



# CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

INFORME JULIO 2024





## SÍNTESIS

SE MANTIENE LA CONFIANZA DE LOS PRODUCTORES, AUNQUE CON UNA CAÍDA IMPORTANTE EN LAS EXPECTATIVAS PARA LOS PROXIMOS 12 MESES.

SE OBSERVA UNA MEJORA EN LAS EXPECTATIVAS PARA REALIZAR INVERSIONES EN ACTIVOS FIJOS (MAQUINARIAS, TIERRAS, ETC.)

EL ATRASO EN LAS VENTAS/FIJACIÓN DE PRECIOS DE SOJA Y MAIZ SE BASA EN LA NECESIDAD DE MANTENER STOCKS PARA EL PAGO DE ARRENDAMIENTOS Y GASTOS DE SIEMBRA, Y NO EN LAS EXPECTATIVAS DE PRECIOS O DEVALUACIÓN.

LA ESTRATEGIA DE VOLCAR DOLARES PROVENIENTES DE LAS EXPORTACIONES EN EL MERCADO DE CCL NO VA A ACELERAR LA VENTA/FIJACIÓN DE PRECIOS DE SOJA.

VA A CAER SIGNIFICATIVAMENTE LA SIEMBRA DE MAIZ Y ESAS SUPERFICIES SE VOLCARÁN MAYORITARIAMENTE A LA SOJA.

PARA LA CAMPAÑA 2024/25 LOS PRODUCTORES FOCALIZARÁN SUS ENERGÍAS EN LA GESTIÓN/CONTROL DE COSTOS Y MONITOREO DE PRODUCCIÓN Y, EN MENOR MEDIDA, GESTIÓN DE PRECIOS.

CENTRO DE AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS, UNIVERSIDAD  
AUSTRAL

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

DATA PARTNERS

- Felipe Harrison
- Alex Tomassetti
- Bárbara Allen





## Índice

<b>1.</b> Síntesis de variaciones	4
<b>2.</b> Resumen Ejecutivo	6
<b>3.</b> Nota Editorial	9
<b>4.</b> Resultados	19
<b>5.</b> Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?	32



**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

# SÍNTESIS DE VARIACIONES





## SÍNTESIS DE VARIACIONES

### Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:

En JUL 24

139

En MAY 24

130

Representa un  
aumento de:

0%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En JUL 24

106

En MAY 24

90

Representa un  
aumento de:

17%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En JUL 24

161

En MAY 24

171

Representa una  
Disminución de:

6%

### Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:

En JUL 24

139

En JUL 23

89

Representa un  
aumento de:

56%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En JUL 24

106

En JUL 23

35

Representa un  
aumento de:

202%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En JUL 24

161

En JUL 23

124

Representa un  
aumento de:

29,8%

Índice:

Negativo



Positivo



Porcentajes:

Negativo



Positivo





# CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

## RESUMEN EJECUTIVO







## RESUMEN EJECUTIVO

- El Índice de Confianza de los productores agropecuarios medido por el Ag Barometer Austral julio/agosto 2024 muestra una estabilidad con relación a la medición de mayo/junio con un Índice positivo de 139, pero con comportamientos dispares en las Condiciones Presentes y en las Expectativas Futuras.
- Este valor del Ag Barometer Austral (139) es el mayor de toda su historia superando al máximo anterior de Julio 2019 donde el valor fue de 137 en momentos previos a las PASO 2019.
- Continúa la mejora en el Índice de Condiciones Presentes (106 vs 90) con un incremento del 17%. En esta ocasión, se da una mejora de sus dos componentes: la Situación Financiera Actual y, fundamentalmente, el Indicador de Decisiones de Inversión.
- La Situación Financiera actual muestra una mejora casi insignificante (127 vs 126), pero se mantiene en niveles positivos a pesar que gran parte de los stocks de soja sin vender o sin precio han sufrido una caída significativa en su valor debido a los menores precios en el CME producto de las buenas perspectivas de la producción de soja 2024/25 en EEUU.
- Hay una significativa mejora en el Índice de Decisiones de Inversión (85 vs 55), lo que supone una mejora del 54% con relación a la medición anterior, resultando en el valor más alto desde mayo 2022.
- El Índice de Expectativas Futuras (161) muestra una caída del 6% con relación a la medición anterior (161 vs 171) producto del empeoramiento de la expectativa para los próximos 12 meses, tanto en la situación financiera de los productores como en lo referido al sector agropecuario en su conjunto.
- Continúa disminuyendo la brecha entre las Condiciones Presentes (106) y las Expectativas Futuras (161) ya que en este mes ha mejorado substancialmente el Índice de Decisiones de Inversión y han caído las expectativas para los próximos 12 meses.
- Con relación a los próximos 12 meses, ha caído el sentimiento positivo en las expectativas de la situación financiera de los productores (164 vs 171), seguramente influido por la caída de los precios internacionales de la soja, lo cual se refleja en los muy ajustados márgenes esperados para la campaña 2024/25 que se tornan negativos en campos arrendados subiendo considerablemente los rendimientos de indiferencia para el punto de equilibrio económico/financiero.
- Un 58% de los productores manifiesta que van a cambiar la asignación de las superficies entre los distintos cultivos, con un 76% afirmando que van a sembrar menos maíz, asignando una parte importante a la siembra de soja (27%) y a la de trigo (20%).
- A la fecha de la encuesta quedaba sin fijar precio un 50% de la producción de soja y un 37% de la producción de maíz. Los productores expresan mayoritariamente que guardan esos stocks para atender a pagos de arrendamientos y gastos de siembra y en muchísima menor medida a las expectativas de devaluación o precios internacionales.
- La medida del gobierno de volcar los dólares de las exportaciones al mercado de CCL para no emitir pesos y bajar el tipo de cambio financiero no va a tener un impacto favorable en la aceleración de las ventas de soja.



## RESUMEN EJECUTIVO

- Para la campaña 2024/25 los productores priorizan mayoritariamente el control de costos y monitoreo de la producción por encima de la gestión de precios, gestión de activos y personas.





# CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

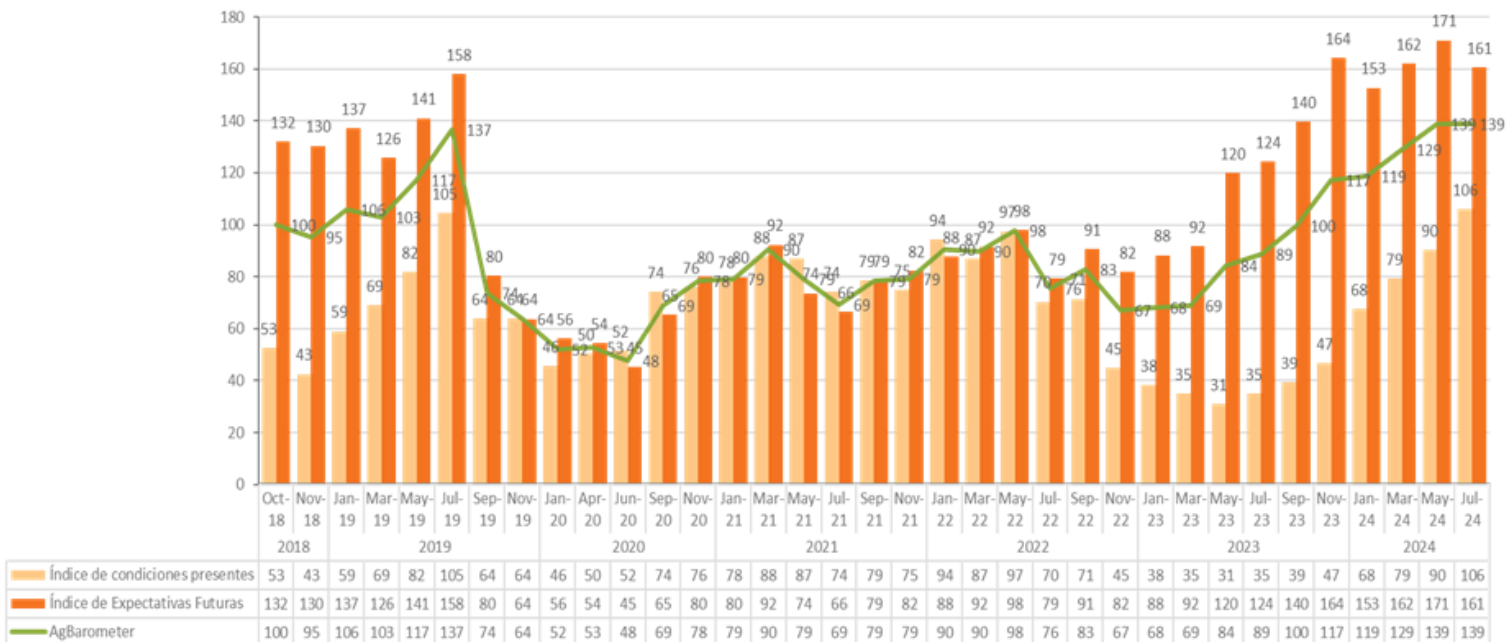
## NOTA EDITORIAL



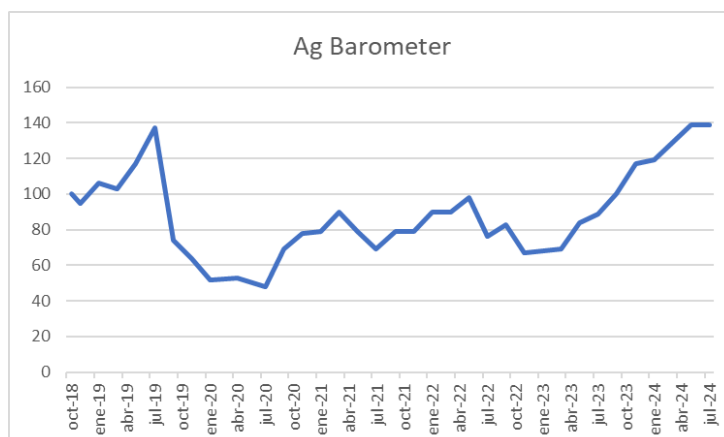
## NOTA EDITORIAL

El Índice Ag Barometer Austral de mayo/junio 2024 tiene el mayor Índice de su historia con un valor de 139, superando al anterior máximo de 137 que se dio en julio 2019 previo a las elecciones PASO que culminaron finalmente con el ascenso de Alberto Fernández a la presidencia de la Argentina.

El Índice de Expectativas Futuras, con un valor de 171, también es el máximo de la historia. Resulta importante destacar las expectativas para los próximos 12 meses, tanto en la Situación Financiera de los Productores (171) como en las Expectativas para el Sector Agropecuario (145).



Aumentan los dos componentes del Índice de Condiciones Presentes. La Situación Financiera de los Productores tiene una muy leve mejora (127 vs 126), pero donde se observa una mejora significativa es en el Índice de Confianza para realizar Inversiones en Activos Fijos (85 vs 55).





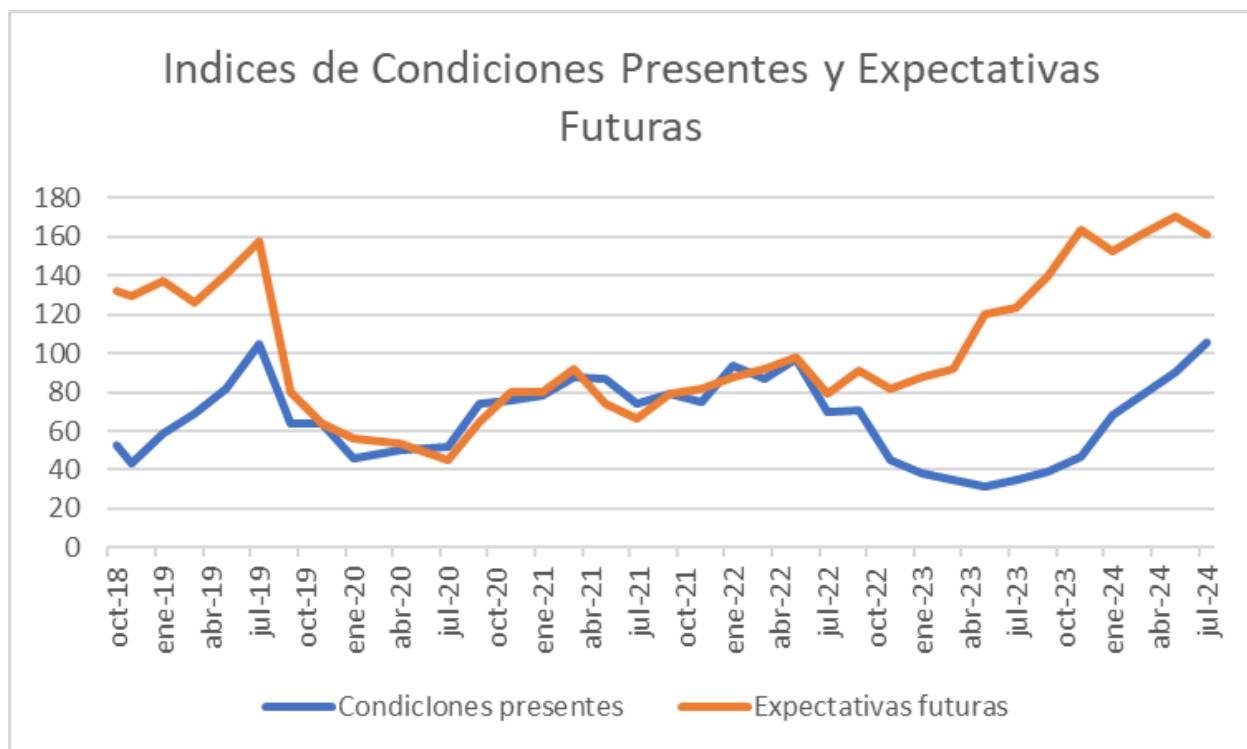
El Índice Ag Barometer se mantiene en sus máximos niveles de confianza a pesar que las condiciones de mercado no son las más favorables con la caída de los precios de la soja que afecta significativamente los márgenes esperados para la campaña 2024/25 y donde el gobierno, a pesar de los insistentes pedidos del sector, no va a efectuar ninguna reducción en los derechos de exportación a la soja.

A pesar de estos escenarios desfavorables los productores mantienen su optimismo convencidos quizás que el rumbo de la política económica, que tiene como eje central el equilibrio fiscal y la baja de la inflación a mediano plazo, va a dar buenos resultados.

Sucede algo similar en otros segmentos de la sociedad respecto a las políticas del gobierno, aunque muestran una mayor y creciente preocupación por la caída de la actividad económica y el temor a perder el empleo.

En este sentido se espera que la estabilización macroeconómica y la baja de tasas de interés vayan a ser un instrumento importante para la reactivación del sector.

Si bien se mantiene la importante dispersión entre el Índice de Expectativas Futuras vs el Índice de Condiciones Presentes (161 vs 106), la brecha se está achicando debido a la razonable situación financiera actual de los productores y la mejora en el ambiente de inversión en activos fijos.



El gráfico siguiente muestra que se ha estabilizado en términos positivos la situación financiera de los productores (127 vs 126), aunque indudablemente están siendo afectados por la caída en los precios de la soja ya que mantienen casi un 50% de la producción sin fijar precios y disminuyendo el valor de esos activos. Ante la falta de alternativas de colocación de esos fondos, se los mantiene como stock de reserva.

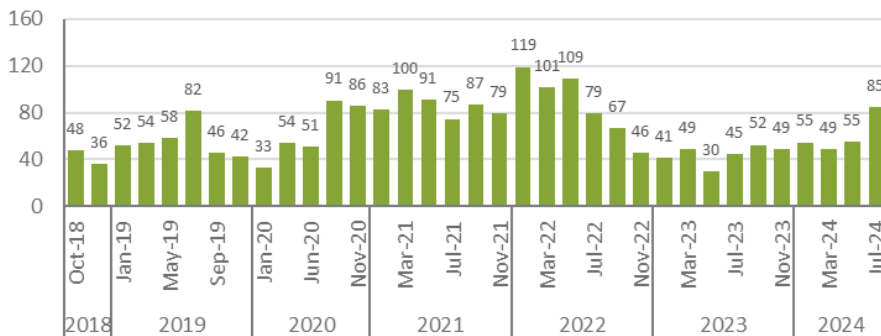
ScoreQ1



### Mejoran las expectativas para realizar inversiones en Activos Fijos

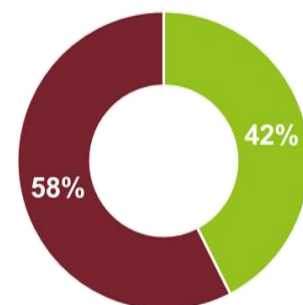
Donde se observa una substancial mejora es en el Índice de Expectativas de Inversión en activos fijos, que ha experimentado una importante mejora desde la medición anterior (85 vs 55), y es el mayor índice desde mayo 2022 donde los precios de los commodities alcanzaban valores inusualmente elevados debido a la invasión de Rusia a Ucrania que produjo un efecto alcista en los mercados.

ScoreQ5



Q5

■ Es un buen momento ■ Es un mal momento





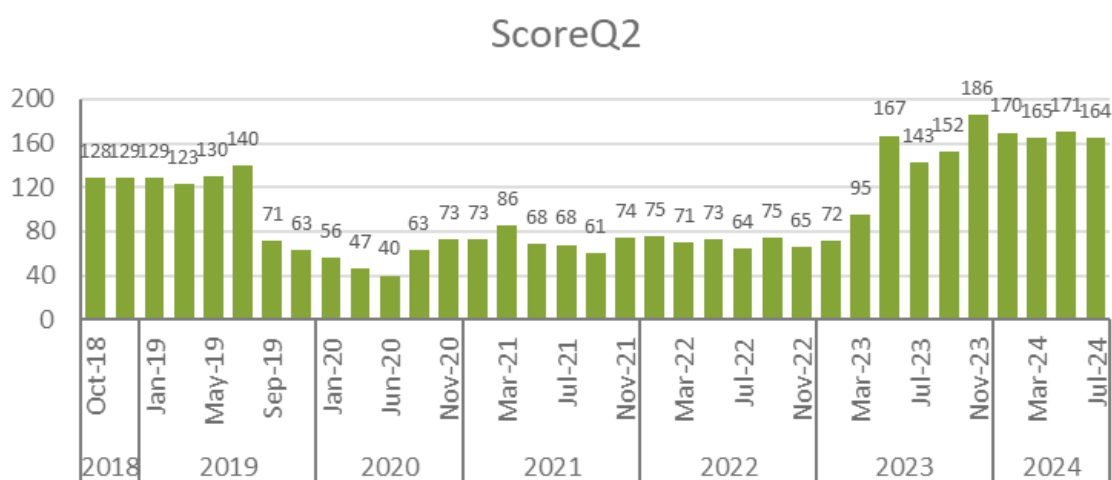
Este indicador es muy importante tanto para el sector como para el resto de la economía al ser la inversión productiva un importante componente de la demanda agregada. Comienza a recuperarse con efectos multiplicadores para toda la actividad económica y también contribuirá a la tan necesaria mejora de la productividad.

Se observa una recuperación en la venta de maquinarias y también mayor actividad en la actividad inmobiliaria de compra venta de campos producto de la baja en las tasas de interés y escasas alternativas de inversión en mercados de capitales.

Los precios de los campos en Argentina se encuentran muy atrasados si se los compara con la evolución que han tenido dichos activos en países competidores como EEUU y Brasil, en particular por el impacto negativo de las retenciones en los márgenes ya que el valor de los campos en definitiva es un flujo descontado de fondos a partir de los márgenes que son afectados en sus ingresos por las retenciones.

**Desmejora levemente la situación financiera de los productores en los próximos 12 meses.**

A pesar de mantenerse en el terreno positivo, este Índice muestra una cierta caída producto del deterioro en los márgenes para la campaña 2024/25 como resultado de la caída de los precios de las commodities (en particular la soja) y el mantenimiento de los derechos de exportación (retenciones) a pesar de los reiterados reclamos del sector dadas las desfavorables condiciones de los mercados.



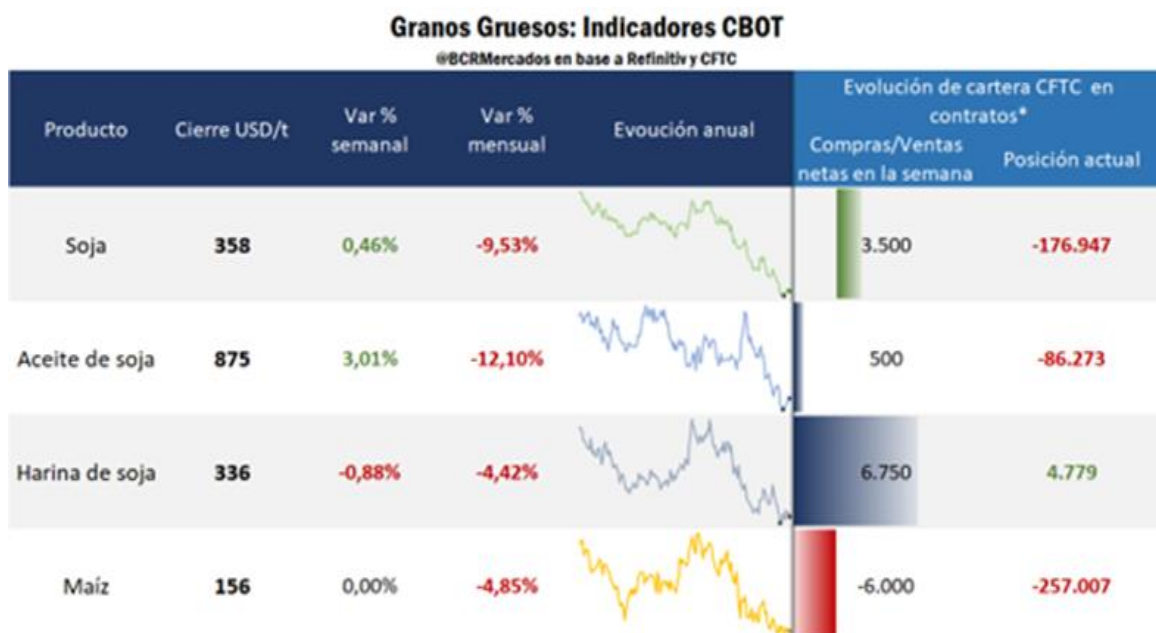
**Gráfico Pregunta 2: Situación financiera de los productores en los próximos 12 meses.**

BCR	ZONA NÚCLEO	Margen Neto (u\$s/ha)		VARIACIÓN (u\$s/ha)
		AGOSTO 2024	AGOSTO 2023	
SOJA 1ra	Campo Propio	288	438	-150
	Campo Alquilado	-69	-43	-26
MAIZ 1ra	Campo Propio	371	401	-30
	Campo Alquilado	38	-92	130
TRIGO	Campo Propio	172	76	96
	Campo Alquilado	31	-146	177
SOJA 2da	Campo Propio	293	331	-38
	Campo Alquilado	96	47	49
TRIGO/SOJA 2	Campo Propio	465	407	58
	Campo Alquilado	126	-99	225
Maiz tardío	Campo Propio	236	199	37
	Campo Alquilado	-138	-337	199

Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario.

Un estudio de la Bolsa de Comercio de Rosario muestra esta caída en particular para la producción de soja de primera tanto en campo propio como en campo arrendado teniendo en cuenta que los productores van a sembrar más soja en detrimento del maíz en la cosecha gruesa.

El cuadro siguiente muestra la tendencia a la baja de precios en el último año y la magnitud de esa caída con un impacto directo en los márgenes de los cultivos.

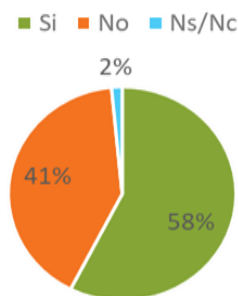
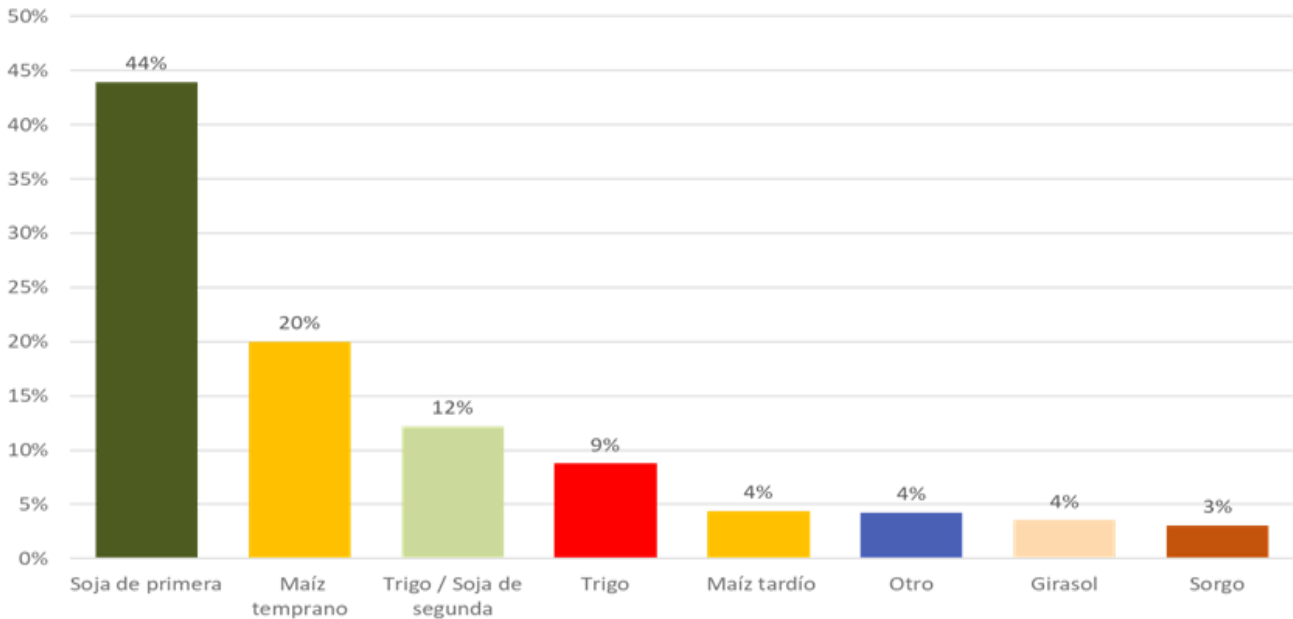


Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario.

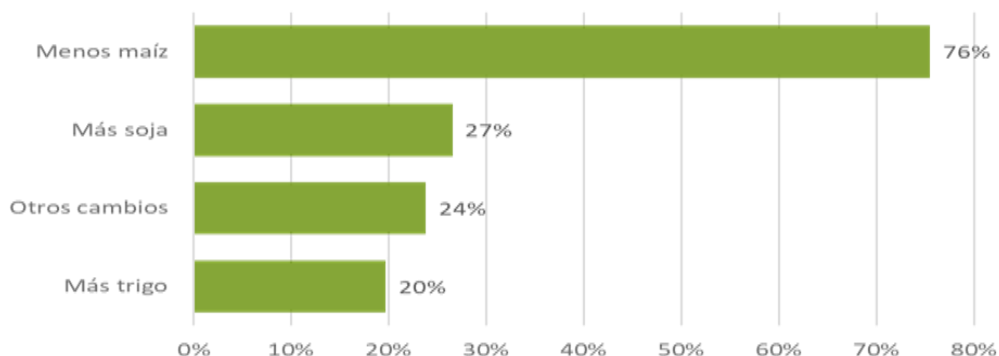


**Va a aumentar la superficie de soja y disminuir la de maíz para la campaña 2024/25**

Se observa que la asignación de la tierra va a estar mayoritariamente dirigida a la siembra de soja tanto de primera como de segunda luego del trigo.



Al comparar estas decisiones de producción con relación a la campaña anterior, un 58% de los productores manifiesta que van a modificar sus planes de siembra con una mayor cantidad de hectáreas dedicadas a la soja en detrimento del maíz.



Algunas estimaciones muestran que se van a sembrar alrededor de 1,3 millones menos de hectáreas de maíz con una caída en la producción estimada del cereal de alrededor de 10 millones de toneladas.

**Los productores no venden ni fijan precios a un importante volumen de la cosecha para constituir reservas a aplicar al pago de alquileres y otros gastos.**

Las estadísticas muestran que hay una cantidad muy importante de soja y maíz sin vender o habiendo vendido sin fijar precio.

Un informe de la Bolsa de Cereales expresa que a la fecha se han vendido 35.228.059 de toneladas de soja de las cuales 25.575.418 han fijado precio, y que se han vendido 40.089.312 toneladas de maíz de las cuales solamente 20.375.303 han fijado precio.

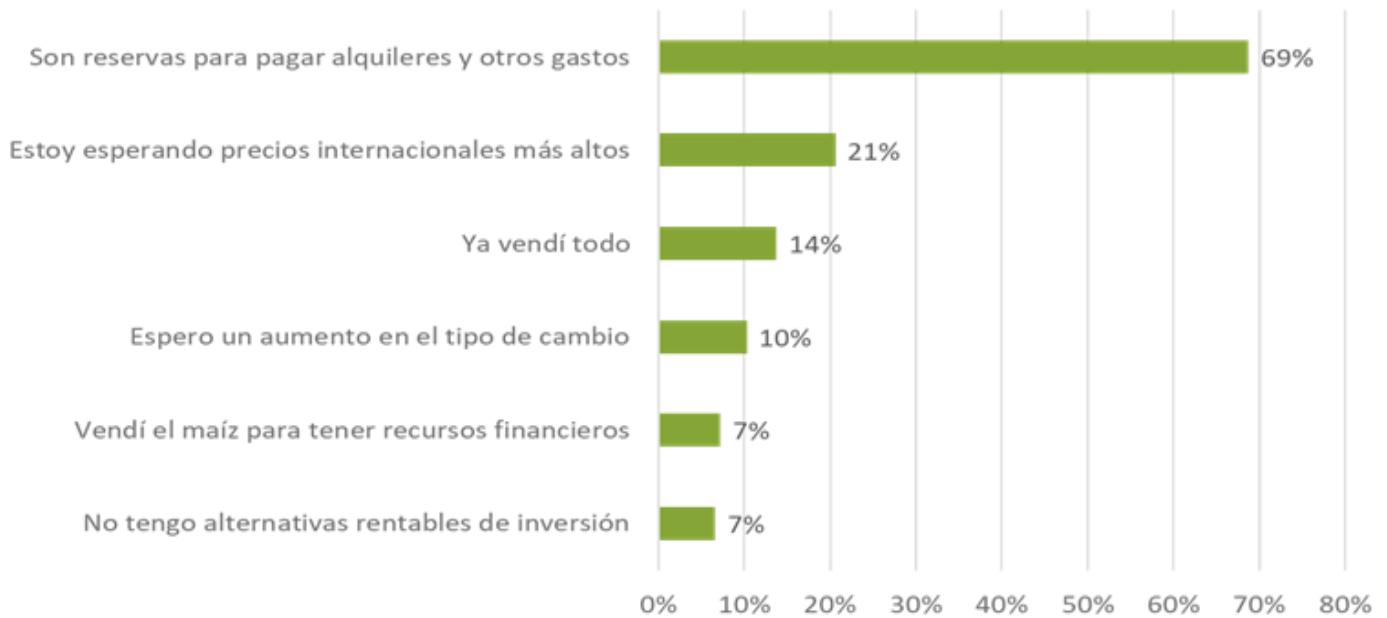


Consultados los productores acerca de las motivaciones para retener la producción sin fijar precio incluso ante la caída de los mismos, han manifestado mayoritariamente que son reservas para pagar alquileres y otros gastos (69%).

Un porcentaje mucho menor (21%) manifestaba que no vendían esperando mejores precios internacionales, pero ante el último informe del USDA y las expectativas de una gran cosecha en EEUU, seguramente van a cambiar de opinión en esta variable.

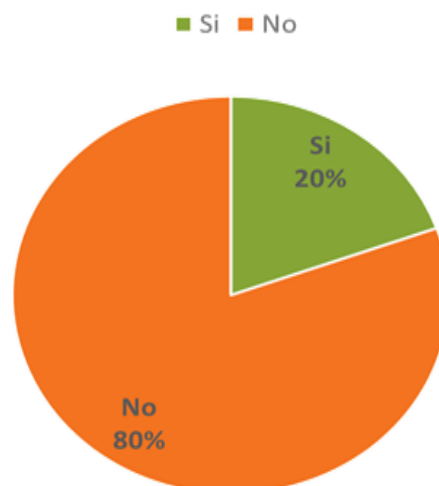
Solamente un 10% espera una mejora en el tipo de cambio, ya sea devaluación del tipo de cambio oficial o disminución de los derechos de exportación.





**Para frenar el crecimiento del dólar en los mercados financieros (y la brecha cambiaria) el Gobierno ha decidido: 1) implementar la emisión cero y 2) que los dólares que los productores vendan sean en el mercado oficial mientras gobierno los venderá en el CCL para tener más oferta en ese mercado. ¿Cree Ud. que es una medida que beneficiará a los productores y/o acelerará la venta de soja?**

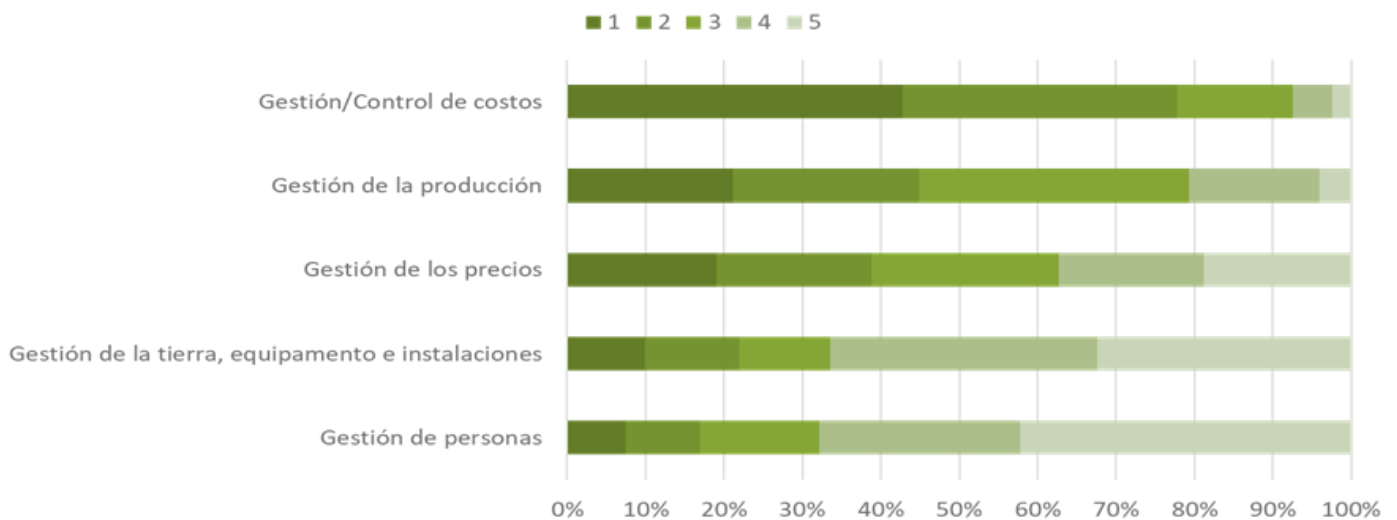
Los productores piensan en su mayoría que esa medida tomada por el gobierno solo tiene objetivos cambiarios y monetarios y que no va a incentivar la venta de soja, sino que incluso puede tener un efecto contrario.



**Frente a la coyuntura de la campaña 2024/25 los productores priorizan la gestión y el control de costos y en menor medida la gestión de precios y personas.**

Ante los cambiantes e inciertos contextos macroeconómicos y de mercados de commodities, los productores van a poner todas sus energías trabajando tranquilas adentro para intentar lograr mejores resultados poniendo énfasis en las variables que ellos pueden controlar tales como: gestión/control de costos y gestión de la producción.

En menor medida, pondrán énfasis en la gestión de precios y sería muy importante que utilicen en mayor medida estrategias de cobertura de precios ya que existen herramientas para hacerlo y podrían mejorar substancialmente la gestión del riesgo precio con impacto positivo en sus resultados.







# CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

## RESULTADOS



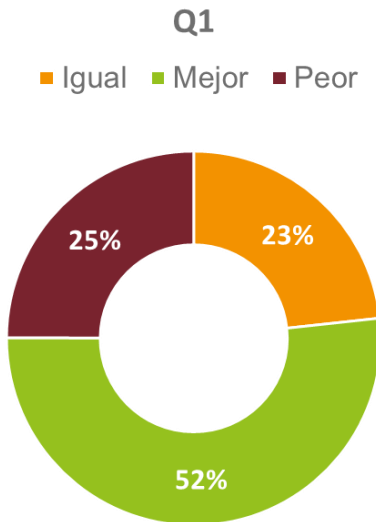
## RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



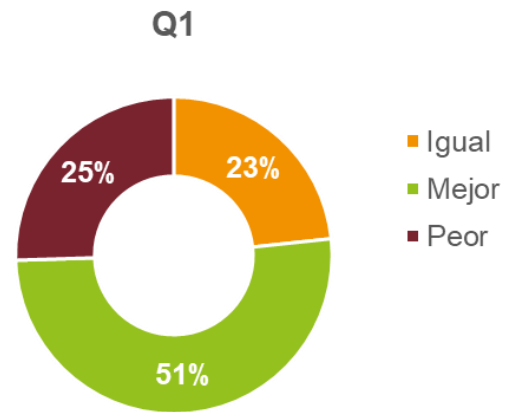
¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 127

### Respuesta Julio 24



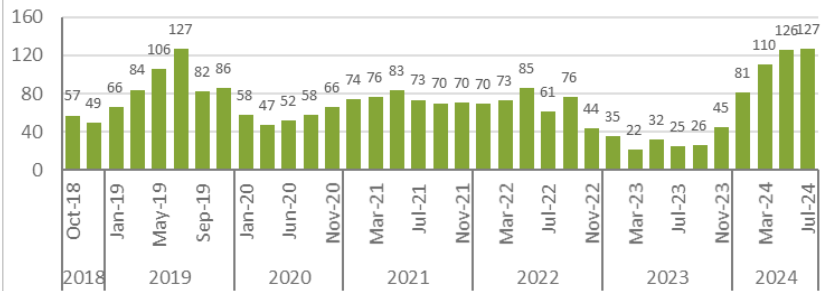
BASE:  
416 productores

### Respuesta Mayo 24



BASE:  
416 productores

ScoreQ1





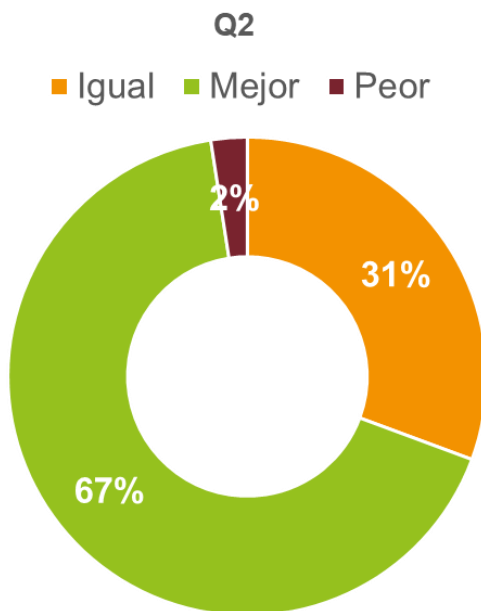
## RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



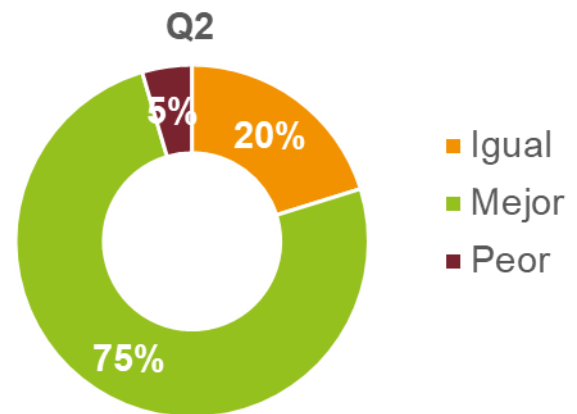
Mirando hacia adelante: De acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 164

### Respuesta Julio 24



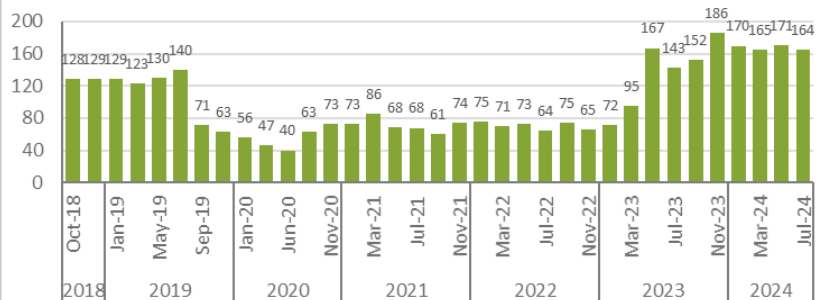
BASE:  
408 productores

### Respuesta Mayo 24



BASE:  
416 productores

### ScoreQ2





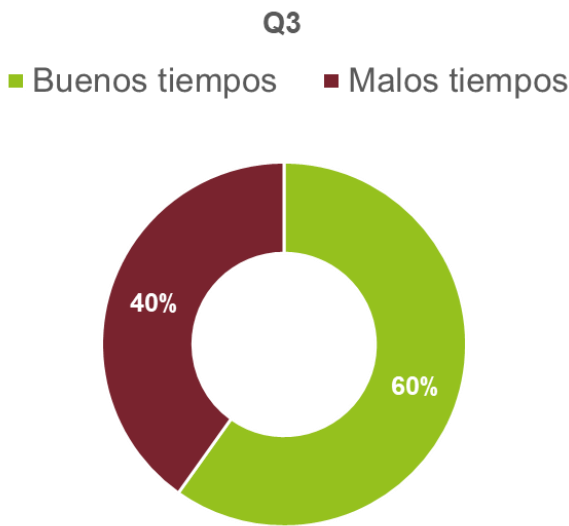
## RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



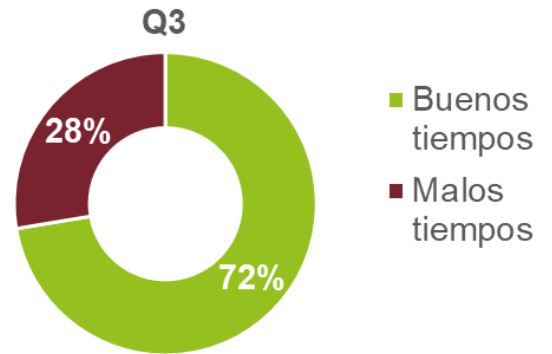
Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 120

### Respuesta Julio 24



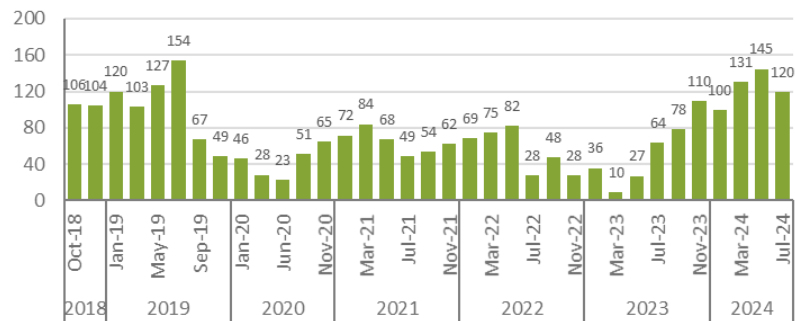
BASE:  
396 productores

### Respuesta Mayo 24



BASE:  
409 productores

ScoreQ3



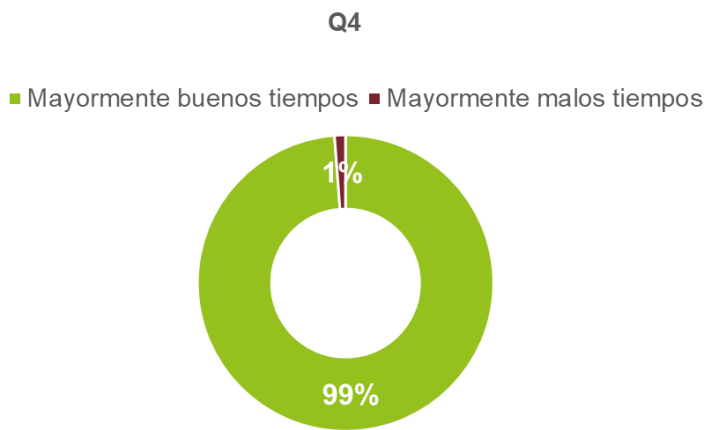
## RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



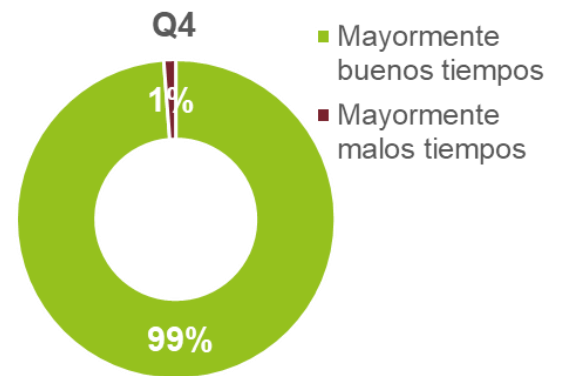
4. Mirando hacia adelante, ¿que situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos? – SCORE: 198

### Respuesta Julio 24



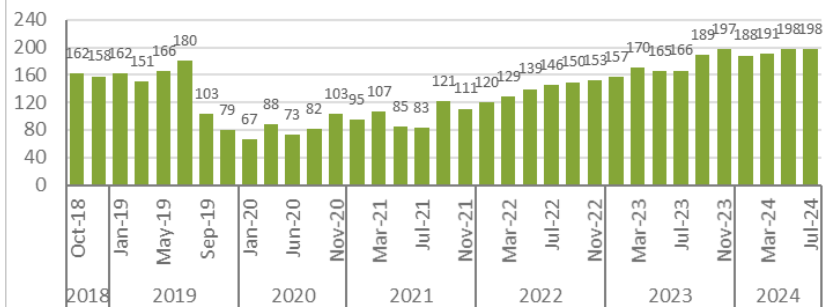
BASE:  
418 productores

### Respuesta Mayo 24



BASE:  
411 productores

ScoreQ4



## RESULTADOS

### Índice de confianza del productor agropecuario

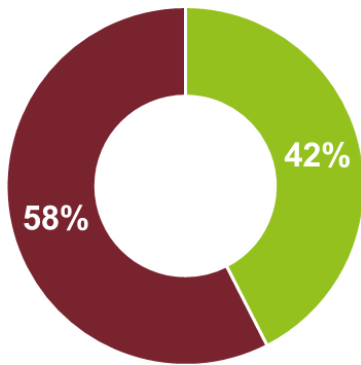
5

Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía – en general, ¿usted considera que **hoy** es un buen o mal momento para realizar dichas inversiones? – SCORE: 85

#### Respuesta Julio 24

Q5

■ Es un buen momento ■ Es un mal momento

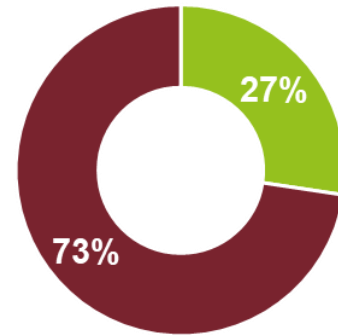


BASE:  
419 productores

#### Respuesta Mayo 24

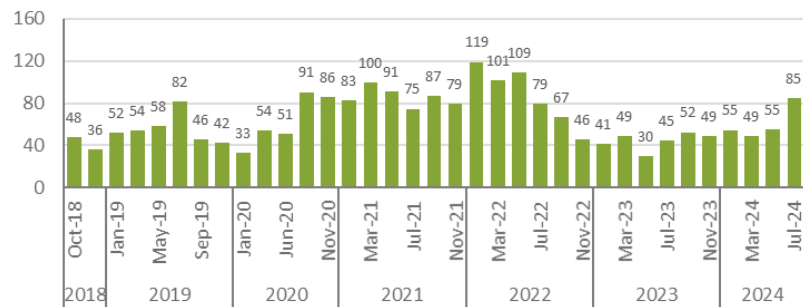
Q5

■ Es un buen momento ■ Es un mal momento



BASE:  
409 productores

ScoreQ5





# RESULTADOS

MAYO 2023



**Pregunta 1**  
SCORE: 127



**Pregunta 2**  
SCORE: 164



**Pregunta 3**  
SCORE: 120

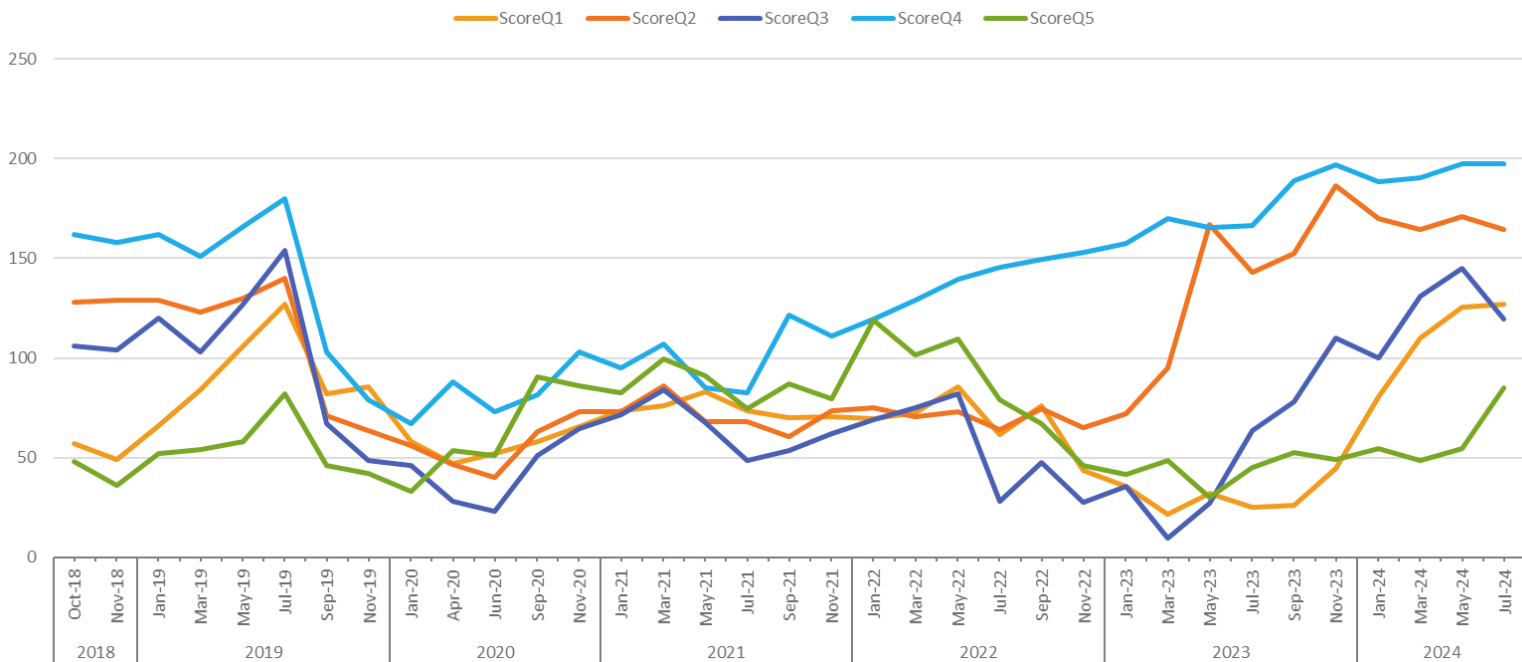


**Pregunta 4**  
SCORE: 198



**Pregunta 5**  
SCORE: 85

Evolución score por pregunta

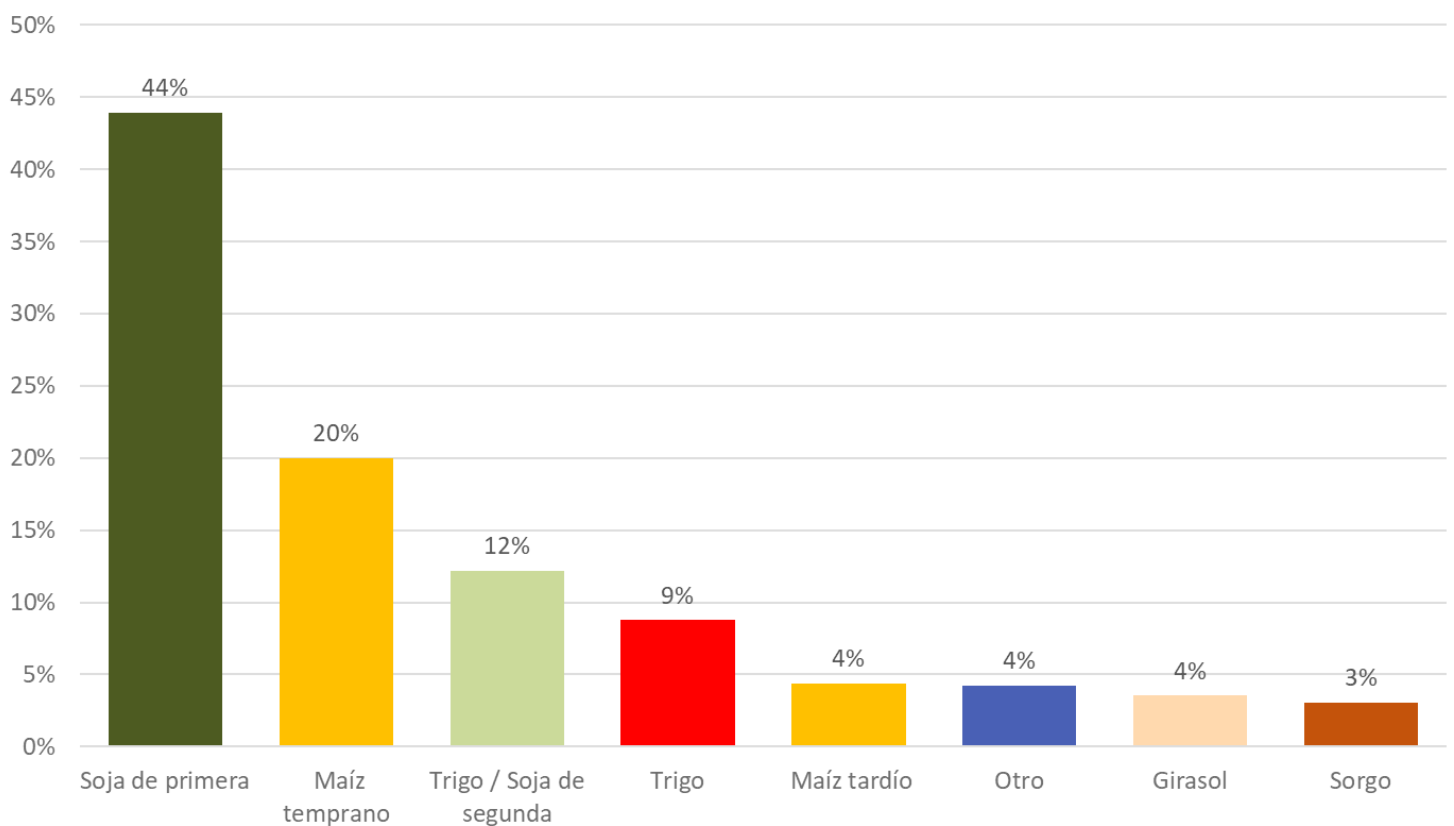


## RESULTADOS

6

### Índice de confianza del productor agropecuario

Q6. ¿Cuál será su plan de producción en porcentajes de área sembrada para la campaña 2024/25?



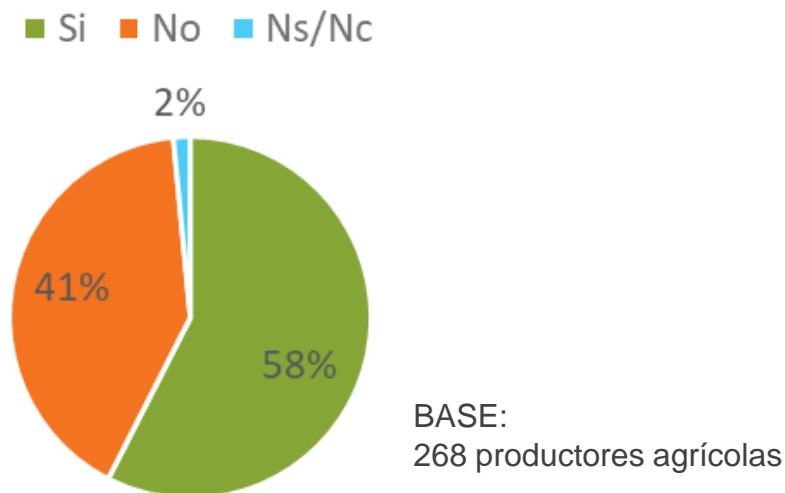
BASE:  
268 productores agrícolas

## RESULTADOS

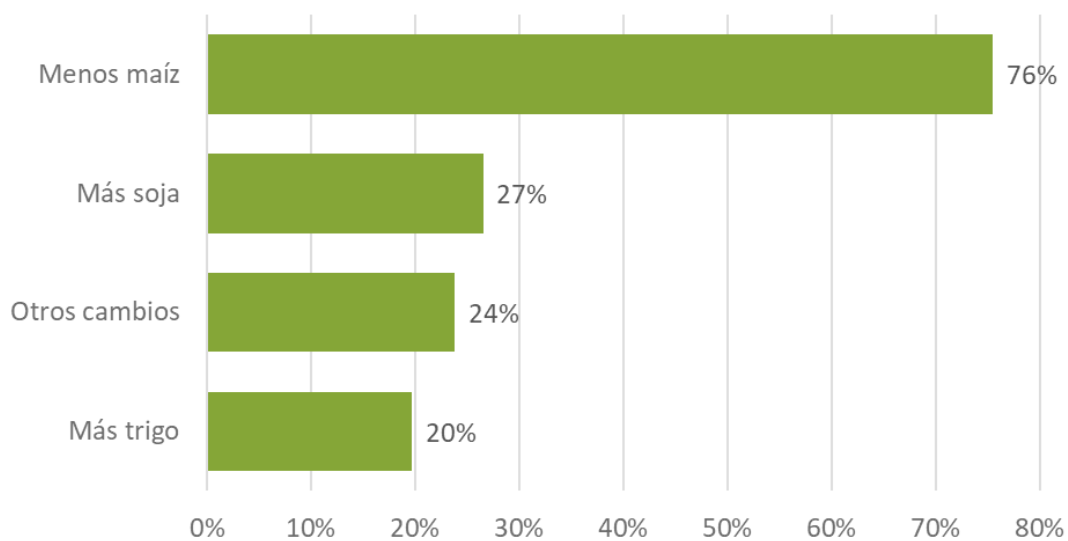


### Índice de confianza del productor agropecuario

Q7. ¿Este plan de producción difiere de la campaña 2023/24?



Q7.b. Si contestó "Sí" en pregunta anterior. ¿Que cambiará?



BASE:  
147 productores que modificaron su plan con respecto a la campaña anterior

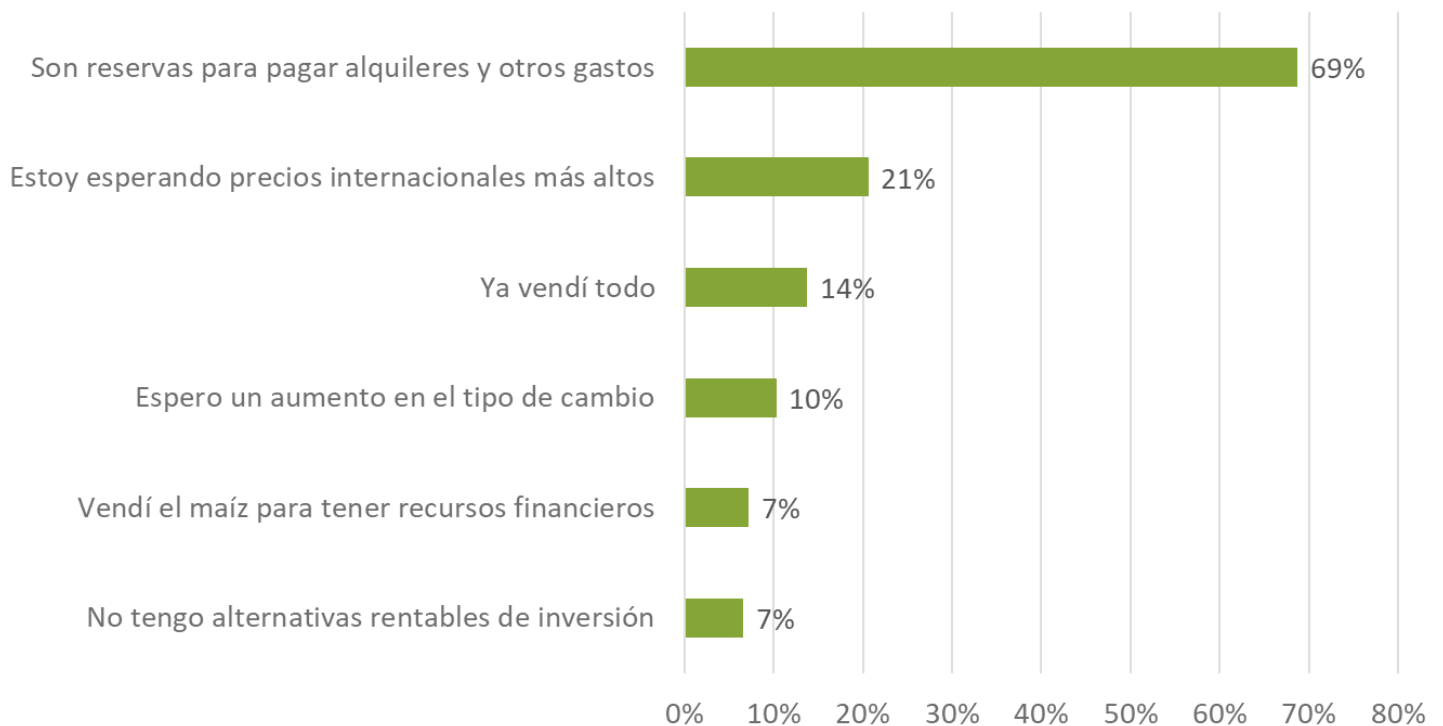


## RESULTADOS



### Índice de confianza del productor agropecuario

Q8. Las estadísticas muestran una muy importante cantidad de soja producida sin fijar precio o comercializar. ¿Por qué no vende los remanentes de soja?  
[Respuesta multiple]



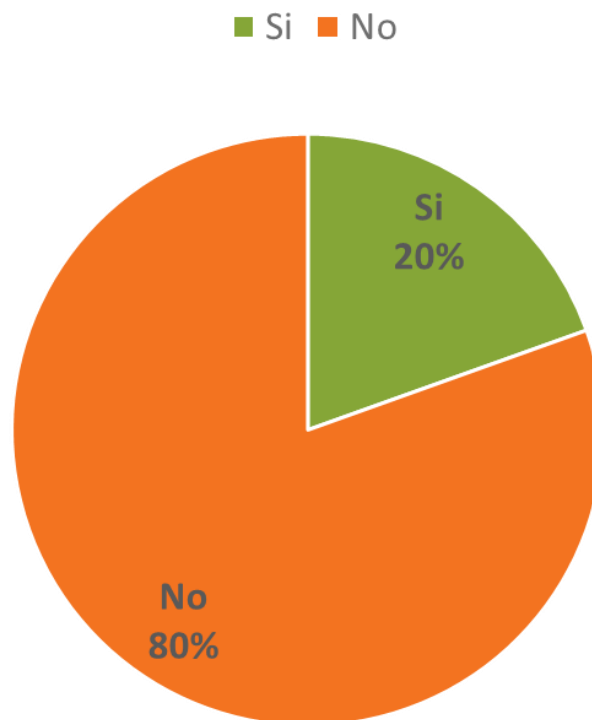
BASE:  
320 productores de soja

## RESULTADOS

9

### Índice de confianza del productor agropecuario

Q9. Para frenar el crecimiento del dólar en los mercados financieros (y la brecha cambiaria) el Gobierno ha decidido 1) implementar la emisión cero y 2) los dólares que los productores vendan en el mercado oficial y gobierno los venderá en el CCL para tener más oferta en ese mercado. ¿Cree Ud. que es una medida que beneficiará a los productores y/o acelerará la venta de soja?



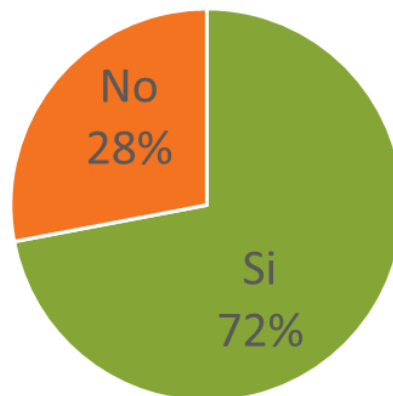
BASE: 343 productores

## RESULTADOS

**10**

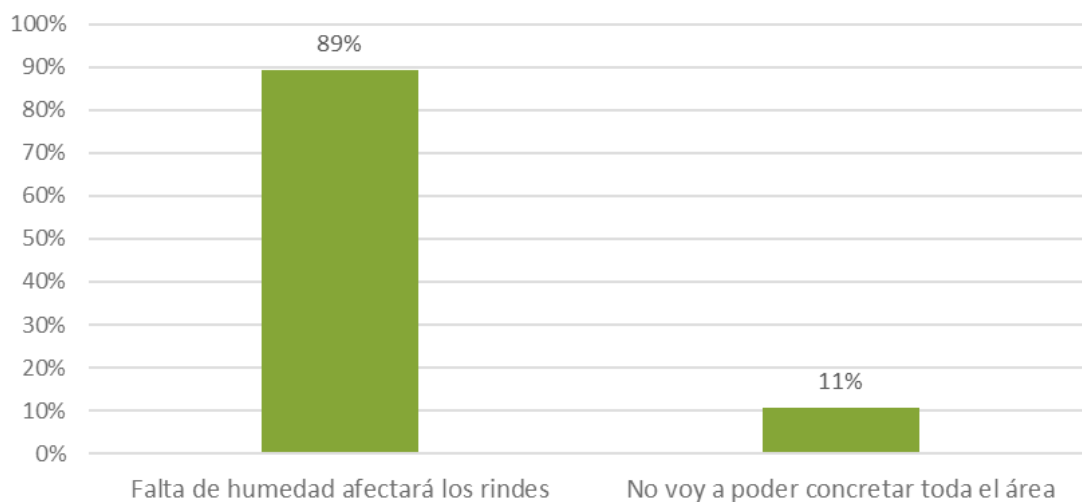
### Índice de confianza del productor agropecuario

Q10. ¿Cree Ud. que va a producir el trigo que tenía planificado?



BASE: 218 productores de trigo

#### Por qué no?



BASE: 86 productores

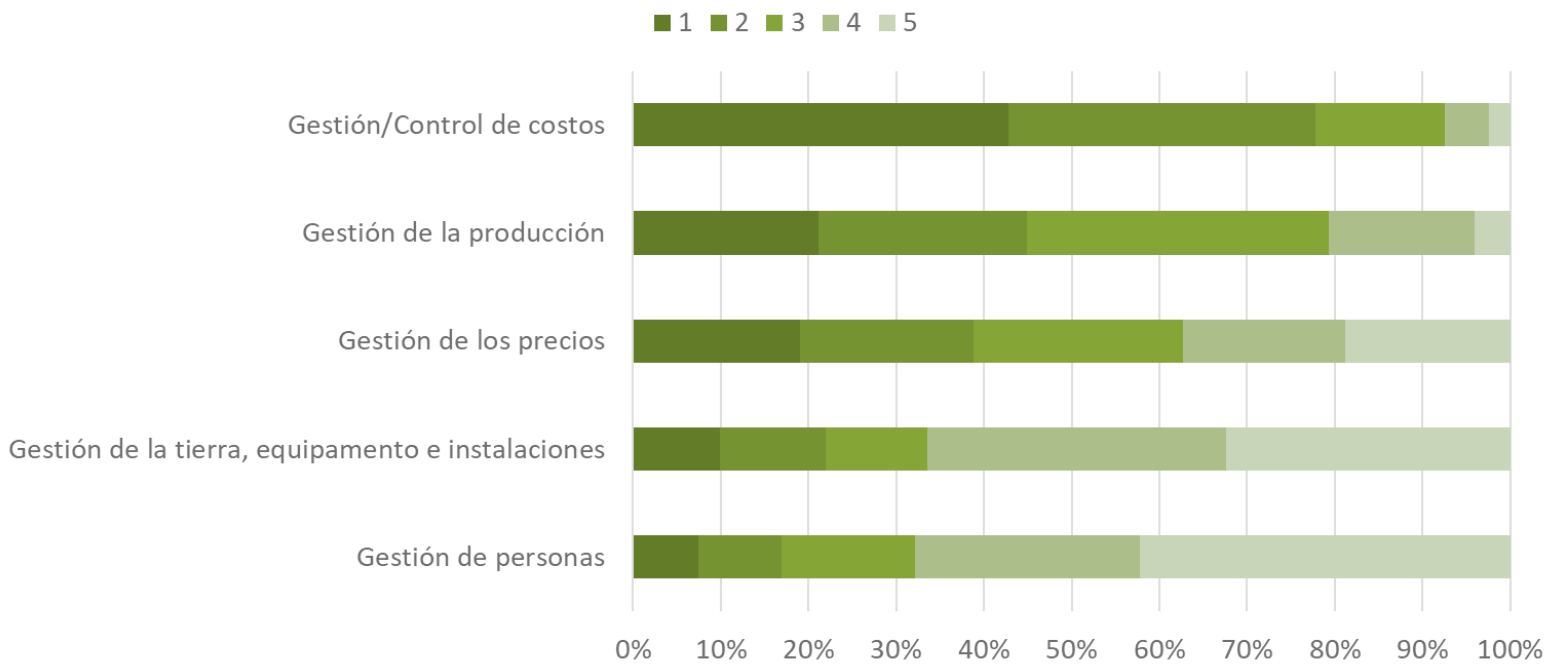


## RESULTADOS

### 11

### Índice de confianza del productor agropecuario

Q11. Frente a la coyuntura de la campaña 2024/25 ¿ Cuáles de las siguientes actividades son más importantes para su éxito como productor? Ordene las siguientes actividades en orden de importancia en una escala de 1 a 5 donde 1 es la más importante y 5 la menos importante.



BASE: 414 productores

BASE: 86 productores



# CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

## ANEXO





## ANEXO: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?

### ¿Cómo se calculan los índices?

El primer paso en el cálculo del Ag Barometer Austral es la puntuación relativa para cada una de las cinco preguntas fijas que se encuestan en cada edición. El resultado de las mismas se calcula en base al porcentaje de respuestas favorables, menos el porcentaje de respuestas desfavorables, más 100.

Esto da a cada pregunta un rango potencial de puntajes de 0 a 200.

Cuando las respuestas obtienen 100 puntos porcentuales favorables, el índice es de 200. Cuando las respuestas obtienen 0 puntos favorables, el índice es cero.

El 100 indica un punto neutro:

valores **por encima de 100** expresan **percepciones positivas que superan a las negativas** → ●

valores **por debajo de 100** expresan, **percepciones negativas superiores a las positivas** → ●

El valor final del Índice resulta del promedio simple del resultado de las cinco preguntas individuales.

### ¿Cómo se construye la muestra?

La encuesta a productores toma respuestas de 406 productores cuyo valor bruto de producción es igual o mayor a 200.000 USD.


Estratificación de la muestra (basado en datos INDEC y Map of Ag):

- 50 % de los encuestados con un valor bruto de producción entre u\$s 200.000 y u\$s 399.000 al año
- 30% de los encuestados con valor bruto de producción entre u\$s 414.000 y u\$s 999.999 al año
- 20 % de los encuestados con un valor bruto de producción mayor o igual a u\$s 1.000.000 al año.

La definición del universo a relevar tuvo como criterio la importancia de cada actividad en el producto bruto agropecuario. El mínimo de representación para cada actividad es el siguiente.

 Soja 45 %

 Maíz 21%

 Ganadería de carne 16%






 Trigo 7 %

 Tambo 7 %

 Girasol 4 %.



**Las cinco preguntas que se efectúan en todos los relevamientos son:**

-  1. ¿Ud. diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás?
-  2. Mirando hacia adelante: de acá a un año ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente?
-  3. Pensando ahora en la economía agropecuaria en general ¿considera que los próximos meses serán: buenos tiempos hablando financieramente o malos tiempos?
-  4. Mirando hacia adelante ¿qué situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años, tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos?
-  5. Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía- en general ¿ud. considera que hoy es un buen momento o mal momento para realizar inversiones?



**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

**Acompaña la producción del  
Ag Barometer:**

The BASF logo is a white square with a smaller white square inside it, followed by the letters 'BASF' in a bold, white, sans-serif font.

**BASF**

We create chemistry



**JOHN DEERE**







# CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

