

SECTOR AGRÍCOLA

Situación económica
y perspectivas



MAYO 2023

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

94,5

MILLONES DE
TONELADAS

Es la proyección de cosecha
del ciclo 2022/23 (-33,6%)

25,5

MILLONES DE
TONELADAS

Es la cosecha proyectada de
soja en 2022/23 (-41,9%), la
menor de los últimos 23 años

8236,1

USD MILLONES

Fueron las exportaciones en
valores del sector agrícola en los
cuatro primeros meses de 2023
(-38,9%)

6,1

MILLONES DE
HECTÁREAS

Es la siembra proyectada de
trigo en el ciclo 2023/24 (+2,5%)

Resumen Ejecutivo

Desempeño general » NEGATIVO

Perspectivas » MODERADAS

Evaluación del sector » ESTABLE

El cambio de escenario climático (fin de sequía y pronóstico de El Niño) en el ciclo 2023/24 mejoran las perspectivas tras el desplome productivo de 2022/23. La campaña agrícola 2022/23 se encuentra en su etapa final, con retrasos en la cosecha de maíz y soja, con ambos granos finalizando con fuertes recortes en los rindes y producción en 2022/23 (cada cultivo perdió 18 millones de toneladas respecto a 2021/22). Sin embargo, los informes climáticos dan por terminada la sequía que afectó al campo en los últimos tres ciclos (con mayor intensidad en el actual), y prevén la llegada del efecto El Niño para la campaña 2023/24 (evento con mayores lluvias al promedio).

La producción agrícola 2022/23 será la menor de los últimos once ciclos. Producto de la fuerte sequía que afectó todo el ciclo agrícola, la cosecha de la temporada 2022/23 finalizará cercana a 94,5 millones de toneladas, una contracción de 33,6% respecto al ciclo previo. En esta coyuntura de caídas generalizadas, el girasol es el único cultivo que exhibió un aumento en 2022/23. El promedio cosechado a nivel nacional en las cuatro campañas previas a 2022/23 fue de 142,3 millones de toneladas.

La producción de soja será la más baja en 23 años (la de maíz en 7 años). A medida que avanza la cosecha gruesa, se siguen registrando ajustes negativos en soja y maíz. La soja obtendría un rinde cercano a 1,7 toneladas por hectárea, un derrumbe de 37% respecto al ciclo previo, mientras que el rendimiento del maíz evidenciaría una contracción cercana a 22% (5,2 toneladas por hectárea). Si bien aún se está cosechando, y los números finales podrían cambiar, las estimaciones oficiales prevén una cosecha de soja de apenas 25,5 millones de toneladas (-41,9%), y una producción maicera de 41 millones de toneladas (-30,6%).

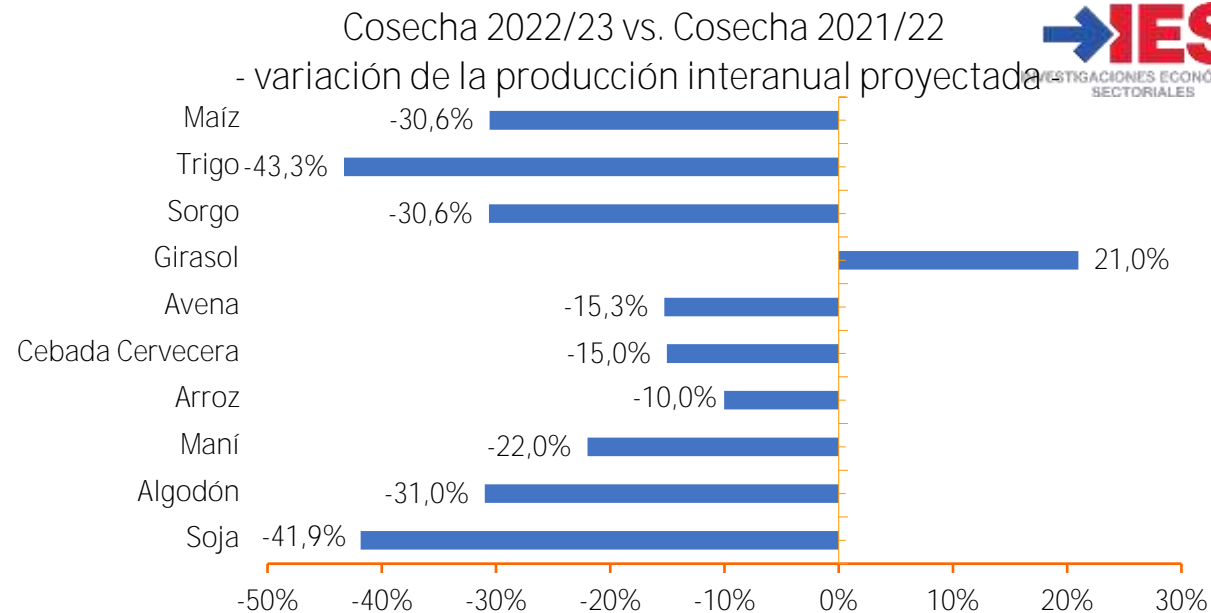
Por los menores volúmenes y precios, las exportaciones caen en 2023. Producto de la contracción productiva, y de la merma acumulada en lo que va de 2023 en los precios internacionales, las exportaciones del sector agrícola fueron caen en valores y cantidades en el cuatrimestre. Las ventas externas sumaron USD 8236,1 millones hasta abril, una baja de 38,9%, mientras que los volúmenes cayeron 49,8%, totalizando 17,2 millones de toneladas. Las exportaciones habían sido récord en valores en 2022.

RESUMEN EJECUTIVO

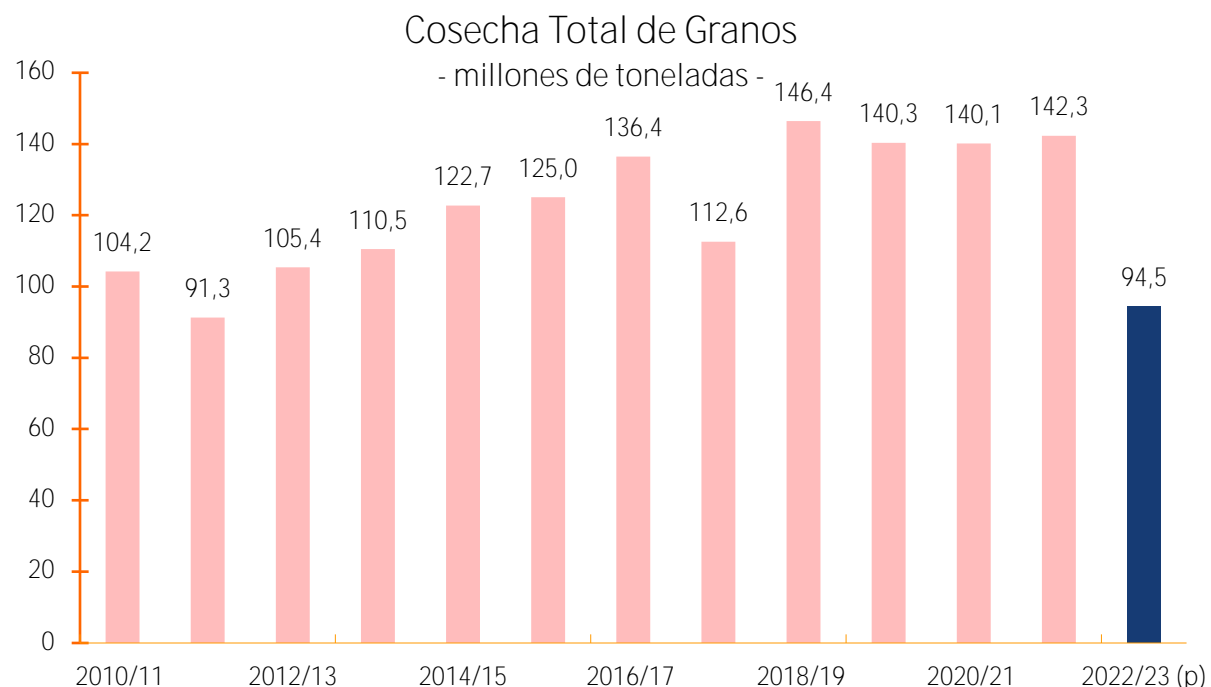
Ya inició la siembra de trigo 2023/24 con mejores perspectivas tras las precipitaciones de fin de mayo. El panorama de siembra de trigo mejoró tras la recarga de humedad causada por las precipitaciones, evitando que caiga la siembra como se preveía por el mal estado de los suelos. Esta mejora es importante ya que puede ayudar a financiar la campaña gruesa (maíz y soja) de 2023/24, en un escenario donde la financiación de la próxima campaña es un factor de riesgo tras los magros resultados obtenidos por la sequía. Sin embargo, hay zonas que no recibieron lluvias.

Los precios de los granos se ubican en niveles de preguerra en el inicio de 2023, pero manteniendo altas cotizaciones históricas. Los precios internacionales de la soja, maíz y trigo exhiben caídas acumuladas en los cinco meses del año, pero se mantienen en altos niveles en mayo de 2023. En parte este escenario responde a que el USDA proyecta una cosecha récord en trigo, maíz y soja en el ciclo 2023/24, con aumentos en los *stocks* finales en estos cultivos. En maíz se prevé una recuperación en la cosecha de Argentina y Estados Unidos, mientras que soja, a la mejora en la producción de estos países, se suma una cosecha récord proyectada para Brasil.

La llegada del fenómeno El Niño mejora el escenario climático cara a la campaña 2023/24, pero hay factores de alerta. Si bien ya se comienza a verificar el fenómeno climático El Niño (con lluvias por encima del promedio), lo que favorecerá la campaña 2023/24, la sequía dejó a los productores descapitalizados para afrontar la siembra 2023/24. La merma en los ingresos del ciclo 2022/23 afectará la financiación de la siembra del próximo ciclo (sin alternativas viables de mercado), con lo cual es probable que redunde en menor inversión en tecnología.



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



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

Estructura de Mercado

El sector agrícola representó en forma directa en 2022 aproximadamente el 4,3% del Producto Bruto Interno, por debajo de la proporción de 2021 y 2020 (4,9% y 5,4% respectivamente), ya que el PIB agrícola exhibió una caída de 6,1% en 2022, mientras que el PIB nacional trepó 5,2% en 2022.

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 2022/23

-2,8%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

-33,6%

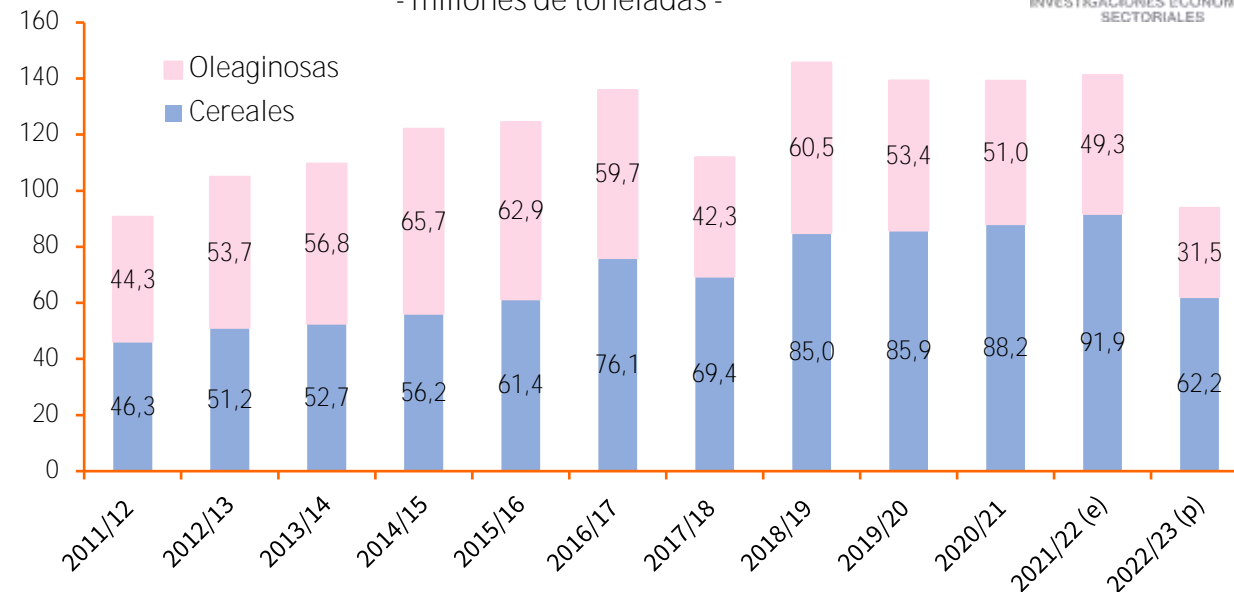
Var. % Anual

La siembra de la campaña 2022/23 totalizó 40,1 millones de hectáreas, con una merma de 2,8% respecto al ciclo previo. La menor implantación del ciclo es producto de la caída de siembra de maíz y de trigo, que prevaleció a la suba en cebada y girasol. La siembra total de la campaña 2021/22 había sido de 41,2 millones de hectáreas (récord). La producción agrícola nacional proyectada es de 94,5 millones de toneladas en 2022/23 (incluyendo 0,8 millones de toneladas de cosecha de algodón), un descenso de 33,6% 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 volvieron a retroceder. En el ciclo 2022/23, la participación de la siembra de cereales fue de 53,2% (55,1% en 2021/22), mientras que las oleaginosas participaron con el 46,8% del área agrícola nacional (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 66,4% de la cosecha en 2022/23 contra el 65,1% que había tenido en la producción 2021/22 (y 46,1% en 2014/15), mientras que la participación de las oleaginosas fue de 33,6% en 2022/23 (34,9% en 2021/22 y 53,9% en 2014/15).

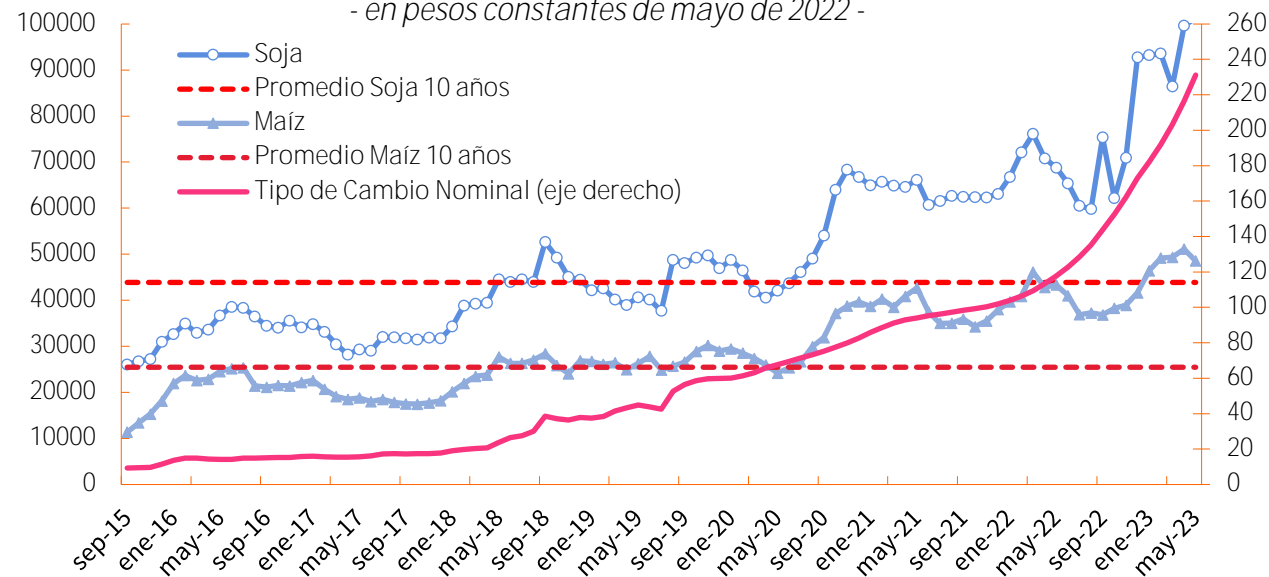
Evolución de la Cosecha Total por Tipo de Cultivo - millones de toneladas -



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

Índice de Poder Adquisitivo de Soja y Maíz

- en pesos constantes de mayo de 2022 -



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

CLAVES DE LA OFERTA

Producto de la fuerte sequía que impactó en la campaña 2022/23, la cosecha de soja del presente ciclo es la menor de las últimas veintitrés campañas (solo mayor al ciclo 1999/00), mientras que la producción agraria total será la más baja en once años. Los precios internacionales exhibirían una tendencia bajista de cara al próximo ciclo.

Los modelos climáticos prevén un cambio de escenario para la campaña 2023/24, ya que se pronostica la llegada del fenómeno El Niño, caracterizado con mayores precipitaciones que el promedio (tras tres años seguidos de La Niña).

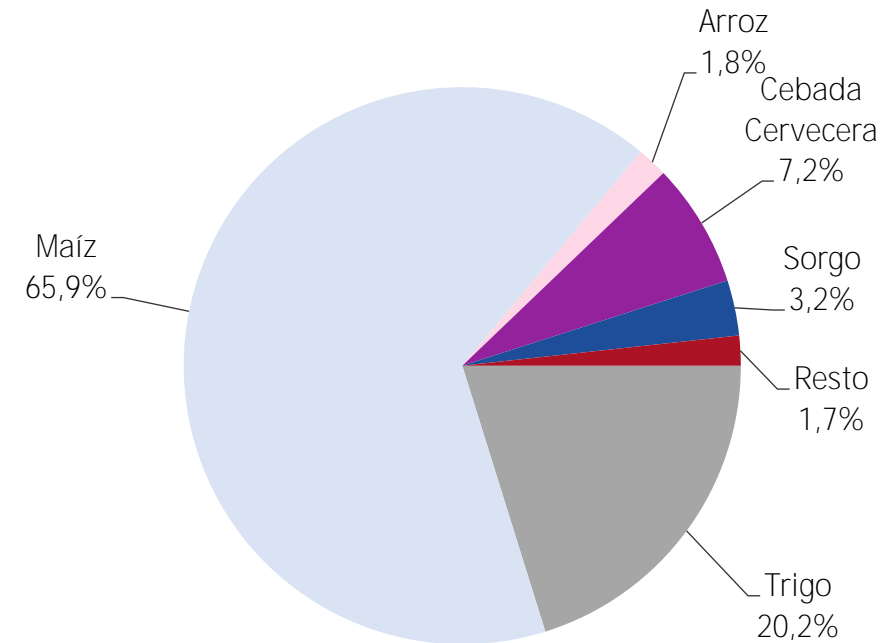
Cereales

La siembra total de cereales del ciclo 2022/23 totalizó 21,4 millones de hectáreas, una caída anual de 6,2%, 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 22,8 millones de hectáreas, 7,7% por encima del ciclo anterior, en un escenario en el cual a pesar del impacto climático (La Niña), la cosecha creció 4,2% con respecto al ciclo 2020/21.

La producción de cereales proyectada del ciclo 2022/23 es de 62,2 millones de toneladas, volumen que representaría una contracción del 32,3% con relación a la campaña previa, en concordancia con la caída en la cosecha de trigo y maíz, los principales cultivos. La cosecha de cereales en 2021/22 había sido récord con de 91,9 millones de toneladas, una suba anual de 4,2%, con lo cual llegó a una participación del 65,1% 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, la incertidumbre climática, incentivó la siembra de soja, cultivo que tiene el menor costo de siembra (mitad del maíz) y presenta un menor riesgo para el productor. La siembra de trigo y cebada del ciclo 2023/24 ya dio inicio, con pronósticos de aumento en trigo pero caída en cebada.

Cosecha de Cereales
- campaña 2022/23 -



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

Trigo

SIEMBRA 2023/24

2,5%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

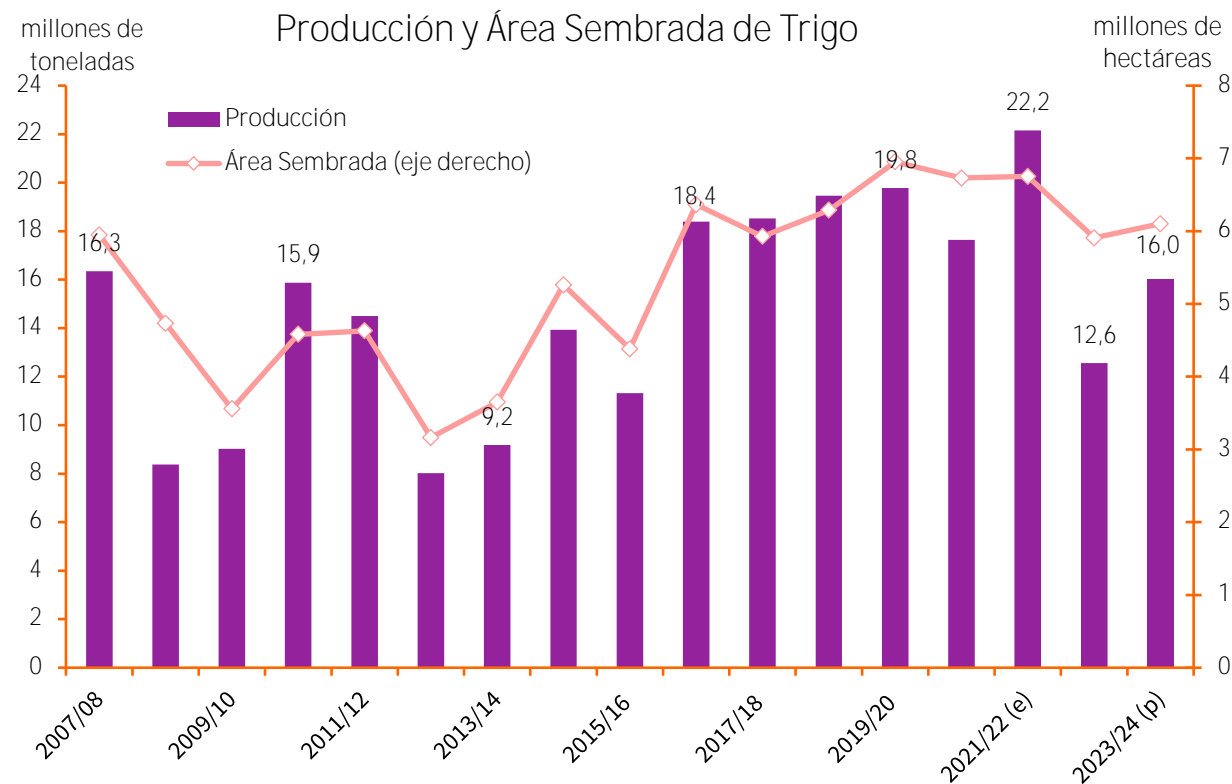
27,4%

Var. % Anual

La siembra de trigo 2023/24 verifica un avance del 21% al 8/6 según el Ministerio de Agricultura, sobre un área sembrada proyectada de 6,05 millones de hectáreas, un aumento de 2,5% respecto al ciclo previo. Nuestra proyección de producción es de 16 millones de toneladas, un rebote de 27,4% respecto a 2022/23. Las perspectivas de siembra mejoraron tras la recarga de humedad causada por las precipitaciones, aunque aún hay zonas que no recibieron lluvias y mantienen condiciones de humedad limitadas.

La producción de trigo 2022/23 totalizó 12,6 millones de toneladas, un desplome de 43,1% que llevó a obtener la menor cosecha en 7 años. El área implantada fue 5,9 millones de hectáreas, una caída de 12,5% anual. El rinde final fue de 2,29 toneladas por hectárea, el menor de los últimos 13 años, con un descenso de 32,4% con relación a la campaña anterior.

En el plano internacional, las proyecciones del USDA para el ciclo 2023/24 son de aumentos en la producción y existencias finales, aunque mantiene un panorama de cierta estrechez (se destacan aumentos en la cosecha de Argentina y la Unión Europea respecto a 2022/23). Según el USDA, las existencias finales aumentarán 1,5% (271 millones de toneladas), con un leve aumento en la relación stock/consumo a 34%, y la producción global de trigo 2023/24 totalizaría 800 millones de toneladas (1,5%).



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

Maíz

SIEMBRA 2022/23

-3,3%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

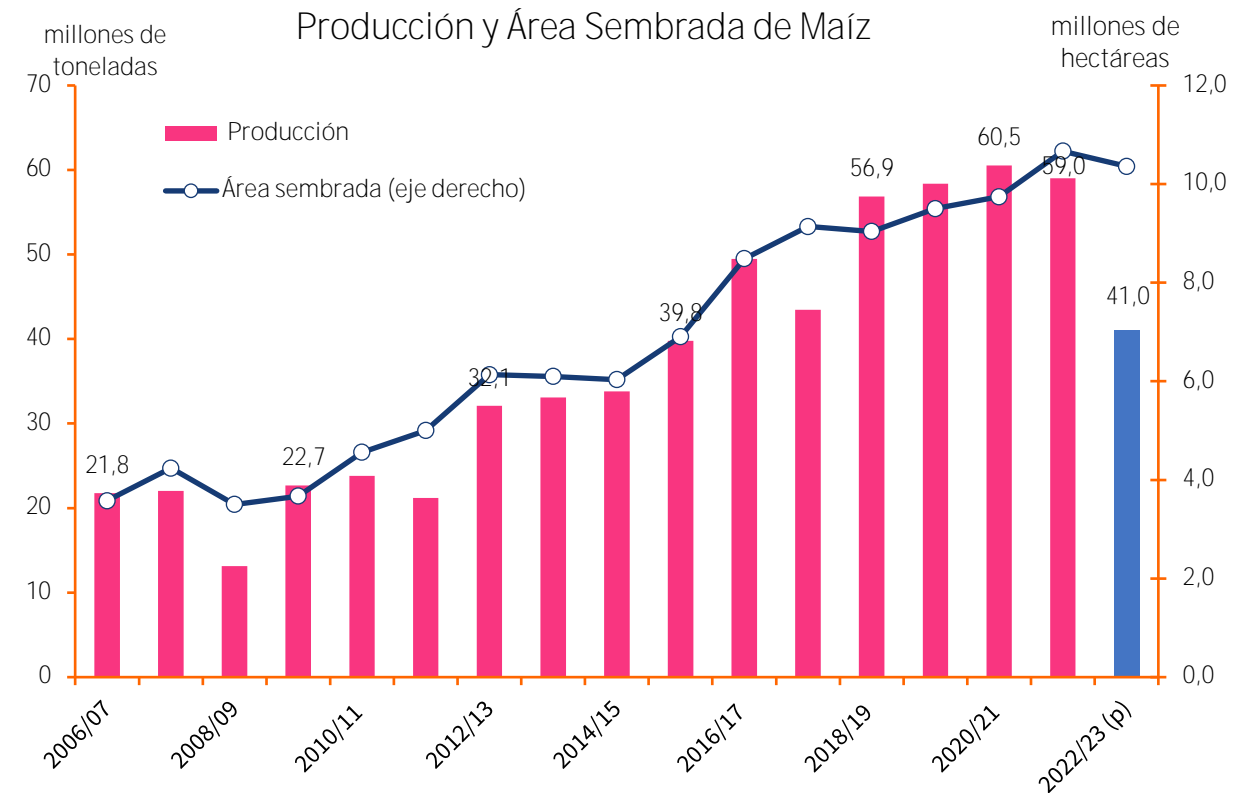
-30,6%

Var. % Anual

La cosecha de maíz verifica un avance de 46% al 8/6 según el Ministerio de Agricultura, sobre un área sembrada de 10,3 millones de hectáreas, una caída de 3,3% respecto a la campaña anterior (había sido récord). Las precipitaciones demoraron las labores de cosecha, aunque no beneficiarán al cultivo del ciclo actual, sino la siembra en 2023/24. En efecto, la cosecha caerá fuertemente en 2022/23, con una estimación de 41 millones de toneladas, una merma anual de 30,6%, la menor producción en 7 años.

La cosecha de maíz del ciclo 2021/22 había finalizado 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 proyecta para el ciclo 2023/24 un incremento en la producción y existencias finales de maíz, fruto de la recuperación productiva en Argentina y Estados Unidos. Las proyecciones del USDA a nivel global indican una producción de 1222,8 millones de toneladas, un crecimiento del 6,3% anual respecto a 2022/23, mientras que los stocks finales se estimaron en 314 millones de toneladas, un aumento de 5,5% con respecto al ciclo previo, con una relación stock/consumo que treparía a 26% (25,6% en 2022/23).



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

Cebada

SIEMBRA 2023/24

-9,9%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

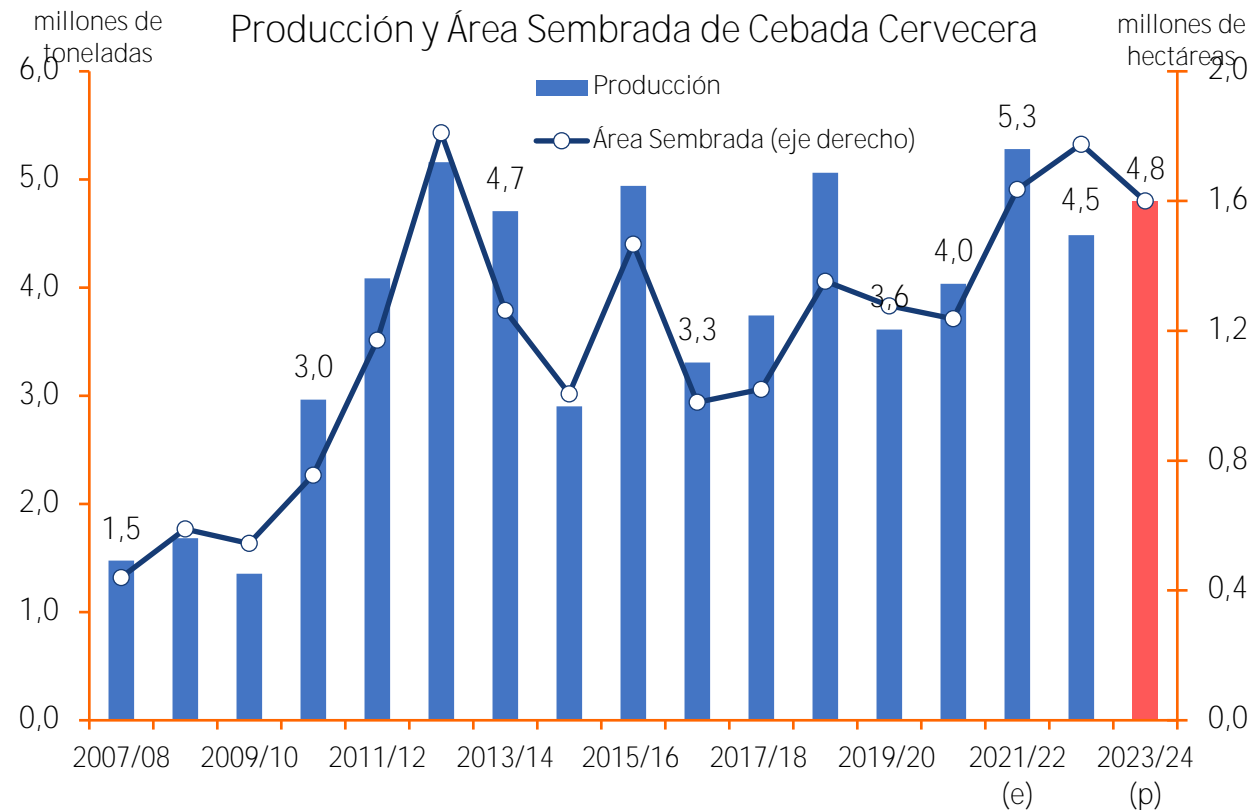
7%

Var. % Anual

La siembra de cebada 2023/24 verifica un avance del 10% al 8/6 según el Ministerio de Agricultura, sobre un área sembrada proyectada de 1,6 millones de hectáreas, un descenso de 9,5% respecto al ciclo previo. La proyección de producción es de 4,8 millones de toneladas, una recuperación de 7% respecto a 2022/23. La situación hídrica es variable, ya que las precipitaciones llegaron de manera diferenciada por región.

La producción total de cebada (cervecera y forrajera) del ciclo 2022/23 totalizó 4,5 millones de toneladas, un recorte de 15% respecto de 2021/22, con un área sembrada de 1,77 millones de hectáreas (la mayor siembra en una década). Los rendimientos medios del cereal a nivel nacional de la campaña 2022/23 fueron de 2,87 toneladas por hectárea (el menor desde 2011/11), una contracción anual de 27,5%, producto de la sequía.

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

-7,3%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

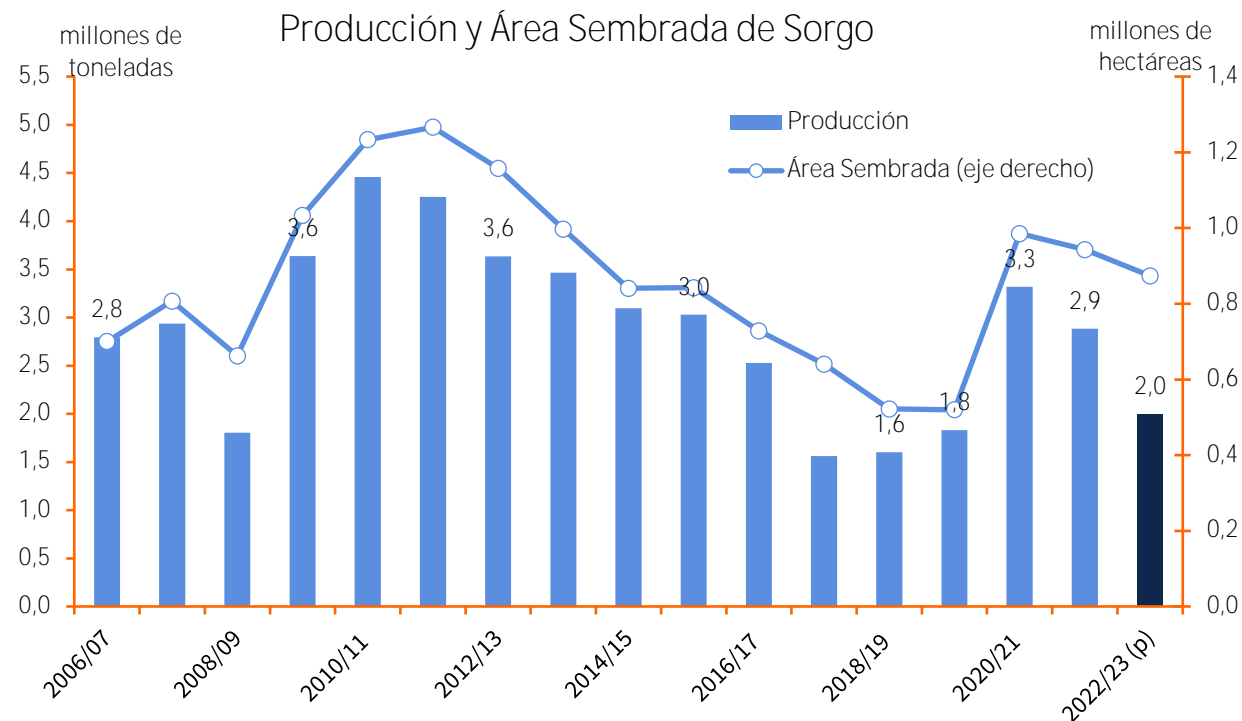
-30,3%

Var. % Anual

La cosecha de sorgo exhibe un avance de 48% al 8/6 según el Ministerio de Agricultura, sobre un área sembrada de 0,87 millones de hectáreas, una merma de 7,3% con relación al ciclo previo. La producción de sorgo estimada en 2022/23 es de 2 millones de toneladas, con un desplome de 30,3% con relación a 2021/22. Los rendimientos obtenidos a medida que avanza la cosecha son en general bajos, por el impacto de la sequía.

La cosecha de sorgo 2021/22 había finalizado 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).



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

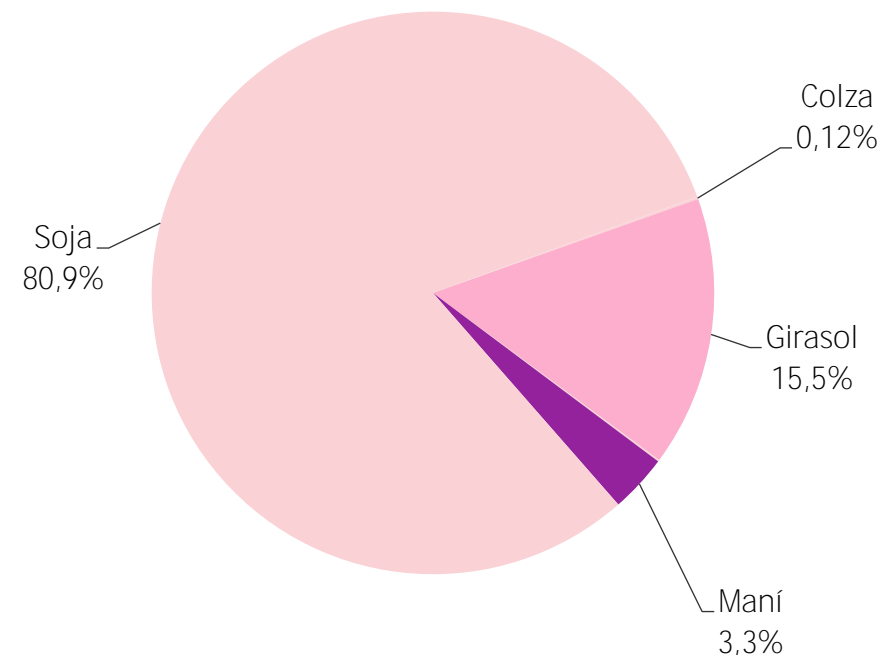
Oleaginosas

La superficie sembrada con granos oleaginosos en la campaña 2022/23 aumentó tras caer seis ciclos consecutivos, en línea con el incremento en la implantación de girasol. La siembra de oleaginosas en 2022/23 sumó 18,7 millones de hectáreas, un aumento de 1,3% con respecto al ciclo previo, con una cosecha final proyectada en 31,5 millones de toneladas, un desplome de 36,1% respecto de 2021/22.

La superficie sembrada con granos oleaginosos en la campaña 2021/22 había caído 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 2022/23 a nivel nacional, el 46,8% fue implantado con granos oleaginosos, mayor al porcentaje de 2021/22 (44,9%), volviendo a crecer tras perder participación entre 2016/17 y 2021/22 en el total de granos sembrados (había sido 61,4% en 2012/13). El 40% del área total se sembró con soja en 2022/23, 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 85,2% en la campaña 2022/23, mientras que el restante 14,8% del área se dividió entre girasol (12,5%), 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 2022/23 -



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

Soja

SIEMBRA 2022/23

-0,6%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

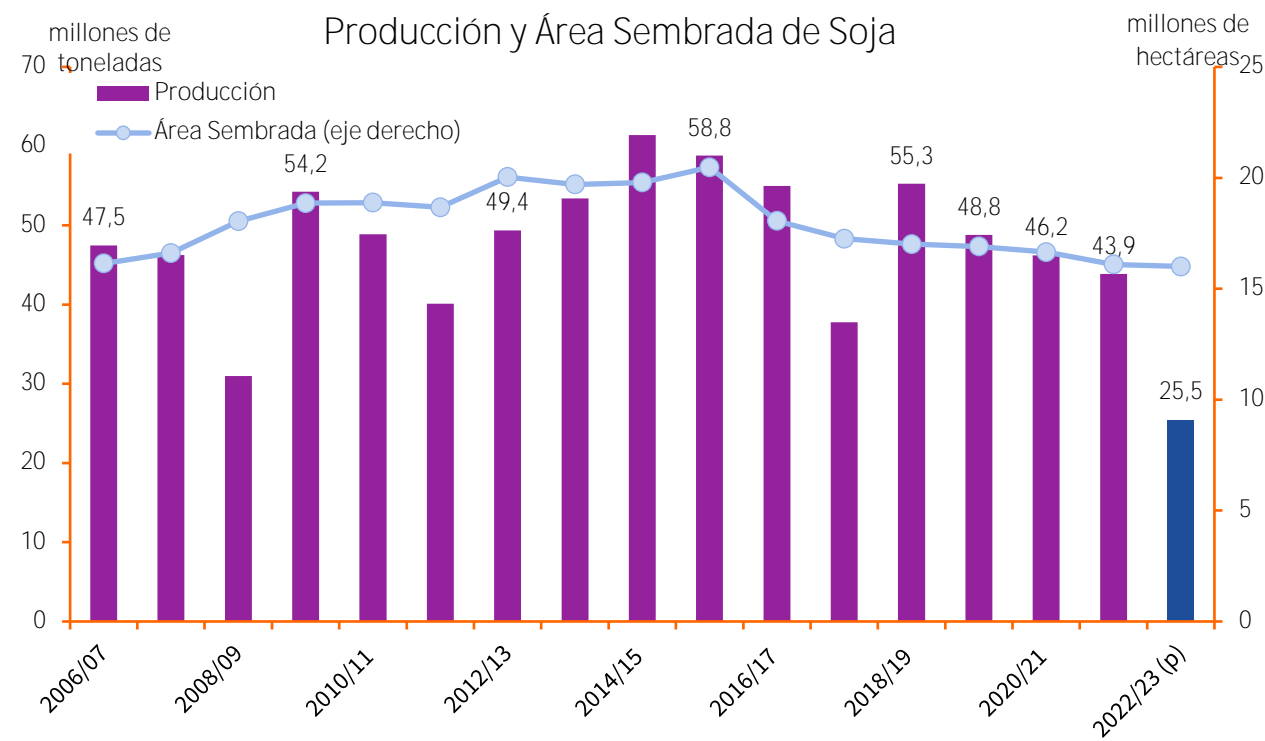
-41,9%

Var. % Anual

La cosecha de soja exhibe un avance de 94% al 8/6 según el Ministerio de Agricultura, sobre una superficie de 16 millones de hectáreas, un descenso anual de 0,6% con relación al ciclo previo. La estimación de cosecha se fue reduciendo a medida que avanzó la trilla, la cual totalizaría apenas 25,5 millones de toneladas, una contracción de 41,9% respecto a 2021/22, y será la menor producción en 23 años. Ante la mala cosecha, fue necesario importar soja para abastecer la industria aceitera.

La cosecha de soja en 2021/22 había finalizado sobre un área de 16,1 millones de hectáreas (merma de 3,3% anual), 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 cosecha global récord para 2023/24, con existencias finales que aumentarán, al igual que la relación stock/consumo, que ascendería a 31,9%. Según el USDA, la producción mundial de soja será de 410,7 millones de toneladas (+11,1%), mientras que los stocks finales se estimaron en 123,3 millones de toneladas (+21,7%).



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

Girasol

SIEMBRA 2022/23

19,3%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

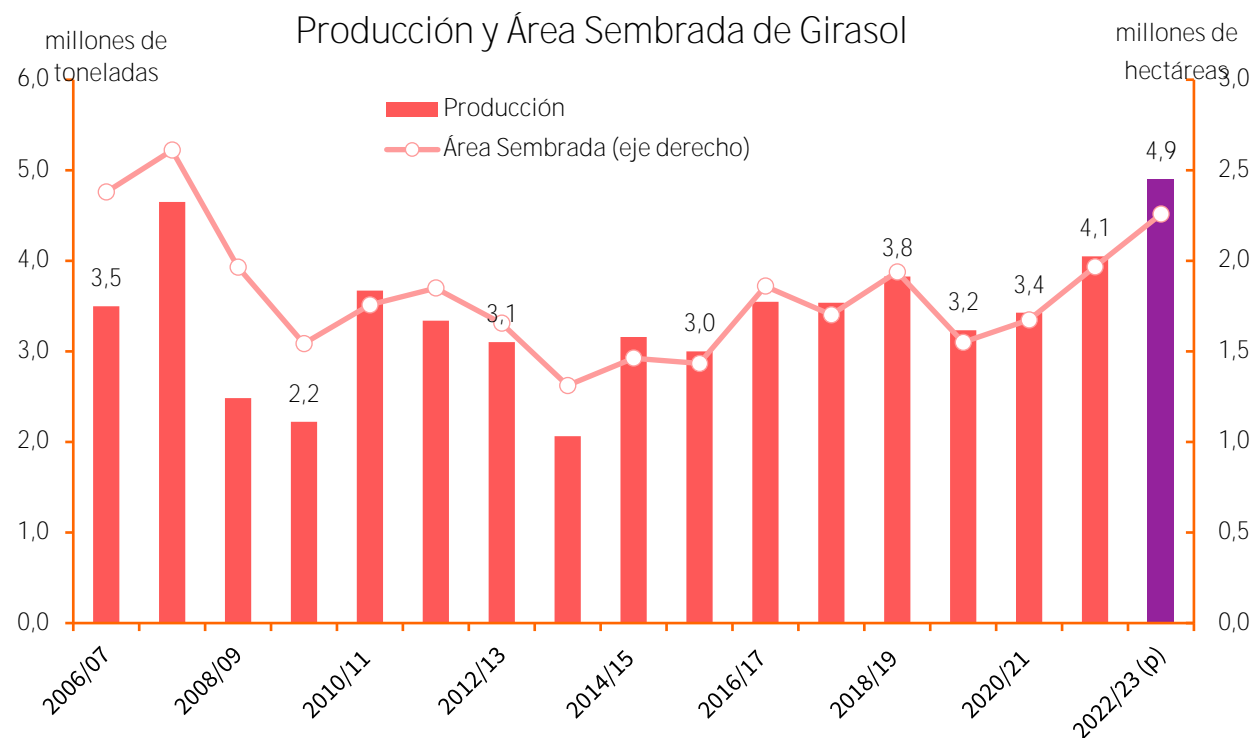
21%

Var. % Anual

La cosecha del ciclo 2022/23 finalizó sobre un área implantada de 2,3 millones de hectáreas (la mayor en 15 años), un aumento de 19,3%, que permitió obtener una producción de 4,9 millones de toneladas, una expansión de 21%. 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 hay buena demanda para el grano con elevados precios. El girasol es el único cultivo en la campaña 2022/23 que exhibió un aumento en su volumen recolectado.

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 sigue afectando el mercado de girasol y de aceite (Ucrania es el mayor exportador de aceite de girasol del mundo). Según el USDA, de cara a la campaña 2023/24, la producción de girasol será de 54 millones de toneladas, un aumento de 4,5%, y los stocks finales finalizarán en 3,9 millones de toneladas, una contracción de 16,7%, dejando un escenario de estrechez.



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

El Programa de Incentivo Exportador (PIE), conocido como dólar soja III, finalizó a fin de mayo, con números finales por encima de lo esperado pese a los efectos negativos que generó la sequía. Según los números del MAE, el agro aportó USD 5088 millones en la tercera y última etapa del dólar soja (tras el dólar soja I y II del año 2022).

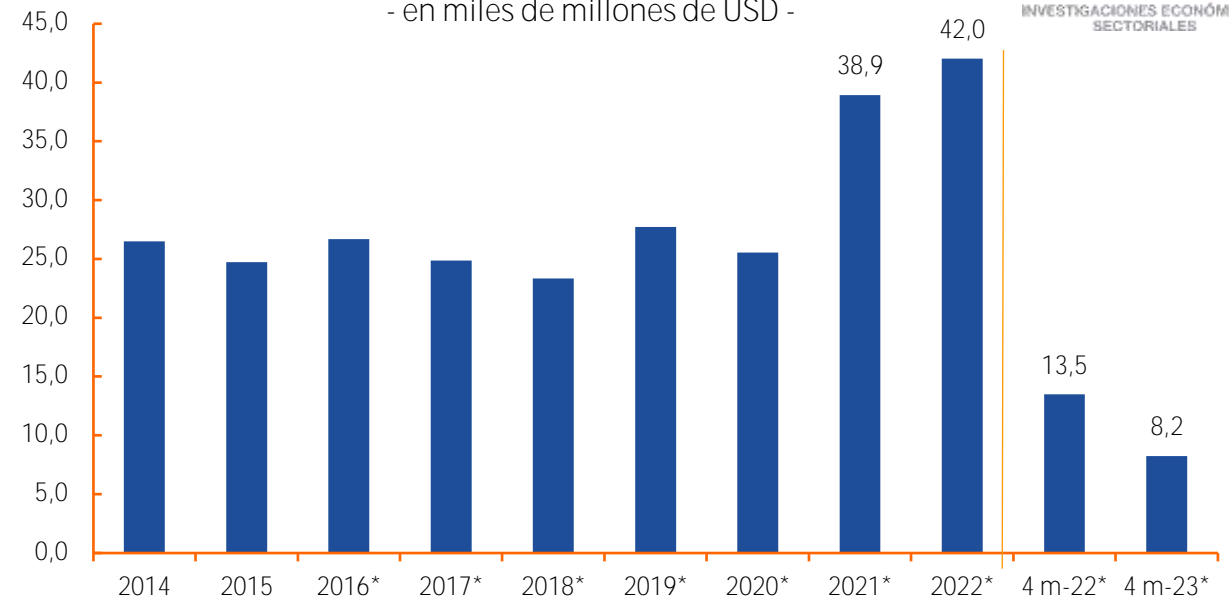
Comercio Exterior

<p>EXPORTACIONES (USD)</p> <p>-38,9%</p> <p>Var. % Acum. 4 meses 2023</p>	<p>EXPORTACIONES (TON)</p> <p>-49,8%</p> <p>Var. % Acum. 4 meses 2023</p>
--	--

En el acumulado a abril de 2023, las exportaciones agrícolas en valores verificaron una caída de 38,9% (USD 8236,1 millones), mientras que los despachos en cantidades cayeron anualmente 49,8% (17,3 millones de toneladas), aunque la caída en valores es contra el récord de 2022 (por altos precios). En enero de 2023, las exportaciones del sector totalizaron USD 1885,7, una caída anual de 32,1%. En 2022, las exportaciones del sector agrícola habían totalizado 96,5 millones de toneladas, una merma del 6,3% respecto de 2021, mientras que en valores se incrementaron 8% anualmente el año pasado, con exportaciones récord por USD 42.043,8 millones.

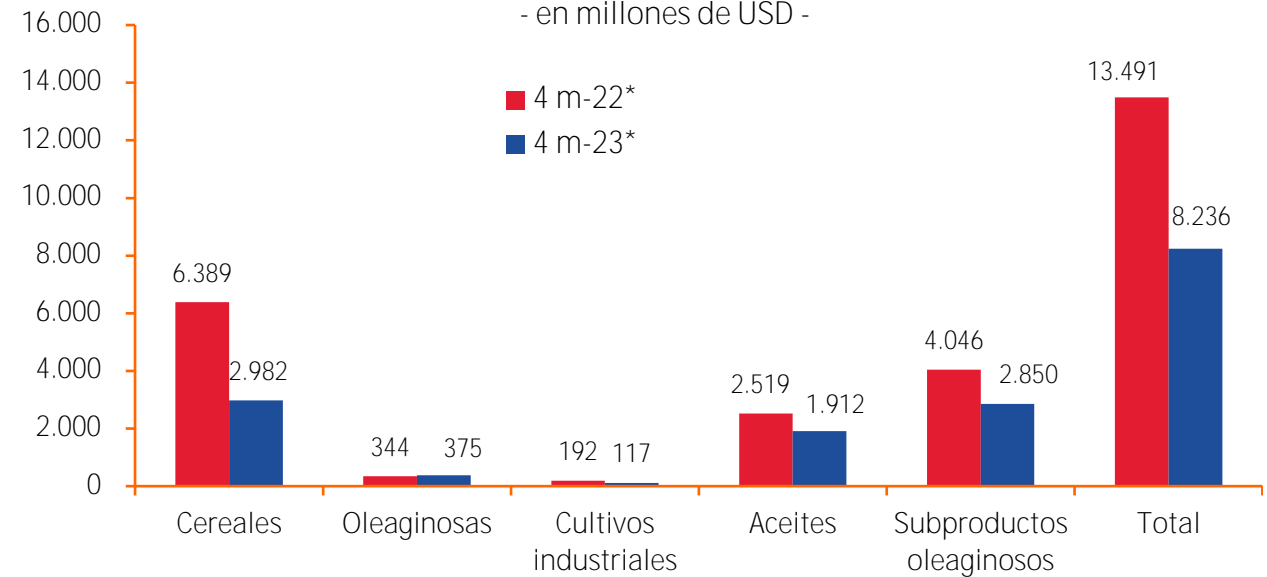
En los cuatro meses de 2023, se exportaron 9,4 millones de toneladas de cereales por un valor de USD 2981,8 millones, un descenso de 59,7% en volúmenes y de 53,3% en valores respecto del año previo. Con respecto a las oleaginosas, en este período se exportó un total de 0,3 millones de toneladas de granos por un valor de USD 374,9 millones, lo que representó una baja de 1,4% en cantidades y un alza de 8,9% en valores con respecto a 2022. Finalmente, se exportaron USD 1911,6 millones en aceites (-24,1%) y USD 2850,2 millones de subproductos oleaginosos (-29,6%). En toneladas, cayeron 10% los aceites y 33,5% 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

Según los reportes del USDA, la soja y el maíz del ciclo 2023/24 en Estados Unidos están siendo afectados por faltas de lluvias. No obstante, las proyecciones del organismo son de aumento para la cosecha global de soja y maíz, lo que deja un escenario bajista para los precios internacionales desde los fundamentals, pero manteniendo elevados niveles históricos (el aumento la demanda de China por la recuperación de su sector ganadero ayuda a sostener las cotizaciones).

COMERCIO EXTERIOR

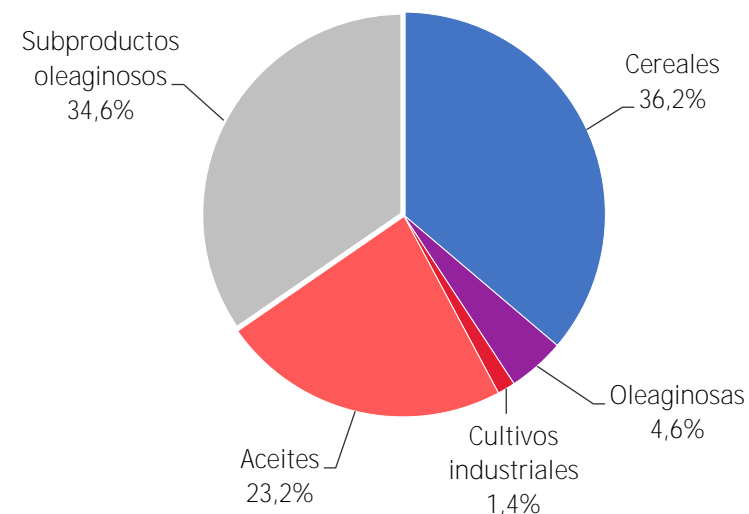
Desglosando las ventas externas en volúmenes en el primer cuatrimestre del año, el 56% del tonelaje exportado correspondió a granos sin procesar (de los cuales el 54,2% del total corresponde a cereales y el 1,8% a granos oleaginosos); 9% a aceites vegetales; el 34,7% fueron subproductos oleaginosos; y el 0,3% restante, cultivos industriales. En valores, los granos tuvieron una participación del 40,8% en el valor total exportado por el sector agrícola (36,2% del total corresponde a cereales y el 4,6% a granos oleaginosos), mientras que los aceites vegetales participaron con el 23,2% (aceites de soja, girasol, maní, oliva y maíz) y los subproductos oleaginosos representaron el 34,6% del total.

Al analizar las exportaciones de cereales por cultivo en valores en los cuatro primeros meses de 2023, se destacó la caída en el trigo, con ventas por un valor de USD 445,5 millones, un desplome del 84,2% respecto de 2022, mientras que las cantidades exportadas registraron una disminución de 86,8% con relación al año anterior, al alcanzar 1,2 millones de toneladas. En cuanto a las exportaciones de maíz, fueron por USD 1906,5 millones, con un descenso anual de 31,1%, mientras que las cantidades vendidas fueron de 6,4 millones de toneladas en estos meses, una merma del 41,7% respecto a 2022. Por otro lado, hubo un derrumbe en la exportación de cebada cervecera en estos meses, alcanzando un valor de USD 511,4 millones (-27,9%) y un volumen de 1,4 millones de toneladas (-42,6%) en el período mencionado.

Con respecto al destino de las ventas de los cereales en el acumulado a abril, Brasil fue el principal país destinatario, con el 14,1% del valor total; seguido por China, con una participación del 13,2% y por Malasia con el 7,5% del valor exportado respectivamente. Luego se ubicó Vietnam con el 7,3% y Perú con el 7,1% del valor de los cereales exportados.

Composición de las Exportaciones Agrícolas

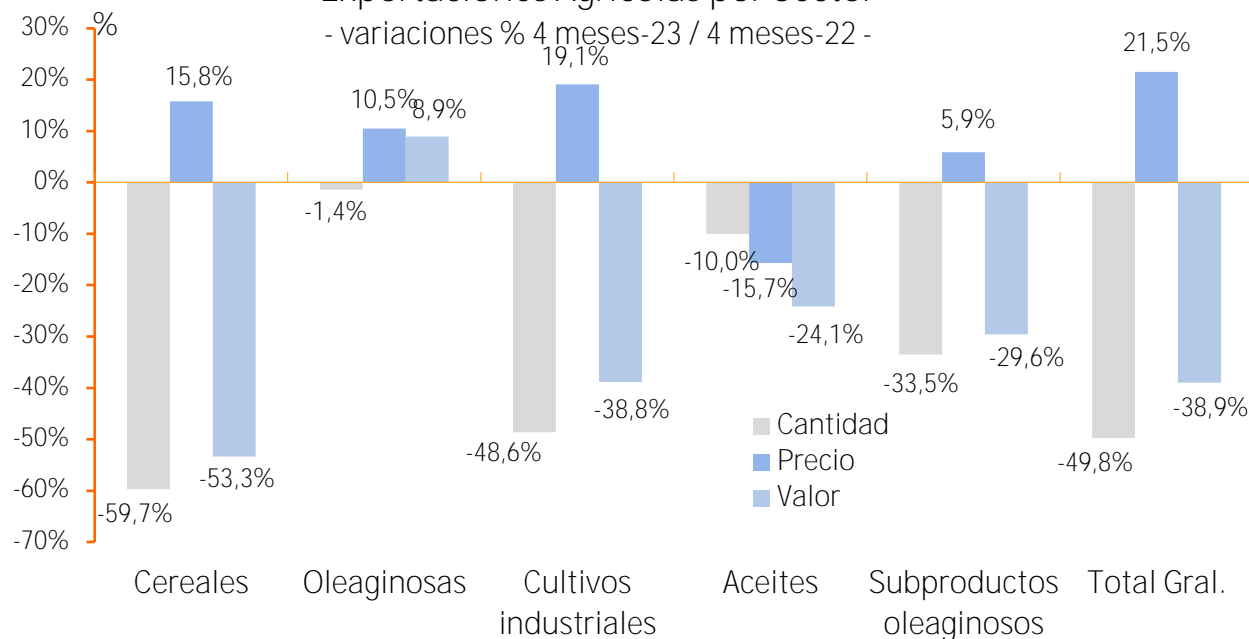
- enero a abril de 2023 (participación en % de los USD) -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

Exportaciones Agrícolas por Sector

- variaciones % 4 meses-23 / 4 meses-22 -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

COMERCIO EXTERIOR

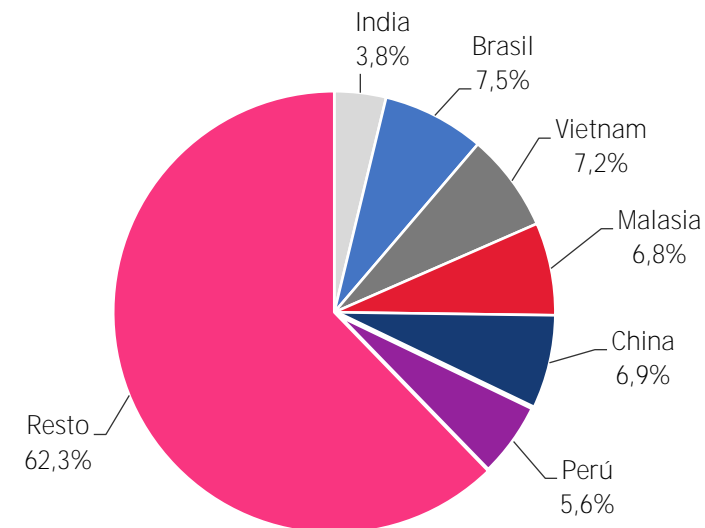
Con respecto a las oleaginosas, durante los cuatro primeros meses de 2023, se exportó soja por un total de USD 37,9 millones, un alza de 160,2% en valores, mientras que en cantidades verificaron un aumento de 102,6%, al despacharse 51,4 miles de toneladas. Por su parte, las exportaciones de girasol fueron por USD 32,5 millones, con una caída de 45,6% con respecto a 2022 (los volúmenes cayeron 58,5%), mientras que las ventas externas de maní totalizaron USD 304,4 millones, con una suba anual de 12,8% respecto de 2022, y un aumento del 7,8% en volúmenes en el período analizado.

En cuanto a los países de destino de las exportaciones de granos oleaginosos en el acumulado a abril, el principal comprador en toneladas fue Países Bajos, con el 36,3%, mientras que en dólares adquirió el 34,2% del valor exportado, seguido en valores por Estados Unidos (7,6%), Reino Unido (6,3%) y por Polonia (5,5%).

En cuanto a los subproductos oleaginosos, el principal destino en valores fue Vietnam con el 9,1%, seguido por Indonesia (8,9%), Malasia (7%), Irlanda (4,2%) y Brasil (3,3%).

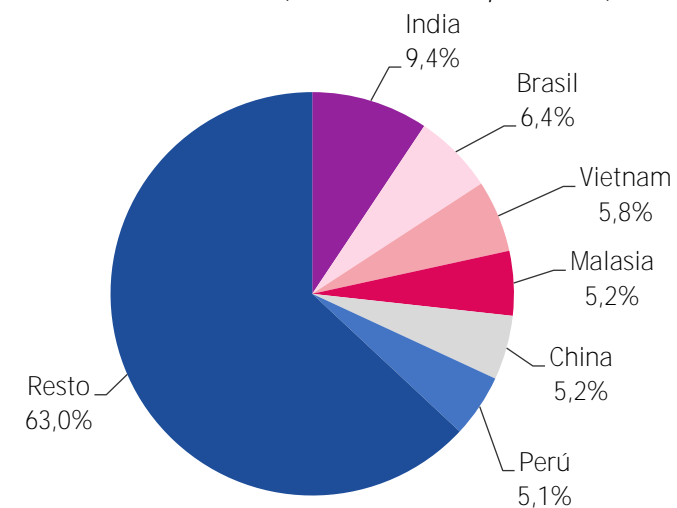
Para el total del sector agrícola en los cuatro meses de 2023, India fue el principal comprador. Este país ocupó el primer lugar como el principal destino del país en valores, con una demanda por USD 771,7 millones (9,4% del total), seguido por: Brasil (6,4%), Vietnam (5,8%), Malasia (5,2%), China (5,2%), y Perú (5,1%).

Exportaciones Totales del Sector Agrícola por País - enero a abril de 2023 (en % de las tn exportadas) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Exportaciones Totales del Sector Agrícola por País - enero a abril de 2023 (en % de USD exportados) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Precios

PRECIO FOB GOLFO TRIGO

377

USD por tonelada en mayo

PRECIO FOB GOLFO SOJA

545

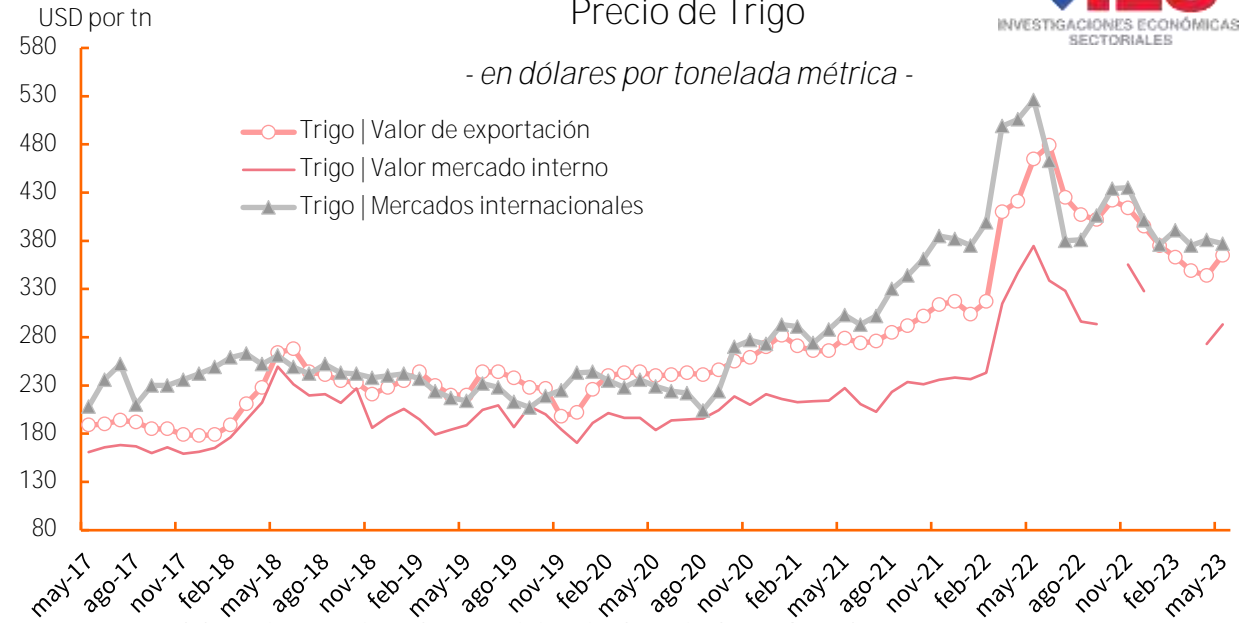
USD por tonelada en mayo

Los precios internacionales de los granos fueron récord en el promedio del año 2022 para la soja, el maíz y el trigo, pero exhiben una tendencia a la baja en el primer semestre de 2023, aunque manteniendo altos niveles históricos. Desde el lado de los fundamentos productivos, las proyecciones de cosecha récord para soja, maíz y trigo y mayores existencias finales estimadas por el USDA, son factores bajistas. Sin embargo, el efecto de la guerra sigue afectando los precios, a lo que se suman los reportes sobre algunos problemas climático (falta de lluvias) para la soja y el maíz en Estados Unidos.

En los primeros cinco meses de 2023, los precios de la soja Fob Golfo verificaron una caída promedio del 8,3% con relación al mismo período de 2022, y acumulan un descenso de 8,9% a mayo. En el acumulado a mayo de 2023, la soja Fob Golfo cotizó en promedio a USD 586 la tonelada, aunque en mayo el precio medio fue USD 545 por tonelada, una caída anual de 17,7%. En 2022, la soja verificó una cotización promedio de USD 626 por tonelada (el mayor valor histórico), creciendo desde el promedio de 2021 de USD 542 por tonelada. El precio interno de la soja (en pesos) acumuló una suba promedio del 105,2% en los cinco meses de 2023.

Precio de Trigo

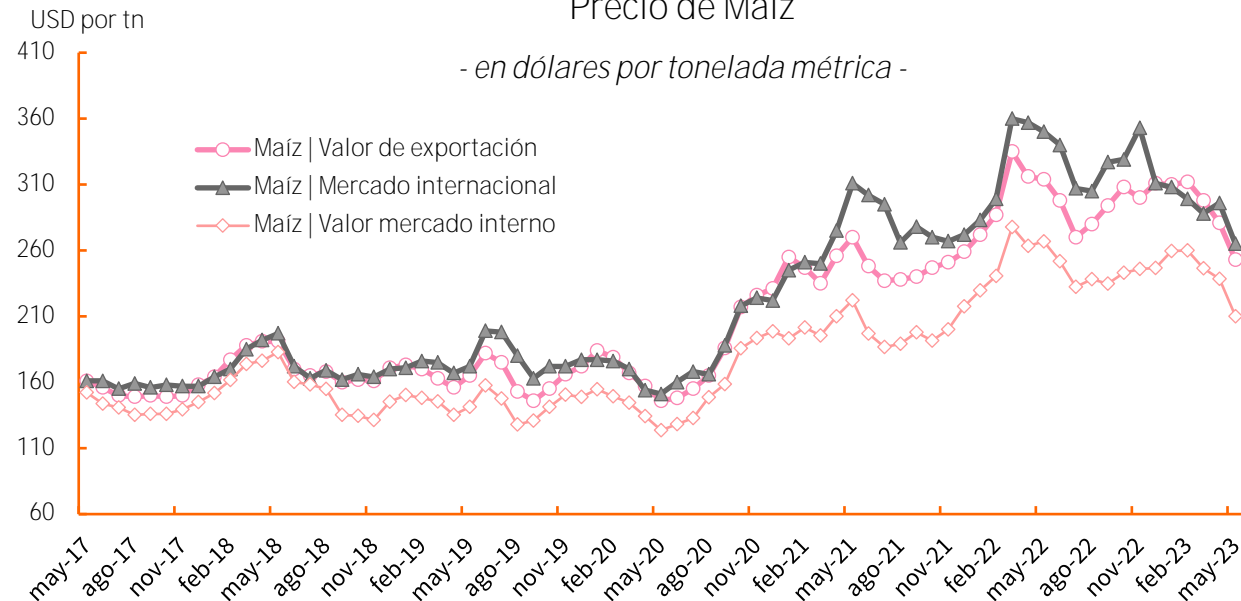
- en dólares por tonelada métrica -



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

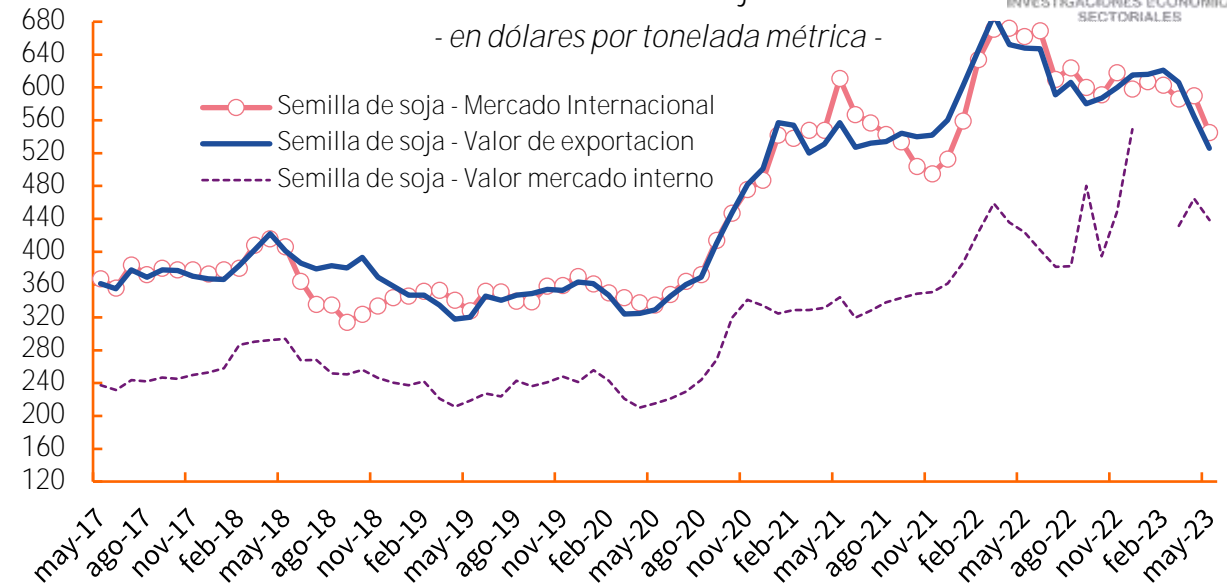
El precio Fob Golfo del trigo exhibió una merma de 17,6% en el promedio de los cinco primeros meses de 2023 respecto del período previo, mientras que acumuló a mayo una baja de 6%. El precio promedio de los primeros cinco meses de 2023 fue de USD 380 por tonelada (USD 377 por tonelada en febrero), mientras que en 2022 el precio promedio fue de USD 434 por tonelada (USD 321 por tonelada en 2021). Por su parte, el precio del trigo en los puertos argentinos verificó una merma promedio de 6,3% en los cinco primeros meses de 2023, y acumuló una baja del 7,6% a mayo. El precio interno del trigo (en pesos) acumuló una suba de 133,5% en 2022, y acumula un alza de 19,7% hasta mayo de 2023.

Por su parte, el maíz muestra una caída promedio del 11,7% en los cinco primeros meses del año, de acuerdo con los precios Fob del Golfo, y verifica una variación acumulada negativa del 14,8% a mayo de 2023 (vs diciembre pasado). El precio promedio, en los primeros cinco meses del año fue de USD 291 por tonelada (USD 265 por tonelada en mayo), en tanto que en 2022, la cotización media fue de USD 327 por tonelada (USD 274 en 2021). El precio interno del maíz (en pesos) escaló 92,4% en 2022, y acumuló una suba del 13,9% hasta mayo del año en curso.

Las cotizaciones del girasol en los puertos argentinos mostraron una contracción promedio del 30,1% en los cinco primeros meses del año respecto del mismo período de 2022. La cotización media del girasol en puertos argentinos fue de USD 545 por tonelada en los cinco meses de 2023 (USD 733 por tonelada en promedio en 2022), aunque en mayo la cotización bajó a USD 447 por tonelada.

Precio de Soja

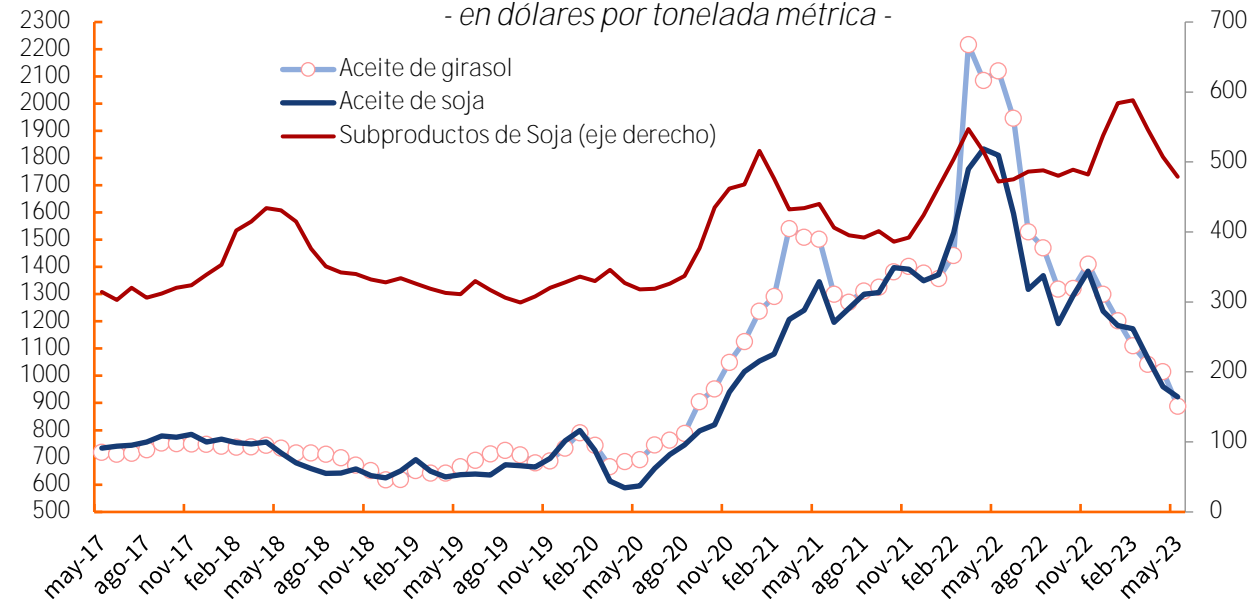
- en dólares por tonelada métrica -



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 llegada de precipitaciones y los mejores pronósticos climáticos mejoran las perspectivas de siembra de cara a la campaña 2023/24. Los modelos climáticos que prevén un escenario climático más favorable para el ciclo 2023/24, sumado a las precipitaciones en varias zonas agrícolas, marcan un punto de inflexión de cara al plan de siembra 2023/24. Si bien las lluvias recientes no mejoran el estado de la soja y maíz de 2022/23 (exhibirán fuertes pérdidas), abonan la idea de una importante recuperación en el saldo productivo del próximo ciclo, por la carga de humedad en los suelos que despeja la incertidumbre para los cultivos en 2023/24. Como factores de alerta para la siembra, surgen las dudas sobre la disponibilidad de semillas, y la financiación de la campaña tras los magros ingresos del ciclo 2022/23 (aunque una alternativa es la venta anticipada).

A nivel global, las proyecciones productivas para 2023/24 marcan una mayor oferta de granos y subas en las existencias finales. Las estimaciones del USDA prevén una recuperación productiva de cara al ciclo 2023/23, con producciones récord en trigo, maíz y soja. Sin embargo, el trigo mantendría un panorama ajustado entre oferta y demanda, a diferencia del maíz y la soja, cultivos que exhibirán un aumento mayor en sus stocks finales, en parte por la recuperación productiva de Argentina y Estados Unidos. La soja sería el grano con el contexto más holgado entre oferta y demanda.

Los precios del ciclo 2023/24 serán menores a los del año pasado, pero el cambio de Gobierno genera expectativas en cuanto al régimen cambiario. Si bien los precios esperados a cosecha por los productores en la campaña 2023/24 son menores que los del ciclo previo, por un lado, también hay una baja en los precios de los fertilizantes, que reduce el costo de producción. Asimismo, el ciclo 2023/24 se dará en medio del cambio de Gobierno, con una posible modificación liberación y unificación del tipo de cambio, eliminando la brecha cambiaria, que es un factor que podría una mejora significativa en los ingresos de los productores (vía mejores precios cobrados). Los precios del maíz y la soja de la nueva cosecha cotizan en mayo 2024 a niveles más bajos que hace un año atrás, pero la posible unificación cambiaria podría compensar la baja.

Los precios internacionales volvieron a niveles de preguerra y caerán en 2023, pero con cotizaciones que seguirán elevadas en términos históricos. A pesar de la continuidad de la guerra entre Rusia y Ucrania, los precios de los principales granos volvieron a cotizar en niveles previos al inicio del conflicto bélico. Sin embargo, las cotizaciones se mantienen en aceptables niveles históricos, aunque la campaña 2023/24 a nivel global tendrá precios más bajos que la previa (que tuvo precios récord).

Principales Noticias

- La Asociación Brasileña de Industrias de aceites vegetales (Abiove) subraya el papel absolutamente central de la producción de soja en el negocio agroalimentario del país. Señala, en primer lugar, que la cadena productiva de la soja y el biodiesel representa 27% del PBI agrícola, lo que significa que se ha triplicado en la última década, y ha cuádruplicado su participación en el producto nacional. Según USDA (Departamento de Agricultura de EE.UU) Brasil responde por más de 55% del comercio mundial de soja. La producción brasileña de la oleaginosa superó a la norteamericana en el periodo 2019/2020, y trepó al primer lugar en el mundo.
- “La Enmienda” es un emprendimiento que promueve llevar al campo los “grandes avances” logrados en los últimos años en la microbiología. Sus creadores, Leonardo Barragán y Soledad Reinoso, dicen que trabajan para que “en el futuro haya un microscopio” en cada explotación agrícola. “Necesitamos una nueva agricultura, y el conocimiento científico sobre la microbiología será fundamental para ello”, dice Barragán. Barragán, de 41 años, es ingeniero ambiental y siempre trabajó en energías renovables de alta potencia. Reinoso, 36 años, estudió microbiología del suelo. El emprendimiento comenzó a tomar forma hace cuatro años.
- Como consecuencia de la sequía histórica, que redujo el saldo exportable en un 42,8%, este año el ingreso de buques graneleros a los puertos argentinos caerá y será la mitad que en 2022. Así lo proyectó la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, que indicó que entrarán unos 1285 barcos menos que el periodo anterior, donde fueron 2644 embarcaciones las que llegaron para cargar. En rigor, el dato de un estudio realizado por la Subsecretaría de Agricultura, que consideró la capacidad de carga de los distintos buques graneleros o bulkcarrier y de transporte de aceites, la participación en la flota mundial y del calado de los puertos argentinos.
- La versión III del dólar soja logró cumplir con el objetivo preanunciado. Aportó hasta aquí -con dos jornadas más para sumar un remanente que en este caso sería importante- liquidaciones por un total de US\$5086 millones, 1,63% más de los US\$5000 millones que esperaba del Gobierno. Pero la cosecha de reservas del Banco Central (BCRA) fue floja: consiguió retener para sus muy necesitadas reservas unos US\$1417 millones, el 28% de lo vendido a \$300. Es un porcentaje de retención muy lejano en relación al 75% alcanzado por el Programa de Incremento Exportador II (PIE II) o del mayor al 67% logrado durante la vigencia del primer dólar soja.

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