

## INFORME TÉCNICO: SEMÁFORO DE ECONOMÍAS REGIONALES

Noviembre de 2023 -Área de Economía de CONINAGRO

Silvina Campos Carlés - Enzo Santilli

Precios y exportaciones con una dinámica estancada	<b>Algodón</b>	❌	❌	<b>Mandioca</b>	Recuperando desde la sequía
Apuesta a la nueva cosecha	<b>Arroz</b>	⚠️	✅	<b>Maní</b>	Mejoran las señales productivas
Costos muy afectados, exportaciones menores al año pasado.	<b>Aves</b>	❌	❌	<b>Miel</b>	Complicadísimos.... Precios retrasados y mercado estancado
Recuperación de precios y consumo, feedlots en crisis. Diversidad de impactos según modelos de alimentación.	<b>Bovinos</b>	⚠️	❌	<b>Ovinos</b>	En el sur del país, la oferta está limitada por el clima.
Continúan bajas las estimaciones de producción por el clima.	<b>Cítricos Dulces</b>	❌	❌	<b>Papa</b>	En proceso de estabilización
Indicadores negativos	<b>Forestal</b>	❌	⚠️	<b>Peras y Manzanas</b>	Recuperando exportaciones
Precios disponibles promedio por debajo de la inflación, exportaciones afectadas por los bajos stocks	<b>Granos</b>	❌	⚠️	<b>Porcinos</b>	Aumento de los costos de producción, incluyendo la sanidad
Leve mejora de las exportaciones	<b>Hortalizas</b>	⚠️	❌	<b>Tabaco</b>	Esperando nuevas señales
Precios aún atrasados, costos afectados por la sequía. Se mantienen los quebrantos, con impulso a la concentración	<b>Leche</b>	❌	✅	<b>Vino y Mosto</b>	La baja del consumo y la menor producción sigue afectando el mercado
		❌ Crisis	❌ Signos de crisis	⚠️ Advertencia	✅ Crecimiento
				✅ Prosperidad	

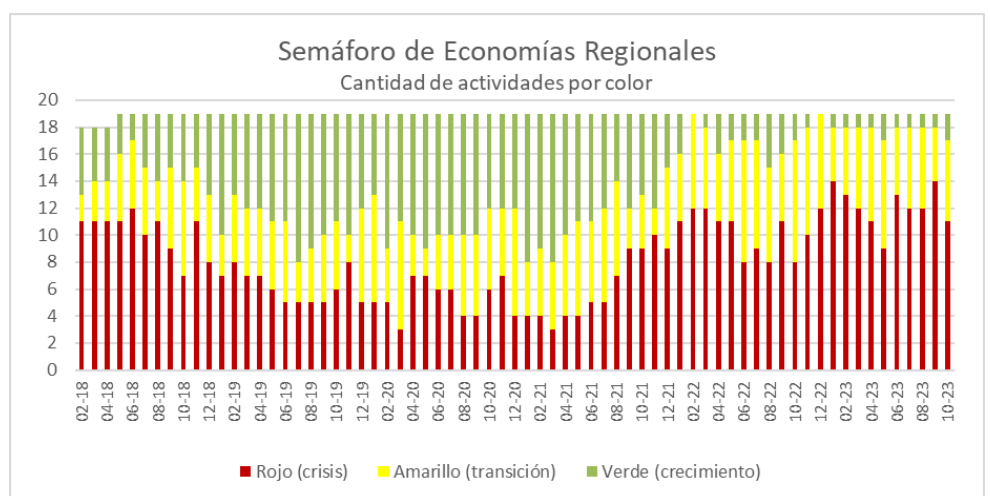
Semáforo de Economías Regionales de NOVIEMBRE 2023 con Información a Oct-23. Autor: Silvina Campos Carlés  
Colaborador: Enzo Santilli.

### DESTACADOS:

El semáforo del mes de noviembre muestra: 2 verdes – 5 amarillos - 12 rojos. Leve mejoría en la tendencia de este año, sin embargo, no se han visto señales positivas en variables clave como los costos de producción.

Los datos al mes anterior indican que los volúmenes de producción y la superficie o stock estimada es menor que la campaña anterior en 10 actividades como efecto del clima, donde la mejora respecto de los meses pasados es por las estimaciones de la próxima campaña.

Las subas de precios (al productor) por encima de la inflación que se observan en el mes de octubre en la mitad de las actividades. Un caso destacado es la papa o los cítricos dulces (naranjas, mandarinas y pomelos), o el maní.



Las exportaciones se recuperan en mercados específicos, como en el informe anterior, y son menores en valor (precio x cantidad) en 13 de las actividades, respecto de estos 12 meses de la campaña anterior, pese a la devaluación de fines de agosto, el cambio en los derechos de exportación y en el tipo de cambio de referencia. Cambios en esta variable deberían esperarse en la campaña siguiente.

Esta foto al mes de octubre no absorbe más análisis, ya que la especificidad de las variables en este mes, hacen imposible una proyección de valores nominales en pesos. Es más, el equipo espera que este semáforo resulte en una contribución a la foto momentánea en un contexto macroeconómico por demás volátil.

## 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 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:

oct-23		Componente Negocio				Componente Productivo		Componente Mercado (mes anterior)			Evolución	
Inflación	S	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		Precio	Costo	Precio	Costo	Area/Stock	Producción	Expo	Impo	Consumo		
1 Algodón	●	16%	10%	96%	105%	18%	-18%	-81%	-33%			
2 Arroz	●	31%	6%	425%	106%	-5%	0%	-5%	-56%	0%		
3 Aves	●	4%	8%	188%		0%	-1%	-47%	-12%	1%		
4 Bovinos	●	17%	6%	185%	108%	2%	7%	-20%	-42%	6%		
5 Cítricos Dulces	●	8%	4%	356%	106%	-2%	-18%	-15%	7%			
6 Forestal	●	6%	2%	104%	102%		0%	-36%	-8%			
7 Granos	●	13%	10%	121%	127%	-2%	-20%	-35%	95%	0%		
8 Hortalizas	●	21%	7%	71%	90%	0%	0%	2%	-42%			
9 Leche	●	10%		123%		0%	-1%	-19%	-25%	2%		
10 Mandioca	●	15%	4%	48%	92%	0%	0%	-19%	-2%	0%		
11 Maní	●	0%	6%	200%	155%	10%	-29%	3%		4%		
12 Miel	●	4%	2%	67%	100%	0%	0%	-26%		0%		
13 Ovino	●		15%		163%	0%	-16%	-42%	6%	0%		
14 Papa	●	-13%	1%	144%	102%	0%		1%	84%			
15 Peras y Manzanas	●	13%	4%	217%	113%	0%	-20%	8%	-19%			
16 Porcinos	●	42%		166%		0%	10%	105%	-55%	-1%		
17 Tabaco	●	0%	2%	106%	106%	0%	0%	-51%	30%			
18 Vino y Mosto	●	1%	2%	156%	106%	0%	-21%	-24%	-22%	0%		
19 Yerba Mate	●	41%	4%	142%	116%	0%	-5%	-3%	-62%	13%		