

AG BAROMETER SEPTIEMBRE 2021





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

SÍNTESIS

Si bien los niveles de confianza continúan bajos, se observa una mejora respecto a la medición de dos meses atrás. La confianza estaba depositada fundamentalmente en las mejores expectativas futuras.

El cambio positivo en los Índices de Confianza es diametralmente opuesto al que se dio luego de las PASO de agosto 2019, cuando comenzó un proceso de baja del Índice que nunca consiguió recuperar los niveles de julio 2019.

Un porcentaje importante de productores agropecuarios piensa que los resultados de las PASO van a provocar un cambio favorable en las políticas dirigidas al sector. Sin embargo, todas las miradas están puestas en las elecciones legislativas del 14 de noviembre.

La medición arrojó mejores resultados en relación a las expectativas de inversión de los productores. Esto se observa principalmente en la compra de maquinarias tanto en el corto plazo como a cinco años.

Los productores prevén una buena rentabilidad para el trigo y han comercializado un mayor porcentaje de la cosecha que en la campaña anterior.

Los canjes a cosecha y tarjetas bancarias son las formas más elegidas de financiamiento de los productores para la campaña en curso. Por otra parte, un tercio de los encuestados afirma que se va a financiar con recursos propios.

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS, UNIVERSIDAD AUSTRAL

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

- Felipe Harrison
- Data Partner



Índice

1. Síntesis de variaciones	4
2. Resumen Ejecutivo	6
3. Nota Editorial	9
4. Resultados	16
5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?	27

SÍNTESIS DE VARIACIONES



SÍNTESIS DE VARIACIONES

Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:

En JUL 21

69

En SEPT 21

79

Representa un
aumento de:

+14%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En JUL 21

74

En SEPT 21

79

Representa un
aumento de:

+6.7%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En JUL 21

66

En SEPT 21

79

Representa un
aumento de:

+19.6%

Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:

En SEPT 21

69

En SEPT 21

79

Representa un
aumento de:

+14%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En SEPT 21

74

En SEPT 21

79

Representa un
aumento de:

+6.7%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En SEPT 21

65

En SEPT 21

79

Representa un
aumento de:

+21.5%

Índice:

Negativo



Positivo



Porcentajes:

Negativo



Positivo



RESUMEN EJECUTIVO



RESUMEN EJECUTIVO

- El Ag Barometer Austral de Septiembre 2021 muestra un valor de 79 frente a 69 del mes de julio 2021 y 69 de septiembre del 2020. Si bien se ha producido una mejora respecto a la medición de hace dos meses (+14 %) y a la variación interanual (+14 %), los valores aún se mantienen por debajo del índice 100. Esto refleja que el nivel de confianza de los productores aún es bajo.
- Un acontecimiento importante para el sector agropecuario han sido las PASO celebradas el 12 de septiembre de 2021 en las que se consiguieron resultados opuestos a los de las PASO del año 2019. No hay duda de que este factor ha afectado en forma positiva la confianza de los productores, lo que contrasta con la abrupta caída tras las PASO de agosto del 2019.
- Respecto a los cambios que pueden llegar a haber luego de los resultados de las elecciones pasadas, el 36% de los productores estima que pueden ser favorables en las políticas dirigidas al sector. Por su parte, un 32% cree que no habrá cambios en las políticas y un 27% opina que puede haber un cambio desfavorable.
- El Índice de Condiciones Presentes, que incluye la situación financiera actual comparada con un año atrás y la oportunidad para realizar inversiones en activos fijos, alcanza los 79 puntos. Esto implica una leve mejora, del 6,7% frente a la edición previa, y también una mejora similar en términos interanuales. En septiembre de 2020 se inició una importante recuperación de los precios internacionales que llegaron a un máximo en mayo de 2021 para luego comenzar a bajar, puntualmente en los casos de la soja y del maíz.
- El Índice de Expectativas Futuras, construido en base a las percepciones acerca del futuro de la explotación agropecuaria y del sector agropecuario en general, en horizontes de tiempo de 1 y 5 años, es el que arroja los mejores resultados. Aumentó un 19,5% en relación a la medición anterior y un 21% interanual.
- La mejora de confianza se da principalmente en las expectativas para la economía agropecuaria en general para los próximos 5 años (121 vs 83), ya que las expectativas para los próximos 12 meses continúan siendo muy negativas. En lo referido a la situación financiera de los productores, los números fueron de 61 vs 68, y en el caso de las perspectivas del sector, se vio un 73% de expectativas negativas.
- Los resultados de las elecciones legislativas del 14 de noviembre sin duda tendrán un impacto decisivo en las expectativas futuras ya que se llega a las mismas con niveles inflacionarios muy preocupantes y no resueltos, atraso cambiario en el mercado oficial, una creciente brecha entre el tipo de cambio oficial y los legales alternativos, altos niveles de pobreza y negociaciones no resueltas con el FMI. Existe la percepción de que esa combinación de variables no es sustentable aunque hay una gran incertidumbre acerca de la forma en que se intentará resolverlas.

RESUMEN EJECUTIVO (cont.)

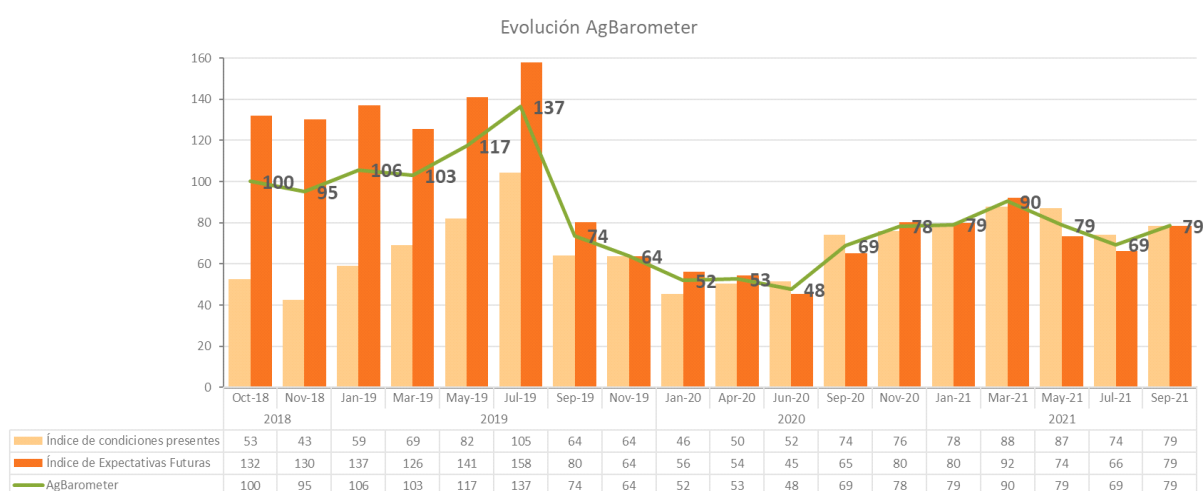
- Hubo algunos signos positivos como la flexibilización en las restricciones a las exportaciones de carnes, aunque con manifestaciones contradictorias de algunos funcionarios y la amenaza de restringir cuantitativamente las exportaciones de maíz. Estos factores generan una gran incertidumbre hasta las elecciones legislativas de noviembre.
- Se mantienen positivas las expectativas de rentabilidad de la campaña de trigo, en particular por parte de los productores que han comprado los insumos clave a precios razonables y han fijado precios tanto en ventas forward como en coberturas en los mercados de futuros.
- Un 31% de los productores va a financiar la campaña con recursos propios, un 35% lo hará con canjes a cosecha, un 31%, con las tarjetas bancarias, y por último, un 24%, con canje disponible. Los préstamos bancarios en pesos, tanto en tasas subsidiadas (18%), como a tasas de mercado (15%) les siguen en orden de preferencias y es bajo el porcentaje de financiación con préstamos en dólares (7%).
- Un 45% de los productores planea realizar inversiones en activos fijos. Esto demuestra una mejora en relación a la medición anterior y niveles similares a los del año anterior. Las inversiones en maquinarias (60%) son las preferidas, seguidas por inversiones en ganadería (basadas en los mercados externos y una mayor racionalidad en las políticas domésticas). También hay un cierto interés en las inversiones en tierras, aunque ese mercado se encuentra con muy pocas operaciones como resultado de las distorsiones en los mercados cambiarios.
- De los productores que van a realizar inversiones, un 81% planea hacerlo en forma individual y un 18%, en forma asociativa.

NOTA EDITORIAL



NOTA EDITORIAL

En el mes de septiembre de 2021 se observa una mejora en los Índices de Confianza de los Productores con relación a la medición anterior pero en niveles mucho menores a los observados en marzo de 2021, época en la cual se habían visto los mejores resultados desde la abrupta e ininterrumpida caída iniciada en septiembre, luego de las PASO de agosto 2019.



Estrategias comerciales

Es probable que el resultado de las PASO del 12 de septiembre haya arrojado una pequeña luz de esperanza en relación a un cambio en las políticas dirigidas al sector. Estas habían comenzado a ser negativas en el mes de mayo con la suspensión de las exportaciones de carnes, sumado a las amenazas de restricciones a las exportaciones de maíz.

De todos modos, la mejora más relevante en los Índices se da en lo referido a las perspectivas del sector agropecuario en los próximos 5 años (los índices para los próximos 12 meses siguen siendo muy negativos).

Por otra parte, a nivel internacional, los precios de la soja y del maíz han experimentado bajas con relación a los máximos de mayo 2021 debido, fundamentalmente, a la llegada de la cosecha de USA.

Sin embargo, hay datos alentadores como el alza del precio del petróleo, y por ende, la demanda de biocombustibles, lo que resulta en mercados con alta volatilidad pero con precios razonables.

Las bajas de Chicago no se han traducido en bajas de la misma magnitud en el MATBA ROFEX, donde se observan valores atractivos tanto para las posiciones disponibles como para abril y mayo 2022.

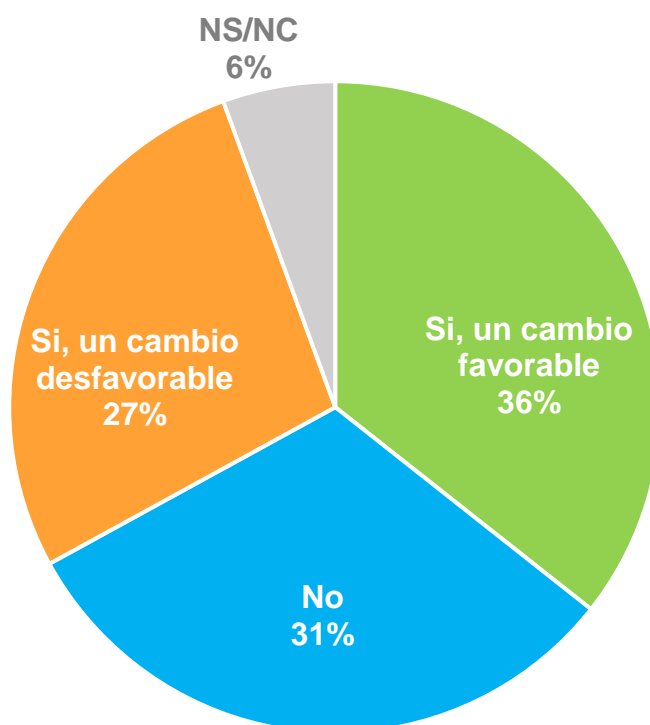
El mercado de trigo ha escapado esa tendencia a la baja y los valores son muy buenos tanto a nivel internacional como local y los productores argentinos esperan una buena rentabilidad para el trigo 2021/22.

A pesar de las restricciones a las exportaciones de carne vacuna, el sector ha tenido un muy buen desempeño en el mes de septiembre tanto en volúmenes exportados como en precios de exportación, que han sido un 37% mayores en dólares por tonelada que en el mismo mes de 2020.

Se espera con ansiedad el resultado de las elecciones legislativas del 14 de noviembre para ratificar el probable cambio de las políticas dirigidas al sector agropecuario, con una visión más racional y realista que promuevan aumentos en la producción sin intervenciones. Esta se percibe como la única forma de abastecer al consumo interno sin restringir las exportaciones del complejo más competitivo de la economía argentina.

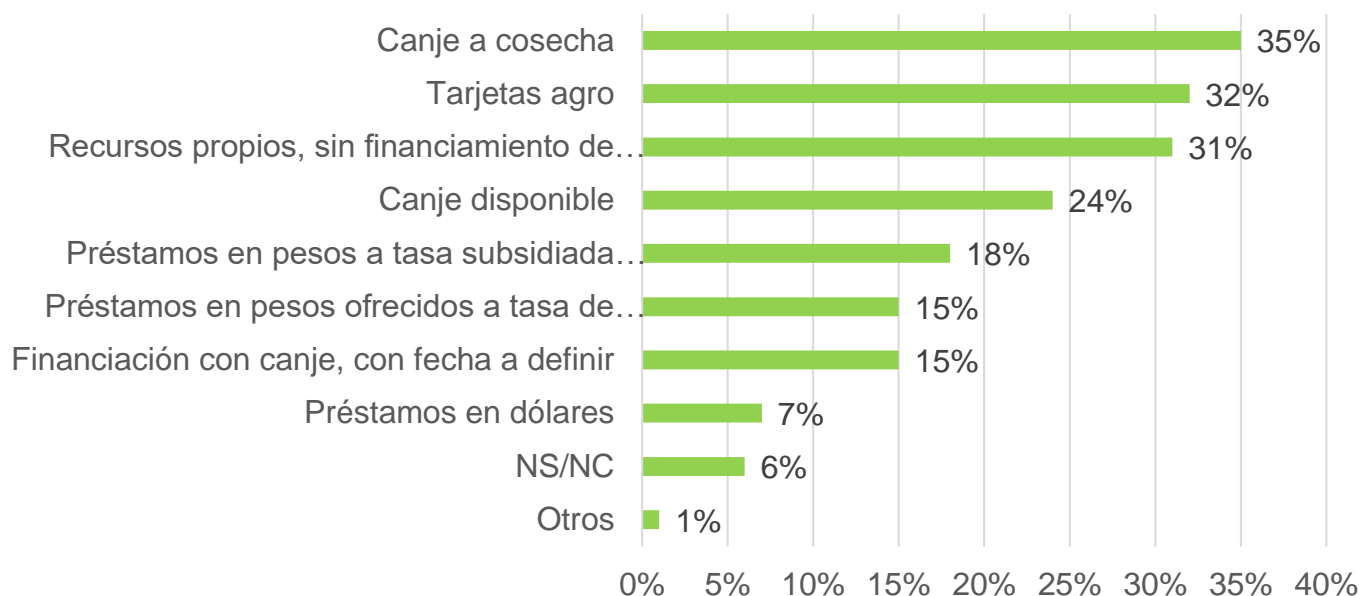
Probable impacto del resultado de las PASO del 12 de septiembre 2021 sobre las políticas dirigidas al sector agropecuario

Un 36% de los productores piensa que puede haber un cambio favorable en las políticas dirigidas al sector frente a un 27% que es más pesimista y piensa que las políticas serán aún más intervencionistas. Esperan consecuencias negativas para la toma de decisiones e inversiones que apunten al crecimiento y aumento de productividad del sector más competitivo de la economía argentina.



Los resultados de las elecciones del 14 de noviembre serán clave para responder a esta incógnita y construir los escenarios probables para el sector hasta el año 2023.

Financiación de los insumos para la campaña 2021/22



La financiación de los insumos de la campaña 2021/22 muestra que un 30% de los productores lo harán con fondos propios, lo que supera el porcentaje de autofinanciamiento de la campaña 2020/21 que fue del 23%.

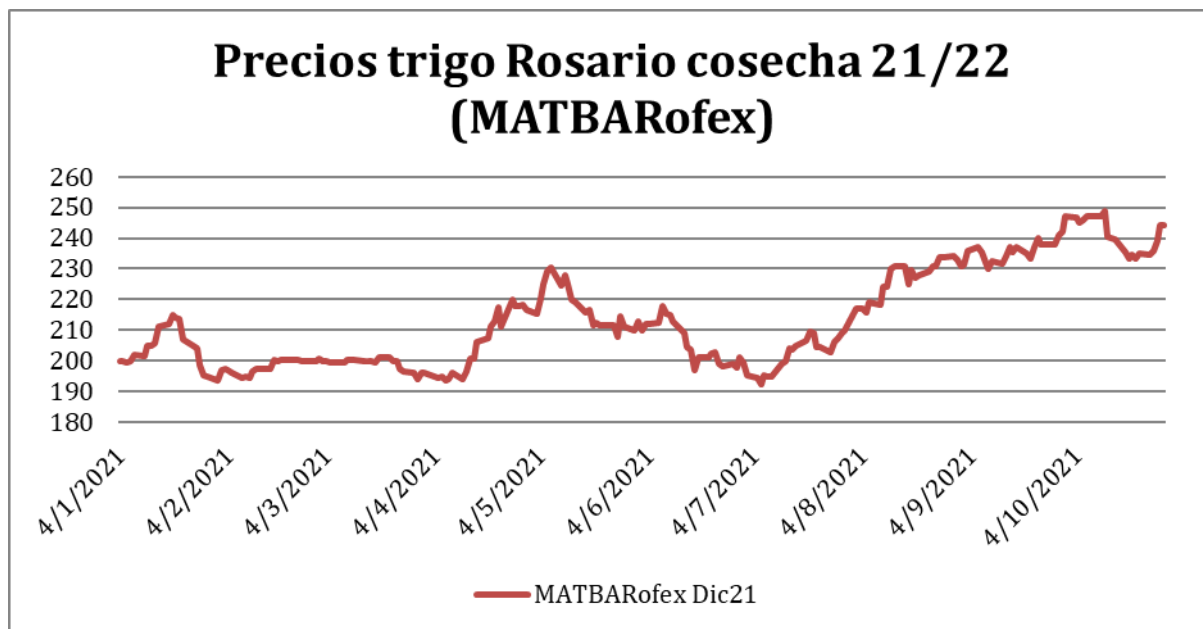
Los canjes a cosecha (35%) y la utilización de las agro (32%) son las modalidades preferidas de esta campaña. Los préstamos bancarios quedan por detrás, tanto a tasas subsidiadas (18 %) como a tasas de mercado (15%). Aquí también se producen diferencias con relación a la campaña anterior, en la que los canjes a cosecha eran de solamente un 17%, las tarjetas agro del 19% y los préstamos bancarios superaban el 20%.

La financiación con préstamos en dólares es muy baja, dada la incertidumbre cambiaria y las expectativas de una devaluación después de las elecciones de noviembre. Se está utilizando el atraso del tipo de cambio oficial como herramienta antinflacionario, pero la experiencia demuestra que dicho atraso con una brecha creciente es insostenible y en algún momento deberá ser corregida.

Perspectivas de resultados económicos de la campaña de trigo 2021/22

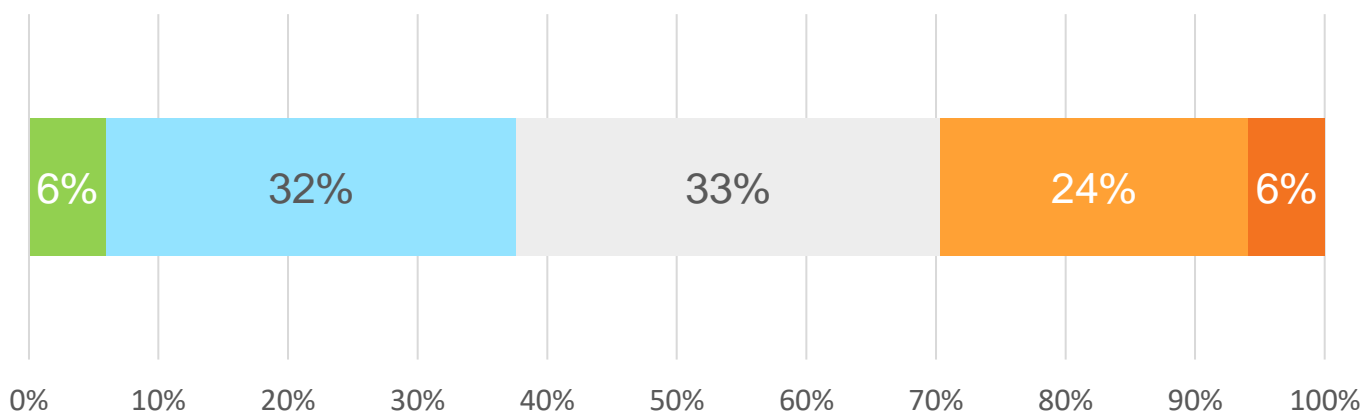
Los productores son optimistas con relación a los resultados económicos de la campaña de trigo 2021/22, en la medida en que los escenarios climáticos sean normales.

Se pronostica una campaña record en momentos en que los precios internacionales se mantienen firmes y se reflejan también en las cotizaciones MATBA-ROFEX enero 2022.



Los productores ya han comercializado 8,2 millones de toneladas que representan un 42% de la producción estimada, porcentaje mucho mayor al de la campaña anterior. A esta fecha sólo se había comercializado un 31% de la producción estimada.

■ Mucho mejor que el promedio
 ■ Mejor que el promedio
 ■ Promedio
■ Menor al promedio
 ■ Mucho menor al promedio



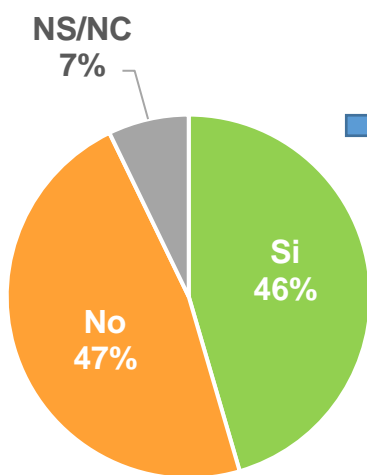
Un 38 % de los productores esperan obtener resultados mejores o mucho mejores que el promedio, mientras que un 24% espera obtener resultados inferiores al promedio.

Planificación de inversiones en los próximos 5 años

Un importante porcentaje de los productores (46 %) planea realizar inversiones en activos fijos en los próximos 5 años. Es decir, se mantiene la tendencia evidenciada luego de la campaña 2020/21 que registró importantes inversiones en maquinarias, inversión que fue posible gracias a los excedentes financieros resultantes de altos precios internacionales/locales y rendimientos en general razonables.

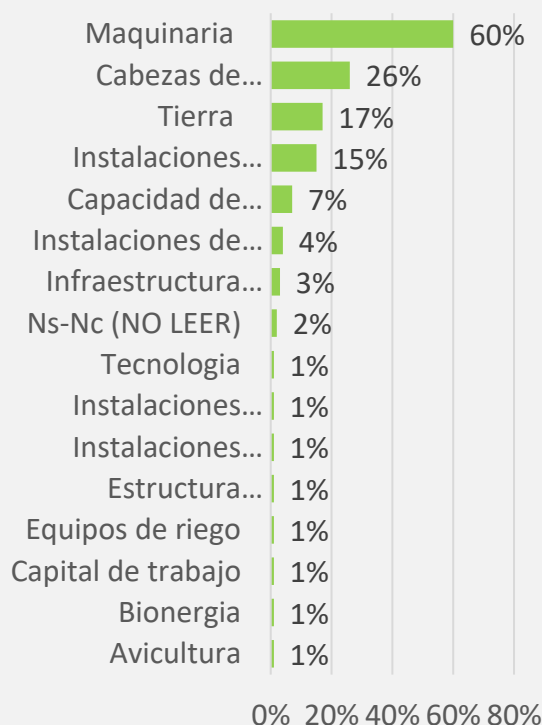
Se observan intenciones de inversión en ganadería a pesar de las intervenciones gubernamentales en los mercados, ya que se observa un muy buen panorama en los mercados internacionales de carne vacuna. A esto se le suma la esperanza de que existirá algún grado de racionalidad en las políticas que se dirijan al sector, teniendo en cuenta la necesidad de divisas por parte del país y la ineficacia de las medidas tomadas que restringieron artificialmente la demanda externa.

¿Planea inversiones?

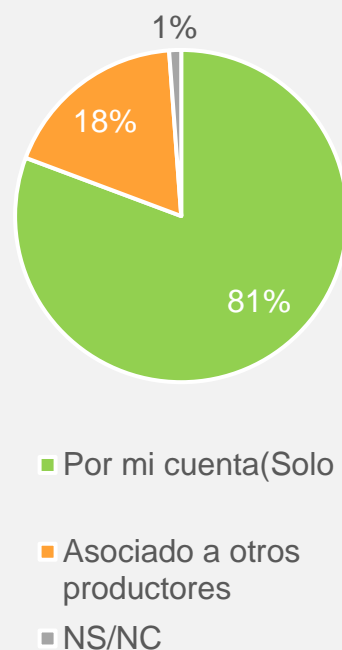


BASE: 376 productore

¿En que planea invertir?



¿Planea hacerlo solo o de forma asociada?



BASE: 171 productores que planean inversiones



**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

También resultan importantes las intenciones de invertir en tierras, teniendo en cuenta la parálisis actual de las operaciones de compra venta de campos debido a la existencia de un desorden total en los mercados cambiarios, generado por la existencia de una brecha insostenible entre el dólar oficial y los dólares legales alternativos.

El 81% de los productores piensa realizar estas inversiones en forma individual y sólo un 18% en forma asociativa.

RESULTADOS



RESULTADOS

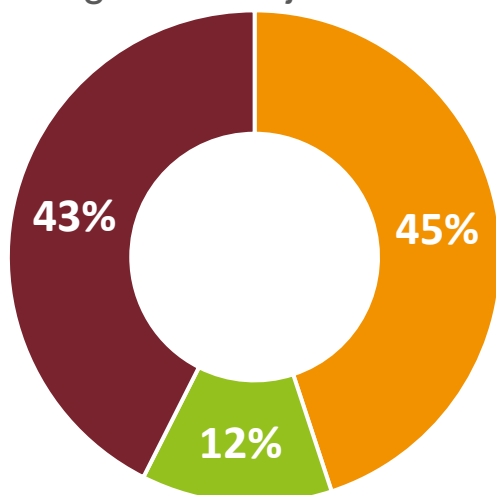


¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 70

Respuesta Septiembre

Q1

■ Igual ■ Mejor ■ Peor

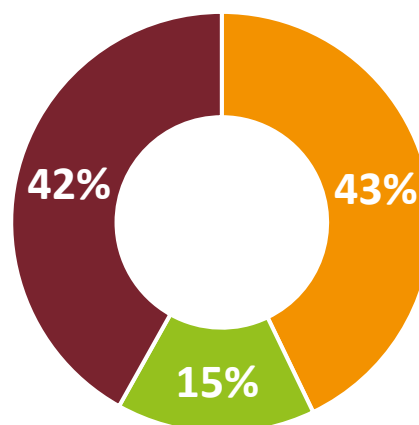


BASE: 376 productores

Respuesta Julio

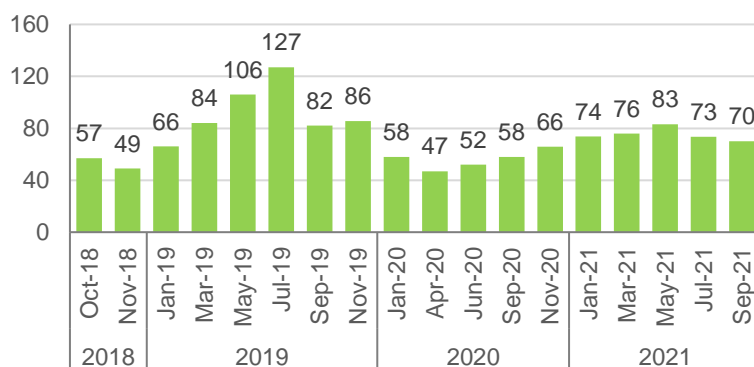
Q1

■ Igual ■ Mejor ■ Peor



BASE: 308 productores

ScoreQ1

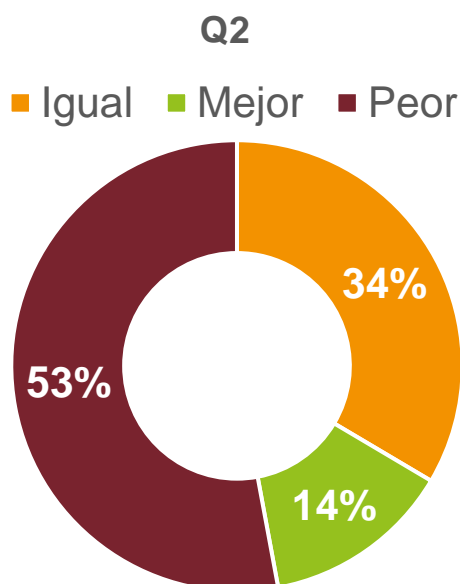


RESULTADOS



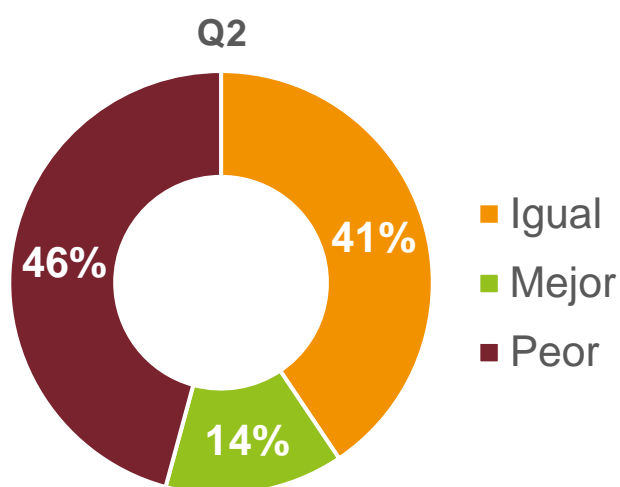
Mirando hacia adelante: De acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 61

Respuesta Septiembre



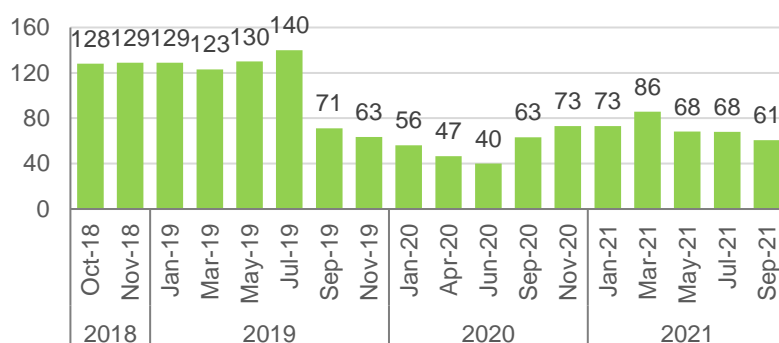
BASE: 376 productores

Respuesta Julio



BASE: 308 productores

ScoreQ2



RESULTADOS

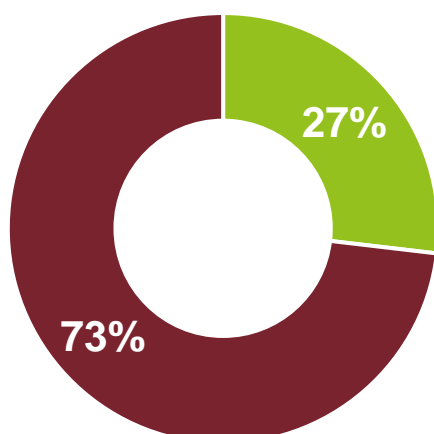


Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 54

Respuesta Septiembre

Q3

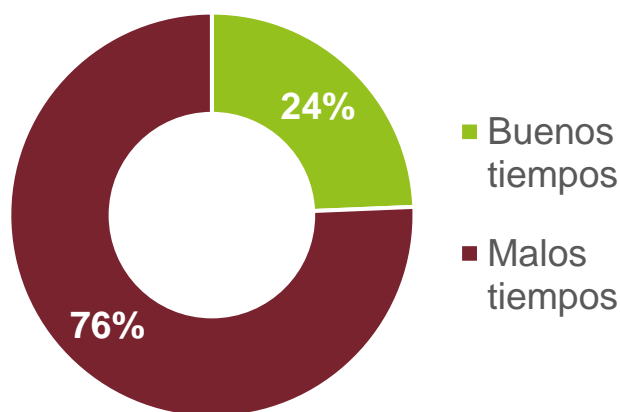
■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE: 376 productores

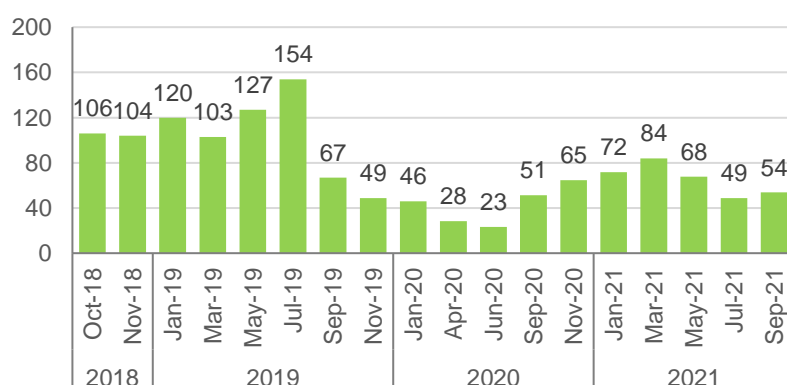
Respuesta Julio

Q3



BASE: 308 productores

ScoreQ3



RESULTADOS

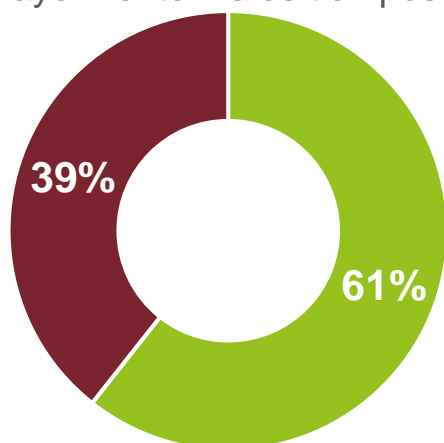


Mirando hacia adelante, ¿que situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos? – SCORE: 121

Respuesta Septiembre

Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos

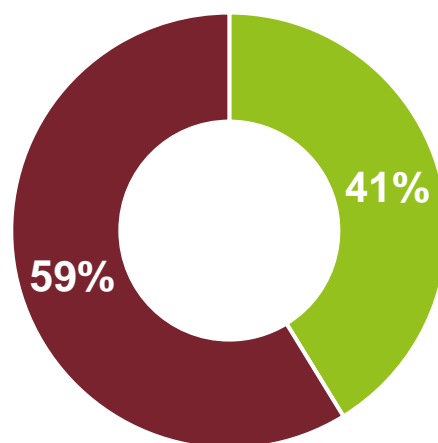


BASE: 376 productores

Respuesta Julio

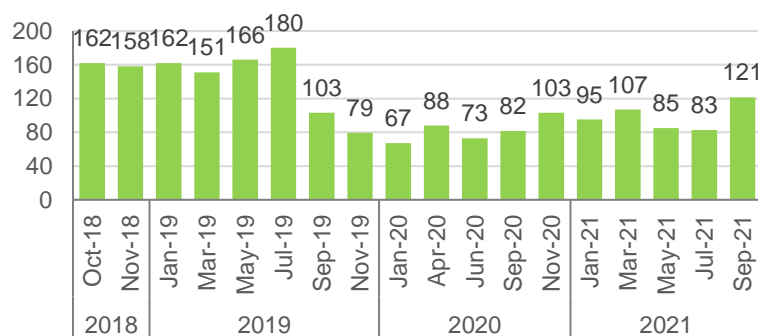
Q4

- Mayormente buenos tiempos
- Mayormente malos tiempos



BASE: 308 productores

ScoreQ4

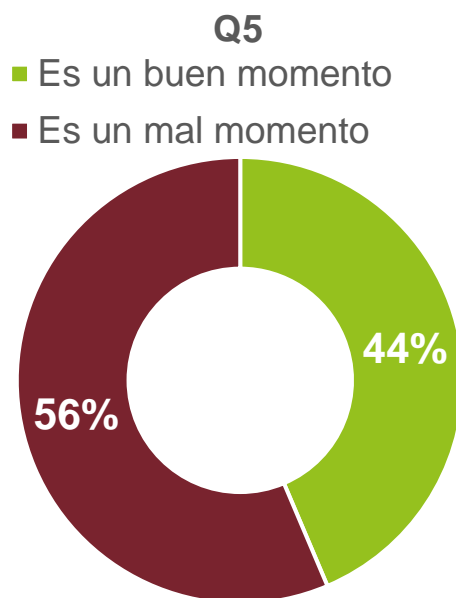


RESULTADOS

5

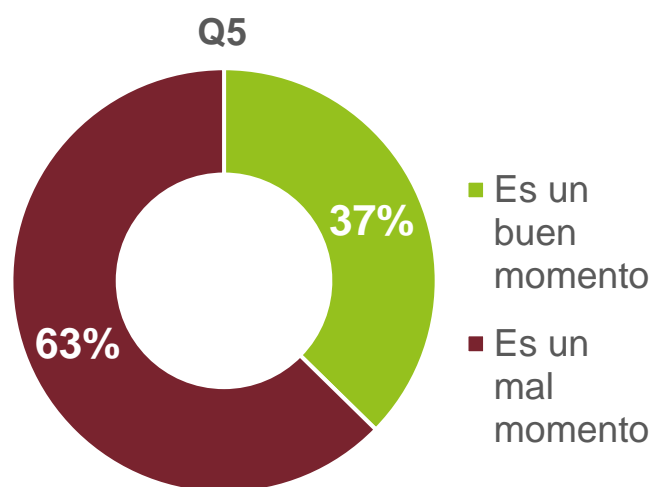
Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía – en general, ¿usted considera que hoy es un buen o mal momento para realizar dichas inversiones? – SCORE: 87

Respuesta Septiembre



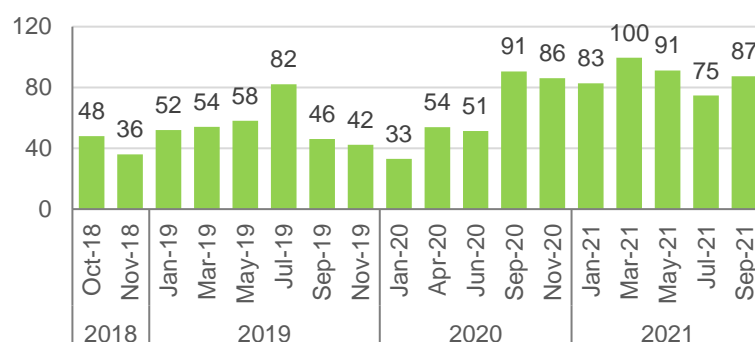
BASE: 376 productores

Respuesta Julio



BASE: 308 productores

ScoreQ5



RESULTADOS



Pregunta 1
SCORE: 70



Pregunta 2
SCORE: 61



Pregunta 3
SCORE: 54

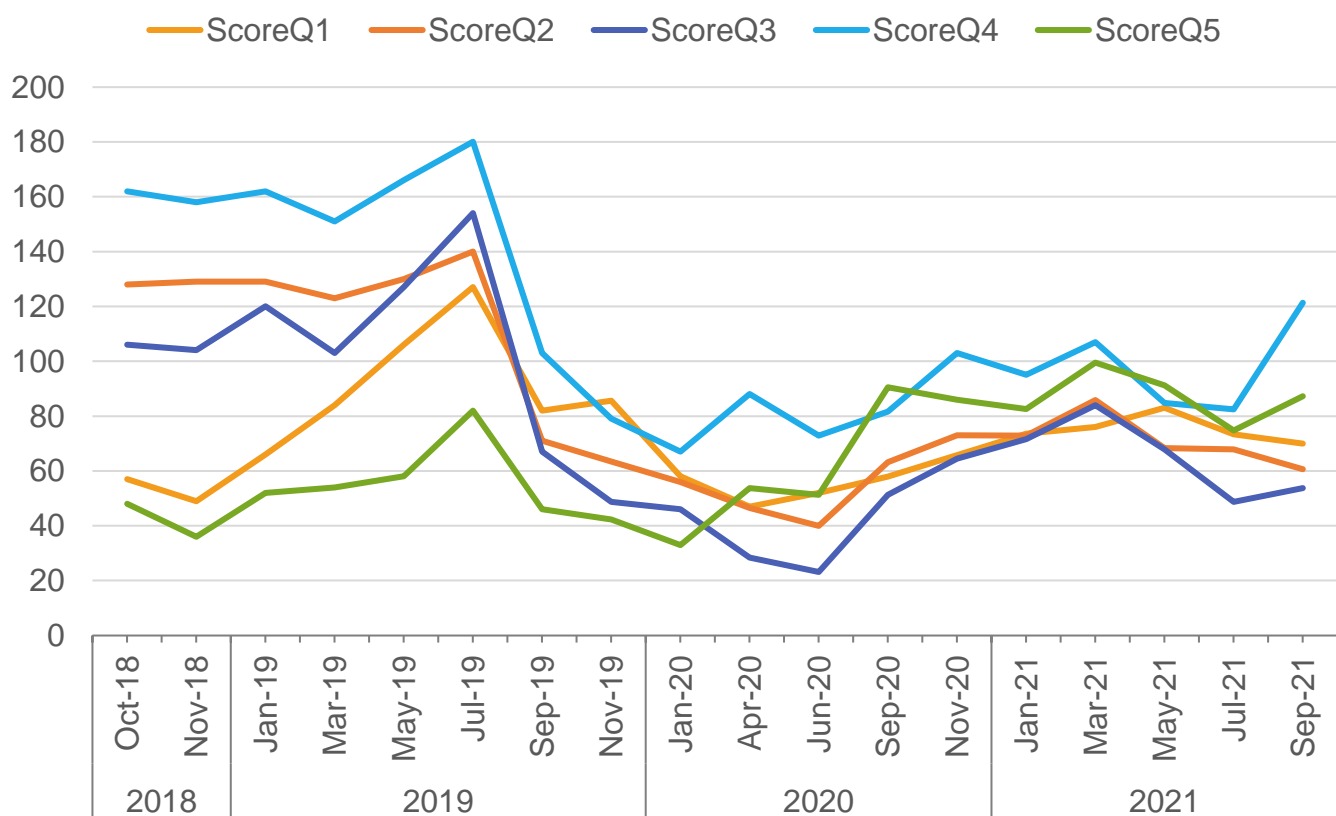


Pregunta 4
SCORE: 121



Pregunta 5
SCORE: 87

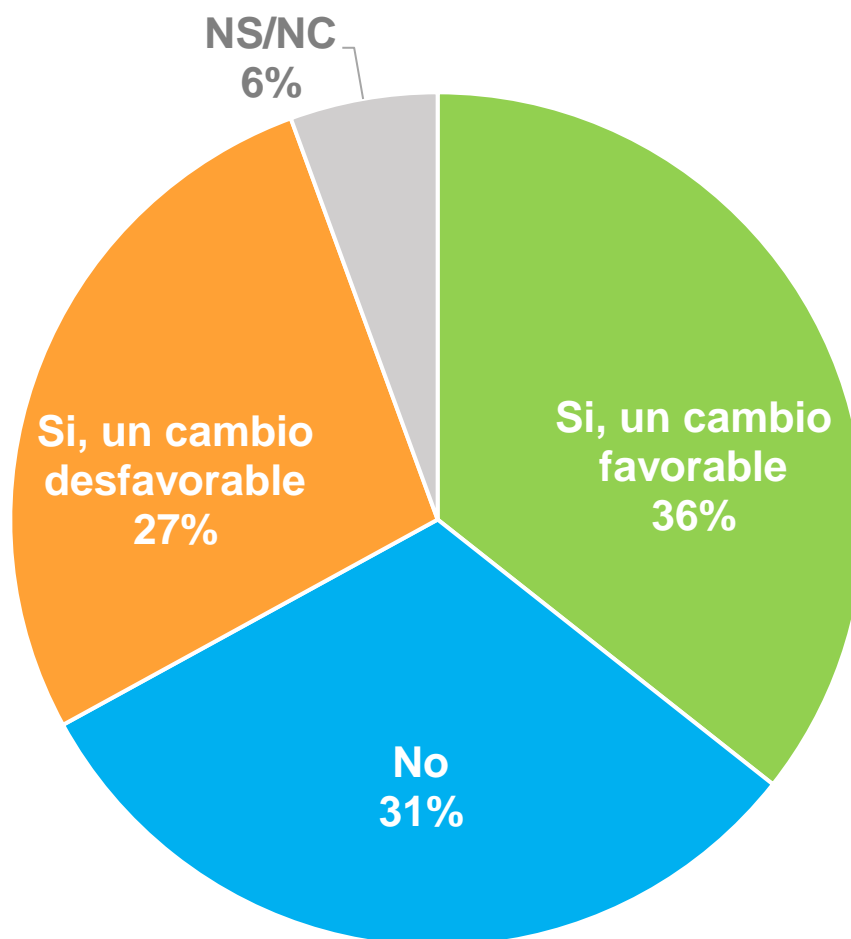
Evolución score por pregunta



RESULTADOS

6.

¿Cree que el resultado de las elecciones primarias puede disparar algún cambio de corto plazo en las políticas hacia al sector agropecuario?

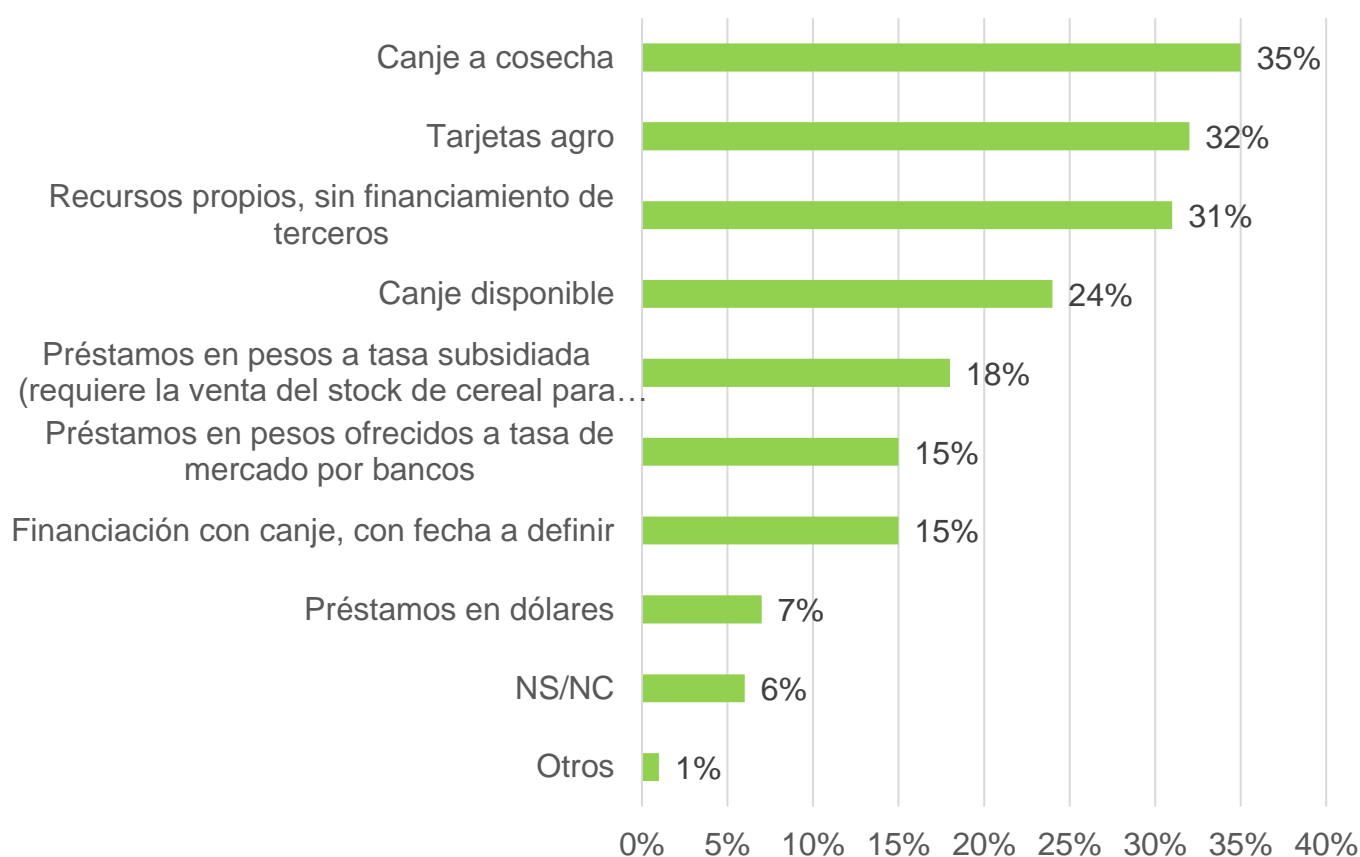


BASE:
376 productores de soja

RESULTADOS

7.

Respecto a la financiación de los insumos para la campaña que se viene, ¿cuál de las siguientes cree que utilizará? [Respuesta múltiple]



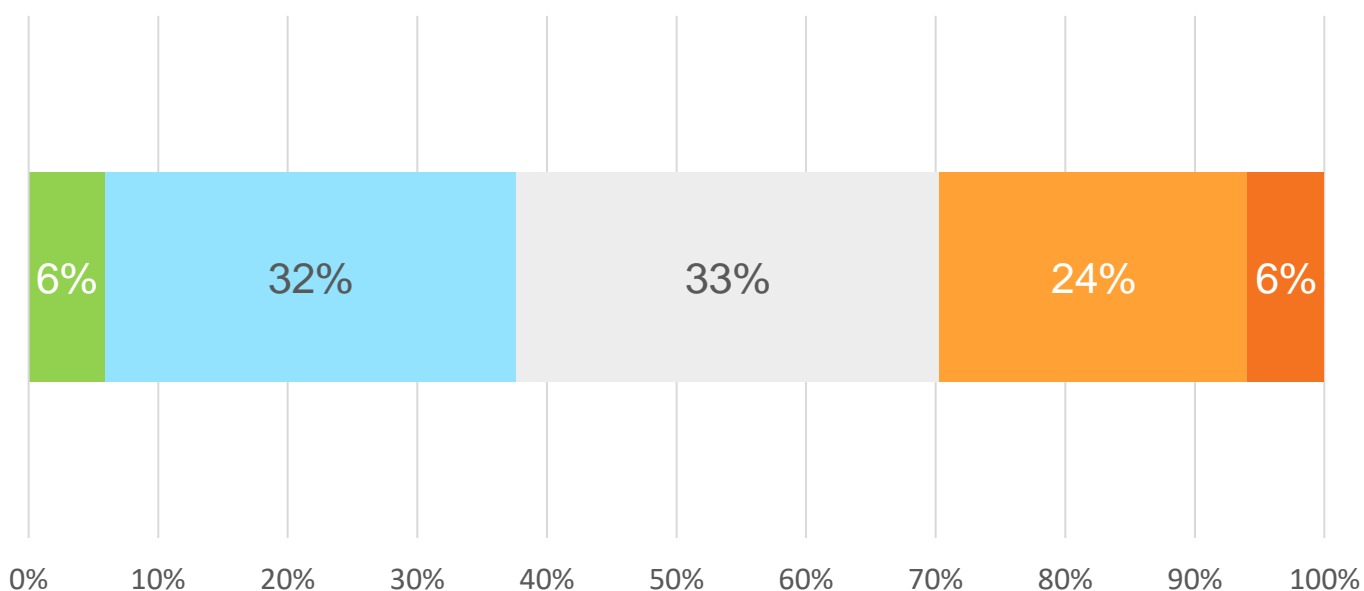
BASE: 376 productores de maíz

RESULTADOS



¿Cómo es la perspectiva respecto al resultado económico del trigo para la actual campaña (21/22)?

- Mucho mejor que el promedio
- Mejor que el promedio
- Promedio
- Menor al promedio
- Mucho menor al promedio



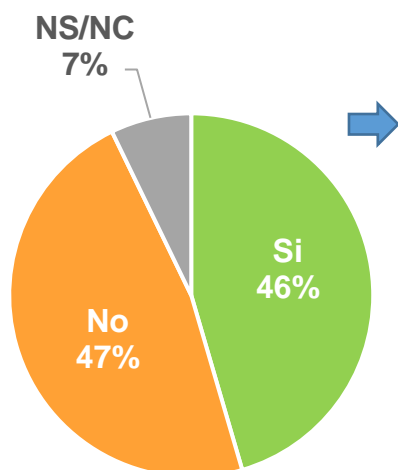
BASE: 301 productores de trigo

RESULTADOS



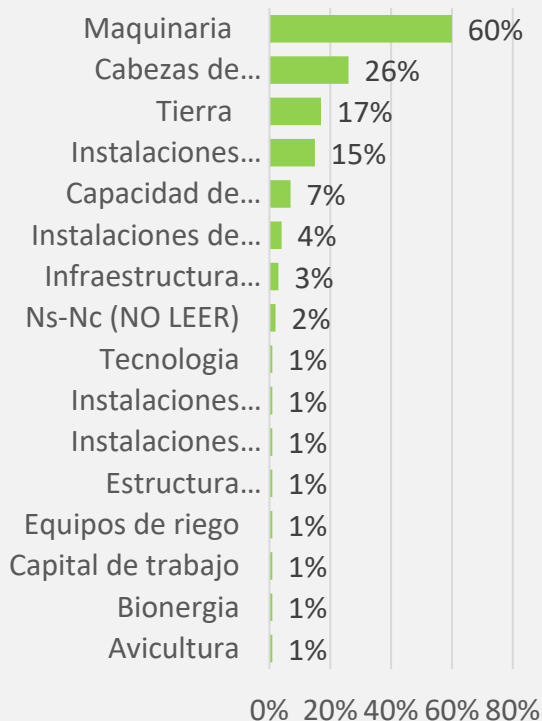
¿ ¿ Tiene usted planeadas inversiones de capital en los próximos 5 años?

¿Planea inversiones?

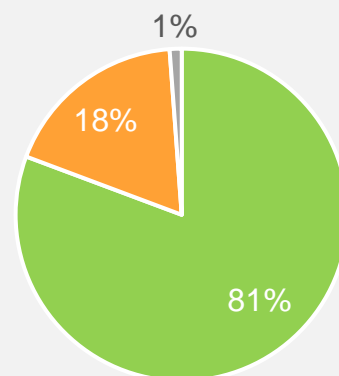


BASE: 376 productore

¿En que planea invertir?



¿Planea hacerlo solo o de forma asociada?



■ Por mi cuenta(Solo)
■ Asociado a otros productores
■ NS/NC

BASE: 171 productores que planean inversiones

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 que **las percepciones positivas 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?



Acompaña la producción
de **L Ag Barometer:**



JOHN DEERE





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

