

INFORME TÉCNICO: SEMÁFORO DE ECONOMÍAS REGIONALES

Junio de 2023 -Área de Economía de CONINAGRO

Silvina Campos Carlés - Enzo Santilli

Precios en baja, lo que se suma a zonas específicas con impacto de la sequía	Algodón	⊗	⊗	Mandioca	Continúan las dificultades productivas y menor stock de fécula
Menor producción, pero mejoras en las exportaciones.	Arroz	⚠	⚠	Maní	Mejoran las señales de mercado, finalizando una cosecha con señales de sequía
Menores exportaciones, precios a la par de la inflación	Aves	✅	⚠	Miel	Esperando información de precios
Precios muy bajos. Señales positivas en la producción a campo (zonas puntuales) luego de las lluvias	Bovinos	⚠	⚠	Ovinos	Esperando información de precios
Sobrerreacción de precios ante faltantes	Cítricos Dulces	⊗	⚠	Papa	Preocupan los volúmenes de cosecha y los costos asumidos.
Mercado complicado	Forestal	⊗	⊗	Peras y Manzanas	Impacto del faltante de fruta de calidad.
Muchas señales: falta la recuperación.	Granos	⊗	⚠	Porcinos	Mercado estable
Marcada volatilidad en los precios, costos y disponibilidad	Hortalizas	⚠	⊗	Tabaco	No mejoran las exportaciones en mayo.
Se achicaron los volúmenes en mayo, precios a la par de la inflación. Costos cambiando por la falta de reservas.	Leche	⊗	✅	Vino y Mosto	Una de las peores campañas: menor producción y costos altos.
				Yerba Mate	Mejoran las señales de consumo.

⊗ Crisis ⊗ Signos de crisis ⚠ Advertencia ✅ Crecimiento ✅ Prosperidad

2 verdes
8 amarillos
9 rojos

Factores del mes:

La sequía, los granizos y las heladas se llevaron la mitad de la producción.

Los costos cambiaron la tendencia que tenían el año pasado: en lugar tener problemas de precios, ahora es de disponibilidad de insumos.

Alta volatilidad de precios internos.

Semáforo de Economías Regionales de JUNIO 2023 con Información a May-23.

Autor: Silvina Campos Carlés
Colaborador: Enzo Santilli.

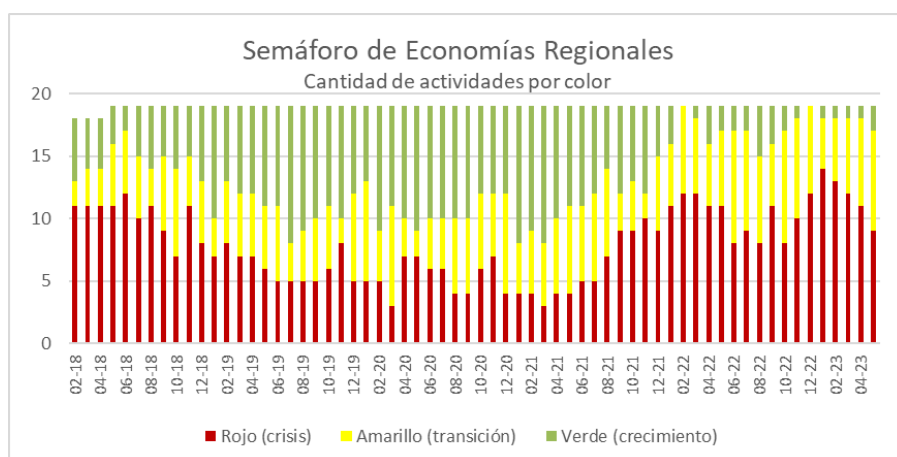
Destacados:

El mes de Junio muestra: 2 verdes - 8 amarillos - 9 rojos. Es uno de los meses con mayores rojos en la serie.

Los factores climáticos se observan en los volúmenes de producción y la superficie o stock estimada de 7 actividades, especialmente en la agricultura

Los precios en pesos al productor están teniendo una alta volatilidad (suben mucho y bajan mucho de un mes a otro), y los costos están estabilizándose luego de que el año pasado crecieran exponencialmente.

Los mercados muestran una gran disparidad en las exportaciones y el consumo interno, siendo un caso particular para cada producción, con una tendencia al menor consumo interno y mejoras puntuales en las exportaciones

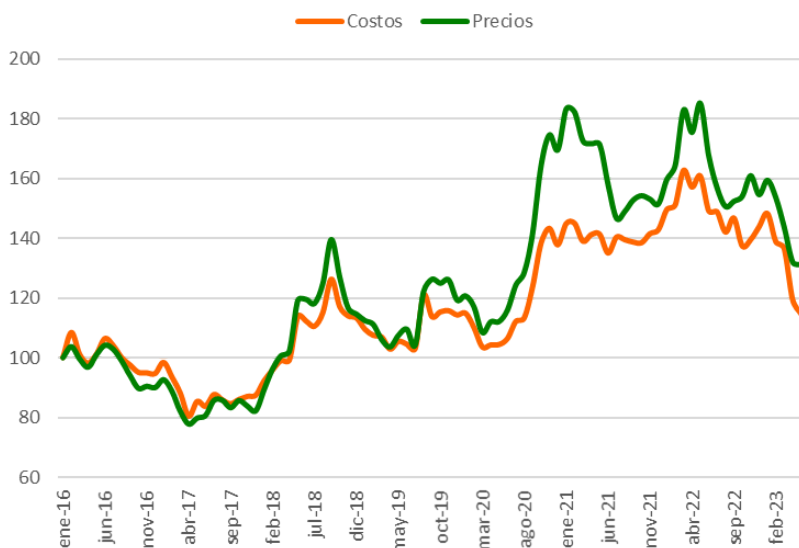


Granos¹

En el presente informe se desarrolla un poco más en detalle esta actividad. Para su análisis se miden los valores para trigo, maíz, soja, sorgo y cebada. Tiene rojo oscuro en el informe de junio, con datos a mayo de 2023, reflejando una situación compleja en todos los pilares analizados.

Con una lupa, se observa que los **precios**, teniendo la referencia a los valores en pesos del disponible, han crecido 52% en términos interanuales, muy por debajo de una inflación de 114% en el mismo periodo. Y en relación a los **costos**, tal como se menciona en los destacados del inicio del informe, han crecido a un ritmo similar 53% interanual, pero considerando que hace un año atrás. Un año atrás los fertilizantes y fitosanitarios mostraron subas interanuales del 300% en dólares, es decir, el punto de referencia es muy alto. Este pilar del negocio micro se muestra en rojo con la foto mensual. Sin embargo, dada la fecha, se están mirando una película de los precios futuro de la fina (trigo y cebada) y de la gruesa pensando en la campaña que viene. Hoy es rojo, mañana quizá no tanto. El gráfico a continuación ilustra el seguimiento de estas variables desde el inicio del semáforo

Granos: Evolución de Precios y Costos en índices constantes. Ene2016=100



Fuente: Elaboración propia en base a SAGPyA, Márgenes Agropecuarios, BCBA. Nota: los costos son un índice simplificado de costos directos (insumos y labores). Los precios son el ponderado de los cultivos analizados disponible en pesos.

Corremos la lupa, para ver las variables productivas. La **superficie** ya estimada para la campaña que viene en la fina, sumada con la actual para la gruesa muestran una caída del 2%, y en la **producción** (todo campaña 22-23) se ve una variación del 32%. Los datos se toman de la SAGPyA, salvo para el caso del maíz, que se utiliza la BCBA. Este pilar es rojo, refleja una menor cosecha, incertidumbre respecto del área sembrada de la fina, y si las estimaciones siguen su curso, permanecerá rojo algunos meses más, hasta que aparezcan las estimaciones de la próxima cosecha gruesa.

Finalmente, el mercado (mayormente internacional en granos) refleja la caída de los valores **exportados** (-19%) afectados mayormente por la caída en las cantidades por la sequía, las importaciones muestran los volúmenes de soja ingresando para la industria, y por el lado del **consumo** (demanda para semilla e industria molinera-aceitera), se ve una estabilidad marcada. Dada las menores exportaciones, este pilar está en rojo, y pareciera que si no hay una nueva cosecha, no mejorará en el corto plazo.

¹ En cada informe técnico se abordará una Economía Regional.

Metodología del Semáforo

El Semáforo es un índice que busca reflejar la actualidad de las economías regionales, a través de colores para una comprensión más sencilla. Se elabora y difunde mensualmente desde enero de 2018, donde se analizan 19 economías regionales, con datos de fuentes públicas o privadas, con un proceso de validación con referentes. Incorpora nuevas fuentes y mejora paulatinamente, ha ido cambiando a lo largo de los meses. El índice S se compone de 3 pilares: Negocio (N -a nivel productor), Producción y Mercado (P y M - ambos a nivel nacional). Los tres pilares tienen el mismo peso. En el caso que no haya datos, el pilar no se toma en cuenta.

$$S = \frac{1}{3}N + \frac{1}{3}P + \frac{1}{3}M$$

donde S es el índice que da color al semáforo para cada una de las economías regionales

N=1 si p>0 y c>0; N=0 si p<0 y c>0 o si p<0 y c<0 y N=-1 si p<0 y c<0 donde

p= es la Variación interanual de Precios al Productor -Variación interanual del IPC (Índice de Precios al Consumidor)

c = (Variación interanual de Precios al Productor)-(Variación interanual del Índice de Costos al Productor)

Es decir, N refleja la situación microeconómica, una aproximación al margen bruto, los precios al productor se comparan contra la inflación, para medir poder adquisitivo y la variación de los costos se comparan con la del precio del producto, como aproximación a la rentabilidad. Estos valores se miden en pesos argentinos.

P=1 si s>0 y t>0; P=0 si s<0 y t>0 o si s<0 y t<0 y P=-1 si s<0 y t<0

s= Variación interanual de la superficie o stock (dato nacional)

t= es la Variación Interanual de la producción física (en volumen). Las actividades de base agrícola se miden en toneladas anuales estimadas al mes de referencia, mientras que en la ganadería se mide faena en toneladas mensuales.

Es decir, P refleja la situación productiva, una aproximación al volumen físico, tanto de la base productiva (la superficie sembrada o las cabezas), como del producto en sí.

M=1 si e>0 y/o c>0, con i<0; M=0 si e<0 y/o c>0 o si e>0 y/o c<0 y M=-1 si e<0 y/o c<0

e= es la Variación del Promedio móvil de los últimos 12 meses de exportaciones

i= es la Variación del Promedio móvil de los últimos 12 meses de importaciones

c= es el consumo per cápita del mes de referencia

e se pondera un 50% adicional, si la actividad es mayormente exportadora. Y c se pondera un 50% adicional, si la actividad es mayormente de consumo interno. i se pondera en actividades en competencia con importaciones, como es el caso porcino, o mandioca.

Es decir, M refleja la combinación de oferta, demanda y valorización de la producción, ya sea que el destino sea mercado interno o exportación. Modificaciones en el tipo de cambio, o caídas en la demanda (local o internacional), se reflejan en este pilar.

Si S <1 el color es rojo, S=0 amarillo, S>1 verde

La tonalidad del color es por la cantidad de pilares menores a 1. Los tres pilares en rojo, aumentan el color del indicador. El detalle de cada una de las variables que componen el índice se pueden observar en la segunda infografía:

may-23	Componente Negocio				Componente Productivo		Componente Mercado (mes anterior)			Evolución	
	Inflación	Var. mensual	Var. interanual		Vs 1 año ant	Vs 1 año ant	últ 12 m vs 12 m ant	Var. interanual	1 año ant	Actual	
Actividad	S	N	P	M	Area/Stock	Producción	Expo	Impo	Consumo		
1 Algodón	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
2 Arroz	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
3 Aves	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
4 Bovinos	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
5 Cítricos Dulces	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
6 Forestal	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
7 Granos	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
8 Hortalizas	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
9 Leche	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
10 Mandioca	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
11 Maní	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
12 Miel	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
13 Ovino	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
14 Papa	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
15 Peras y Manzanas	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
16 Porcinos	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
17 Tabaco	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
18 Vno y Mosto	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
19 Yerba Mate	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●