

INFORME ENERO 2024

CONTINÚA LA MEJORA EN LA
CONFIANZA DE LOS PRODUCTORES
AGROPECUARIOS CON UN CRECIMIENTO
EN LAS CONDICIONES PRESENTES Y
UNA LEVE BAJA EN LAS
EXPECTATIVAS FUTURAS.





SÍNTESIS

CONTINUA LA MEJORA EN LA CONFIANZA DE LOS PRODUCTORES AGROPECUARIOS CON UN CRECIMIENTO EN LAS CONDICIONES PRESENTES Y UNA LEVE BAJA EN LAS EXPECTATIVAS FUTURAS

UN CONJUNTO DE VARIABLES ECONÓMICAS ESTAN AFECTANDO EN FORMA NEGATIVA LA RENTABILIDAD ESPERADA EN EL CORTO PLAZO

- Deterioro de las relaciones de precios insumo / producto en parte por el impacto del Impuesto País
- Evolución del tipo de cambio oficial con el crawling peg por debajo de la inflación
- Precios internacionales en baja
- Precios en pesos reales en caída perdiendo el impacto positivo de la devaluación de diciembre
- Posible incremento de retenciones por ahora en suspenso

UN 54% DE LOS PRODUCTORES PIENSA QUE EL PRESIDENTE MILEI ESTA CUMPLIENDO CON SUS PROMESAS DE CAMPAÑA CON RELACION AL SECTOR AGROPECUARIO

CONTINUA BAJO EL ÍNDICE DE CONFIANZA DE LOS PRODUCTORES PARA REALIZAR INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS, AUNQUE CON UNA PEQUEÑA MEJORA

VIENE MUY LENTA LA FIJACION DE PRECIOS DE TRIGO Y ES PROBABLE QUE SUCEDA SEA LO MISMO CON LA FIJACION Y VENTAS DE LA COSECHA GRUESA EN LA ESPERA DE MEJORES CONDICIONES

**CENTRO DE AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS, UNIVERSIDAD
AUSTRAL**

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

DATA PARTNERS

- Felipe Harrison
- Alex Tomassetti
- Bárbara Allen



Índice

1. Síntesis de variaciones	4
2. Resumen Ejecutivo	6
3. Nota Editorial	9
4. Resultados	18
5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?	31



**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

SÍNTESIS DE VARIACIONES



SÍNTESIS DE VARIACIONES

Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:



El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:



El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:



Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:



El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:



El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:



Índice:

Negativo

Positivo

Porcentajes:

Negativo

Positivo



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

RESUMEN EJECUTIVO





RESUMEN EJECUTIVO

El Índice de Confianza de los productores agropecuarios medido por el Ag Barometer Austral enero/febrero 2024 muestra una leve mejora con relación a la medición de noviembre/diciembre 2023 (119% vs 117%), lo cual representa un aumento del 1,70%.

Por primera vez en mucho tiempo, la mejora se basa fundamentalmente en el Índice de Condiciones Presentes, alcanzando un valor de 68% que si bien aún permanece por debajo del 100% está experimentando un crecimiento sostenido desde el mes de mayo 2023 (31%). La mejora se da tanto en las Condiciones Financieras Presentes (81% vs 45%) como en las Decisiones de Inversión (55% vs 49%).

El Índice de Expectativas Futuras (153%) muestra una pequeña caída con relación a la medición anterior (164%) aunque se mantiene en niveles altamente positivos, y es clave para que el Ag Barometer Austral tenga un valor de 119%.

Se continúa dando una importante dispersión entre el Índice de Expectativas Futuras (153%) vs el Índice de Situación Presente (68%), aunque la brecha va disminuyendo a medida que se acercan las cosechas de maíz y soja que tendrán rendimientos muy superiores a los de la pésima campaña 2022/23. Sin embargo, la importante caída que se observa en los precios internacionales de soja y maíz que se trasladan al ámbito local, impactan negativamente en las expectativas de rentabilidad comparadas con las existentes tres o cuatro meses atrás.

La situación financiera actual de los productores, aunque con valores por debajo de 100%, ha experimentado una muy importante mejora con relación a la medición anterior (81% vs 45%), producto de la cercanía de la cosecha y de las últimas lluvias estimándose que la producción de soja será de 49 millones de toneladas vs 25 de la campaña anterior. La cosecha de maíz será de 52 millones de toneladas vs 34 de la campaña anterior, aunque como se ha dicho con menores precios. Este Índice de 81% es el más alto que se da desde mayo 2022 (85%).

La percepción de la oportunidad para realizar inversiones en activos fijos continúa baja ya que un 73% de los productores manifiestan que no es un buen momento para realizar inversión, representando una muy pequeña mejora con relación al 76 % de la medición anterior con un Índice de 55% vs 49%. Estos valores están muy lejos del Índice 119% que se dio en enero/febrero 2022 (dos años atrás) y son importantes para predecir el comportamiento de los productores ya que se acerca Expoagro 2024.

Con relación a los próximos 12 meses, sigue existiendo un sentimiento positivo en las expectativas de la situación financiera de los productores (170%), aunque con una pequeña caída con relación a la medición anterior (186%) -producto en gran parte de la caída de los precios de soja y maíz y el incremento en el precio de algunos insumos-.

Un 54% de los productores piensan que el presidente Milei está cumpliendo con sus promesas de campaña con relación al sector agropecuario, aunque este sentimiento ha ido cayendo desde la primera semana del sondeo (62%) a la tercera semana (48%).



RESUMEN EJECUTIVO

Un 33% de los productores piensan que deberán vender menos del 50% de su producción de cosecha gruesa para pagar los gastos de siembra y cosecha, mientras que un 63% piensan que deberán vender entre un 50% al 80% de su producción para cubrir los costos.

Un 55% de los productores aún no han fijado precio al trigo de la campaña 2023/24, mientras que un 19% ha fijado el 20% y un 15% ha fijado al 40%.

Un 44% de los productores piensan que teniendo en cuenta rendimientos esperados, los precios de la producción y costos incurridos van a tener una mejor rentabilidad en soja que en el promedio de las campañas anteriores.

Los productores consideran que hay un conjunto de variables van a impactar negativamente en la rentabilidad a corto plazo.

- Relaciones de precios insumo / producto, 89% negativa.
- Posible incremento de retenciones, 97% negativa.
- Evolución del tipo de cambio oficial, 53% negativa.
- Precios internacionales, 67% negativa.
- Precios en pesos, 79 %negativa.



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

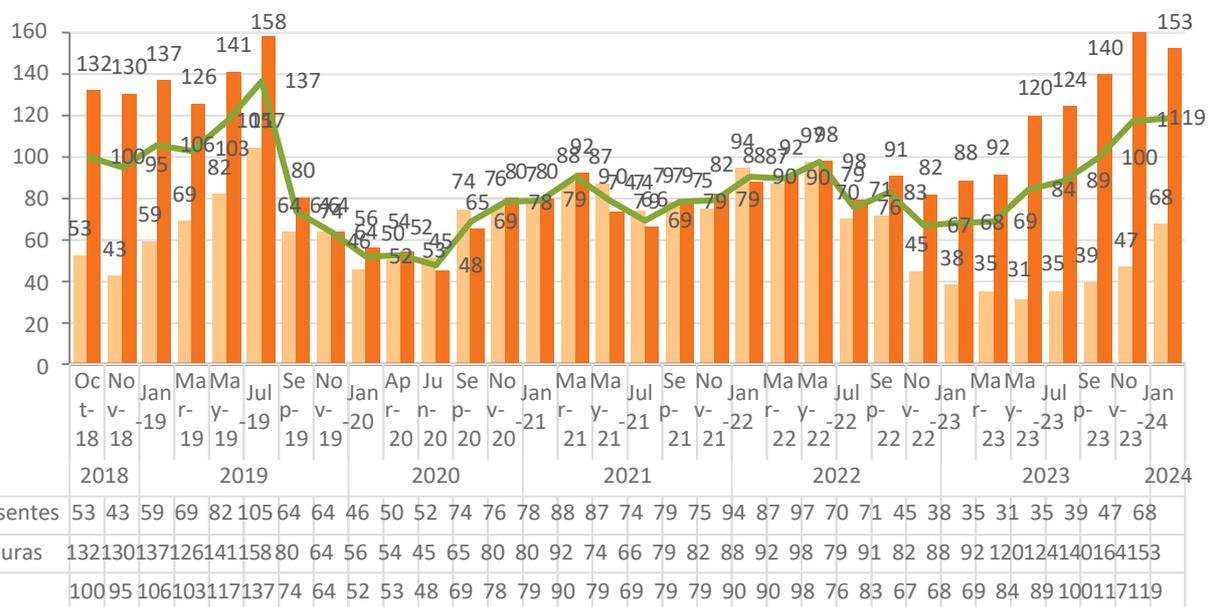
NOTA EDITORIAL



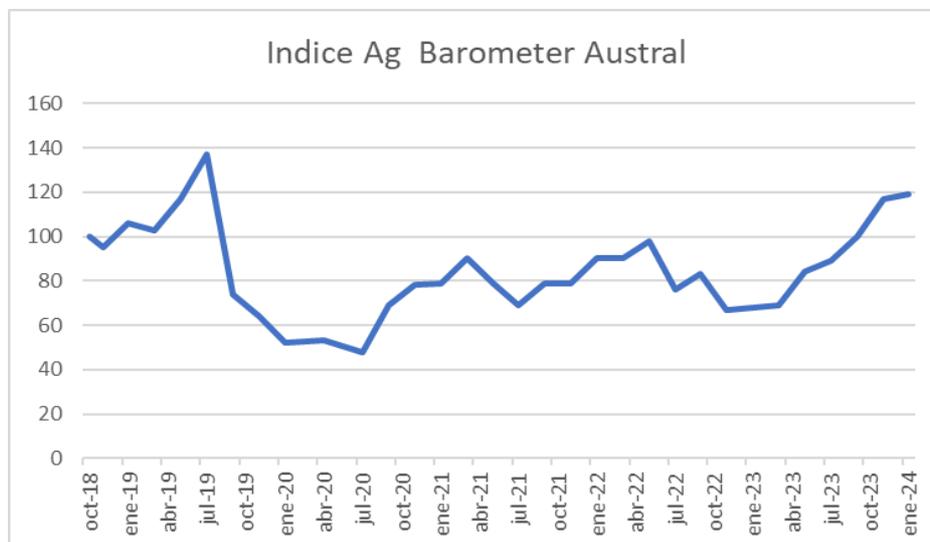
NOTA EDITORIAL

Se observa un marcado optimismo medido por el Índice Ag Barometer Austral que puede compararse con los de cinco años atrás en marzo/julio 2029, previo a las elecciones PASO que luego se ratificaron con el cambio de gobierno en diciembre 2019.

Se mantiene la dispersión entre el Índice de Expectativas Futuras (153%) con el Índice de Condiciones Presentes (68%) aunque en las mediciones enero/febrero 2024 por primera vez se da una pequeña caída en las Expectativas Futuras y un pequeño incremento en la Condiciones Presentes.

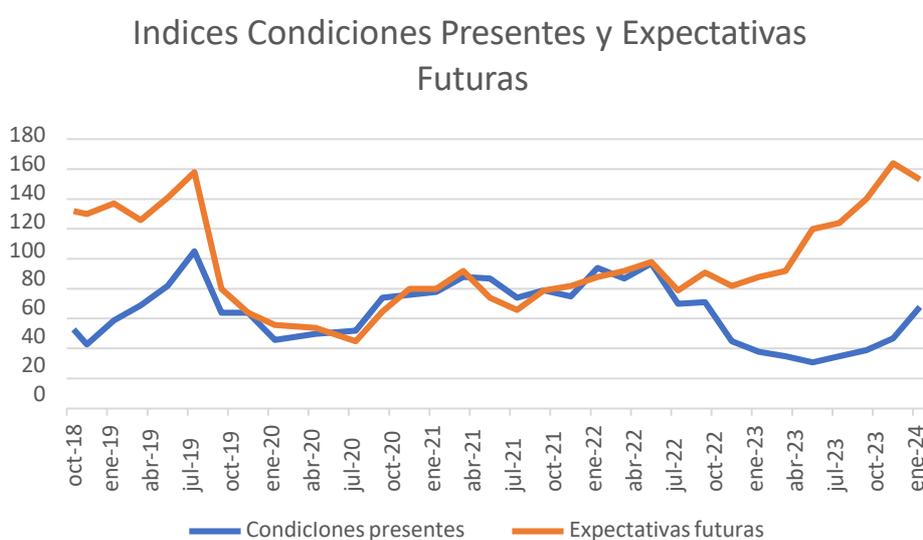


Por esa razón, tiene tanto peso en el Ag Barometer Austral el Índice de Expectativas Futuras, aunque en la medición de enero/febrero se muestra una pequeña caída en los indicadores para los próximos 12 meses.



De todos modos, se observa una mejora consistente a partir del mes de enero 2023, producto de las expectativas de cambio de gobierno y luego reforzadas por la mayor producción de la Campaña 2023/24 comparada con la 2022/23 afectada por una dramática sequía.

Al igual que en las últimas mediciones se observa una gran brecha entre el Índice de Condiciones Presentes y el de Expectativas Futuras.



Sin duda, uno de los factores que mayor incidencia tienen en el optimismo de los productores son los rendimientos esperados de maíz y soja, que si bien han experimentado una merma con relación a las expectativas de diciembre 2023 van a ser substancialmente mayores a los de la campaña 2022/23.

Como efecto negativo debe mencionarse la caída de los precios internacionales, situación que parece mantenerse al menos hasta los meses de septiembre / octubre en función de las estimaciones de producción del Hemisferio Norte

El impacto de la caída en los precios internacionales entre diciembre 2023 y febrero 2024 lo mide la Bolsa de Comercio de Rosario que estima una caída de 4.700 millones de dólares en el Valor Agregado Bruto de la campaña que si bien duplica el VAB de la campaña 2022/23 está muy por debajo de las campañas 2020/21 y 2021/22.

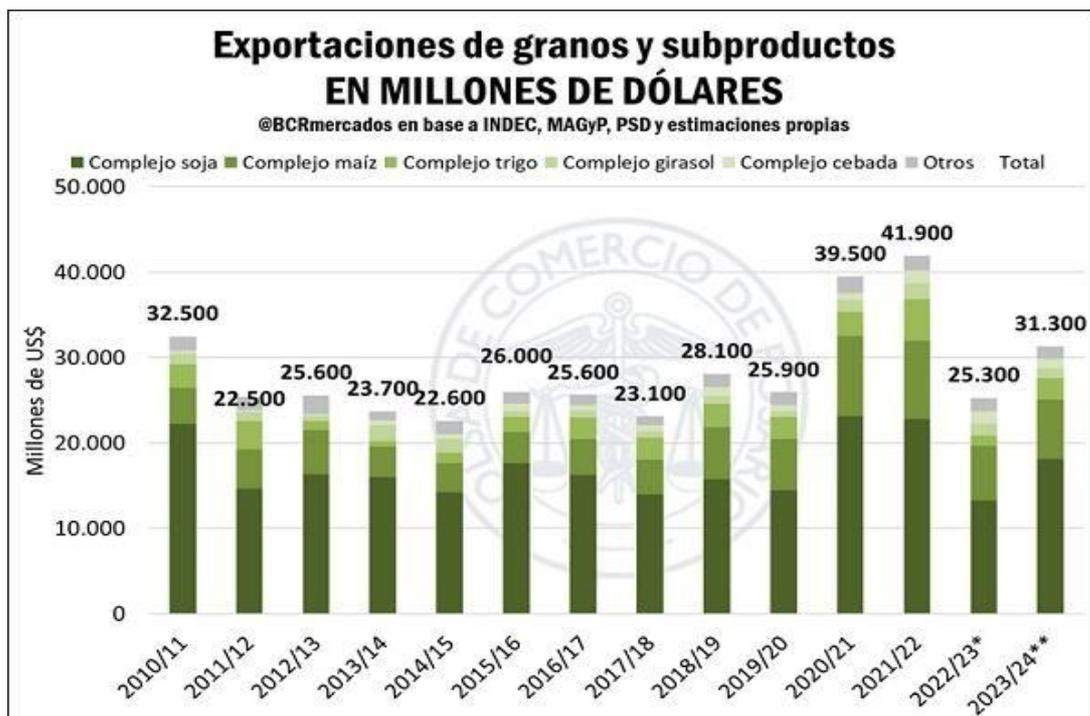
Valor Agregado Bruto por campaña

En millones de US\$

	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24 Proy. Dic '23	2023/24 Proy. Feb '24
Soja	5.078	5.811	8.864	8.700	1.307	6.667	4.323
Maíz	2.190	3.061	5.318	5.076	1.408	4.284	2.801
Trigo	524	865	1.331	3.187	145	697	634
Girasol	673	202	858	931	1.014	1.033	915
Cebada	170	22	242	232	54	377	215
Otros	1.138	1.165	1.695	1.857	918	2.091	1.565
VAB	9.773	11.127	18.308	19.983	4.846	15.149	10.453

Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario

Finalmente, el tan esperado de los dólares de la cosecha gruesa si bien va a ser mayor a los de la campaña anterior van a estar por debajo de las previsiones del mes de diciembre, ya que desde ese momento se han estimado bajar tanto en la producción como en los precios.





Por otra parte, está teniendo un impacto negativo en las expectativas de rentabilidad de la campaña 2023/24 el deterioro de la relación insumo producto, ya que una parte importante de los insumos son importados y deben pagarse al dólar oficial más el Impuesto País mientras que los productores venden al dólar oficial menos las retenciones.

También se están deteriorando los precios recibidos en términos reales ya que la evolución del tipo de cambio oficial ajustado con el crawling peg. del 2% mensual se atrasan frente a la inflación perdiendo progresivamente los beneficios de la devaluación de diciembre 2023.

Como síntesis del comportamiento de todas estas variables, si bien los productores van a estar en condiciones notoriamente más favorables que en la campaña 2022/23 y van a recomponer su capital de trabajo para la campaña 2024/25, no van a tener fondos significativos para financiar inversiones / compras de activos fijos con recursos propios.

Como variable favorable para el financiamiento de inversiones, se observa que las tasas de interés en el sistema bancario con negativas frente a la inflación, pero la medición que debe hacerse es la comparación de las tasas de interés pagadas con la evolución de los precios recibidos por productores y en este sentido reina una gran incertidumbre

Finalmente hay confianza en los lineamientos de política económica explicitados por el gobierno nacional con una cercana unificación del tipo de cambio, la eliminación del Impuesto PAIS, la desaceleración de la inflación, la baja en las tasas de interés en términos reales y a mediano plazo la eliminación de las retenciones.

Todos estos factores generan optimismo y se expresan en los Índices de Expectativas Futuros y en una mejora en los Índices de Situación Presente

SINTESIS

El optimismo de los productores se encuentra en los niveles máximos desde el 2019, como resultado de una interacción de variables positivas y negativas donde el peso de las variables positivas es fundamental para que el Índice Ag Barometer Austral se encuentre cerca de los valores máximos de toda su historia.

Los productores están mejor financieramente que un año atrás

ScoreQ1



Este indicador si bien permanece por debajo del valor 100%, ha ido experimentando substanciales mejoras desde el valor mínimo (22%) del mes de marzo 2023, donde el impacto de la sequía y la pérdida de producción impactaba en forma muy negativa en situación financiera de los productores que en la actualidad están en mucho mejor a punto tal que están demorando la fijación de precios y venta de maíz y soja.

Si bien los productores mayoritariamente consideran que no es un buen momento para realizar inversiones en activos fijo, lentamente va mejorando la confianza

Este indicador continúa siendo negativo aunque lentamente va mejorando luego del mínimo de mayo 2023 donde la mala situación financiera de los productores sólo los hacía pensar cómo hacer frente a las obligaciones contraídas para la siembra de campaña 2022/23 y de ninguna manera pensaban en la posibilidad de inversiones en activos fijos.

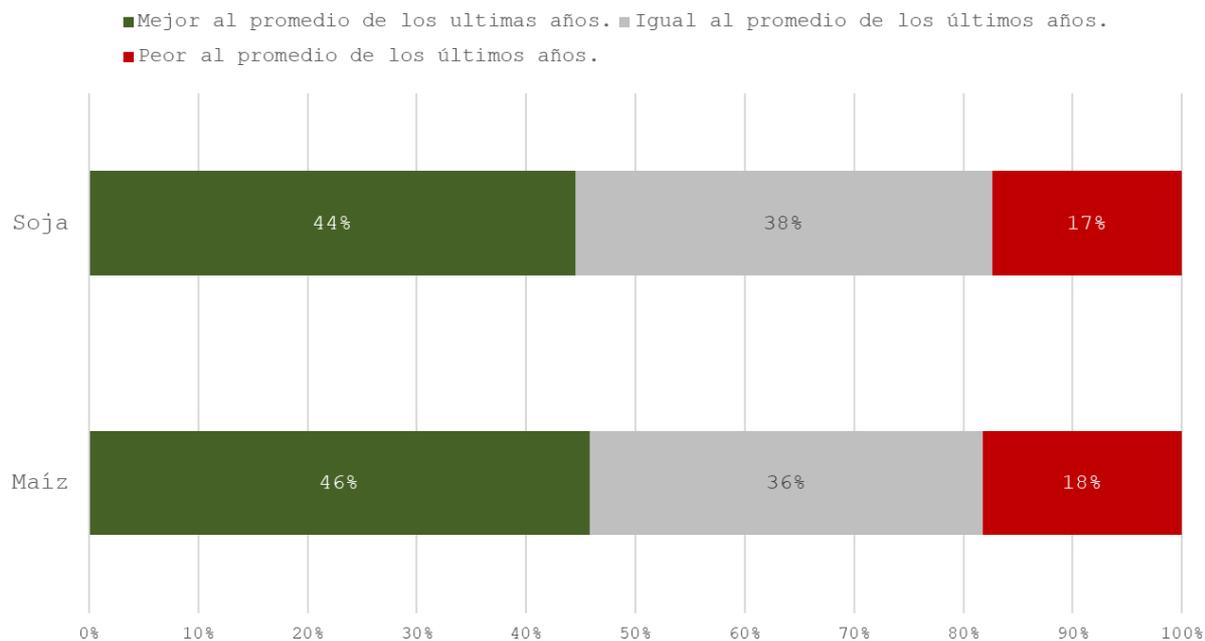
ScoreQ5



En la actualidad si bien solamente un 27% de los productores piensan que es un buen momento para realizar inversiones, la posibilidad que en un futuro no muy lejano se dé una baja en las tasas de interés puede constituir un incentivo para realizar inversiones que incrementen su capacidad productiva.

Los productores estiman que la rentabilidad de maíz y soja 2023/24 va a ser mejor que el promedio de los últimos años

A pesar de los ajustes a la baja en rendimientos y precios un porcentaje mayoritario de productores piensan que los resultados de maíz y soja 2023/23 van a ser mejores que el promedio pudiendo recuperarse de la campaña anterior y teniendo reservas financieras para enfrentar la campaña 2024/25 donde existe una marcada incertidumbre acerca del comportamiento del clima, precios de la producción y costos de insumos.

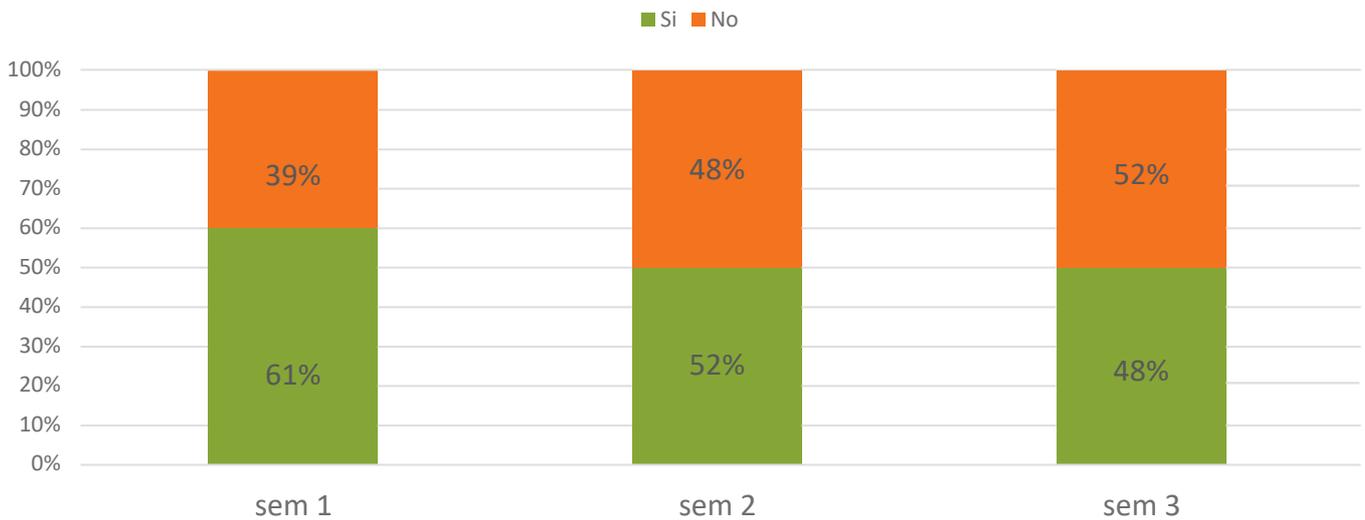


Un 54% de los productores piensan que el Presidente Milei está cumpliendo con las promesas dirigidas al sector durante la campaña electoral

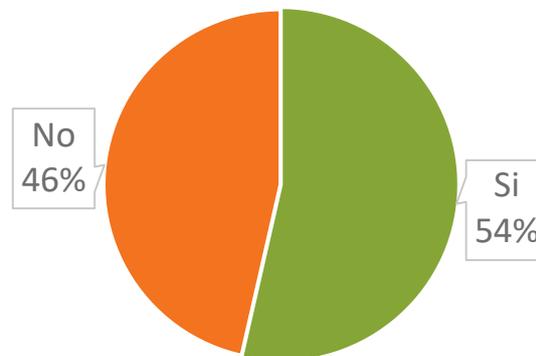
La asunción al gobierno por parte de Javier Milei generó expectativas muy favorables entre los productores agropecuarios.

Sin embargo, la magnitud de la crisis heredada está llevando al gobierno a tomar decisiones de subas de impuestos que no condicen con sus valores y las expectativas de los productores agropecuarios.

Evolución por semana de sondeo



General

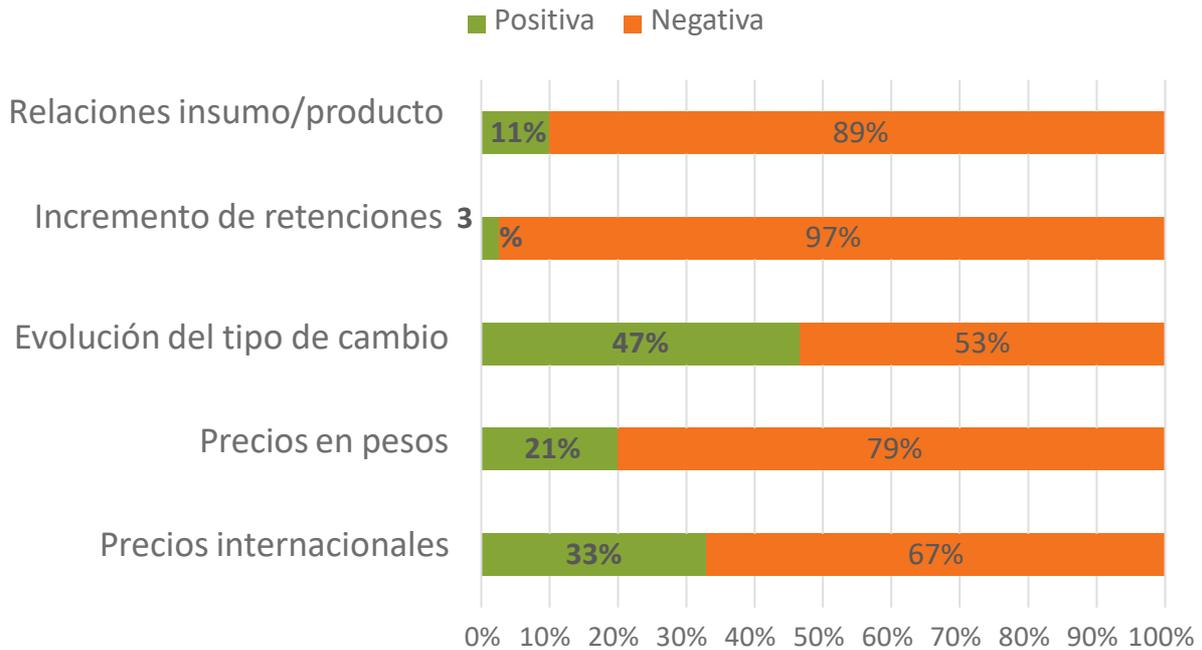


Se mantiene un mayoritario apoyo 54%, aunque puede observarse que a medida que transcurren las semanas se da una baja en el nivel de aprobación y se esperan con ansiedad la baja de impuestos prometida.

Un conjunto de variables económicas está impactando en forma negativa la rentabilidad en el corto plazo

En general una serie de variables se están comportando de manera negativa afectando la rentabilidad esperada meses atrás.

Algunas variables como los precios internacionales son externas a la Argentina, pero variables tales como la relación de precios insumo producto, la licuación de la mejora obtenida por la devaluación de diciembre, etc. son de alguna manera atribuibles a decisiones de política económica en la Argentina.



Si se observa el comportamiento de los precios de los granos en términos reales en pesos puede observarse una importante caída a partir de fines de diciembre, profundizada en el mes de enero.





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

RESULTADOS



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

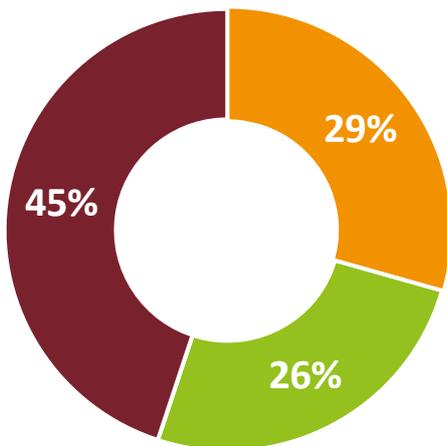


¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 81

Respuesta Enero 24

Q1

■ Igual ■ Mejor ■ Peor

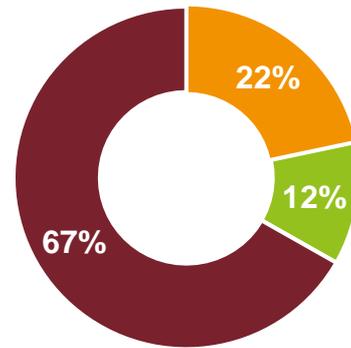


BASE:
425 productores

Respuesta Noviembre 23

Q1

■ Igual ■ Mejor ■ Peor



BASE:
397 productores

ScoreQ1



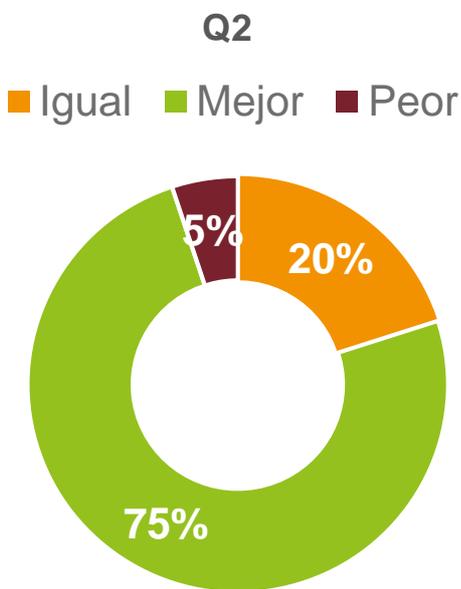
RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



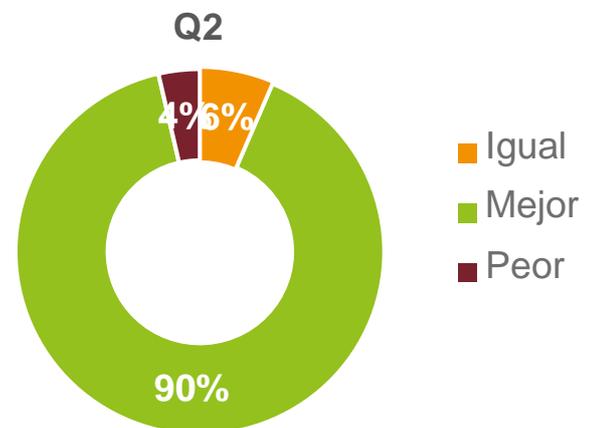
Mirando hacia adelante: De acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 170

Respuesta Enero 24



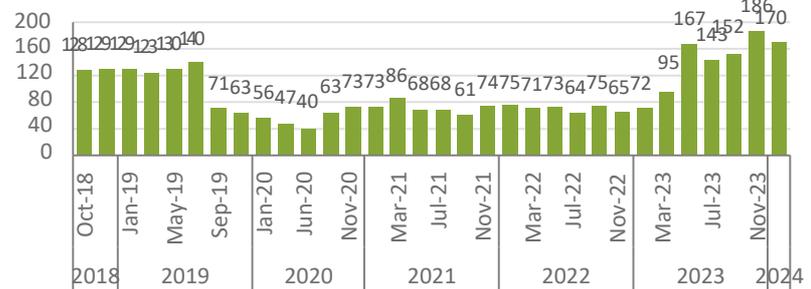
BASE:
414 productores

Respuesta Noviembre 23



BASE:
287 productores

ScoreQ2



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

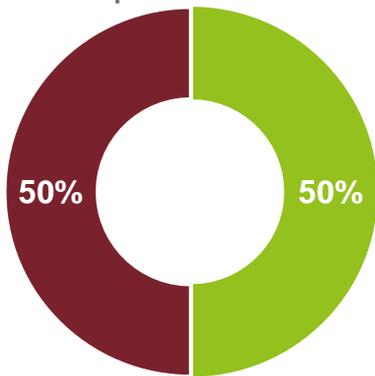


Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 100

Respuesta Enero 24

Q3

■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos

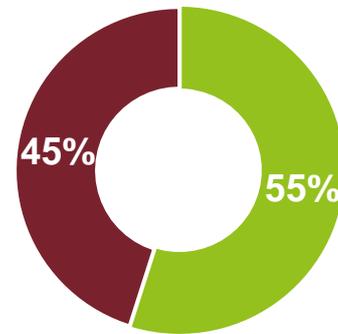


BASE:
396 productores

Respuesta Noviembre 23

Q3

■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE:
388 productores

ScoreQ3



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

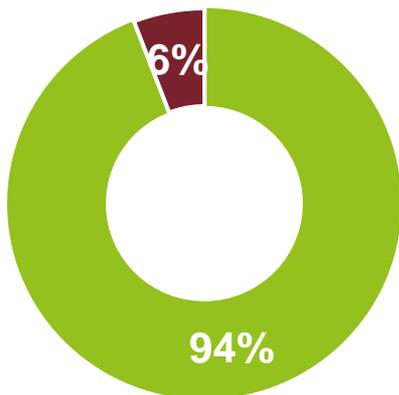


4 Mirando hacia adelante, ¿que situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos? – SCORE: 188

Respuesta Enero 24

Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos

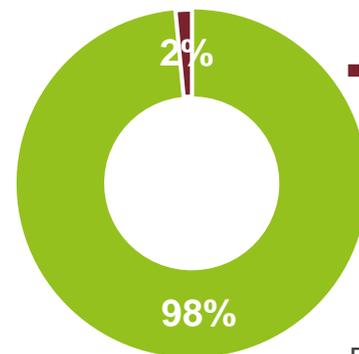


BASE:
411 productores

Respuesta Noviembre 23

Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos



BASE:
398 productores

ScoreQ4



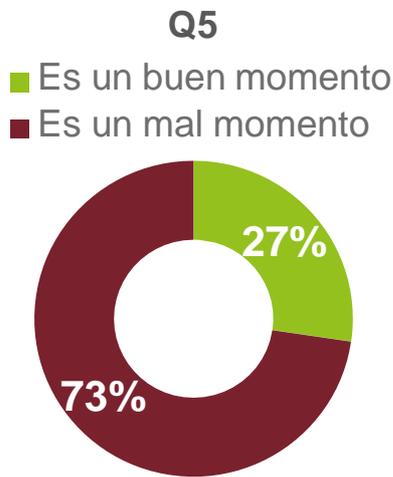
RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

5

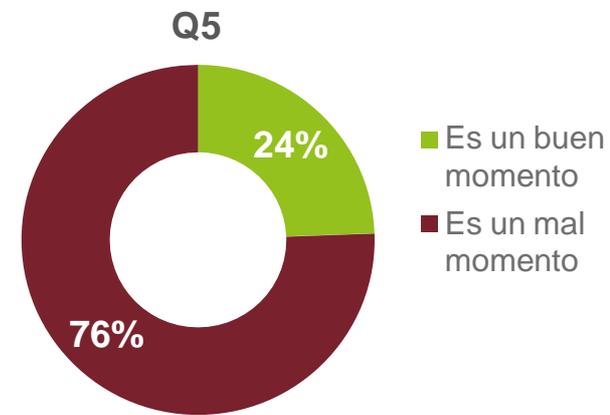
Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía – en general, ¿usted considera que **hoy** es un buen o mal momento para realizar dichas inversiones? – SCORE: 55

Respuesta Enero 24:



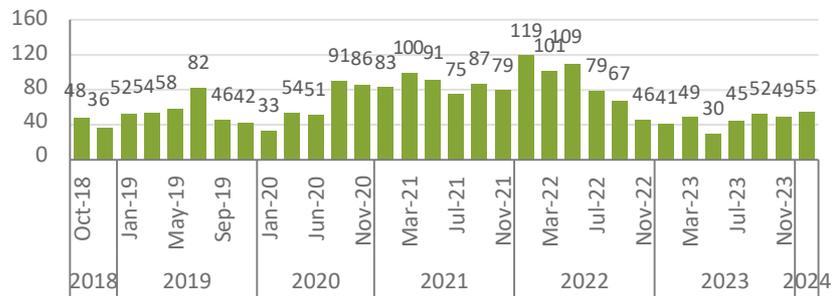
BASE:
410 productores

Respuesta Noviembre 23



BASE:
393 productores

ScoreQ5





RESULTADOS

ENERO 2024



Pregunta 1 SCORE: 45



Pregunta 2 SCORE: 186



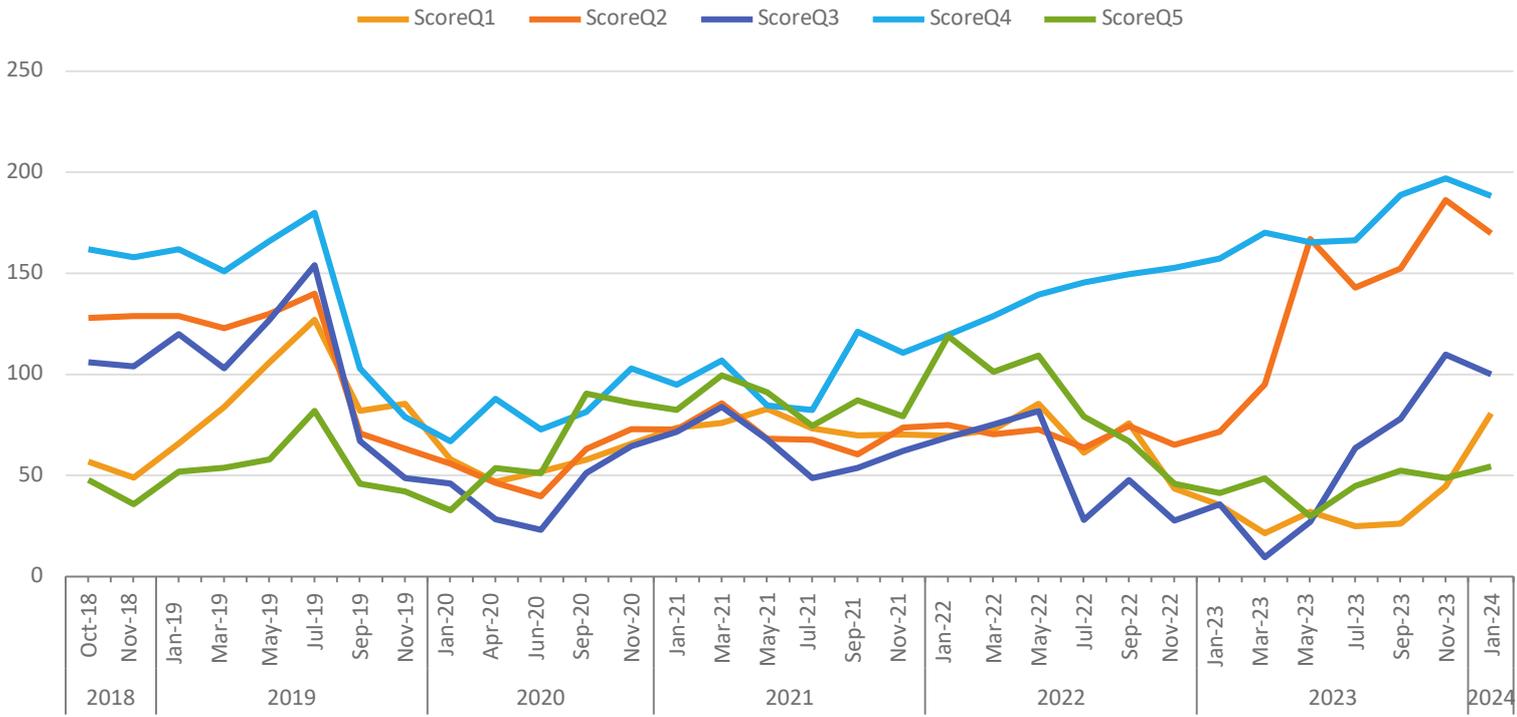
Pregunta 3 SCORE: 110



Pregunta 4 SCORE: 197



Pregunta 5 SCORE: 49

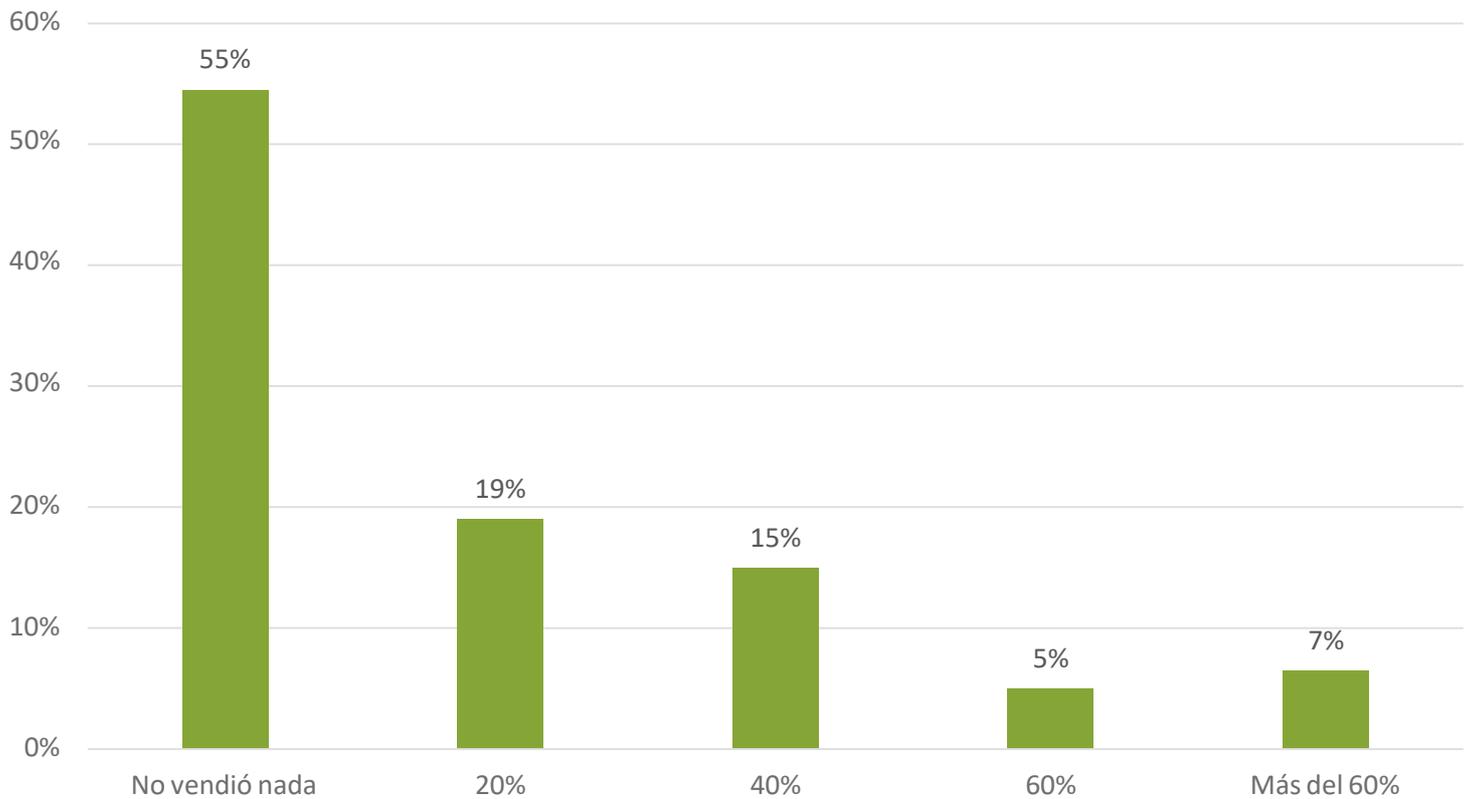


RESULTADOS



Índice de confianza del productor agropecuario

Q6. ¿A qué porcentaje de su producción de trigo ha fijado precio?



BASE:
200 productores de trigo.

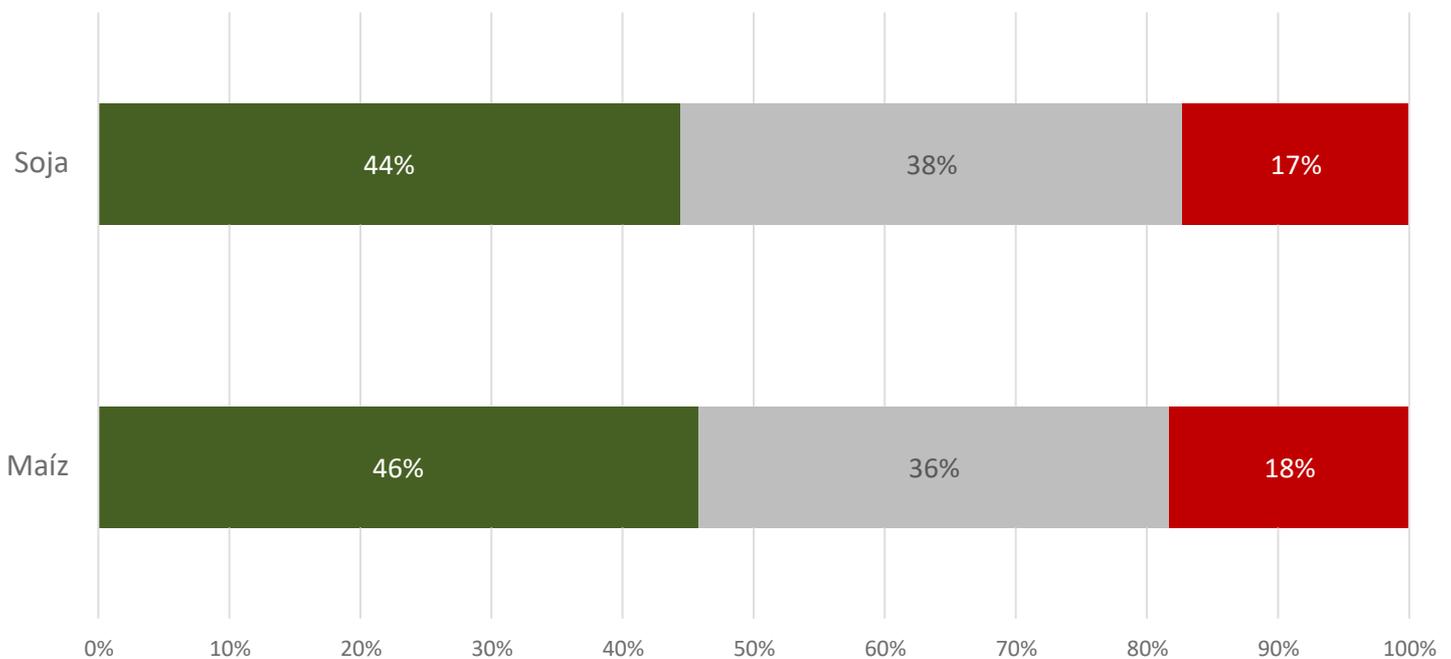
RESULTADOS

7

Índice de confianza del productor agropecuario

Q7. En función de los rendimientos esperados, precios esperados y costos de producción, ¿cómo estima Ud. la rentabilidad de la cosecha gruesa?

- Mejor al promedio de los ultimas años.
- Igual al promedio de los últimos años.
- Peor al promedio de los últimos años.



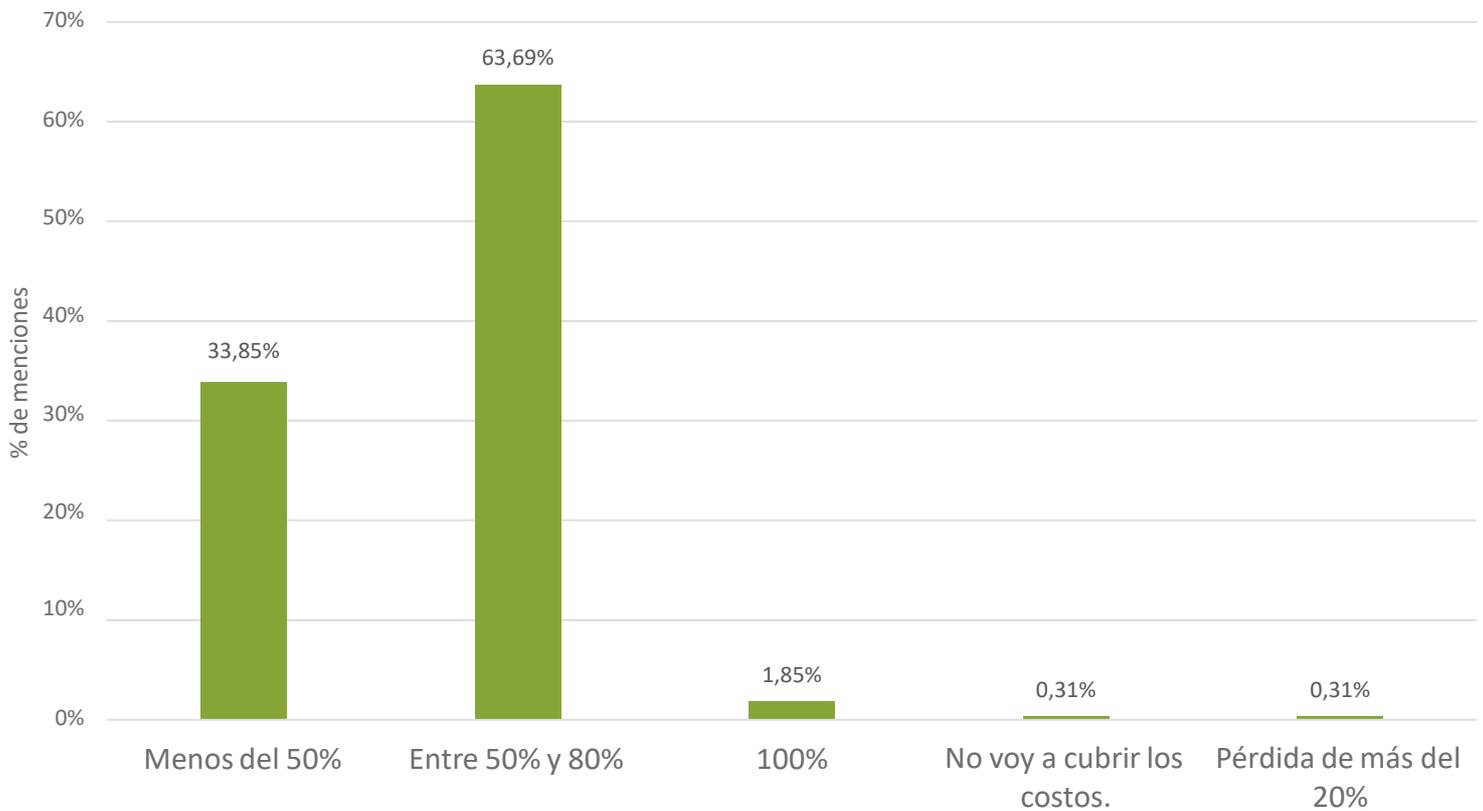
BASE:
345 productores de maíz, 335 productores de soja

RESULTADOS



Índice de confianza del productor agropecuario

Q8. ¿Qué porcentaje de la producción considera que va a necesitar para cubrir los costos de siembra y de cosecha de la cosecha gruesa?



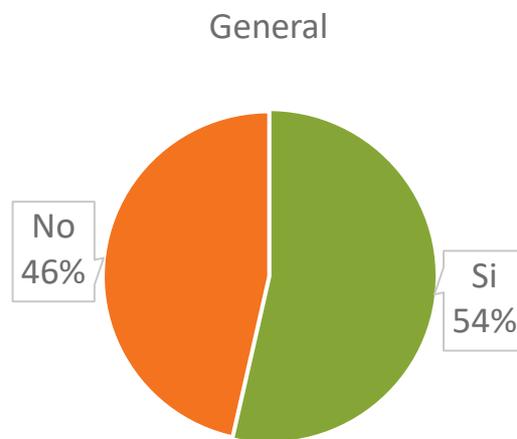
BASE:
325 productores agrícolas

RESULTADOS

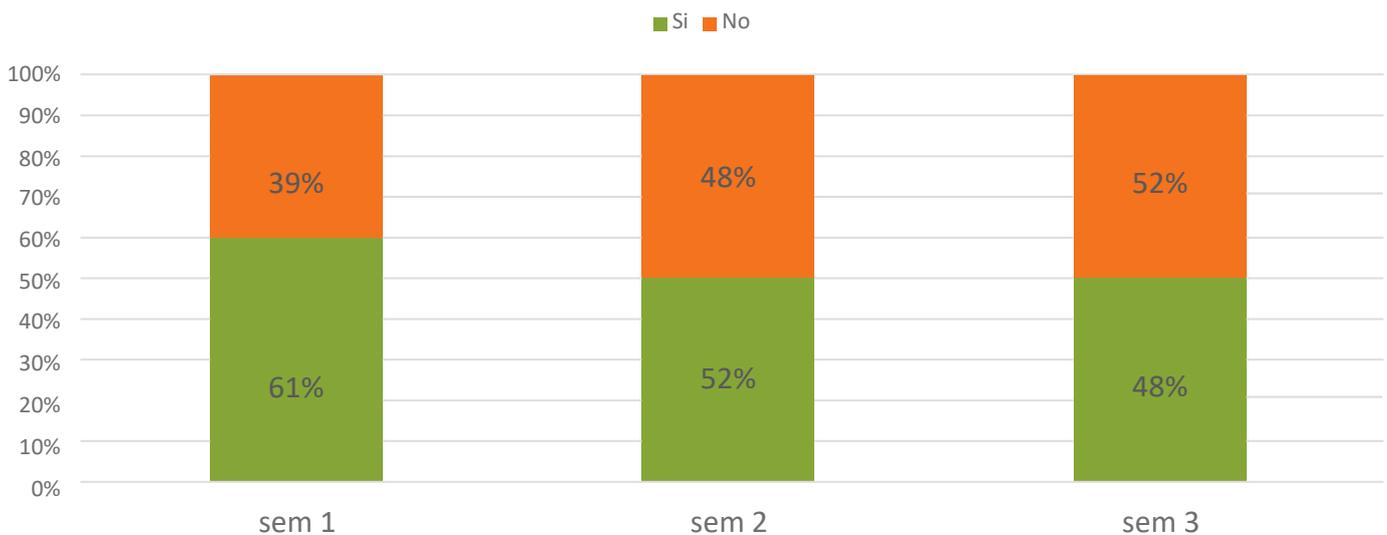
9

Índice de confianza del productor agropecuario

Q9. ¿Cree Ud. que el gobierno de Javier Milei está cumpliendo con sus promesas de campaña con relación al sector agropecuario?



Evolución por semana de sondeo



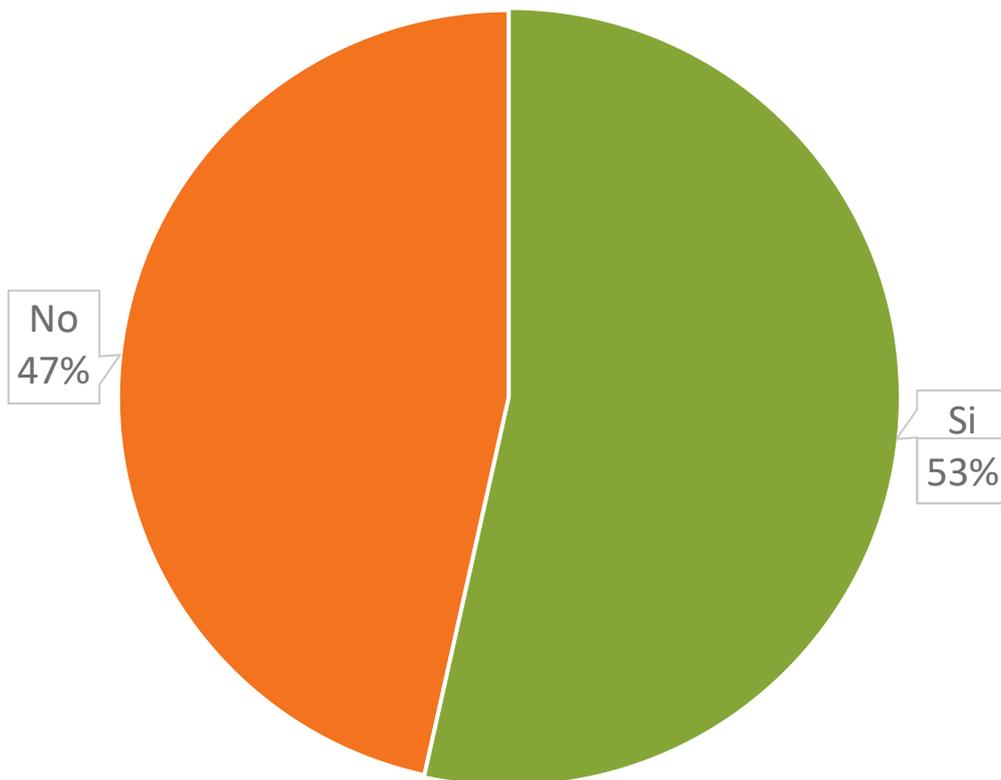
BASE: 396 productores

RESULTADOS

 10

Índice de confianza del productor agropecuario

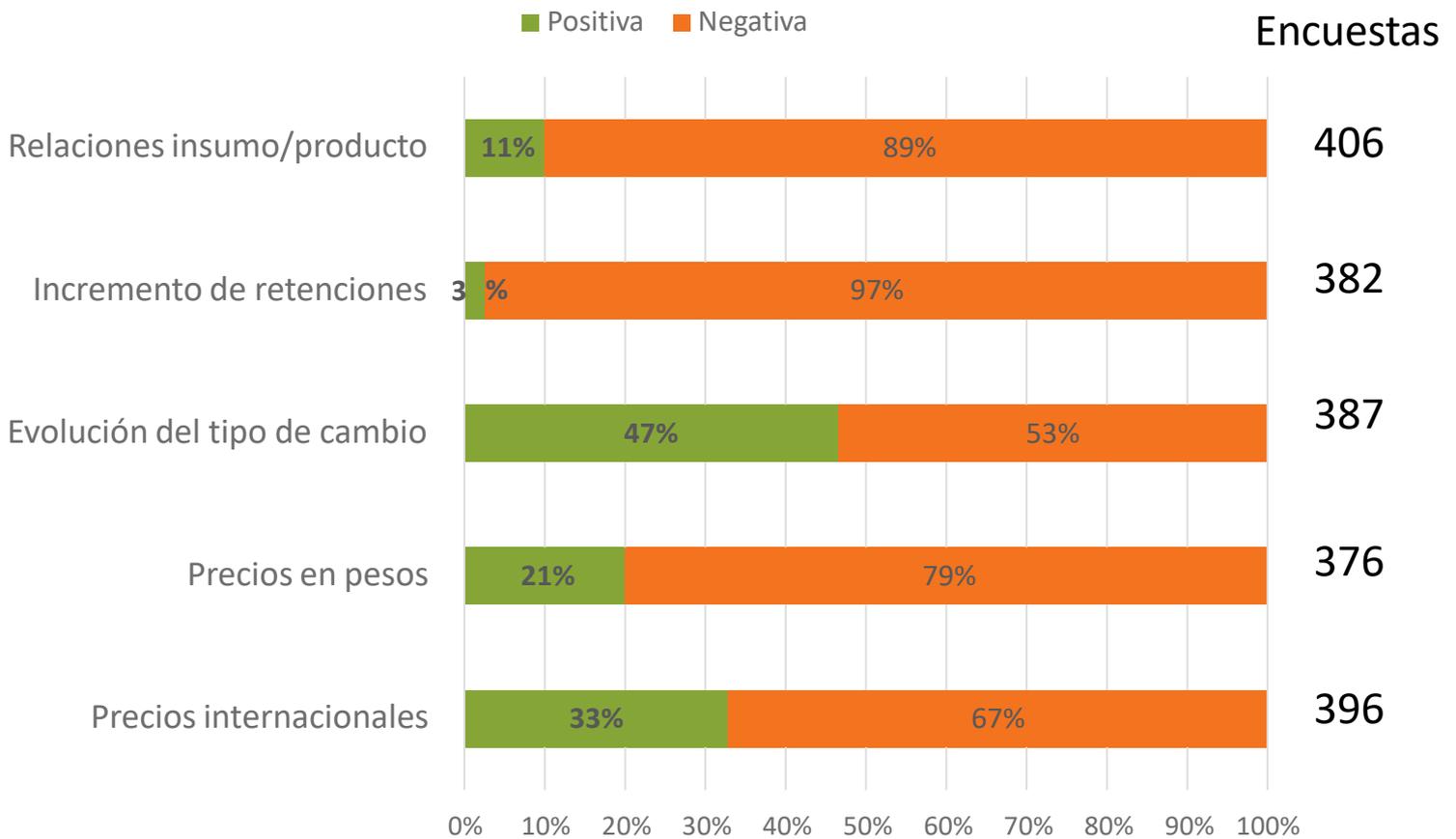
Q10. Con relación al 10 de diciembre, ¿han mejorado sus expectativas de rentabilidad en el mediano plazo?



Base:
404 productores

RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

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 **percepciones positivas que 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

