

SECTOR AGRÍCOLA

Situación económica
y perspectivas



AGOSTO 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

130

MILLONES DE
TONELADAS

Es la proyección de cosecha
del ciclo 2023/24 (+39%)

16

MILLONES DE
TONELADAS

Es la cosecha proyectada de
trigo en 2023/24 (+27,4%)

15.876,4

USD MILLONES

Fueron las exportaciones en
valores del sector agrícola en los
siete primeros meses de 2023 (-
38,8%)

17

MILLONES DE
HECTÁREAS

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

Resumen Ejecutivo

Desempeño general » NEGATIVO

Perspectivas » MODERADAS

Evaluación del sector » ESTABLE

La confirmación del escenario climático de El Niño augura una fuerte recuperación de la producción agrícola en el ciclo 2023/24. La combinación de menor área sembrada (la sequía impidió completar la intención de siembra) y el derrumbe de 29,7% en el rinde medio nacional, generó una fuerte contracción productiva en la campaña agrícola 2022/23. Sin embargo, el Servicio Meteorológico Nacional confirmó la entrada en vigencia de El Niño, con precipitaciones mayores al promedio, lo que deja un escenario positivo de cara a la campaña 2023/24. La implantación de trigo y cebada finalizó en todo el país, mientras que la siembra de soja y maíz están en su etapa inicial.

La producción agrícola 2022/23 finalizó con una caída de 34,2%. Producto de la fuerte sequía que afectó todo el ciclo agrícola, la cosecha de la temporada 2022/23 finalizó en 93,6 millones de toneladas, una contracción de 34,2% respecto al ciclo previo, siendo el girasol el único cultivo que exhibió un aumento en 2022/23. Nuestra primera proyección de cosecha para la temporada 2023/24 es de 130 millones de toneladas, una recuperación productiva de casi 40%.

Tras caer siete ciclos consecutivos, aumentaría la siembra de soja en la campaña 2023/24. La siembra de soja 2023/24 podría crecer cerca de 1 millón de hectáreas en el ciclo 2023/24, y se acercaría a 17 millones de hectáreas, ya que su costo de siembra es mucho menor que el del maíz. En efecto, los productores quedaron descapitalizados tras la mala campaña 2022/23, y al no poder obtener financiamiento para la siembra, la soja se transforma en una mejor alternativa que el maíz. La cosecha de soja totalizaría 45 millones de toneladas (aumento de 80%), mientras que la recolección de maíz llegaría a 54 millones de toneladas (alza de 31,7%).

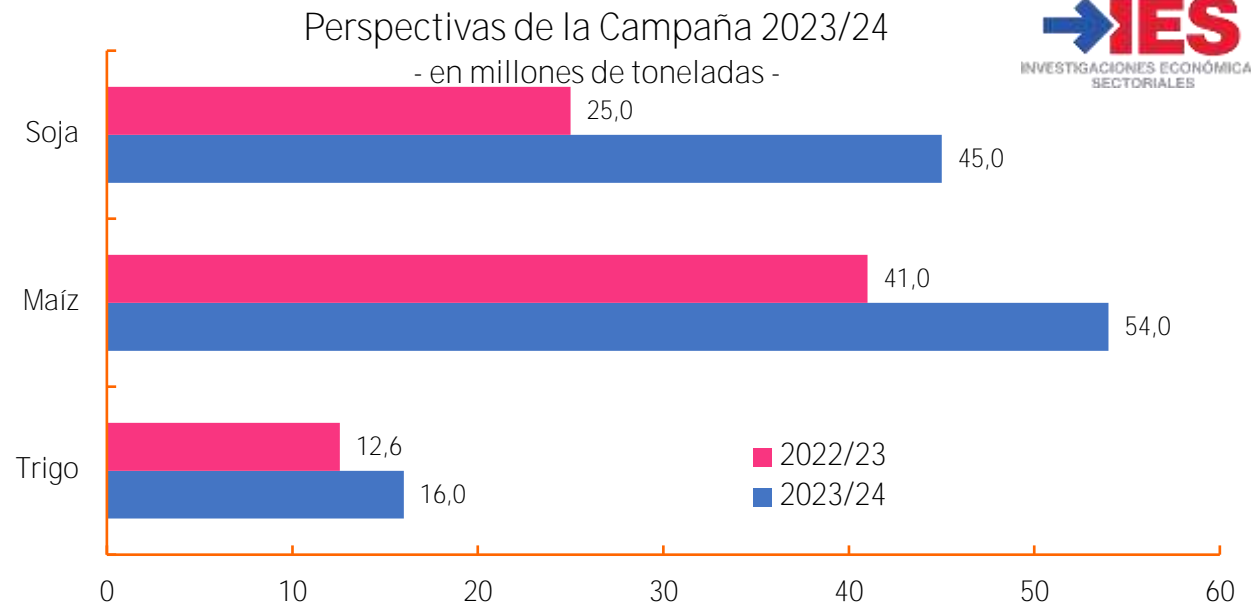
Por los menores volúmenes y precios, las exportaciones caen en 2023. Producto de la contracción productiva, y de la merma acumulada en lo que va de 2023 en los precios internacionales, las exportaciones del sector agrícolas caen en valores y cantidades en el año. Las ventas externas sumaron USD 15.876,4 millones hasta julio, una baja de 38,8%, mientras que los volúmenes cayeron 44,7%, totalizando 34,7 millones de toneladas. Las exportaciones habían sido récord en valores en 2022.

RESUMEN EJECUTIVO

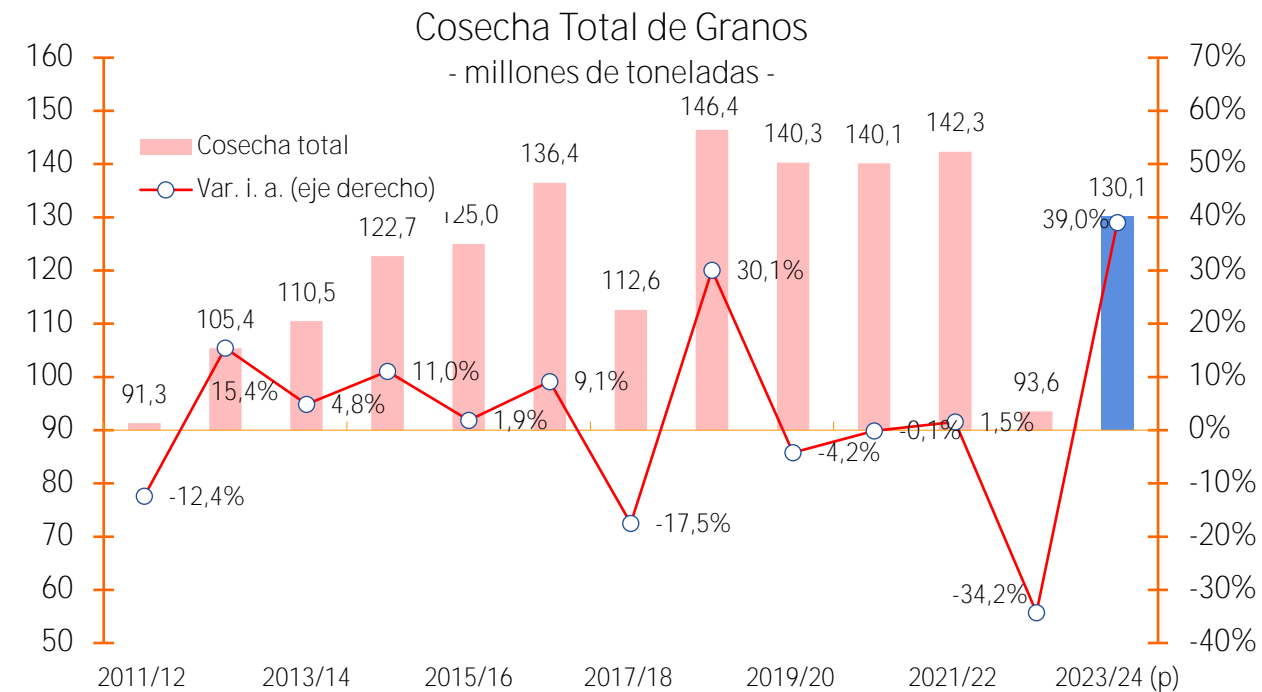
Finalizó la siembra de trigo y cebada con caídas en ambos cultivos. La siembra de la cosecha fina finalizó en todo el territorio nacional con caídas producto del mal estado de los suelos en (impactó la seca), impidiendo completar la intención inicial original de siembra, y liberando hectáreas para la cosecha gruesa. La implantación de trigo 2023/24 cayó 2,4%, con una proyección de cosecha de 16 millones de toneladas, un incremento de 27,4%. Por su parte, la siembra de cebada cayó 11,7% en el actual ciclo, con una cosecha estimada en 4,8 millones de toneladas (aumento de 7%).

Los precios de los granos exhiben una tendencia declinante en el corriente año. Los precios internacionales de la soja, maíz y trigo exhiben caídas acumuladas en los ocho meses del año, aunque la soja verifica una mayor resistencia a la baja. Sin embargo, la no renovación del corredor de granos en julio, y el bombardeo de puertos ucranianos, generó un aumento en los precios futuros de los cereales. En maíz se prevé una recuperación en la cosecha de Argentina y Estados Unidos, mientras que soja, se prevé una cosecha récord proyectada para Brasil, pero una caída en la recolección en Estados Unidos.

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 2023/24

-1,8%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

39%

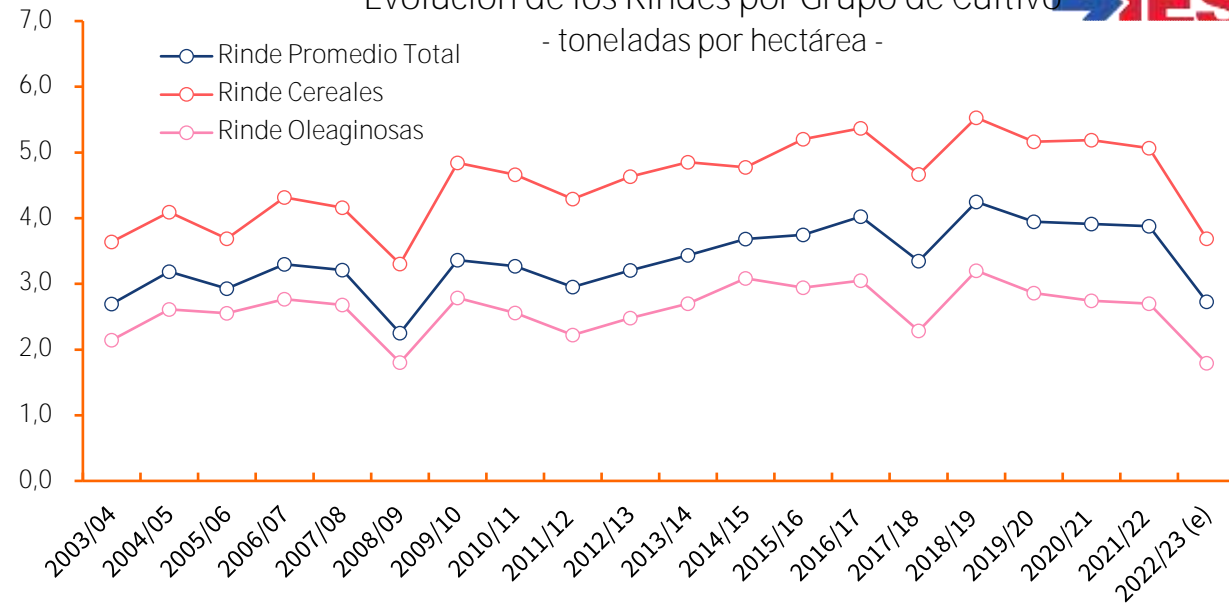
Var. % Anual

La siembra de la campaña 2023/24 totalizaría 39,9 millones de hectáreas, una merma de 1,8% respecto al ciclo previo. La menor implantación del ciclo sería producto de la caída de siembra de trigo y cebada (el maíz se mantendría), que prevalecerán a la suba en soja. La siembra total de la campaña 2022/23 había sido de 40,6 millones de hectáreas. La producción agrícola nacional en 2023/24 prevista es de 130 millones de toneladas (incluyendo la cosecha de algodón), una recuperación de 40% respecto a 2022/23.

Entre las campañas 2015/16 y 2022/23 hubo un progresivo aumento de la participación de los cereales en el área cosechada, que recuperó el terreno perdido con respecto a los granos oleaginosos, aunque en 2023/24 la siembra y cosecha de oleaginosas se recuperará. En el ciclo 2023/24, la participación de la siembra de cereales sería de 51,5% (53,3% en 2022/23), mientras que las oleaginosas participarían con el 48,5% del área agrícola nacional (46,7% en 2022/23).

La producción de cereales verificó un aumento en la participación en las últimas campañas, al representar el 66,5% 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 33,5% en 2022/23 (34,9% en 2021/22 y 53,9% en 2014/15).

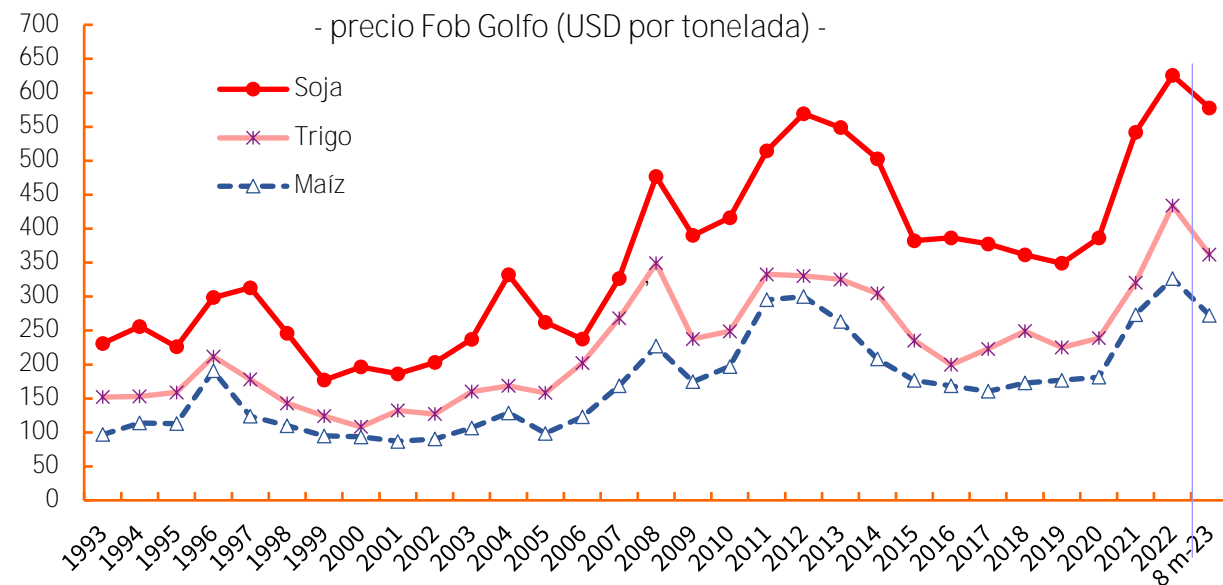
Evolución de los Rindes por Grupo de Cultivo



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

Precios Internacionales de Granos

- precio Fob Golfo (USD por tonelada) -



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

CLAVES DE LA OFERTA

La producción agrícola se recuperará en el ciclo 2023/24 de la mano de la mejora climática (el Servicio Meteorológico Nacional declaró el comienzo del fenómeno El Niño, con un 99% de probabilidad que se mantenga). Los precios internacionales exhiben una tendencia bajista entre enero y agosto, siendo la soja el que verifica una merma menor que el trigo y el maíz.

La siembra de trigo de la campaña 2023/24 cayó 2,4% en el presente ciclo, con proyecciones de aumento en la implantación de soja y estabilidad en el maíz en el ciclo actual.

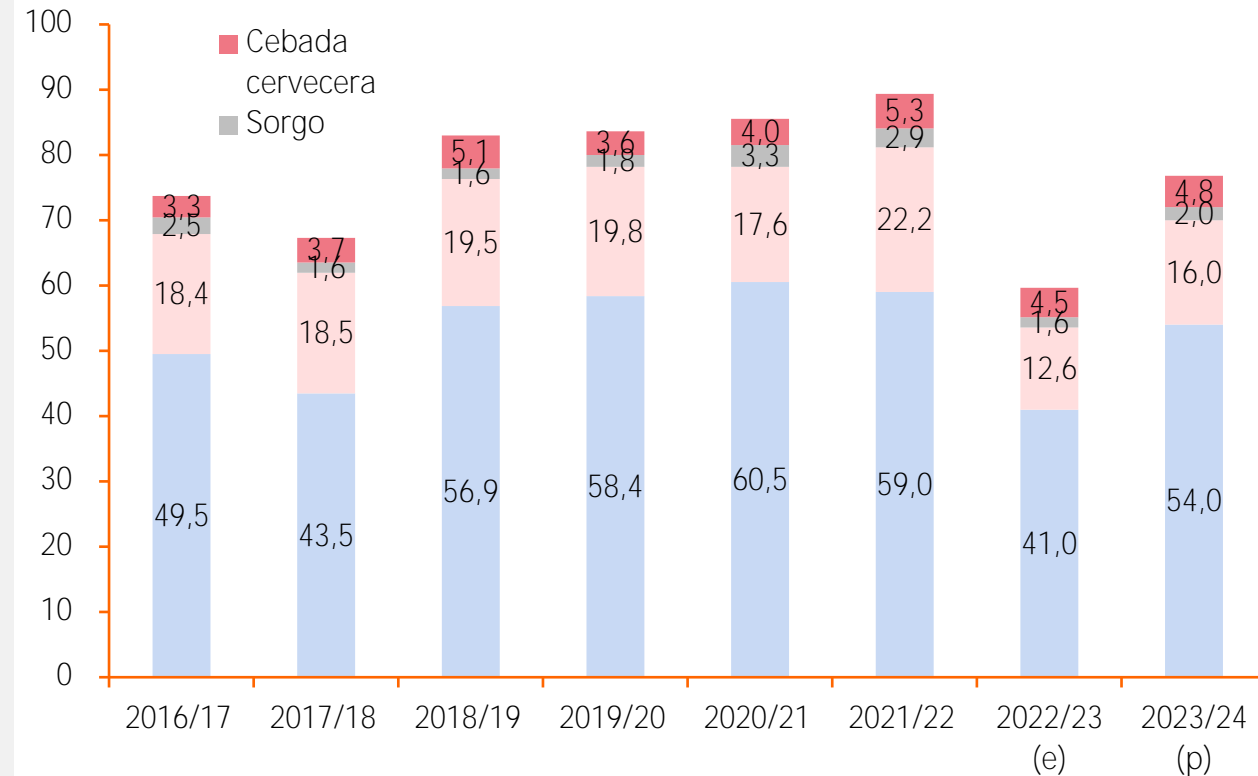
Cereales

La siembra total de cereales del ciclo 2023/24 totalizaría 20,5 millones de hectáreas, una caída anual de 5,1%, con retracciones en la implantación de trigo y cebada, y un aumento en sorgo (el maíz permanecería estable). La implantación de cereales del ciclo 2022/23 había sido de 21,6 millones de hectáreas, 4,9% menor a la del ciclo anterior, con lo cual en 2023/24 se registrará la segunda caída consecutiva en la siembra de cereales.

La producción de cereales proyectada del ciclo 2023/24 es de 79 millones de toneladas, volumen que representaría un incremento del 28% con relación a la campaña previa, en concordancia con el aumento en la cosecha de trigo y maíz, los principales cultivos. La cosecha de cereales en 2022/23 había totalizado 61,7 millones de toneladas, un desplome anual de 32,9%, con lo cual llegó a una participación del 66,5% 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 campaña 2022/23 y 2023/24, los mayores costos de siembra respecto a la soja y la incertidumbre política, 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 finalizaron con caídas por la falta de humedad en los suelos, que impidió el desarrollo normal de la implantación.

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 2023/24

-2,4%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

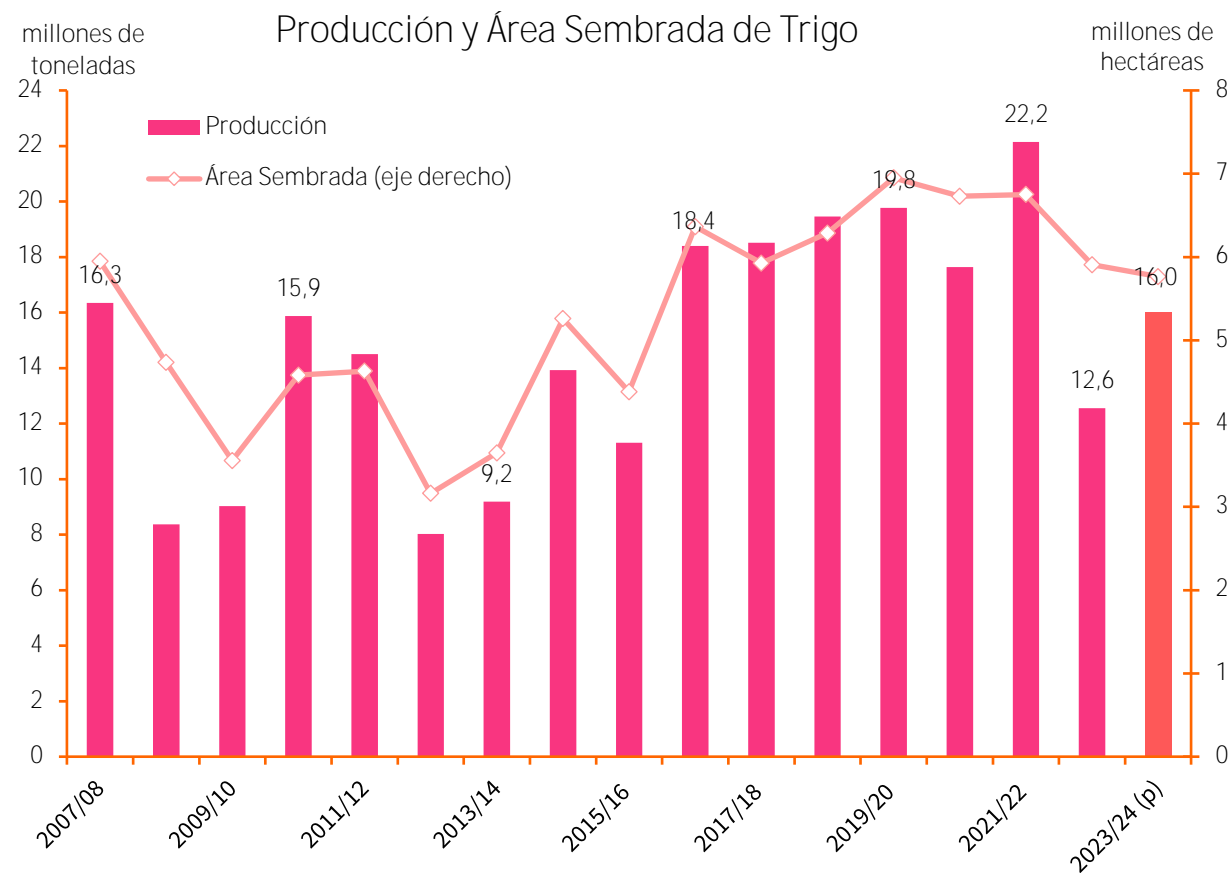
27,4%

Var. % Anual

La siembra de trigo 2023/24 finalizó sobre un área sembrada de 5,76 millones de hectáreas, un descenso de 2,4% respecto al ciclo previo, cayendo por segundo año consecutivo. Nuestra proyección de producción es de 16 millones de toneladas, un rebote de 27,4% respecto a 2022/23. La implantación de trigo 2023/24 disminuyó, ya que las malas condiciones de los suelos (falta de humedad por la sequía) impidieron finalizar las tareas según las intenciones iniciales de siembra.

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 un recorte en la producción y existencias finales, siendo el grano que exhibe mayor estrechez (se destacan aumentos en la cosecha de Argentina y la Unión Europea respecto a 2022/23). Según el último informe del USDA, las existencias finales caerían 3% (258,6 millones de toneladas), con una disminución en la relación stock/consumo a 32,5% (la menor en nueve años), y la producción global totalizaría 787,3 millones de toneladas (-0,1%).



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

Maíz

SIEMBRA 2023/24

-0,4%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

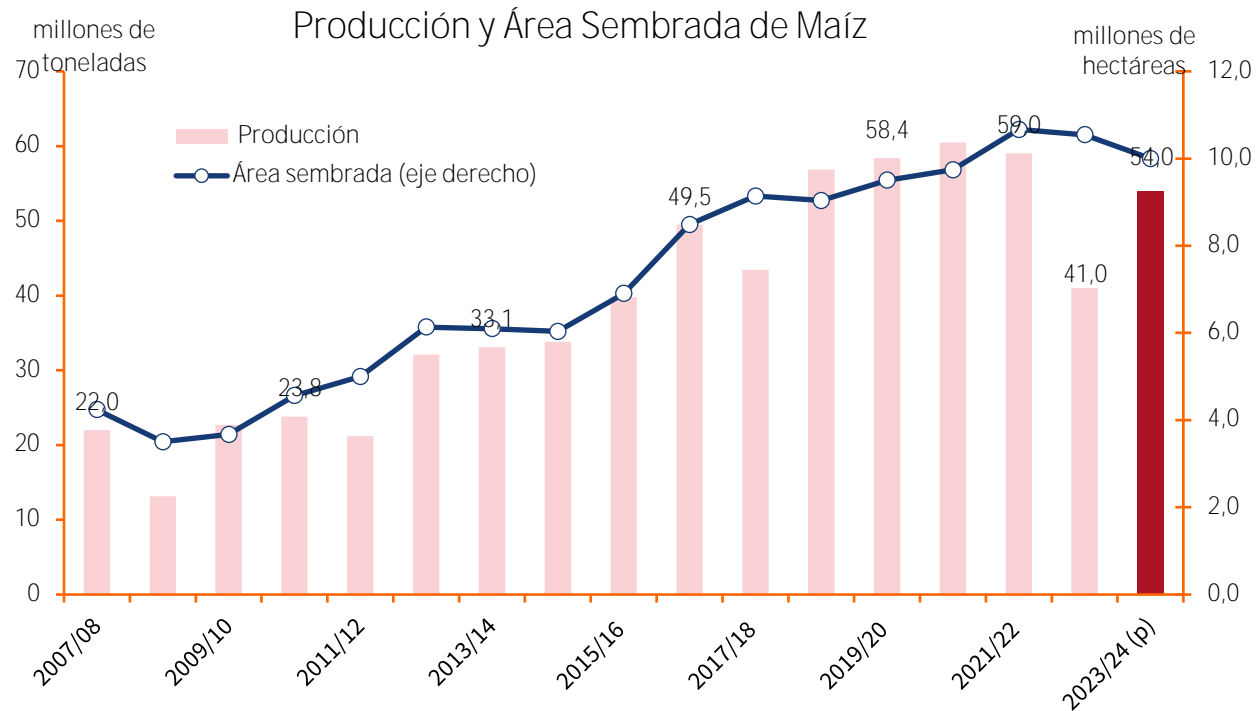
31,7%

Var. % Anual

Si bien la intención de siembra de maíz de la campaña 2023/24, perdería terreno frente a la soja, ya que la oleaginosa tiene un menor costo de siembra (la mitad), en un escenario donde los productores quedaron descapitalizados luego de la sequía, y sin un mercado de crédito que ofrezca financiamiento para la siembra. También dependerá de la disponibilidad hídrica, condición de los suelos, y los costos de los fertilizantes. Así, prevemos una siembra que se mantendría estable, con una producción proyectada en 54 millones de toneladas en el ciclo 2023/24 (aumento de 31,7%).

La cosecha de maíz del ciclo 2022/23 finalizó sobre un área de 10,5 millones de hectáreas, un descenso anual de 1,2%. La cosecha final fue de 41 millones de toneladas, una caída de 30,6% respecto a la campaña previa, producto de la sequía, obteniendo la menor producción de los últimos siete ciclos.

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 1214,3 millones de toneladas, un crecimiento del 5,5% 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 26,2% (25,6% en 2022/23).



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

Cebada

SIEMBRA 2023/24

-11,7%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

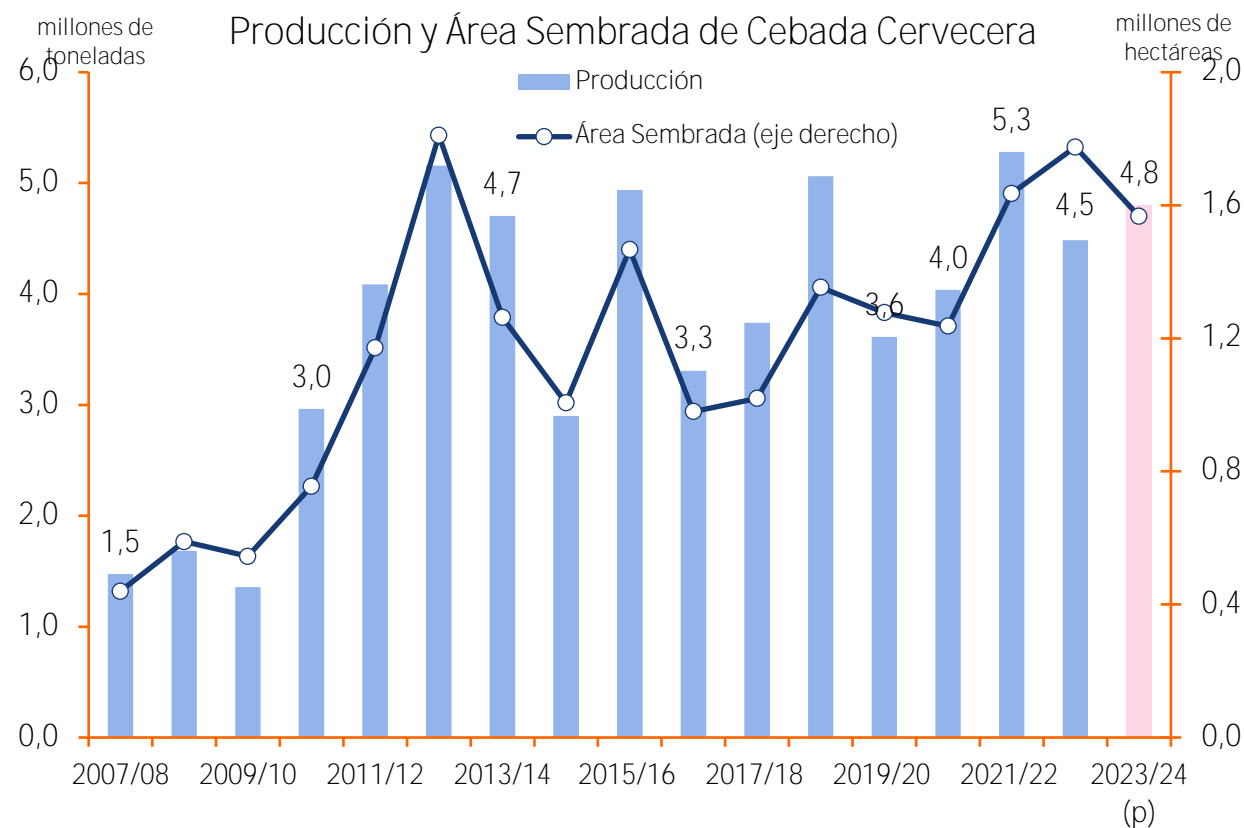
7%

Var. % Anual

La siembra de cebada 2023/24 finalizó sobre un área sembrada de 1,56 millones de hectáreas, un descenso de 11,7% respecto al ciclo previo. La proyección de producción es de 4,8 millones de toneladas, una recuperación de 7% respecto a 2022/23. Las precipitaciones de inicios de septiembre mejoraron el estado del cultivo.

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 2023/24

0,3%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

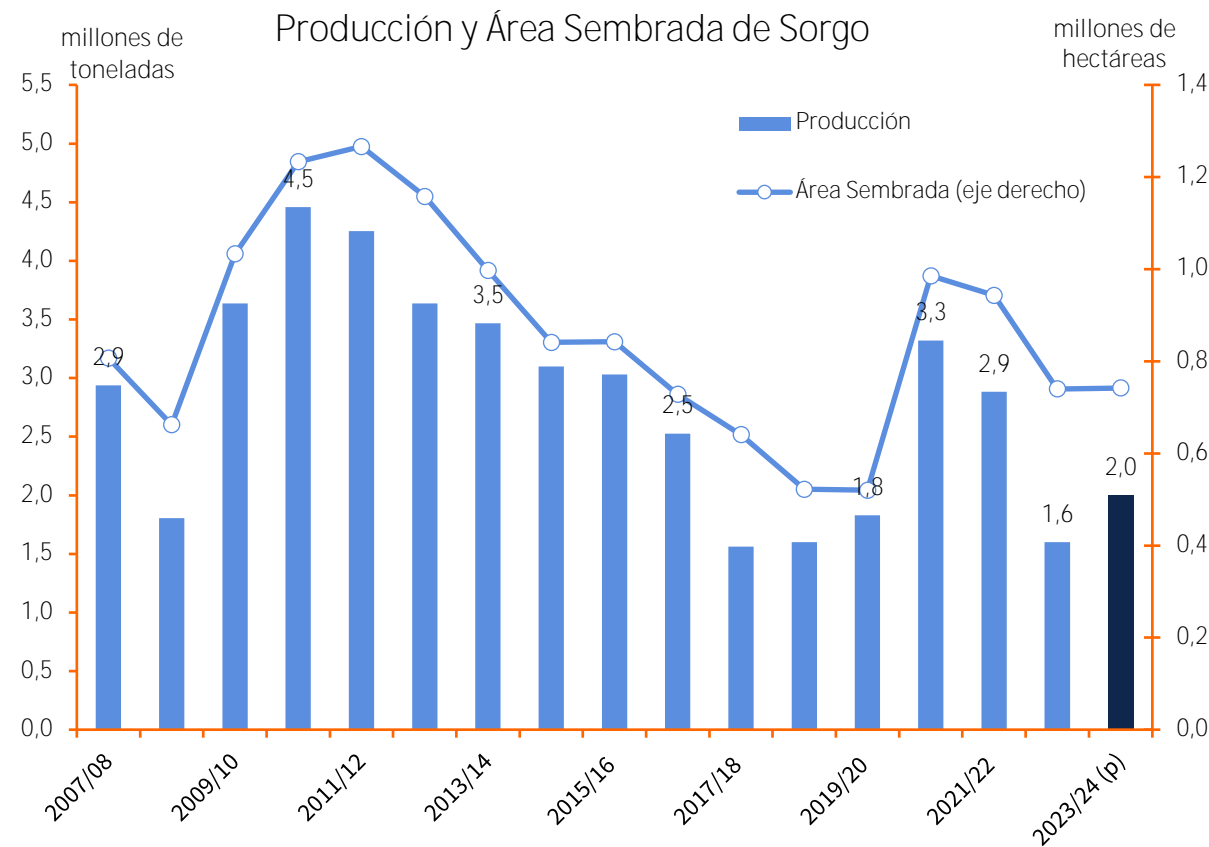
25%

Var. % Anual

La cosecha de sorgo finalizó sobre un área sembrada de 0,74 millones de hectáreas, una merma de 21,5% con relación al ciclo previo. La producción de sorgo del ciclo 2022/23 finalizó en 1,6 millones de toneladas, con un desplome de 44,5% con relación a 2021/22. Las labores de recolección han finalizado, con rendimientos variables en las distintas zonas productoras (Entre Ríos, Santa Fe y Córdoba principalmente),

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

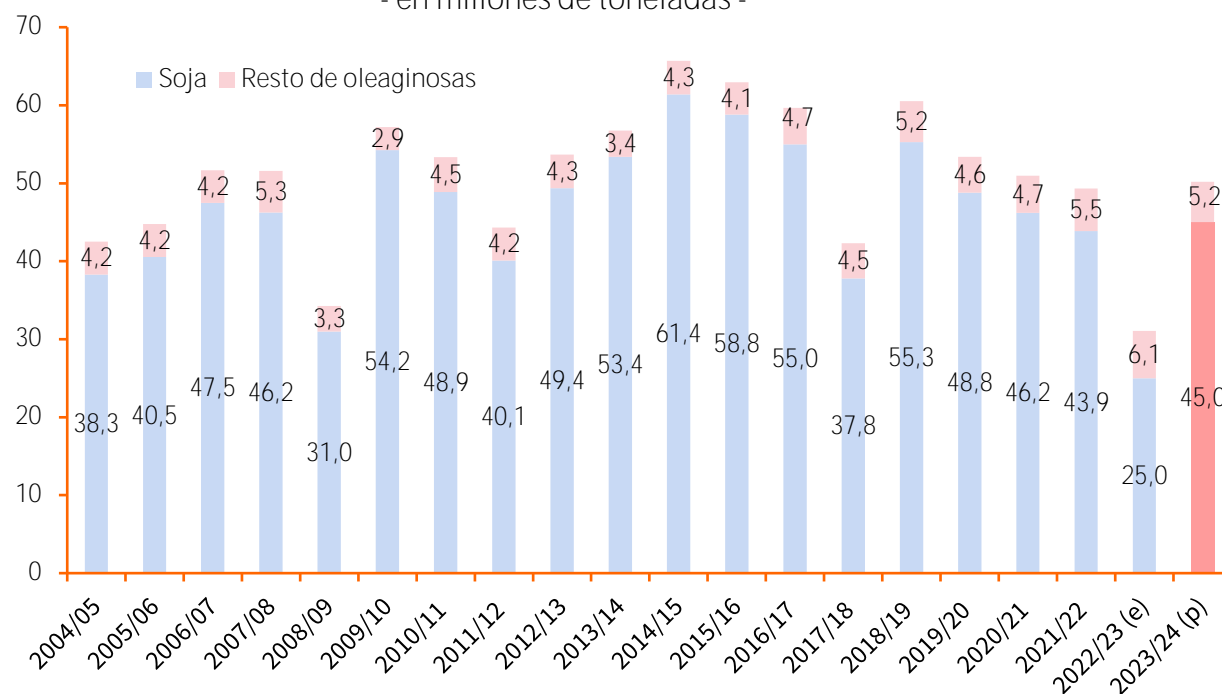
Oleaginosas

La superficie sembrada con granos oleaginosos en la campaña 2023/24 aumentaría, en línea con el incremento en la implantación de soja, cultivo que había caído en siete ciclos consecutivos. La siembra de oleaginosas en 2023/24 sumaría 19,4 millones de hectáreas, un aumento de 1,9% con respecto al ciclo previo, con una cosecha final proyectada en 50,2 millones de toneladas, un crecimiento de 61,6% respecto de 2022/23.

La superficie sembrada con granos oleaginosos en la campaña 2022/23 había aumentado, producto de la mayor implantación de girasol (leve merma en la siembra de soja). La siembra de oleaginosas en 2022/23 totalizó 18,9 millones de hectáreas, una suba de 2,1% con respecto al ciclo previo, con una cosecha final de 31,1 millones de toneladas, una caída de 37% respecto de 2021/22. La siembra de oleaginosas del ciclo 2021/22 había totalizado 18,5 millones de hectáreas (caída de 1,3%), con una producción final de 49,3 millones de toneladas (baja de 3,2% respecto al ciclo previo).

Del total del área sembrada en la campaña 2022/23 a nivel nacional, el 46,6% 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 39,5% del área total se sembró con soja en 2022/23, más que en 2021/22 (39%), pero 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 84,7% en la campaña 2022/23, mientras que el restante 19,5% del área se dividió entre girasol (13%), maní, colza, lino y cártamo. La producción de soja fue el 80,5% de la cosecha de oleaginosas en 2022/23.

Cosecha de Oleaginosas
- en millones de toneladas -



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

Soja

SIEMBRA 2023/24

5,5%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

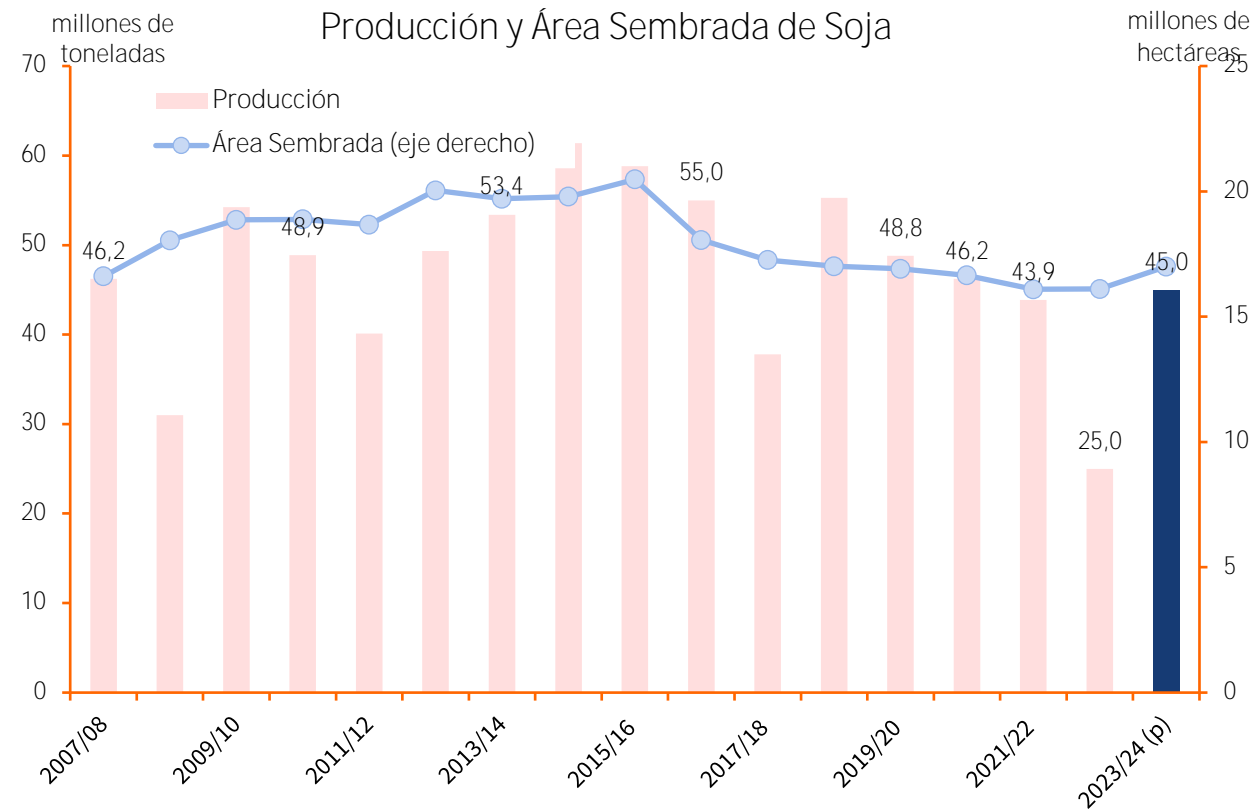
80%

Var. % Anual

La siembra de soja de la campaña 2023/24 está por comenzar, con un área que podría aumentar cerca de 1 millón de hectáreas, rompiendo la tendencia bajista de las últimas siete campañas. EL menor costo de implantación respecto al maíz será un factor clave para incentivar la implantación de la oleaginosa. La siembra podría aproximarse a 17 millones de hectáreas, con una producción que alcanzaría 45 millones de toneladas, una recuperación de 80% respecto al ciclo previo.

La cosecha de soja en 2022/23 finalizó sobre un área de 16 millones de hectáreas (merma de 0,5% anual), cayendo por séptimo ciclo consecutivo. La sequía derrumbó los rindes por hectárea (cayeron 37%), lo que dejó como resultado la menor cosecha en 23 años. La producción totalizó 25 millones de toneladas, con una contracción de 43%, con un rinde de 1,74 toneladas por hectárea (por debajo del rinde de 2008/09).

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 31,2%. Según el USDA, la producción mundial de soja será de 401,3 millones de toneladas (+8,6%), mientras que los stocks finales se estimaron en 119,3 millones de toneladas (+17,7%).



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

Girasol

SIEMBRA 2022/23

-22%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

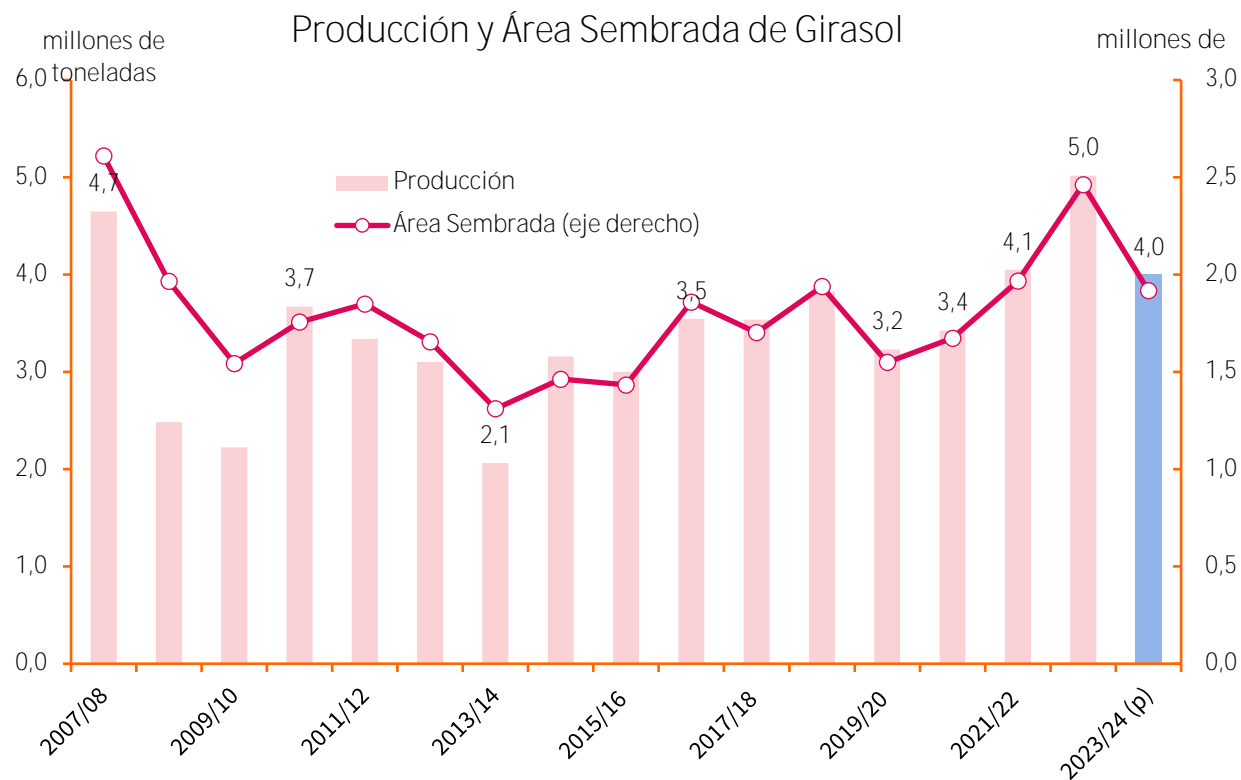
-20,3%

Var. % Anual

La siembra de girasol del ciclo 2023/24 verifica un avance de 11% al 7/9 según el Ministerio de Agricultura, sobre un área proyectada de 2,4 millones de hectáreas, una merma anual de 2,4%. La producción proyectada es de 4 millones de toneladas, que representaría una caída de 20%. La siembra del grano exhibe una demora debido a la falta de lluvias en el centro y norte del área destinada al cultivo. El girasol fue el único cultivo en la campaña 2022/23 que exhibió un aumento en su volumen productivo.

La cosecha de girasol del ciclo 2022/23 finalizó sobre un área de 2,46 millones de hectáreas (mayor área en 15 años), un crecimiento anual de 25,2%, que permitió obtener una cosecha de 5 millones de toneladas, un aumento de 23,9%, la mayor cosecha desde 1999/00. El rinde medio obtenido fue de 2,046 toneladas por hectárea, una baja anual de 1,1%.

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, para la campaña 2023/24, la producción de girasol será de 55,9 millones de toneladas, un aumento de 6,5%, y los *stocks* finales finalizarán en 4,2 millones de toneladas, una contracción de 15,2%, dejando un escenario de estrechez.



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

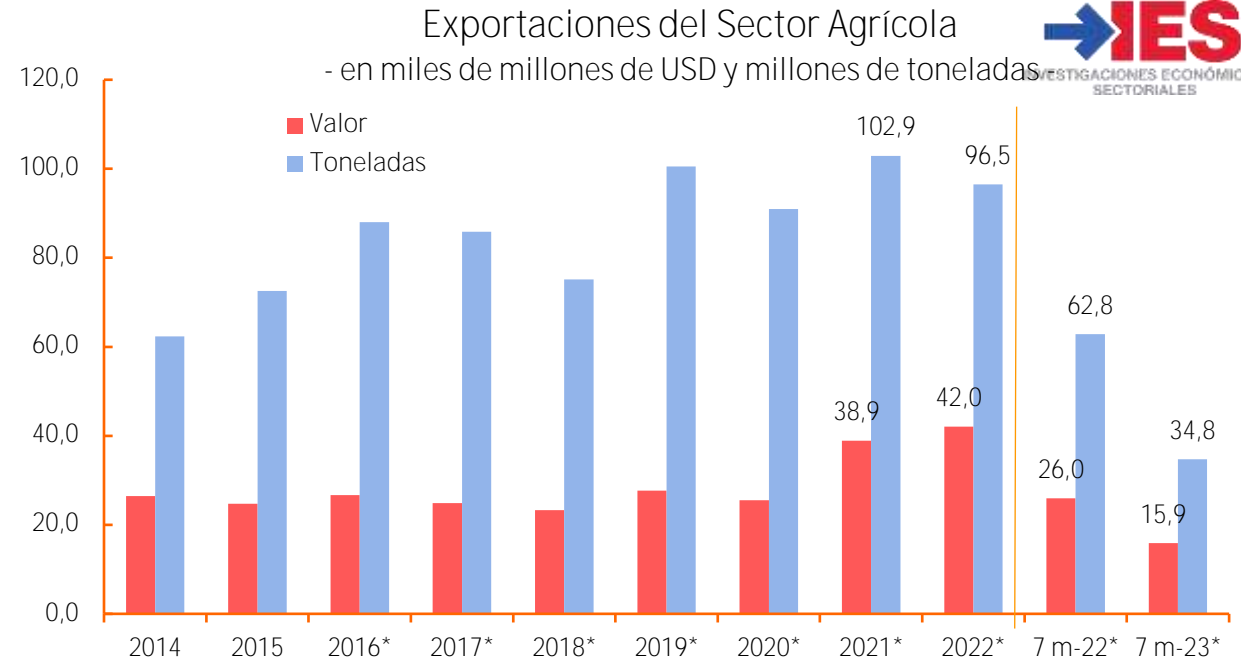
El Gobierno oficializó una nueva versión del Programa de Incremento Exportador (PIE), o bien dólar soja 4, pero la nueva versión no contará con un tipo de cambio fijo diferencial como las anteriores, sino que el 75% del contravalor de la exportación de las mercaderías se deberá ingresar en divisas y negociarse a través del Mercado Libre de Cambios (tipo de cambio oficial), mientras que el **25% restante será de “libre disponibilidad”** (se pueden liquidar a dólar MEP o CCL).

Comercio Exterior

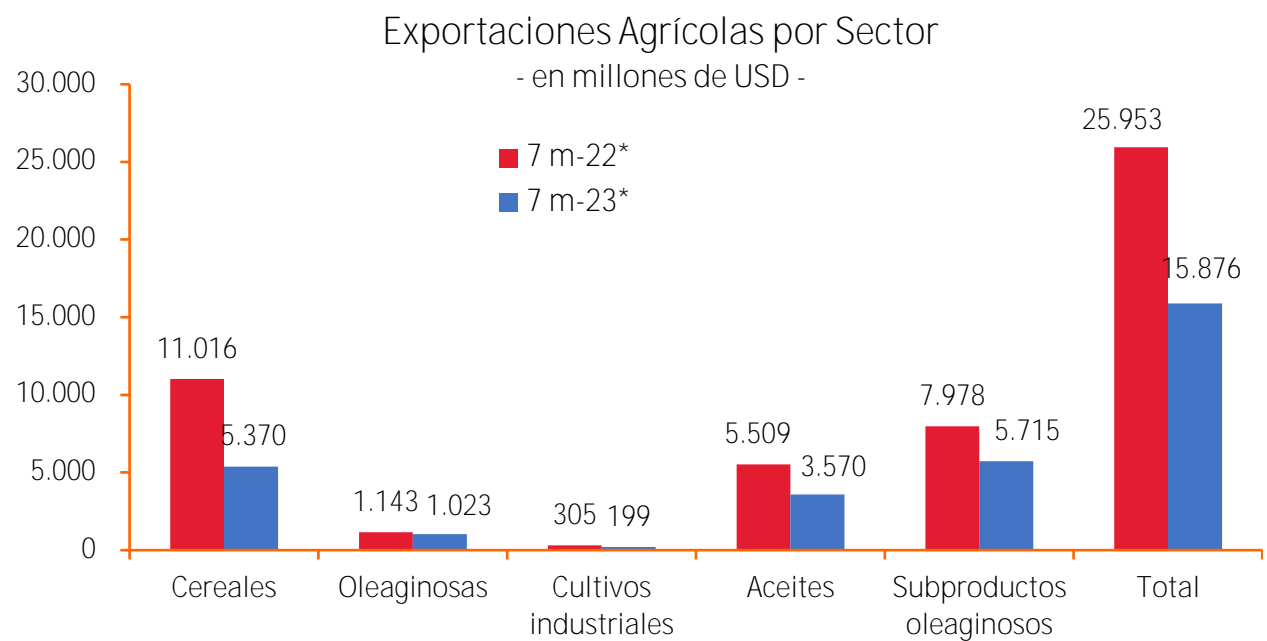
<p>EXPORTACIONES (USD)</p> <p>-38,8%</p> <p>Var. % Acum. 7 meses 2023</p>	<p>EXPORTACIONES (TON)</p> <p>-44,7%</p> <p>Var. % Acum. 7 meses 2023</p>
--	--

En el acumulado a julio de 2023, las exportaciones agrícolas en valores verificaron una caída de 38,8% (USD 15.876,4 millones), mientras que los despachos en cantidades cayeron anualmente 44,7% (34,7 millones de toneladas), aunque la caída en valores es contra el récord de 2022 (por altos precios). En 2022, las exportaciones del sector agrícola habían totalizado 96,5 millones de toneladas, una caída del 6,3% respecto de 2021, mientras que en valores se incrementaron 8% anualmente el año pasado, con exportaciones por USD 42.043,8 millones, alcanzando en 2022 un récord en valores.

En los siete meses de 2023, se exportaron 18 millones de toneladas de cereales por un valor de USD 5368,7 millones, un descenso de 55,2% en volúmenes y de 51,3% en valores respecto del año previo. Con respecto a las oleaginosas, en este período se exportó un total de 1,25 millones de toneladas de granos por un valor de USD 1023,5 millones, lo que representó una baja de 12,1% en cantidades y de 10,5% en valores con respecto a 2022. Finalmente, se exportaron USD 3570,1 millones en aceites (-35,2%) y USD 5714,5 millones de subproductos oleaginosos (-28,4%). En toneladas, cayeron 10,8% los aceites y 30,1% los subproductos.



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

Producto de la menor cosecha, las exportaciones del sector agrícola caen 38,8% en valores y 44,7% en cantidades, fruto de ventas externas por USD 15.876,4 y 34,8 millones de toneladas. El menor volumen físico de la cosecha nacional en 2023/24 y la merma en los precios internacionales afectarán los despachos al exterior en 2023.

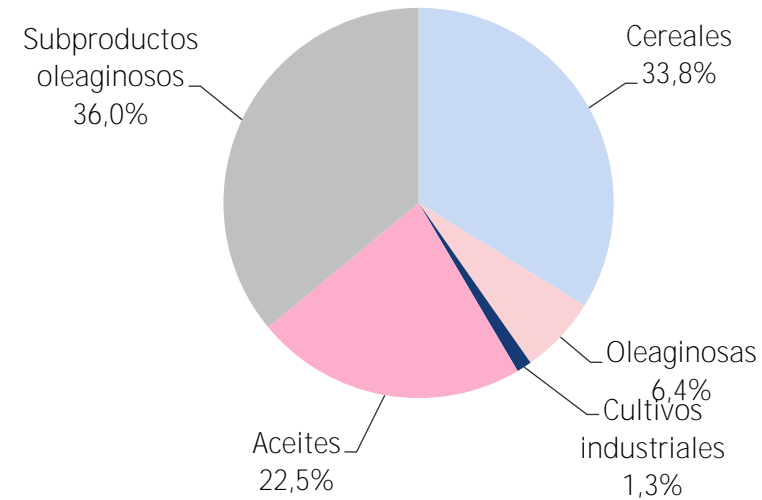
COMERCIO EXTERIOR

Desglosando las ventas externas en volúmenes en el acumulado a julio, el 55,4% del tonelaje exportado correspondió a granos sin procesar (de los cuales el 51,8% del total corresponde a cereales y el 3,6% a granos oleaginosos); 9% a aceites vegetales; el 35,3% fueron subproductos oleaginosos; y el 0,3% restante, cultivos industriales. En valores, los granos tuvieron una participación del 40,3% en el valor total exportado por el sector agrícola (33,8% del total corresponde a cereales y el 6,4% a granos oleaginosos), mientras que los aceites vegetales participaron con el 22,5% (aceites de soja, girasol, maní, oliva y maíz) y los subproductos oleaginosos representaron el 36% del total.

Al analizar las exportaciones de cereales por cultivo en valores en los siete primeros meses de 2023, se destacó la caída en el trigo, con ventas por un valor de USD 620 millones, un desplome del 83,2% respecto de 2022, mientras que las cantidades exportadas registraron una disminución de 85,6% con relación al año anterior, al alcanzar 1,7 millones de toneladas. En cuanto a las exportaciones de maíz, fueron por USD 3800,9 millones, con un descenso anual de 36,1%, mientras que las cantidades vendidas fueron de 13,5 millones de toneladas en estos meses, una merma del 42,6% respecto a 2022. Por otro lado, hubo un derrumbe en la exportación de cebada cervecera en estos meses, alcanzando un valor de USD 721,9 millones (-24%) y un volumen de 2,2 millones de toneladas (-31%) en el período mencionado.

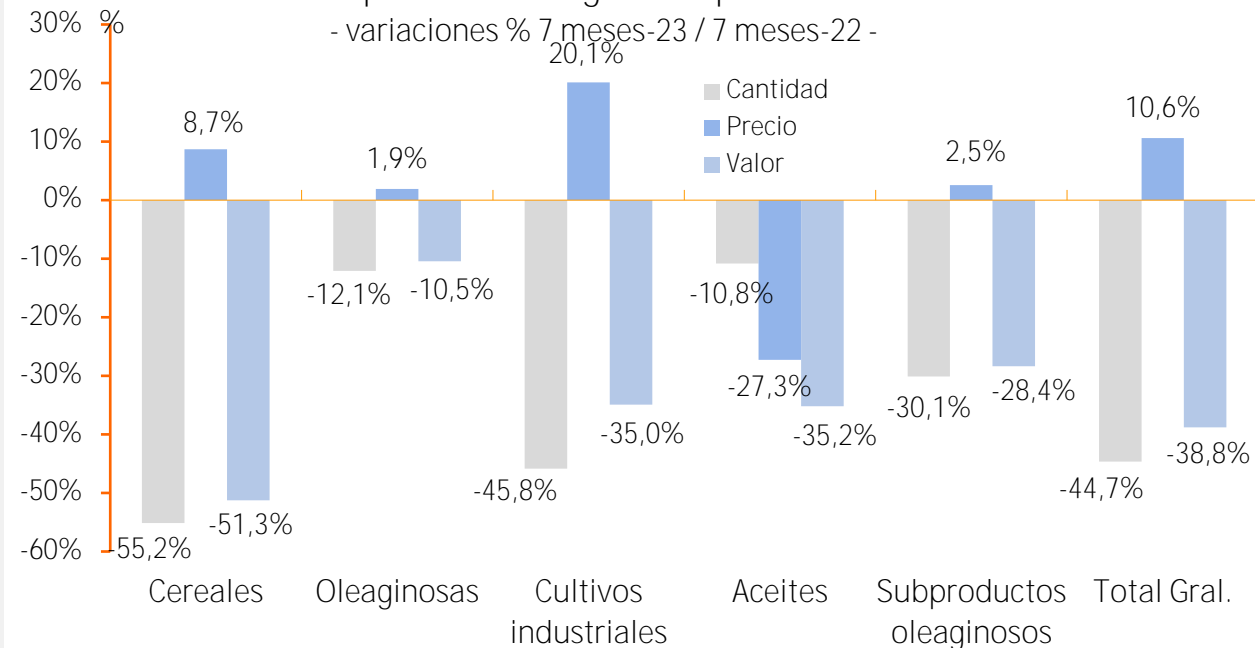
Con respecto al destino de las ventas de los cereales en el acumulado a julio, Brasil fue el principal país destinatario, con el 11,6% del valor total; seguido por China, con una participación del 10,8% y por Vietnam con el 9,9% del valor exportado respectivamente. Luego se ubicó Perú con el 7,9% y Argelia con el 7,4% del valor de los cereales exportados.

Composición de las Exportaciones Agrícolas - enero a julio de 2023 (participación en % de los USD) -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

Exportaciones Agrícolas por Sector - variaciones % 7 meses-23 / 7 meses-22 -



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

COMERCIO EXTERIOR

Con respecto a las oleaginosas, durante los siete primeros meses de 2023, se exportó soja por un total de USD 469,5 millones, una merma de 23,3% en valores, mientras que en cantidades verificaron una caída de 13,4%, al despacharse 830 miles de toneladas. Por su parte, las exportaciones de girasol fueron por USD 53,3 millones, con una caída de 46,2% con respecto a 2022 (los volúmenes cayeron 54,2%), mientras que las ventas externas de maní totalizaron USD 500,5 millones, con una suba anual de 16% respecto de 2022, y un aumento del 7% en volúmenes en el período analizado (366,1 miles de toneladas).

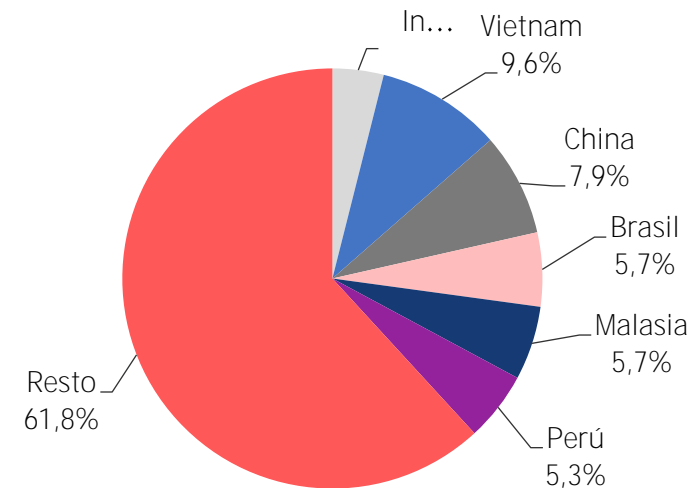
En cuanto a los países de destino de las exportaciones de granos oleaginosos en el acumulado a julio, el principal comprador en toneladas fue China, con el 57,5%, mientras que en dólares adquirió el 38,9% del valor exportado, seguido en valores por Países Bajos (20,7%), Estados Unidos (5,4%) y por Reino Unido (4%).

En cuanto a los subproductos oleaginosos, el principal destino en valores fue Vietnam con el 12,1%, seguido por Indonesia (6,7%), Malasia (6,3%), Irlanda (3,8%) y Brasil (3,1%).

Para el total del sector agrícola en los siete 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 1493,1 millones (9,4% del total), seguido por: Vietnam (7,7%), China (7,3%), Brasil (5,2%), Malasia (4,5%), y Perú (4,4%).

Exportaciones Totales del Sector Agrícola por País

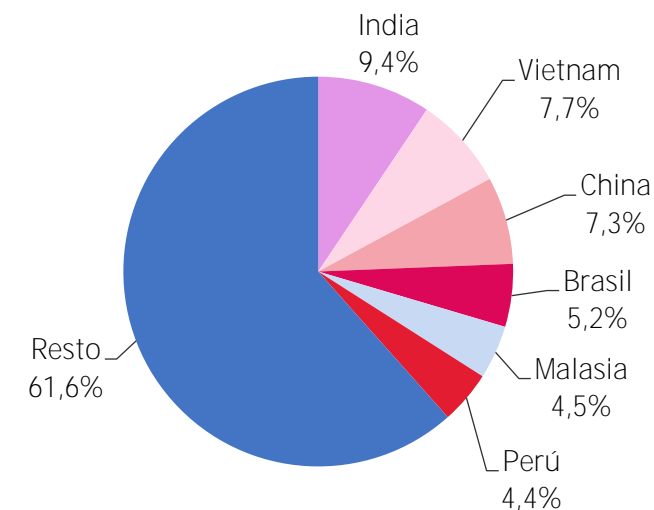
- enero a julio de 2023 (en % de las tn exportadas) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Exportaciones Totales del Sector Agrícola por País

- enero a julio de 2023 (en % de USD exportados) -



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Precios

PRECIO FOB GOLFO MAÍZ

213

USD por tonelada en agosto

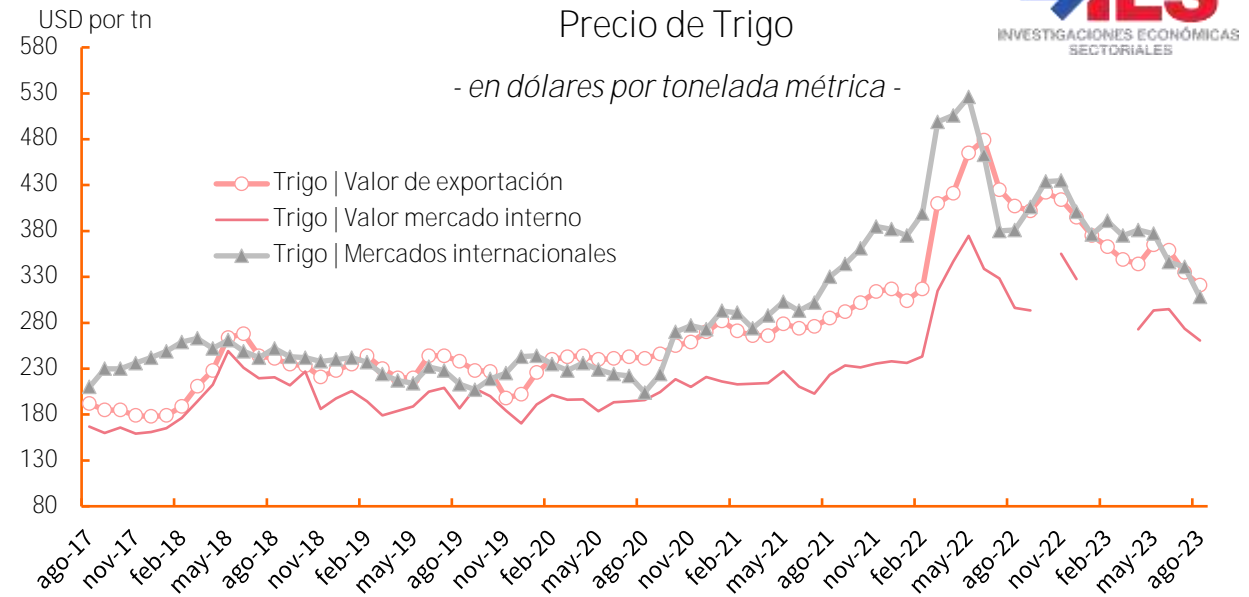
PRECIO FOB GOLFO SOJA

546

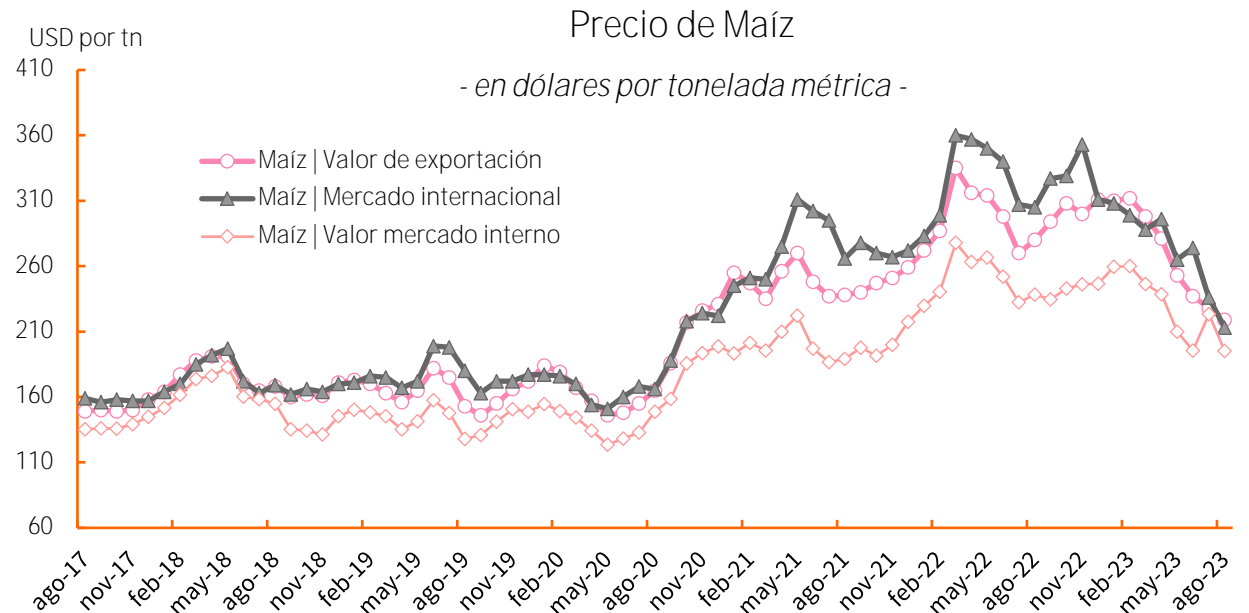
USD por tonelada en agosto

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 los ocho meses de 2023, aunque manteniendo altos niveles históricos. Desde el lado de los fundamentos productivos, las proyecciones de cosecha récord para soja y trigo, y las mayores existencias finales estimadas por el USDA, son factores bajistas. Sin embargo, el efecto de la guerra sigue afectando los precios (Rusia bombardeó puertos ucranianos), a lo que se suman los reportes sobre algunos problemas climático (sequía) para la soja y en Estados Unidos.

En los primeros ocho meses de 2023, los precios de la soja Fob Golfo verificaron una caída promedio del 9,4% con relación al mismo período de 2022, y acumulan un descenso de 8,7% a agosto. En el acumulado a agosto de 2023, la soja Fob Golfo cotizó en promedio a USD 578 la tonelada, aunque en agosto el precio medio fue USD 546 por tonelada, una caída anual de 12,5%. 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 111,5% en los ocho meses de 2023.



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



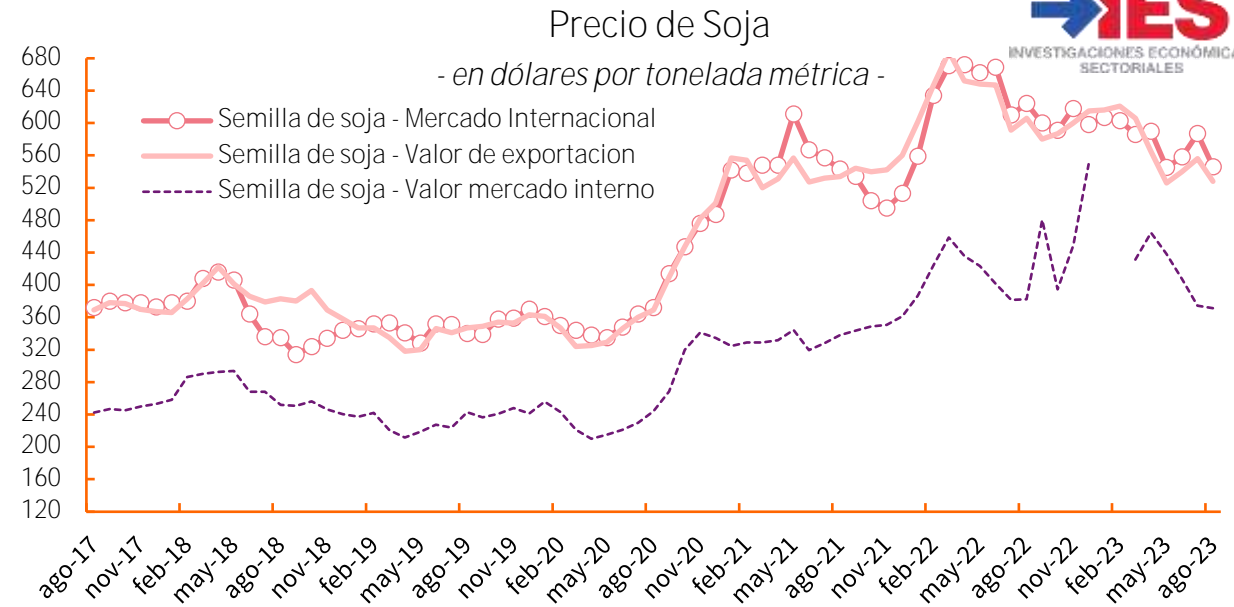
Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

PRECIOS

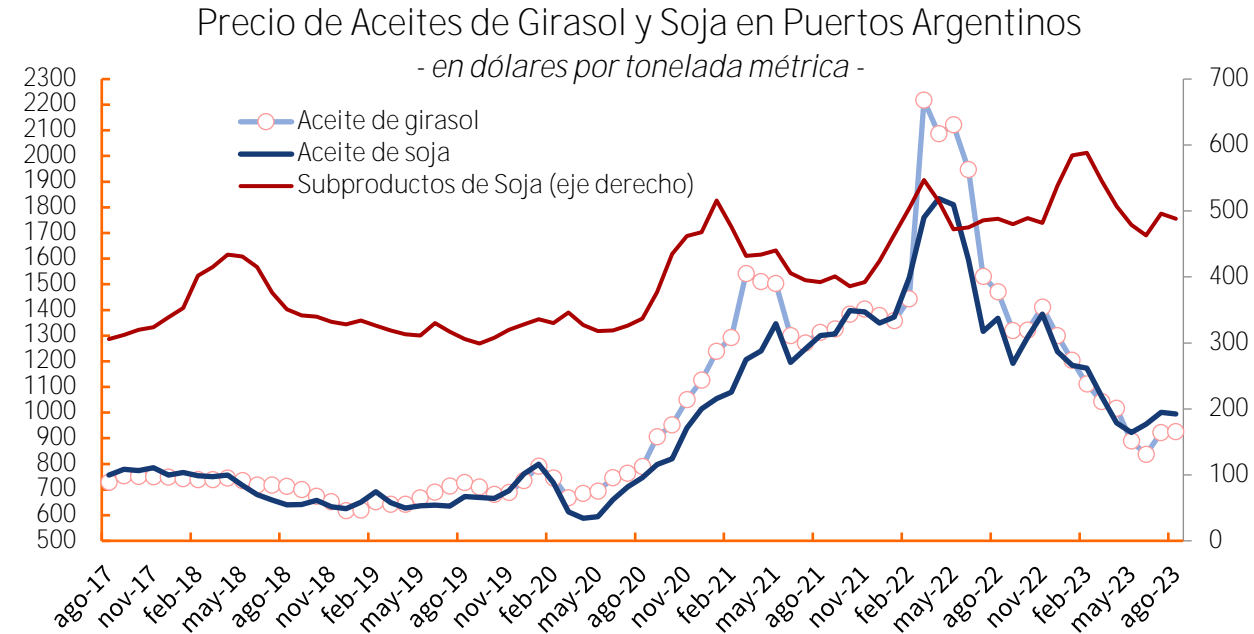
El precio Fob Golfo del trigo exhibió una merma de 12,9% en el promedio de los ocho primeros meses de 2023 respecto del período previo, mientras que acumuló a agosto una baja de 18,7%. El precio promedio de los primeros ocho meses de 2023 fue de USD 362 por tonelada (USD 308 por tonelada en agosto), 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 12,9% en los ocho primeros meses de 2023, y acumuló una baja del 18,7% a agosto. El precio interno del trigo (en pesos) acumuló una suba de 133,5% en 2022, y acumula un alza de 48,2% hasta agosto de 2023.

Por su parte, el maíz muestra una caída promedio del 16,2% en los ocho primeros meses del año, de acuerdo con los precios Fob del Golfo, y verifica una variación acumulada negativa del 31,5% a agosto de 2023 (vs diciembre pasado). El precio promedio, en los primeros ocho meses del año fue de USD 272 por tonelada (USD 213 por tonelada en agosto), 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 47,5% hasta agosto del año en curso.

Las cotizaciones del girasol en los puertos argentinos mostraron una contracción promedio del 36,5% en los ocho primeros meses del año respecto del mismo período de 2022. La cotización media del girasol en puertos argentinos fue de USD 499 por tonelada en los ocho meses de 2023 (USD 733 por tonelada en promedio en 2022), aunque en agosto la cotización bajó a USD 439 por tonelada.



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



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 y cosecha de la campaña 2023/24. Los modelos climáticos confirman un escenario climático más favorable para el ciclo 2023/24, con precipitaciones mayores al promedio (Niño), lo que favorecerá el plan de siembra 2023/24 de maíz y soja. Las lluvias de principios de agosto mejoraron el estado del trigo, y conforman la recuperación en el saldo productivo del ciclo 2023/24, por la carga de humedad en los suelos. 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 2023/24, con producciones récord en trigo y soja, y aumento de existencia finales de soja y maíz. 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 niveles más bajos que hace un año atrás, pero la posible unificación cambiaria podría compensar la baja.

Los precios internacionales perforaron los 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, con bombardeos reciente de puertos ucranianos y la no renovación del corredor de granos, los precios de los principales granos siguieron su tendencia decreciente (aunque crecieron los futuros del trigo y del maíz). 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

- Bunge, uno de los mayores operadores del comercio de granos del mundo, anunció un acuerdo de fusión con Viterra. Se trata de un entendimiento que representa un valor superior a los US\$18.000 millones, considerando ambas compañías, operaciones y deudas, según trascendió. Fuentes del mercado indicaron que en rigor la cifra incluso se estiraría a los 22.000 millones de dólares. Tanto Bunge como Viterra son firmas que tienen presencia en el comercio agrícola en la Argentina. Son relevantes en la industrialización de soja, como en biodiésel y otros productos, y en la venta al exterior.
- Después de casi 15 años, el grupo IRSA volvió a salir de compras en el campo argentino. Cresud, la empresa de inversiones agrícolas y ganaderas del grupo, concretó la adquisición del establecimiento Los Sauces, en la provincia de La Pampa, en US\$4,5 millones. Los Sauces cuenta con 1250 hectáreas, de las cuales 1200 son productivas y se destinarán en su totalidad a la producción agrícola (soja, maíz, girasol y trigo). Se encuentra ubicado a 60 kilómetros de El Tigre, otra estancia de Cresud, por lo que ambos campos serán administrados y operados por el mismo equipo.
- Por primera vez en 26 años, Brasil se encuentra liderando las exportaciones de harina de soja, desplazando a la Argentina, según un reporte de la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR). En un año sin afectación climática en la producción, se trata de un producto que suele aportar más de 12.000 millones de dólares al país. Según informó la entidad, mientras entre enero y julio pasado la Argentina colocó en el mundo 10,9 millones de toneladas de ese producto, Brasil lo hizo por 13,3 millones de toneladas. La sequía tuvo un impacto directo en la producción, que recortó la mercadería disponible para la exportación.
- El Gobierno destinó \$250 millones de pesos en Aportes No Reintegrables (ANR) del Fondo Nacional de Agroindustria (Fondagro) para potenciar el desarrollo de bioproductos. Según informó la Secretaría de Agricultura, el programa será para las micro, pequeñas y medianas empresas, cooperativas y entidades de investigación pública y de articulación mixta. Al encabezar la presentación del Programa BidesarrollAr, una iniciativa que destinará asistencia técnica y financiamiento, el secretario de Agricultura, Juan José Bahillo, **destacó “la importancia de promover nuevas formas de generación y aplicación de conocimiento para producir bioenergía, bioproductos y servicios de manera sostenible”**.

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