

INFORME TÉCNICO: SEMÁFORO DE ECONOMÍAS REGIONALES

Septiembre de 2023 -Área de Economía de CONINAGRO

Silvina Campos Carlés - Enzo Santilli

Precios a mitad de camino de la inflación. Planeando nueva campaña.	Algodón	⊗	⊗	Mandioca	Continúan los problemas productivos.
Leve mejora en las exportaciones y los precios, pese a la menor producción.	Arroz	⚠	✅	Maní	Leve repunte de las exportaciones y los precios.
Restricción de las exportaciones en agosto, costos elevados. Sorteando la crisis.	Aves	⊗	⊗	Miel	Se mantiene la crisis por bajos precios.
Siguen deprimidos los precios de la hacienda en pie, aún luego del salto de julio.	Bovinos	⊗	⚠	Ovinos	Esperando información de precios
Alta volatilidad en los precios, con problemas productivos.	Cítricos Dulces	⊗	⊗	Papa	Sobrerreacción de los precios por problemas de clima.
Mercado complicado.	Forestal	⊗	⚠	Peras y Manzanas	Hasta enero, no hay fruta por las heladas y granizo a inicios de año.
Complicado en precios, el Niño que no arranca. Se apuesta a la campaña que viene	Granos	⊗	⊗	Porcinos	Mercado con precios estancados, afectado por el bovino.
Marcada volatilidad en los precios y costos.	Hortalizas	⚠	⊗	Tabaco	Estancadas las exportaciones en los últimos meses.
En crisis con pocas herramientas: precios que no cubren los costos. Bajos precios internacionales.	Leche	⊗	✅	Vino y Mosto	Comenzando la brotación, con precios muy bajos, producción afectada hasta el año que viene.
		⊗	⊗	Yerba Mate	Producción y consumo estables.

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

Semáforo de Economías Regionales de SEPTIEMBRE 2023 con Información a Ago-23.

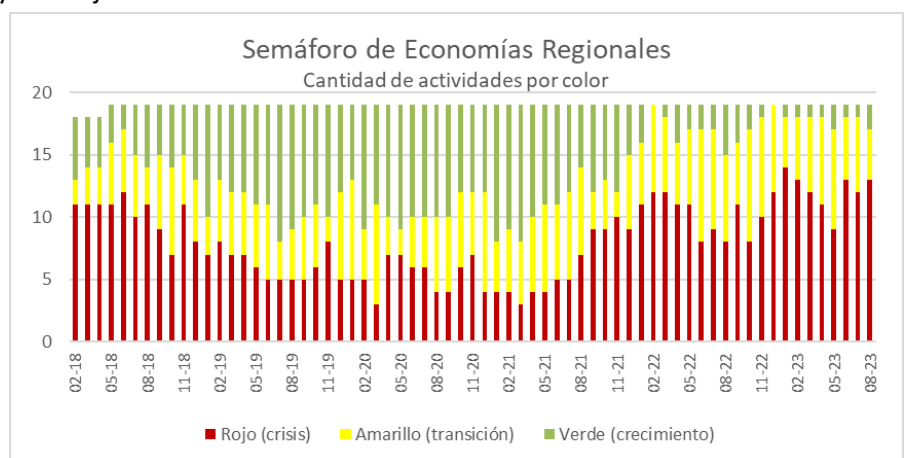
Autor: Silvina Campos Carlés
 Colaborador: Enzo Santilli.

DESTACADOS:

El semáforo del mes de septiembre muestra: 2 verdes – 4 amarillos - 13 rojos. No cambia la tendencia de este año: es uno de los meses con mayores rojos en la serie.

Los datos al mes anterior indican que los volúmenes de producción y la superficie o stock estimada es menor que la campaña anterior en 12 actividades como efecto de la sequía, heladas y granizos.

Las subas de precios por encima de la inflación que se observan en el mes de agosto siguen respondiendo a faltantes temporales, más que a causas de paridad internacional.



Las exportaciones son menores en valor (precio x cantidad) en 13 de las actividades, respecto de los mismos 12 meses de la campaña anterior, pese a la devaluación de fines de agosto. Cambios en esta variable deberían esperarse en el próximo semáforo.

GRANOS¹

En el presente informe se desarrolla un poco más en detalle esta actividad. Para su análisis se mide la evolución del maíz, sorgo, trigo, girasol, cebada y soja. Tiene rojo en su caracterización desde diciembre de 2022 a la actualidad, siendo que los años anteriores estuvo mayormente en tonos de verde.

Se observa que los **precios disponibles**, medidos en dólares son menores en agosto 2023 respecto del mismo mes del año pasado: entre un -36% (girasol) y un -2% (soja), dependiendo el cultivo. Para volcar esta diversidad en el semáforo, realizamos un promedio simple de los precios en pesos (al valor oficial del tipo de cambio), y esta variable refleja para el mismo período sólo un crecimiento del 110%, muy por debajo del IPC (índice de precios al consumidor), que es del 124,4%.

En relación a los **costos**, han crecido a un ritmo similar, de 114% interanual, es decir, comparado con un año atrás. A este costo estimado hay que sumarle los adicionales coyunturales no captados de: las dificultades en el acceso al financiamiento de emergencia agropecuaria, la escaso y esporádico acceso a repuestos de maquinarias e implementos, fertilizantes, agroquímicos y fitosanitarios, semillas de calidad, entre otros.

Por el lado de la **superficie**, se viene manteniendo en valores similares (33,8 millones de hectáreas con estimaciones a agosto): si se puede sembrar, se siembra. Pero la **producción** sigue evidenciando lo duro que ha sido la sequía: sólo 82 millones de toneladas, con datos oficiales. Ahora está empezando a verse estimaciones de maíz para la campaña que viene, dato que hemos volcado en el semáforo, resultando en una combinación de la campaña pasada, más los datos disponibles de la que viene.

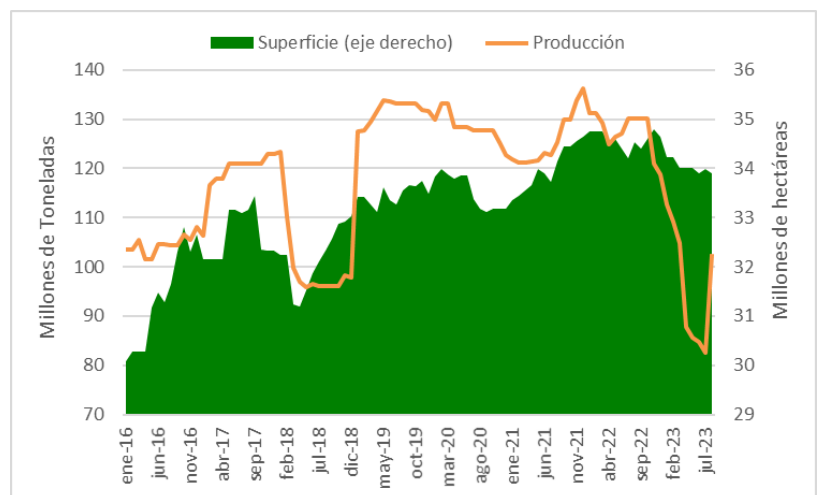
Los tres pilares se observan en rojo. El gráfico a continuación ilustra el seguimiento de estas variables desde el inicio del semáforo:

Granos: Evolución de Superficie y Producción nacional. 2016-2023

Fuente: Elaboración propia en base a SAGyP y BCBA.

*Estimaciones disponibles de la última campaña o la próxima de acuerdo al mes de medición.

Finalmente, las **exportaciones** de estos cultivos y sus subproductos muestran una importante: -27% entre los últimos 12 meses (de agosto hacia atrás) contra el mismo período del año anterior en valores. Grave signo que refleja las menores divisas. Por el lado de las importaciones, se observan los mayores ingresos de soja para mantener el flujo estable en la industria.



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:

Los números que componen el índice:

ago-23	Componente Negocio						Componente Productivo			Componente Mercado (mes anterior)			Evolución		
	Inflación	Var. mensual 12,44%		Var. interanual 124,4%		Vs 1 año ant		Vs 1 año ant		últ 12 m vs 12 m ant sep-22 ago-23 vs sep-21 ago-22		Var. interanual ago-23 vs ago-22		1 año ant	Actual
Actividad	S	N	Pre cio	Costo	Pre cio	Costo	P	Are a/Stock	Producción	M	Expo	Impo	Consumo		
1 Algodón	●	●	24%	32%	59%	82%	●	6%	-25%	●	-80%	-22%		●●●●●●●●●●●●●●●●	
2 Arroz	●	●	-11%	19%	202%	116%	●	-5%	-8%	●	14%	-35%	0%	●●●●●●●●●●●●●●●●	
3 Aves	●	●	56%		195%		●	0%	-1%	●	-35%	-18%	-2%	●●●●●●●●●●●●●●●●	
4 Bovinos	●	●	28%	40%	108%	98%	●	2%	8%	●	-16%	-27%	7%	●●●●●●●●●●●●●●●●	
5 Cítricos Dulces	●	●	-12%	36%	207%	98%	●	-2%	-18%	●	-34%	-20%		●●●●●●●●●●●●●●●●	
6 Forestal	●	●	2%	40%	61%	101%	●		0%	●	-40%	-4%		●●●●●●●●●●●●●●●●	
7 Granos	●	●	30%	36%	110%	111%	●	-2%	-21%	●	-27%	79%	0%	●●●●●●●●●●●●●●●●	
8 Hortalizas	●	●	17%	37%	55%	86%	●	0%	0%	●	-1%	-19%		●●●●●●●●●●●●●●●●	
9 Leche	●	●	4%		111%		●	0%	-1%	●	-9%	-25%	0%	●●●●●●●●●●●●●●●●	
10 Mandioca	●	●	16%	38%	147%	109%	●	0%	0%	●		59%	0%	●●●●●●●●●●●●●●●●	
11 Maní	●	●	20%	29%	205%	139%	●	-6%	-29%	●	9%		4%	●●●●●●●●●●●●●●●●	
12 Miel	●	●	-7%	41%	3%	93%	●	0%	0%	●	-24%		0%	●●●●●●●●●●●●●●●●	
13 Ovino	●	●	25%	40%		137%	●	0%	-16%	●	-43%	32%	0%	●●●●●●●●●●●●●●●●	
14 Papa	●	●	13%	32%	392%	119%	●	0%		●	2%	43%		●●●●●●●●●●●●●●●●	
15 Peras y Manzanas	●	●	7%	35%	223%	109%	●	0%	-22%	●	8%	-24%		●●●●●●●●●●●●●●●●	
16 Porcinos	●	●	14%	39%	94%	69%	●	0%	4%	●	17%	-52%	9%	●●●●●●●●●●●●●●●●	
17 Tabaco	●	●	0%	42%	106%	103%	●	0%	0%	●	-20%	23%		●●●●●●●●●●●●●●●●	
18 Vino y Mosto	●	●	-8%	25%	126%	101%	●	0%	-21%	●	-21%	-4%	-11%	●●●●●●●●●●●●●●●●	
19 Yerba Mate	●	●	0%	41%	156%	117%	●	0%	-8%	●	40%	-65%	-4%	●●●●●●●●●●●●●●●●	

Semáforo de Economías Regionales de SEPTIEMBRE 2023 con Información a Ago-23.

Autor: Silvina Campos Carlés
 Colaborador: Enzo Santilli.