

Informativo semanal

Mercados ISSN 2796-7824

 $\tilde{\text{ANO}}$ XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



¿Qué aportó la agroindustria en 2021?

Tomás Rodríguez Zurro - Guido D'Angelo - Javier Treboux - Emilce Terré

En el 2021, las cadenas agroindustriales y agroalimentarias fueron responsables de US\$ 7 de cada US\$ 10 de exportaciones, de 2 de cada 10 puestos de trabajo privados, de \$24 de cada \$100 recaudados por el Estado, y de \$17 de cada \$100 de PIB.

OFERTA Y DEMANDA PROYECTADA

Monitor de Commodities

Panel de Capitales

Termómetro Macro



Commodities

Las fábricas aceiteras en Argentina pueden industrializar 70,4 millones de toneladas anuales al máximo de capacidad

Javier Treboux - Emilce Terré

En Argentina existe capacidad para industrializar 213.418 toneladas diarias de oleaginosas. La utilización de la capacidad instalada activa de la industria aceitera alcanzaría el 61% en el 2022, con un 39% de capacidad ociosa.



Economía

Principales desafíos de la agroindustria argentina de cara al 2030

Bruno Ferrari - Emilce Terré - Patricia Bergero

La agroindustria argentina es el sector más dinámico de la economía local. Para los próximos años, se presentan desafíos para seguir ocupando un lugar estratégico en el comercio mundial de alimentos, que nos permita crecer y continuar agregando valor.



폺 Economía

Biocombustibles argentinos, ¿se viene un año de récords?

Alberto Lugones – Emilce Terré

Los biocombustibles se encaminan a cerrar el 2022 con índices positivos. La producción de bioetanol de maíz en lo que va del año supera a años previos, mientras que las exportaciones de biodiesel mantienen la dinámica de crecimiento del año pasado.



Economía

Aporte y fortaleza de las economías regionales a la agroindustria argentina Agustina Peña - Natalia Marín - Bruno Ferrari - Emilce Terré

En los primeros siete meses del año, las economías regionales exportaron más de 8.000 millones de dólares, con más de 30 sectores y una diversidad de productos que se destinaron a múltiples países.

Pág 1

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos





Informativo semanal

Mercados ISSN 2796-7824

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Efecto dominó del "Dólar Soja": se duplicaron los embarques programados para octubre del complejo

Natalia Marín - Alberto Lugones - Emilce Terré

Las toneladas programadas para embarque con destino al exterior aumentaron un 175% respecto al promedio de los últimos 4 años. Según datos de NABSA, el complejo soja embarcará al menos 2.455.88 toneladas sólo en las próximas dos semanas.



Convocatoria a asamblea y comicios para elección de Autoridades BCR

Bolsa de Comercio de Rosario

El Consejo Directivo de la Bolsa de Comercio de Rosario Asociación Civil, convoca a sus asociados a los comicios que se llevarán a cabo el día 24 de noviembre de 2022, de 11.00 a 15.00 horas.





AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



¿Qué aportó la agroindustria en 2021?

Tomás Rodríguez Zurro - Guido D'Angelo - Javier Treboux - Emilce Terré

En el 2021, las cadenas agroindustriales y agroalimentarias fueron responsables de US\$ 7 de cada US\$ 10 de exportaciones, de 2 de cada 10 puestos de trabajo privados, de \$24 de cada \$100 recaudados por el Estado, y de \$ 17 de cada \$100 de PIB.

Las cadenas agroindustriales y agroalimentarias se posicionan como un sector fundamental de la economía argentina. Con su gran dinamismo, generan encadenamientos virtuosos en los que potencian el crecimiento y la inserción de la economía nacional en el mundo. En la siguiente nota se presenta un breve resumen sobre el rol que cumplen estas cadenas para el país y sus contribuciones en materia de aportes de divisas por exportaciones, en generación de empleo, en su aporte a las arcas del Estado por recaudación tributaria y en su impacto sobre el Producto Interno Bruto argentino.



AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

¿Qué aporta la agroindustria a la economía argentina?



Departamento de Información y Estudios Económicos



Pág 4

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos



AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

1. Dólares genuinos: El agro generó US\$ 7 de cada US\$ 10 que ingresaron al país por exportaciones en el 2021

Históricamente el agro se posiciona como el sector más importante para la generación de divisas genuinas para el país, producto de su enorme dinamismo que permite la inserción argentina en la economía mundial. En este sentido, el sector tuvo un 2021 histórico. Según datos del INDEC, las exportaciones de productos primarios durante el último año alcanzaron US\$ 21.808 millones, mientras que las exportaciones de manufacturas de origen agropecuario sumaron otros US\$ 30.928 millones, marcando ambos rubros un máximo histórico. De esta manera, las exportaciones totales del sector en todo el año sumaron US\$ 52.737 millones, el mayor valor de la historia, representando el 68% de las exportaciones totales del país. Ello es, apenas 1 punto porcentual por debajo del 69% récord del año anterior.



Por otra parte, en los primeros 8 meses del 2022, las exportaciones de PP + MOA (Productos Primarios + Manufacturas de Origen Agropecuario) suman US\$ 39.540 millones, más de US\$ 4.000 millones más que en igual período del año anterior, por lo que, de continuar con la tendencia, el sector va camino a superar este año el récord exportador del 2021.

Finalmente, también resulta interesante de remarcar que las tres principales cadenas de granos (sojera, maicera y triguera) representaron nada menos que el 47% de las exportaciones totales del país en el 2021, la mayor proporción

Pág 5







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

histórica, superando el 44% del 2016. Entre las tres, generaron exportaciones por US\$ 36.471 millones, más de un 55% por encima del valor exportado en el año 2020.

2. Trabajo de calidad: el 21% del empleo privado en Argentina está relacionado directa o indirectamente con las cadenas agroindustriales

El total de empleo estimado generado por las cadenas agroindustriales y agroalimentarias en el 2021 fue de 3.625.198 puestos de trabajo, lo que significa el 21% del empleo privado del país. De este total, 1.480.144 (el 41%) personas están empleada en el sector primario, 965.593 lo están en el procesamiento industrial (el 27%), 1.064.727 (el 29%) en el comercio mayorista y/o minorista de productos agroindustriales o alimentarios y 114.733 (el 3%) personas están empleadas en transporte y almacenamiento y servicios relacionados.

Empleo en las cadenas agroindustriales según eslabones y participación sobre el total del sector económico

	Ocupados	Participación sobre total de la cadena	Participación sobre total del sector económico*	
Producción Primaria ¹	1.480.144	41%	97%	
Procesamiento Industrial ²	965.593	27%	41%	
Comercio Mayorista y Minorista³	1.064.727	29%	29%	
Transporte⁴	114.733	3%	10%	
Total⁵	3.625.198	100%	21,4%	

*Clasificación de sectores según INDEC: 1- Agricultura, ganadería, caza y silvicultura, Pesca, y Explotación de minas y canteras; 2- Industria manufacturera; 3- Comercio mayorista, minorista y reparaciones; 4- Transporte, almacenamiento y comunicaciones; 5- La participación sobre el total del sector económico se calcula sobre el empleo total del sector privado.

Fuente: DIYEE - BCR, estimaciones propias en base a SIPA e INDEC.

Además, las cadenas agroindustriales representan una proporción considerable dentro de cada uno de los sectores de actividad económica informados por INDEC. De la producción primaria, el 97% de los ocupados corresponden a las cadenas agroindustriales y agroalimentarias. Del sector manufacturero, el 41% del empleo está relacionado a los complejos agroindustriales, mientras que el 29% del empleo en el comercio mayorista y minorista es atribuible a las cadenas agroindustriales y agroalimentarias. Finalmente, el 10% del empleo en el sector transporte está asociado directa o indirectamente a las cadenas agro.

3. Sostén del Estado: \$1 de cada \$4 que recaudó el Estado Nacional por tributos en el 2021 lo aportaron las cadenas agroindustriales y agroalimentarias

Pág 6



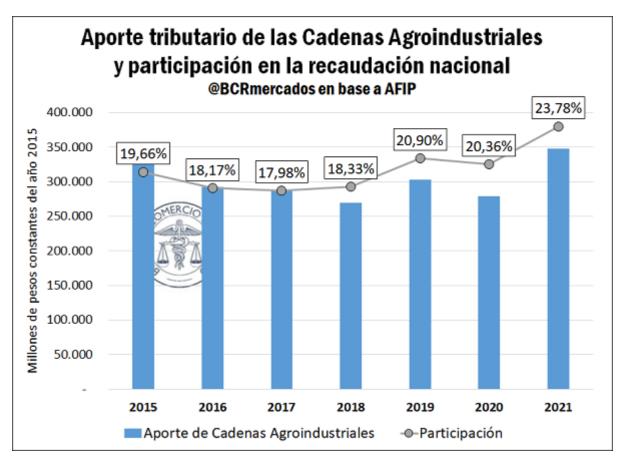




AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

Con los datos consolidados del anuario estadístico de AFIP, se confirma un dato anticipado <u>hace siete meses por la BCR</u>; el agro aportó casi uno de cada cuatro pesos de impuestos nacionales en el último año. En el 2021 el campo generó 2,8 billones de pesos en recaudación impositiva, sobre una recaudación nacional total de 11,9 billones de pesos. En términos reales, la recaudación impositiva de las cadenas agroindustriales creció un 42%, el máximo valor desde el año 2017.

El aporte tributario del agro supera con creces a los derechos de exportación: estos representan el 30% de los impuestos que paga el campo argentino. El grueso de esta generación tributaria proviene de impuestos internos, que representan el 70% restante: IVA (29%), Impuesto a las Ganancias (21%), Aportes a la seguridad social (15%) e impuestos a los débitos y créditos (6%).



4. Pilar de la economía: las cadenas agroindustriales y agroalimentarias explicaron el 17,4% del PIB argentino en 2021

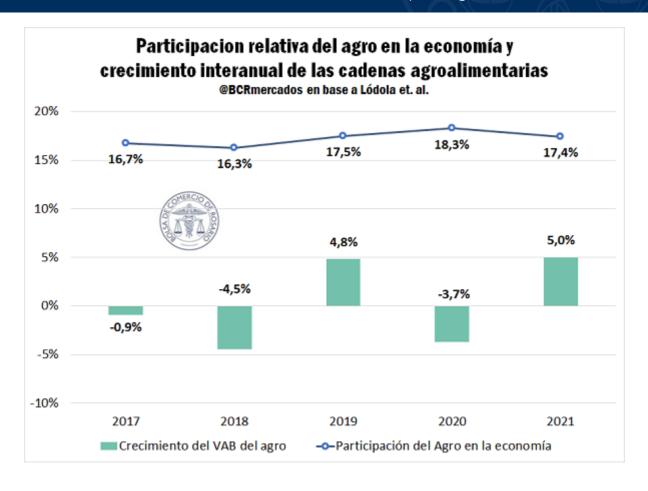
Las cadenas agroindustriales y agroalimentarias representaron en el último año una cuantiosa proporción del PIB argentino. Según un trabajo realizado por Lódola et. al para el Ministerio de Economía (2021), las cadenas del sector crecieron un 5% con relación al año previo. No obstante, a pesar de este incremento, dado que el aumento en el PIB fue de una magnitud mayor, la participación relativa en el total de la economía argentina cayó respecto del año previo, pasando de 18,3% en el 2020 al 17,4% en el 2021.

Pág 7





AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Dentro de las principales cadenas, la de la soja emerge nuevamente como la más importante del sector agroindustrial, con un crecimiento de 1,4% interanual. No obstante, su participación relativa cayó de la mano de la merma en la producción del último año, representando el 16,3% del total de las cadenas agroindustriales. La rama de transporte y logística se ubicó en segundo lugar, representando el 9,4% y la forestal, papel y muebles cerró el podio con el 7,7%.

Pág 8







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

Valor agregado bruto por cadena agropecuaria

A precios constantes del 2018. Evolución interanual y participación relativa

OMERCIO ORES	Valor agregado bruto (Millones de pesos constantes de 2018)			Importancia relativa en el total de cadenas agro		
	2020	2021	Evolución 2021-2020	2020	2021	Cambios en participación 2021 vs. 2020
Sojera	316.272	320.644	1,4%	16,9%	16,3%	-0,6%
Transporte y logística	188.704	185.286	-1,8%	10,1%	9,4%	-0,7%
Forestal, papel y muebles	134.252	152.011	13,2%	7,2%	7,7%	0,6%
Triguera	145.244	147.330	1,4%	7,8%	7,5%	-0,3%
Bovina	123.483	118.816	-3,8%	6,6%	6,1%	-0,6%
Maicera	105.390	109.845	4,2%	5,6%	5,6%	0,0%
Láctea	109.824	102.044	-7,1%	5,9%	5,2%	-0,7%
Algodón textil	71.954	87.855	22,1%	3,8%	4,5%	0,6%
Avícola	77.438	76.689	-1,0%	4,1%	3,9%	-0,2%
Pesca	67.549	72.406	7,2%	3,6%	3,7%	0,1%
Vitivinícola	72.164	70.342	-2,5%	3,9%	3,6%	-0,3%
Peras y Manzanas	53.198	55.301	4,0%	2,8%	2,8%	0,0%
Maquinaria agrícola	35.732	52.842	47,9%	1,9%	2,7%	0,8%
Porcina	48.180	51.444	6,8%	2,6%	2,6%	0,0%
Yerba mate	45.889	50.173	9,3%	2,5%	2,6%	0,1%
Legumbres	30.810	36.883	19,7%	1,6%	1,9%	0,2%
Resto	243.650	272.603	11,9%	13,0%	13,9%	0,9%
Total*	1.869.733	1.962.514	5,0%	18,3%	17,4%	-0,9%

^{*}Para el total de las CAA, la importancia relativa está calculada sobre el VAB nacional. @BCRmercados en base a Lódola et al(2021)

Además, resulta interesante destacar las cuatro cadenas que le siguen: triguera (7,5% del total de CAA); bovina (6,1%); maicera (5,6%) y láctea (5,2%). Es decir, tomando éstas cuatro más la cadena sojera, que pueden ser consideradas las más tradicionales del sector, representaron nada menos que el 41% del total del sector y el 7% de la economía argentina.

Pág 9







Informativo semanal Mercados

Mercados ISSN 2796-7824

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Las fábricas aceiteras en Argentina pueden industrializar 70,4 millones de toneladas anuales al máximo de capacidad

Javier Treboux - Emilce Terré

En Argentina existe capacidad para industrializar 213.418 toneladas diarias de oleaginosas. La utilización de la capacidad instalada activa de la industria aceitera alcanzaría el 61% en el 2022, con un 39% de capacidad ociosa.

La industria aceitera ha logrado consolidarse en nuestro país desde finales del siglo pasado hasta hoy, y aparece en la actualidad como uno de los pilares fundamentales del aparato productivo nacional, principalmente en términos de exportaciones, pero de suma importancia también en producción, empleo y agregación de valor. Argentina ocupa el primer lugar en términos de volumen en exportaciones de productos derivados del procesamiento de oleaginosas, consolidando desde hace tiempo su posición de liderazgo en los mercados mundiales para harina y aceite de soja. Para el caso de las harinas y aceites de girasol, la República Argentina se encuentra –habitualmente- en el tercer lugar del podio.

DATO N°1: En Argentina existe capacidad para industrializar 213.418 toneladas diarias de oleaginosas. Si tomamos un ciclo operativo de 330 días, se podrían industrializar 70,4 millones de toneladas al año

Actualmente, según la información brindada en el anuario estadístico de la empresa JJ. Hinrichsen, en conjunción con relevamientos efectuados por el Departamento de Informaciones y Estudios Económicos de la Bolsa de Comercio de Rosario en el Gran Rosario y su zona de influencia, se estima una capacidad teórica total de industrialización de oleaginosas en nuestro país de 213.418 toneladas diarias. Si tomamos un ciclo operativo de 330 días al año, podemos estimar que la industria aceitera local podría, operando al máximo de su capacidad, industrializar 70,4 millones de toneladas de oleaginosas anualmente. Actualmente, varias de estas empresas se encuentran fuera de actividad; si tomamos las plantas activas actualmente, podemos hablar de una capacidad de procesamiento de 204.671 toneladas diarias al máximo de capacidad, y de unos 68,5 millones de toneladas potenciales anuales.

Capacidad teórica de procesamiento de oleaginosas en Argentina 2022

Provincia	Tipo de planta		Empresa	Ciudad	Capacidad de Crushing (t/día)
Ruenos Aires	Extracción nor solvente	Runge		Ramallo	3,000

Pág 10

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos





Informativo semanal

Mercados ISSN 2796-7824

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

Oleginosas Moreno Daireaux Ingredion Chacabuco Arcor San Pedro SEDA Lezama Glencore Gral. Villegas Gensiroil Bahía Blanca	1.800 150 100 380
Arcor San Pedro SEDA Lezama Glencore Gral. Villegas Gensiroil Bahía Blanca	100
SEDA Lezama Glencore Gral. Villegas Gensiroil Bahía Blanca	
Glencore Gral. Villegas Gensiroil Bahía Blanca	380
Gensiroil Bahía Blanca	
\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\	2.000
	500
Solvente y Prensa COFCO Safocarda	3.800
Cargill Ing. White	2.200
Glencore Quequén	1.350
Molinos Cañuelas Cañuelas	1.200
Protoil Manuel Ocampo	600
Germaíz Baradero	300
La Oleaginosa de Huanguelén Parque Ind Bolivar	300
Solo Prensa Siete Soles Salto	50
Capital Federal Extracción por solvente Molino Navarro Va. Madero	700
Solo Prensa Supra Lanus	75
Córdoba Extracción por solvente Bunge Tancacha	1.000
Niew Wereld Rio Tercero	350
Alimentos Santa Rosa Rio Cuarto	250
Solvente y Prensa Aceitera Gral. Deheza Gral. Deheza	17.000
Oleaginosa Gral. Cabrera Gral. Cabrera	270
Solo Prensa NAT Nueva Aceitera Ticino Ticino	200
Aceitera Gral. Deheza Vélez Sársfield	500
Bio-Com Pilar	130
La Pampa Solvente y Prensa Gente de la Pampa Catriló	350
Salta Solo Prensa Cía. Aceitera del Tartagal Tartagal	40
Entre Rios Solo Prensa CIDA Cía Industrial de Aceites Nogoyá	120
Solvente y Prensa Green Lake Lucas González	250
Aceitera del Litoral Paraná	600
Entre Rios Crushing Gualeguaychú	1.000
Misiones Extracción por solvente Cooperativa Picada Libertad L.N. Alem	140
Santiago del Estero Extracción por solvente Viluco Frías	3.000
Santa Fe Extracción por solvente Molinos Agro San Lorenzo	20.000
Molinos Rio de la Plata Rosario	1.200
LDC Gral. Lagos	12.000
LDC Timbúes	8.000
COFCO Timbúes	8.000
Terminal 6 Pto. San Martín	20.000
Oleaginosas San Lorenzo Pto. San Lorenzo	10.000
Vicentín Pto. San Lorenzo	6.500
Cargill Quebracho	6.500
Carrell Villa Coh, Calvoz	12 000
	Pág 11

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos





Informativo semanal Mercados

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

PLANTAS INACTIVAS	**					
Capacidad teórica de procesamiento. ANUAL <u>sin</u> plantas inactivas (t/año)*						
Capacidad teórica de procesamiento. DIARIA <u>sin</u> plantas inactivas (t/día)						
Capacidad teórica de procesamiento. ANUAL <u>con</u> plantas inactivas (t/año)*						
Capacidad teórica de procesamiento. DIARIA <u>con</u> plantas inactivas (t/día) 213						
		Enrique Zeni y Cía	Rafaela	157		
		Fco Hessel e Hijos	Esperanza	100		
	Solo Prensa	Oleos Santafesinos	Santo Tomé	200		
		Buyatti	Reconquista	1.456		
		COFCO	Pto. San Martín	6.000		
	Solvente y Prensa	Vicentin	Ricardone	4.000		
		Renova	Timbúes	33.000		
		Ricedal Alimentos	Chabás	300		
		AFA Tanoni Hnos	Los Cardos Bombal	450 500		
		Buyatti	Pto. San Martín	3.000		
		Aceitera Chabás	Chabás	4.000		
		Bunge	San Jerónimo Sud	1.350		
		Bunge	Pto.San Martín	8.000		
		Cargin	Villa GOD. Galvez	13.000		

Fuente: @BCRmercados en base a JJ. Hinrichsen y datos propios a través de encuestas a terminales. La nómina incluye plantas activas e inactivas en la actualidad. (*) Supone ciclo operativo de 330 días/año. (**) Inactivas a diciembre 2021 s/ anuario estadistico JJ. Hinrichsen

Es necesario aclarar que en este relevamiento se contemplan las empresas de mayor envergadura, dejándose fuera un gran universo de fábricas más pequeñas de industria por prensado, que se diseminan por toda Argentina y que ha octubre de este año totalizaban 342 instalaciones, según el padrón RUCA. Estas fábricas extrusoras, a diferencia de las grandes empresas de la industria tradicional por solvente, destinan su producción mayoritariamente al mercado interno para alimentación animal, y en el año 2021 superaron el millón de toneladas producidas de expeller de soja por primera vez en la historia.

DATO N°2: La utilización de la capacidad instalada activa de la industria aceitera alcanzaría el 61% en el 2022, con un 39% de capacidad ociosa, suponiendo plantas al máximo de su capacidad técnica

En el año 2022, se espera se procesen 41,3 millones de toneladas de oleaginosas en Argentina, prácticamente un 10% por debajo de lo que se industrializó en 2021. La caída en el volumen se debe, principalmente, a una magra campaña 2021/22 en términos productivos para el cultivo de soja, fruto de la sequía acaecida en la zona núcleo de nuestro país en el período estival, que llevo a la producción hasta 42,2 millones de toneladas, menor volumen desde la campaña 2017/18.

Pág 12

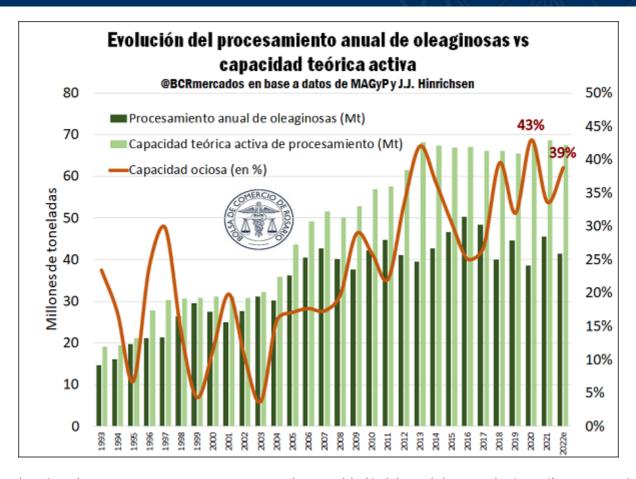




Informativo semanal Mercados

ISSN 2796-7824

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Contrastando este volumen que se espera procesar con la capacidad teórica máxima en plantas activas en nuestro país que mostramos anteriormente, podemos estimar una utilización de la capacidad instalada de la industria aceitera del 61% en el 2022, con un 39% de capacidad ociosa. Así, la capacidad ociosa se ubicaría 5 puntos porcentuales por encima de la del año pasado, principalmente por la escasez de mercadería para procesar.

DATO N°3: la caída en las importaciones de soja repercute en una mayor capacidad ociosa en la industria aceitera en 2022. Se espera que se importen un millón de toneladas de soja menos en la campaña actual.

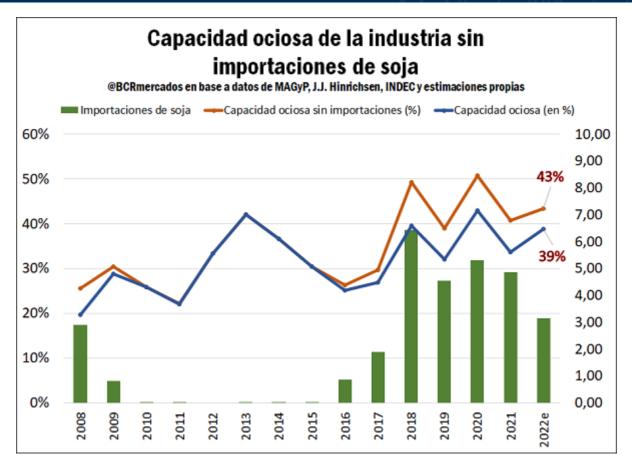
Además de la caída en la producción nacional, la industria aceitera sufre también una merma en las importaciones de soja desde nuestros países vecinos en el año en curso, principalmente desde el Paraguay, fuertemente afectado por la sequía. Se espera que en la campaña 2021/22 se importen 3,4 millones de toneladas de soja, un millón de toneladas menos que la campaña pasada. La soja que se importa desde el Paraguay se destina principalmente a crushing, mezclada con el poroto de origen nacional, y es bien valorada por la industria debido a su alto contenido proteico.

Pág 13





AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Tal como podemos ver en el gráfico, la importación de soja es fundamental para mantener operativas las fábricas, la capacidad ociosa de la industria nacional sería mucho más alta de no contar con este ingreso anual de mercadería. En el año 2021, estimamos que la capacidad ociosa de la industria aceitera nacional en plantas activas alcanzó el 34%, mientras que, de no haber contado con este influjo de mercadería, esta habría alcanzado el 41%.

DATO N° 4: El Gran Rosario concentra el 80% de la capacidad de crushing total nacional. Santa fe concentró el 90% del crushing de oleaginosas en 2021 y más del 98% de las exportaciones de productos industriales de la soja

En la zona de influencia del Área Metropolitana Gran Rosario se encuentran localizadas 20 fábricas procesadoras de soja y girasol, 12 de las cuales cuentan con instalaciones portuarias para el despacho de productos derivados de su industrialización. Estas plantas cuentan con capacidades de procesamiento realmente disimiles, que van desde las 500 toneladas por día en las plantas más pequeñas, hasta un máximo de 33.000 toneladas diarias en las más grandes.

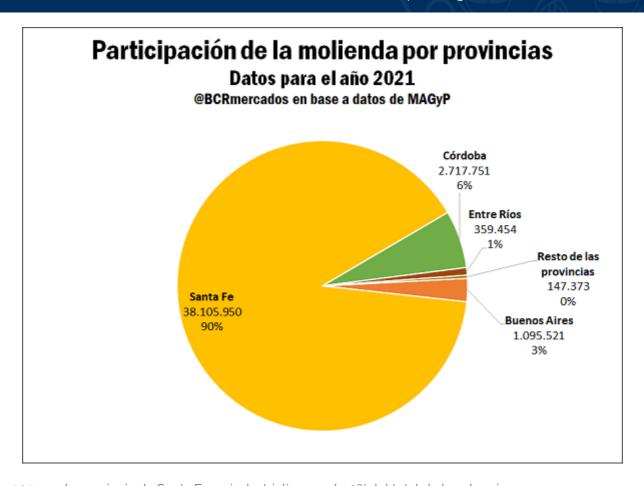
En total, según nuestro último relevamiento a puertos, terminales y fábricas de la zona, el Gran Rosario y su zona de influencia concentra una capacidad de procesamiento cercano a las 165.800 toneladas diarias de oleaginosas, cerca del 80% del total a nivel país.

Pág 14





AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



En el año 2021, en la provincia de Santa Fe se industrializaron el 90% del total de las oleaginosas que se procesaron en nuestro país en dicho año, unos 38,1 millones de toneladas. Desde los puertos de la provincia se embarcaron el 98,6% de las exportaciones de harina de soja de Argentina y el 54,9% de las exportaciones de harina de girasol. Por el lado de los aceites, acaparó los embarques de aceite soja con el 97,6% del total exportado por el país, con un 47,2% de participación sobre las exportaciones de aceite de girasol.

Pág 15







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Principales desafíos de la agroindustria argentina de cara al 2030

Bruno Ferrari - Emilce Terré - Patricia Bergero

La agroindustria argentina es el sector más dinámico de la economía local. Para los próximos años, se presentan desafíos para seguir ocupando un lugar estratégico en el comercio mundial de alimentos, que nos permita crecer y continuar agregando valor.

Es sabido que la agroindustria se encuentra entre los sectores más pujantes de la economía nacional, generando un gran aporte en materia de crecimiento, empleo, aporte tributario y generación de dólares, que garantiza en buena medida el funcionamiento del resto de los sectores económicos.

No obstante, desde la perspectiva de los desafíos futuros existen puntos clave que la agroindustria tiene que afrontar para seguir consolidándose y no perder terreno en materia de competitividad y agregación de valor. A continuación, se presentan algunos de los puntos más relevantes a tener en consideración:

• Continuar aumentando la producción agrícola a través de mejoras en productividad

Desde comienzos del siglo XX, la agricultura argentina ha transitado diversos estadios de desarrollo, destacando períodos particulares que han marcado hitos claves en el desarrollo productivo.

Tal como se observa en el siguiente gráfico, entre 1900-1940 la producción agrícola se quintuplicó por la expansión del área sembrada que alcanzó 22 millones de hectáreas y una producción de 20 millones de toneladas, lo cual nos permitió ingresar de forma competitiva en el mercado mundial de commodities agrícolas.

Luego, tras diversos traspiés en el desarrollo agrícola, a partir de la década de 1970 se comienza a observar un fuerte incremento de la productividad, que permitió duplicar la producción hasta aproximadamente 40 millones de toneladas en el ciclo 1990/91 con una superficie de 21 millones de hectáreas.

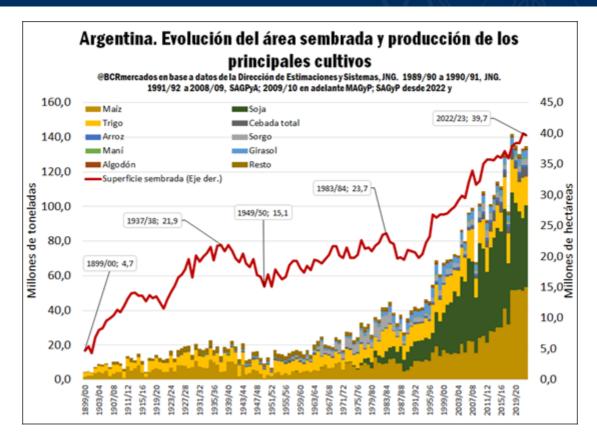
Por último, desde 1990 hacia la actualidad se generó un proceso continuado de desarrollo con la combinación de un doble efecto; por un lado, se duplicó el área sembrada hasta 40 millones de hectáreas y, por otro lado, la producción más que se triplicó por un aumento muy fuerte de la productividad por hectárea alcanzando un récord histórico de 141,9 millones de toneladas en el ciclo 2018/19.

Pág 16





AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Pensando el estadio actual en perspectiva del futuro, el agro argentino ha incorporado una importante tecnificación productiva, particularmente en los últimos 40 años, destacándose la incorporación de las semillas híbridas, las maquinarias, los eventos transgénicos, los agroquímicos, la siembra directa y el silo-bolsa, seguidos más recientemente por cambios en la rotación, la incorporación de los cultivos de servicio, la utilización de imágenes satelitales, o las nuevas formas de financiamiento, por nombrar algunos de los más conocidos.

De cara a los próximos años, para continuar con un proceso de crecimiento en la producción agrícola es clave el aspecto de la productividad, ya que en materia de expansión de área sembrada se encuentran tanto los límites naturales en lo que hace a la disponibilidad de tierras productivas, como así también las necesidades de incorporar buenas prácticas agrícolas que aseguran la sostenibilidad de los ecosistemas. En este sentido, para mejorar los sistemas de producción es clave pensar en 7 aspectos claves:

- Cerrar la **brecha tecnológica** entre los productores argentinos a través de capacitación e incentivos económicos, lo cual permitiría aumentar la producción con la misma superficie sembrada.
- Disminuir la presión impositiva hacia los productores, para facilitar la incorporación de las tecnologías existentes.
- Fomentar nuevos **desarrollos biotecnológicos** que permitan aumentar los rendimientos sin resignar contenido proteico en las oleaginosas y disminuir la variabilidad productiva ante eventos de sequía.

Pág 17







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

- Promover la **nutrición eficiente** en los cultivos de forma tal de asegurar la sustentabilidad y sostenibilidad en la actividad de producción agrícola.
- Incentivar la diversificación productiva y captar mercados de nuevos productos de alto valor agregado. En este sentido, desarrollar un Know How de productos que pueden tener alto potencial en el futuro, principalmente en el mundo de las proteínas vegetales.
- Fomentar la institucionalización de los mercados de productos agrícolas de menor desarrollo productivo relativo, lo cual favorece a la transparencia y la formación de precios competitivos
- Mejorar las **infraestructuras de transporte y de conectividad**. Por un lado, se podrían disminuir los costos de transporte y ganar competitividad en las áreas más alejadas de los destinos finales de la producción y, por otro lado, se facilitaría la incorporación de las tecnologías existentes de bajo costo relativo que necesitan contar con conectividad de internet de alta calidad.
 - Posicionar a la Argentina como un abastecedor confiable de alimentos a nivel mundial

Dado el contexto geopolítico actual, donde prima la incertidumbre debido a la creciente conflictividad bélica y la necesidad de garantizar el abastecimiento de insumos para la producción y de alimentos para las comunidades, Argentina se convierte en un actor clave a nivel internacional.

En este sentido, el 10 de mayo de 2022 tuvo lugar en Buenos Aires, la Reunión del Capítulo Económico y Comercial de la XII Comisión Mixta Argentina - Unión Europea. Se abordó el impacto de la situación económica mundial en el comercio global y bilateral y se consideró que, en este contexto de crisis, Argentina es identificada como un abastecedor confiable de productos alimenticios críticos que se ven afectados por el conflicto bélico y con perspectivas de constituirse en un importante exportador de energía, especialmente hidrógeno y otras energías limpias.

Éste es un antecedente importante y, al mismo tiempo, una oportunidad de gran relevancia para consolidar nuestras relaciones comerciales bilaterales con el resto del mundo e identificar las posibilidades de expandir los productos agroindustriales que podemos exportar al resto de los países. En este sentido, es clave la colaboración pública-privada para generar las instancias de relacionamiento y generar oportunidades de negocios para nuestras economías agroindustriales. (Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto, 2022)

• Incrementar la producción nacional de fertilizantes

En lo atinente a la demanda mundial de fertilizantes, nuestro país representaba apenas el 1% del consumo mundial de los diversos fertilizantes en 2018, ubicándose en el puesto 24 en el ranking de consumo.

A la vez, se ha observado, un incremento notable en el consumo de fertilizantes en pos de incrementar los rendimientos unitarios, consumo que ha crecido en las últimas décadas, con especial ímpetu en los últimos seis años, como puede verse en el siguiente gráfico. Sin embargo, los suelos argentinos vienen manifestando déficit de nutrientes, pérdidas de materia orgánica y de las propiedades físicas. Siendo los fertilizantes una de las principales fuentes de reposición de los nutrientes que los cultivos extraen de los suelos, se ha advertido sobre la necesidad de un manejo más eficiente y adecuado de los mismos, además del manejo integrado del sistema. Hay trabajos que dan prueba que las dosis aplicadas

Pág 18







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

no son suficientes para cerrar las brechas de rendimiento y que, por otra parte, los balances de los principales elementos dan resultados negativos y, por lo tanto, extracción de nutrientes de nuestros suelos.

Las crecientes necesidades de fertilización no han podido ser atendidas enteramente por proveedores nacionales. Esto ha redundado en importantes y sostenidas alzas en la importación de fertilizantes. En un marco de elevada siembra, el 2021 cerró como el año de mayor consumo de fertilizantes de la Argentina, con un total en torno a las 5,6 Mt de acuerdo con datos preliminares de Fertilizar AC. (BCR, 2022)



En este contexto de demanda creciente de fertilizantes en nuestro país, la pronta culminación del Gasoducto Néstor Kirchner es una oportunidad única de contar con los insumos claves para aumentar la producción local de fertilizantes. En este sentido, se podría bajar la fuerte demanda de importaciones con un ahorro potencial de divisas mayor a los US\$ 2.000 millones a los valores actuales.

• Profundizar la utilización de mercados de futuros para aumentar el volumen operado y mejorar las coberturas de precios de todos los actores de la cadena agroindustrial

En cuanto a los mercados de futuros, representan un instrumento de suma importancia en el descubrimiento de precios y como herramienta de cobertura para todos los actores de la cadena agrícola. En este sentido, siguiendo los pasos del

Pág 19



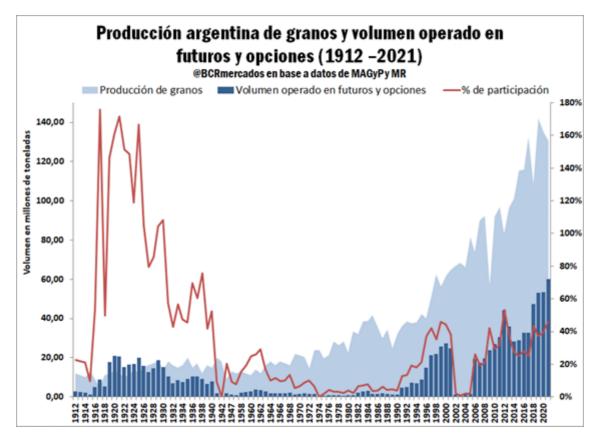




AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

Mercado de Chicago, Argentina fue pionera a comienzos del siglo XX con Matba (Mercado a Término de Buenos Aires) y Rofex (Mercado de Futuros de Rosario) en la conformación de este tipo de mercados institucionalizados, llegando a ser una plaza de referencia a nivel mundial en lo que respecta al lino y maíz, dos productos clave en dicha época.

En el siguiente gráfico, se observa cómo en la década de 1920 se llegó a operar en derivados agrícolas casi dos veces la producción total de granos en nuestro país. No obstante, con el correr de los años el volumen fue cayendo debido a la intervención gubernamental en la economía, que comenzó en los años treinta y se profundizó durante la década siguiente, lo cual terminó por asfixiar a los mercados durante más de medio siglo, tendencia que se revirtiera recién a principios de los años noventa.



En el año 2021 la operatoria en derivados agrícolas fue un récord histórico en valores absolutos, aunque en términos relativos de la producción aún queda mucho camino por recorrer. Uno de los puntos importantes para contribuir a la liquidez de este tipo de mercados ha sido la fusión de los dos mercados de futuros argentinos en el actual MtR (Matba_ROFEX) en los inicios de este siglo XXI. Es clave incentivar y profundizar la adopción de estos instrumentos financieros de gran utilidad para la formación de precios competitivos, agregar transparencia, disminuir costos de

Pág 20







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

operatoria y favorecer a mejorar el funcionamiento de las estrategias de cobertura en una actividad que cada vez demanda mayor profesionalización.

• Aumentar el grado de industrialización de los principales complejos agroindustriales exportadores

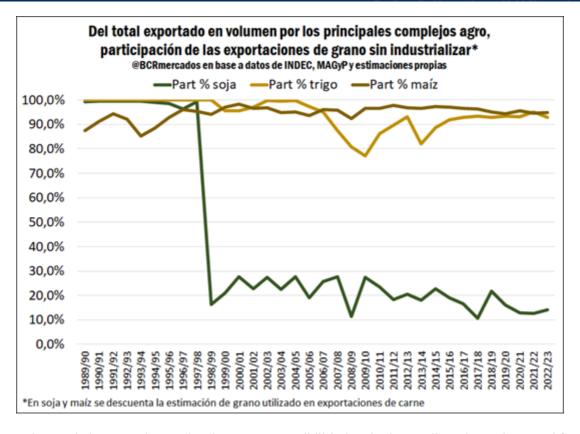
En cuanto a las exportaciones agroindustriales, cada vez son más representativas del comercio exterior argentino. En los últimos años, se llegó a observar un pico histórico de participación en las exportaciones de bienes, siendo un sostén clave de las cuentas externas y llegando a representar el 70% del total exportado a nivel país con más de US\$ 54.000 millones.

Al observar los tres principales complejos de exportación agroindustrial (soja, maíz y trigo), en el año 2021 ingresaron divisas por US\$ 36.571 millones, es decir, un 67% del total de la agroindustria y un 47% del total exportado por Argentina. Dada su importancia relativa, es clave pensar cómo pensar su desarrollo futuro para seguir aumentando la agregación de valor y, en consecuencia, la generación de divisas de estos complejos tan pujantes de nuestro país.

En el siguiente gráfico, se vislumbra la participación de las exportaciones de "grano sin industrializar" respecto al total exportado por los complejos mencionados anteriormente. Claramente, el complejo soja es el que presenta mayores encadenamientos productivos, debido al gran desarrollo que se ha realizado en la región del Gran Rosario en materia de fábricas aceiteras que procesan el grano para producir harinas, pellets, aceites y biodiesel que se destinan mayormente al mercado externo, sumado la porción de grano que se exporta implícitamente desde el complejo cárnico. En este sentido, actualmente solo el 14% del total exportado es grano sin procesar.



AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Por otro lado, en el caso de los cereales es donde mayores posibilidades de desarrollo existen de cara al futuro, ya que el 93% del trigo y el 95% del maíz exportado es grano sin ningún tipo de desarrollo industrial posterior.

De esta forma, en el caso del trigo hay importantes desafíos para aumentar las exportaciones de harina y panificados, un punto clave para continuar con el agregado de valor considerando la gran capacidad ociosa que existe en la industria molinera. Mientras que, en el caso del maíz, hay un gran potencial en la incorporación del cereal para aumentar la producción de carnes, no sólo para abastecer el mercado interno, sino para salir con mayor fuerza y una buena estrategia hacia el frente exportador con esta agregación de valor, al mismo tiempo que puede profundizarse la producción de bioetanol.

• Generar políticas que incentiven la producción de carnes para el abastecimiento interno y profundizar el agregado de valor de las cadenas agrícolas

En consonancia con el punto anterior, Argentina tiene grandes oportunidades para continuar aumentando la producción de carnes para abastecer una población creciente en Argentina y particularmente satisfacer una importante demanda externa. Esto sería de gran relevancia para seguir agregando valor a las producciones primarias de maíz y soja, dos insumos importantes para la alimentación animal.

Pág 22

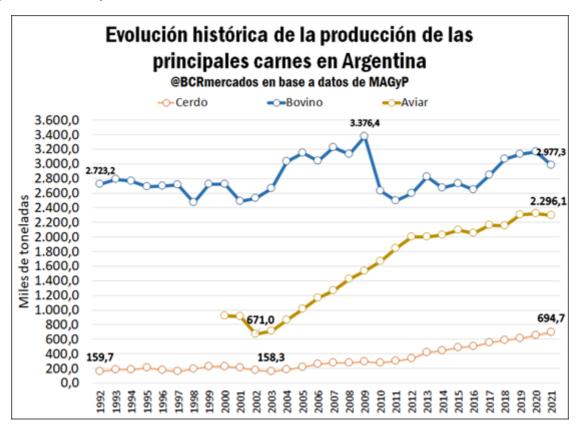






AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

En el siguiente gráfico, se puede observar un gran estancamiento en la producción de carne bovina, a diferencia de la dinámica que se ha observado en los principales países competidores como Brasil y Estados Unidos. Esta situación se observa en un reciente contexto en el que se llegó a limitar las exportaciones de carne bovina para poder garantizar el consumo interno. En este sentido, es clave brindar los incentivos suficientes para que la producción de granos se destine finalmente a producir una mayor cantidad de carne bovina.



En el caso de carne aviar hubo crecimiento productivo importante en los últimos 20 años, pasando de 0,67 millones de toneladas en 2022 a casi 2,3 millones de toneladas el año 2021, un volumen que cada vez más se acerca al volumen de carne bovina. En buena parte, ello obedece al reemplazo del consumo doméstico de carne bovina por la aviar.

Por último, la industria de carne de cerdo viene avanzando fuertemente en los últimos 10 años llegando actualmente a producir 0,7 millones de toneladas. Aquí también hay un crecimiento en la participación de la carne de cerdo a expensas de la bovina en el consumo nacional. Somos importadores netos de carne de cerdo a pesar de contar con todos los insumos necesario para ser autosuficientes y poder colocar saldos crecientes en el frente exportador.

Definir una actitud estratégica frente al futuro de la industria de crush a nivel mundial

El futuro de la industria aceitera a nivel global es de suma relevancia para Argentina, tomando en consideración que el producto "Harina y pellets de la extracción del aceite de soja" es el principal producto exportado por nuestro país. En el

Pág 23



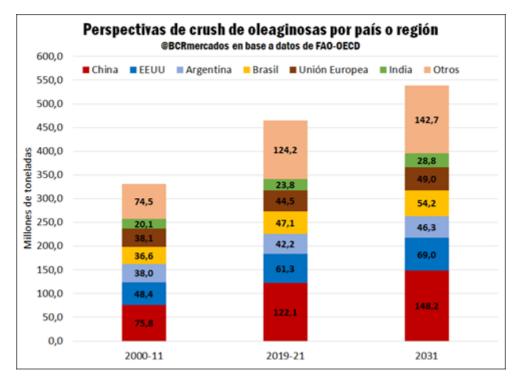




AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

año 2021, ese solo bien implicó exportaciones por US\$ 11.971 millones, es decir, el 15% del total exportado en materia de bienes a nivel nacional.

En perspectiva del año 2031, la FAO-OECD proyecta un aumento importante del 16% en la industrialización de oleaginosas a nivel mundial, donde Argentina solo aumentaría un 9,8%, el menor guarismo relativo en comparación con las principales regiones y países del mundo. De esta forma, continuaría disminuyendo su participación en la producción a nivel global pasando del 11,4% para el período 2000-2011 al 8,6% en 2031. Por un lado, si bien se espera que buena parte del aumento del crush se destine al mercado interno de los países, una parte de ese total producido es probable que aumente los saldos exportables de los países y la competencia con la producción de harinas y aceites argentinos.



De esta forma, se presentan importantes desafíos para la industria aceitera local ante un escenario de mayor competencia internacional y una industria local que opera con márgenes que cada vez son más pequeños.

A su vez, el escenario de precios no parece ser favorable considerando el siguiente gráfico, ya que hay una perspectiva de que los precios en términos reales del complejo soja caigan en los próximos años. En este sentido, Argentina cuenta con una industria muy madura pero que no cuenta con materia prima suficiente para aumentar su productividad, un elemento clave para seguir siendo competitivos y evitar un proceso de re-primarización por mayores exportaciones de poroto en vez de productos industrializados.

Pág 24

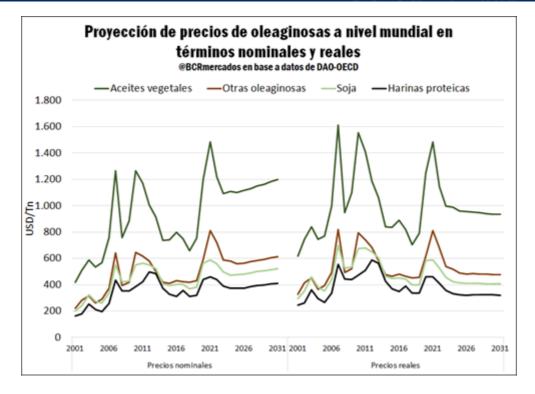




Informativo semanal Mercados

Mercados ISSN 2796-7824

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



 Potenciar las economías regionales para fomentar la diversificación productiva, el empleo y las exportaciones con valor agregado local

Las Economías Regionales de nuestro país son esquemas productivos fundamentales para fortalecer la diversificación y especialización productiva de las distintas regiones de Argentina, a la vez que son importantes dinamizadoras del empleo y las economías locales.

Desde comienzos de los años 2000 han logrado un importante desarrollo con un aumento sustancial de las exportaciones, pero presentando cierto estancamiento en los últimos años. En el siguiente gráfico, se observa la variación en puntos porcentuales de la participación en las exportaciones mundial de las principales Economías Regionales de nuestro país entre 2019 y 2010. Entre los complejos que lograron ganar participación en las exportaciones mundiales son la yerba mate († 2,2 p.p), la alfalfa († 0,9 p.p) y el algodón († 0,3 p.p). Mientras que el resto de las actividades productivas mapeadas, todas registraron una disminución en su importancia a nivel mundial.

Pág 25



AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



En este sentido, se destaca que la mayoría de estas actividades son mucho más frágiles a la coyuntura económica local que otras producciones y que, en muchos casos, los Derechos de Exportación (DEX) que se les aplican, un impuesto que claramente no favorece a aumentar las cantidades exportadas en términos generales resulta un muy fuerte desincentivo. Dicha situación, bajo un contexto global que tiene altos requerimientos de calidad y en el que los precios de exportación son muy competitivos, requiere de una alta productividad y de incentivos locales para no quedar fuera del mercado.

• Realizar las mejoras necesarias en la infraestructura para hacer más eficientes los sistemas logísticos internos y de exportación

Tal como se observa en el siguiente gráfico, la región del Gran Rosario es el destino más importante de los productos agroindustriales producidos a nivel nacional, donde buena parte de la producción se destina a la exportación por la hidrovía Paraná-Paraguay.

En este sentido, la infraestructura santafesina cumple un papel estratégico y de carácter sumamente federal en nuestro país, que es clave desarrollar para mejorar las comunicaciones y logística nacional. De esta manera, la conversión en autopista de las rutas nacionales N° 33; 34; A 012 y los terceros carriles en algunos tamos de las Autopistas Buenos Aires-Rosario y Rosario-Córdoba son obras fundamentales para mejorar la logística y la seguridad vial en términos generales.

Pág 26



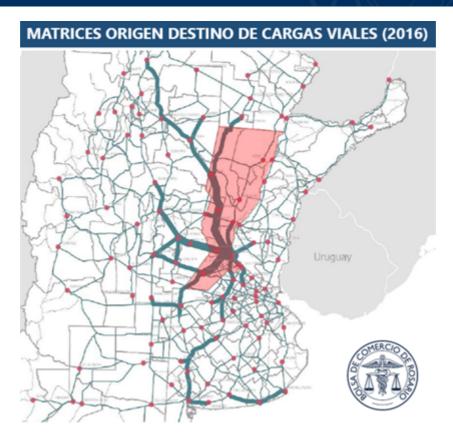




Informativo semanal

Mercados ISSN 2796-7824

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Este énfasis en la infraestructura santafesina sólo marca la relevancia de aquella más cercana a la salida exportadora, pero de manera alguna significa que se desatienda el resto de las necesidades del entramado de rutas nacionales y provinciales, o la atención que ameritan los caminos rurales. Asimismo, continuar con una mejora en la infraestructura y competitividad de los sistemas ferroviarios a nivel nacional es un punto central para disminuir costos logísticos, principalmente para las producciones más alejadas de los puertos.

Por último, asegurar un adecuado dragado y balizamiento de la Vía Navegable Troncal, que incorpore tecnología y mejore las condiciones de navegabilidad, asegurando el respeto de los requisitos medioambientales, es de suma importancia para optimizar la logística de las exportaciones argentinas y reducir el costo del flete mediante el transporte en buques modernos de mayores dimensiones y calado. De esta forma, es imperante avanzar con la "licitación larga" del dragado y balizamiento de la Vía Navegable Troncal.

Finalmente, no puede dejar de mencionar la necesidad de avanzar en los procesos de trazabilidad productiva y apuntar a alcanzar altos estándares de sostenibilidad en nuestras producciones como uno de los desafíos claves para el sector agroindustrial argentino, a la luz que la demanda del consumidor en este sentido será cada vez más exigente.

Pág 27







Informativo semanal Mercados

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Biocombustibles argentinos, ¿se viene un año de récords?

Alberto Lugones - Emilce Terré

Los biocombustibles se encaminan a cerrar el 2022 con índices positivos. La producción de bioetanol de maíz en lo que va del año supera a años previos, mientras que las exportaciones de biodiesel mantienen la dinámica de crecimiento del año pasado.

Los biocombustibles representan en Argentina un enclave productivo de suma importancia, puesto que no sólo juegan un rol fundamental dentro de la matriz energética de nuestro país, sino que también se sitúan dentro de las cadenas agrícolas de producción contribuyendo al agregado de valor nacional aprovechando las materias primas generadas localmente.

Nos encontramos actualmente con dos mercados de biocombustibles donde la producción de cereales y oleaginosas se ven implicadas de manera directa en nuestro país. El biodiesel y el bioetanol, en este caso, derivados de la soja y el maíz, respectivamente, son los bienes cuyas industrias se enlazan en las cadenas productivas añadiendo valor agregado a los granos nacionales.

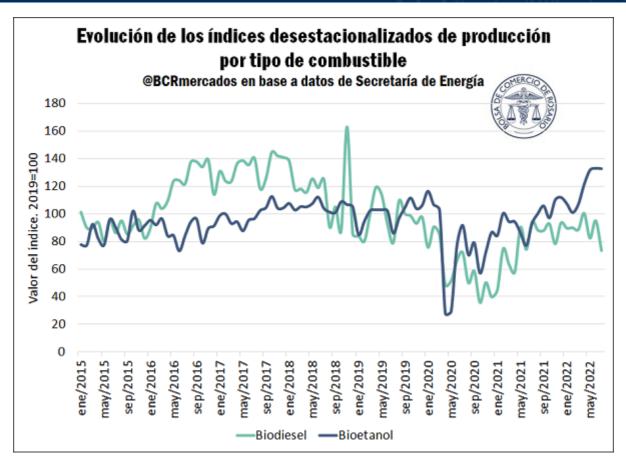
En el 2022 las estructuras productivas de estos biocombustibles presentan realidades diferentes que nos llevan a analizar su desempeño en el último tiempo. En base a la generación de índices desestacionalizados obtenemos que, en los últimos meses, la producción de bioetanol nacional ha alcanzado niveles sin precedentes, mientras que la industria de biodiesel, luego de una clara recuperación post pandemia, volvió a marcar descensos, tocando en julio el menor desempeño desde mayo del 2021.

Pág 28





AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Indicadores del mercado de Bioetanol:

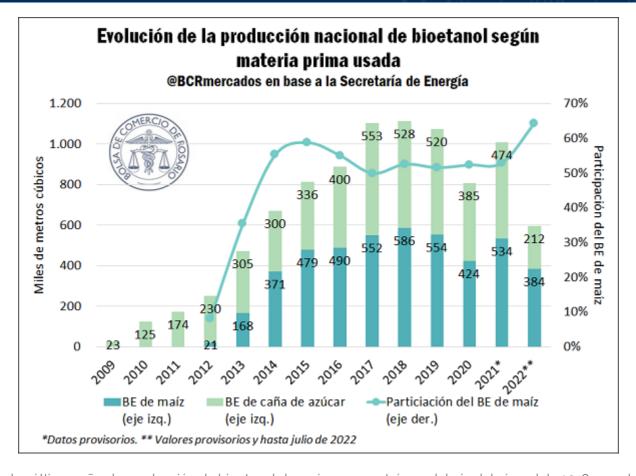
El panorama productivo del sector hasta cerca de la mitad de este año ha resultado alentador para parte de la generación de este biocombustible. Teniendo en cuenta que se puede producir bioetanol tanto con la caña de azúcar como con el maíz, es posible afirmar que la participación del maíz durante el período 2014-2021 rondó entre el 50% y 60% de la producción total. No obstante, el 2022 se acerca a resultar en el mayor desempeño relativo del bioetanol de maíz, puesto que, hasta julio, el 64% de la producción proviene del biocombustible basado en el cereal. Este hecho se da tanto por la menor producción de biocombustible de azúcar, como por los mayores resultados del sector cerealero.

Pág 29





AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Si bien en los últimos años la producción de bioetanol de maíz se encontró por debajo del récord de 2018 cuando se produjeron 586.000 m³, en el 2022 se ha adquirido un ritmo productivo que da la pauta de que podría llegar a romperse este récord. De hecho, 4 años atrás, a esta misma altura del año se habían producido 342.000 m³, mientras que en el tramo enero-julio de 2022 se han alcanzado los 384.000 m³, superando en un 12,3% al previo máximo histórico, mientras que el incremento respecto a los primeros 7 meses del 2021 es del 32,4%.

Relación insumo producto:

En lo que va del año, se ha registrado un incremento relativo de las cotizaciones locales frente a los valores del maíz con el que se produce el bioetanol, dando como resultado una mejora en la relación insumo/producto. En los primeros meses del 2022 se registró una suba en los precios del maíz por el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania que llevó al ratio bioetanol/maíz de mediados de marzo a mínimos desde diciembre del 2020, pero a partir de allí tuvimos mermas en las cotizaciones del cereal y subas en los valores internos del biocombustible, generando una mejor relación para la industrialización de materia prima. Con las actualizaciones tarifarias, los menores precios del maíz y el amplio abastecimiento del cereal, se alcanzó un ratio de 3,66 kilos de maíz por litro de bioetanol a finales de julio, siendo el

Pág 30

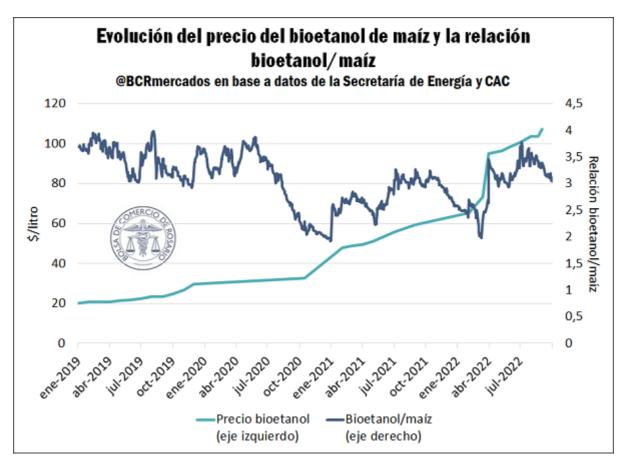






AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

máximo desde comienzos de junio del 2020 cuando se había registrado un valor de 3,69 kilos de maíz por litro de bioetanol.



Luego del máximo de julio, si bien se dio un nuevo incremento relativo de las cotizaciones del maíz que generó un descenso en el ratio, actualmente la relación insumo/producto se encuentra rondando los mayores valores del 2021. Esta situación se ve reflejada en la industrialización del cereal y el consecuente elevado ritmo de producción de bioetanol que se registra en los primeros meses del año. Asimismo, si tenemos en cuenta que en promedio en los últimos 5 años la producción de bioetanol del tramo enero-julio significó el 56,7% del resultado anual, nos permitiría estimar un récord de producción de bioetanol para el 2022 de 677.000 m³.

• Indicadores del mercado del Biodiesel:

El biodiesel tiene una mayor inserción exportadora, a diferencia del bioetanol cuya demanda se encuentra prácticamente centrada en el mercado interno. Si bien la demanda argentina de biodiesel se rige en base a las normativas legales y la asignación de cupos por empresas, el mercado interno realiza compras equivalentes, en términos generales, a menos del 50% de la producción. Más específicamente, debemos tener en consideración que la participación de las exportaciones en las últimas 5 campañas arroja un promedio del 60,4%, con un mínimo del 51,3% en la campaña 2017/18,

Pág 31

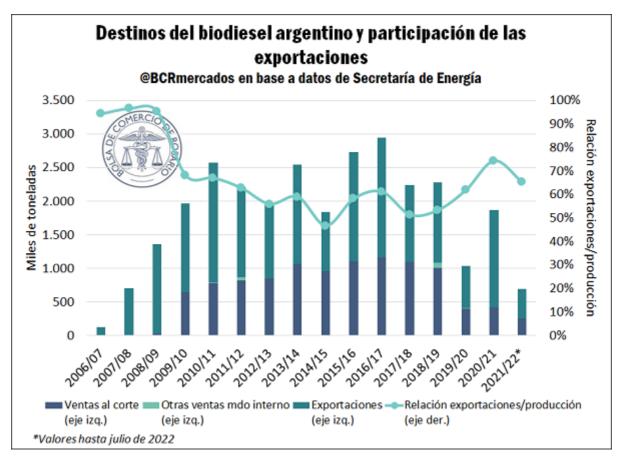
Dirección de Informaciones y Estudios Económicos





AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

mientras que el máximo desempeño relativo de la exportación de este ciclo se dio en la cosecha 2020/21, alcanzado una participación del 74,4%.



No obstante, debe destacarse que el mercado de biodiesel registró en las dos campañas previas desempeños inferiores a los que se tenían previamente. Asimismo, la producción de este biocombustible se incentivó en los últimos meses con el fin abastecer al mercado energético local en respuesta a los cuellos de botella que se registraron en el abastecimiento en este año.

Relación insumo-producto:

El biodiesel, producido en nuestro país principalmente en base al aceite de soja, también encuentra un mercado regulado en base a asignación de cupos por empresa y cotizaciones normativizadas. No obstante, la interacción de la regularidad de las disposiciones con las que se ajusta el valor interno del biocombustible y las variaciones de los precios del aceite que se utiliza como insumo resulta en una relación de precios relativos que contribuye a comprender el desenvolvimiento de la producción nacional de biodiesel.

Pág 32

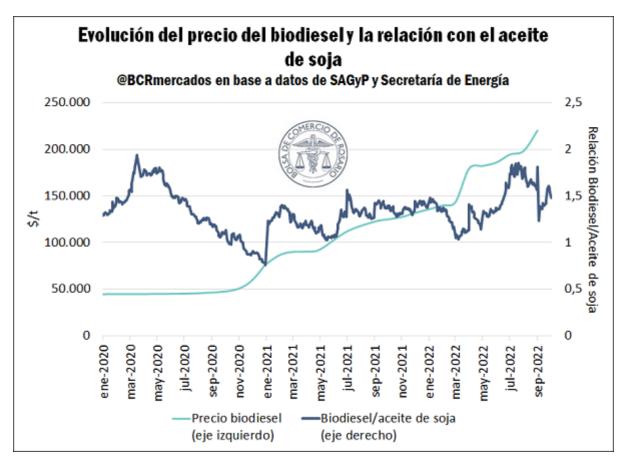






AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

De la misma forma que sucedió con el bioetanol, en el último tiempo se ha registrado una leve tendencia al alza en los valores relativos y se alcanzaron máximos desde comienzos del 2020. En este sentido, a finales de julio nos encontramos con que el ratio biodiesel/aceite de soja había alcanzado un valor de 1,85, implicando que teóricamente se podía adquirir esa cantidad de aceite de soja, por cada unidad de biodiesel que se vendiera, siendo la máxima relación desde mediados de marzo del 2020.



¿Se aproxima un año récord?

El desempeño exportador del complejo de biodiesel se encuentra transitando una recuperación en el ritmo de embarques al exterior, mientras que las divisas ingresadas reflejan una fuerte suba respecto a años anteriores. Para dar cuenta de las magnitudes debemos destacar que, según los datos del INDEC, las exportaciones hasta agosto alcanzan a 913.000 toneladas, con un ingreso de US\$ 1.363 millones, arrojando un promedio de embarques mensuales de 114.000 toneladas por un valor de US\$ 1.492/t. Estos datos, se pueden relacionar al año 2018 en términos de toneladas mensuales (116.000 toneladas fueron en ese entonces), mientras que el precio por tonelada es el máximo en al menos 10 años. En caso de mantenerse el ritmo exportador anual podría cerrarse el 2022 con exportaciones totales de biodiesel de 1,37 Mt

Pág 33

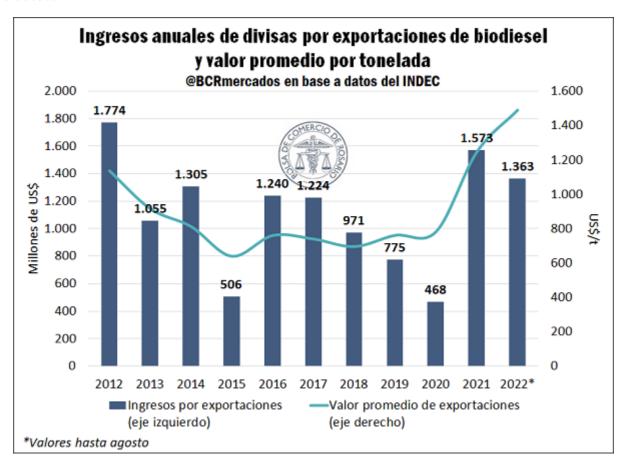






AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

(apenas por debajo del 2018), aunque el ingreso de divisas llegaría a superar los US\$ 2.000 millones, un máximo en al menos una década.



Conclusiones:

El mercado local de biocombustibles se perfila a concluir un 2022 con un buen desenvolvimiento general. Por un lado, la producción de bioetanol de maíz, enfocado en el mercado local, mantuvo un ritmo históricamente elevado en durante los primeros siete meses del año. Asimismo, su relación insumo/producto se mantiene por encima de los valores de 2021, permitiendo augurar mejores condiciones productivas. Como contraparte, el biodiesel, cuyo principal destino es la exportación, goza de cotizaciones elevadas en términos históricos y las toneladas embarcadas en lo que va del año reflejan una recuperación frente a los años previos, permitiendo ubicar exportaciones en sintonía con el 2018 en toneladas e ingresos de divisas que pueden marcar un nuevo máximo para nuestro país.

Pág 34





AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



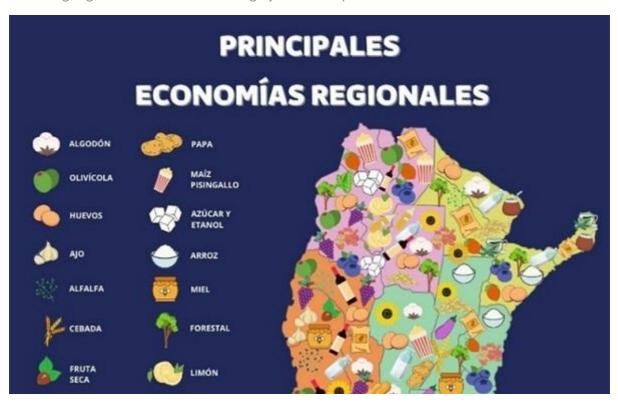
Aporte y fortaleza de las economías regionales a la agroindustria argentina

Agustina Peña - Natalia Marín - Bruno Ferrari - Emilce Terré

En los primeros siete meses del año, las economías regionales exportaron más de 8.000 millones de dólares, con más de 30 sectores y una diversidad de productos que se destinaron a múltiples países.

El valor de las economías regionales

Las economías regionales se distinguen por su anclaje territorial y relevancia socioeconómica, la generación de empleos, ingresos y el agregado de valor en origen. Un factor crucial es que se basan en el aprovechamiento de las materias primas agropecuarias locales, mediante procesos de industrialización de sus productos derivados, abarcando una gran diversidad de zonas geográficas distribuidas a lo largo y ancho del país.



Pág 35

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos



Informativo semanal

Mercados ISSN 2796-7824

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Otro factor de importancia es que están asociadas, en general, a una matriz estructural conformada por pymes, y éstas, a su vez, definidas por cadenas de valor. Los principales sectores productivos se pueden ver en la infografía adjunta, y componen un conjunto de más de 30 cadenas de valor, cada una de ellas produciendo una variedad de productos que luego se venden localmente y al exterior, contribuyendo al desarrollo de la agroindustria en su conjunto.

Nuestro país es el exportador mundial número 1 en el ranking de jugo de limón, yerba mate, aceite de maní, aceite esencial de limón, porotos secos, salvados y residuos de cereales; mientras que, en productos como miel, ajo, jugo de uva, maíz, preparaciones de maní, ciruelas, garbanzos, peras y té se encuentra ubicado entre los primeros 5 exportadores mundiales.

Respecto a los números de ventas externas de la última década, éstos muestran la tendencia de avance que se viene manifestando en las economías regionales y la participación que tiene cada uno de estos sectores en el total exportado. Tomando en cuenta las estimaciones de Comtrade y de INDEC, en el siguiente cuadro se estiman las exportaciones de las

Pág 36

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

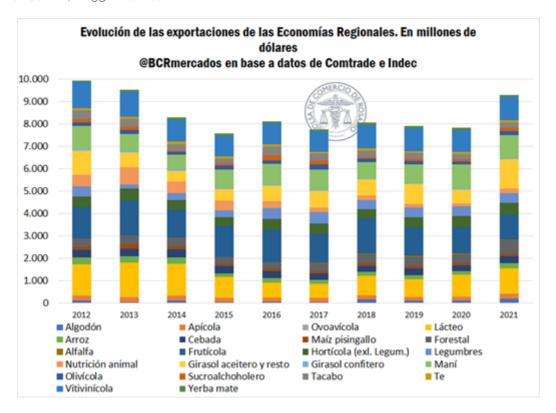




AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

economías regionales y la participación de cada cadena de valor en los últimos quince años, observando que, en 2021, las economías regionales fueron responsables de 9.280 millones de dólares, acercándose al máximo de 2012 donde se contabilizaron US\$ 9.937 millones.

El complejo lácteo se posicionó en primer lugar anotando US\$ 1.141 millones en todo el 2021; seguido por la industria frutícola (US\$ 1.130 M), la vitivinícola (US\$ 1052 M) y el sector manisero (US\$ 1.039 M); en tanto que, si tomamos el complejo girasol y los aceites, éstos también se encuentran entre las economías regionales que más valor agregado han producido, totalizando US\$ 1.293 millones.



En la misma línea, el siguiente gráfico muestra las toneladas exportadas a lo largo de los últimos años. Se observa que, durante 2021, las economías regionales totalizaron 9,3 Mt entre todos los sectores y con la misma tendencia en torno a las participaciones; con la industria del girasol y los aceites anotando 1,8 Mt, la industria forestal totalizó 1,16 Mt y la frutícola siguiéndole con 1,1 Mt, aunque creciendo también el sector hortícola, el algodón y el maní. El complejo lácteo ha visto un sustantivo aumento a lo largo de los últimos tres años y se sigue sosteniendo en lo que va del 2022, según el último informe de Política Monetaria del BCRA para el mes de septiembre, que muestra la tendencia creciente del complejo en su conjunto a nivel de ventas externas y de desarrollo local, abarcando variedad de derivados y destinado a una gama amplia de países. Un resumen detallado de los números del primer semestre para la industria láctea puede encontrarse en el siguiente artículo elaborado por la Bolsa de Comercio de Rosario.

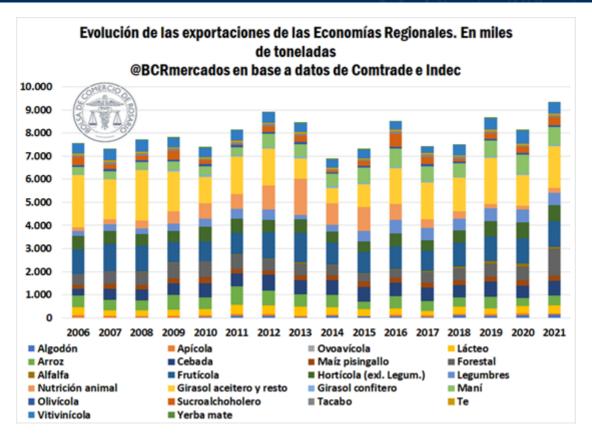
Pág 37





Mercados ISSN 2796-7824

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



A su vez, analizando las estimaciones de exportación por productos a lo largo del corriente año, según el último informe de Economías Regionales presentado por SAGyP; en los primeros siete meses del 2022, las exportaciones no tradicionales y de economías regionales alcanzaron los US\$ 8.241 millones, un 15% por encima de igual período del año anterior, aunque la participación de las economías regionales sobre el sector agroindustrial en su conjunto (23%) no ha variado con relación a aquel.

En el siguiente cuadro se muestran los valores de exportación para los siete primeros meses del año actual, comparado con lo sucedido a igual período del año 2021, por sector.

TOMER CIO	Evolución de las exportaciones de las principales economías regionales. Período enero-julio. Comparativa año 2021 y 2022. En miles de dólares y en toneladas.								
Sector	20	21	20	Var. %					
Sector	Miles US\$	Toneladas	Miles US\$	Toneladas	Valor	Volumen			
Pesca	1.053.844	308.975	1.044.485	302.873	-1%	-2%			
Lácteos	649.051	199.914	874.582	219.911	35%	10%			
Huevos y ovoproductos	9.675	2.903	15.508	3.363	60%	16%			

Pág 38

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos





AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

Miel	145.698	43.057	165.585	47.878	14%	11%
Legumbres	187.302	247.908	257.980	408.341	38%	65%
Hortalizas	290.632	440.453	313.257	474.340	8%	8%
Cítricos	167.933	272.317	170.192	294.435	1%	8%
Frutas de pepita	233.349	325.313	197.801	260.193	-15%	-20%
Frutas finas	371	66	88	25	-76%	-62%
Frutos secos	14.449	5.208	9.230	3.484	-36%	-33%
Otras Frutas	97.873	71.242	107.611	68.401	10%	-4%
Grasas y aceites	887.497	761.101	1.358.305	932.788	53%	23%
Infusiones	97.227	66.974	100.645	67.588	4%	1%
Aromáticas y especias	3.691	4.770	4.404	7.081	19%	48%
Azúcar	68.055	169.656	73.391	156.658	8%	-8%
Jugos de frutas	163.177	121.225	158.056	107.133	-3%	-12%
Olivícola	82.678	37.936	96.571	46.620	17%	23%
Vitivinícola	484.010	191.112	461.297	154.017	-5%	-19%
Preparaciones alimenticias	169.044	102.334	211.175	113.790	25%	11%
Productos de confitería	66.996	20.672	71.064	22.080	6%	7%
Aceites esenciales	35.182	1.864	74.811	3.330	113%	79%
Algodón	67.884	52.089	113.975	66.088	68%	27%
Lana	98.750	14.411	97.361	12.802	-1%	-11%
Cueros y pieles	233.871	128.088	271.377	101.131	16%	-21%
Tabaco	85.231	28.936	120.791	41.474	42%	43%
Forestal	99.458	485.256	92.142	413.791	-7%	-15%
Alimentación animal	105.658	119.254	129.945	125.809	23%	5%
Abonos	14.155	51.298	46.413	93.210	228%	82%
Otros	165.078	183.959	202.872	213.779	23%	16%
Fuente: BCRmercad	los en base a datos	de MAGyP				

El conjunto de productos de la pesca, si bien tuvo un crecimiento levemente negativo si lo comparamos con el período enero-julio de 2021, a nivel de participación porcentual sobre el total representó casi un tercio de las ventas externas de las economías regionales este año. Le sigue el vino, y los maníes crudos, el poroto, la carne aviar y la pera.

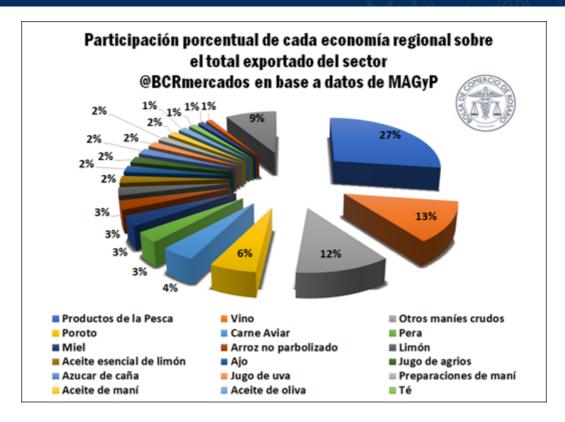
Pág 39





Mercados ISSN 2796-7824

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Finalmente, se exponen los valores de exportación de los distintos productos regionales, observando que los productos de la pesca, el aceite esencial de limón y el aceite de oliva resultan los más altos en términos de dólares por tonelada.

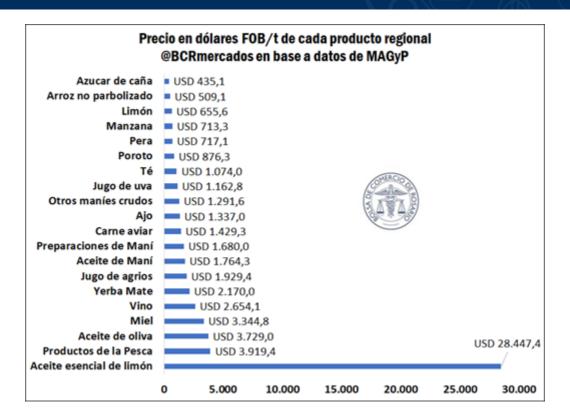






Mercados ISSN 2796-7824

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Potenciar las economías regionales argentinas puede ampliar la diversificación geográfica y además aportar al valor agregado en origen, contribuyendo a la generación de empleos e ingresos en zonas distantes a las grandes urbes. Se estima que éstas son responsables de más de 1 millón de puestos de trabajo directo. Ello conllevará, a su vez, un efecto multiplicador a lo largo y a lo ancho del país. También, ayuda al fomento de empresas PYMEs exportadoras al interior del país con más de 2,5M ha implantadas con productos regionales en zonas agrícolas.







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Efecto dominó del "Dólar Soja": se duplicaron los embarques programados para octubre del complejo

Natalia Marín - Alberto Lugones - Emilce Terré

Las toneladas programadas para embarque con destino al exterior aumentaron un 175% respecto al promedio de los últimos 4 años. Según datos de NABSA, el complejo soja embarcará al menos 2.455.88 toneladas sólo en las próximas dos semanas.

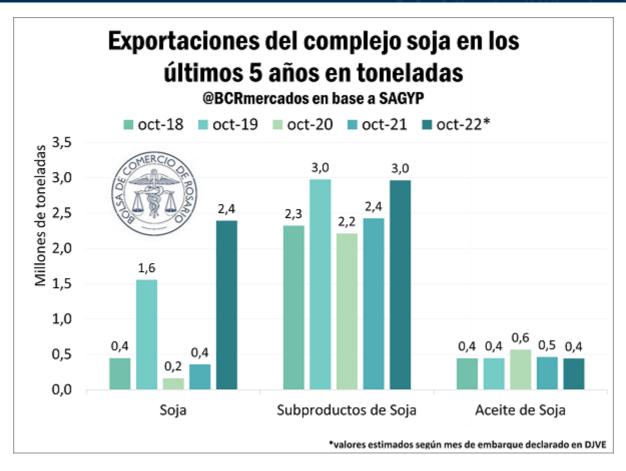
El Programa de Incremento Exportador (PIE) o comúnmente denominado "dólar soja", permitió alcanzar máximos históricos tanto en operaciones en el mercado doméstico como en ventas al exterior, según se analizó el lunes en la nota intitulada ¿Qué nos dejó el dólar soja?.

Analizando en detalle las operaciones de venta al extranjero, según consta en el registro de Declaraciones Juradas de Venta al Exterior, hay un total de 5,8 toneladas que tienen como mes de embarque octubre de 2022, de las cuales 5,2 (un 90%) se anotaron durante la vigencia del PIE. Este volumen declarado para el décimo mes del año resulta 80% superior a las exportaciones del complejo soja del año previo y 56% mayor al promedio de los últimos 3 años.

Pág 42







Si bien no hay grandes variaciones en el mes de embarque que consta en las declaraciones de venta al exterior para el aceite de soja, y el tonelaje de despachos de subproductos (harinas, pellets y expeller de soja) se encuentra en línea con el año pasado, se destaca el incremento de embarques declarados para octubre de poroto de soja. Éste supera incluso las exportaciones de grano de octubre 2019, cuando la Guerra Comercial entre China y Estados Unidos condujo al gigante asiático a buscar abastecedores alternativos en Sudamérica.

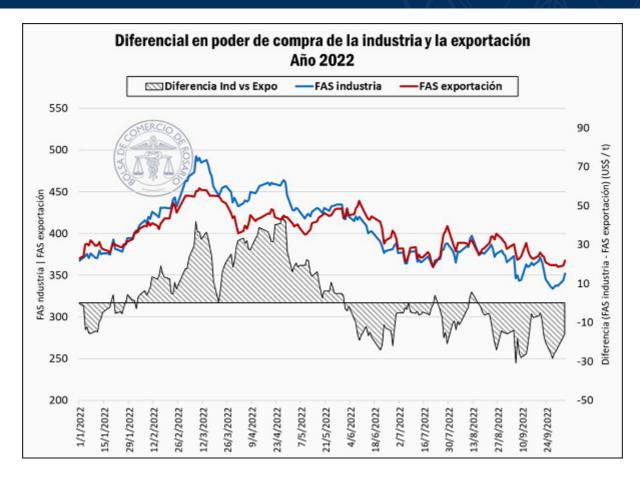
Además, observando el margen bruto de la industria y la exportación, si bien ambos muestran caídas significativas desde el mes de mayo, la rentabilidad de embarcar grano sin procesar resultó en septiembre levemente superior al margen bruto de procesamiento de soja. El impulso que generó el PIE en la oferta de grano argentino presionó a la baja su prima de exportación, mejorando la competitividad en el mercado externo. Gracias a ello, China especialmente, aprovechó la oportunidad para asegurar su abastecimiento de materia prima.

Pág 43





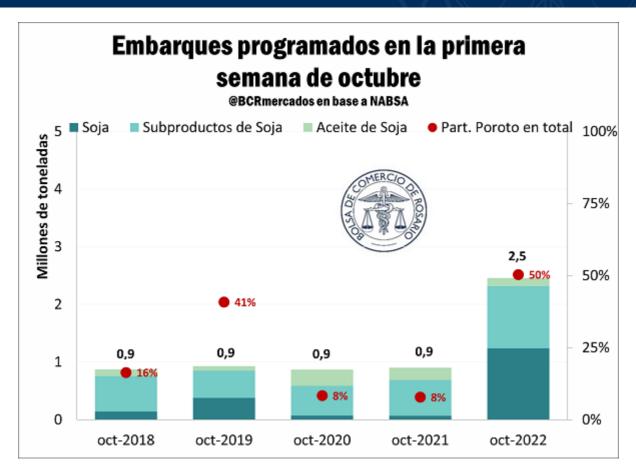
AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Para analizar el nivel efectivo de embarques que puede cumplirse en octubre, más allá de lo declarado en el registro de DJVE, puede tomarse la foto a la primera semana del mes de los buques programados, tal como los informa la agencia marítima NABSA. Según esta fuente, sólo con lo programado a la fecha, se espera embarcar en los próximos 15 días un total de 2,45 millones de toneladas, un 175% por encima del promedio de registro de buques a la carga a la misma altura de los últimos 4 años.







El gráfico anterior, resulta concordante con lo observado en declaraciones de DJVE y exportaciones. El poroto de soja, debido a su rentabilidad durante el PIE, es el producto que más contribuye al despegue exportador del mes en curso alcanzando en el mes una participación del 50% en los despachos del complejo soja, muy por encima de los registros de años anteriores.







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022



Convocatoria a asamblea y comicios para elección de Autoridades BCR

Bolsa de Comercio de Rosario

El Consejo Directivo de la Bolsa de Comercio de Rosario Asociación Civil, convoca a sus asociados a los comicios que se llevarán a cabo el día 24 de noviembre de 2022, de 11.00 a 15.00 horas.

CONVOCATORIA COMICIOS PARA ELECCIÓN DE AUTORIDADES

El Consejo Directivo de la Bolsa de Comercio de Rosario Asociación Civil, convoca a sus asociados a los comicios que se llevarán a cabo el dia 24 de noviembre de 2022, de 11.00 a 15.00 horas. Se procederá a la elección, por un periodo de dos años, de cinco Vocales Titulares, por finalización de mandato de Jorge R. Tanoni, Ignacio Díaz Hermelo, Mario J. Sampaolesi, Juan José Semino y Maria Belén Fraga; de dos Vocales Suplentes por un periodo de dos años, para cubrir las vacantes producidas por la asunción de Ignacio Díaz Hermelo y de Maria Belén Fraga como vocales titulares. También se elegirán, por un periodo de un año, tres miembros titulares y tres miembros suplentes de la Comisión Revisora de Cuentas, por finalización de mandatos de Ricardo V. Moscariello, Carlos A. García Beltrame, y Enrique M. Lingua (como titulares) y de Daniel E. J. Vigna, Hugo Cristian Borgia y Clara Vogel (como suplentes).

Rosario, setiembre de 2022

MARCELO G. QUIRICI Secretario MIGUEL A. SIMIONI Presidente

Nota: Conforme lo establecido en el artículo 44º del Estatuto, en caso de que exista una única lista oficializada, la Comisión Electoral resolverá prescindir de la realización del acto eleccionario; dando en consecuencia que los candidatos incluidos en la misma, serán los proclamados en la Asamblea General Ordinaria.

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA

El Consejo Directivo de la Bolsa de Comercio de Rosario Asociación Civil, convoca a los asociados a la Asamblea General Ordinaria que se celebrará el dia 24 de noviembre de 2022 a las 18.00 horas, en la sede social de la Institución (Córdoba 1402 - Rosario), para tratar el siguiente:

ORDEN DEL DIA

Pág 46

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos





AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

- 1°) Designación de dos asociados para firmar el acta de la Asamblea.
- 2º) Consideración de la Memoria, Estado Patrimonial, Estado de Recursos y Gastos, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Notas, Anexos, Informe de la Comisión Revisora de Cuentas, e Informe de los Auditores Independientes, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de julio de 2022. Consideración del destino del resultado del ejercicio.
- 3º) Consideración y aprobación de la gestión del Consejo Directivo y de la Comisión Revisora de Cuentas durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2022.
- 4°) Proclamación de los nuevos miembros del Consejo Directivo y de la Comisión Revisora de Cuentas.

Rosario, septiembre de 2022

MARCELO G. QUIRICI Secretario MIGUEL A. SIMIONI Presidente

Pág 47







Monitor de Commodities

Futuros de commo	dities agrío	colas EE.	UU., CBO	T/CME		05/10/22
Producto	Posición	5/10/22	28/9/22	5/10/21	Var. Sem.	Var. Año
ENTREGA CERCANA			U\$S/t			
Trigo SRW	Disp.	331,4	331,9	273,7	⊎ -0,1% [†]	n 21,1%
Trigo HRW	Disp.	363,9	358,6	272,3	n 1,5%	33,6%
Maíz	Disp.	269,3	264,0	211,6	n 2,0%	27,3%
Soja	Disp.	503,3	517,6	459,5	·2,8% ·	n 9,5%
Harina de soja	Disp.	443,7	464,9	353,0	⊎ -4,6% [†]	25,7%
Aceite de soja	Disp.	1521,6	1444,4	1342,4	₱ 5,3% 1	n 13,4%
RELACIONES DE PRECIOS	5					
Soja/maíz	Disp.	1,87	1,96	2,17	4 ,7% -4,7%	·13,9%
Trigo blando/maíz	Disp.	1,23	1,26	1,29	·2,1% ·	- 4,8%
Harina soja/soja	Disp.	0,88	0,90	0,77	-1,9%	n 14,8%
Harina soja/maíz	Disp.	1,65	1,76	1,67	-6,5%	·1,2%
Cont. aceite en crushing	Disp.	0,44	0,42	0,47	♠ 5,8% !	-5,5%
Precios de exportac	ión de gra	nos. FOE	3 varios o	orígenes		05/10/22
Origen / Producto	Entrega	5/10/22	28/9/22	5/10/21	Var. Sem.	Var. Año
TRIGO			U\$S/t			
ARG 12,0% - Up River	Cerc.	487,5	486,1	378,1	n 0,3%	₱ 28,9%
EE.UU. HRW - Golfo	Cerc.	446,5	441,2	364,1	n 1,2%	22,6%
EE.UU. SRW - Golfo	Cerc.	404,8	399,8	319,5	n 1,3%	26,7%
RUS 12,5% - Mar Negro	Cerc.	327,0	327,0	308,5	0,0%	6,0%
UCR Feed - Mar Negro	Cerc.	257,5	257,5	179,5	0,0%	43,5%
MAIZ						
ARG - Up River	Cerc.	282,7	270,9	241,7	1 4,4%	n 16,9%
UCR - Mar Negro	Cerc.	256,5	256,5	266,5	O,0%	·3,8%
SORGO						
ARG - Up River	Cerc.	285,0	285,0	235,0	0,0%	n 21,3%
EE.UU Golfo	Cerc.	291,3	291,3	251,0	0,0%	n 16,1%
SOJA						
ARG - Up River	Cerc.	576,7	561,6	549,4	n 2,7%	₱ 5,0%
BRA - Paranaguá	Cerc.	582,2	589,2	527,4	-1,2%	n 10,4%
EE.UU Golfo	Cerc.	585,9	589,5	513,8	- 0,6% l	n 14,0%

Pág 48







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

Panel de Capitales

Pág 49







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

Panel del mercado de capitales								
Mercado de Capita	ales Regio	nal						
	Tasa promedio Monto Liquidado		iquidado	Cant. Cheq				
Plazo	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior		
MAV: CHEQUES DE PAG	GO DIFERIDO	AVALADO:	S					
De 1 a 30 días	35,37	35,84	126.192.748	73.588.014	190	113		
De 31 a 60 días	36,60	37,60	480.310.329	191.971.994	588	332		
De 61 a 90 días	38,36	39,41	499.222.328	335.986.325	707	439		
De 91 a 120 días	38,31	39,37	521.198.567	271.111.266	583	424		
De 121 a 180 días	39,44	39,34	601.808.999	347.610.995	690	473		
De 181 a 365 días	39,98	39,82	343.893.242	184.499.324	418	243		
Total			2.572.626.212	1.404.767.918	3.176	2.024		
MAV: CHEQUES DE PAG	GO DIFERIDO	GARANTIZ	ADOS					
De 1 a 30 días	36,97	37,07	38.589.806	22.916.530	44	25		
De 31 a 60 días	38,96	41,23	11.842.897	21.839.631	23	8		
De 61 a 90 días	39,58	42,29	12.180.113	15.525.671	12	8		
De 91 a 120 días	39,38	39,33	12.623.669	1.338.871	15	2		
De 121 a 180 días	41,23	41,61	10.502.678	13.192.482	11	3		
De 181 a 365 días	42,11	42,46	15.598.318	21.435.251	8	25		
Total			101.337.481	96.248.437	113	71		
MAV: CHEQUES DE PAG	GO DIFERIDO	NO GARAI	NTIZADOS					
De 1 a 30 días	43,74	42,04	742.359.593	353.794.230	122	129		
De 31 a 60 días	46,17	44,82	578.129.393	495.588.235	292	199		
De 61 a 90 días	45,57	44,84	523.099.755	693.107.139	242	269		
De 91 a 120 días	45,59	47,81	398.301.330	197.949.246	136	122		
De 121 a 180 días	46,40	41,52	114.166.517	42.170.137	71	47		
De 181 a 365 días	42,61	35,30	74.221.796	82.193.994	42	17		
Total			2.430.278.383	1.864.802.981	905	783		
MAV: CAUCIONES								
_	Tasa pro	medio	Monto contado		N° Op	eraciones		
Plazo	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior		
Hasta 7 días	32,07	31,94	69.317.860.163	56.407.254.435	7.455	6.254		
Hasta 14 días	35,87	35,54	61.159.173	65.366.168	97	144		
Hasta 21 días	34,00	36,00	1.001.473	823.227	4	3		
Hasta 28 días	37,00	35,00	1.813.536	653.907	5	2		
Mayor a 28 días	38,71	35,23	2.666.292	122.375.133	40	53		
Total			69.384.500.637	56.596.472.870	7.601	6.456		

Pág 50







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

Mercado de Capitales Argentino

05/10/22

Acciones del Par	nel Principa	al							
	Valor al -		Retorno		Be	Beta		R	VolProm
Variable		Semanal	Intera- nual	Año a la fecha	Emp.	Sector	Emp.	Sector	diario (5 días)
MERVAL	145.910,65	6,32	89,46	75,72					
		en po	rcentaje						
Aluar	\$ 134,00	0,00	123,79	47,02	0,59	0,67	12,65	8,60	603.932
Frances	\$ 327,90	6,83	46,71	60,18	1,27	0,99	6,65	8,36	137.006
Macro	\$ 475,80	8,35	58,18	78,53	1,21	0,99	10,03	8,36	121.231
Byma	\$ 180,00	0,00	0,00	0,00	0,84	0,92	-	24,41	134.052
Central Puerto	\$ 143,70	8,17	133,09	122,45	1,14	0,49	19,48	9,97	344.167
Comercial del Plata	\$ 15,15	9,09	188,21	140,55	1,04	0,83	12,02	41,21	2.533.492
Cresud	\$ 172,00	4,08	76,86	76,41	0,72	0,61	3,18	1,59	152.832
Cablevision Ho	\$ 727,50	4,68	92,97	21,15	0,91	0,83	-	41,21	12.167
Edenor	\$ 107,70	3,46	68,41	85,98	1,10	0,55	-	-	414.426
Grupo Galicia	\$ 246,00	6,16	31,23	32,18	1,34	0,99	11,47	8,36	1.668.328
Holcim Arg S.A	\$ 215,50	6,47	40,87	42,31	1,07	1,07	9,36	4,68	13.580
Loma Negra	\$ 418,00	7,85	72,06	66,49	0,91	-	-	-	134.311
Mirgor	\$ 3.790,00	0,36	9,92	-3,15	0,82	0,82	101,57	101,57	6.871
Pampa Energia	\$ 298,50	5,21	122,04	80,36	0,88	0,83	11,67	41,21	501.665
Richmond	\$ 350,00	0,00	0,00	0,00		-	-	-	15.294
Grupo Supervielle	\$ 116,00	9,95	31,78	43,67	1,31	-	-	-	160.693
Telecom	\$ 265,00	7,15	39,84	33,42	0,59	0,59	13,86	13,86	29.385
Tran Gas Norte	\$ 157,50	4,58	79,78	70,21	1,33	1,10	-	7,25	102.296
Tran Gas del S	\$ 508,50	13,04	158,13	182,72	0,86	1,10	14,51	7,25	104.314
Transener	\$ 93,00	-1,51	74,62	69,13	1,18	1,18	22,92	22,92	187.400
Ternium Arg	\$ 155,00	-6,79	76,69	30,45	0,76	0,67	4,55	8,60	582.008

Pág 51







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

Títulos Públicos del Gobierno Nacional								
Variable	Valor al cierre	Var. Semanal	TIR	Duration	Próximo vencimiento			
BONOS CANJE 2005								
PAR Ley Arg. (PARP)	1.965	1,1%	9,9%	8,86	30/9/2022			
Disc. Ley arg (DICP)	4.540	2,0%	8,8%	4,82	31/12/2022			
Cuasipar \$ Ley Arg. (CUAP)	2.688	2,6%	9,7%	10,56	31/12/2022			
BONOS CANJE 2010								
PAR Ley Arg. (PAP0)	1.985	2,1%	9,8%	8,88	30/9/2022			
Disc. Ley arg (DIP0)	4.400	5,0%	9,5%	4,75	31/12/2022			
BONOS CANJE 2020								
Bonar Step-Up 2029	6.640	0,3%	48,9%	2,87	9/1/2023			
Bonar Step-Up 2030	6.361	0,4%	47,2%	2,94	9/1/2023			
Bonar Step-Up 2035	6.525	1,4%	28,3%	5,44	9/1/2023			
Bonar Step-Up 2038	7.847	3,9%	30,4%	4,29	9/1/2023			
Global Step-Up 2029	7.200	2,1%	45,6%	2,95	9/1/2023			
Global Step-Up 2030	7.367	0,4%	41,5%	3,10	9/1/2023			
Global Step-Up 2035	7.000	3,1%	26,9%	5,61	9/1/2023			
Global Step-Up 2038	8.925	0,8%	27,2%	4,61	9/1/2023			
BONTE, BOGAR Y BONOS	DE CONSOLIDACI	ÓN						
BONTE Oct - 2023	64,3	0,0%	59,0%	0,96	17/10/2022			
BONTE Oct - 2026	30,5	-0,3%	111,0%	3,24	17/10/2022			
BOCON 8° - BADLAR	25,1	1,2%	2,0%	0,02	4/10/2022			
BONCER 2023	691,0	1,0%	44,0%	0,44	6/3/2023			
BOCON 6° 2%	811,5	3,1%	79,0%	0,78	15/10/2022			
* Corte de Cupón durante la	semana.							







AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

Mercado Accionario Internacional								
			Retorno					
Variable	Valor al cierre	Semanal	Interanual	Año a la fecha	Máximo			
ÍNDICES EE.UU.								
Dow Jones Industrial	30.031,84	2,79%	-12,71%	-17,33%	36.952,65			
Nasdaq 100	11.492,39	3,20%	-21,98%	-29,40%	16.764,86			
ÍNDICES EUROPA								
FTSE 100 (Londres)	6.978,63	1,25%	-0,40%	-5,64%	7.903,50			
DAX (Frankfurt)	12.450,99	4,15%	-16,70%	-21,48%	16.290,19			
IBEX 35 (Madrid)	7.503,90	2,71%	-14,56%	-13,96%	16.040,40			
CAC 40 (París)	5.929,62	4,54%	-8,61%	-17,04%	7.384,86			
OTROS ÍNDICES								
Bovespa	117.877,28	9,43%	6,56%	12,40%	131.190,30			
Shanghai Shenzen Composite	3.024,39	0,00%	-15,81%	-16,91%	6.124			



Termómetro Macro

TERMÓMETRO MACRO								
Variables macroeconómicas de Argentina								
Variable	Hoy	Semana pasada	Mes pasado	Año pasado	Var anual (%)			
TIPO DE CAMBIO								
USD Com. "A" 3.500 BCRA	\$ 148,913	\$ 146,838	\$ 140,578	\$ 98,900	50,57%			
USD comprador BNA	\$ 147,250	\$ 145,000	\$ 138,500	\$ 98,250	49,87%			
USD Bolsa MEP	\$ 296,635	\$ 295,694	\$ 272,607	\$ 176,267	68,29%			
USD Rofex 3 meses	\$ 190,000	\$ 177,650	\$ 175,600					
USD Rofex 8 meses	\$ 266,350	\$ 253,900	\$ 236,000					
Real (BRL)	\$ 28,74	\$ 27,32	\$ 26,74	\$ 18,05	59,20%			
EUR	\$ 146,66	\$ 142,95	\$ 139,20	\$ 114,67	27,90%			
TASAS								
BADLAR bancos privados	68,06%	66,63%	63,00%	33,50%	34,56%			
Call money en \$ (comprador)	70,00%	70,00%	65,00%	33,50%	36,50%			
Cauciones en \$ (hasta 7 días)	32,07%	31,94%	31,94%					
TNA implícita DLR Rofex (Pos. Cercana)	137,89%	198,53%	127,61%	25,35%	112,54%			
COMMODITIES (u\$s)								
Petróleo (WTI, NYMEX)	\$ 88,02	\$ 82,15	\$ 86,88	\$ 78,93	11,52%			
Plata	\$ 20,40	\$ 18,89	\$ 18,05	\$ 22,66	-9,97%			

[#]IRIN = Reservas Internacionales - Cuentas Corrientes en otras monedas - Otros Pasivos.

/2 M₂ = Billetes y monedas en poder del público + cheques cancelatorios en pesos + depósitos a la vista







Mercados ISSN 2796-7824

AÑO XL - Edición N° 2071 - Especial Agroindustria - 06 de Octubre de 2022

Indicadores macroeconómicos de Argentina (INDEC)								
Indicador	Período	Último Dato	Dato Anterior	Año anterior	Var. a/a			
NIVEL DE ACTIVIDAD								
Producto Bruto Interno (var. % a/a)	II Trimestre	6,9	6,0	18,1				
EMAE /1 (var. % a/a)	jul-22	5,6	5,6	11,4				
EMI /2 (var. % a/a)	jul-22	5,8	5,8	20,9				
ÍNDICES DE PRECIOS								
IPC Nacional (var. % m/m)	ago-22	7,0	7,4	2,5				
Básicos al Productor (var. % m/m)	ago-22	7,8	5,9	2,8				
Costo de la Construcción (var. % m/m)	ago-22	7,2	0,0	2,1	64,2			
MERCADO DE TRABAJO								
Tasa de actividad (%)	II Trimestre	47,9	46,5	45,9	2,0			
Tasa de empleo (%)	II Trimestre	44,6	43,3	41,5	3,1			
Tasa de desempleo (%)	II Trimestre	6,9	7,0	9,6	-2,7			
Tasa de subocupación (%)	II Trimestre	9,2	10,0	12,4	-3,2			
COMERCIO EXTERIOR								
Exportaciones (MM u\$s)	ago-22	7.537	7.805	8.099	-6,9%			
Importaciones (MM u\$s)	ago-22	7.837	8.289	5.754	36,2%			
Saldo Balanza Comercial (MM u\$s)	ago-22	-300	-484	2.345	-112,8%			

HEMAE = Estimador Mensual de Actividad Económica.



