

SECTOR AGRÍCOLA

Situación económica
y perspectivas



NOVIEMBRE 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%)

15,5

MILLONES DE
TONELADAS

Es la cosecha proyectada de
trigo en 2023/24 (+23,4%)

50.776,7

MILES DE
TONELADAS

Fueron las exportaciones en
volúmenes del sector agrícola
en los diez primeros meses de
2023 (-40,1%)

524

DÓLARES POR
TONELADA

Es el precio FOB promedio de la
Soja en el Golfo en noviembre (-
15,2% anual)

Resumen Ejecutivo

Desempeño general » NEGATIVO

Perspectivas » MODERADAS

Evaluación del sector » ESTABLE

Las condiciones climáticas más propicias confirman una recuperación productiva en el ciclo 2023/24. Tras el derrumbe en la producción agrícola de 2022/23, el cambio en el escenario climático (más precipitaciones) permite avizorar un rebote productivo en 2023/24. La campaña agrícola nacional 2023/24 se encuentra en pleno avance de la trilla de trigo y cebada (cosecha fina), que se combina con el avance en la siembra de maíz y soja (cosecha gruesa). La recuperación hídrica desde fin de octubre permite que la implantación de soja y maíz progrese con buenas condiciones de humedad.

La producción agrícola 2023/24 crecería cerca de 40%. Tras obtener en la temporada 2022/23 la menor cosecha en once años (con 93,6 millones de toneladas), la producción agrícola crecerá en el actual ciclo, y se aproximará al promedio cosechado en los últimos cinco años. En línea con la confirmación de la llegada del fenómeno climatológico El Niño, que se caracteriza por precipitaciones por encima del promedio, la campaña 2023/24 totalizaría 130 millones de toneladas según nuestras proyecciones, una recuperación productiva de casi 40%.

La decisión de siembra de los productores favorece a la soja en detrimento del maíz. Tras caer siete ciclos consecutivos, la siembra de soja crecerá en el ciclo 2023/24, en contraste con la caída en la implantación de maíz en la campaña en curso. Este escenario obedece a distintos factores, como la evolución de los precios relativos entre ambos granos (menor caída de la soja), que resulta en mejores márgenes brutos para la soja. Ello se traduce en una rentabilidad mayor para la oleaginosa, que a su vez se combina con un menor costo de siembra respecto al maíz. La cosecha de soja y maíz totalizarían cerca 100 millones de toneladas entre ambas.

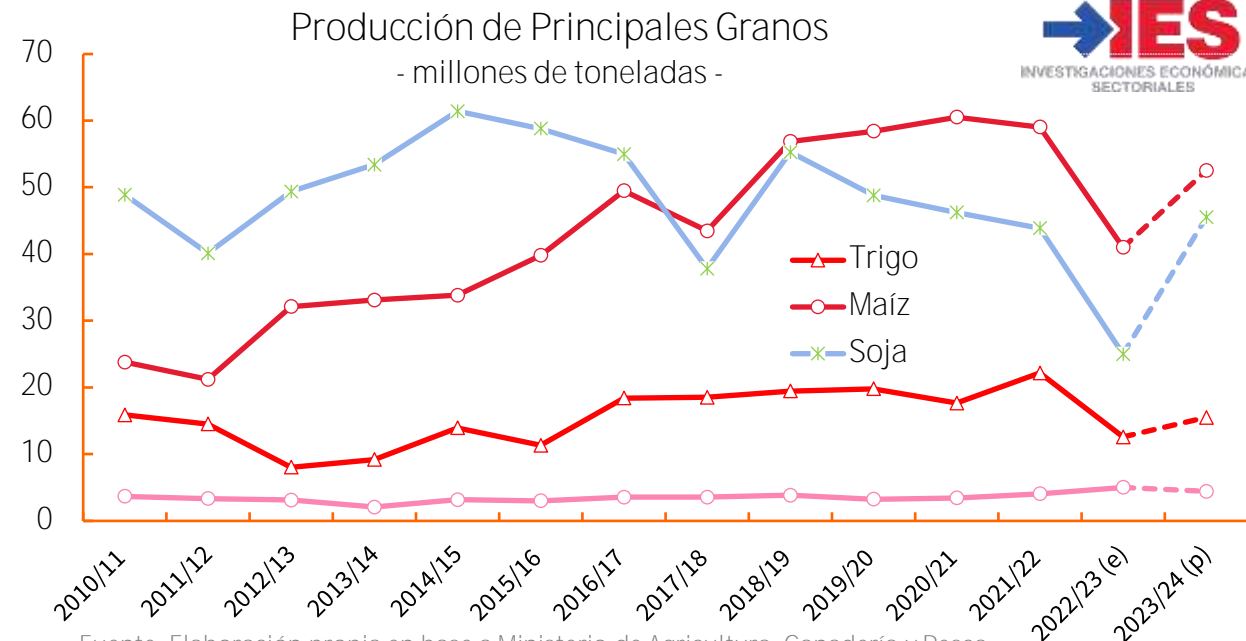
Por los menores volúmenes y precios, las exportaciones caen en 2023. Producto de la contracción productiva 2022/23, y de la merma acumulada en lo que va de 2023 en los precios internacionales, las exportaciones del sector agrícolas caen en valores y cantidades en el año. Las ventas externas sumaron USD 22.249,7 millones hasta octubre, una baja de 38,6%, mientras que los volúmenes cayeron 40,1%, totalizando 50,8 millones de toneladas. Las exportaciones habían sido récord en valores en 2022.

RESUMEN EJECUTIVO

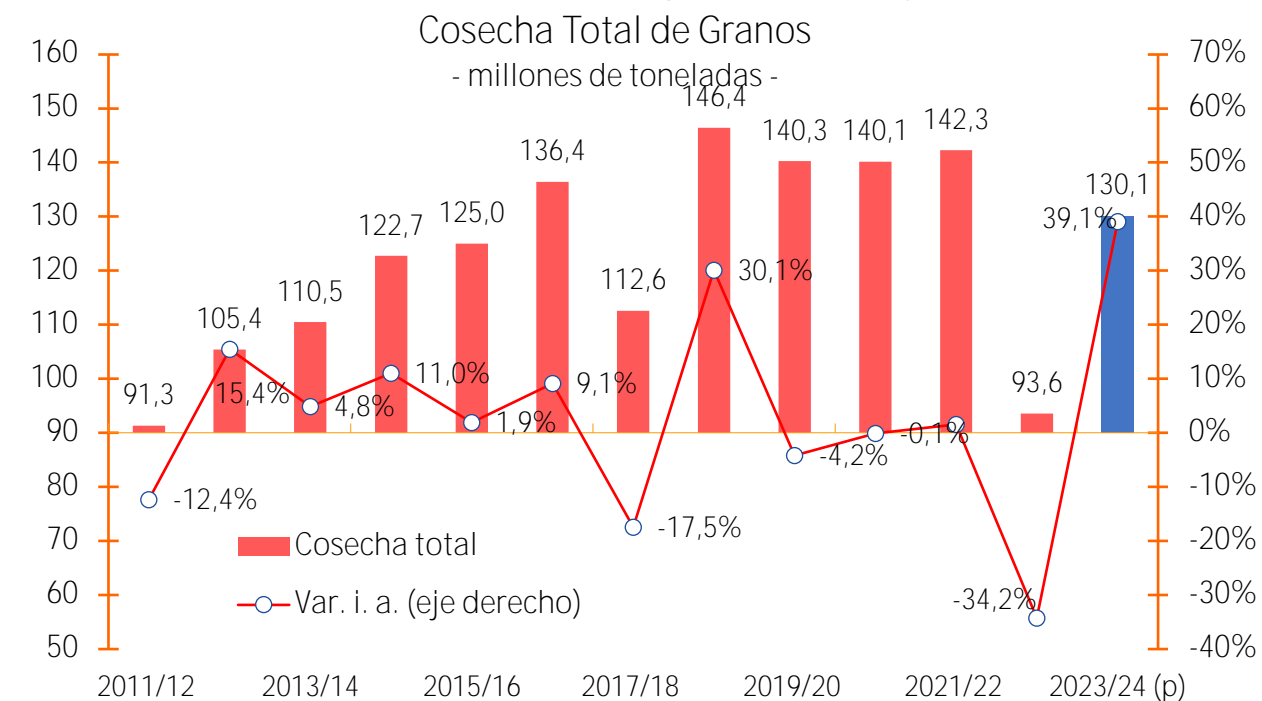
La cosecha de trigo y cebada avanza con rendimientos por debajo de lo proyectado al inicio de la campaña. La recuperación hídrica llegó tarde para el trigo y la cebada, provocando una caída en la siembra de ambos cultivos (4,4% para el trigo y 11,7% para la cebada), ya que la sequía se prolongó hasta fin de octubre. En consecuencia, los rindes del trigo están siendo afectados a medida que avanza la cosecha, repercutiendo negativamente en la producción, que sumaría 15,5 millones de toneladas, un incremento anual de 23,4%. Por su parte, la cosecha de cebada fue estimada en 5,6 millones de toneladas (aumento de 24,8%).

La caída de los precios internacionales de los granos afecta más a los cereales que a la soja. Los precios internacionales de la soja, maíz y trigo exhiben caídas acumuladas en los once meses del año, aunque la soja verifica una menor baja relativa. El precio de la soja se ubica por encima del promedio del último lustro, a diferencia del maíz y el trigo. 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, que reducirá sus stocks.

La devaluación del peso compensa una posible suba en las retenciones al trigo y al maíz. Entre las medidas económicas anunciadas por el nuevo Gobierno, se destaca el nuevo valor del tipo de cambio, favoreciendo el negocio exportador, aunque también sube el dólar de importación, afectando los costos, y se suma el posible aumento en las retenciones de 3 puntos para el maíz y el trigo (del 12% al 15%). No obstante, en 2024 habrá mayor producción y rentabilidad para el sector agrícola, mejorando su ecuación económica, impactando positivamente en la inversión sectorial.



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



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

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

-0,9%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

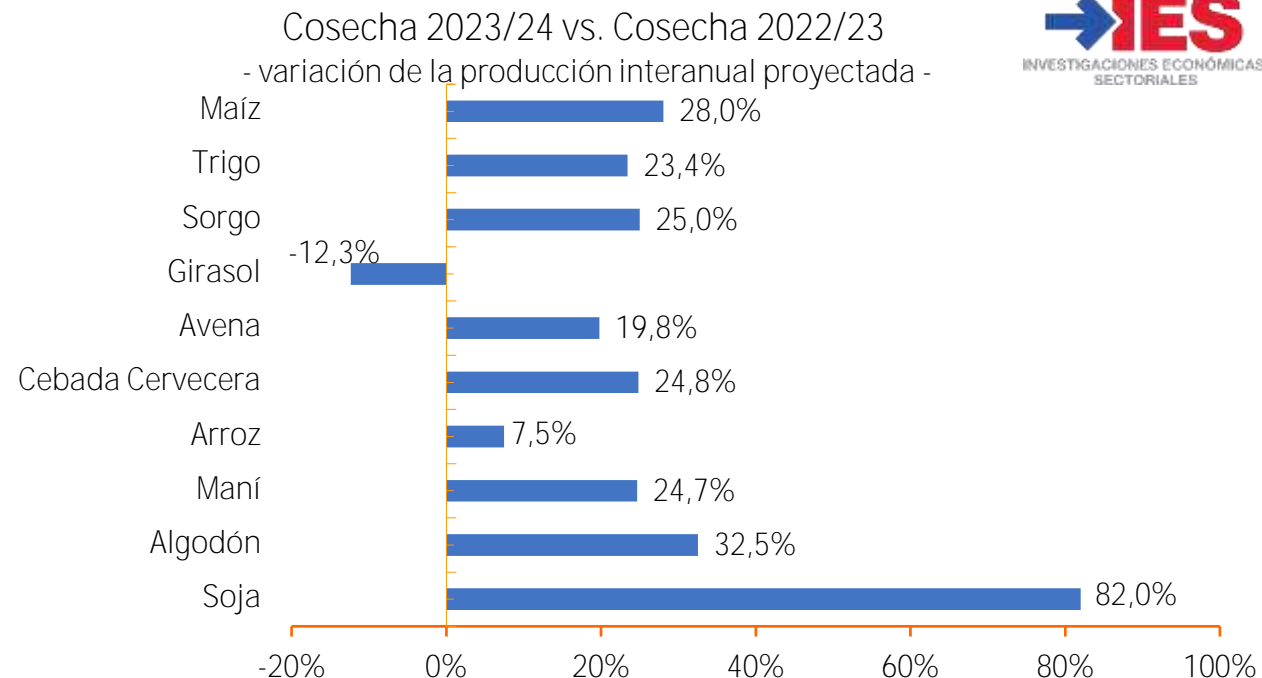
39%

Var. % Anual

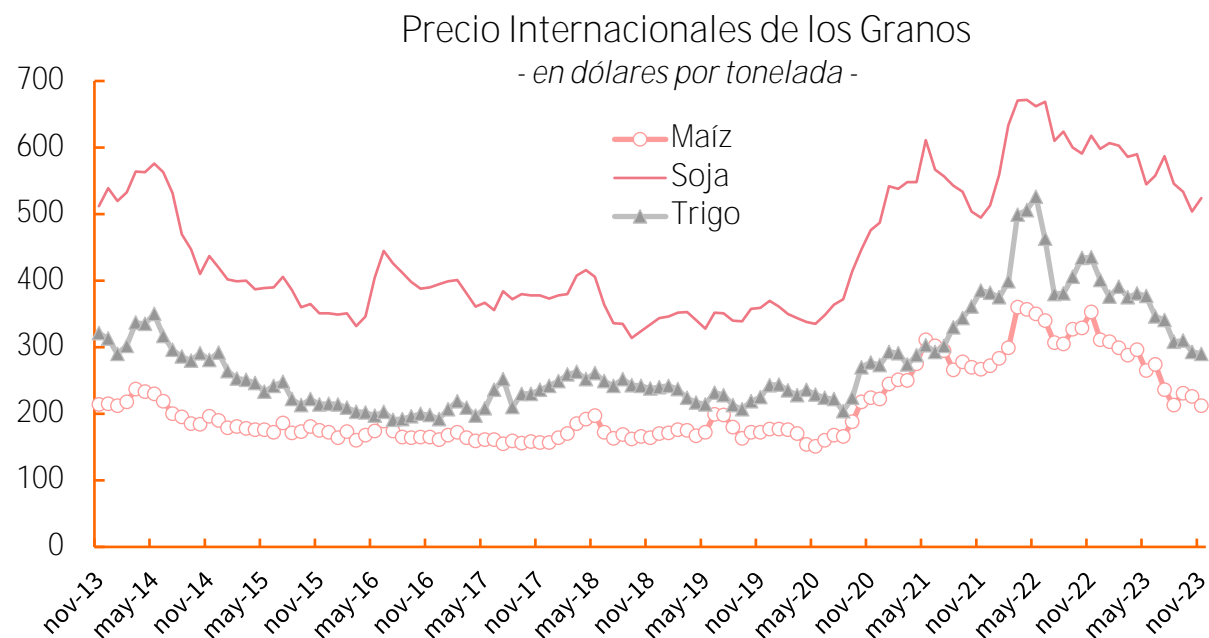
La siembra de la campaña 2023/24 totalizaría 40,7 millones de hectáreas, una merma de 0,9% respecto al ciclo previo. La menor implantación del ciclo obedece a la caída de siembra de trigo y cebada, maíz y girasol, que prevalecerán a la suba en soja y otros cultivos de menor importancia. La siembra total de la campaña 2022/23 había sido de 41 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 39,1% 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 actual ciclo 2023/24, la participación de la siembra de cereales sería de 52,2% (53,5% en 2022/23), mientras que las oleaginosas participarían con el 47,8% del área agrícola nacional (la mayor en cinco años).

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 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). En 2023/24 sería de 60,3% para cereales y 39,7% para oleaginosas



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



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

CLAVES DE LA OFERTA

Las condiciones climáticas más propicias en el ciclo 2023/24 permiten estimar un aumento de cosecha cercano a 40%, con 130 millones de toneladas proyectadas (la producción de soja y maíz se acercarán a 100 millones de toneladas).

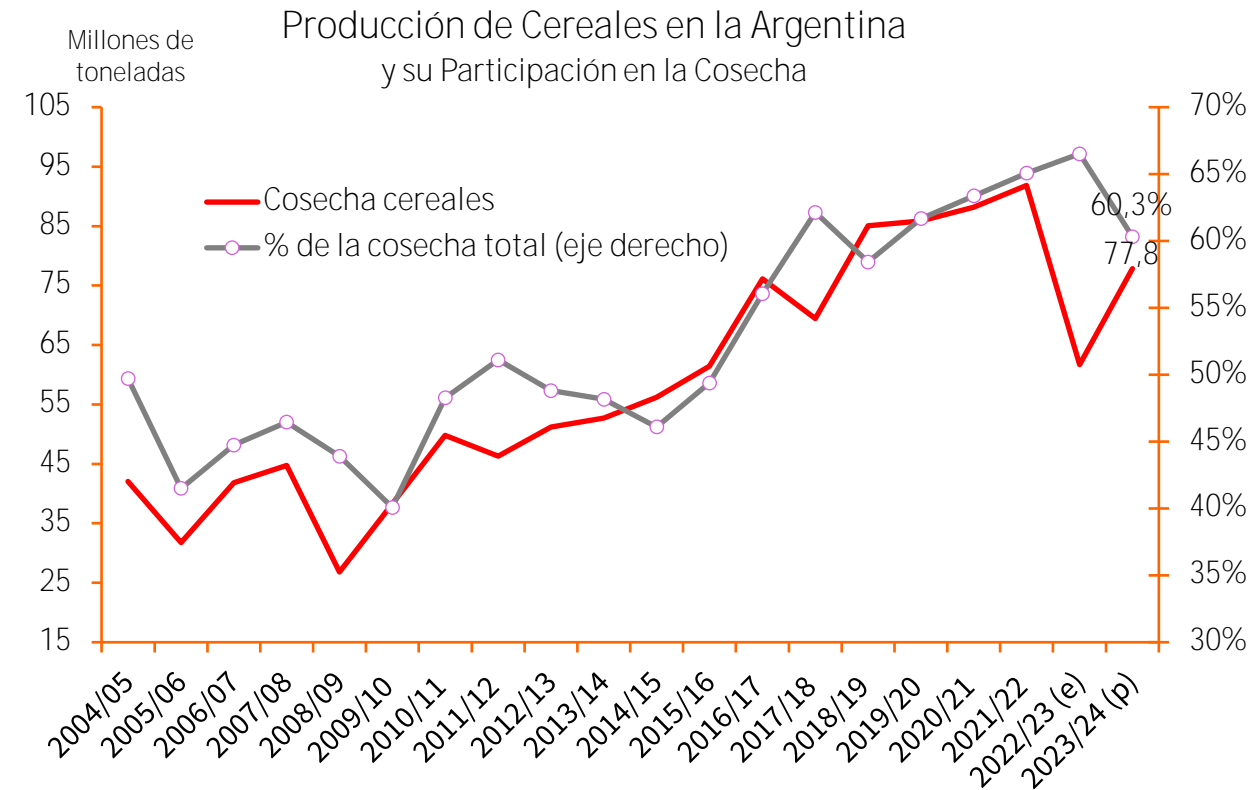
La caída de los precios internacionales de los granos en el año afectó más a los cereales que a la soja, cuyos precios permanecen altos en términos históricos.

Cereales

La siembra total de cereales del ciclo 2023/24 totalizaría 20,9 millones de hectáreas, una caída anual de 3,4%, con retracciones en la implantación de trigo, cebada, maíz y sorgo. La implantación de cereales del ciclo 2022/23 había sido de 21,7 millones de hectáreas, 4,8% menor a la del ciclo anterior, con lo cual en 2023/24 se registrará la segunda caída consecutiva en la siembra de cereales, y será la menor de los últimos en cuatro años.

La producción de cereales proyectada del ciclo 2023/24 es de 77,8 millones de toneladas, volumen que representaría un incremento del 26,2% 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 un 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. Por su parte, la siembra de soja y maíz avanza con buenos niveles de humedad.



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

Trigo

SIEMBRA 2023/24

-4,4%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

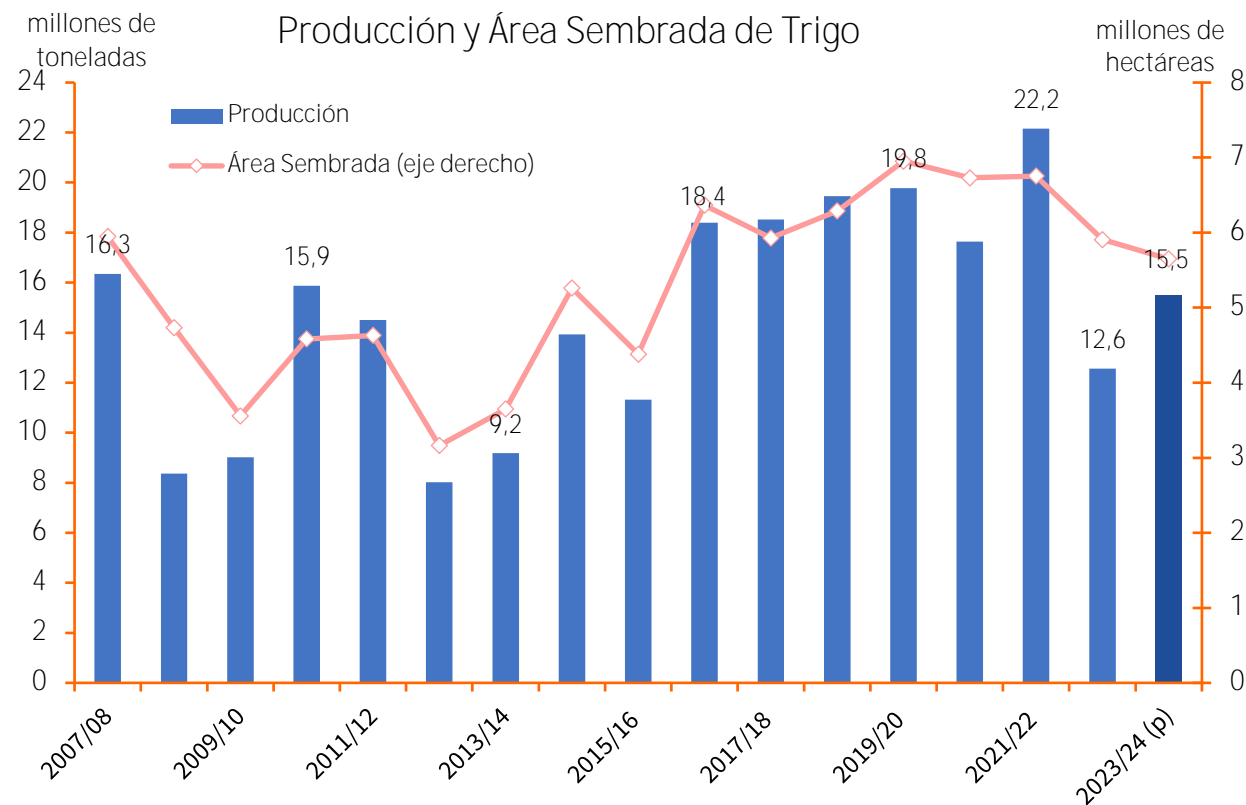
23,4%

Var. % Anual

La cosecha de trigo exhibe un avance de 56% al 14/12 según el Ministerio de Agricultura, sobre un área sembrada de 5,64 millones de hectáreas, un descenso de 4,4% respecto al ciclo previo, cayendo por segundo año consecutivo. La proyección de producción oficial es de 15,5 millones de toneladas, un rebote de 23,4% respecto a 2022/23. La implantación de trigo 2023/24 disminuyó, ya que la sequía se prolongó hasta fin de octubre, con lo cual la recuperación hídrica llegó tarde para el trigo, lo que impidió 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 (caídas en Australia y Canadá respecto a 2022/23). Según el último informe del USDA, las existencias finales caerían 4,2% (258,2 millones de toneladas), con una disminución en la relación stock/consumo a 32,5%, y la producción totalizaría 783 millones de toneladas (-0,8%).



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

Maíz

SIEMBRA 2023/24

-1,7%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

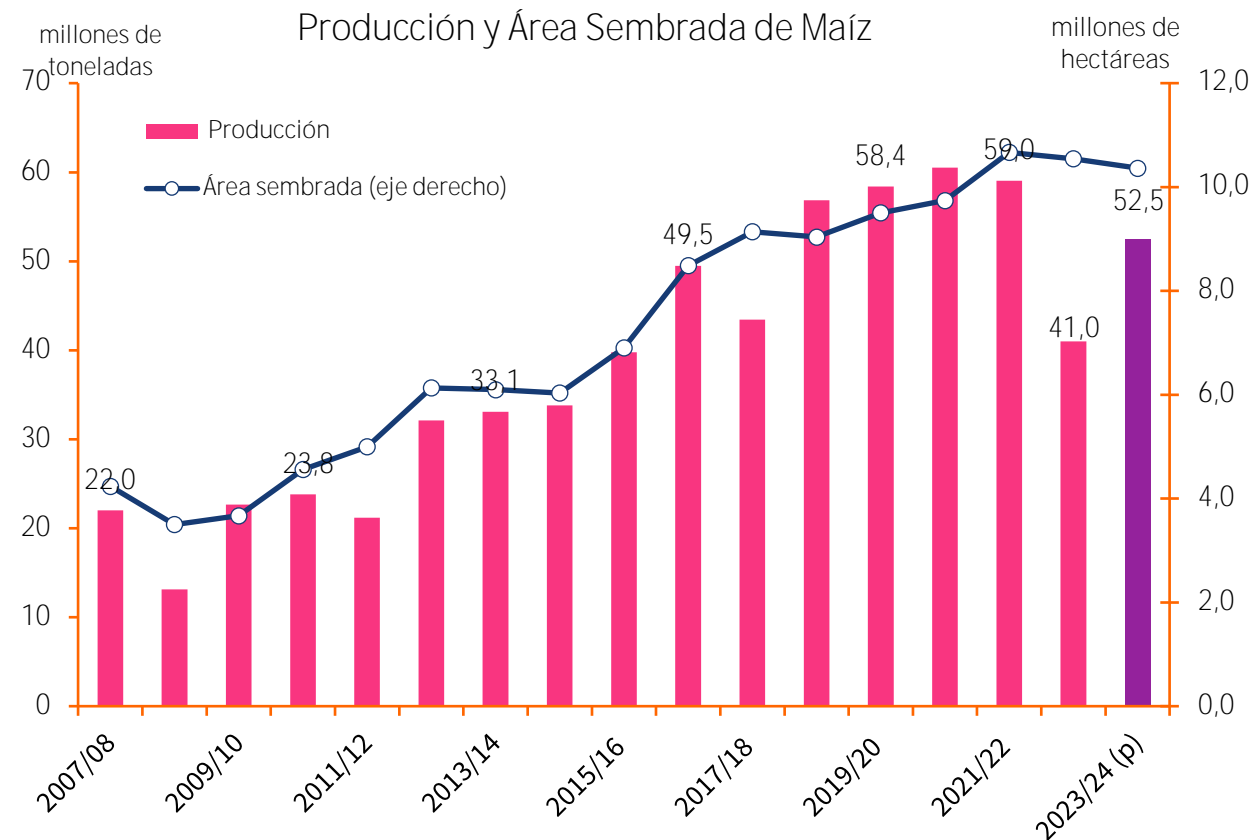
28%

Var. % Anual

La siembra de maíz verifica un avance de 64% a nivel nacional al 14/12 según el Ministerio de Agricultura, sobre un área proyectada de 10,4 millones de hectáreas, una caída anual de 1,7% respecto del ciclo previo. La siembra avanza con buenos niveles de humedad, favorecido por las lluvias que cayeron a fin de octubre, noviembre y diciembre. Los cuadros sembrados están en condiciones de buenas a muy buenas. Así, prevemos una cosecha de maíz que totalizaría 52,5 millones de toneladas, un incremento de 28% con relación a la campaña anterior.

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 1222 millones de toneladas, un crecimiento del 5,6% anual respecto a 2022/23, mientras que los stocks finales se estimaron en 315,2 millones de toneladas, un aumento de 5,3% con respecto al ciclo previo, con una relación stock/consumo que treparía a 26,1% (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

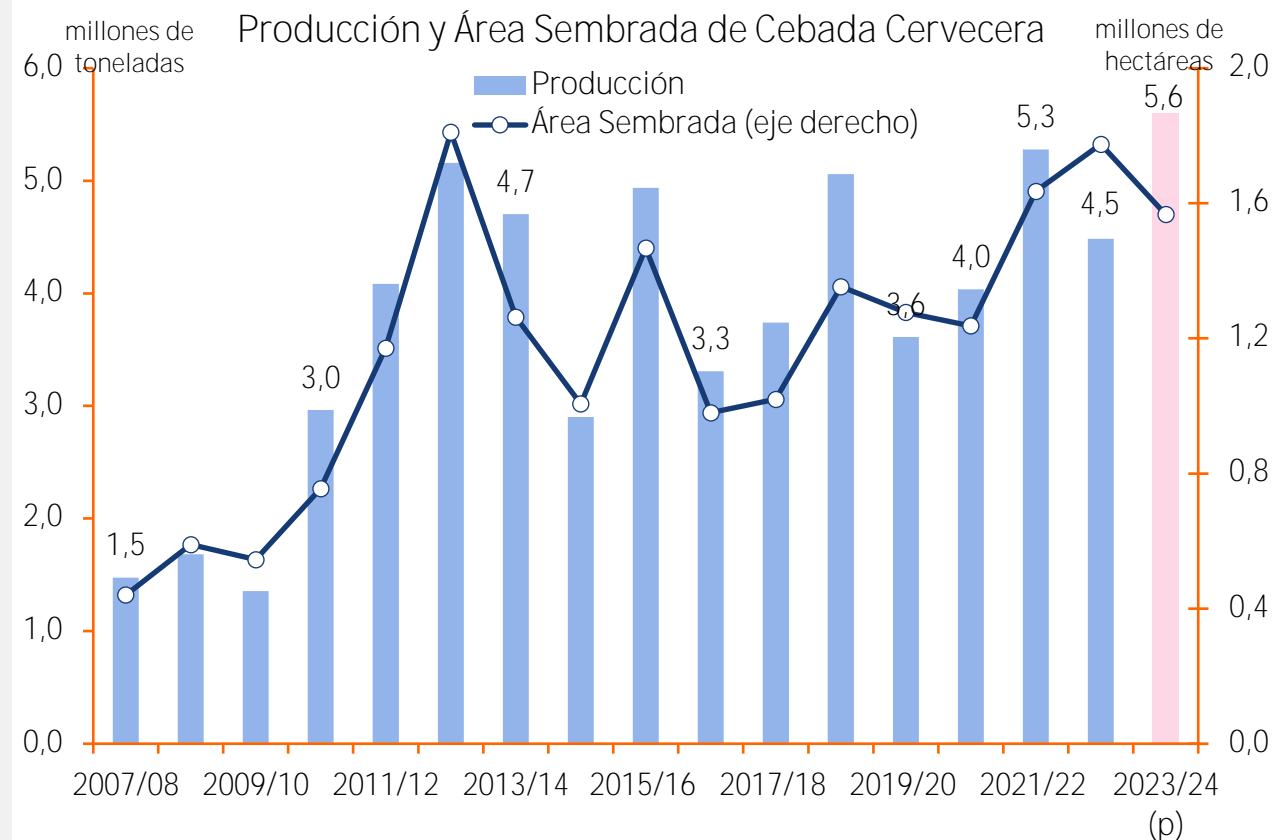
24,8%

Var. % Anual

La cosecha de cebada exhibe un avance de 33% al 14/12 según el Ministerio de Agricultura, con rindes mayores al promedio, sobre un área sembrada de 1,56 millones de hectáreas, una caída de 11,7% respecto al ciclo previo. La producción llegaría a 5,6 millones de toneladas, un aumento de 24,8%. De confirmarse el guarismo estimado por el Ministerio, se obtendría una cosecha récord de cebada en 2023/24.

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

-0,6%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

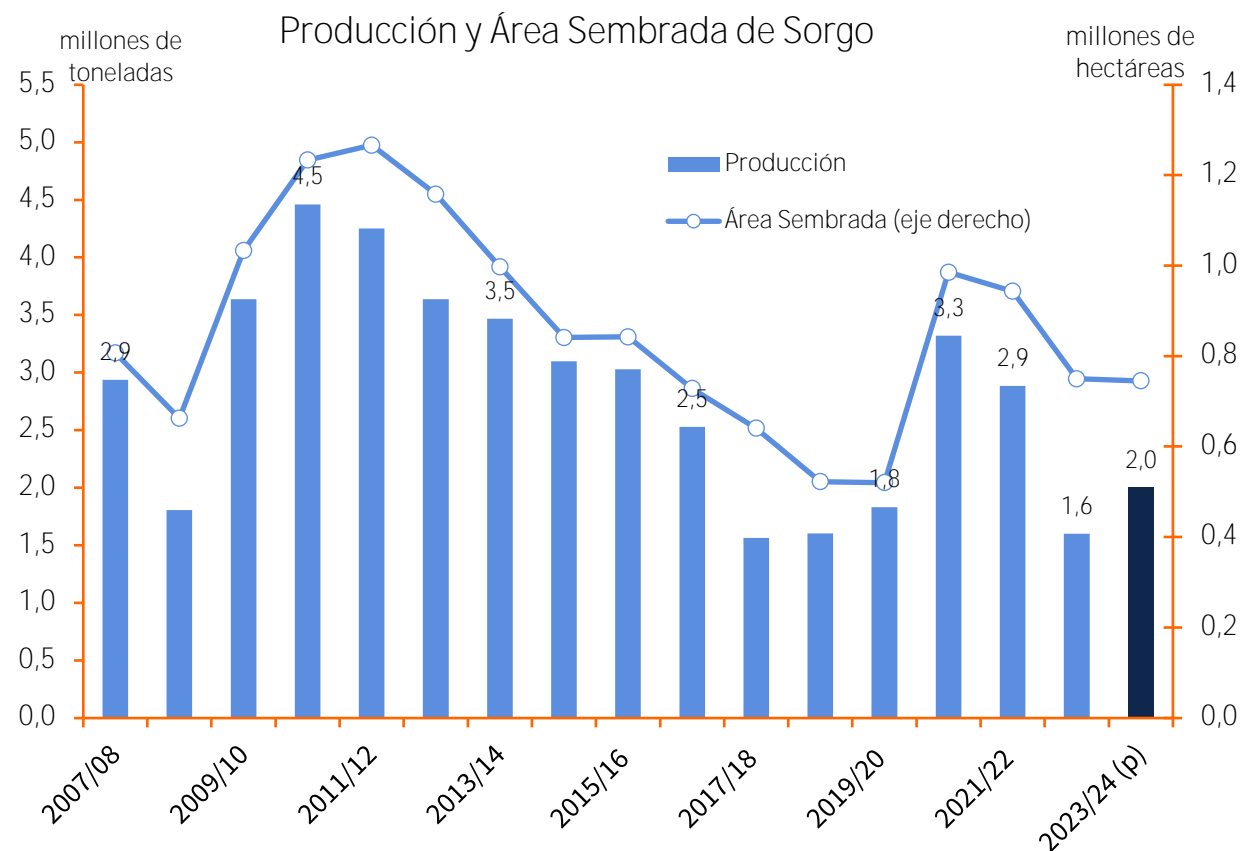
25%

Var. % Anual

La implantación de sorgo registra un avance de 56% al 14/12 según el Ministerio de Agricultura, sobre un área sembrada de 0,74 millones de hectáreas, una leve merma de 0,6% respecto al ciclo previo. Luego de ser afectada por la sequía en 2022/23, la cosecha proyectada para el actual ciclo es de 2 millones de toneladas, un aumento de 25% respecto a la recolección de la campaña previa. Los márgenes brutos del sorgo son buenos en la actual campaña (buenos precios), compitiendo con los de la soja, ya que también tienen un costo de siembra mucho menor que el del maíz.

La cosecha de sorgo 2022/23 finalizó sobre un área sembrada de 0,75 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 finalizaron con rendimientos variables en las distintas zonas productoras (Entre Ríos, Santa Fe y Córdoba principalmente).

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 mitad de 2023 un protocolo fitosanitario con China, que permite exportar sorgo a ese país para ser usado en la producción de alcohol para consumo humano, que favorecerá las ventas.



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

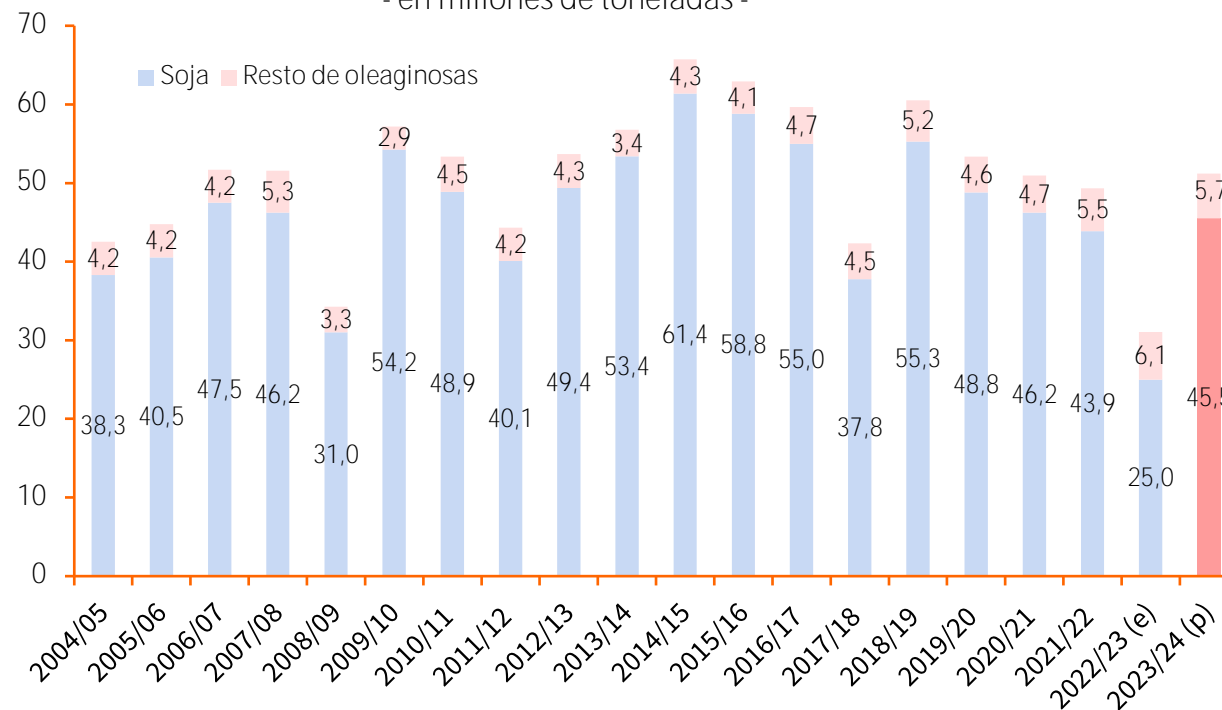
Oleaginosas

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 19,2 millones de hectáreas, un aumento de 1,8% con respecto al ciclo previo, con una cosecha final proyectada en 51,2 millones de toneladas, un crecimiento de 64,9% 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 18,8 millones de hectáreas, una suba de 1,7% 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 46,5% 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 84,8% en la campaña 2022/23, mientras que el restante 15,2% del área se dividió entre girasol (13,1%), 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

3,7%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2023/24

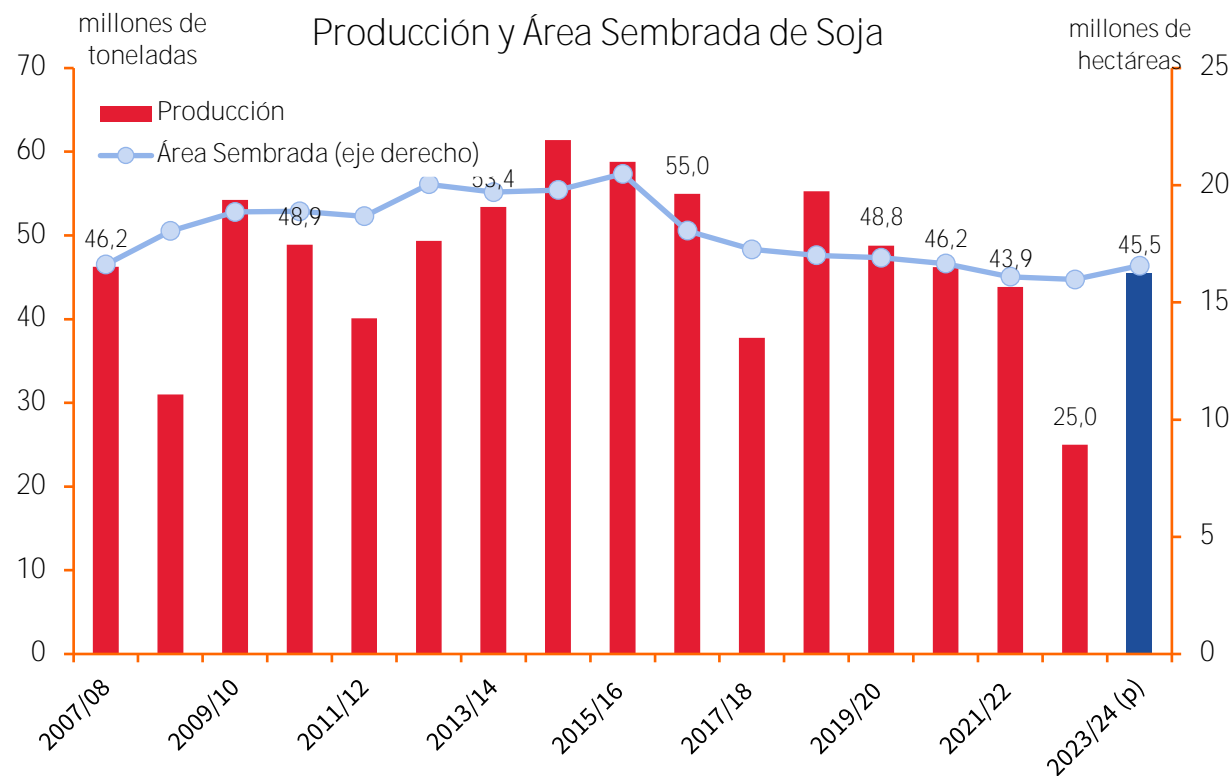
82%

Var. % Anual

La siembra de soja exhibe un avance de 65% al 14/12 según el Ministerio de Agricultura, sobre un área proyectada en 16,6 millones de hectáreas, un aumento anual de 3,7%, interrumpiendo siete ciclos de caída. La menor siembra de trigo y cebada liberó hectáreas que fueron aprovechada por la soja, con un gran aumento en los planteos de primera, que podrían llegar al 70% del total implantado. El estado de los cultivos es variable, con algunas zonas que necesitan precipitaciones en el oeste de la región pampeana. La producción alcanzaría 45,5 millones de toneladas, una suba anual de 82%.

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 29,7%. Según el USDA, la producción mundial de soja será de 398,9 millones de toneladas (+7,2%), mientras que los stocks finales se estimaron en 114,2 millones de toneladas (+13,9%).



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

Girasol

SIEMBRA 2022/23

-13,3%

Var. % Anual

PRODUCCIÓN 2022/23

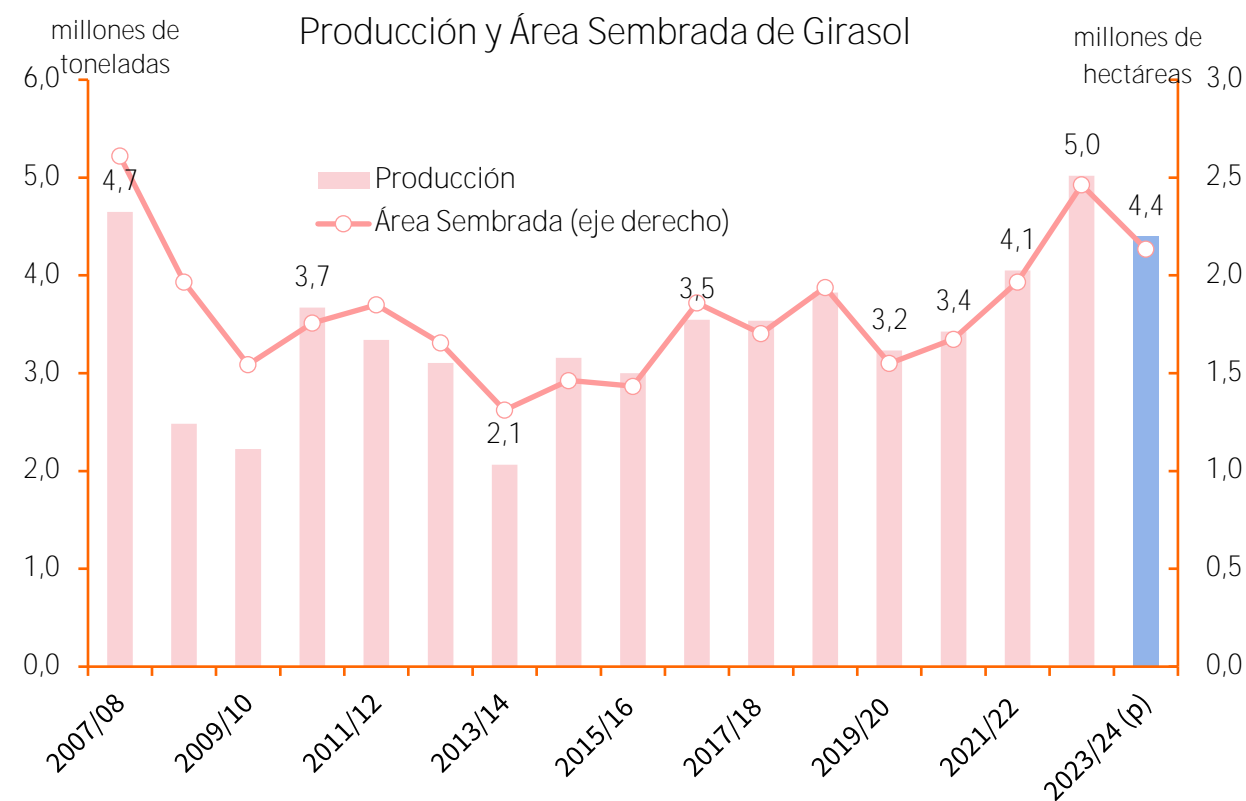
-12,3%

Var. % Anual

La siembra de girasol del ciclo 2023/24 finalizó según el Ministerio de Agricultura, sobre un área de 2,14 millones de hectáreas, una merma anual de 13,3%, producto de la extensión de la sequía a la etapa de siembra, que causó la merma en el área implantada. Sin embargo, le mejora en la frecuencia de las lluvias desde noviembre acompañó el desarrollo de los lotes sembrados, y mantiene el estado del cultivo entre normal y buena en el 91% del área. La producción proyectada es de 4,4 millones de toneladas, que representaría una caída de 12,3%.

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 56,8 millones de toneladas, un aumento de 8,4%, y los *stocks* finales finalizarán en 3,9 millones de toneladas, una contracción de 5,1%, dejando un escenario de estrechez.



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

En noviembre se registraron tormentas en la región pampeana que favorecen el avance de la cosecha gruesa (maíz y soja), que avanza con una marcada recuperación hídrica, lo que permite aspirar a buenos rindes por hectárea.

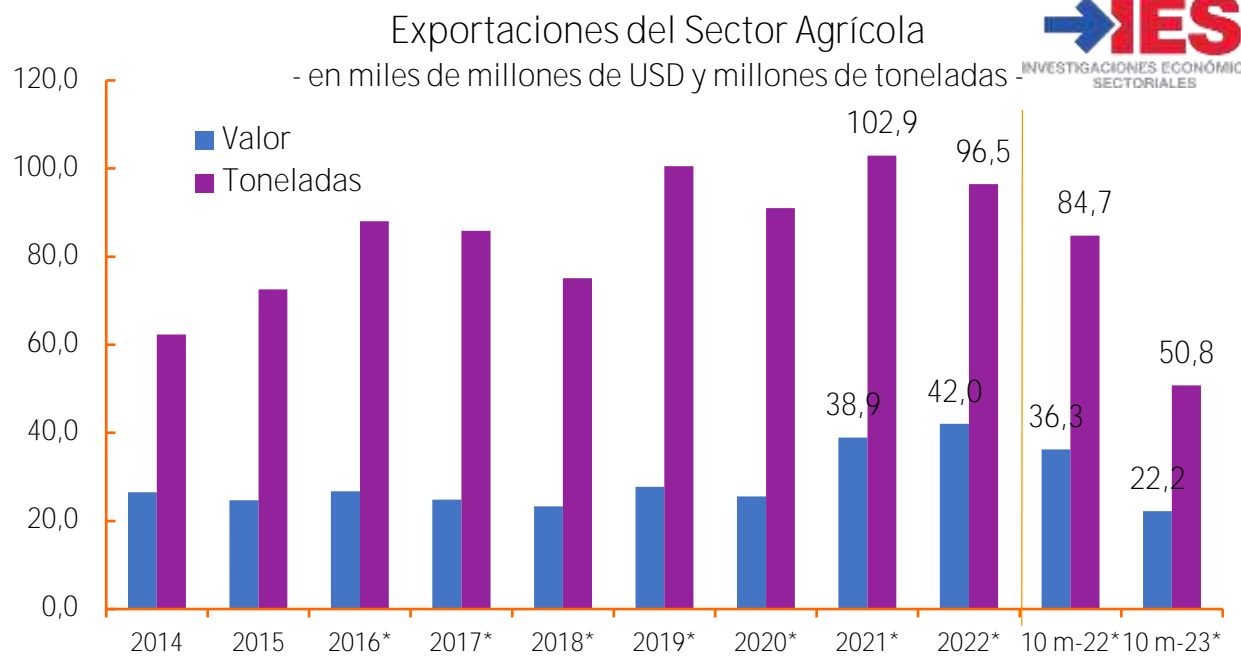
Hacia delante, a pesar de que se esperaba inicialmente que fuera un Niño moderado, las condiciones climáticas han demostrado ser extremadamente variables, y según modelos climatológicos, hay una probabilidad superior al 55% de que persista al menos un Niño fuerte durante el trimestre enero/marzo de 2024.

Comercio Exterior

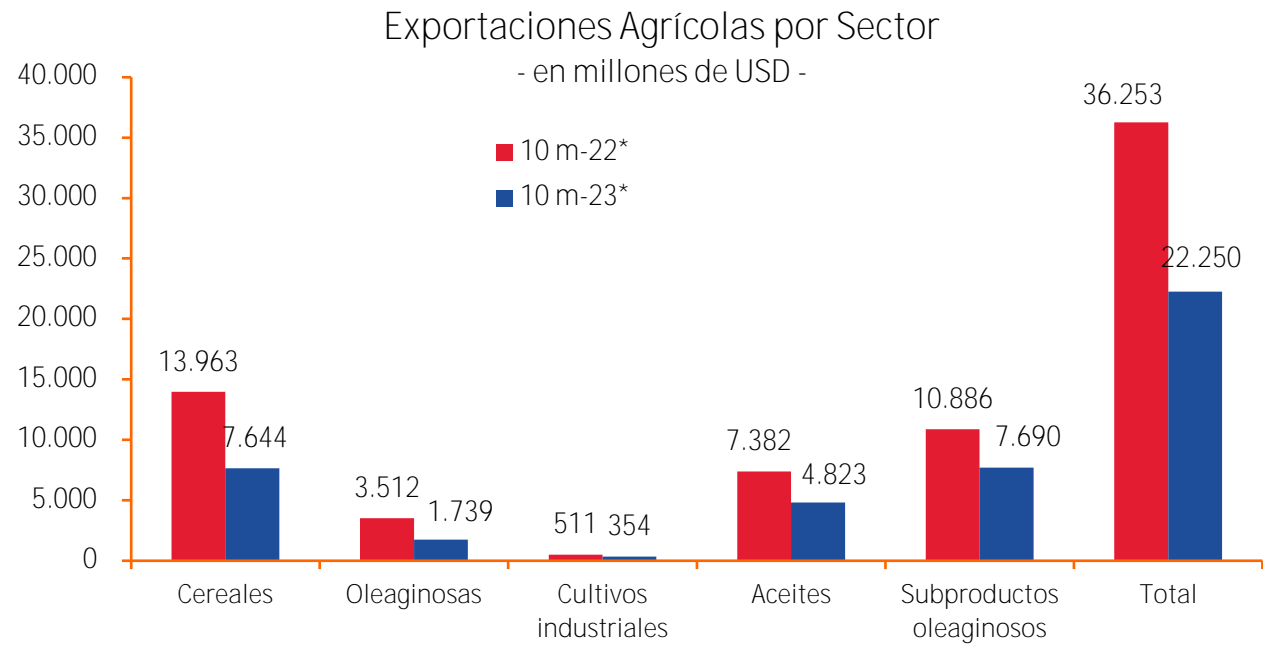
<p>EXPORTACIONES (USD)</p> <p>-38,6%</p> <p>Var. % Acum. 10 meses 2023</p>	<p>EXPORTACIONES (TON)</p> <p>-40,1%</p> <p>Var. % Acum. 10 meses 2023</p>
---	---

En el acumulado a octubre de 2023, las exportaciones agrícolas en valores verificaron una caída de 38,6% (USD 22.249,7 millones), mientras que los despachos en cantidades cayeron anualmente 40,1% (50,8 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 diez meses de 2023, se exportaron 27,3 millones de toneladas de cereales por un valor de USD 7643,6 millones, un descenso de 45,9% en volúmenes y de 45,3% en valores respecto del año previo. Con respecto a las oleaginosas, en este período se exportó un total de 2,34 millones de toneladas de granos por un valor de USD 1739 millones, lo que representó una baja de 55,5% en cantidades y de 50,5% en valores con respecto a 2022. Finalmente, se exportaron USD 4822,9 millones en aceites (-34,7%) y USD 7690,5 millones de subproductos oleaginosos (-29,4%). En toneladas, cayeron 9,3% los aceites y 30,6% los subproductos.



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

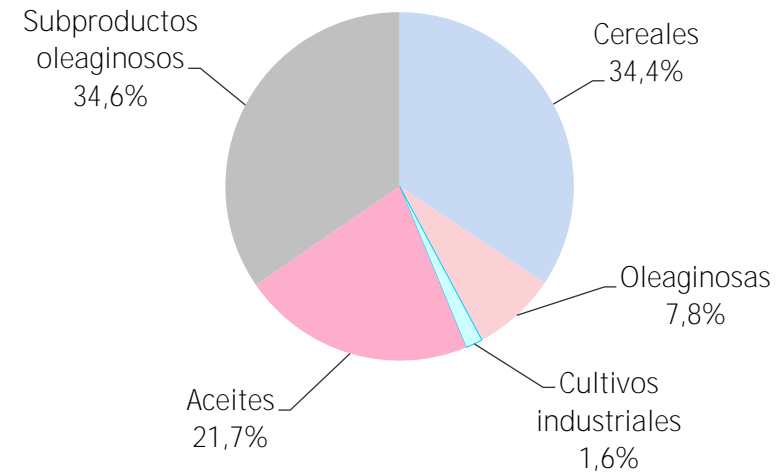
Producto de la menor cosecha, las exportaciones del sector agrícola caen 38,% en valores y 40,1% en cantidades, con ventas externas por USD 22.249,7 y 50,8 millones de toneladas. La recuperación de la cosecha nacional en 2023/24 permitirán recomponer los ingresos en dólares el año próximo.

Desglosando las ventas externas en volúmenes en el acumulado a octubre, el 58,4% del tonelaje exportado correspondió a granos sin procesar (de los cuales el 53,8% del total corresponde a cereales y el 4,6% a granos oleaginosos); 8,5% a aceites vegetales; el 32,8% fueron subproductos oleaginosos; y el 0,3% restante, cultivos industriales. En valores, los granos tuvieron una participación del 42,2% en el valor total exportado por el sector agrícola (34,4% del total corresponde a cereales y el 7,8% a granos oleaginosos), mientras que los aceites vegetales participaron con el 21,7% (aceites de soja, girasol, maní, oliva y maíz) y los subproductos oleaginosos representaron el 34,6% del total.

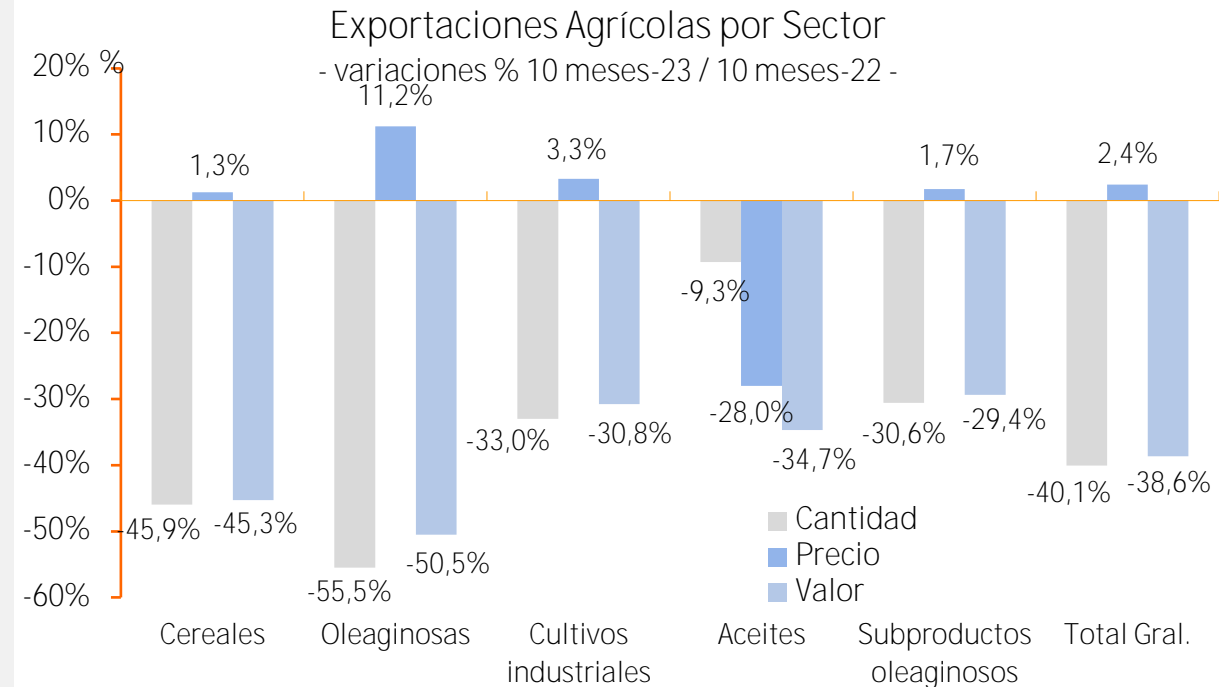
Al analizar las exportaciones de cereales por cultivo en valores en los diez primeros meses de 2023, se destacó la caída en el trigo, con ventas por un valor de USD 723,2 millones, un desplome del 81,7% respecto de 2022, mientras que las cantidades exportadas registraron una disminución de 84,1% con relación al año anterior, al alcanzar 2 millones de toneladas. En cuanto a las exportaciones de maíz, fueron por USD 5730,6 millones, con un descenso anual de 31,6%, mientras que las cantidades vendidas fueron de 21,7 millones de toneladas en estos meses, una merma del 32,9% respecto a 2022. Por otro lado, hubo un derrumbe en la exportación de cebada cervecera en estos meses, alcanzando un valor de USD 846,1 millones (-22%) y un volumen de 2,6 millones de toneladas (-25,5%) en el período mencionado.

Con respecto al destino de las ventas de los cereales en el acumulado a octubre, Brasil fue el principal país destinatario, con el 10% del valor total; seguido por Vietnam, con una participación del 9,9% y por China con el 9,6% del valor exportado respectivamente. Luego se ubicó Perú con el 8% y Argelia con el 7,2% del valor de los cereales exportados.

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



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC



Fuente: Elaboración propia sobre la base de información de INDEC

COMERCIO EXTERIOR

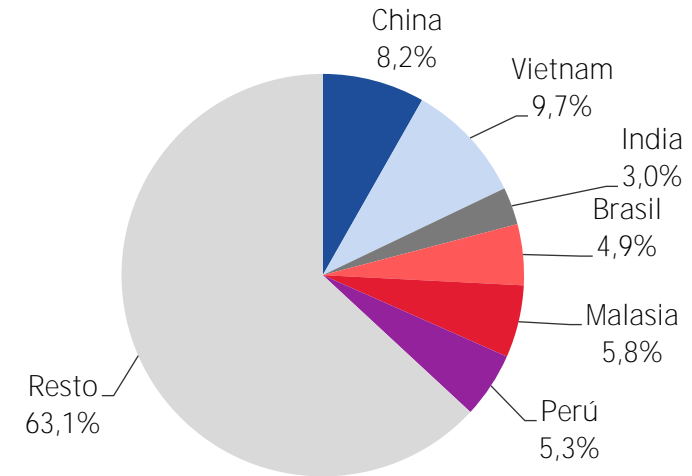
Con respecto a las oleaginosas, durante los diez primeros meses de 2023, se exportó soja por un total de USD 966,8 millones, una merma de 64,7% en valores, mientras que en cantidades verificaron una caída de 62%, al despacharse 1742,4 miles de toneladas. Por su parte, las exportaciones de girasol fueron por USD 76,2 millones, con una caída de 33,6% con respecto a 2022 (los volúmenes cayeron 44,1%), mientras que las ventas externas de maní totalizaron USD 695,9 millones, con una suba anual de 5,3% respecto de 2022, y un descenso de 2,4% en volúmenes en el período analizado (515,3 miles de toneladas).

En cuanto a los países de destino de las exportaciones de granos oleaginosos en el acumulado a octubre, el principal comprador en toneladas fue China, con el 65%, mientras que en dólares adquirió el 47,6% del valor exportado, seguido en valores por Países Bajos (16,7%), Estados Unidos (4,6%) y por Polonia (2,9%).

En cuanto a los subproductos oleaginosos, el principal destino en valores fue Vietnam con el 12,7%, seguido por Malasia (6,5%), Indonesia (5,9%), Irlanda (3,3%) y Brasil (3,3%).

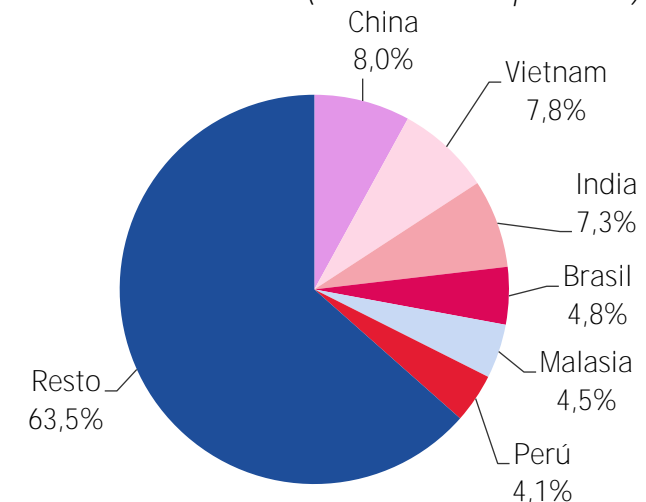
Para el total del sector agrícola en los diez meses de 2023, China fue el principal comprador. Este país ocupó el primer lugar como el principal destino del país en valores, con una demanda por USD 1775,6 millones (8% del total), seguido por: Vietnam (7,8%), India (7,3%), Brasil (4,8%), Malasia (4,5%), y Perú (4,1%).

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



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

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



Fuente: Elaboración propia en base a INDEC

Precios

PRECIO FOB GOLFO TRIGO

290

USD por tonelada en noviembre

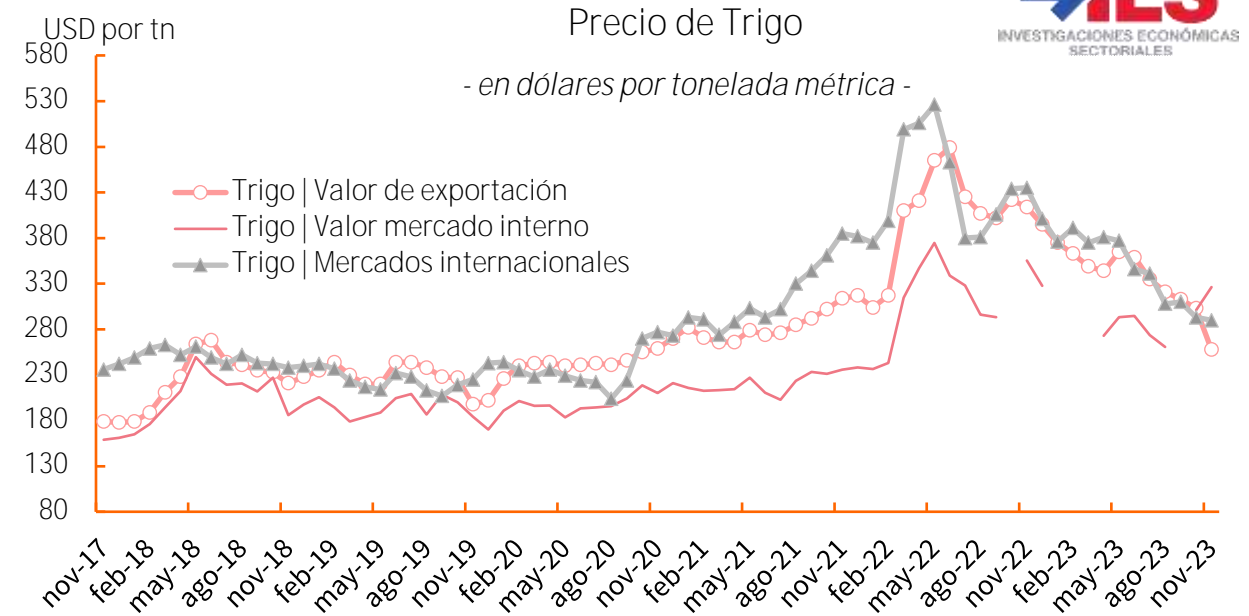
PRECIO FOB GOLFO SOJA

524

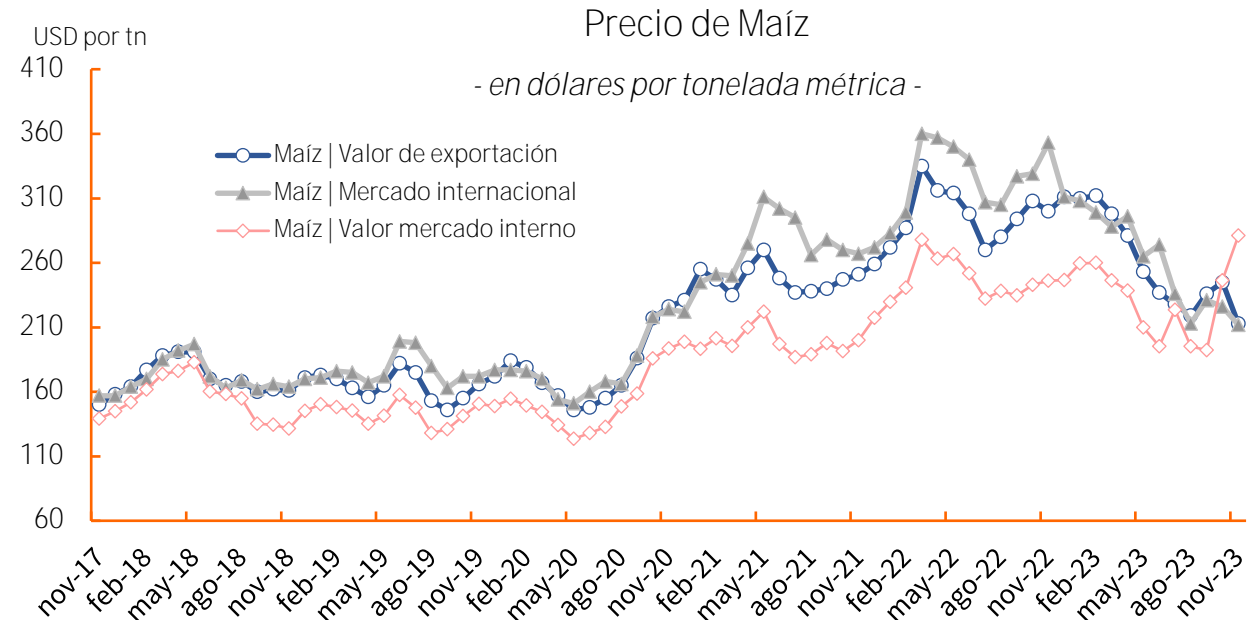
USD por tonelada en noviembre

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 maíz, y las mayores existencias finales estimadas por el USDA, son factores bajistas. Sin embargo, el efecto de la guerra sigue vigente con bombardeos de infraestructura, a lo que se suman los reportes sobre merma en la producción de soja en Estados Unidos, que obtendrá la menor relación entre stock/consumo de los últimos siete años.

En los primeros once meses de 2023, los precios de la soja Fob Golfo verificaron una caída promedio del 10,5% con relación al mismo período de 2022, y acumulan a noviembre un descenso de 12,4%. En el acumulado en los once meses de 2023, la soja Fob Golfo cotizó en promedio a USD 562 la tonelada, y en noviembre el precio medio fue USD 524 por tonelada, una caída anual de 15,2%. 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 139,4% en los once meses de 2023.



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



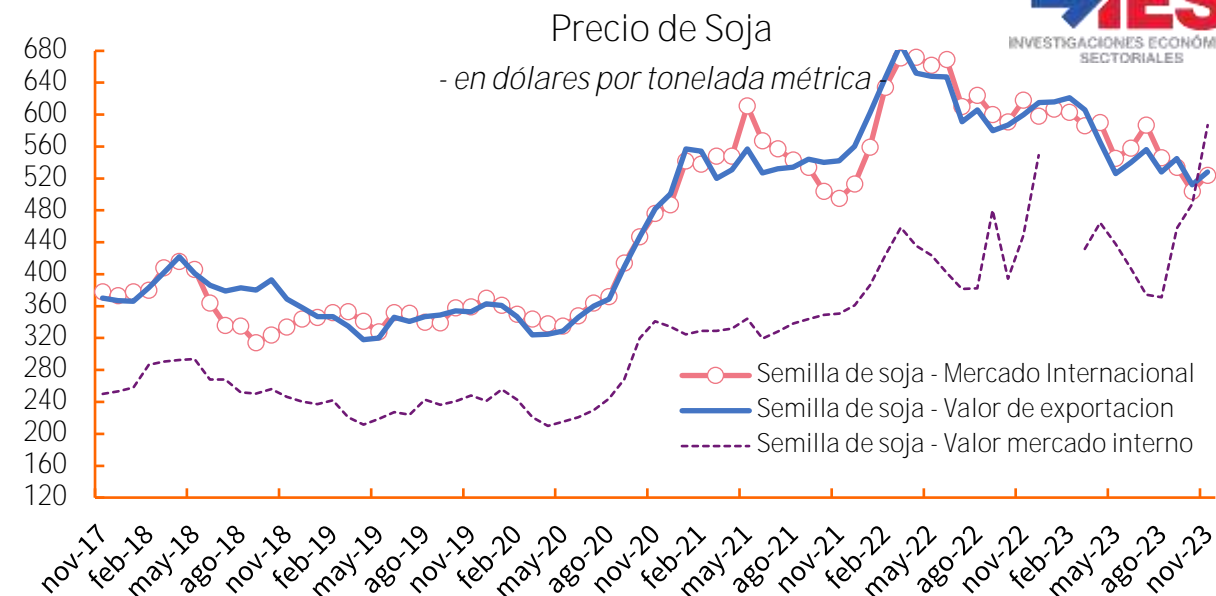
Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

PRECIOS

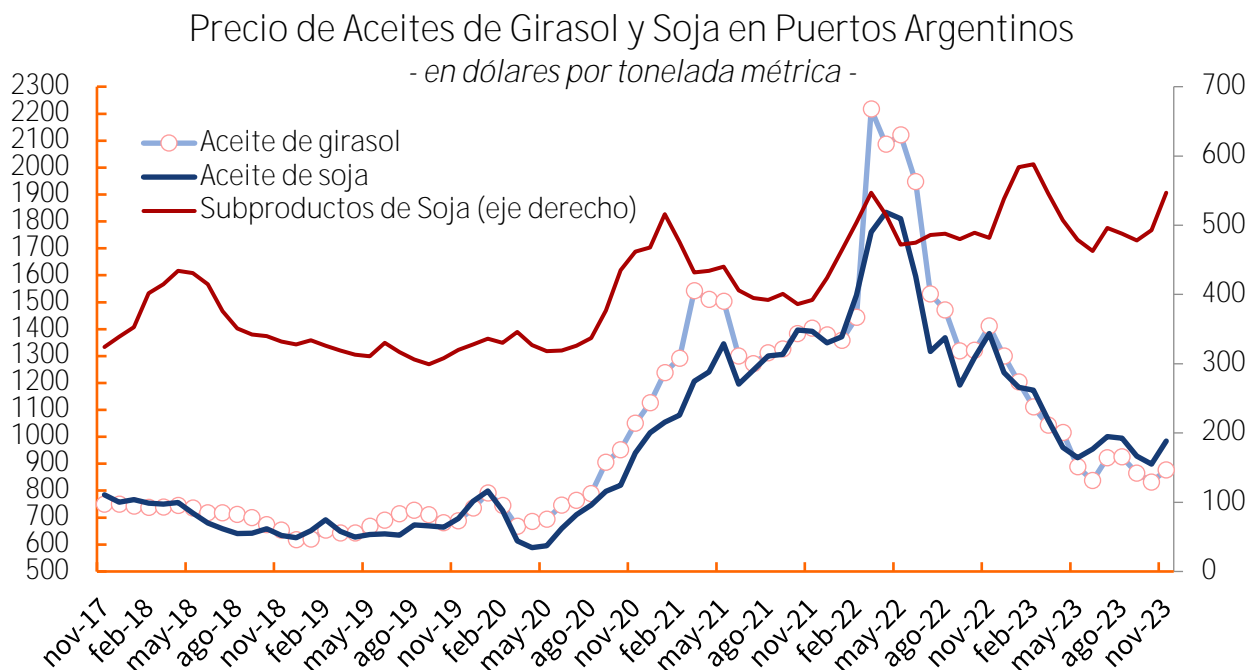
El precio Fob Golfo del trigo exhibió una merma de 21,1% en el promedio de los once primeros meses de 2023 respecto del período previo, mientras que acumuló a noviembre una baja de 27,7%. El precio promedio de los primeros once meses de 2023 fue de USD 344 por tonelada (USD 290 por tonelada en noviembre), 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 17,5% en los once primeros meses de 2023, y acumuló una baja del 34,7% a noviembre. El precio interno del trigo (en pesos) acumuló una suba de 133,5% en 2022, y acumula un alza de 103,7% hasta noviembre de 2023.

Por su parte, el maíz muestra una caída promedio del 21,1% en los once primeros meses del año, de acuerdo con los precios Fob del Golfo, y verifica una variación acumulada negativa del 31,8% hasta noviembre de 2023 (vs diciembre pasado). El precio promedio, en los primeros once meses del año fue de USD 259 por tonelada (USD 212 por tonelada en noviembre), 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 133,3% hasta noviembre del año en curso.

Las cotizaciones del girasol en los puertos argentinos mostraron una contracción promedio del 34,6% en los once primeros meses del año respecto del mismo período de 2022. La cotización media del girasol en puertos argentinos fue de USD 486 por tonelada en los once meses de 2023 (USD 733 por tonelada en promedio en 2022), aunque en noviembre la cotización bajó a USD 454 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 cosecha de la campaña 2023/24. La confirmación de un escenario climático más propicio para el ciclo 2023/24, con precipitaciones mayores al promedio (Niño), favorecerá el desarrollo de los cultivos de la cosecha gruesa (maíz y soja) 2023/24. Las lluvias acaecidas desde fin de octubre mejoraron el estado del trigo (había sido afectado en la etapa de siembra), y habilitarán una recuperación en la cosecha agrícola del ciclo 2023/24. Además, el tipo de cambio más elevado implementado por el Gobierno entrante beneficia el negocio exportador, aunque la suba de 3 puntos para las retenciones del trigo y maíz (de 12% a 15%) y la suba del tipo de cambio de importación encarece los costos de producción.

A nivel global, las proyecciones productivas para 2023/24 marcan una mayor oferta de granos y subas en las existencias finales de maíz y soja. Las estimaciones del USDA prevén una recuperación productiva de cara al ciclo 2023/24, con producciones récord en soja y maíz (alta cosecha en Estados Unidos), y aumento de sus existencias finales. El trigo mantendrá un panorama ajustado entre oferta y demanda, a diferencia del maíz y la soja, ya que exhibirá una merma en la producción global y en las existencias finales del cereal. La soja sería el grano con el contexto más holgado entre oferta y demanda, ya que a pesar de la caída en la cosecha de Estados Unidos, se prevé una producción récord en Brasil.

Los precios del ciclo 2023/24 serán menores a los del ciclo pasado. 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 un tipo de cambio, más competitivo, y una menor brecha cambiaria, que es un factor que mejora significativamente 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 recuperación productiva ayudará a mejorar los ingresos para el sector agrícola, que tendrá una ecuación económica más favorable.

Los precios internacionales mantendrán cotizaciones elevadas en términos históricos. A pesar de la continuidad de la guerra entre Rusia y Ucrania, con bombardeos mutuos de infraestructura portuaria, y la no renovación del corredor de granos, los precios de los principales granos siguieron su tendencia decreciente. Sin embargo, las cotizaciones se mantienen en aceptables niveles históricos, sobre todo para la soja que cayó menos que los cereales, aunque la campaña 2023/24 a nivel global tendrá precios más bajos que la previa (que tuvo precios récord).

Principales Noticias

- Productores de soja y maíz de Argentina, Brasil y Paraguay manifestaron públicamente su preocupación frente a la nueva reglamentación de la Unión Europea que establece que en su territorio solo será posible importar granos y derivados que provengan de zonas libres de deforestación. Los agricultores de los tres países sudamericanos son responsables de la producción de 190,1 millones de toneladas de soja y 175,8 millones de toneladas de maíz, que representan el 51,3 por ciento y el 15,2 por ciento de la producción mundial, respectivamente, por lo tanto, tienen gran relevancia en los mercados globales.
- Ser el nexo entre la ciencia y el sector productivo. Es el objetivo que se propusieron Sergio Bonansea y Christopher Kilmurray, dos productores agropecuarios que, tras recibirse de microbiólogos en la Universidad Nacional de Río Cuarto, quisieron romper la barrera que impedía que numerosos descubrimientos científicos trascendieran más allá de **artículos y publicaciones**. “Empezamos a detectar que mucha información quedaba en artículos o publicaciones científicas, pero cuando íbamos al campo y queríamos producir con lo que se estaba **investigando no podíamos**”, contó Bonansea. Eso, relata, fue el punto de partida que los hizo conscientes de la necesidad de un mecanismo más ágil para convertir ese conocimiento científico en productos que sean rentables y utilizables por el productor agropecuario.
- Un estudio realizado recientemente por Maizar, el INTI y el INTA estimó la huella de carbono del maíz producido en el país, expresado como un kg de maíz en la tranquera del campo. Se consideraron los planteos **productivos del sistema “Relevamiento de Tecnología Agrícola Aplicada”** de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, incluyendo el maíz temprano y el tardío, con tres niveles tecnológicos dentro de cada una de las 16 zonas agroeconómicas en las que se sembraron 7,4 millones de hectáreas, que produjeron 51,3 millones de toneladas de maíz en la campaña 2021-2022. Los resultados mostraron que la huella de carbono promedio nacional fue de 1248 kg CO₂eq por hectárea cosechada y de 0,178 kg de CO₂eq por kg de maíz en la puerta del campo. Y el maíz tardío tuvo una huella un 3% más baja que el maíz temprano: 1.228 kg CO₂eq/ha y 0,176 kg de CO₂eq por kg de maíz.
- En las regiones agrícolas de la Argentina, un cultivo del que poco se conoce y emerge como un recurso valioso para la alimentación de ganado. Es una gramínea nativa del continente africano y se destaca por su resistencia a condiciones climáticas adversas, su habilidad para prosperar en suelos de baja calidad y su tolerancia a la sequía. Se trata del mijo anual, un cultivo que crece en superficie año a año en el país. Se observó un crecimiento constante, de alrededor del 20% en la superficie cultivada cada año..

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