

2^{DO} INFORME

// PANORAMA GLOBAL Y NACIONAL AGRO- INDUSTRIAL

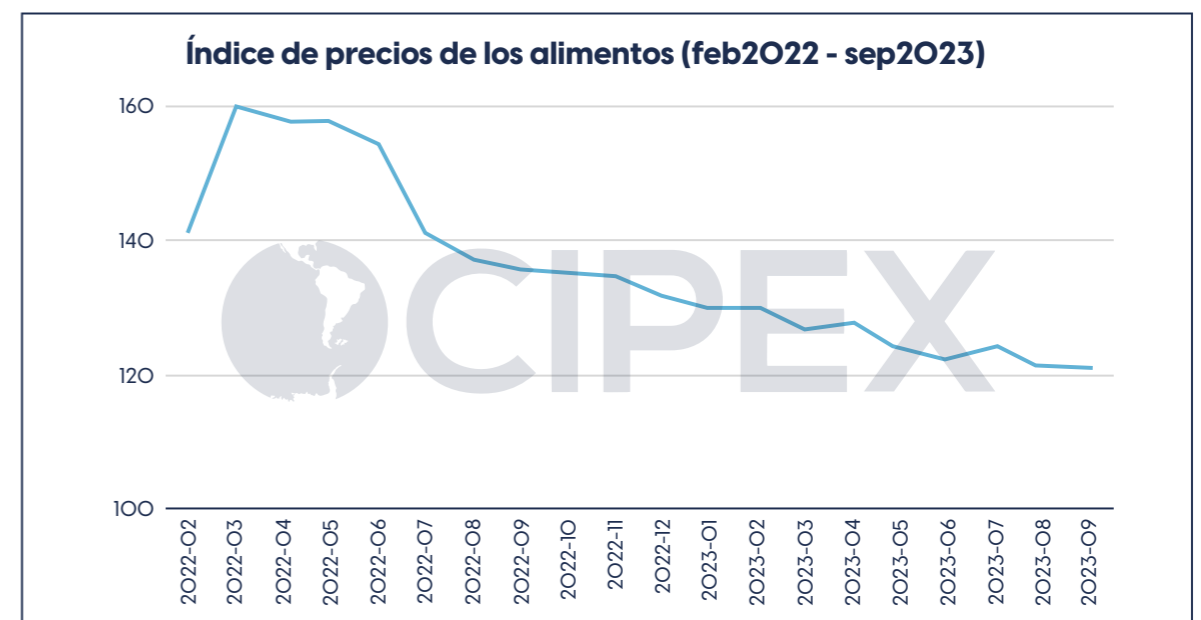


Panorama global y nacional agroindustrial

Un Orden Internacional en disputa y en plena reconfiguración, atravesado por escenarios complejos, inciertos y cargados de tensiones geopolíticas y geoeconómicas, merece un abordaje agroproductivo, agrocomercial y agrotecnológico que demuestre el peso de los alimentos en la estructura de poder global, regional y por supuesto local. Por este motivo, el presente informe pretende realizar una radiografía del panorama agroindustrial en distintos niveles, con el objetivo de visualizar el estado de situación de variables como el precio internacional de los alimentos; la oferta, la demanda y los stocks existentes de las actividades agrícolas a nivel global, entre otras.

Precio Internacional de los Alimentos

En septiembre, el índice de precios de los alimentos de la FAO se situó en un promedio de 121,5 puntos, manteniéndose estable en relación al mes de agosto. Asimismo, se redujo en un 24% el índice de precios registrado luego de su máximo histórico en 2022, al inicio del conflicto en Eurasia. Esta caída obedece al descenso de precios de los productos lácteos, los aceites vegetales y la carne, mientras que el índice de precios de los cereales y el azúcar mostró una tendencia alcista.



Fuente: Elaboración propia con base en índices mensuales de precios reales de los alimentos de la FAO.



• **Cereales:** El precio internacional de los cereales aumentó un 1% en relación al mes anterior, aunque un 14,6% inferior al valor alcanzado hace un año. Dicho aumento, obedeció a un incremento de los precios del maíz y el sorgo. Sin embargo, se evidenció una disminución del precio internacional del trigo y el arroz.

- El aumento del precio internacional del maíz (7%), fue influenciado por un aumento de la demanda de suministros de Brasil; la disminución de las ventas por parte de los productores argentinos; y el incremento de las tarifas de flete en el Misisipi.

- En el caso del trigo, el descenso (1,6%) se debió a una abundante oferta por parte de Rusia.

- Por otro lado, cabe destacar que el precio de la cebada se mantuvo estable.

• **Aceites vegetales:** Dicho descenso (3,9% en relación al mes anterior), obedeció a la disminución de los precios mundiales de los aceites de palma, girasol, soja y colza.

- Los aceites de palma disminuyeron producto del descenso de las importaciones mundiales, así como el aumento agroproductivo de los principales países productores de Asia sudoriental.

- Los precios del aceite de girasol disminuyeron notablemente (8%) en relación al mes anterior, producto de un aumento de la oferta

disponible en la región del Mar Negro.

- Los precios de los aceites de soja y colza disminuyeron como consecuencia de una mayor oferta exportable.

• **Productos lácteos:** El descenso de los precios internacionales de los productos lácteos (2,3% en relación al mes anterior) se produjo por el descenso del precio de todos sus productos, principalmente la leche entera en polvo, seguido de los quesos, la manteca, entre otros.

- En el caso de la leche entera en polvo, la disminución se produjo por una abundante oferta de Oceanía (por una cuestión estacional), junto con una disminución de las importaciones desde China.

• **Carne:** El precio internacional de los productos cárnicos se redujo un 1% en relación a agosto, una caída que se evidencia por tercer mes consecutivo.

- El descenso se debió a un menor precio de la carne ovina, producto de un aumento productivo de Australia y una disminución de las importaciones desde China.

- Para el caso de la carne de cerdo, la disminución se produjo luego de una menor demanda de los principales países importadores (principalmente de China), junto con un aumento de la oferta exportable a nivel global.

- La carne avícola bajó de precio, producto de una abundante oferta, principalmente de Brasil.

- La carne bovina aumentó de forma moderada como consecuencia de un repunte de la demanda (principalmente de Estados Unidos), pese al aumento de la oferta de países como Brasil o Australia.

▪ **Azúcar:** Los precios del azúcar aumentaron un 9,8% en relación al mes anterior, el nivel más elevado desde noviembre de 2010, producto de un aumento de las preocupaciones del fenómeno meteorológico “El Niño”.

Oferta, demanda y stock agrícola mundial

SOJA		IMPACTO EN LOS PRECIOS
Panorama Global	Aumento de la producción de soja a nivel global	↓
	Mejora en el estado de los cultivos de EE.UU	↓
	Aumento de las tasas de interés de la FED	↓
Panorama Regional	Disminución de la posición neta comprada de los fondos especulativos en Chicago	↓
	Mayor producción en Brasil	↓
Panorama Nacional	Las necesidades financieras y el déficit hídrico impulsan un nuevo crecimiento del área sembrada. En este sentido, se estima un aumento de 400.000 ha, dando como resultado un posible incremento de la producción en 50 millones de toneladas (Mt), contra lo 20 Mt producidos durante el ciclo anterior como consecuencia de la sequía.	↓
Comportamiento de los precios	Estabilidad con tendencias bajistas	

MAIZ		IMPACTO EN LOS PRECIOS
Panorama Global	Aumento de la producción de maíz a nivel global	↓
	Mejora en el estado de los cultivos de EE.UU	↓
	Aumento productivo de EE.UU	↓
	Aumento de las tasas de interés de la FED	↓
	Posición neutra de los fondos especulativos en Chicago	↓
Panorama Regional	Mayor producción en Brasil	↓
Panorama Nacional	Se proyecta un aumento productivo de 34 millones de toneladas (Mt) a 36 Mt. Esto se estima, teniendo en cuenta el aumento de la superficie sembrada, la cual se incrementó en 350.000 hectáreas (ha), pasando a un total de 8,88 millones de ha.	=
Comportamiento de los precios	Estabilidad con tendencias bajistas	
TRIGO		IMPACTO EN LOS PRECIOS
Panorama Global	Aumento de la producción de trigo	↓
	Aumento de las tasa de interés de la FED	↓
	Aumento de las exportaciones de Rusia	↓
Panorama Regional	Caída del acuerdo del Mar Negro y negociación de alternativas	↑
	Menor producción y mayor importación por parte de Brasil	↑
Panorama Nacional	Caída de la proyección productiva en 14,3 millones de toneladas (Mt) por déficit hídrico. Un 5% menos que el valor proyectado un mes atrás (15 Mt). En este sentido, sólo se produciría un 24% más de trigo que la campaña pasada (11,5 Mt), por ende, este ciclo sigue constituyéndose como la cuarta producción más baja de las últimas 10 campañas.	↑
Comportamiento de los precios	Estabilidad con tendencia alcista	

Elaboración propia con base en datos del Departamento de Agricultura de EE.UU.



Principales novedades en materia agroalimentaria a nivel global

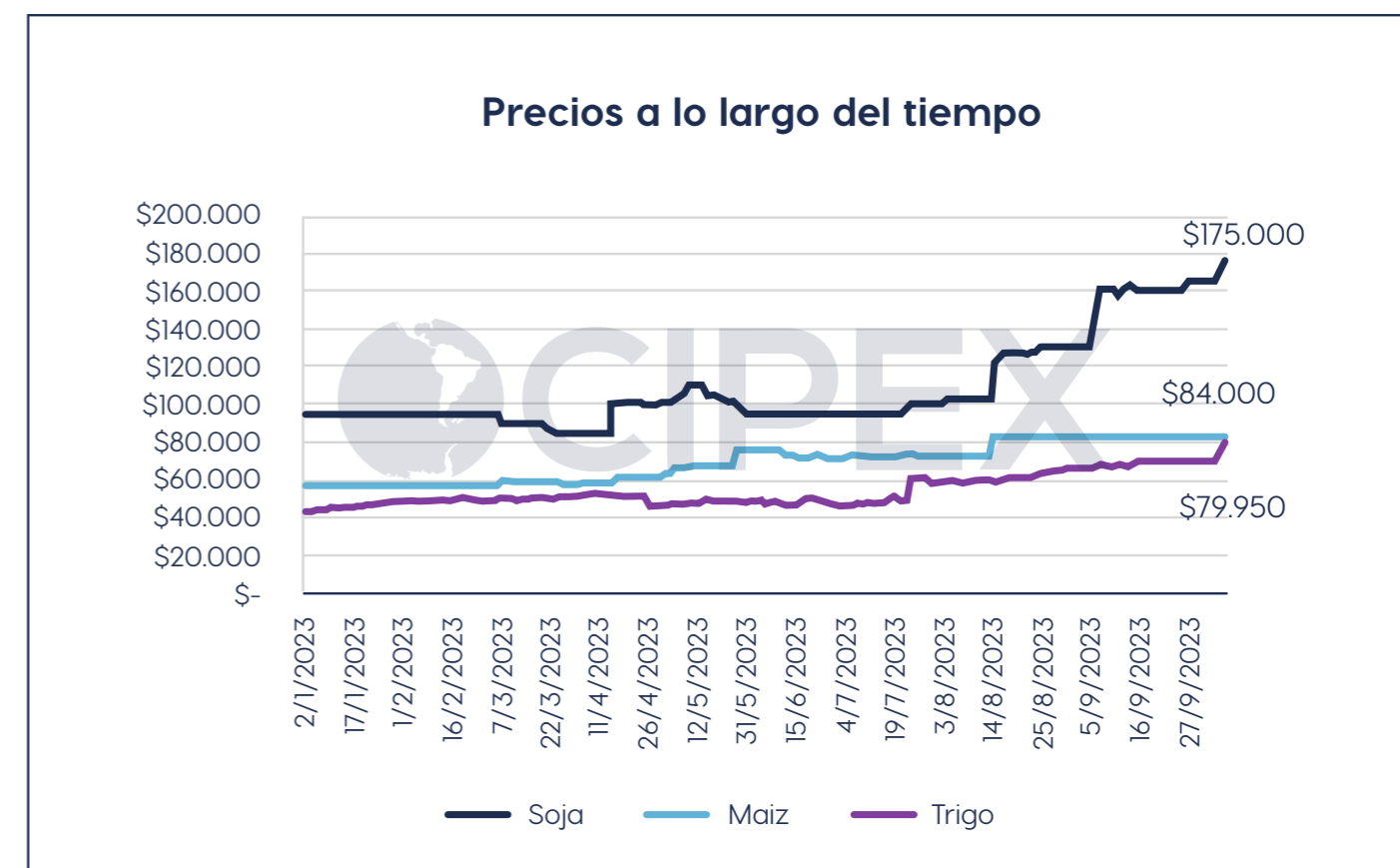
PAÍSES	PRINCIPALES NOVEDADES
	EE.UU. inició la cosecha de soja, la cual avanzó un 5% del área apta para el cultivo. Asimismo, el USDA recortó de 114,45 a 112,84 millones de toneladas 10a proyección productiva de la misma, y se redujeron las proyecciones agroexportadoras de 49,67 a 48,72 millones de toneladas.
	En la Unión Europea (UE), entró en vigor el Reglamento 2023/1115, con el objetivo de impedir la comercialización en el mercado de la UE y la exportación desde la Unión, de productos y derivados producidos en zonas deforestadas o que hayan sufrido degradación forestal a partir de 2025.
	Según el USDA, China aumentó sus importaciones de soja, alcanzando un récord de 102 millones de toneladas demandadas. Sin embargo, también han aumentado las estimaciones de molienda/crush en 93 millones de toneladas, generando preocupaciones en relación al futuro de dicha demanda.
	Brasil continúa proyectando producciones record. En este sentido, el sector agropecuario creció un 17% en el segundo trimestre de este año, en relación al mismo período del año anterior, producto de un aumento de la producción de soja (+24,5% interanual), el maíz (+13,7%), el algodón (+10,2%) y el café (5,3%).
	Nuestro país validó la plataforma desarrollada por el sector privado, "Visec" (Visión Sectorial del Gran Chaco Argentino), para garantizar la exportación de productos libres de deforestación del complejo sojero y bovino hacia la Unión Europea.
	Rusia propuso una alternativa al Acuerdo del Mar Negro para evitar el aumento en el precio internacional de los granos y evitar el desabastecimiento. En este sentido, el gobierno ruso dispuso, junto con el apoyo de Turquía, un millón de toneladas con destino al continente africano a un precio reducido.
	Continúan las negociaciones entre Ucrania, Polonia y Lituania para facilitar el tránsito y la exportación de cereales ucranianos.

Elaboración propia.



Producción agrícola nacional

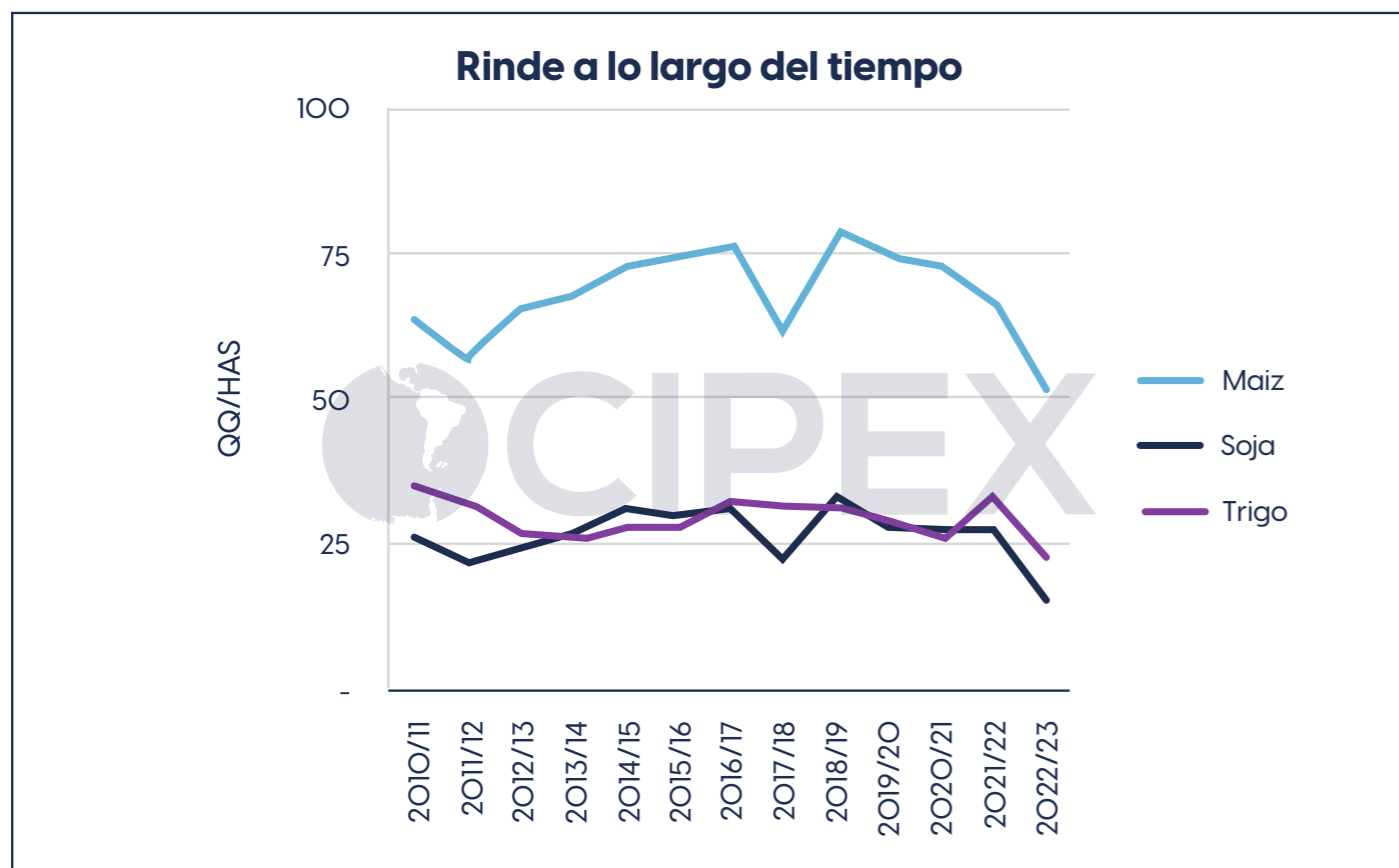
En lo que respecta a precios, es posible identificar un aumento vertiginoso de los mismos para la tonelada de soja, maíz y trigo por diversas razones, una de ellas, la escasa oferta originada por la sequía de la campaña pasada, y medidas relacionadas al implemento del Programa de Incremento Exportador ("dólar soja", "dólar maíz", entre otros).



Elaboración propia con base en datos de la Bolsa de Comercio de Rosario



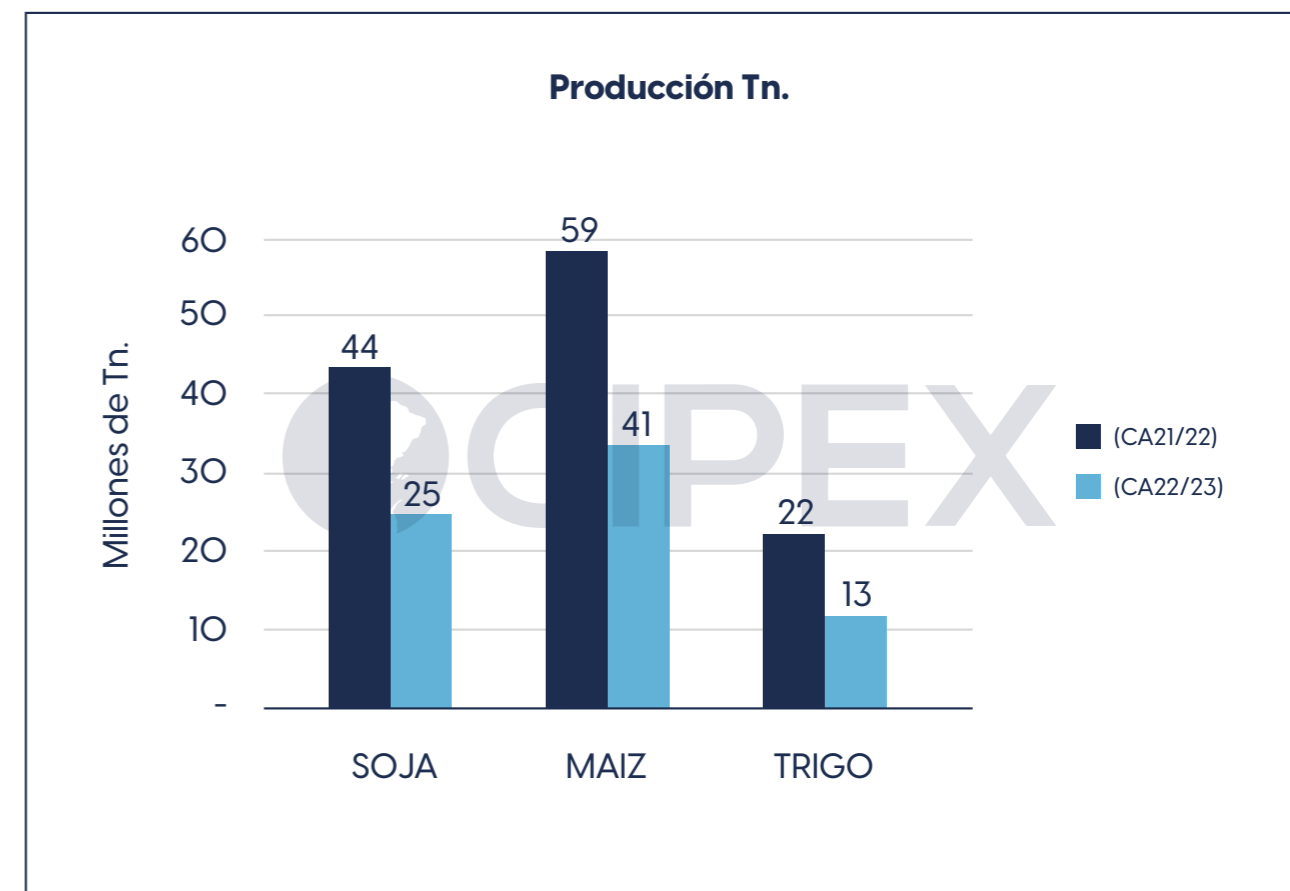
En cuanto a rendimientos, se observa una caída de los rindes agrícolas en dos períodos, durante la campaña 2018/19 y la campaña 2022/23, ambos períodos atravesados por momentos de grave déficit hídrico en todo el país, producto de sequías prolongadas.



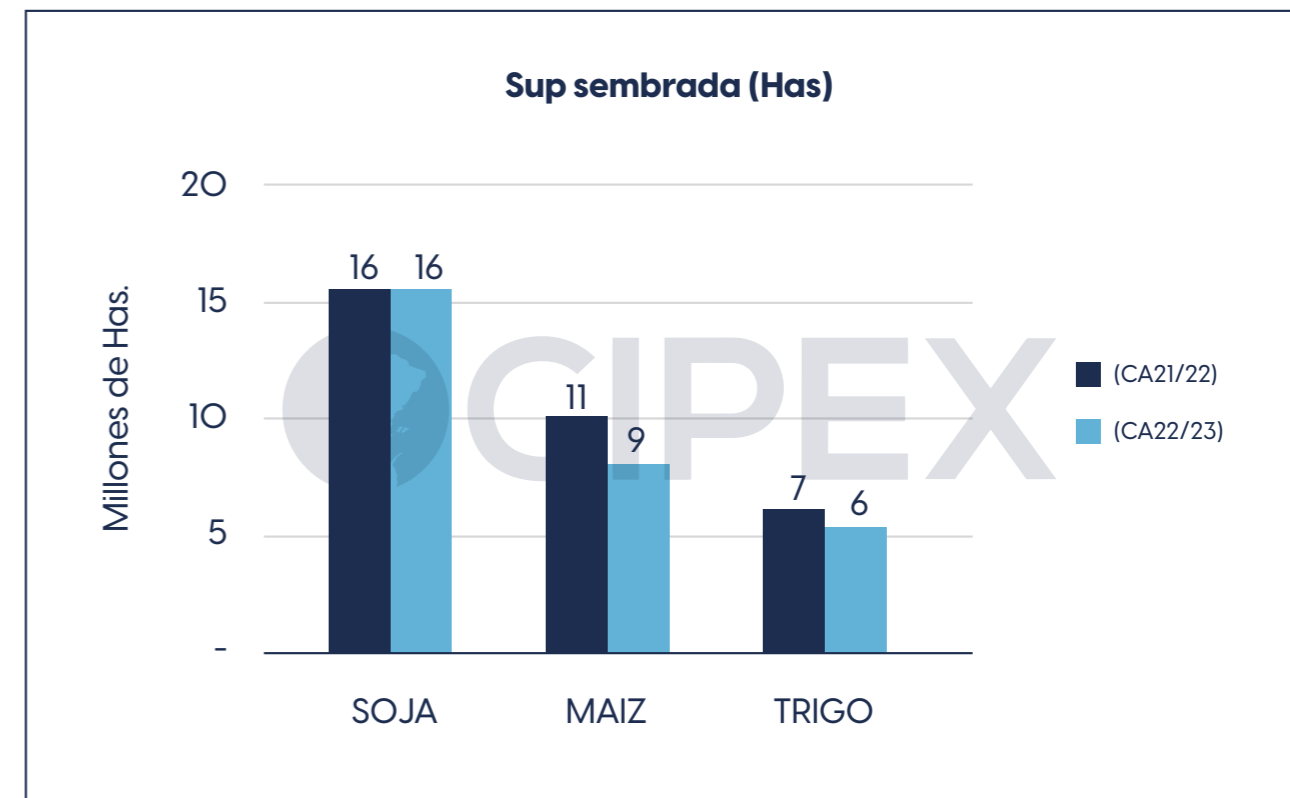
Elaboración propia con base en datos de la Bolsa de Comercio de Rosario



En términos de producción, se puede observar el mismo impacto analizado en el párrafo anterior. En este sentido, puede visualizarse una caída sustancial de la producción de soja, maíz y trigo. Según estimaciones de la Bolsa de Comercio de Rosario, el costo de la sequía en la campaña 2022/2023 generó una caída en la producción de granos de 50 millones de toneladas. Una pérdida de ingresos para el sector de US \$14.140 millones. \$14.140 millones.



Elaboración propia con base en datos de la Bolsa de Comercio de Rosario



Elaboración propia con base en datos de la Bolsa de Comercio de Rosario



Producción de carne bovina a nivel local durante el año 2023

En materia de producción bovina, es importante destacar que durante todo el 2023, la cantidad de cabezas faenadas no varió significativamente, sin embargo, durante el mes de agosto se faenó un 4,36% menos que el mes de julio.

Durante el mes de agosto se produjeron 279 mil toneladas de reses bovinas con hueso, mostrando una variación del 4,13% menos en relación al mismo mes del año anterior, y un 4,08% menos que el mes de julio.

FAENA		PRODUCCIÓN	
MES	Total de cabezas	Miles de toneladas eq.res con hueso	Peso promedio de la res bovina (kilo en gancho)
Enero	1.195.900	273	228
Febrero	1.052.412	239	227
Marzo	1.295.727	294	227
Abril	1.178.454	264	224
Mayo	1.286.352	289	225
Junio	1.318.210	298	226
Julio	1.289.304	291	225
Agosto	1.233.095	279	226
TOTAL	9.849.453	2.227	226
VARIACIÓN %			
Mes Actual /Igual Mes Año Ant.	0,00	-4,13	-4,13
Mes Actual / Mes Ant	-4,36	-4,08	0,29

Fuente: elaboración propia en base a datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca; 2023.



Comercialización de carne bovina a nivel local en 2023

En cuanto a la comercialización de carne bovina, el consumo per cápita durante el mes de agosto se situó en 47,13 kilogramos por persona al año, un 11,86% menos que el registrado el mismo mes del año anterior, y un 5,42% menos que el registrado en el mes de julio. Dicha tendencia parece afirmarse en el mes de septiembre y octubre, teniendo en cuenta la relación entre los ingresos y el precio de la carne.

Por otro lado, y en materia de exportaciones, puede visualizarse un aumento del volumen de carne bovina exportada, el cual se situó en 92.573 toneladas en agosto, un 12,94% más que en el mismo mes del año anterior, con el valor más bajo desde enero de este año (USD 2741 la tonelada).

CONSUMO INTERNO		EXPORTACIONES		
MES	APARENTE - Miles de toneladas eq. res con hueso	PER CAPITA kg./ habitante/año	Toneladas eq. res con hueso	US\$/ton eq. res con hueso
Enero	200	50,91	73.269	2.872
Febrero	165	46,54	73.911	2.899
Marzo	218	55,39	76.516	3.113
Abril	189	49,70	74.796	3.178
Mayo	197	49,97	93.683	3.038
Junio	226	59,18	72.341	3.055
Julio	197	49,83	93.917	2.944
Agosto	186	47,13	92.573	2.741
TOTAL	1.579	51,08	651.005	2.975
VARIACIÓN %				
Mes Actual / Igual Mes Año Ant.	-11,05	-11,86	12,94	-32,72
Mes Actual / Mes Ant	5,35	-5,42	-1,43	-6,90

Fuente: elaboración propia en base a datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca; 2023.



Complejos Agroexportadores

Durante el primer semestre del 2023, se presentó un escenario diversificado en el ámbito de las exportaciones. En lo que refiere al sector oleaginoso y cerealero, conjuntamente representaron más del 40% de las exportaciones totales. En lo que refiere específicamente al mes de septiembre del 2023, se muestra mayor participación del sector cerealero respecto del sector oleaginoso, ésto puede estar relacionado a los altos volúmenes de maíz y otros cereales comercializados en dicho mes pese a que el sector oleaginoso presente mayor diversificación de productos. Cabe mencionar que para la elaboración del siguiente gráfico se incluyeron datos de la SAGyP, de exportaciones de granos sin industrializar, aceites y subproductos.



Fuente: elaboración propia en base a datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca; 2023.

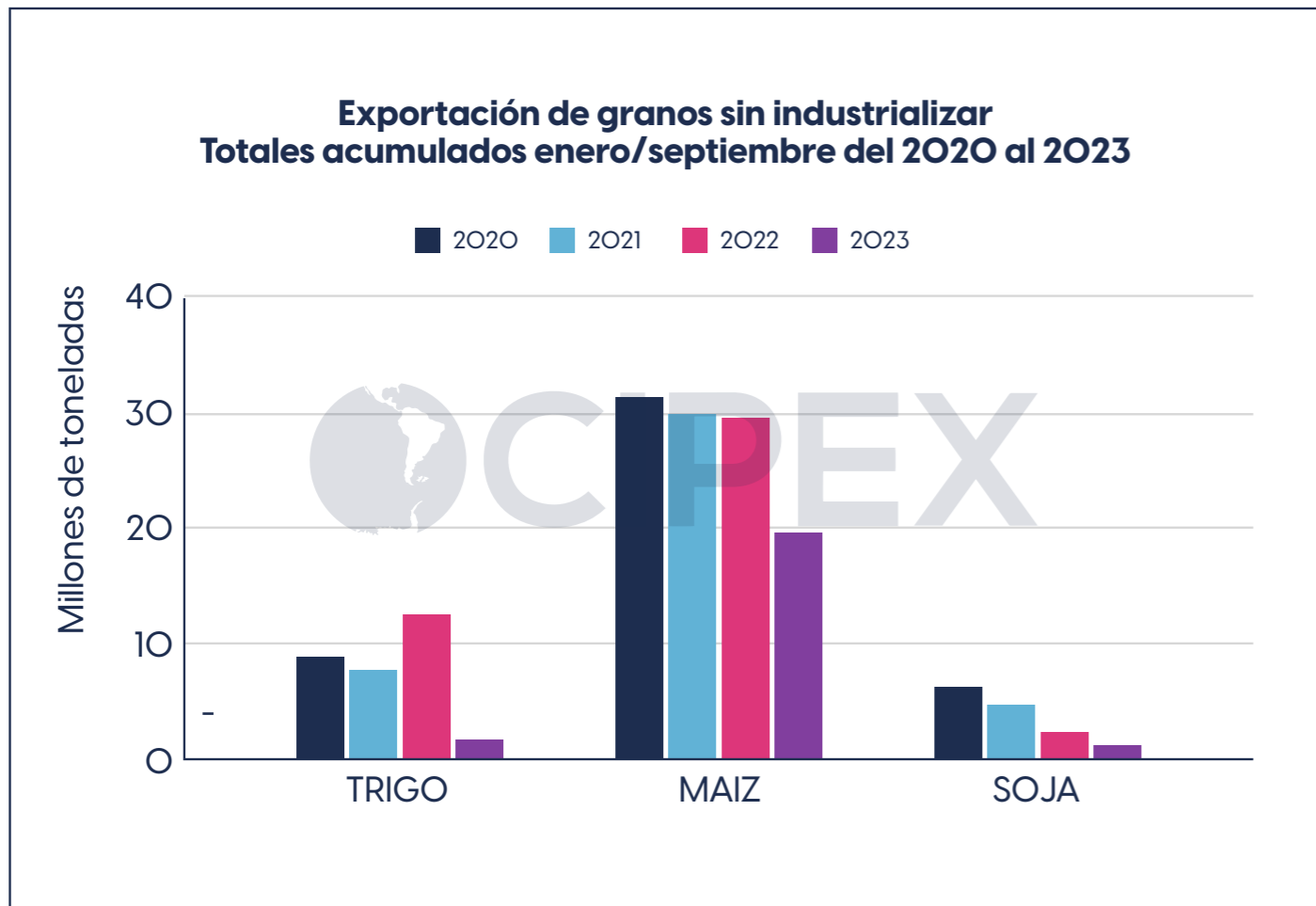


Por otra parte, el impacto de la sequía sigue arrojando valores inferiores respecto a resultados de años anteriores. En el caso de la campaña de trigo 2022/23 resultó un 50% menor que en la producción anterior, lo que afectó gravemente a las exportaciones disminuyendo un 80% menos durante el año comercial actual; del total comercializado, la mayoría corresponde a la campaña actual.

Ante este escenario de magra cosecha y con muchos distritos declarados bajo emergencia agropecuaria, el gobierno puso foco en el próximo ciclo que comenzará en diciembre. Mediante el “Programa de Aporte de Nutrientes 2023” lanzado en septiembre, se busca brindar apoyo a pequeños y medianos productores para la siembra de trigo, trigo candeal y/o maíz de la campaña 2023/24.

En lo que respecta a la demanda interna de trigo en la temporada 2022/23 no sufrió cambios, por lo que se mantuvo estable debido a que ante la disminución de la producción local, se prioriza satisfacer las necesidades del mercado interno, mientras que el ajuste principal recae en las exportaciones.

El siguiente gráfico comparativo muestra la composición de las exportaciones de granos sin industrializar de los complejos trigo, maíz y soja. En base a datos actualizados de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (SAGyP), se tomó para comparar los totales acumulados de enero a septiembre desde el 2020.



Fuente: elaboración propia en base a datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca; 2023.



Cabe señalar que el nivel de procesamiento y diversificación que se le agrega al grano de soja explica la baja cantidad exportada de granos sin industrializar.

En cuanto a las exportaciones de trigo, la sequía no es el único factor que incide en los valores registrados de su comercialización, también se puede destacar que:

- La crisis entre Rusia y Ucrania continúa impactando significativamente en los mercados globales de materias primas, debido a

que Rusia y Ucrania representan el 30% del comercio mundial de este cereal.

- A pesar del conflicto, Rusia tuvo una exitosa temporada de trigo con una gran área cosechada, buenos rendimientos y altos stocks iniciales.

En lo que respecta al complejo de maíz, la campaña 2022/23 es sumamente particular producto de la baja humedad en los suelos y la incertidumbre política, cambiaria y macroeconómica. Frente a este panorama, productores adoptaron decisiones como:

- Reducción del área de siembra de maíz.
- Mayor enfoque en la siembra de soja.
- Priorización de cultivos de siembra tardía en lugar de maíz temprano.

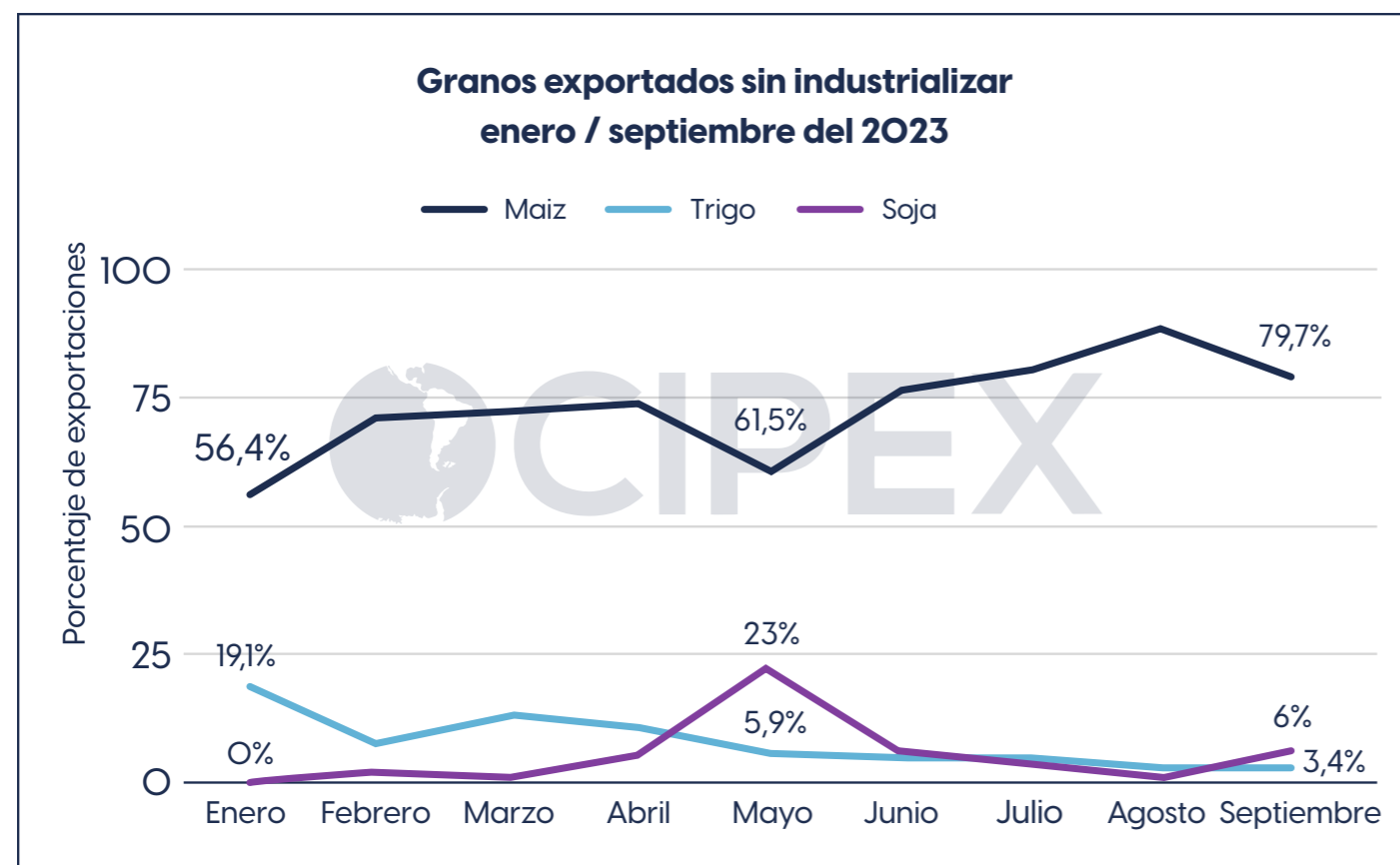
La situación de siembra maicera es mejor que hace un año, pero está muy lejos de lo que necesita el productor para poder sembrar en tiempo y forma. No obstante, y siguiendo estimaciones técnicas de la región núcleo, a finales de septiembre se calculó que:

Región Geográfica	% Lotes Sembrados
Región núcleo (promedio)	50%
Norte y este bonaerense	75%
Sudeste cordobés	70%
Extremo sur santafesino	70%
Noroeste bonaerense	15%
Centro-sur santafesino	21%

Fuente: elaboración propia en base a GEA de la Bolsa de Comercio de Rosario.



El siguiente gráfico muestra el comportamiento a lo largo del 2023 de los complejos que venimos analizando. En base a datos actualizados de la SAGyP, se reflejan las variaciones y comportamientos de los granos exportados sin industrializar.



Fuente: elaboración propia en base a datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca; 2023.



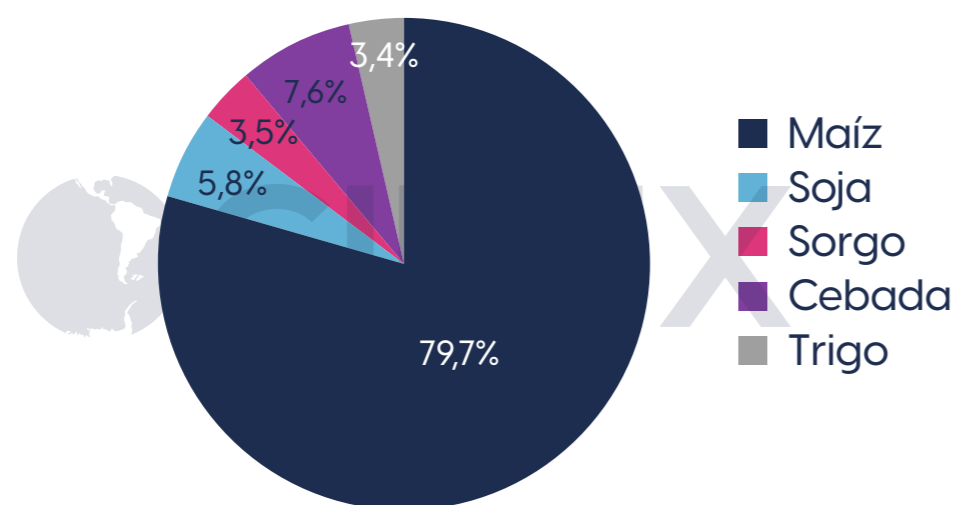
Si bien la curva del maíz está claramente distante de los registros de trigo y soja, se observa un despegue que se hizo presente en julio pero que se destaca fuertemente en agosto. La razón de esta variación podría estar asociada a la Resolución 295/2023 que estableció una nueva edición del Programa de Incremento Exportador (PIE IV), permitiendo incluir por primera vez a las exportaciones de maíz. Básicamente, se incluyó a las exportaciones de maíz en grano, flint y pisingallo, estable-

ciéndose un contravalor extraordinario y transitorio de \$340 por dólar para la liquidación de divisas de exportaciones de estos productos hasta el 31 de agosto. Al mejorarse el tipo de cambio al que se liquidan las operaciones de comercio exterior, se acrecentó notoriamente la oferta en el mercado doméstico, pasando de \$ 49.650 por tonelada, a \$ 62.000 (según acuerdo a los precios de la Cámara Arbitral de Cereales de la Bolsa de Comercio de Rosario).

Inevitablemente nos lleva a preguntarnos si es posible diversificar la industria en torno a derivados del maíz. Existen otras alternativas de producción con buenas probabilidades de ser exportada: la producción de biocombustibles, específicamente etanol, un biocombustible renovable y sostenible, que se obtiene principalmente a partir del almidón del maíz, sea por molienda húmeda o molienda en seco.

Por otra parte y para darle mayor foco de análisis a los volúmenes exportados, se puede ver en el siguiente gráfico la distribución del mes de septiembre del 2023. El complejo maicero abarcó casi el 80% del total de granos exportados sin industrializar, traduciéndose a un total de 2,93 millones de toneladas solamente en dicho mes.

Granos exportados durante septiembre 2023
(En tons)



Fuente: elaboración propia en base a datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca; 2023.



Principales empresas agroexportadoras

En lo que respecta al ranking de empresas agroexportadoras, en el top 3 de las que mayor participación tuvieron fueron: A.D.M Agro, Cargill y Oleaginosa Moreno Viterra, abarcando entre las tres firmas un total de 10,73 millones de toneladas lo que se traduce al 41,5% de participación de las exportaciones.

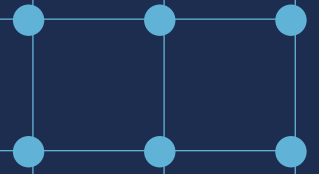
En la siguiente tabla se categorizan las diez principales empresas agroexportadoras dentro del período que va de enero a septiembre de 2023, con su respectiva participación en el mercado y los productos que comercializa en los que están incluidos los principales complejos trigos, maíz y soja.

Ranking de empresas agroexportadoras durante enero a septiembre 2023
Incluye complejos trigo, maíz y soja - SAGyP

Empresas	Millones de toneladas	Participación %	Productos y subproductos que comercializa la firma
A.D.M. Agro S.R.L.	4,29	16,41%	Trigo, Maíz, Soja
Cargill S.A.C.I.	3,34	12,77%	Subproductos y aceite de soja, granos de maíz, trigo y soja.
Cofco International Argentina	3,10	11,87%	Subproductos y aceite de soja, subproductos y aceite de girasol, granos de maíz, soja, trigo y cebada.
Oleaginosa Moreno/Viterra	2,56	9,79%	Subproductos y aceite de soja, subproductos y aceite de girasol, granos de maíz, soja, trigo y cebada.
LDC Argentina S.A.	2,38	9,09%	Subproductos y aceite de soja, granos de maíz, trigo y soja
A.C.A.	2	7,67%	Subproductos y aceite de soja, granos de soja, maíz, trigo y cebada.
Bunge Argentina S.A.	1,95	7,44%	Subproductos y aceite de soja, granos de maíz, trigo y cebada.
Aceitera General Deheza S.A.	1,21	4,63%	Subproductos y aceite de soja, subproductos y aceite de girasol, granos de maíz.
Molinos Agro S.A.	1,07	4,08%	Subproductos y aceite de soja, granos de maíz.
Amaggi Argentina S.A.	0,63	2,41%	Granos de soja y cebada.
Restos de empresas	3,62	13,84%	
Total	26,15	100%	

Fuente: elaboración propia en base a datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca; 2023.





“PANORAMA GEOPOLÍTICO, ECONÓMICO Y DEL SECTOR EXTERNO NACIONAL”

2^{DO} INFORME



CIPEX

