aunque el resultado final podría ser menor.

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 panorama de mayor estrechez, 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 (12 millones de toneladas menos), que dejará una situación de estrechez. El USDA estimó en su informe de diciembre un aumento marginal en la producción global de trigo 2022/23 (0,2%), pero con una relación stock/consumo que caerá a 33,9%.



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

Maíz

SIEMBRA 2022/23

-4,4%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

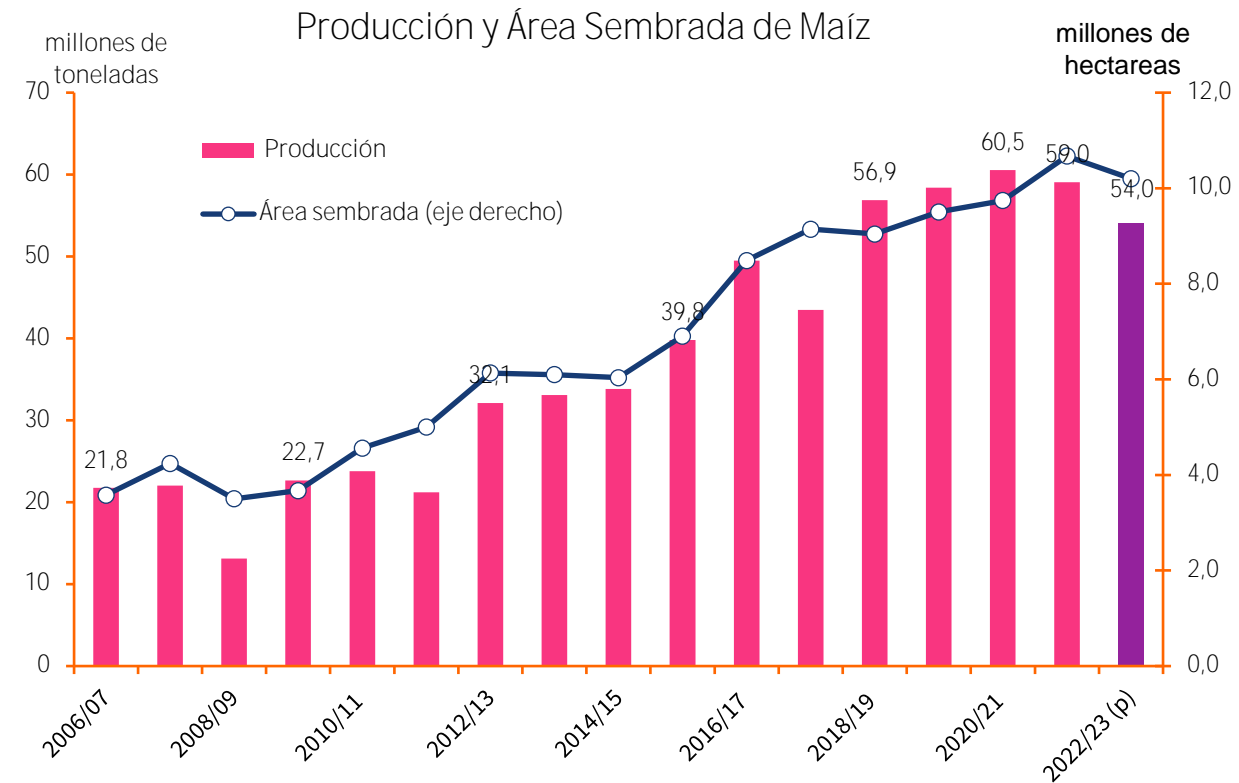
-8,5%

Var. % Anual

La siembra de maíz lleva un avance de 63% al 15/12, sobre un área proyectada de 10,2 millones de hectáreas, una caída de 4,4% respecto a la campaña anterior. La falta de humedad de los suelos reasignó la siembra de maíz temprano a tardío, en un contexto de siembra complejo por el estrés hídrico de gran parte del cereal sembrado. Nuestra estimación de cosecha es de 54 millones de toneladas, una merma de 8,5%, 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 volvió a recortar 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 Ucrania. Las proyecciones del USDA a nivel global indican una producción de 1162 millones de toneladas, una caída del 4,5% anual respecto de 2021/22, mientras que los stocks finales se estimaron en 298,4 millones de toneladas, una disminución de 4% 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

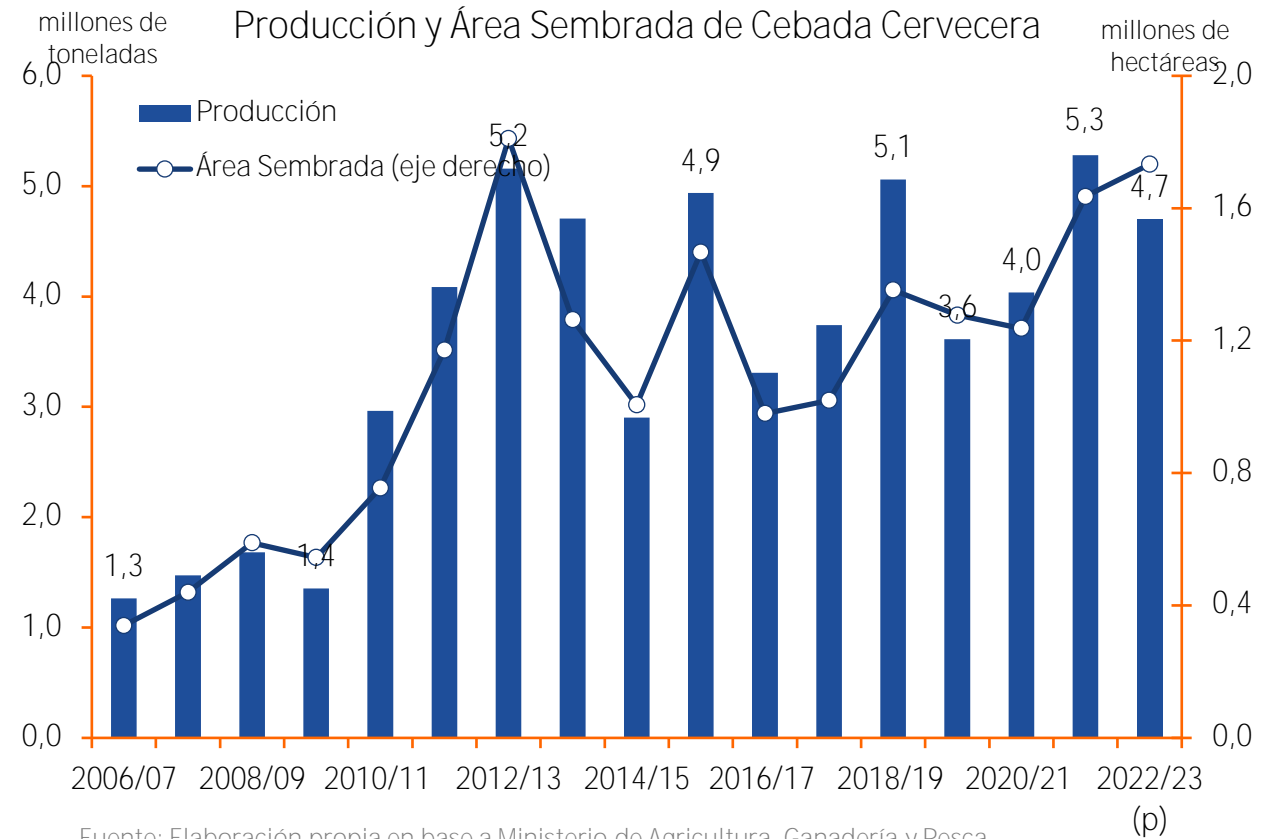
-11%

Var. % Anual

La cosecha de cebada del ciclo 2022/23 verifica un avance de 47% sobre un área sembrada de 1,73 millones de hectáreas, un aumento anual de 5,9%, con una cosecha proyectada en 4,7 millones de toneladas, con un desplome de 11% con respecto al ciclo previo, fruto del impacto climático (sequía). El cultivo fue afectado por falta de precipitaciones en todo su ciclo, y muy afectado por las bajas temperaturas y heladas tardías, que afectan los rendimientos.

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.



Sorgo

SIEMBRA 2022/23

0,7%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

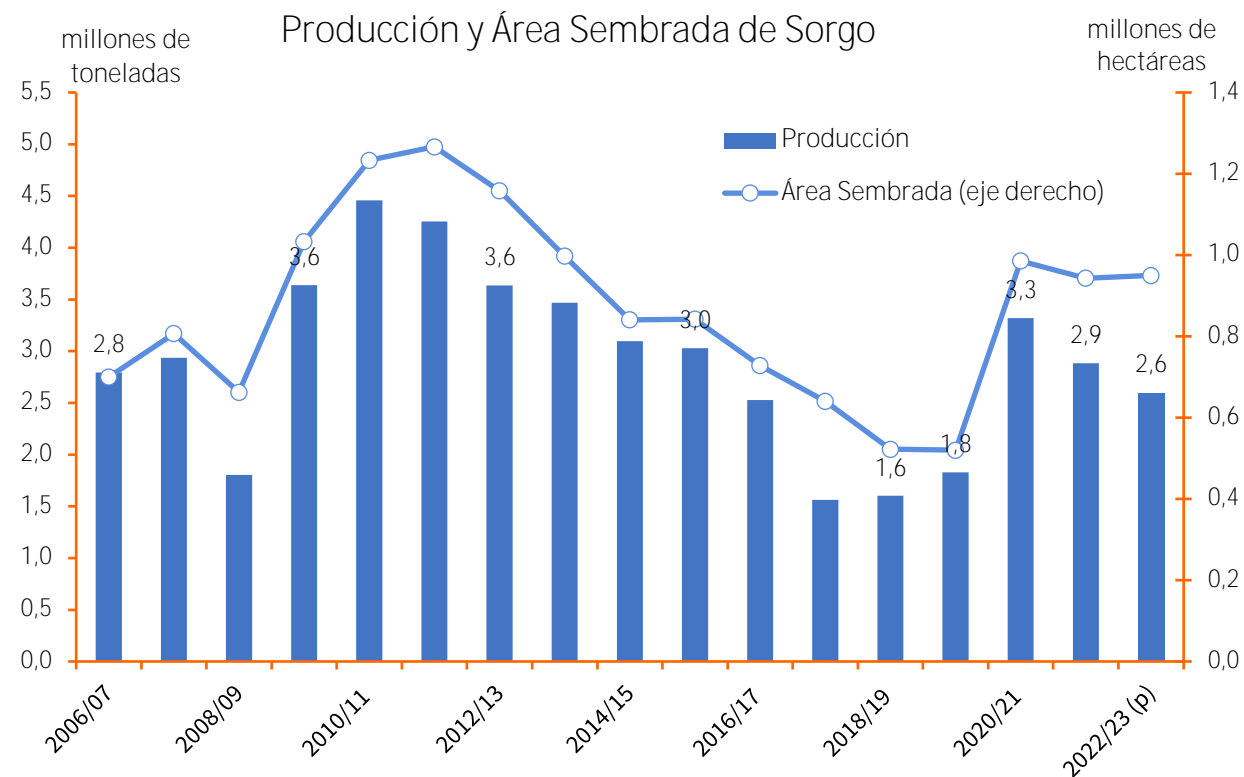
-9,8%

Var. % Anual

La siembra de sorgo 2022/23 exhibe un avance de 57% al 15/12, sobre un área proyectada de 0,95 millones de hectáreas, una suba de 0,7% con relación al ciclo previo, y se mantienen por encima del promedio de la última década. La producción de sorgo estimada en 2022/23 es de 2,6 millones de toneladas, con un desplome de 9,8% con relación a 2021/22. El aumento de la siembra crece a diferencia del trigo y maíz, ya que es un cultivo más resistente al clima seco.

La cosecha de sorgo 2021/22 finalizó sobre un área sembrada de 0,94 millones de hectáreas, un descenso de 4,3% respecto a 2020/21 (0,98 millones de hectáreas), con una cosecha final de 2,9 millones de toneladas, una caída de 13,1% con relación a la campaña previa. El rinde medio obtenido fue de 4,12 toneladas por hectárea, una merma anual de 7,1%.

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%.



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

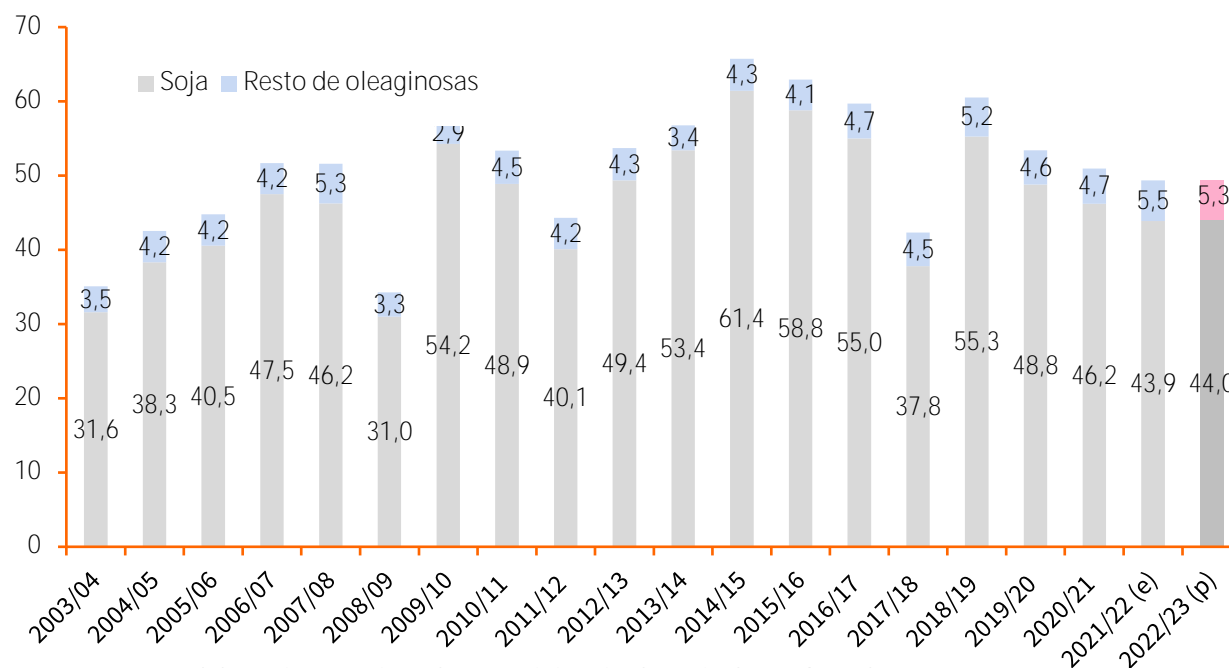
Oleaginosas

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 19,1 millones de hectáreas, un incremento de 3,4% con respecto al ciclo previo, con una cosecha final proyectada en 49,3 millones de toneladas, mismo volumen que en 2021/22.

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
- en millones de toneladas -



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

Soja

SIEMBRA 2022/23

2,5%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

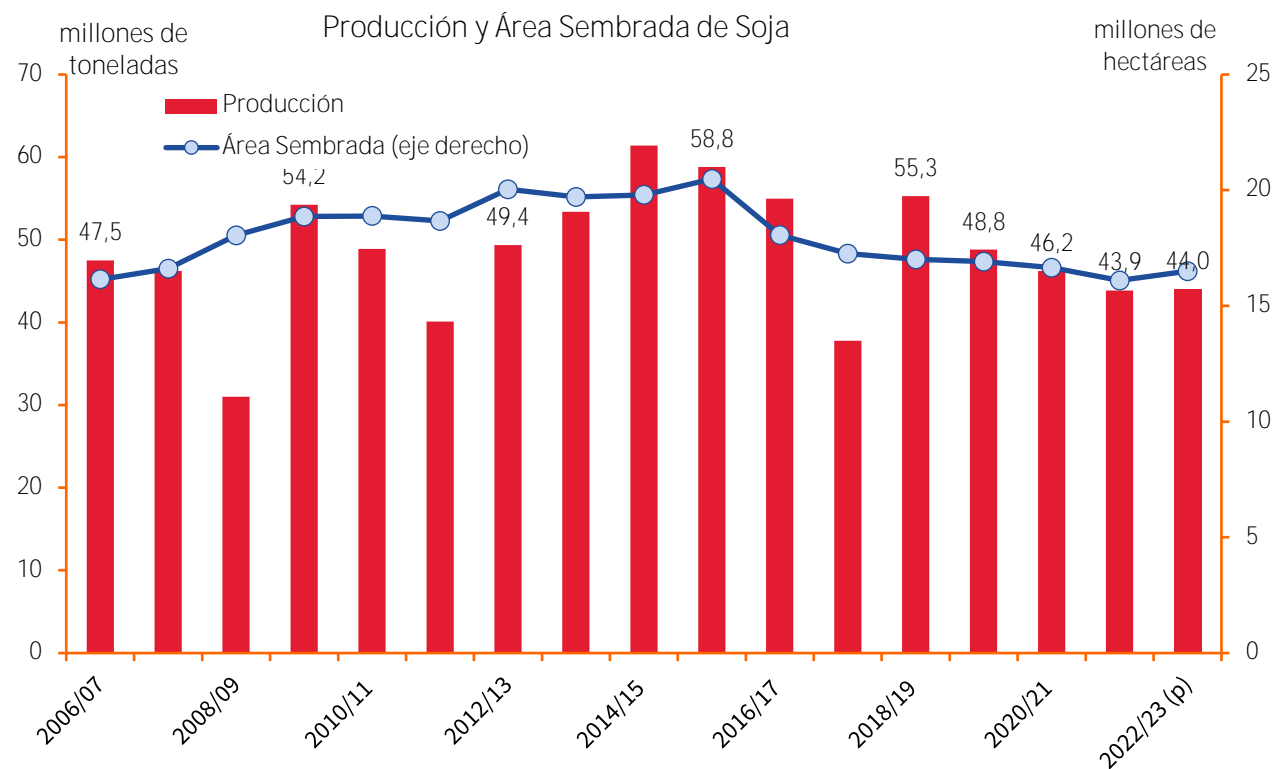
0,3%

Var. % Anual

La siembra de soja verifica un avance de 62% al 15/12, con una superficie proyectada en 16,5 millones de hectáreas, un aumento anual de 2,5% con relación al ciclo previo. La incertidumbre sobre el cultivo es grande producto de las malas condiciones hídricas por la falta de lluvias. La estimación de cosecha es de 44 millones de toneladas, un alza marginal de 0,3% respecto a 2021/22 (la cosecha cayó en las últimas tres campañas). 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 2022/23 será de 391,2 millones de toneladas (+11,1%), mientras que los stocks finales se estimaron en 102,7 millones de toneladas (+19,2%).



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

Girasol

SIEMBRA 2022/23

12,2%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

-1,2%

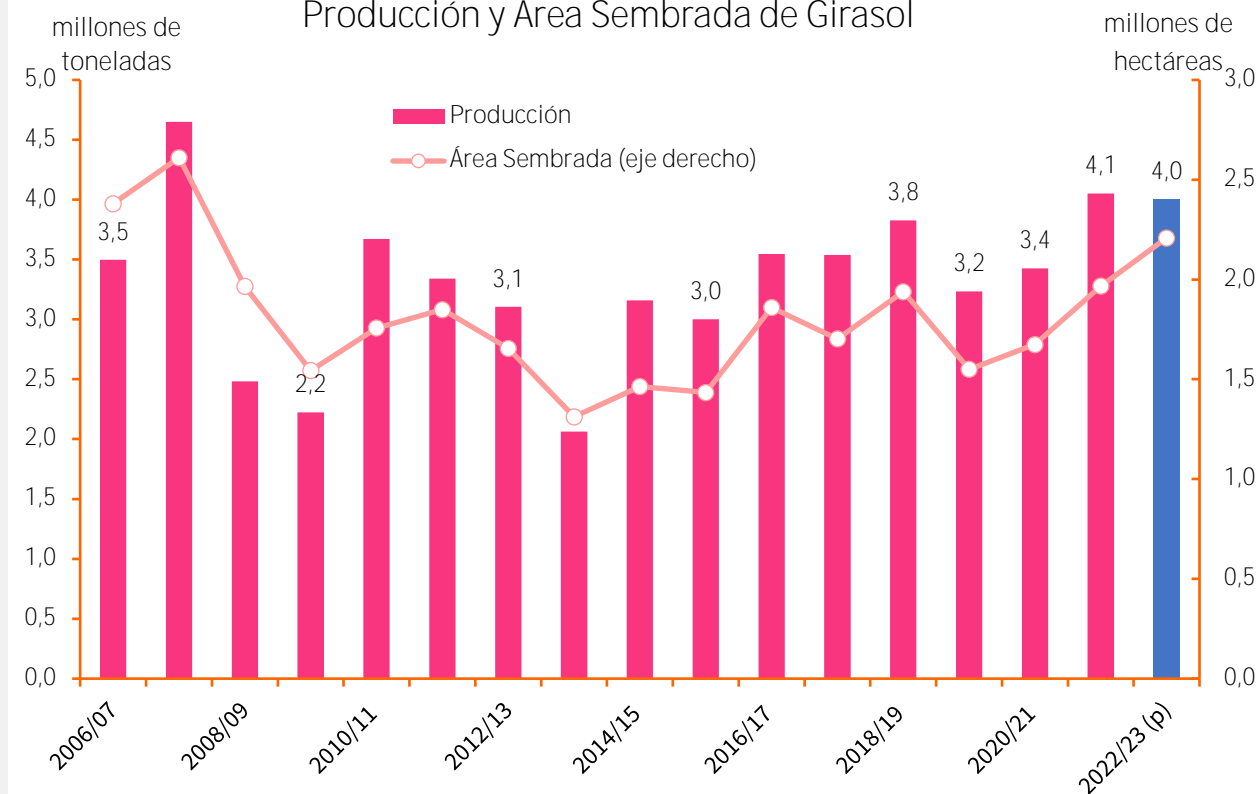
Var. % Anual

La siembra del ciclo 2022/23 verifica un avance de 96% al 15/12, sobre un área proyectada en 2,2 millones de hectáreas, un aumento de 12,2%, que permite proyectar una producción de 4 millones de toneladas, un leve descenso de 1,2%. 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. En cuanto a la condición del cultivo del área sembrada, casi el 90% de los cuadros registra una condición entre normal y excelente.

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 50,7 millones de toneladas, una caída de 11,2%, y los stocks finales finalizarán en 4,2 millones de toneladas, una contracción de 20%.

Producción y Área Sembrada de Girasol



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

A través del Decreto 787/22, el Gobierno volvió a establecer un tipo de cambio diferenciado para la liquidación de soja, con un tipo de cambio de \$ 230 por dólar de manera extraordinaria y transitoria (en septiembre había sido de \$ 200 por dólar). El nuevo beneficio regirá hasta el 30 de diciembre de 2022.

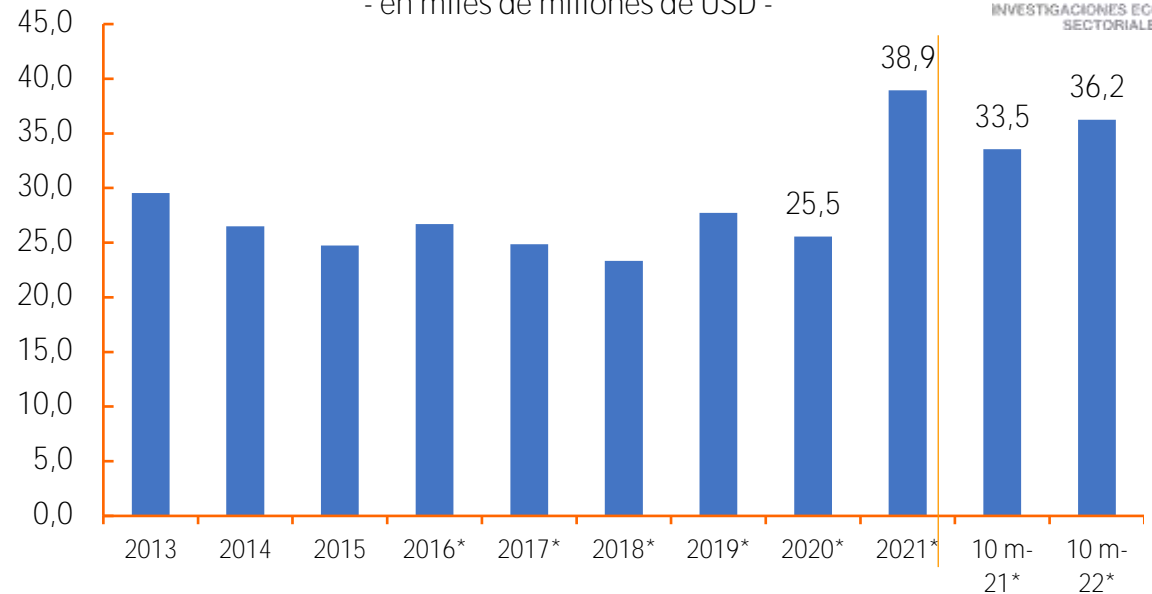
Comercio Exterior

| | |
|--|---|
| <p>EXPORTACIONES (USD)</p> <p>8,1%</p> <p>Var. % Acumulada 10M 2022</p> | <p>EXPORTACIONES (TON)</p> <p>-4,8%</p> <p>Var. % Acumulada 10M 2022</p> |
|--|---|

En el acumulado a octubre de 2022, las exportaciones agrícola en valores verificaron un crecimiento de 8,1% (US\$36.249,6 millones), mientras que los despachos en cantidades cayeron anualmente 4,8% (84,7 millones de toneladas), aunque la caída es contra el récord en toneladas de 2021. En 2021, las exportaciones del sector agrícola habían totalizado 102,9 millones de toneladas (récord histórico en volúmenes), 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.

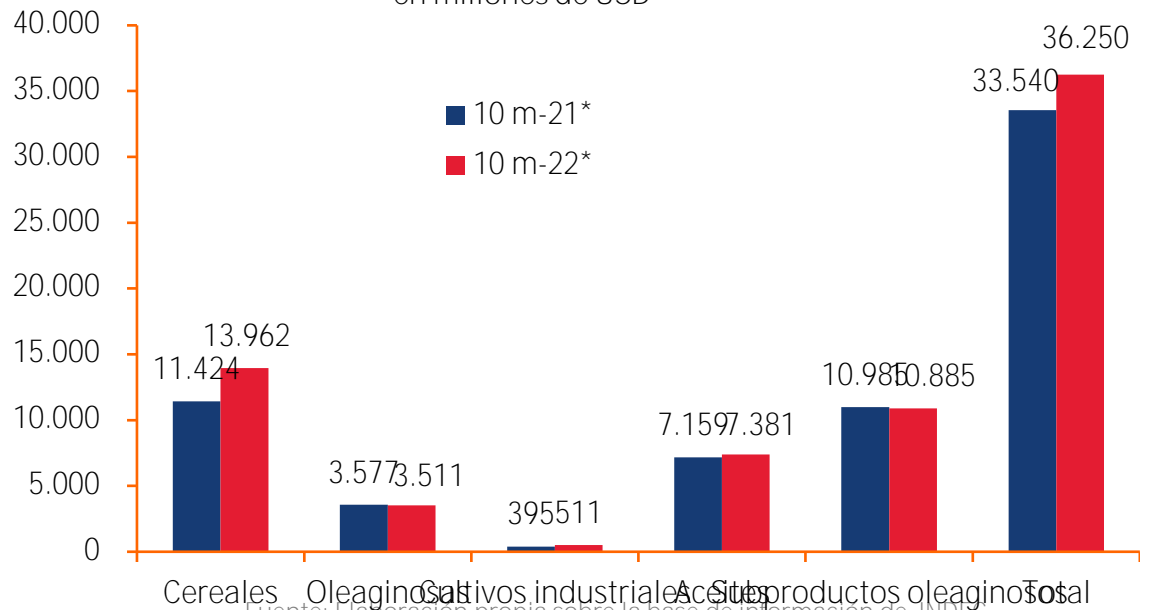
En el acumulado a octubre de 2022, se exportaron 50,5 millones de toneladas de cereales por un valor de USD 13.961,8 millones, un aumento del 2,8% en volúmenes y de 22,2% en valores respecto del año previo. Con respecto a las oleaginosas, en este período se exportó un total de 5,2 millones de toneladas de granos por un valor de USD 31510,9 millones, lo que representó una caída de 13,1% en cantidades y de 1,8% en valores con respecto a 2021. Finalmente, se exportaron USD 7381,2 millones en aceites (+3,1%) y USD 10,884,9 millones de subproductos oleaginosos (-0,9%). En toneladas, cayeron 23% los aceites y 12,4% los subproductos.

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

Los precios internacionales de la soja, el maíz y el trigo, alcanzarán un valor récord en el promedio de 2022, superando los máximos valores históricos que se habían alcanzado en 2012 (para la soja y el maíz) y 2008 (para el trigo). Este contexto favoreció la rentabilidad de la campaña 2021/22.

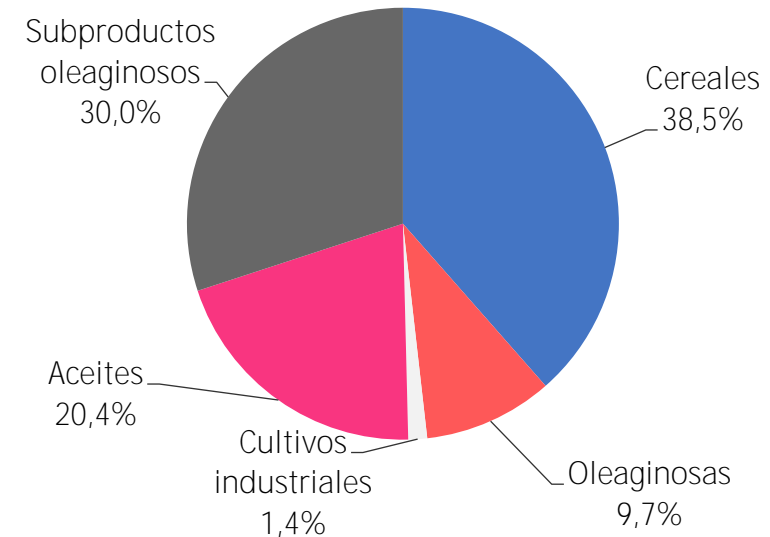
COMERCIO EXTERIOR

Desglosando las ventas externas en volúmenes en los diez meses de 2022, el 65,8% del tonelaje exportado correspondió a granos sin procesar (de los cuales el 59,6% del total corresponde a cereales y el 6,2% a granos oleaginosos); 5,6% a aceites vegetales; el 28,3% fueron subproductos oleaginosos; y el 0,3% restante, cultivos industriales. En valores, los granos tuvieron una participación del 48,2% en el valor total exportado por el sector agrícola (38,5% del total corresponde a cereales y el 9,7% a granos oleaginosos), mientras que los aceites vegetales participaron con el 20,4% (aceites de soja, girasol, maní, oliva y maíz) y los subproductos oleaginosos representaron el 30% del total.

Al analizar las exportaciones de cereales por cultivo en valores en el acumulado a octubre de 2022, se destacó un alza en el trigo, con ventas por un valor de USD 3955,6 millones, una suba del 75% respecto de 2021, mientras que las cantidades exportadas registraron una suba de 43,1% con relación al año anterior, al alcanzar las 12,9 millones de toneladas. En cuanto a las exportaciones de maíz, fueron por USD 8371,1 millones, con un alza anual de 5,8%, mientras que las cantidades vendidas fueron de 32,4 millones de toneladas en estos meses, una merma del 8,3% respecto a 2021. Por otro lado, hubo un aumento en la exportación de cebada cervecera en estos meses, al alcanzar un valor de USD 1084,5 millones (101,1%) y un volumen de 3,5 millones de toneladas (+56,6%) en el período mencionado.

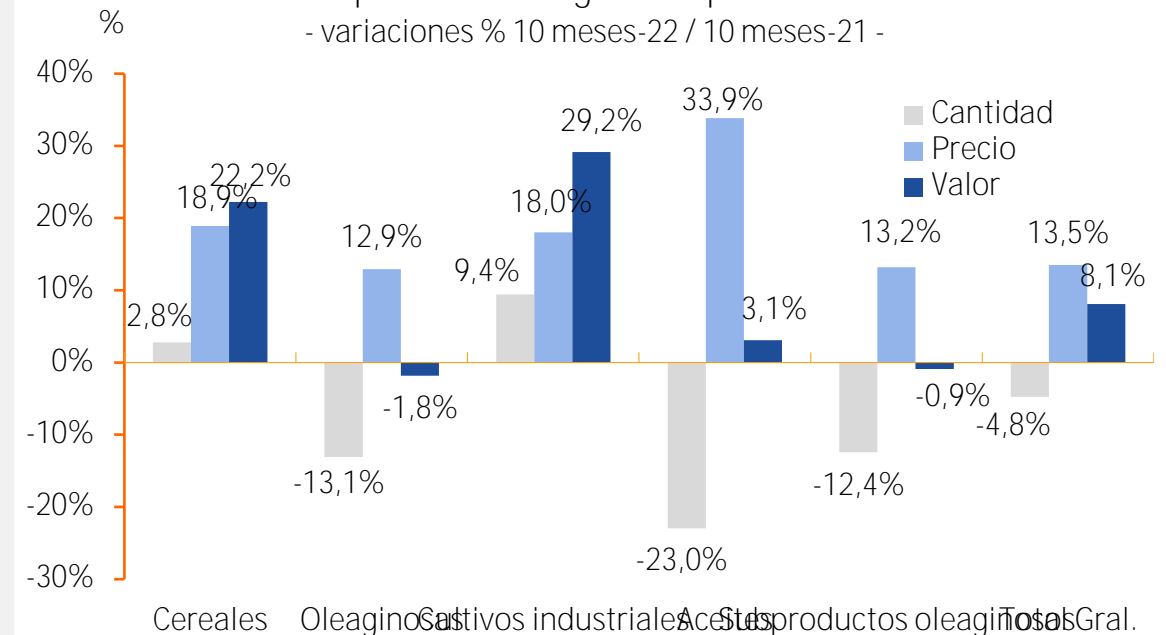
Con respecto al destino de las ventas de los cereales en lo que va de 2022, Brasil fue el principal país destinatario, con el 13,7% del valor total; seguido por Vietnam, con una participación del 11,5% y por Corea del Sur con el 8,3% del valor exportado respectivamente. Luego se ubicó China con el 7,3% y Perú con el 4,6% del valor de los cereales exportados.

Composición de las Exportaciones Agrícolas - enero a octubre de 2022 (participación en % de los USD) -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

Exportaciones Agrícolas por Sector - variaciones % 10 meses-22 / 10 meses-21 -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

COMERCIO EXTERIOR

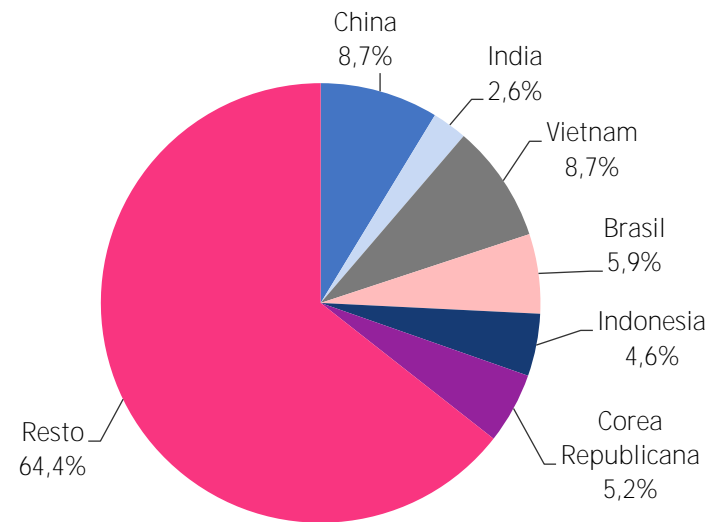
Con respecto a las oleaginosas, durante los primeros diez meses de 2022, se exportó soja por un total de USD 2735,4 millones, una baja de 2% en valores, mientras que en cantidades verificaron un desplome de 14,5%, al despacharse 4580,3 miles de toneladas. Por su parte, las exportaciones de girasol fueron por USD 114,7 millones, con una caída de 5,9% con respecto a 2021 (los volúmenes cayeron 16,2%), mientras que las ventas externas de maní totalizaron USD 660,7 millones, con una merma anual de 0,6% respecto de 2021, y un aumento del 3% 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 77,7%, mientras que en dólares adquirió el 68,6% del valor exportado, seguido en valores por Países Bajos (7,9%), Estados Unidos (3,1%) y por Polonia (1,4%).

En cuanto a los subproductos oleaginosos, el principal destino en valores fue Vietnam con el 10,8%, seguido por Indonesia (8,3%), España (6%), Polonia (5,3%) y Malasia (4,5%).

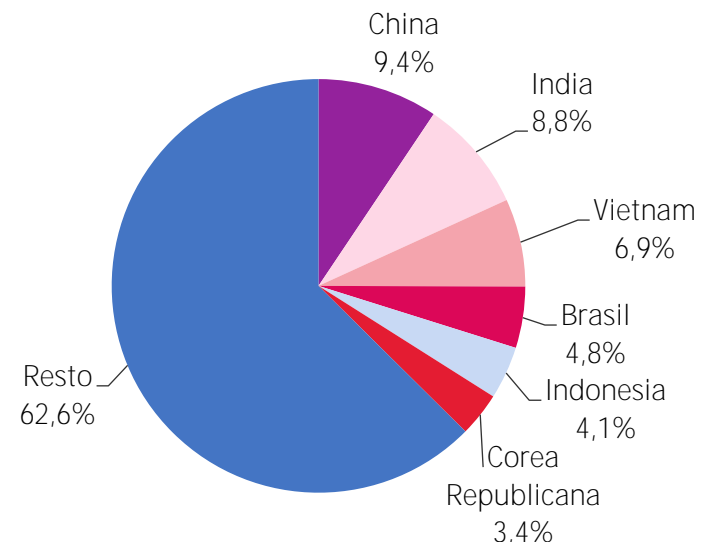
Para el total del sector agrícola en los diez meses de 2022, China fue el principal comprador. Este país ocupó el primer lugar como el principal destino del país en valores, con una demanda por USD 3408,8 millones (9,4% del total), seguido por: India (8,8%), Vietnam (6,9%), Brasil (4,8%), Indonesia (4,1%), y Corea del Sur (3,4%).

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



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

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



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Precios

PRECIO FOB GOLFO TRIGO

435

USD por tonelada en noviembre

PRECIO FOB GOLFO SOJA

618

USD por tonelada en noviembre

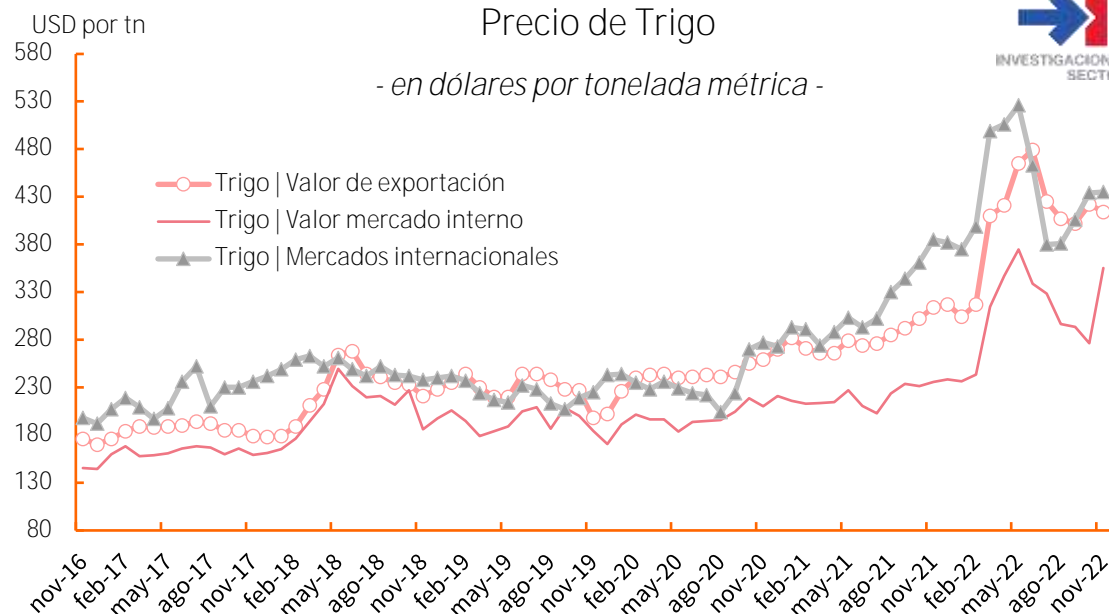
Los precios internacionales de los granos verificaron serán récord en el promedio del año 2022 para la soja, el maíz y el trigo, manteniéndose en elevados valores históricos. Tras caer en octubre, los precios recuperaron nuevamente en noviembre y cotizan en valores históricos para los tres principales granos que produce nuestro país. Desde el mundo financiero, la 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 entre oferta y demanda global.

En los primeros once meses de 2022, los precios de la soja Fob Golfo verificaron un alza promedio del 15,4% con relación al mismo período de 2021, y acumulan un aumento de 20,5% a noviembre. En el acumulado a noviembre de 2022, la soja Fob Golfo cotizó en promedio a USD 628 la tonelada (en noviembre el precio medio fue USD 618 por tonelada, un alza anual de 24,8%). 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) acumula una suba del 97,6% hasta noviembre. El precio de la soja se encamina a una cotización récord en el promedio de año en 2022.

INFORME ECONÓMICO SECTORIAL

Precio de Trigo

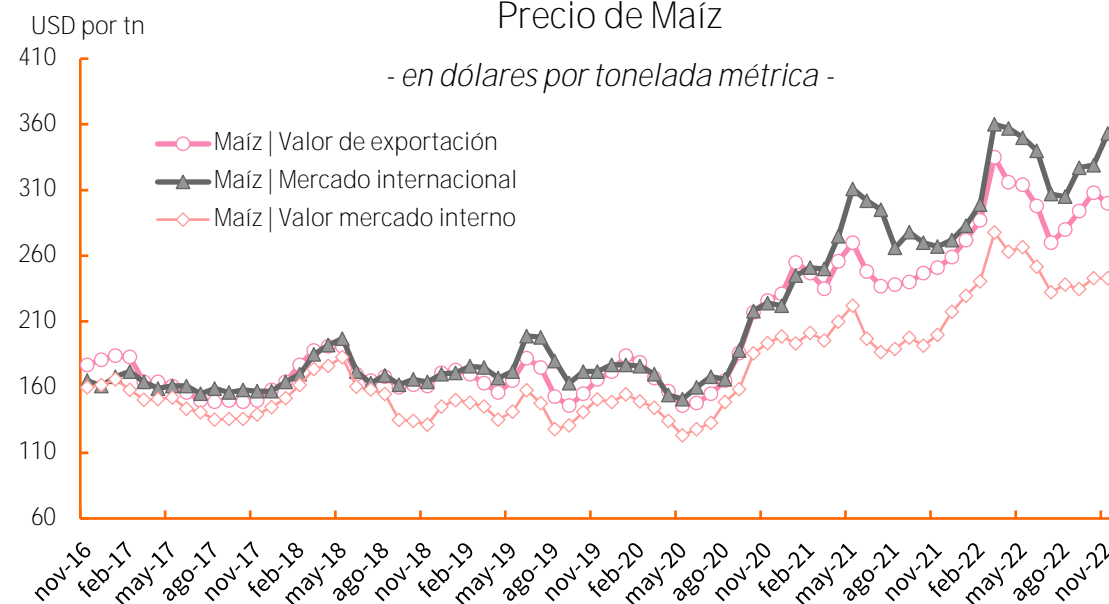
- en dólares por tonelada métrica -



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

Precio de Maíz

- en dólares por tonelada métrica -



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

PRECIOS

El precio Fob Golfo del trigo exhibió una variación positiva de 38,7% en el promedio de los once primeros meses de 2022 respecto del período previo, mientras que acumuló a noviembre una suba de 13,9%. El precio promedio de los primeros once meses de 2022 fue de USD 436,7 por tonelada (USD 435 por tonelada en noviembre), 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 43,7% en los once primeros meses de 2022, y acumuló una suba del 30,6% a diciembre. El precio interno del trigo (en pesos) acumula una suba de 137,3% hasta noviembre de 2022 (contra diciembre de 2021), tras crecer en forma acumulada 32,9% en 2021.

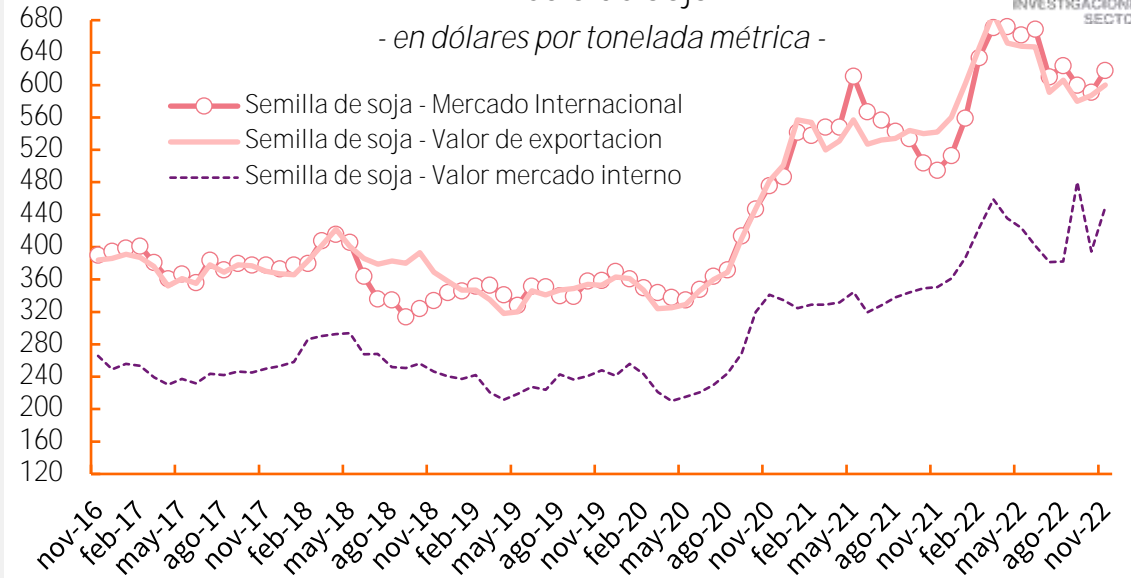
Por su parte, el maíz muestra una suba promedio del 19,9% en los once primeros meses del año, de acuerdo con los precios Fob del Golfo, y verifica una variación acumulada positiva del 29,8% a noviembre de 2022 (vs diciembre pasado). El precio promedio, en los primeros once meses del año fue de USD 328 por tonelada (USD 353 por tonelada en noviembre), 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 77,7% hasta noviembre del año en curso.

Las cotizaciones del girasol en los puertos argentinos mostraron un aumento promedio del 18,2% en los once primeros meses del año respecto del mismo período de 2021. La cotización media del girasol en puertos argentinos fue de USD 743,3 por tonelada en los once meses de 2022 (USD 625 por tonelada en promedio en 2021).

INFORME ECONÓMICO SECTORIAL

Precio de Soja

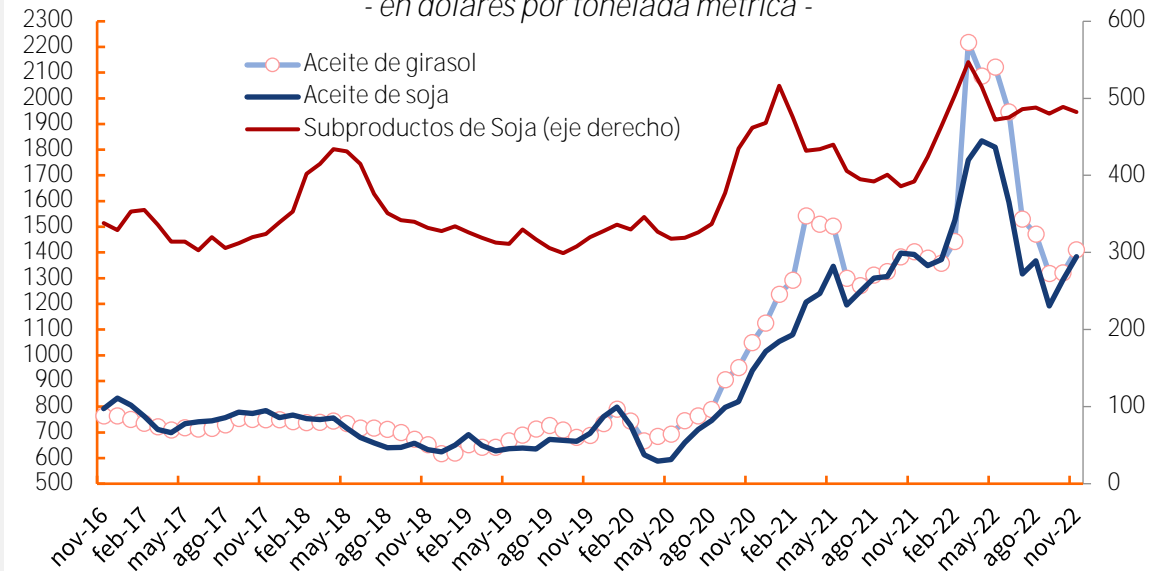
- en dólares por tonelada métrica -



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 el impacto de la sequía. 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 está siendo afectado por los peores perfiles de humedad en dos décadas, que impactará en 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, reducirá la rentabilidad de los productores, con lo cual se combinará un menor volumen con una probable disminución en los 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 (se convirtió en el principal cultivo desplazando a la soja). 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 suba en las tasas de la FED, y la menor demanda de China por la desaceleración de su economía (el USDA recortó la proyección de importaciones por utilización de sus existencias), jugarán un rol bajista para los precios agrícolas.

Principales Noticias

- La producción de granos en Brasil debe crecer 36,8% en los próximos diez años y llegar a 370,5 millones de toneladas en la zafra 2031/32, apunta el estudio Proyecciones de Agronegocios, Brasil 2021/22 a 2031/32, realizado por la secretaría de política agrícola, del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Abastecimiento (Mapa); por el departamento de inteligencia y relaciones estratégicas de la Empresa Brasileña de Investigación Agropecuaria (Embrapa); y por el departamento de **estadística de la Universidad de Brasilia (UnB)**. “Este aumento corresponde a una tasa de crecimiento del 2,7% anual.
- En un movimiento que seguramente modificará los flujos comerciales globales, China ha acelerado la eliminación de las últimas barreras fitosanitarias con Brasil para poder importar maíz, en un momento en que el conflicto ruso-ucraniano está interrumpiendo el comercio global y aumenta las tensiones con EE.UU., el principal proveedor de maíz de China. El reciente guiño de China hacia el maíz brasileño es quizás la mayor amenaza para el dominio estadounidense, ya que China se ha convertido en un importante importador de maíz en los últimos años.
- La multinacional Louis Dreyfus Company (LDC) informó que compró una planta de acopio de cereales y oleaginosas en la localidad de Río del Valle, provincia de Salta. Tiene una capacidad estática de 2000 toneladas en silos y una capacidad de almacenamiento adicional de 70.000 toneladas **en silobolsas**. “Se trata del primer activo industrial del grupo en el noroeste del país y estará listo para procesar y acondicionar soja en abril de 2023, luego de finalizadas las obras de mejora previstas”, detallaron. Las obras de ingeniería previstas para el acopio Río del Valle están programadas para comenzar el mes próximo.

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