



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

AG BAROMETER SEPTIEMBRE 2020





SÍNTESIS

Hay una leve recuperación de la confianza de los productores, que si bien sigue en niveles bajos, manifiesta una mejora desde la medición de junio.

Las intenciones de inversión de los productores son las más altas en dos años. La suma de las restricciones cambiarias y un contexto de tasas más bajas en pesos, abre a los productores la posibilidad de capitalizarse.

Los niveles de confianza actuales son similares a los de septiembre 2019 que reflejaban una abrupta caída como consecuencia de las PASO.

Aproximadamente dos tercios de los productores aún cuenta con parte de la cosecha gruesa 19/20 por vender. El objetivo de cubrir alquileres y gastos es el principal motivo de la reserva. Menos del 10% retiene esperando precios más altos.

La situación climática es compleja y genera preocupación. La mitad de los productores ve fuertes condiciones de stress hídrico en su zona, siendo Córdoba y el norte del país las zonas más afectadas.

La principal fuente de financiamiento son créditos bancarios y tarjetas rurales, cuando el año pasado lo eran las operaciones de canje.

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y
ALIMENTOS, UNIVERSIDAD
AUSTRAL

- Carlos Steiger
- Dante Romano
- Pablo Mac Clay
- Silvia Novaira

- Felipe Harrison



Índice

1. Síntesis de variaciones	4
2. Resumen Ejecutivo	6
3. Nota Editorial	9
4. Resultados	15
5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?	26

SÍNTESIS DE
VARIACIONES



SÍNTESIS DE VARIACIONES

Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:

En JUNIO 20

48

En SEPT 20

69

representa un
incremento de

43,7%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En JUNIO 20

52

En SEPT 20

74

representa un
incremento de

42,3%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En JUNIO 20

45

En SEPT 20

65

representa un
incremento de

44,4%

Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:

En SEPT 19

74

En SEPT 20

69

Representa una
reducción de

-6,7%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En SEPT 19

64

En SEPT 20

74

Representa un
incremento de

15,6%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En SEPT 19

80

En SEPT 20

65

Representa una
reducción de

-18,7%

Índice:

Negativo



Positivo



Porcentajes:

Negativo



Positivo



RESUMEN
EJECUTIVO





RESUMEN EJECUTIVO

- El Ag Barometer Austral de septiembre 2020 tiene un valor de 69 frente a 48 de junio 2020 y 74 de septiembre 2019. El índice muestra un crecimiento de casi 44% respecto a la medición previa, y alcanza valores similares a los de hace un año, luego de la caída como resultado de las PASO.
- La confianza de los productores se ha recuperado en el mes de septiembre 2020, en comparación con el mínimo de la serie observado en el mes de junio. Esto rompe con el proceso de deterioro continuo que comenzó hace un año luego del resultado de las elecciones primarias y presumiblemente comienza un rebote en las expectativas.
- Si bien el índice continúa por debajo de 100, indicando que aún son más las visiones pesimistas que optimistas, es alentadora la mejora luego del deterioro que se venía observando.
- Será necesario ver cómo siguen los futuros relevamientos, si hay un real cambio de tendencia, un amesetamiento o vuelve a la dinámica decreciente.
- El Índice de Condiciones Presentes, que incluye la situación financiera actual comparada con un año atrás y la oportunidad para realizar inversiones en activos fijos, alcanza los 74 puntos, un 42% superior a la medición previa, e incluso 15% superior al de un año atrás.
- Un driver importante de este cambio está vinculado con la mejora en la proporción de productores que consideran que hoy es un buen momento para realizar inversiones donde el índice de 91 es el mayor desde que se computa este Índice (octubre 2018).
- La combinación de una brecha cambiaria elevada, la poca atractividad de las colocaciones en pesos, sumada a la recuperación de la rentabilidad (aumento de los precios) y las bajas tasas de interés en términos reales, hace que muchos productores empiecen a considerar con buenos ojos la posibilidad de capitalizarse haciendo inversiones en activo fijo.
- El Índice de Expectativas Futuras, que incluye percepciones acerca del futuro de la explotación agropecuaria y del sector agropecuario en general, en horizontes de tiempo de 1 y 5 años, también mejora aproximadamente 44 % respecto de la última medición, aunque queda un 18% por debajo de la medición de hace un año.
- El pesimismo con relación al futuro se fundamenta en las dudas acerca de la evolución en el mediano plazo del sector, y la desconfianza que genera la actuación del gobierno para con el sector.
- En cuanto al ritmo de ventas de la cosecha gruesa 19/20, un 33% de los productores manifiesta haber vendido toda su producción, quedando un porcentaje importante de la cosecha de soja sin fijar precio.
- 22% de los productores dice aún tener un cuarto o menos de su producción, y 32% de los productores entre un cuarto y la mitad. Sólo un 13% de los productores cuenta con más de la mitad de su producción de la campaña gruesa.



RESUMEN EJECUTIVO (cont.)

- El motivo principal de quienes aún conservan parte de su producción está vinculado con la necesidad de cubrir alquileres y otros gastos (52,8 %). Entre otros motivos relevantes, 25,5 % de los productores no ha vendido por cuestiones financieras, 15,8% por razones comerciales.
- La falta de lluvias golpea fuerte en diferentes zonas del país, y esto se refleja entre los productores. Más de 50% ve una situación climática muy seca en su zona, y el número llega al 70% cuando sumamos a quienes ven “algo seco” el contexto climático.
- Al abrir regionalmente, son los productores Cordobeses los más afectados, donde 88% manifiesta que ve el clima “muy seco”. Entre los productores del NEA también es alta la incidencia de esta respuesta, alrededor de 77 %.
- En cuanto a financiamiento actual, en promedio 23% de los productores dice no tomar financiamiento externo y hacerlo con recursos propios, manteniéndose exactamente la misma proporción que existía hace un año.
- Del financiamiento de terceros, el sistema bancario representa el 39 % del total (20% créditos bancarios, 19% tarjetas rurales). El financiamiento otorgado por proveedores de insumos 32 % (17% canje futuro y 15% créditos comerciales). Finalmente un 6% se hace a través de descuento de cheques con SGR. Esta composición se ha modificado respecto de la existente un año atrás, donde el crédito bancario representaba un 14% y el de proveedores un 53% (45% canje y 8% crédito comercial).
- El promedio de tasas observadas en pesos ronda el 27,35%, en tanto en dólares la media es 8,1%. Las tasas en pesos resultan atractivas en términos reales (frente a la inflación esperada), tanto para financiar inversiones como para tomar decisiones de comercialización de la cosecha 2019/20.

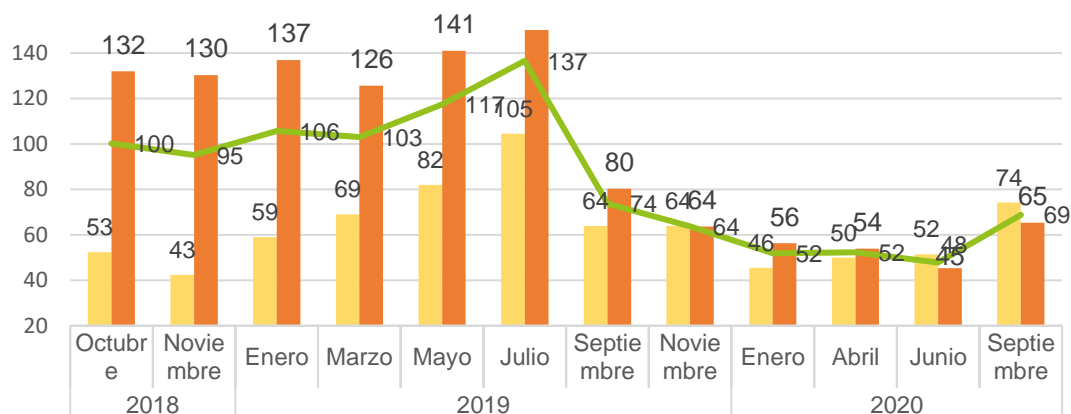
NOTA EDITORIAL



NOTA EDITORIAL

El nivel de confianza de los productores muestra una recuperación luego de haber tocado su mínimo histórico en la edición de junio 2020. El valor del índice es de 69, aproximadamente un 44% superior a la última edición.

Evolución AgBarometer



Índice de condiciones presentes	53	43	59	69	82	105	64	64	46	50	52	74
Índice de Expectativas Futuras	132	130	137	126	141	158	80	64	56	54	45	65
AgBarometer	100	95	106	103	117	137	74	64	52	52	48	69

Luego de las elecciones primarias de 2019, la confianza de los productores había comenzado una caída continua, que se reflejó a lo largo de 5 ediciones del Ag Barometer Austral y que parecía no tener fin. Por primera vez desde hace un año, en septiembre 2020 el índice muestra una recuperación, y se ubica en niveles similares a los del 2019.

Si bien en ningún caso el índice supera los 100 puntos, ni en las condiciones presentes ni en las futuras, indicando que las respuestas negativas siguen siendo mayores que las positivas, resulta alentador el incremento. Será necesario ver como es la evolución del índice en las próximas ediciones, para concluir si realmente estamos viendo un cambio de tendencia y una consolidación del incremento, o se vuelve a niveles de pesimismo en ediciones futuras.

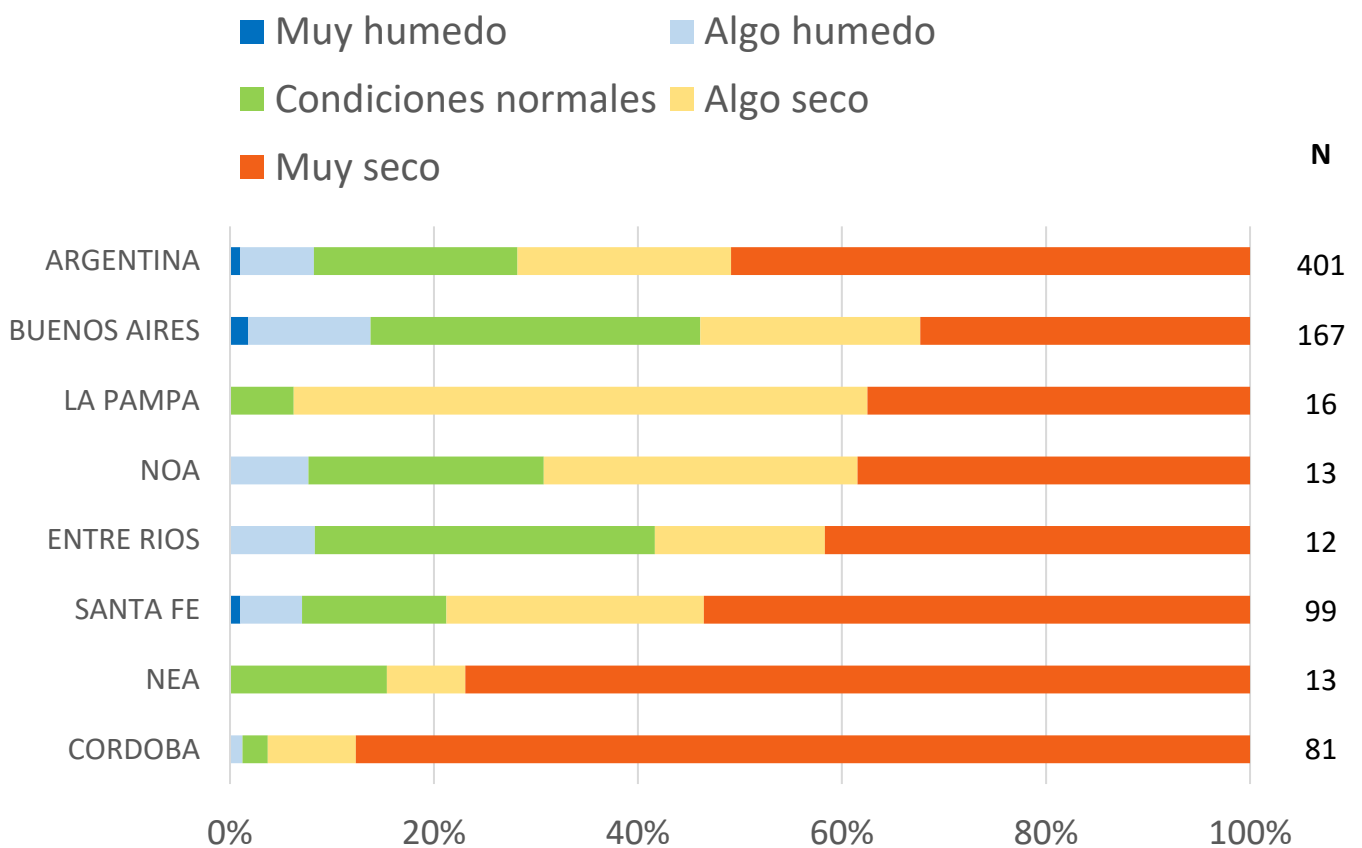
Es muy notable la mejora que se expresa en la pregunta sobre si hoy es un buen momento para realizar inversiones de capital. Esta pregunta siempre fue muy negativa a lo largo de las distintas ediciones, pero en esta edición notamos que hay un 45% de los productores que plantea que es un buen momento para hacer inversiones. La suma de las restricciones cambiarias y un contexto de tasas más bajas en pesos, abre a los productores la posibilidad de capitalizarse. De hecho, esta es también una forma de dolarizar capital al tipo de cambio oficial. De acuerdo al relevamiento la media de tasa en pesos a la que están accediendo los productores está alrededor del 27% (muy por debajo de la inflación esperada), y entre quienes retienen granos por fuera de las reservas para pagos de alquileres y otros gastos, las principales razones por las que no se vende es por la expectativa de un aumento del tipo de cambio oficial y la falta de alternativas de inversión en pesos.

El impacto del clima

El impacto de la sequía en Argentina se ha vislumbrado fuertemente en los últimos meses, con zonas que tienen más de tres meses sin agua. La aparición de focos de incendio en distintas áreas ha sido muestra de esto. Las reservas hídricas del suelo se están viendo disminuidas y el impacto del stress hídrico se espera afecte la campaña de trigo.

Esto se confirma en el presente relevamiento, donde para el muestreo total, la mitad de los productores indica que está “muy seco” en su zona de producción. Si contamos a quienes manifiestan que en su zona está “algo seco” se llega casi al 70%. Menos de un tercio de los productores ve en su zona condiciones climáticas normales o de buena humedad.

Abriendo las respuestas regionalmente, es notable el impacto en la zona de Córdoba, donde casi 9 de cada 10 productores encuestados perciben el clima muy seco. En La Pampa y el NEA también se observa una percepción importante de falta de agua.

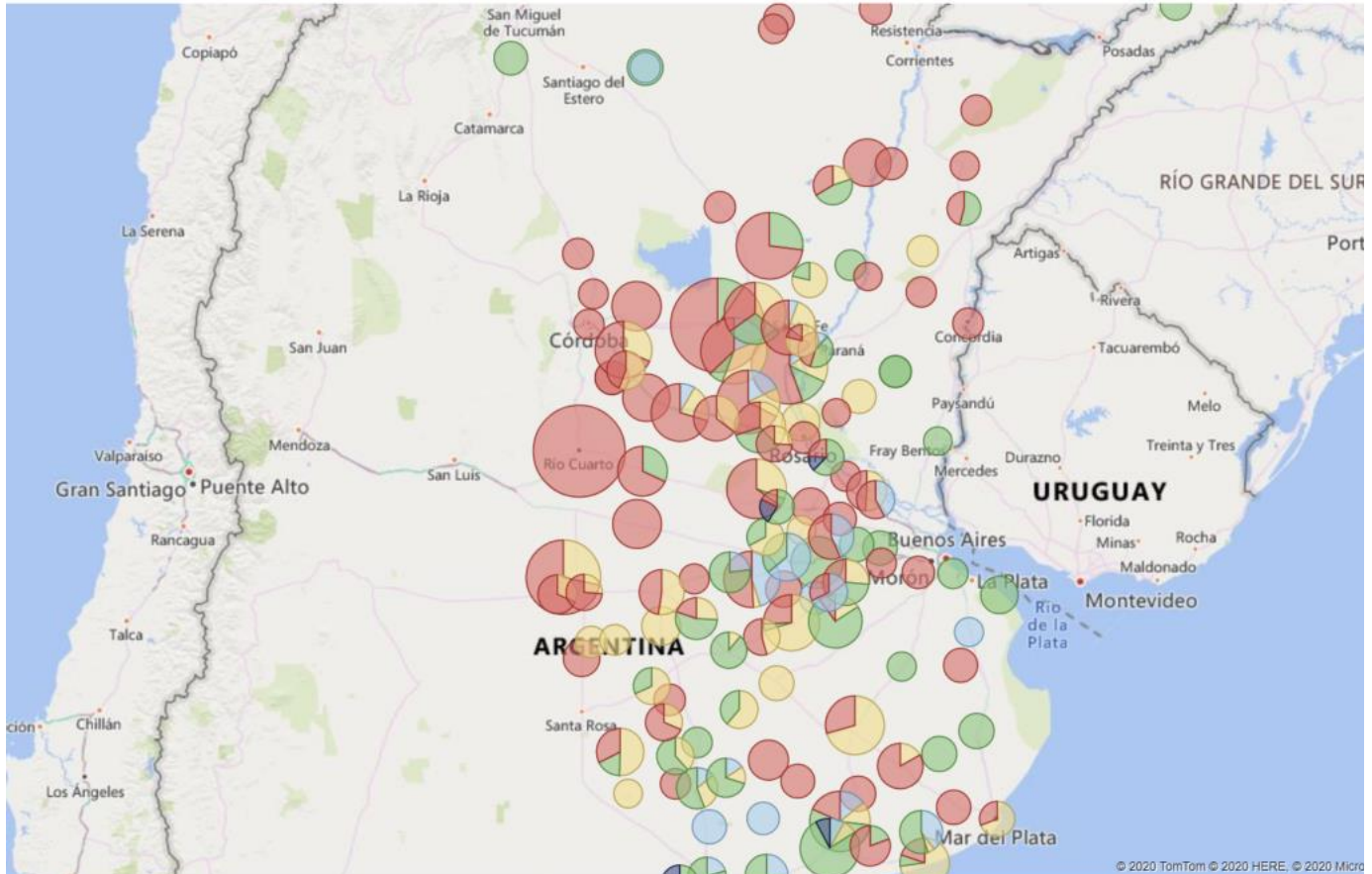


BASE:
401 productores

Calificación de situación climática por departamenteo



REFERENCIAS: ● Algo humedo ● Algo seco ● Condiciones normales ● Muy humedo ● Muy seco



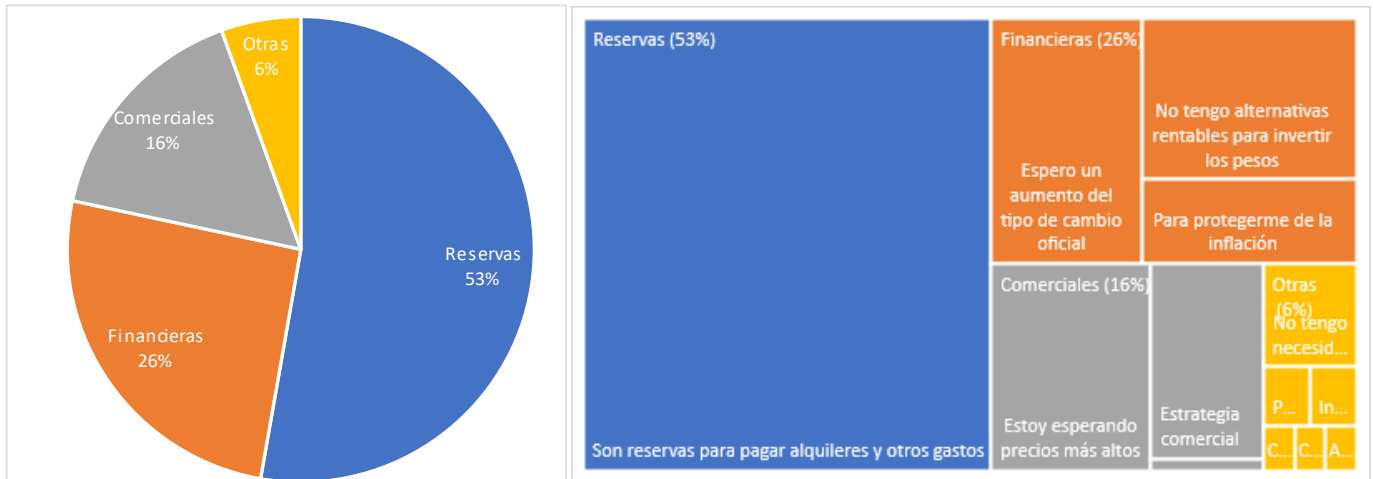
Ritmo de ventas

Se consultó a los productores sobre el ritmo de ventas que llevan sobre el producido de la campaña gruesa 19/20. Solamente un tercio de los productores ya han vendido todo. Prácticamente la mitad de los productores manifiestan tener guardado hasta la mitad de la producción, y casi un 15% los que todavía guardan más de la mitad.

¿Qué motiva a los productores a guardar parte de la producción? Si bien en muchos casos se presumen cuestiones especulativas, la mitad de los productores manifiesta que es la reserva que permitirá cubrir alquileres y otros gastos de producción, mientras que menos de un 10% respondió la expectativa de precios más altos.

Es interesante notar que un cuarto de los productores no venden sus saldos de granos por cuestiones financieras (atraso del tipo de cambio, falta de alternativas de inversión en pesos y cobertura frente a la inflación).

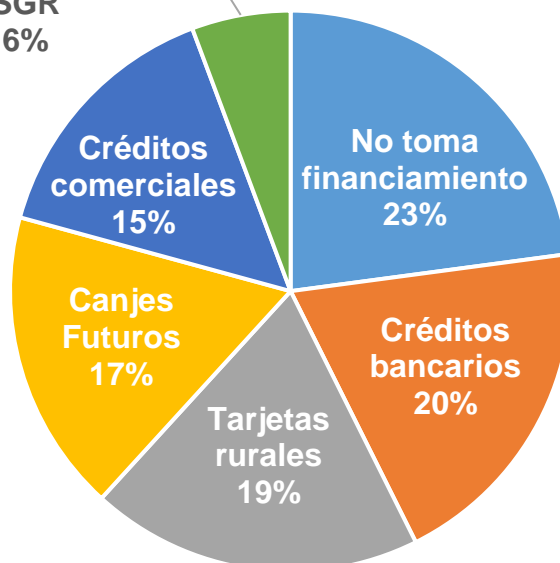
Razones por las que se mantienen granos sin vender



Ritmo de ventas

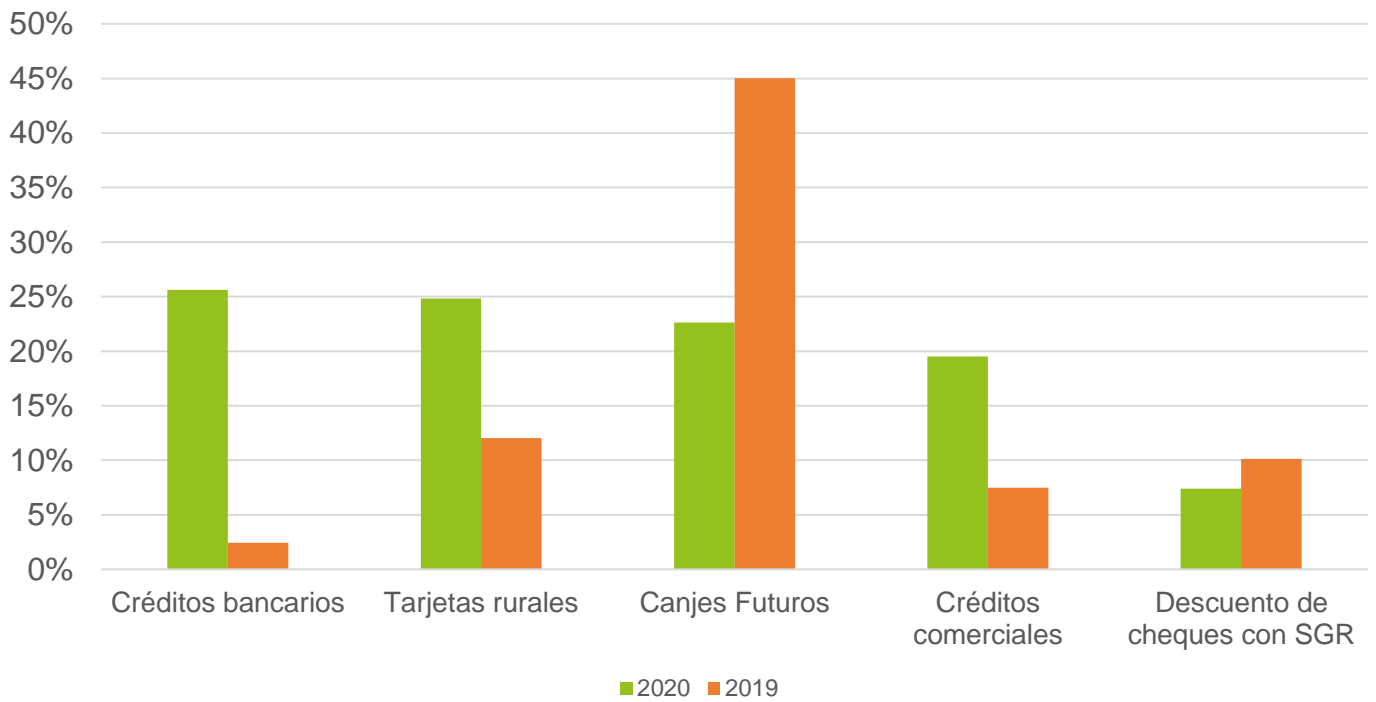
¿De dónde están obteniendo hoy los productores financiamiento? Un cuarto de los encuestados manifestó no necesitar financiamiento, al igual que sucedía un año atrás. Un 40% de los productores apuesta al financiamiento bancario, sea a través de créditos o de tarjetas. Aproximadamente un 30% del total apuesta a canje futuro o a créditos con proveedores. Aquí se ve el impacto de las bajas tasa de interés en pesos (incluso negativas respecto de la inflación proyectada) en la elección de la fuente de financiamiento. Un año atrás el crédito bancario sólo representaba un 14% y el de proveedores un 53%.

Descuento de cheques con SGR 6%



BASE:
402 productores

Métodos de financiamiento de los productores agropecuarios Argentinos



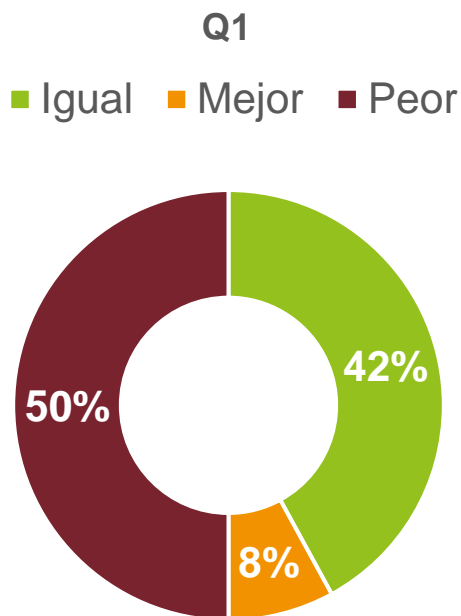
RESULTADOS



RESULTADOS

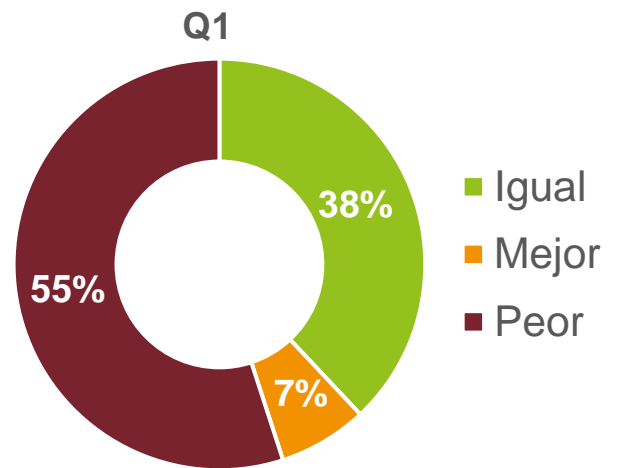
1 ¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 58

Respuesta Septiembre



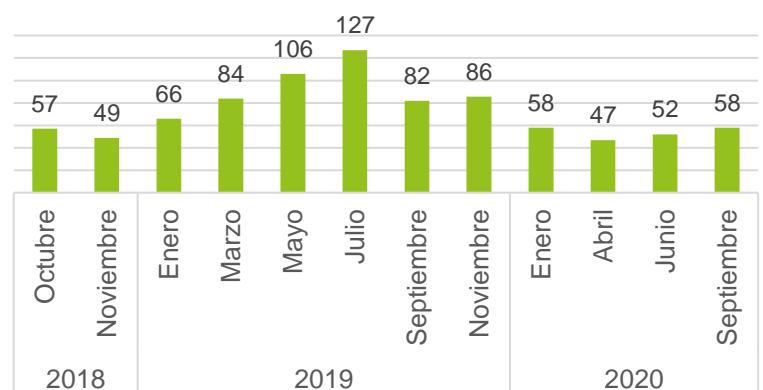
BASE: 402 productores

Respuesta Junio



BASE: 406 productores

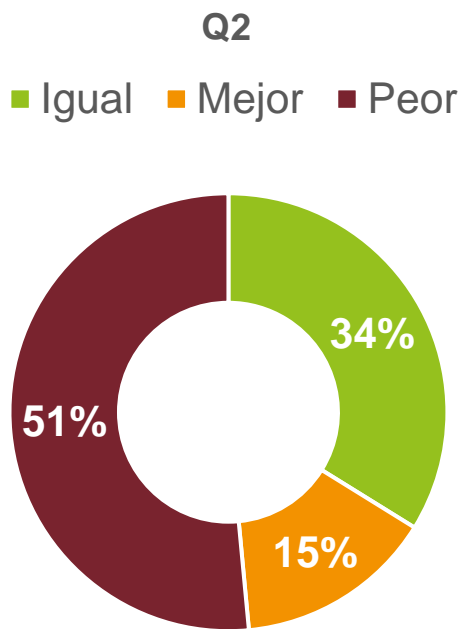
Score Pregunta 1



RESULTADOS

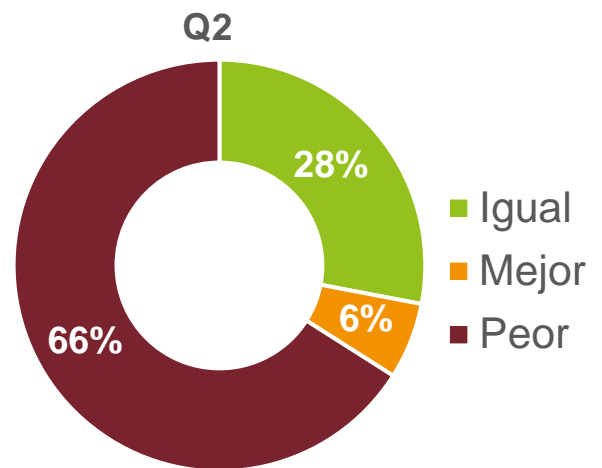
2 Mirando hacia adelante: de acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 63

Respuesta Septiembre



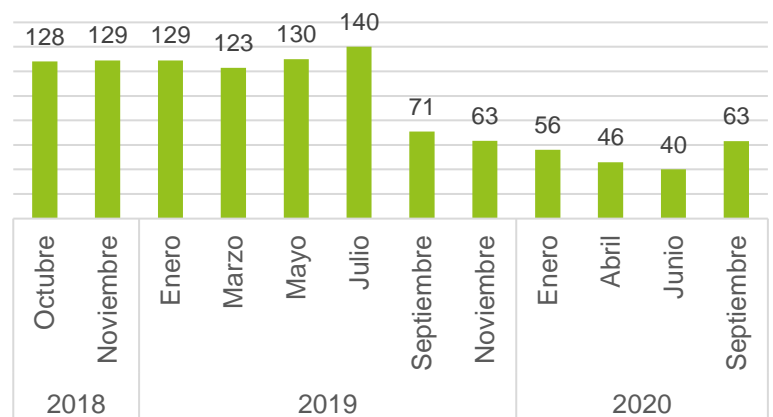
BASE: 402 productores

Respuesta Junio



BASE: 406 productores

Score Pregunta 2



RESULTADOS

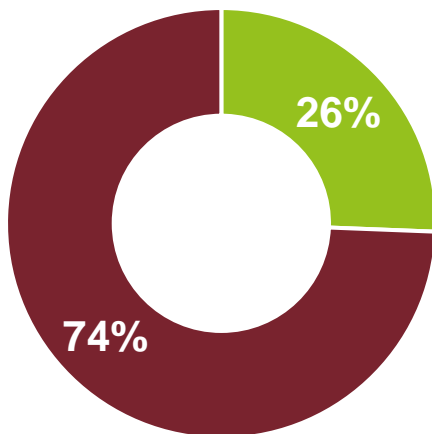


3. Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 51

Respuesta Septiembre

Q3

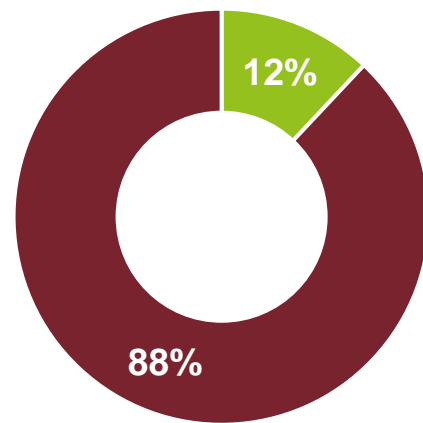
■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE: 402 productores

Respuesta Junio

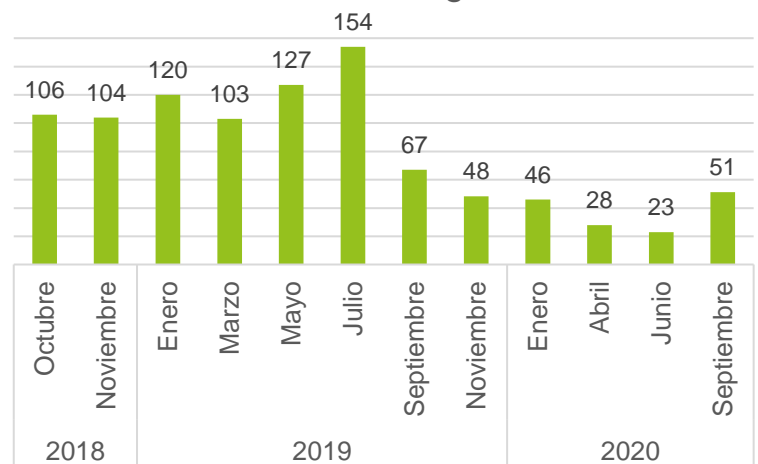
Q3



■ Buenos tiempos
■ Malos tiempos

BASE: 406 productores

Score Pregunta 3



RESULTADOS



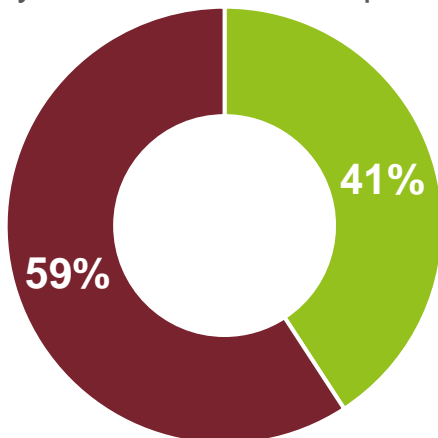
4

Mirando hacia adelante, ¿que situación diría que es más probable: el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos? – SCORE: 82

Respuesta Septiembre

Q4

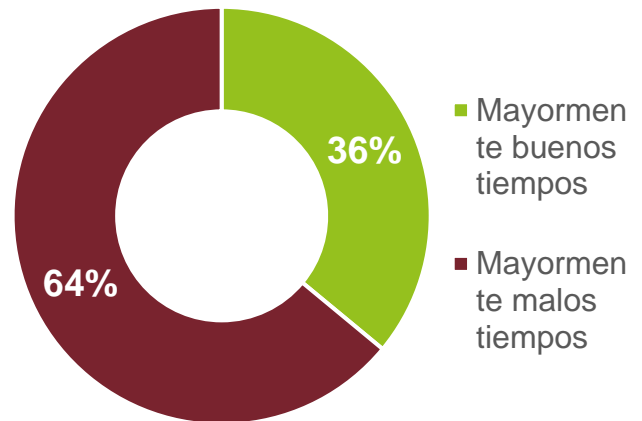
- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos



BASE: 402 productores

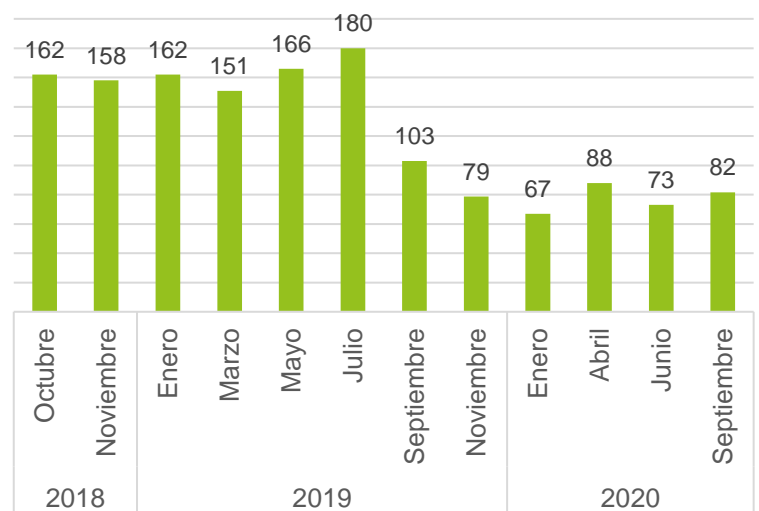
Respuesta Junio

Q4



BASE: 406 productores

Score Pregunta 4



RESULTADOS

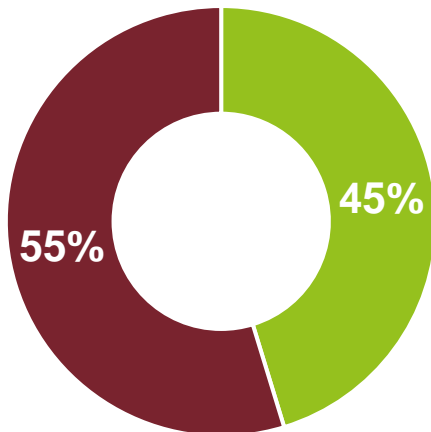
5

Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía – en general, ¿usted considera que **hoy** es un buen o mal momento para realizar dichas inversiones? – SCORE: 91

Respuesta Septiembre

Q5

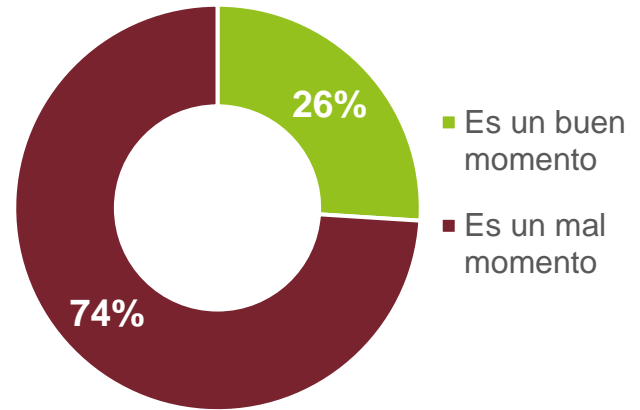
- Es un buen momento
- Es un mal momento



BASE: 402 productores

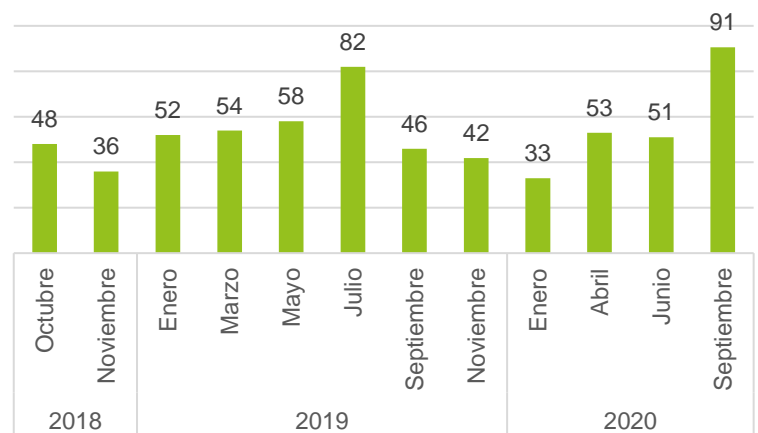
Respuesta Junio

Q5



BASE: 406 productores

Score Pregunta 5



RESULTADOS



Pregunta 1
SCORE: 58



Pregunta 2
SCORE: 63



Pregunta 3
SCORE: 51

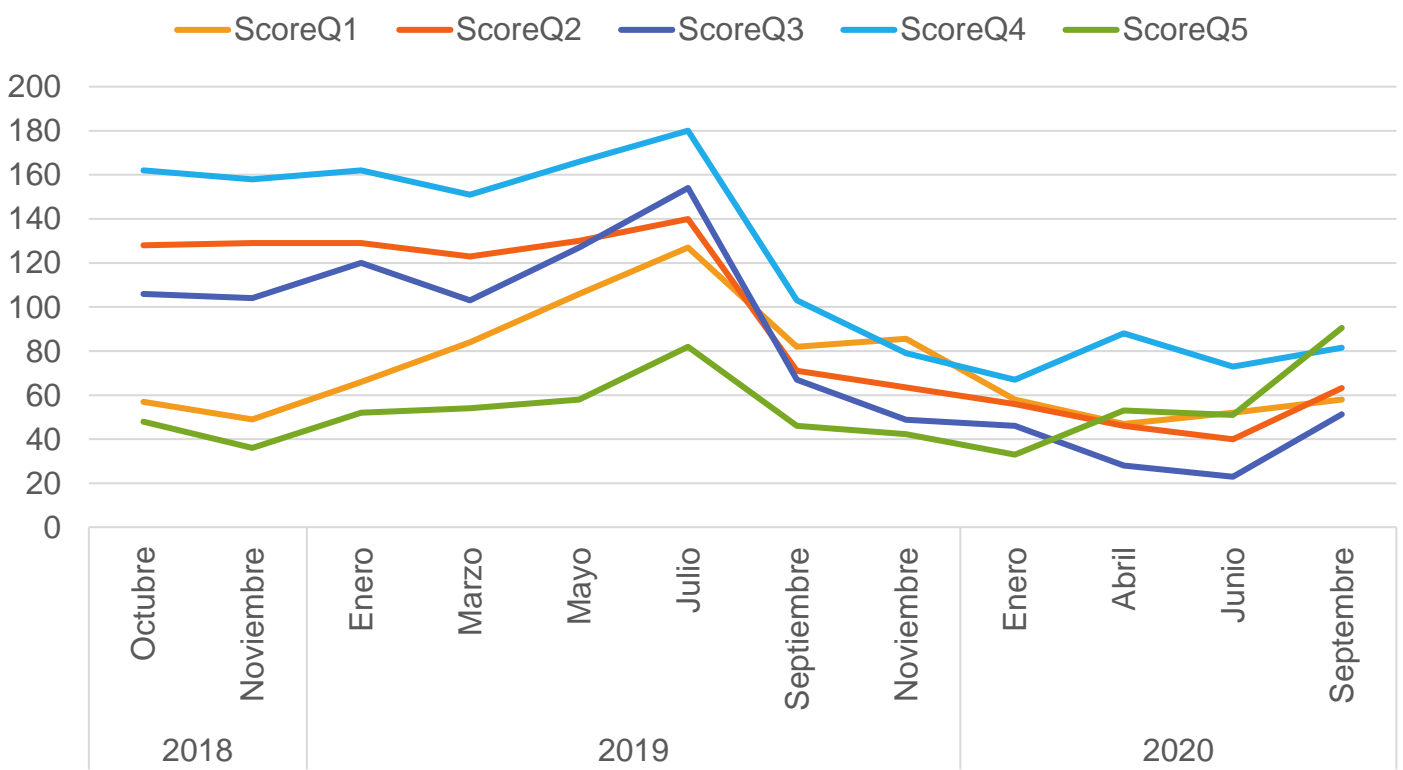


Pregunta 4
SCORE: 82



Pregunta 5
SCORE: 91

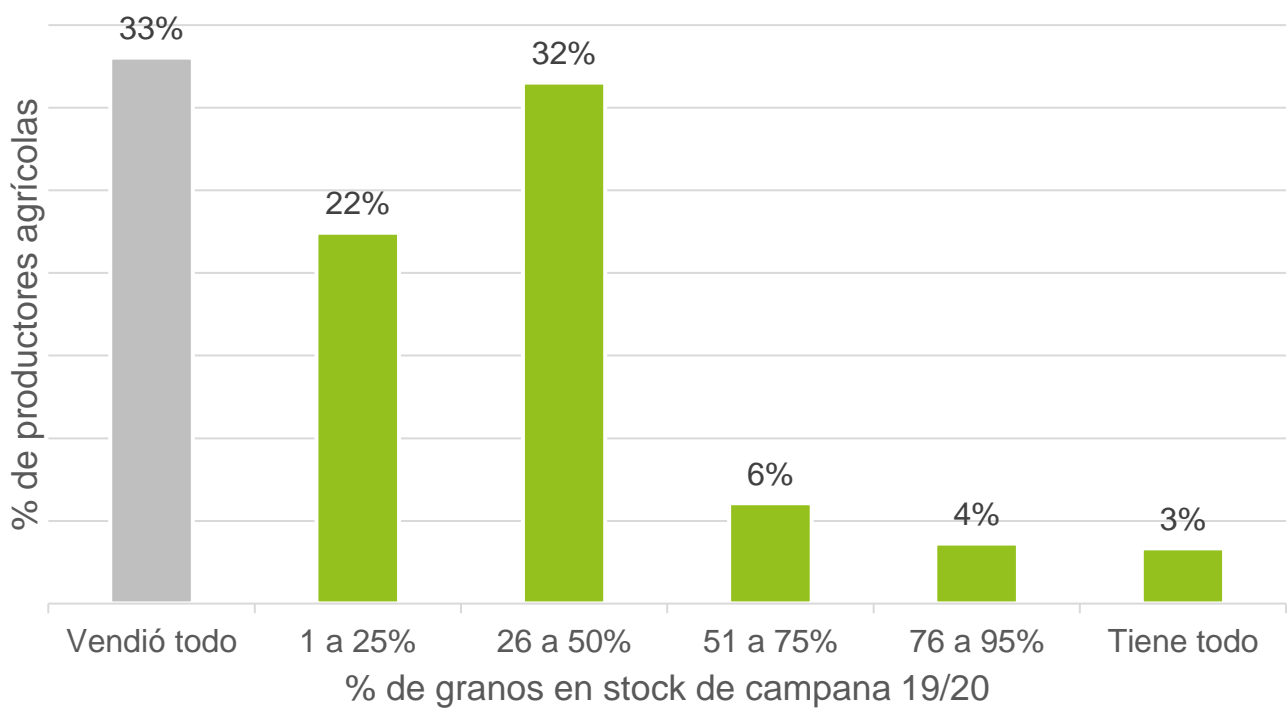
Evolución score por pregunta



RESULTADOS

6.

Existe preocupación por la demora en las ventas de granos, ¿qué porcentaje de su producción de granos gruesa de 2019/20 aún no ha vendido/fijado precio?

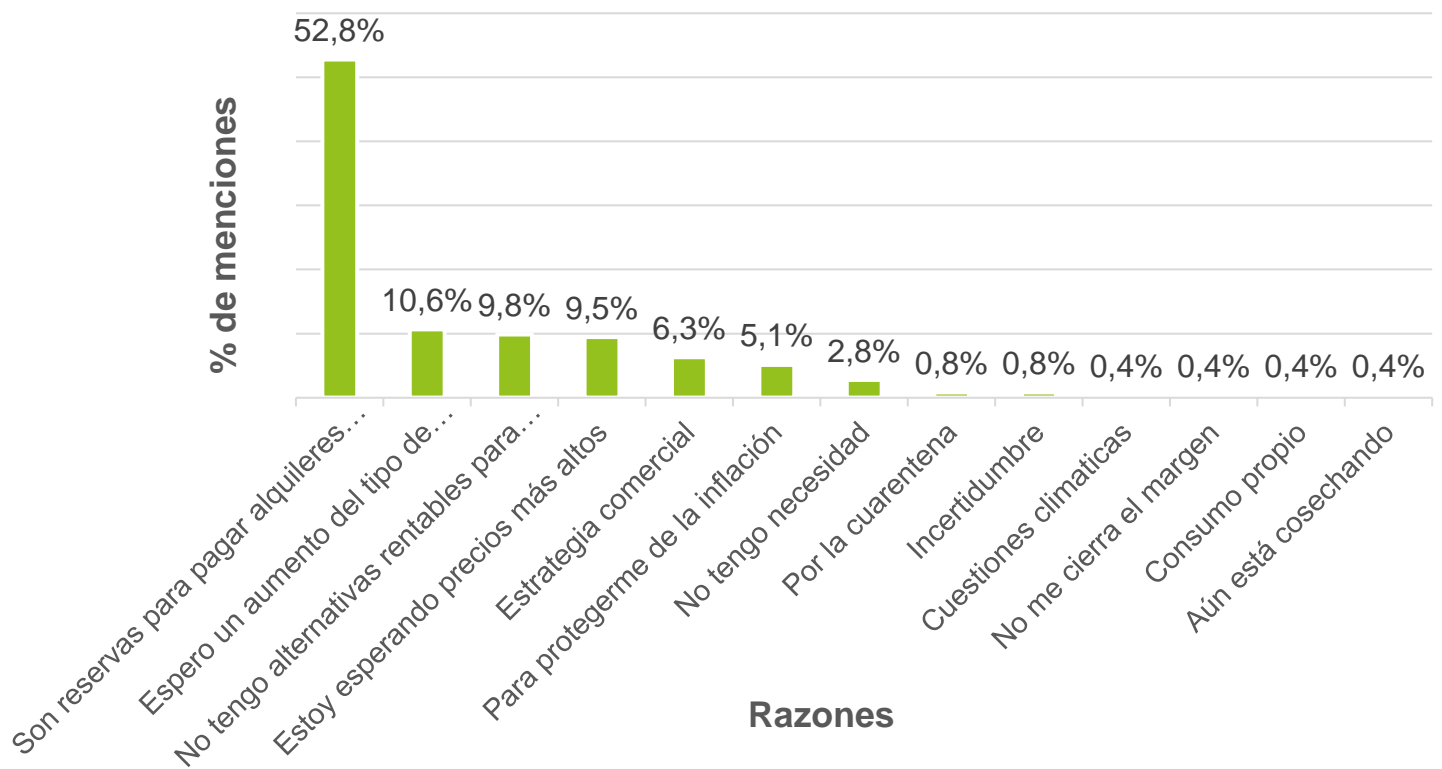


BASE: 330 productores agrícolas

RESULTADOS

7

¿Por qué razón Ud. no vende los remanentes?

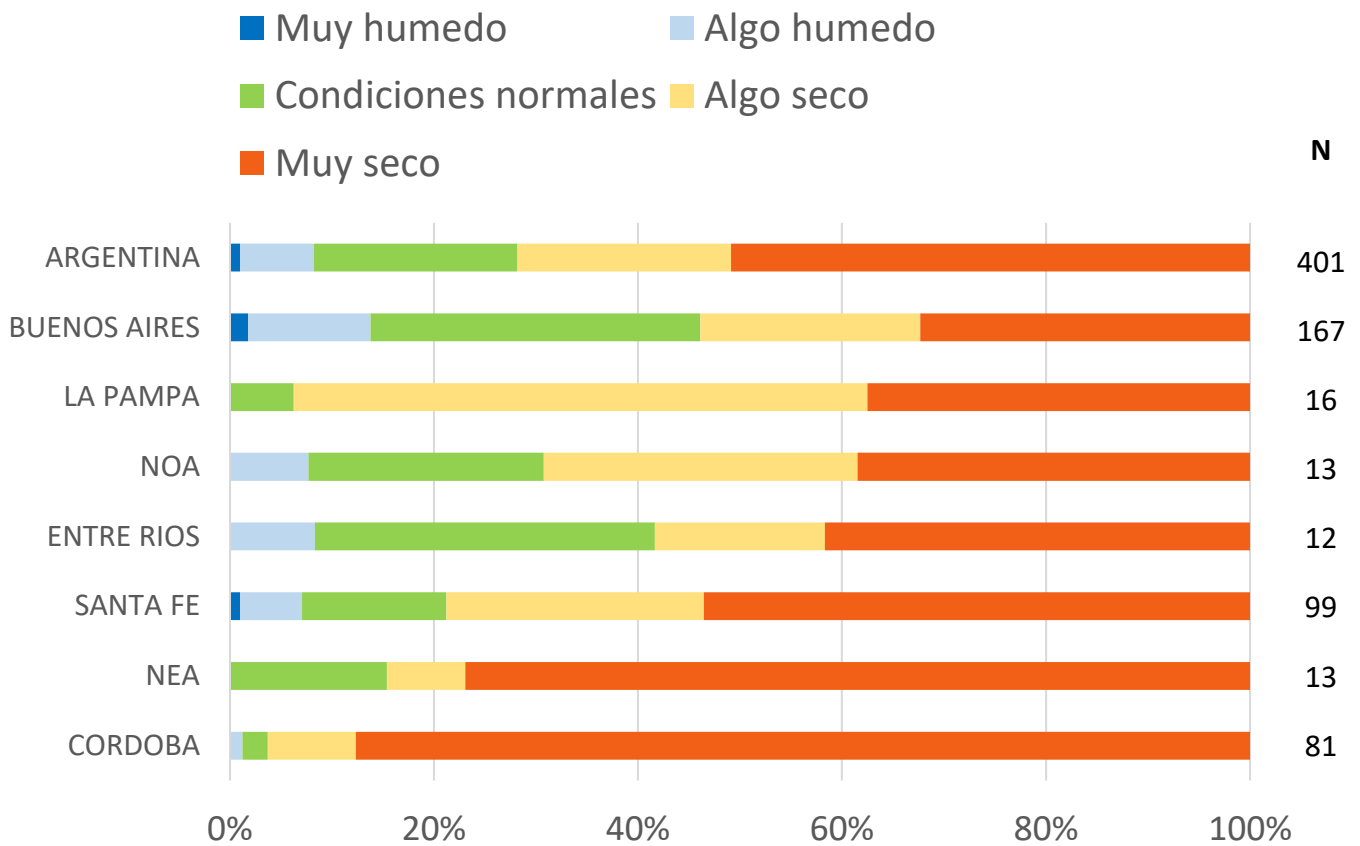


BASE: 254 productores agrícolas

RESULTADOS



¿Como calificaría la situación climática en su zona en este momento?



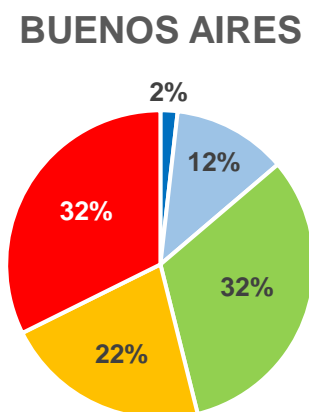
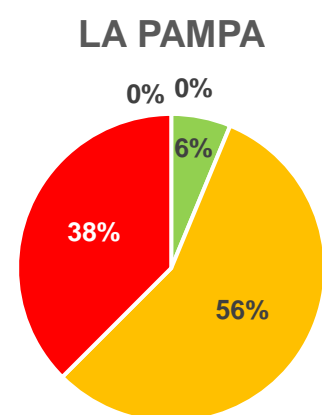
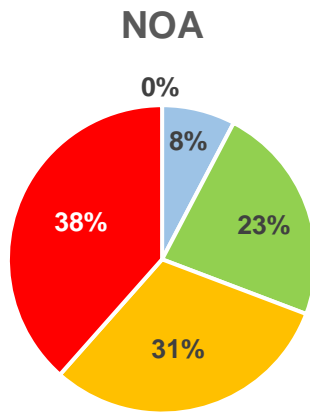
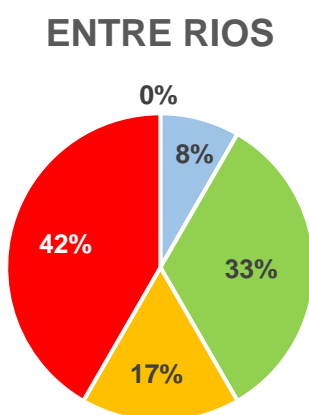
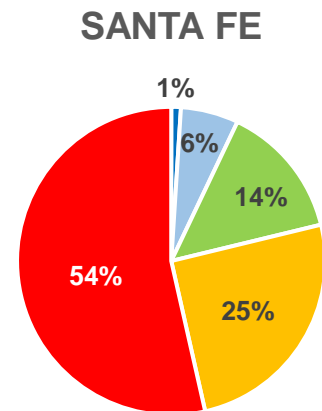
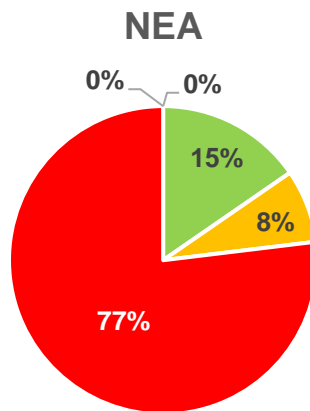
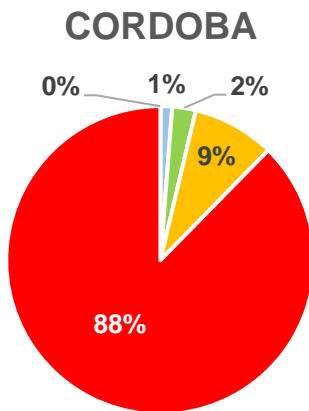
BASE: 401 productores

RESULTADOS

8

¿Como calificaría la situación climática en su zona en este momento?

■ Muy humedo
 ■ Algo humedo
 ■ Condiciones normales
 ■ Algo seco
 ■ Muy seco



BASE: 401 productores

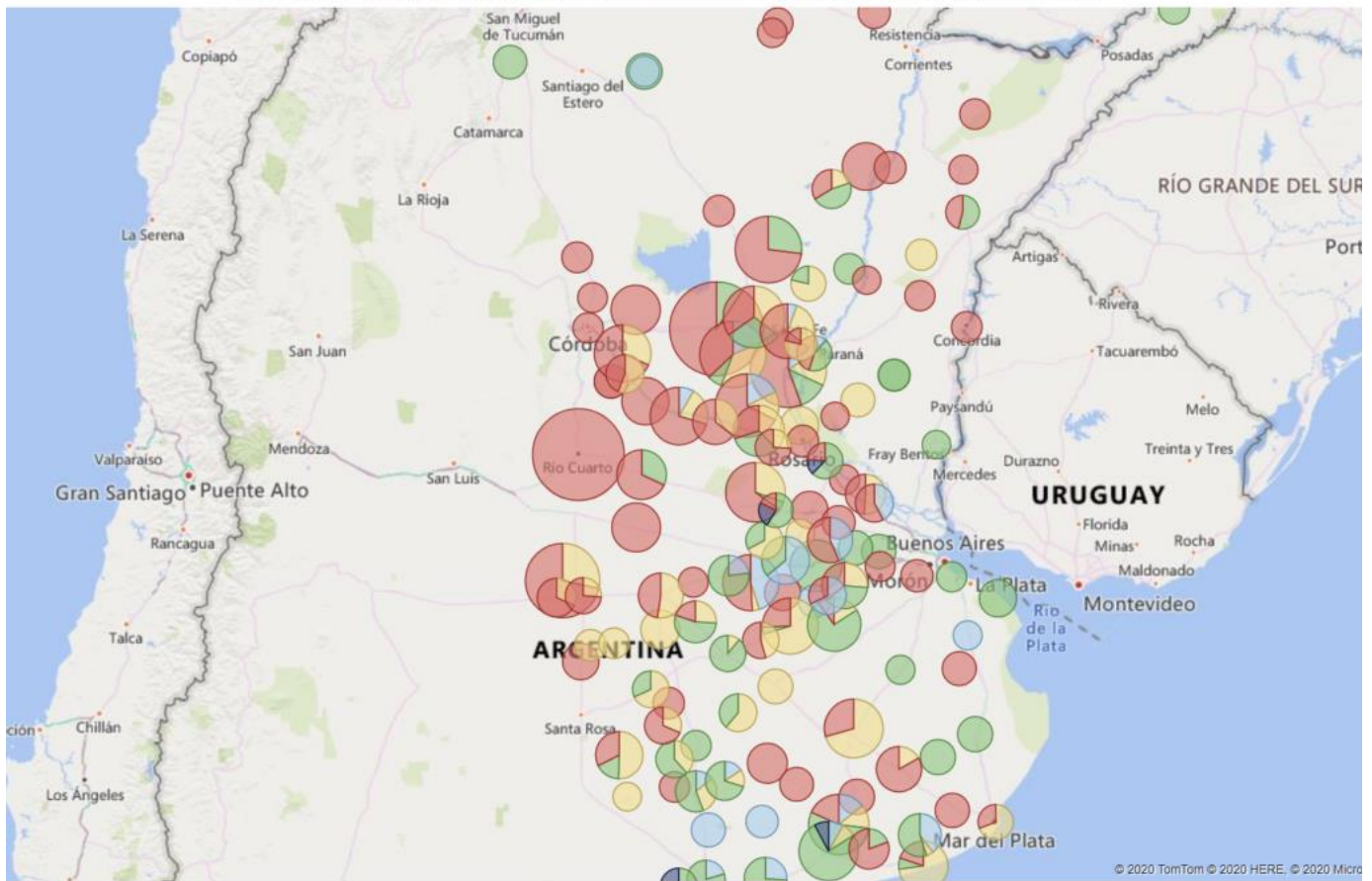
RESULTADOS



¿Como calificaría la situación climática en su zona en este momento?

Calificación de situación climática por departamenteo

REFERENCIAS: ● Algo humedo ● Algo seco ● Condiciones normales ● Muy humedo ● Muy seco

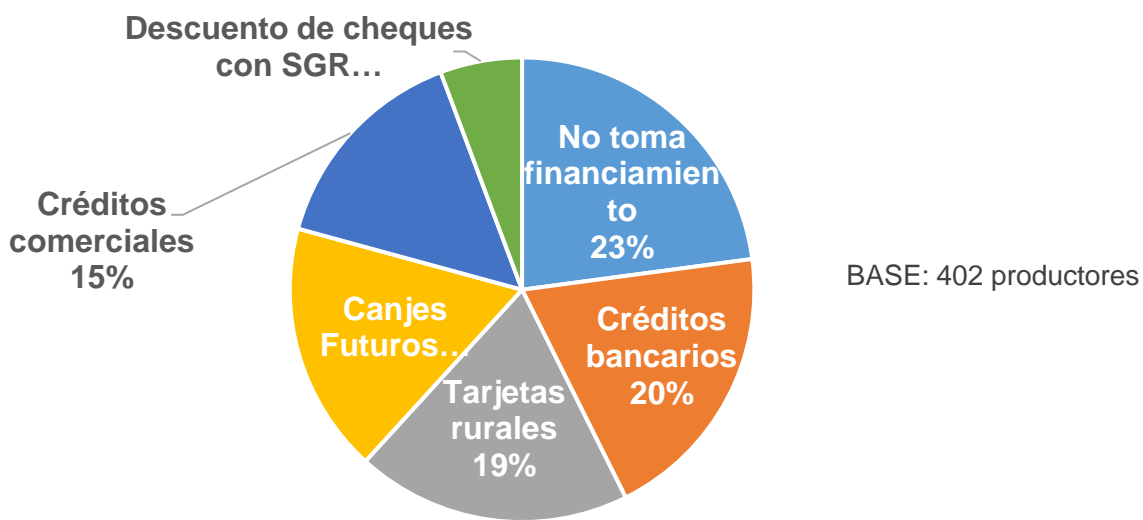


BASE: 401 productores

RESULTADOS

9

¿Cuál/es de las siguientes herramientas utiliza financiar sus necesidades?
Asignar 100 puntos entre las herramientas que utiliza.



10

Cuál es la mejor tasa que tiene disponible para financiarse en pesos y dólares?



BASE:
ARS 245 menciones
USD 111 menciones

ANEXO



ANEXO: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?

¿Cómo se calculan los índices?

El primer paso en el cálculo del Ag Barometer Austral es la puntuación relativa para cada una de las cinco preguntas fijas que se encuestan en cada edición. El resultado de las mismas se calcula en base al porcentaje de respuestas favorables, menos el porcentaje de respuestas desfavorables, más 100.

Esto da a cada pregunta un rango potencial de puntajes de 0 a 200.

Cuando las respuestas obtienen 100 puntos porcentuales favorables, el índice es de 200. Cuando las respuestas obtienen 0 puntos favorables, el índice es cero.

El 100 indica un punto neutro:

valores **por encima de 100** expresan que **las percepciones positivas superan a las negativas** → 

valores **por debajo de 100** expresan, **percepciones negativas superiores a las positivas** → 

El valor final del Índice resulta del promedio simple del resultado de las cinco preguntas individuales.

¿Cómo se construye la muestra?

La encuesta a productores toma respuestas de 400 productores cuyo valor bruto de producción es igual o mayor a 200.000 USD.


La estratificación de la muestra se realiza del siguiente modo:

- 50 % de los encuestados con un valor bruto de producción entre u\$s 200.000 y u\$s 399.000 al año
- 30% de los encuestados con valor bruto de producción entre u\$s 400.000 y u\$s 999.000 al año
- 20 % de los encuestados con un valor bruto de producción mayor o igual a u\$s 1.000.000 al año.

La definición del universo a relevar tuvo como criterio la importancia de cada actividad en el producto bruto agropecuario. El mínimo de representación para cada actividad es el siguiente.

 Soja 45 %

 Maíz 21%






 Ganadería de carne 16%

 Trigo 7 %

 Tambo 7 %

 Girasol 4 %.

Las cinco preguntas que se efectúan en todos los relevamientos son:

-  1. ¿Ud. diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás?
-  2. Mirando hacia adelante: de acá a un año ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente?
-  3. Pensando ahora en la economía agropecuaria en general ¿considera que los próximos meses serán: buenos tiempos hablando financieramente o malos tiempos?
-  4. Mirando hacia adelante ¿qué situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años, tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos?
-  5. Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía- en general ¿ud. considera que hoy es un buen momento o mal momento para realizar inversiones?



**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

**Acompaña la producción
de L Ag Barometer:**



BASF

The logo features a white square with a smaller white square inside, followed by the letters "BASF" in a bold, white, sans-serif font.

We create chemistry



JOHN DEERE





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

