



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

AG BAROMETER JULIO 2021





SÍNTESIS

El cierre de las exportaciones de carnes, la percepción de posibles nuevas intervenciones y la proximidad de las elecciones primarias agregan incertidumbre al contexto del productor y profundizan su cambio en el ánimo respecto a mediciones previas.

Los productores notan deterioros en las relaciones de precios insumo/producto para soja, trigo y maíz impactando en forma negativa en la rentabilidad, especialmente en soja. En líneas generales, el encarecimiento de los insumos no impacta en las decisiones de fertilización de la mayoría de los productores.

Los productores aún no han fijado precio a la mitad de la soja 2020/21 y en gran medida la usan como reserva para el pago de alquileres y compra de insumos.

Los productores son los más perjudicados por la suspensión de exportaciones que ha dado resultados opuestos a los esperados. Esto ha provocado una caída en los precios de la hacienda lo que genera subas en los precios al consumidor.

Hay coincidencia en que la intervención en el mercado de carnes ha provocado la pérdida de mercados internacionales. Estos han sido aprovechados por competidores que han ganado participación en los mismos.

La mayoría de los productores piensa que va a haber una liquidación de stocks y abrumadoramente descreo que el plan ganadero logre el objetivo de aumentar la producción.

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS, UNIVERSIDAD AUSTRAL

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

- Felipe Harrison
- Data Partner



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?	27

SÍNTESIS DE
VARIACIONES



SÍNTESIS DE VARIACIONES

Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:

En **MAY 21**

79

En **JUL 21**

69

representa una
caída de:

-12,7%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En **MAY 21**

89

En **JUL 21**

74

representa una
caída de:

-14,9%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En **MAY 21**

74

En **JUL 21**

66

representa una
caída de:

-10,8%

Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:

En **JUN 20**

48

En **JUL 21**

69

Representa un
aumento de:

43,7%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En **JUN 20**

52

En **JUL 21**

74

Representa un
aumento de:

42,3%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En **JUN 20**

45

En **JUL 21**

66

Representa un
aumento de:

46,7%

Índice:

Negativo



Positivo



Porcentajes:

Negativo



Positivo



RESUMEN
EJECUTIVO



RESUMEN EJECUTIVO

- El AgBarometer Austral de julio de 2021 muestra un valor de 69 frente a 79 del mes de mayo de 2021. Se observa una nueva caída en la confianza de los productores que profundiza el deterioro que comenzó en el mes de mayo de 2021.
- Esta caída obedece a una combinación de factores. En el frente externo, los precios de soja y maíz bajaron respecto a lo que ocurría en abril y mayo, aunque cabe decir que el contexto aún sigue siendo bueno en comparación con el año pasado. En el frente interno, la proximidad de las elecciones, las intervenciones en el mercado de carnes y la amenaza de nuevas intervenciones en el mercado de maíz, preocupan a los productores y traccionan el ánimo a la baja.
- 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. Esto refleja una caída sustancial, de casi un 15%, frente a la edición previa. Este índice volvió a valores similares a los de septiembre de 2020, cuando había iniciado una recuperación que se detuvo en las últimas dos ediciones.
- 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, mostró también una caída respecto a la edición previa, de aproximadamente un 11%. Esto está directamente relacionado a la incertidumbre a futuro que disparó la intervención en el mercado cárnico.
- Esta desconfianza se vincula principalmente con la percepción de la situación para la economía agropecuaria de aquí a un año. Tres cuartas partes de los productores encuestados prevén malos tiempos para el sector en los próximos doce meses. Esto implica un aumento de 10 puntos porcentuales en el pesimismo respecto a lo que ocurría en mayo. La cercanía de las elecciones primarias y la incertidumbre respecto a potenciales nuevas intervenciones en el sector mantiene a los productores en alerta.
- Mientras que las ventas de maíz avanzaban en junio a un ritmo superior a años anteriores, se observaba un importante remanente de soja sin comercializar. De los productores encuestados, un 25% manifiesta que está guardando soja como una reserva financiera para pagar alquileres y otros gastos; un 12% indica que guarda soja como reserva por la incertidumbre económica; mientras que sólo un 11% lo hace como estrategia comercial. Quienes manifiestan no tener ningún remanente representan un 13% de los productores encuestados.
- Los productores notan un deterioro en la relación entre el precio de los granos y los insumos. La coincidencia, en general, es que las relaciones de insumo/producto han subido. El impacto más grande se ve en el caso de la soja ya que prácticamente la mitad de los productores indica que las relaciones subieron a un nivel que arroja pérdidas. El 42% de los productores también observa

RESUMEN EJECUTIVO (cont.)

- subas, pero considera que la rentabilidad sigue siendo buena o bien ya estaba cubierto por compras a precios más bajos. En el caso del trigo y del maíz, 34% y 37% respectivamente, los productores han indicado que experimentan pérdidas por los cambios en las relaciones insumos / productos.
- Dos tercios de los productores encuestados no realizará cambios en la fertilización respecto a la campaña pasada. En la campaña 2021/2022, un 20% indicó que sí planea fertilizar en menor medida.
- Los productores continúan mostrando preocupación por lo que ocurra respecto a nuevas intervenciones gubernamentales. Casi 60% de los productores vislumbra alguna intervención en los mercados de maíz. Aproximadamente la mitad de los que perciben posibles intervenciones han acelerado ventas o bien han realizado operaciones en el mercado a término para cubrirse. 43% de estos productores no ha realizado cambios en sus estrategias a pesar del temor por las intervenciones.
- Se consultó a los productores por los resultados del cierre de exportaciones de carne, medida tomada por el gobierno nacional en la que argumentó la necesidad de ordenar el comercio exterior. Casi 70% de los productores indica subas de precios en el mostrador y 63% indica bajas en el precio del ganado en pie, describiendo que tanto la situación del productor como la del consumidor han empeorado. A su vez, el 88% de los encuestados indica que se han perdido mercados en el comercio exterior lo que deja de manifiesto una clara visión negativa respecto del éxito de la intervención.
- Cuando se consulta a los productores por el potencial éxito del Plan Ganadero anunciado por el gobierno nacional, tres cuartos de los encuestados indica no tener nada de confianza en el éxito del plan, siendo esta una muestra más del descreimiento de los productores agropecuarios sobre la acción oficial respecto a los mercados agroalimentarios.

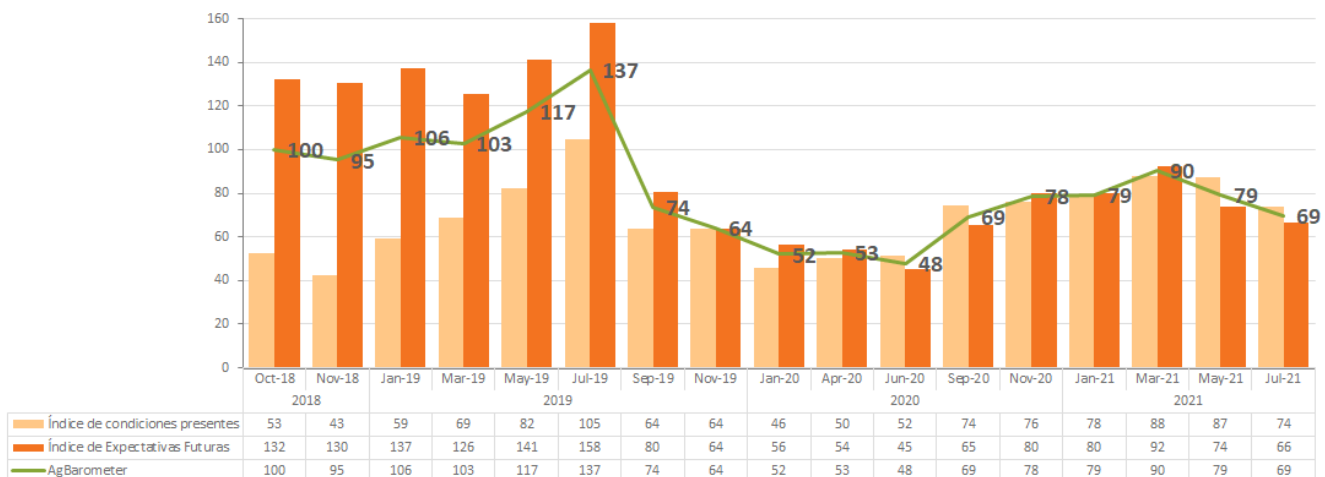
NOTA EDITORIAL



NOTA EDITORIAL

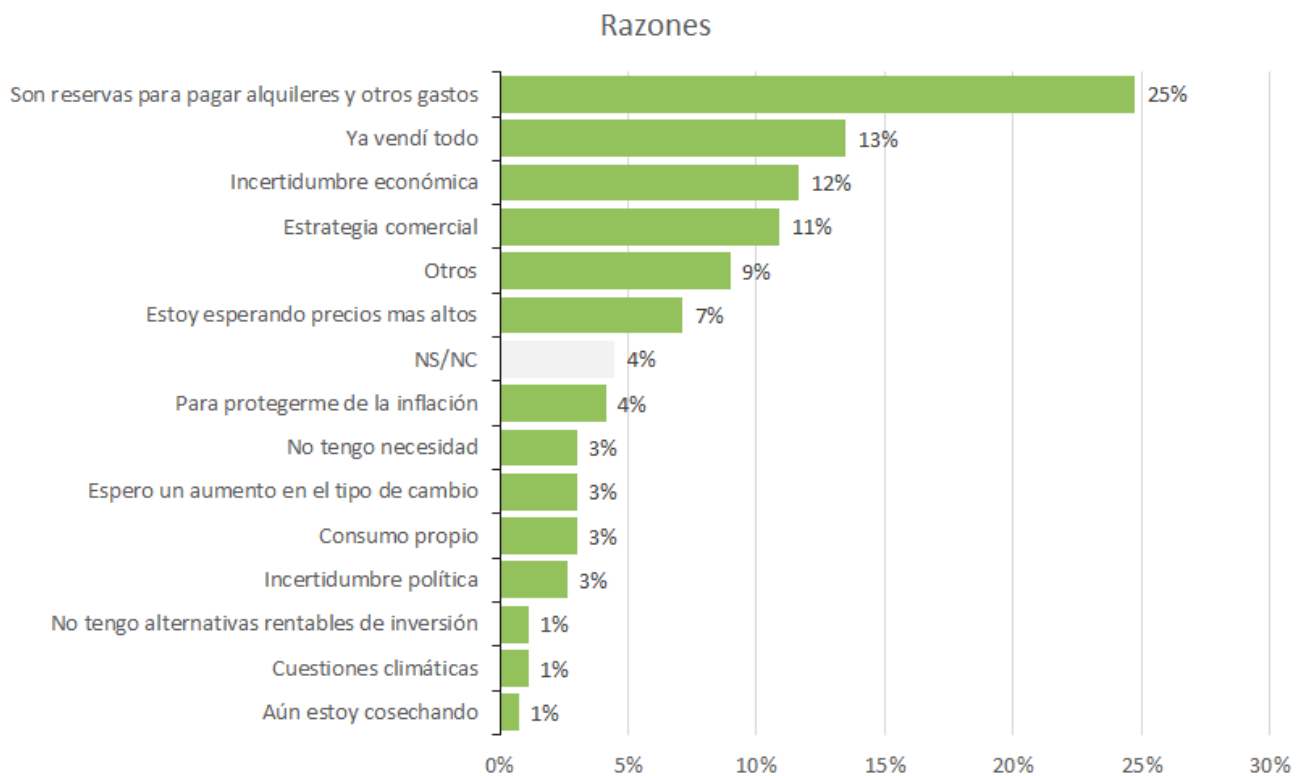
Por segunda edición consecutiva se ha visto un deterioro en la confianza de los productores agropecuarios. Hay factores externos que pueden traccionar este cambio de humor de los productores, como es el caso de los precios internacionales: son algo menores respecto de abril, mayo y parte de junio. No obstante, el contexto de precios sigue siendo bueno, especialmente en relación al último año. Parecen ser los factores internos los principales drivers de la desconfianza de los productores. La intervención en el mercado de carnes es percibida como no exitosa, y a la vez, existen temores de potenciales nuevas intervenciones en otros mercados. De hecho, alrededor del 60% de los productores ve el mercado del maíz como un mercado donde podrían ocurrir nuevas intervenciones. La proximidad de las elecciones primarias siempre es un factor que trae incertidumbre política al contexto de decisión.

Evolución AgBarometer



Estrategias comerciales

Mientras que en el mercado del maíz se venía observando en julio un buen ritmo de ventas en comparación con años anteriores, en el caso de la soja las estadísticas oficiales indicaban una retención. Al consultar a los productores, 25% de las respuestas arroja que hay una reserva de cosecha para pagar alquileres y otros gastos. Un 12% de los productores indica que está guardando cereal como reserva ante la incertidumbre económica, en tanto que un 18% alega motivos comerciales (sea estrategia comercial o expectativa de precios más altos).



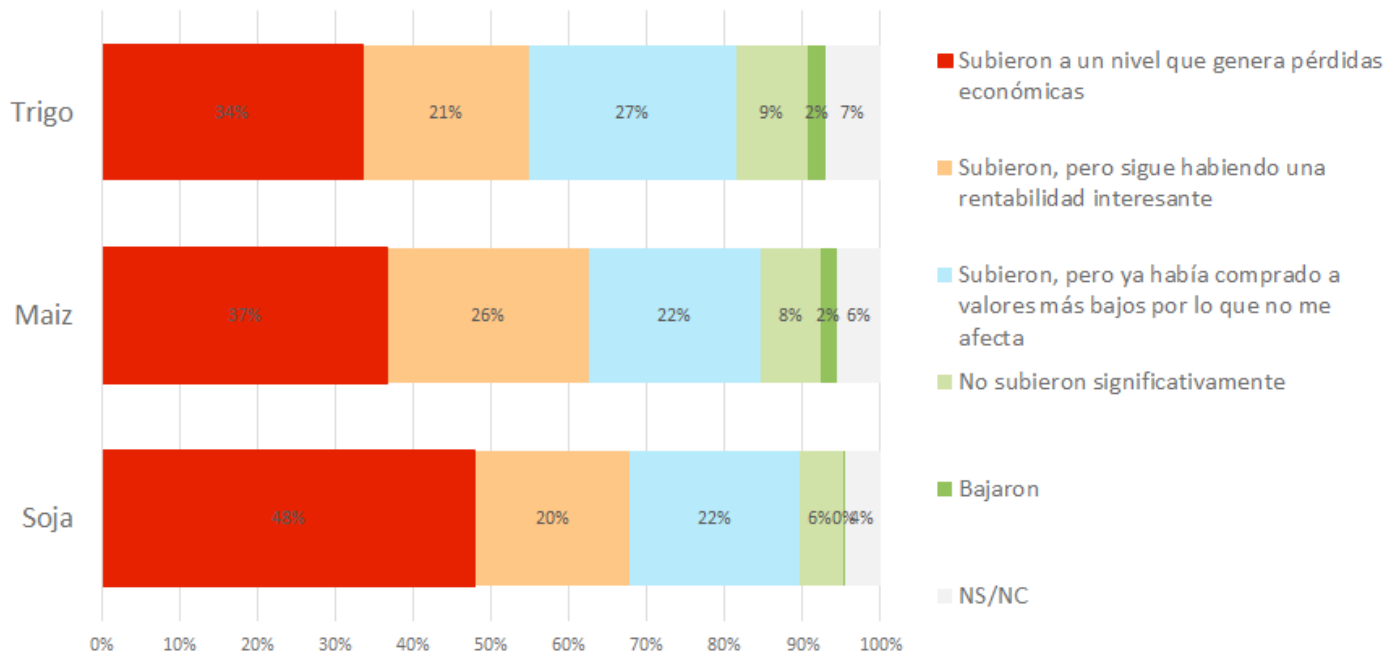
El temor por las intervenciones oficiales continúa estando presente entre los productores. El 60% vislumbra potenciales intervenciones a futuro en maíz. No obstante, de este conjunto de productores, 43% no ha realizado cambios en sus estrategias comerciales. Hay un 45% que sí ha realizado cambios, ya sea adelantando ventas (23%), o bien realizando coberturas en los mercados a término (22%)

Relaciones insumo/producto

La mirada de los productores respecto de los precios de los insumos y los productos demuestra una tendencia. La mayoría ha visto que el precio de los insumos ha crecido más aceleradamente que el de los precios, lo que trajo como consecuencia un deterioro en las relaciones insumo/producto.

Hay que diferenciar aquí dos grupos: están quienes perciben pérdidas económicas por las subas en las relaciones insumo/producto y quienes no detectan pérdidas, ya sea porque la rentabilidad sigue siendo buena o porque pudieron hacer compras oportunas a buenos precios.

El impacto sobre la rentabilidad difiere también entre los distintos cultivos. En el caso de la soja, el 48% de los productores percibe pérdidas económicas, contra un 42% que no las percibe. Esta relación es un poco más favorable para los otros cultivos. En maíz, el 37% percibe pérdidas contra un 48% que no lo hace, mientras que en el mercado del trigo, la relación es de 34% versus 48%.



Más allá de este encarecimiento en términos relativos de los insumos, dos tercios de los productores expresaron que no habrá cambios en la intensidad de aplicación de fertilizantes respecto a la campaña anterior.

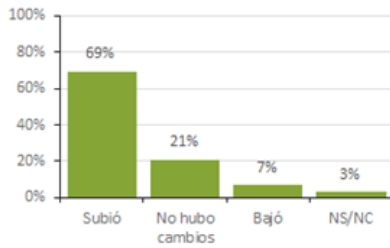
Mercado ganadero

Ante el incremento de los precios de la hacienda en pie y de la carne en el mostrador, en el mes de mayo de 2021, el gobierno nacional prohibió por 30 días las exportaciones de carne vacuna con el objetivo de “reordenar la exportación”. Esta medida dejó en evidencia una falta de conocimiento importante sobre el funcionamiento del sector y el proceso de formación de precios ganaderos.

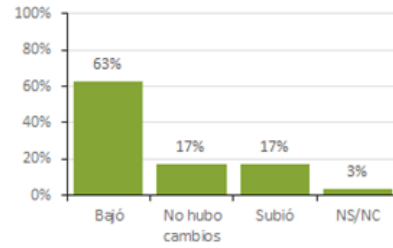
A la luz de la visión de los productores, los resultados de esta medida han sido marcadamente negativos. Lo primero que surge es un deterioro para los dos extremos de la cadena: el productor y el consumidor. 69% de los productores nota un aumento del precio en el mostrador, y 63% de los productores, una baja del precio del ganado en pie. Esto va claramente a contramano del objetivo de la medida: beneficiar al consumidor interno en relación a la exportación. Por otra parte, hay una percepción que se repite entre los productores: la pérdida de mercados internacionales ocasionada por la medida.

A su vez, el 40% de los productores cree que próximamente se iniciará un proceso de liquidación del stock de hacienda. Casi 80% de los productores ve una oferta de hacienda menor o igual en el mediano plazo.

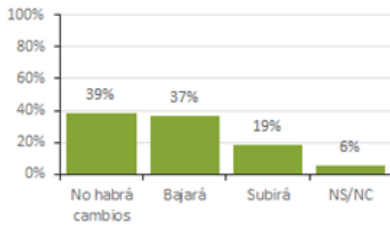
Precio carne en mostrador



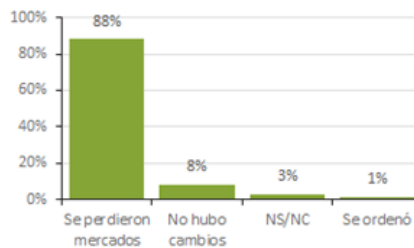
Precio ganado en pie



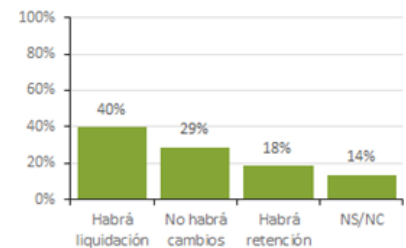
Proyección de oferta en el mediano plazo



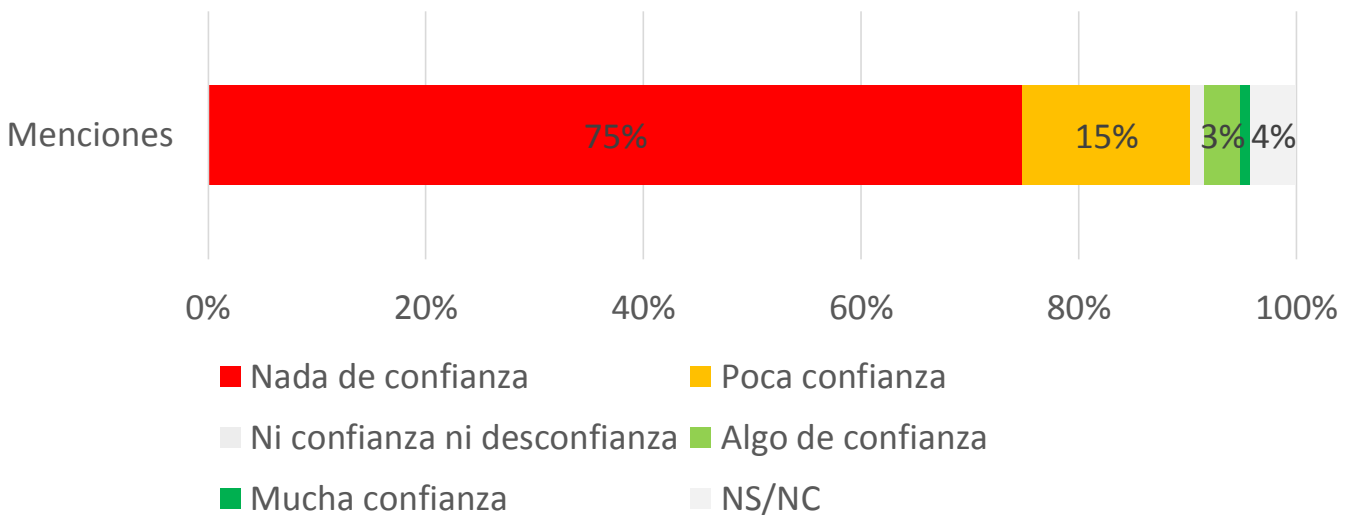
Comercio exterior



Stock de hacienda en el país



A su vez, el gobierno nacional propuso elaborar un Plan Ganadero que apunta al aumento de la producción, consumo y exportaciones. Sin embargo, el 75% de los encuestados manifiesta no tener nada de confianza en el programa y un 15 %, poca confianza.





Este sentimiento negativo con relación a los probables resultados del Plan Ganadero impulsado por el gobierno ratifica el descreimiento de los productores sobre la eficacia de las herramientas a utilizar. De ninguna manera este plan compensa el efecto negativo de la intervención en los mercados. Esto último es lo que afecta la formación de precios: principales señales que utilizan los productores en la toma de decisiones.

Muchos recuerdan el fracaso del Plan Estratégico Agroalimentario (PEA2) impulsado por un gobierno de similar signo político en el 2011. En ese momento la recuperación de la ganadería, las exportaciones y la actividad en la industria frigorífica se dio con la reducción de las retenciones y la eliminación de los ROE Rojos.

Es totalmente válido el objetivo de asegurar al consumidor precios acordes con su capacidad de compra pero, según lo expuesto por los productores agropecuarios, han sido equivocados los instrumentos utilizados para lograrlo. Los hechos demuestran que no se han conseguido los resultados deseados.

RESULTADOS

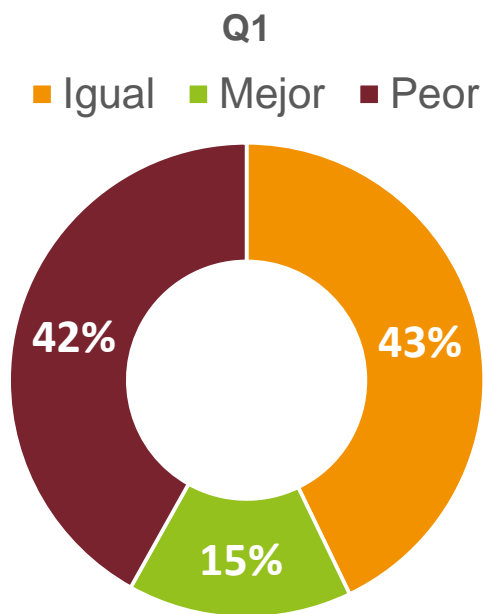


RESULTADOS



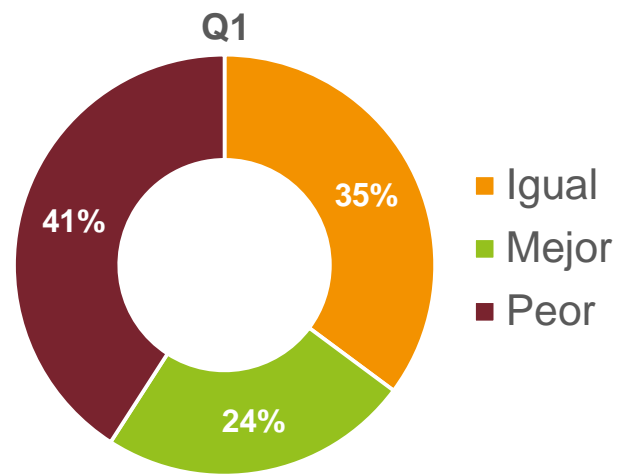
¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 73

Respuesta Julio



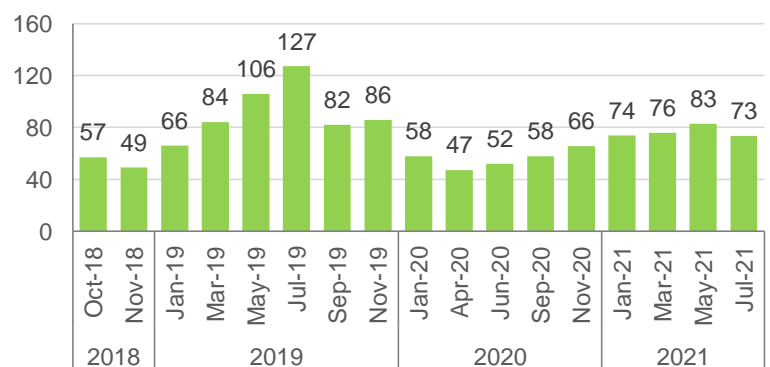
BASE: 308 productores

Respuesta Mayo



BASE: 400 productores

ScoreQ1

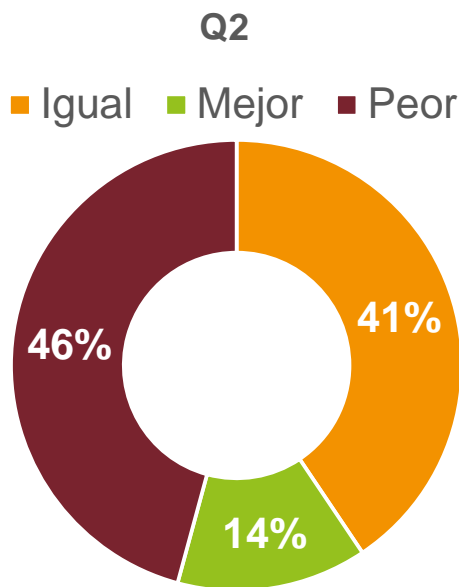


RESULTADOS



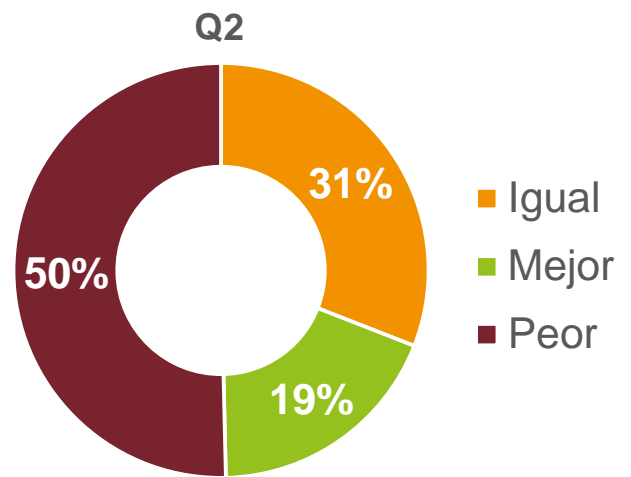
Mirando hacia adelante: De acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 68

Respuesta Julio



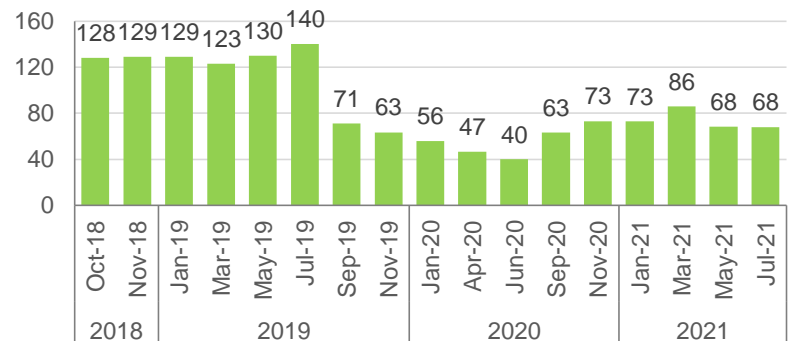
BASE: 308 productores

Respuesta Mayo



BASE: 400 productores

ScoreQ2



RESULTADOS

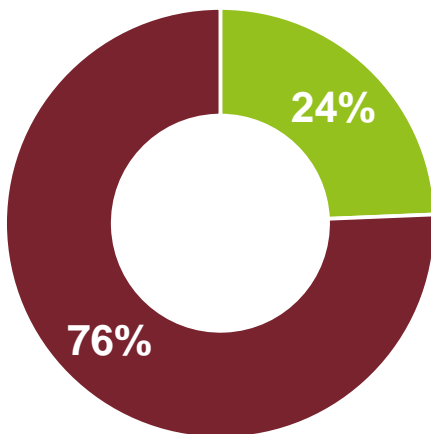


Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 49

Respuesta Julio

Q3

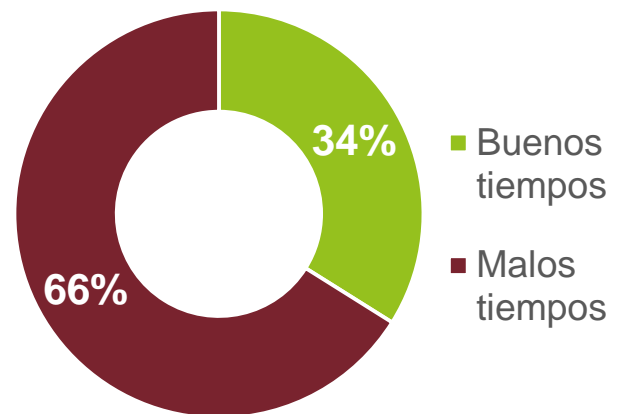
■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE: 308 productores

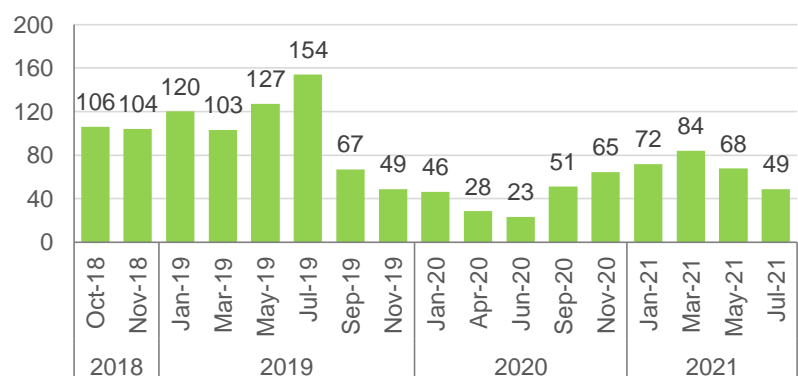
Respuesta Mayo

Q3



BASE: 400 productores

ScoreQ3



RESULTADOS

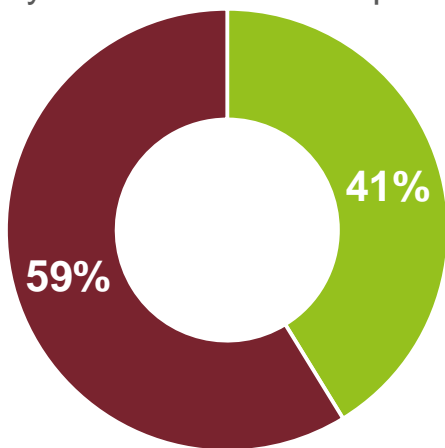


Mirando hacia adelante, ¿que situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos? – SCORE: 83

Respuesta Julio

Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos

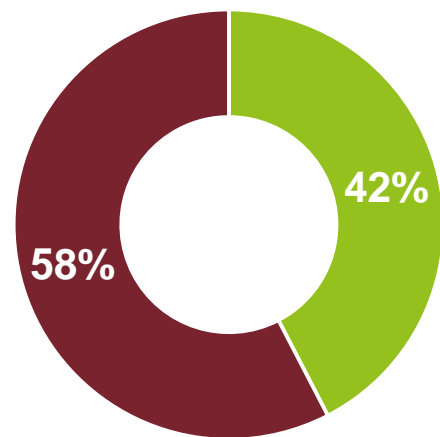


BASE: 308 productores

Respuesta Mayo

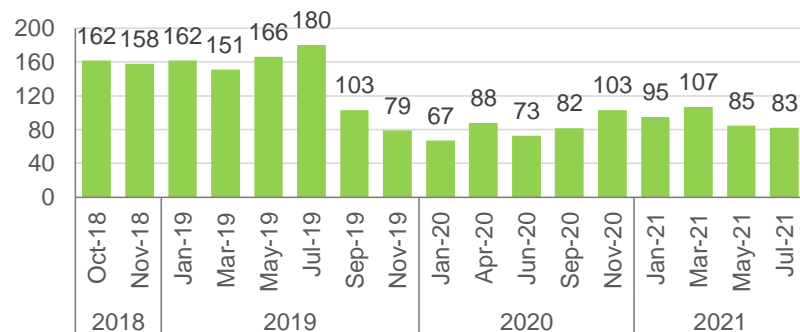
Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos



BASE: 400 productores

ScoreQ4

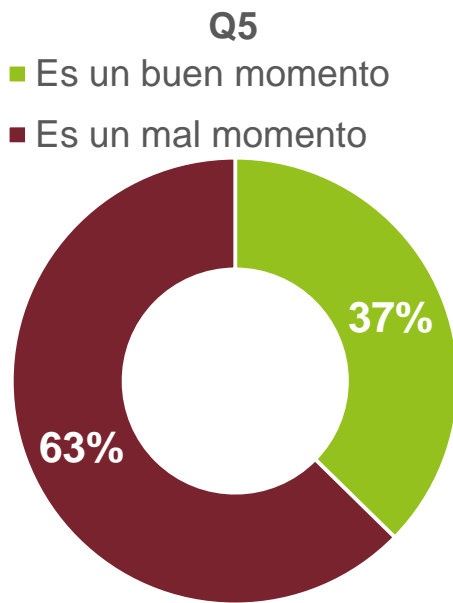


RESULTADOS

5

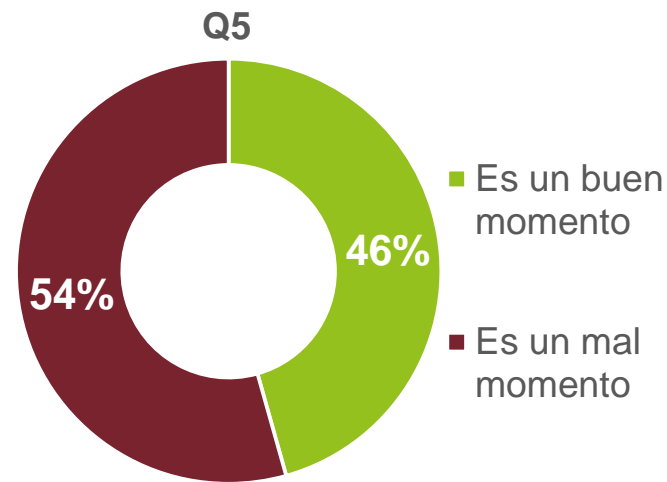
Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía – en general, ¿usted considera que **hoy** es un buen o mal momento para realizar dichas inversiones? – SCORE: 75

Respuesta Julio



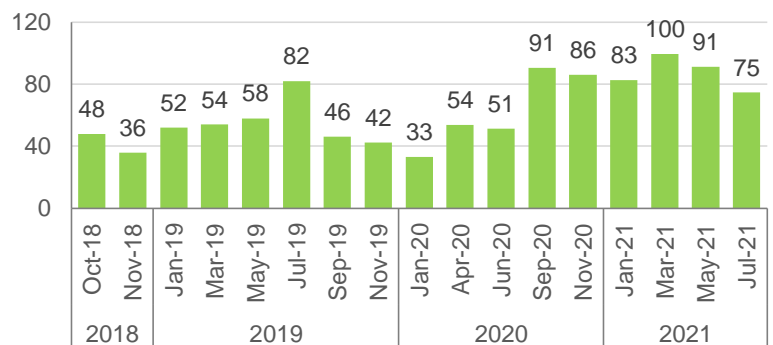
BASE: 308 productores

Respuesta Mayo



BASE: 400 productores

ScoreQ5



RESULTADOS



Pregunta 1
SCORE: 73



Pregunta 2
SCORE: 68



Pregunta 3
SCORE: 49

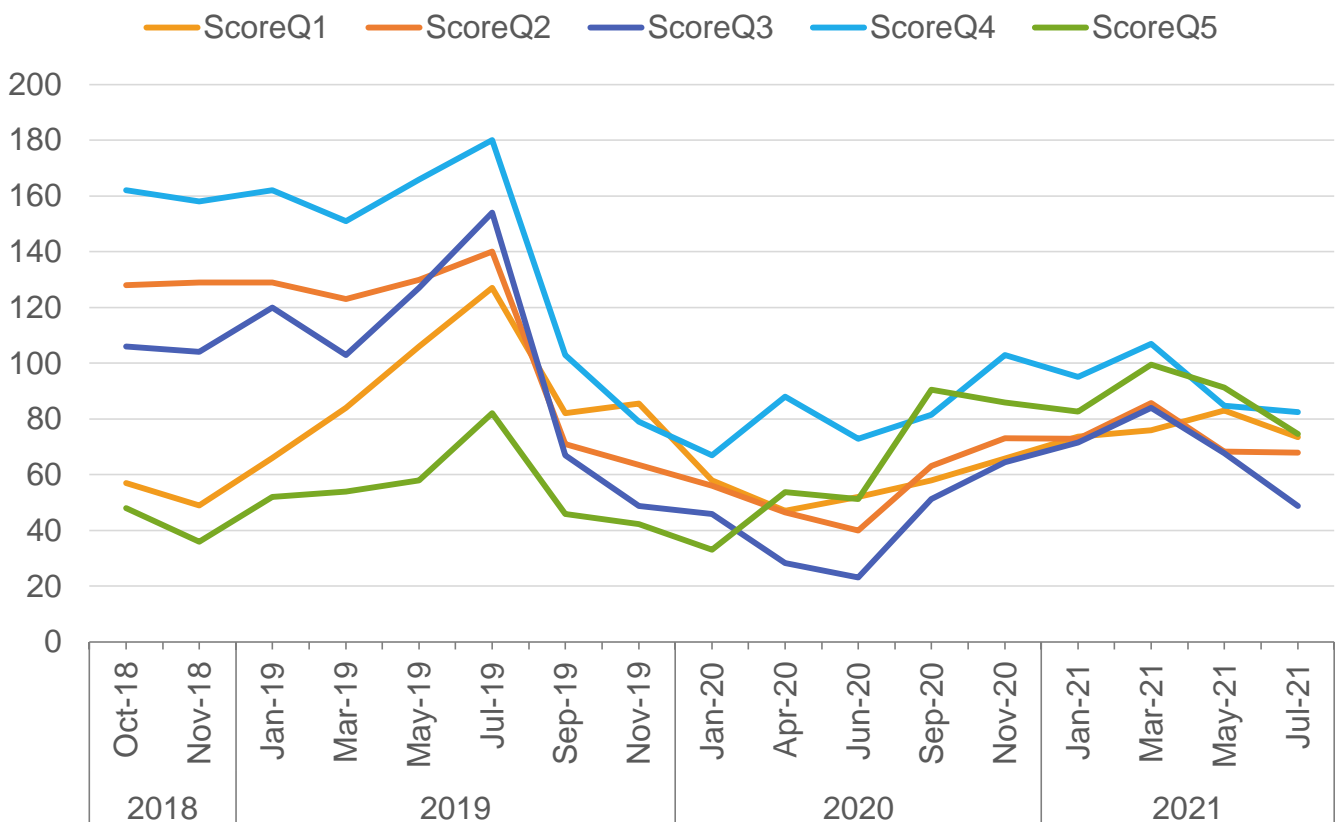


Pregunta 4
SCORE: 83



Pregunta 5
SCORE: 75

Evolución score por pregunta

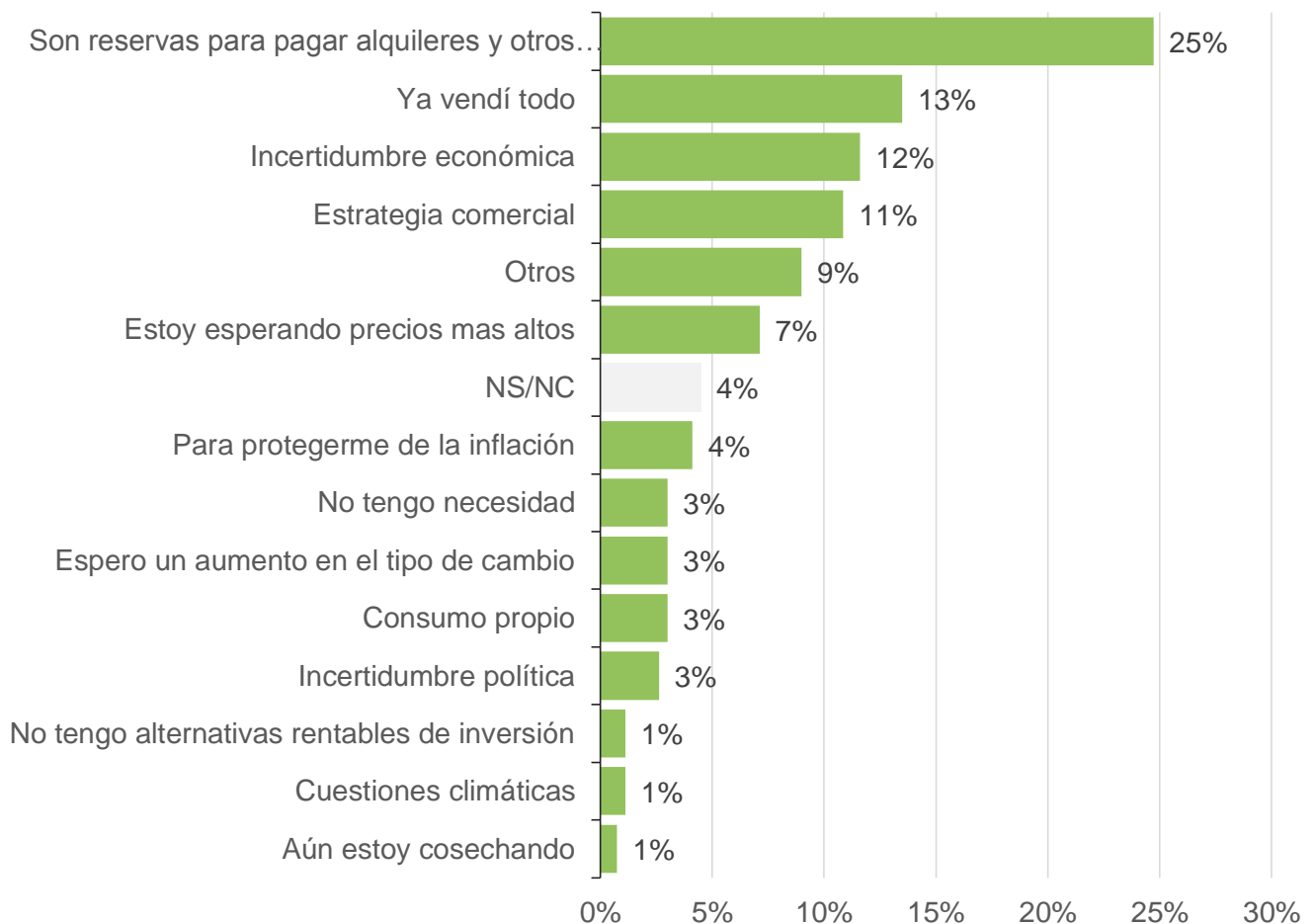


RESULTADOS

6.

Las estadísticas oficiales muestran un importante remanente de soja pendiente de comercializar, mientras que las ventas de maíz avanzan a un ritmo superior al de otros años. ¿Por qué razón no vende los remanentes de soja?

Razones

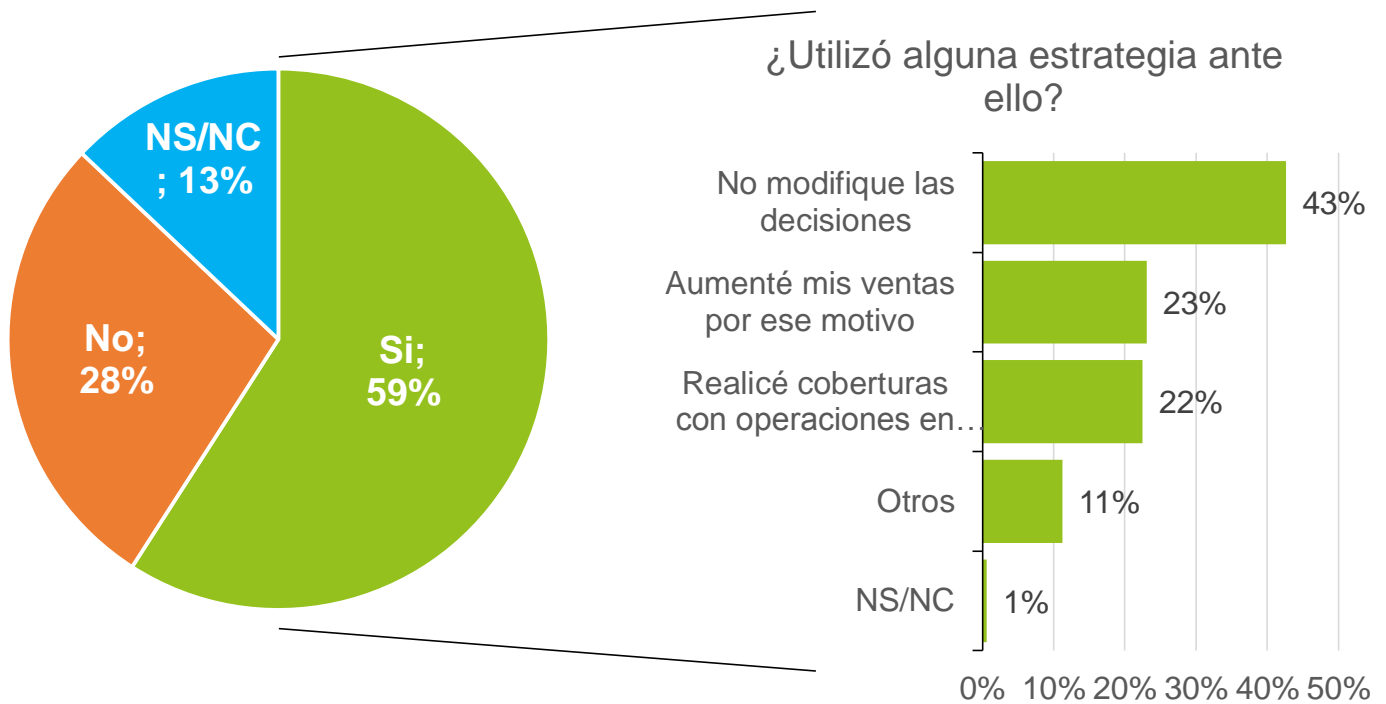


BASE:
267 productores de soja

RESULTADOS

7

¿Considera que el maíz podría sufrir próximamente algún tipo de restricciones en su comercialización?

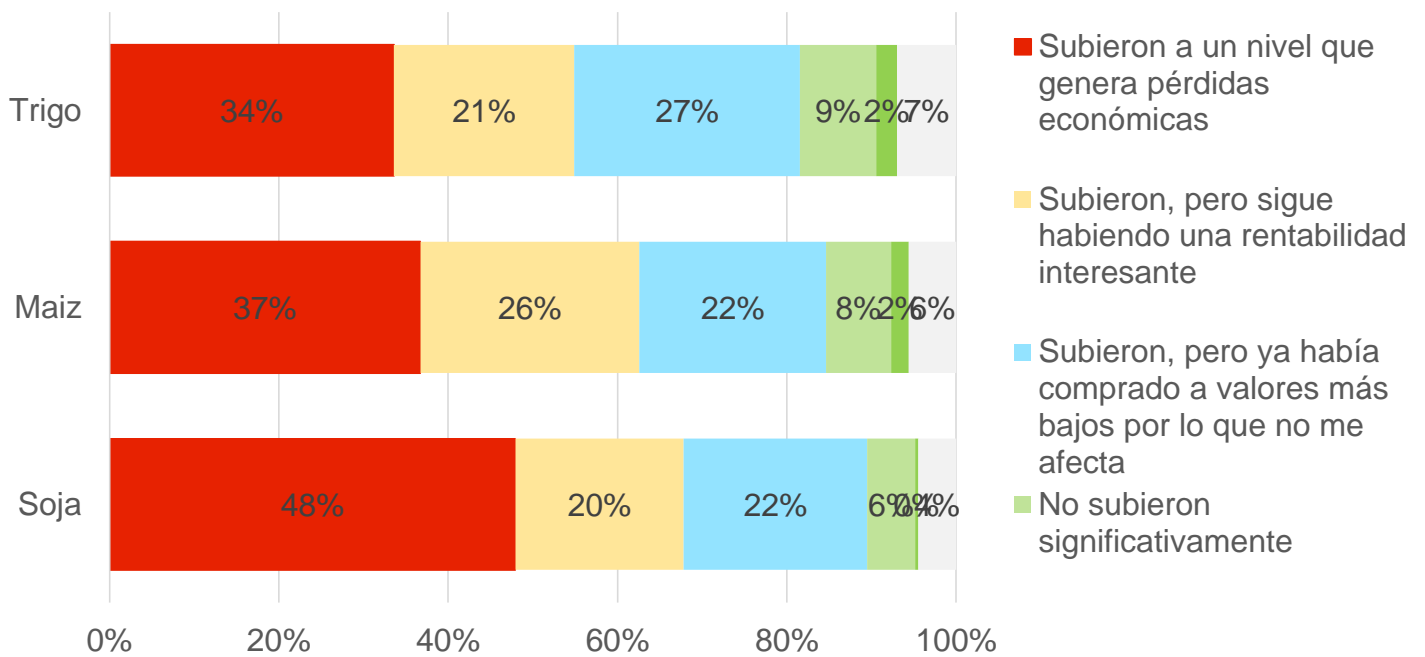


BASE: 286 productores de maíz

RESULTADOS



¿Cuál es su percepción sobre la relación actual entre el precio de los insumos y el precio de los granos?

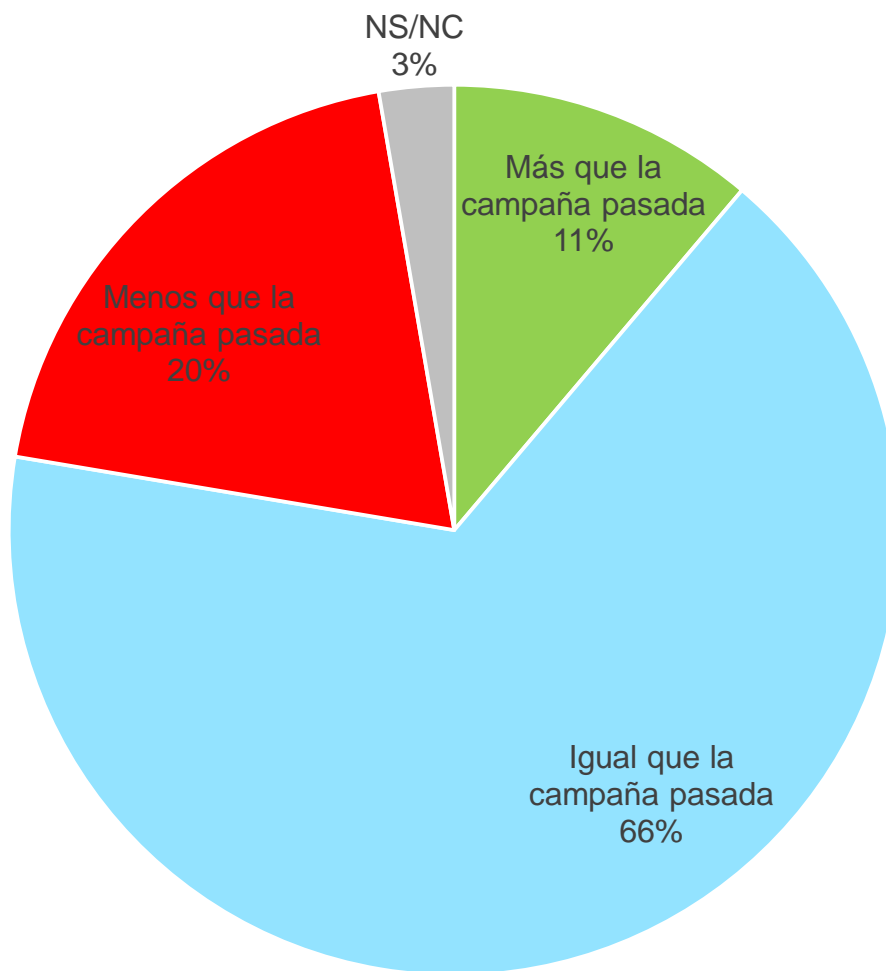


BASE Trigo: 244 productores
 BASE Soja: 267 productores
 BASE Maíz: 286 productores

RESULTADOS



¿En qué medida fertilizará sus cultivos en la campaña 21/22?



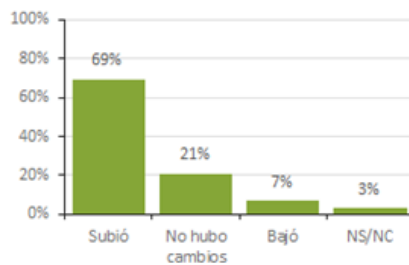
BASE: 331 productores agrícolas

RESULTADOS

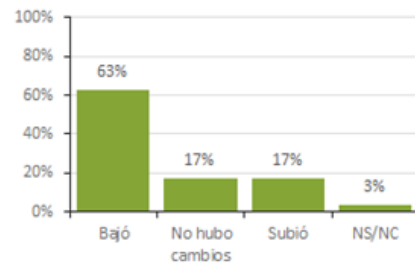
10

En mayo, al suspender por 30 días las exportaciones de carnes vacunas, el Gobierno argumentó la necesidad de ordenar el comercio exterior. ¿Cuáles cree Ud. que fueron los resultados del cierre de exportaciones, en función de las siguientes variables?

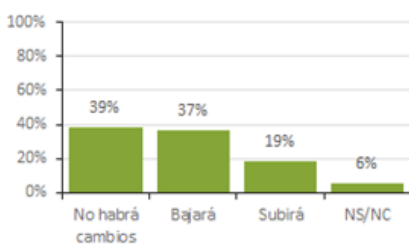
Precio carne en mostrador



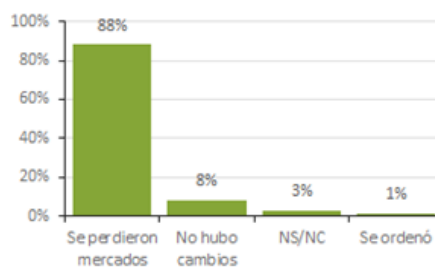
Precio ganado en pie



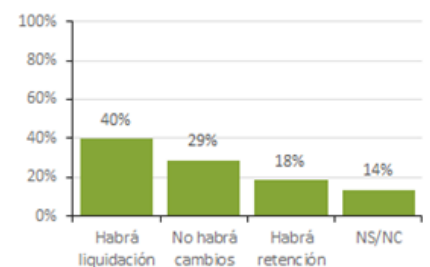
Proyección de oferta en el mediano plazo



Comercio exterior



Stock de hacienda en el país

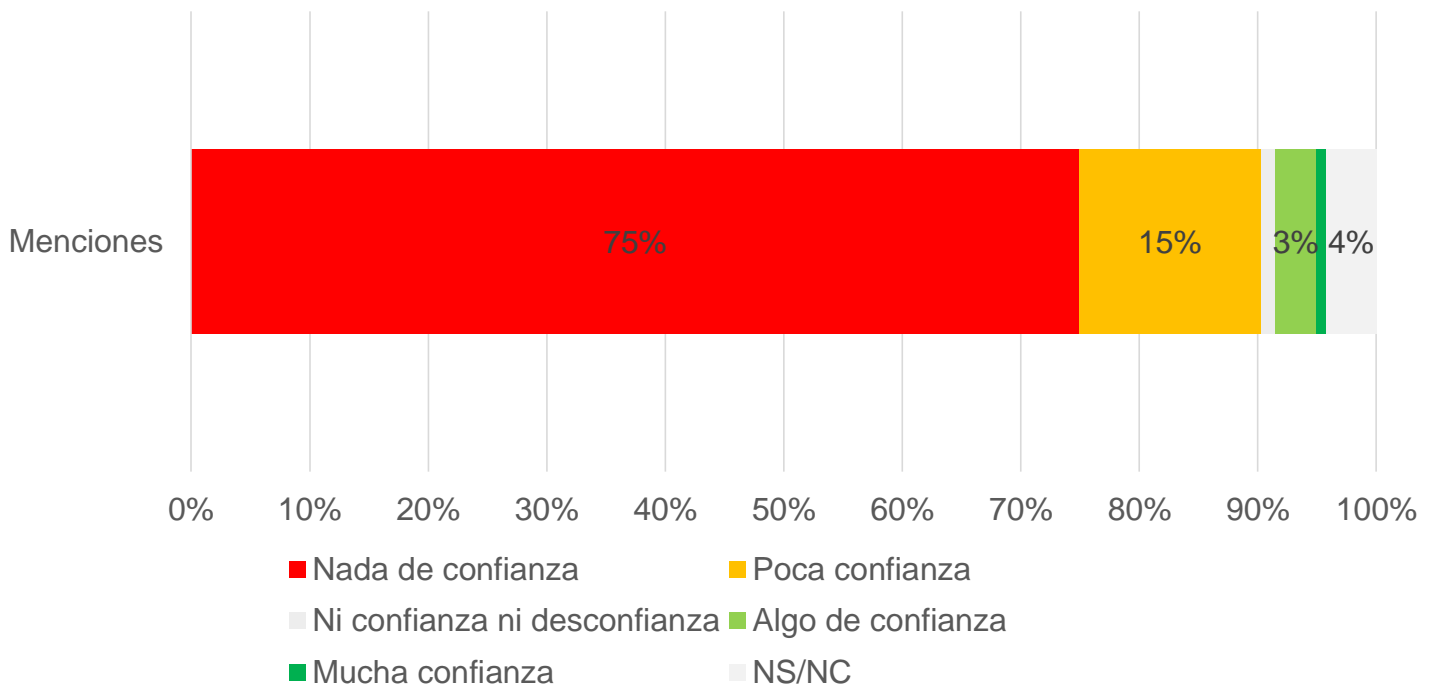


BASE: 235 productores ganaderos

RESULTADOS

11

Adicionalmente, el Gobierno propuso elaborar un Plan Ganadero apuntado al aumento de la producción, consumo y exportaciones. ¿Tiene Ud confianza en que el Plan Ganadero que elaborará el gobierno logrará tales resultados?



BASE: 235 productores ganaderos

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 406 productores cuyo valor bruto de producción es igual o mayor a 200.000 USD.


Estratificación de la muestra (basado en datos INDEC y Map of Ag):

- 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 414.000 y u\$s 999.999 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

We create chemistry



JOHN DEERE





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

