



El campo y la economía.
Indicadores al 18 de junio de 2024

Dr. Ernesto Alejandro O'Connor
CRA- Confederaciones Rurales Argentinas

18 de junio de 2024

Producción de granos

- Estimaciones de producción de granos 2024.
- Estimaciones de producción de granos, tendencia (2012-2024).
- Brasil. Estimaciones de producción de granos 2024.

Exportaciones

- Estimación de exportaciones agropecuarias 2024.

Precios

- IPC NG, precio de los alimentos y precio de la carne.
- Precio de la hacienda, MAG Cañuelas, IPC y carnes.
- Precio internacional de la soja y derivados.
- Precio internacional del maíz, trigo y aceite de girasol.
- Precio internacional de la soja y precio del petróleo.
- Precio del gasoil.
- Precio del gas-oil, transporte de cargas, IPC NG y soja.

Salarios

- Salario del peón rural vs IPC.

Relaciones insumo – producto

- Relaciones novillo con insumos varios: mano de obra, maíz, gasoil, vacuna aftosa.
- Rentabilidad del campo. Ingresos vs algunos insumos, gas oil y urea.
- Relación lana y carne ovina vs salarios en la Patagonia.

Resumen ejecutivo

- Se prevé una fuerte suba final de la superficie sembrada de trigo, en hasta 6,9 M HA (BCR); la BC prevé 6,2 M HA. En maíz se prevé una cosecha de 47,5 M tn. En soja, 50 M tn.
- La Conab informa a junio importantes bajas anuales en la cosecha de maíz y soja en Brasil, comparando con 2023.
- El precio promedio de la hacienda creció menos que el IPC entre febrero y abril, y cayó en mayo. Pero subió fuerte en lo que va de junio. El precio de la carne creció menos que el IPC Nivel General en abril y mayo.
- El precio del gasoil subió 188% entre mayo y noviembre, y el de la soja 24%. Así, el precio del gasoil subió 7 veces más que el precio de la soja.
- En los últimos cuatro meses (febrero a mayo), el salario del peón rural creció más que el IPC. Se necesita mucho más maíz y más soja para pagar salarios que hace un año. En novillos la relación es más estable.
- Relaciones precio del novillo con costo de insumos varios, a junio: sólo mejora levemente con respecto al maíz (desde diciembre-22).
- La rentabilidad del campo, hace un año y hoy (mayo). El costo de insumos clave (gasoil y urea) creció más que el doble que los ingresos por granos (var % anual).

Producción de granos

Estimaciones de producción de granos (2024): TRIGO

Bolsa de Comercio de Rosario al 18 de junio



Cerrada, al 10 de marzo

Area Sembrada

Rinde

Produccion

2024/2025

6,9 MILLONES HA

2023/2024

5,5MILLONES HA

28,3QQ/HA

14,5MILLONES TN

2022/2023

5,9MILLONES HA

23,3QQ/HA

11,5MILLONES TN

Se prevé una fuerte suba final de la superficie sembrada de trigo, en hasta 6,9 M HA.

Estimaciones de producción de granos (2024). MAIZ

Bolsa de Comercio de Rosario al 18 de junio



Anterior al 10 de marzo	Area Sembrada	Rinde	Produccion
2023/2024	8,6MILLONES HA	76,9QQ/HA	57,0MILLONES TN
2022/2023	8,9MILLONES HA	51,7QQ/HA	36,0MILLONES TN

Al 19 de abril	Area Sembrada	Rinde	Produccion
2023/2024	8,6MILLONES HA	70,3QQ/HA	50,5MILLONES TN
2022/2023	8,9MILLONES HA	51,7QQ/HA	36,0MILLONES TN

Maiz al 18 de junio	Area Sembrada	Rinde	Produccion
2023/2024	8,9MILLONES HA	65,0QQ/HA	47,5MILLONES TN
2022/2023	8,9MILLONES HA	51,7QQ/HA	36,0MILLONES TN

9,5 M tn menos que lo previsto, por la chicharrita

Estimaciones de producción de granos (2024). SOJA

Bolsa de Comercio de Rosario al 18 de junio



Anterior al 10 de marzo

	Area Sembrada	Rinde	Produccion
2023/2024	17,3 MILLONES HA	29,9 QQ/HA	49,5 MILLONES TN
2022/2023	16,0 MILLONES HA	16,3 QQ/HA	20,0 MILLONES TN

Al 14 de mayo I

	Area Sembrada	Rinde	Produccion
2023/2024	16,84 MILLONES HA	31 QQ/HA	50,0 MILLONES TN
2022/2023	16,0 MILLONES HA	16,3 QQ/HA	20,0 MILLONES TN

0,5 M tn menos que hace 2 meses

Bolsa de Cereales: “Panorama agrícola semanal al 13 de junio”

Rindes

TRIGO

Luego de un progreso intersemanal de 20,6 puntos porcentuales, la siembra de trigo ya cubre el 46,3 % de las 6,2 MHa proyectadas. Se registra un adelanto interanual de 7,3 p.p.

SOJA

Con un progreso intersemanal de 3,8 p.p., la cosecha cubre el 96 % de la superficie apta a nivel nacional. El rinde medio se ubica en 30,1 qq/Ha. Mantenemos nuestra proyección de producción en 50,5 MTn.

CEBADA

Tras un avance interquincenal de 11,1 p.p., la siembra ha cubierto el 14,5 % de la superficie proyectada en 1,3 MHa. Las labores han cobrado impulso en los núcleos cebaderos del sur debido a las últimas precipitaciones.

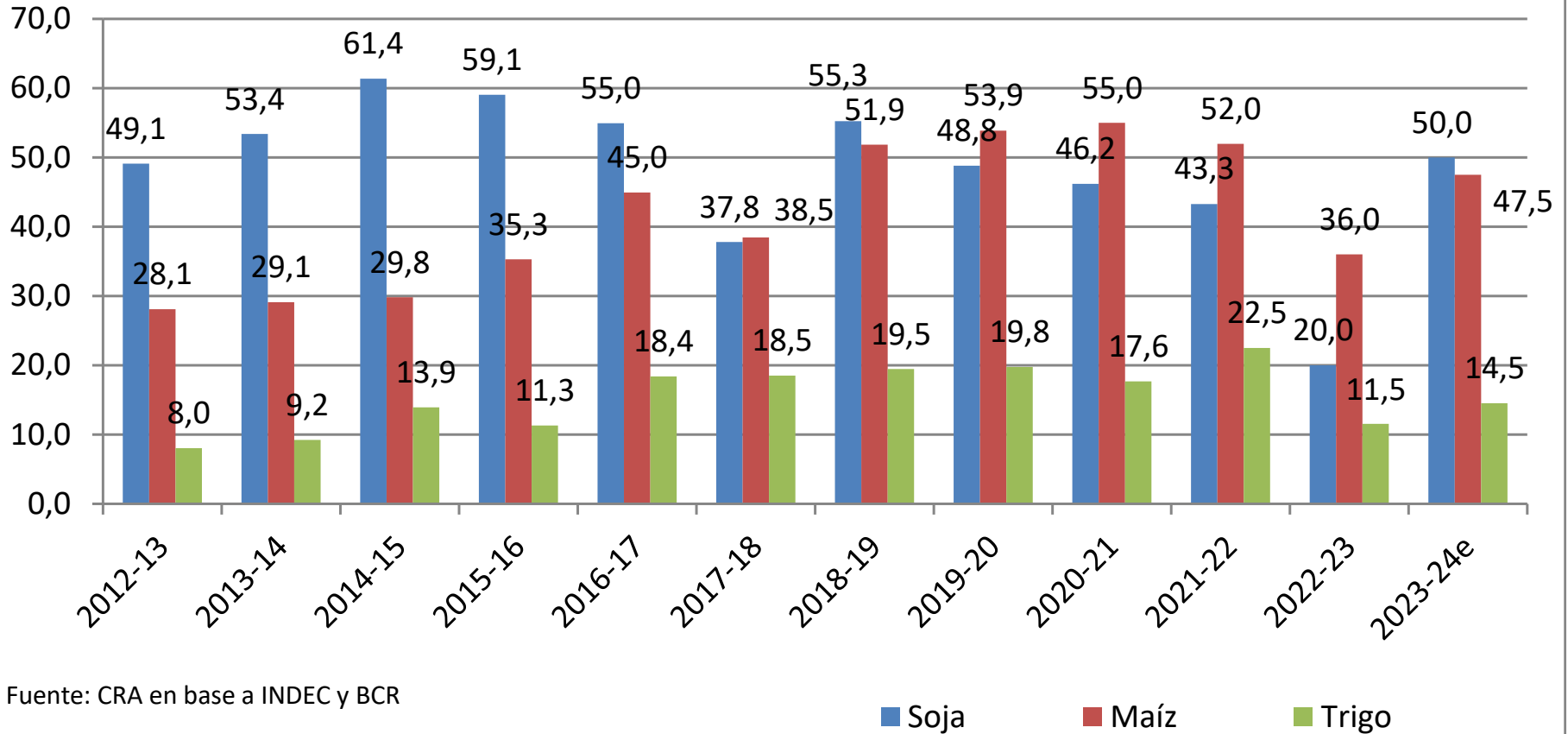
MAÍZ

Con un avance del 40,3 % en la cosecha, los rindes alcanzan los 75,3 qq/Ha. El rinde promedio de planteos tardíos desciende a 53,5 qq/Ha. Mantenemos nuestra proyección de producción en 46,5 MTn.

La Bolsa de Cereales prevé 6,2 M HA sembradas en trigo, más que en las dos campañas anteriores

Estimaciones de producción de granos, tendencia (2012-2024)

Producción de soja, maíz y trigo (2012-2024est)
en millones de tn.



Fuente: CRA en base a INDEC y BCR

2024/25: siembra de trigo con mayor superficie

Brasil. Estimaciones de producción de granos, a junio



Brasil – Safras 2022/23 e 2023/24

Estimativa da produção de grãos - (Em mil toneladas)

PRODUTO	22/23	23/24		Percentual	
	(a)	mai/2024 (b)	jun/2024 (c)	(c/b)	(c/a)
ALGODÃO - CAROÇO ⁽¹⁾	4.526,7	5.198,0	5.217,2	0,4	15,3
ALGODÃO EM PLUMA	3.173,3	3.643,5	3.657,1	0,4	15,2
AMENDOIM TOTAL	892,8	769,9	737,8	(4,2)	(17,4)
ARROZ	10.031,8	10.495,1	10.395,7	(0,9)	3,6
FEIJÃO TOTAL	3.036,7	3.325,7	3.331,3	0,2	9,7
GERGELIM	174,2	288,9	292,7	1,3	68,0
GIRASSOL	85,2	81,3	84,7	4,2	(0,6)
MAMONA	91,5	104,6	98,0	(6,3)	7,1
MILHO TOTAL	131.892,6	111.635,8	114.144,3	2,2	(13,5)
SOJA	154.609,5	147.684,8	147.353,5	(0,2)	(4,7)
SORGO	4.788,7	4.909,3	4.962,3	1,1	3,6
TRIGO	8.096,8	9.082,5	9.065,3	(0,2)	12,0
BRASIL ⁽²⁾	319.811,7	295.448,1	297.544,0	0,7	(7,0)

La Conab informa a junio importantes bajas anuales en la cosecha de maíz y soja, comparando con 2023.

Legenda: ⁽¹⁾ Produção de caroço de algodão; ⁽²⁾ Exclui a produção de algodão em pluma

Fonte: Conab.

Nota: Estimativa em junho/2024.

Exportaciones

Exportaciones. Para la Bolsa de Comercio de Rosario, USD 10.000 M menos que hace 2 años, si bien USD 6.000 M más que el año pasado (datos a abril de 2024).

Principales exportaciones del sector agroindustrial

En millones de dólares

PRODUCTO	Año	Año	Año	Año	Año	Año 2024	Año 2024	Var. USD 2024 vs 2023	Var. USD 2024 vs Prom 2019-2023
	2019	2020	2021	2022	2023	Est. Ant.	Estimado		
Poroto de soja ¹	3.455	2.328	2.792	3.271	1.021	2.789	2.789	1.769	216
Harina/Pellets de soja ¹	9.045	8.050	12.107	12.441	8.310	10.196	10.196	1.886	206
Aceite de soja ¹	3.497	3.883	7.108	6.817	3.755	4.179	4.179	425	832
Biodiesel ¹	758	472	1.572	1.832	414	765	765	351	245
Maíz en Grano ²	5.925	6.024	9.062	9.293	6.212	7.064	6.337	125	966
Trigo en grano ³	2.450	2.114	3.123	4.313	1.050	2.456	2.456	1.405	154
Harina de trigo ³	215	194	188	199	171	191	191	20	2
Semilla girasol ⁴	70	96	119	113	65	69	69	4	23
Harina/Pellets de girasol ⁴	165	99	199	252	261	244	244	17	49
Aceite de girasol ⁴	686	454	999	1.512	1.058	889	889	170	53
Cebada cervercera ⁵	329	281	265	450	303	333	333	31	8
Cebada forrajera ⁵	370	219	364	728	622	506	506	116	45
Malta ⁵	284	211	284	388	385	368	368	16	58
Exportaciones	27.246	24.424	38.181	41.610	23.628	30.051	29.324	5.696	1.694

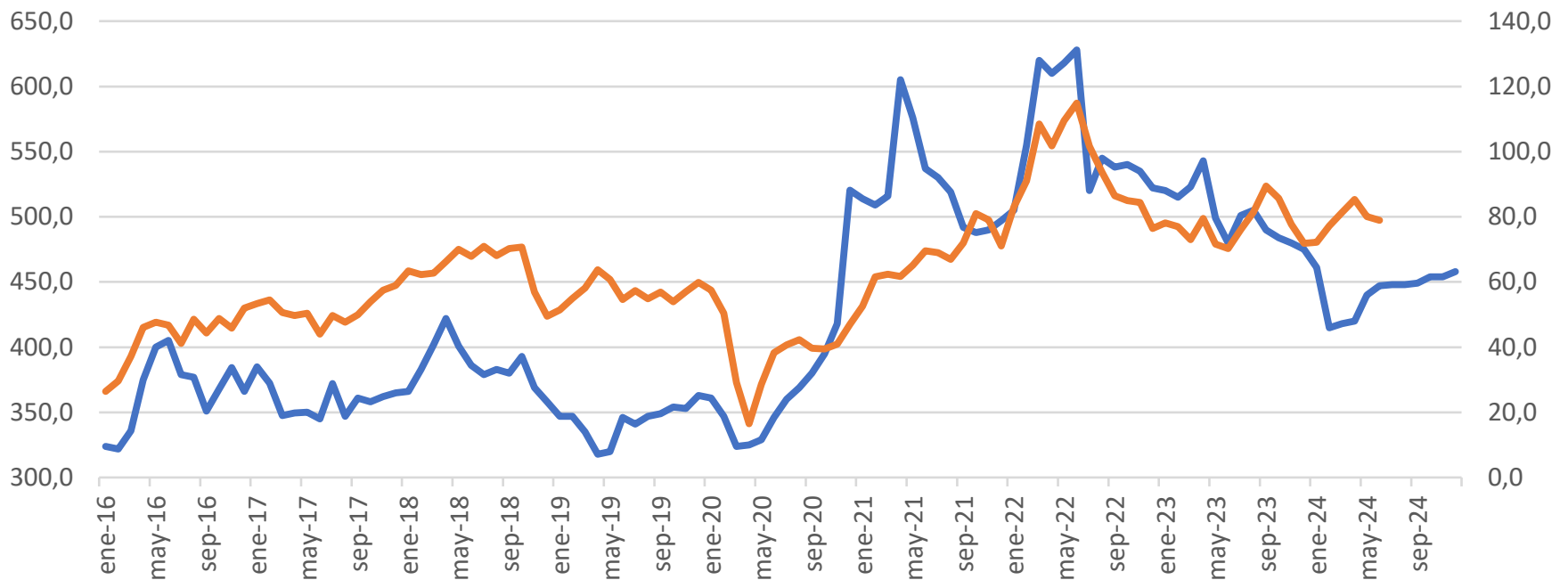
1: Complejo Soja. 2: Complejo Maíz. 3: Complejo Trigo. 4: Complejo Girasol. 5: Complejo Cebada.

*Fuente: INDEC y estimaciones propias. @BCRMercados

Precios

Precio internacional de la soja y precio del petróleo (2016-2024)

Precios internacionales de soja y petróleo
(2016-2024)



Fuente: elab propia en base a Texas WTI,
MinAgro y Bolsa de Cereales

— Soja, US\$/tn (izq)

— Petróleo, US\$/bl WTI (der)

Precio internacional de la soja y derivados al 14 de junio

Bolsa de Cereales

Precios FOB – Bolsa de Cereales

14-06-2024

	<i>Soja (USD/TN)</i>	<i>Harina de Soja (USD/TN)</i>	<i>Aceite de Soja (USD/TN)</i>
JUN 2024	447	416	959
JUL 2024	448	416	950
AGO 2024	448	410	911
SEP 2024	449	406	911
OCT 2024	454	405	898
NOV 2024	454	409	901
DIC 2024	458	409	901
ENE 2025	458	389	895
FEB 2025	458	376	896
MAR 2025	458	368	836
ABR 2025	459	364	839
MAY 2025	459		843
JUN 2025			846

Corresponde a precios del 13-06-2024.

Precio internacional del maíz, trigo y aceite de girasol, al 14 de junio. Bolsa de Cereales

Precios FOB – Bolsa de Cereales

14-06-2024

	Maíz (USD/TN)	Trigo 11.5% (USD/TN)	Aceite de Girasol (USD/TN)
JUN 2024	198	282	964
JUL 2024	198	283	974
AGO 2024	197	278	974
SEP 2024	197	276	965
OCT 2024	200	273	940
NOV 2024	201	262	940
DIC 2024	201	265	940
ENE 2025	201	263	935
FEB 2025	200	263	935
MAR 2025	199	264	935
ABR 2025	202	266	920
MAY 2025		266	920
JUN 2025		266	920

Corresponde a precios del 13-06-2024.

Precio (promedio) de la hacienda, MAG Cañuelas, IPC e IPC carnes.

Precios promedio hacienda vacuna tipo faena, cierre de mes vs IPC

Mercado Agroganadero S.A. Cañuelas. Resumen estadístico de precios

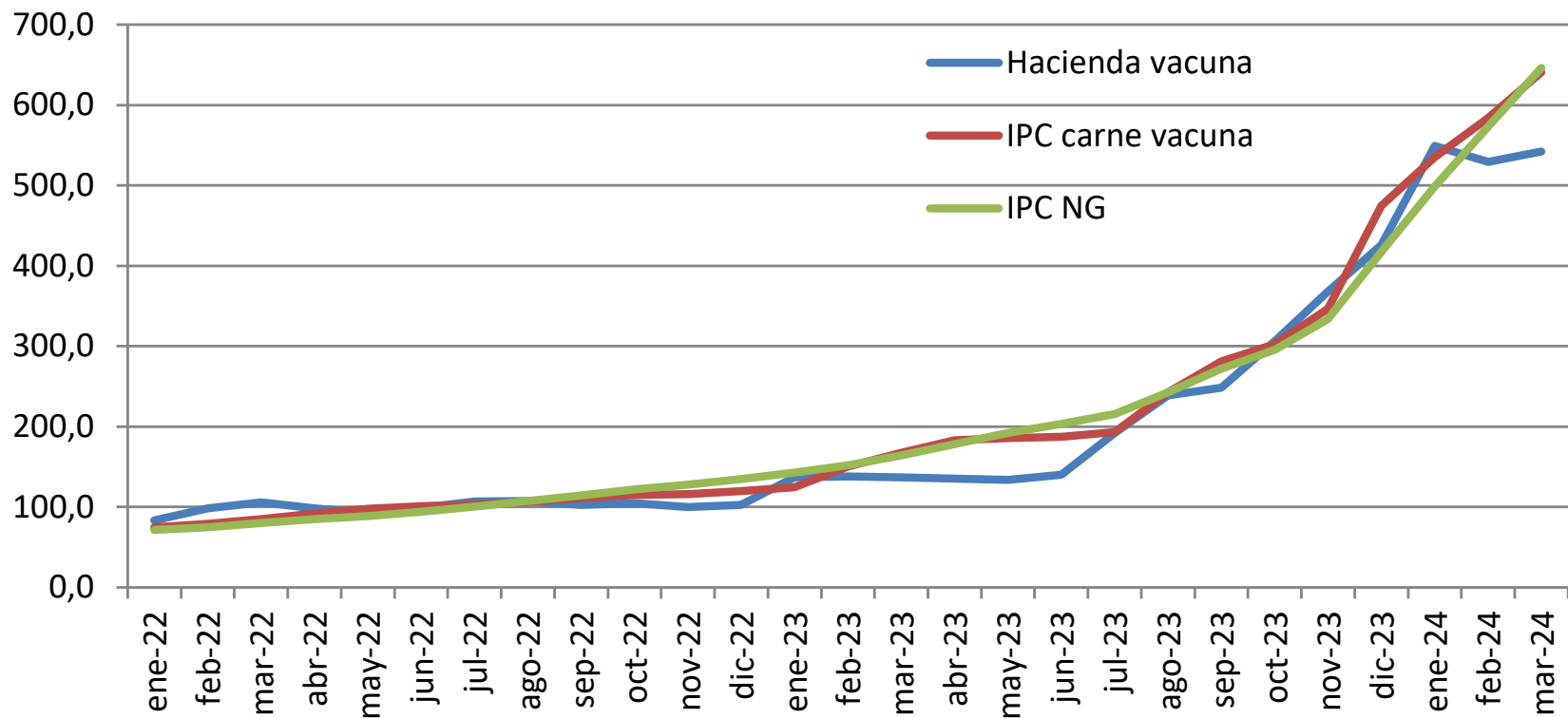
	Valores			Var % mensual		
	Hacienda vacuna, en \$/kg	IPC carne. Dic 2016=100	IPC NG dic 2016=100	Hacienda vacuna, en \$/kg	IPC carne. Dic 2016=100	IPC NG dic 2016=100
ene-23	355,3	1.167,9	1.181,0	33,5	3,9	6,0
feb-23	358,3	1.413,9	1.260,0	0,8	21,1	6,7
mar-23	354,7	1.571,1	1.358,5	-1,0	11,1	7,8
abr-23	351,3	1.717,5	1.475,1	-1,0	9,3	8,6
may-23	346,3	1.742,8	1.592,4	-1,4	1,5	8,0
jun-23	362,8	1.757,8	1.685,2	4,8	0,9	5,8
jul-23	498,8	1.812,9	1.789,4	37,5	3,1	6,2
ago-23	619,5	2.276,7	2.008,8	24,2	25,6	12,3
sep-23	644,7	2.638,7	2.253,5	4,1	15,9	12,2
oct-23	793,6	2.841,3	2.447,6	23,1	7,7	8,6
nov-23	954,2	3.255,2	2.763,4	20,2	14,6	12,9
dic-23	1.104,9	4.457,2	3.456,6	15,8	36,9	25,1
ene-24	1.424,3	5.028,3	4.132,5	28,9	12,8	19,6
feb-24	1.373,1	5.485,8	4.751,3	-3,6	9,1	15,0
mar-24	1.405,7	6.020,9	5.357,1	2,4	9,8	12,8
abr-24	1.420,9	6.314,4	5.830,2	1,1	4,9	8,8
may-24	1.328,3	6.471,7	6.073,7	-6,5	2,5	4,2
jun-24	1.557,5	0,0	0,0	17,3	-	-

El precio promedio de la hacienda creció menos que el IPC entre febrero y abril, y cayó en mayo. Pero subió fuerte en lo que va de junio.

El precio de la carne creció menos que el IPC Nivel General en abril y mayo.

Precio de la hacienda (promedio)MAG Cañuelas y precio de la carne (2022-24). El precio de la hacienda, estable hace 3 meses.

Precio de la hacienda promedio (MAG), IPC NG y precio de la carne.



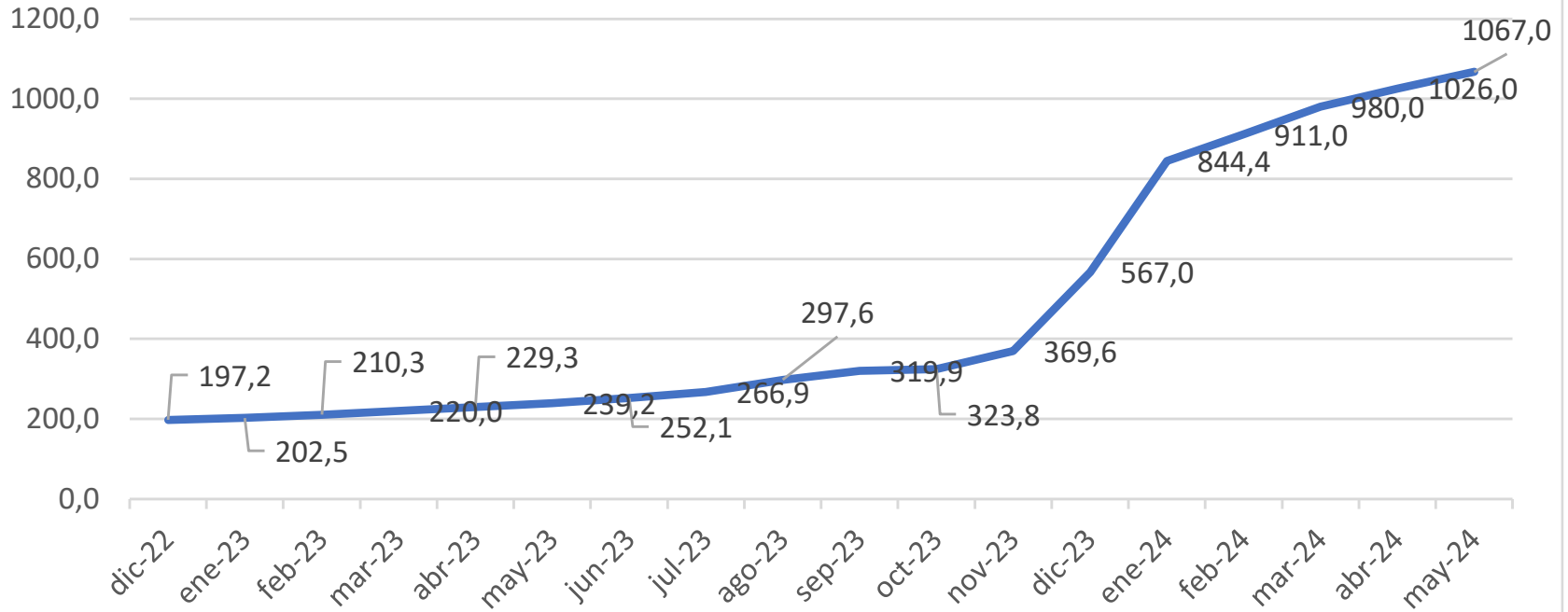
Fuente: CRA en base a INDEC y MAG Cañuelas

Precio del gas-oil.

+53,4% mensual diciembre 2023, + 48,9% enero 2024.

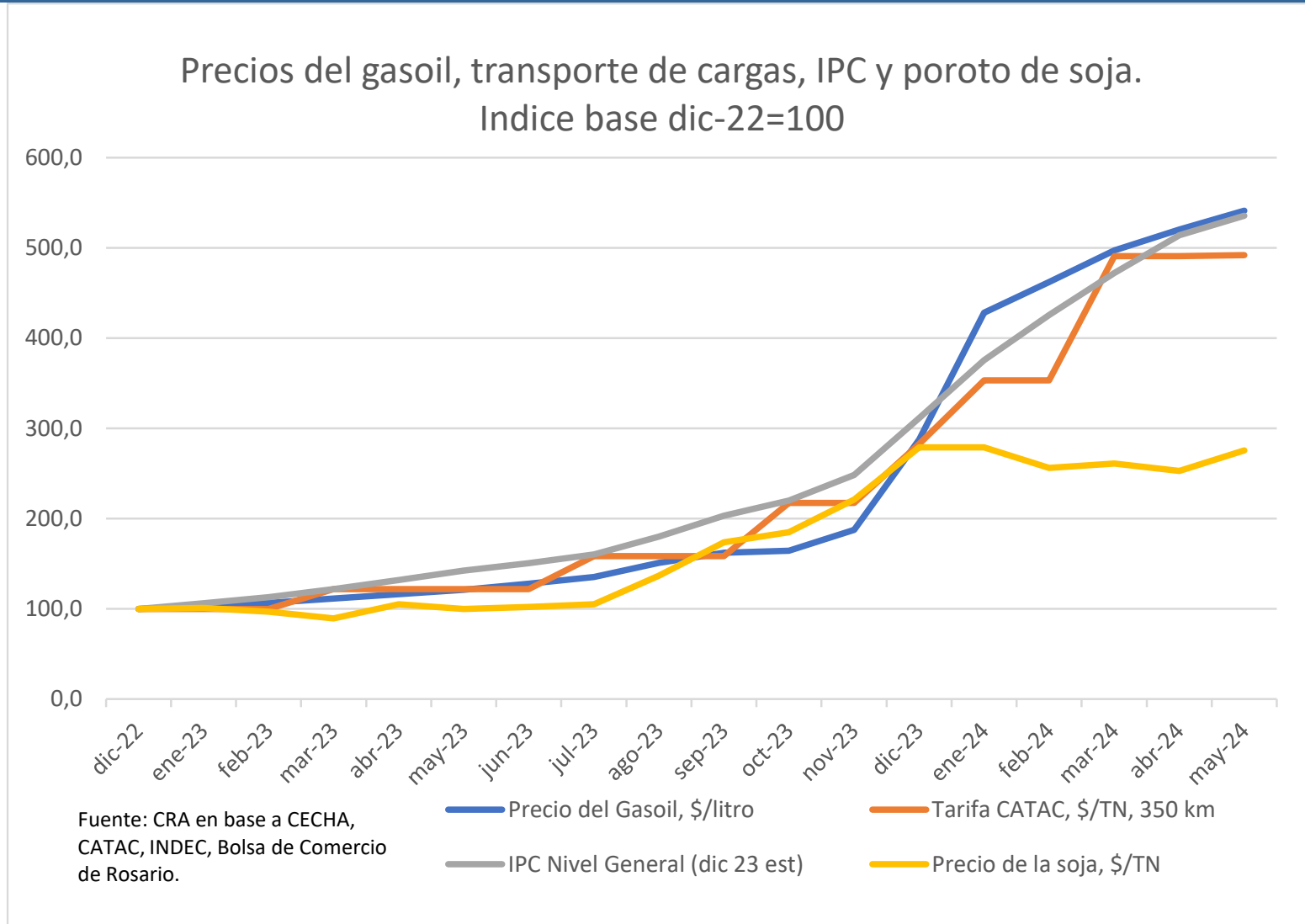
+4% mensual en mayo.

Precio del gas oil, final en \$/litro.
YPF. Azul, Pcia de Buenos Aires



Fuente: Secretaría de Energía

Precio del gas-oil, transporte de cargas, IPC NG y soja.
 El precio del gasoil subió 188% entre mayo y noviembre, y el de la soja 24%. el precio del gasoil subió 7 veces más que el precio de la soja



Salarios

Salario peón rural vs IPC (nov 22- mayo 24)

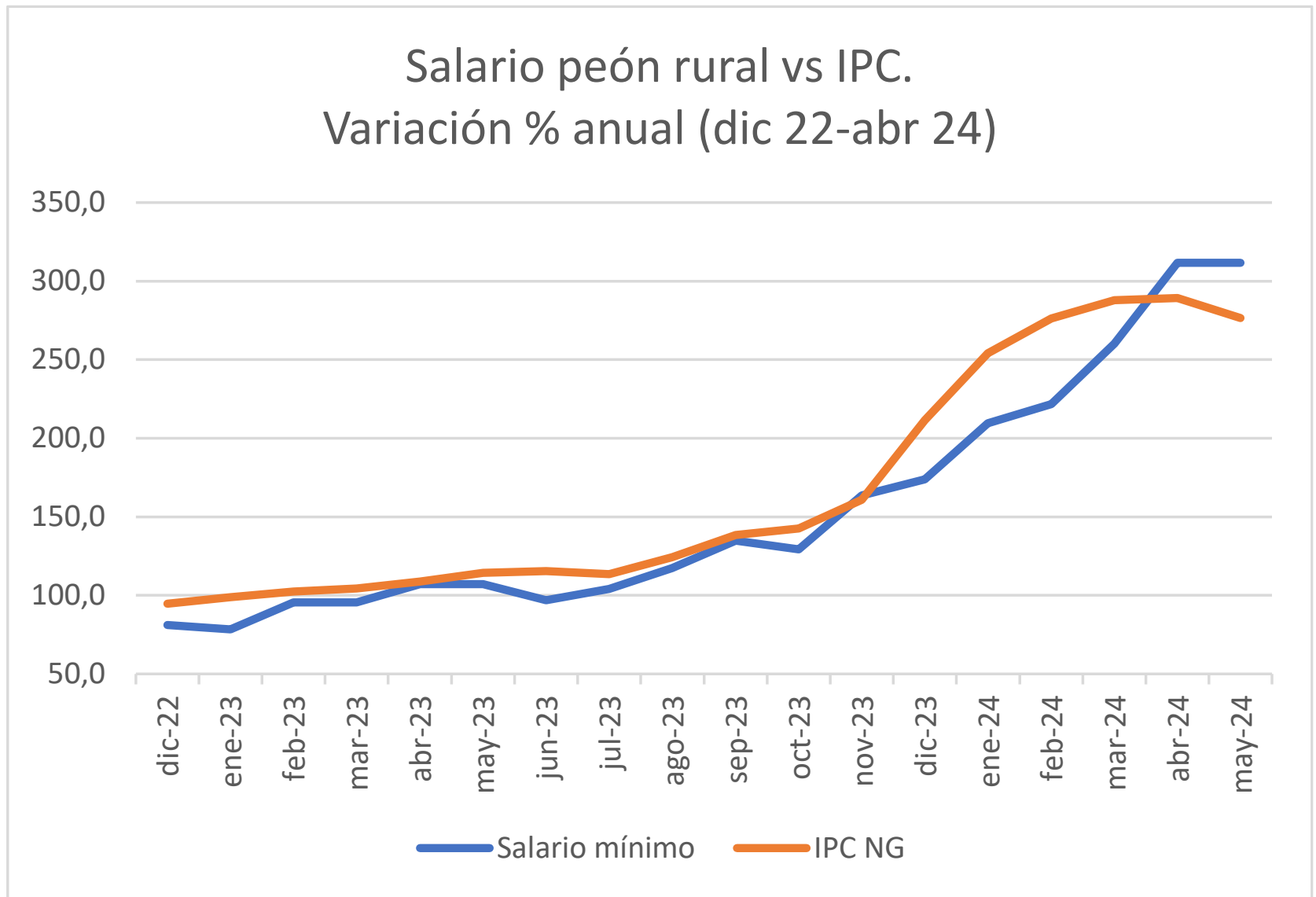
Remuneración mínima trabajador agrario, peón general, vs IPC

	Salario mínimo, con asignación extra, en \$	Var % mensual	var % anual	IPC NG (índice dic 16=100)	Var % mensual	var % anual
nov-22	98.915,0			1.079,3	4,9	
dic-22	107.592,0	8,8	81,0	1.134,6	5,1	94,8
ene-23	107.592,0	0,0	78,3	1.203,0	6,0	98,8
feb-23	118.003,8	9,7	95,5	1.282,7	6,6	102,5
mar-23	118.003,8	0,0	95,5	1.381,2	7,7	104,3
abr-23	124.945,2	5,9	107,0	1.497,2	8,4	108,8
may-23	124.945,2	0,0	107,0	1.613,6	7,8	114,2
jun-23	136.745,5	9,4	97,0	1.709,6	6,0	115,6
jul-23	141.604,5	3,6	104,0	1.818,1	6,3	113,4
ago-23	196.263,9	38,6	117,5	2.044,3	12,4	124,4
sep-23	211.965,0	8,0	134,9	2.304,9	12,7	138,3
oct-23	226.802,6	7,0	129,3	2.496,3	8,3	142,7
nov-23	260.823,0	15,0	163,7	2.816,1	12,8	160,9
dic-23	294.730,0	13,0	173,9	3.533,2	25,5	211,4
ene-24	333.044,9	13,0	209,5	4.261,5	20,6	254,2
feb-24	379.671,1	14,0	221,7	4.825,8	13,2	276,2
mar-24	425.231,7	12,0	260,4	5.357,1	11,0	287,9
abr-24	514.487,8	21,0	311,8	5.830,2	8,8	289,4
may-24	550.502,0	7,0	340,6	6.073,7	4,2	276,4

En los últimos cuatro meses (febrero a mayo), el salario del peón rural creció más que el IPC.

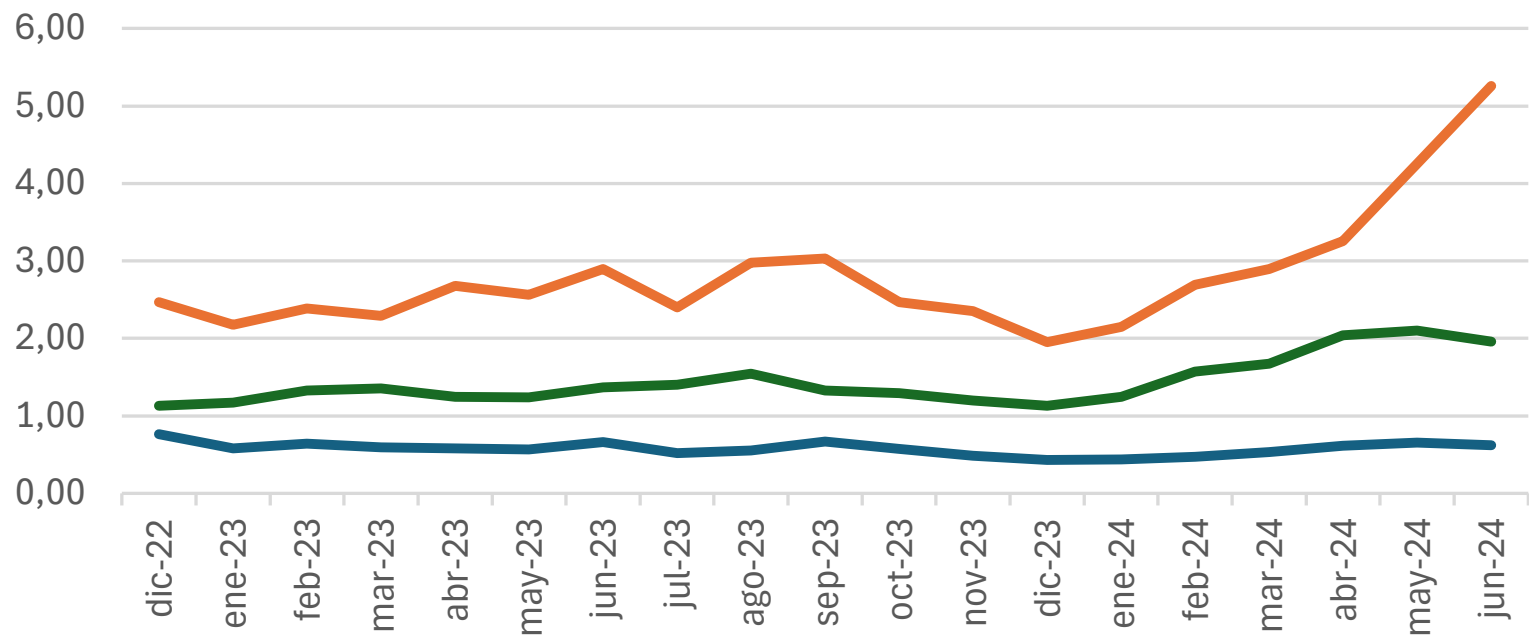
Salario peón rural vs IPC, dic 22-mayo 24

El salario ya supera las variaciones del IPC, en las variaciones anuales



Relación salario peón rural vs indicadores de costos varios.
 Se necesita mucho más maíz, y más soja, para pagar salarios que hace un año. En novillos la relación es más estable.

Relación entre el salario del peón rural vs el valor del novillo, del maíz y de la soja (dic-22 / junio 24)



Fuente: CRA en base a MAG Cañuelas, CNTA, Bolsa de Comercio de Rosario.

- Relación novillo/salario
- Relación maíz/ salario
- Relación soja/ salario

Relaciones insumo – producto

Relación precio del novillo con respecto al costo de la mano de obra

Capacidad de compra del novillo. Relaciones insumo-producto

	Precio promedio del novillo, \$/kg	Salario peón rural, en \$	Relación novillo/mano de obra
dic-22	312,3	107.592,0	0,77
ene-23	413,8	107.592,0	0,58
feb-23	407,7	118.003,8	0,64
mar-23	442,9	118.003,8	0,59
abr-23	479,9	124.945,2	0,58
may-23	491,3	124.945,2	0,57
jun-23	457,4	136.745,50	0,66
jul-23	607,1	141.604,50	0,52
ago-23	783,8	196.263,92	0,56
sep-23	701,20	211.965,03	0,67
oct-23	879,90	226.802,59	0,57
nov-23	1.190,10	260.822,97	0,49
dic-23	1.518,10	294.729,96	0,43
ene-24	1.691,70	333.044,86	0,44
feb-24	1.790,10	379.671,14	0,47
mar-24	1.775,00	425.231,67	0,53
abr-24	1.853,00	514.487,80	0,62
may-24	1.861,05	550.501,95	0,66
jun-24	1.962,98	550.501,95	0,62

Fuente: CRA en base a MAG Cañuelas, CNTA.

Peso aproximado del novillo, 450 kilogramos.

Relación precio del novillo con respecto al precio del gasoil

Capacidad de compra del novillo. Relaciones insumo-producto

	Precio promedio del novillo, \$/kg	Costo del gasoil, en \$/litro	Relación novillo/gas oil
dic-22	312,3	162,10	0,12
ene-23	413,8	168,40	0,09
feb-23	407,7	175,10	0,10
mar-23	442,9	181,80	0,09
abr-23	479,9	189,10	0,09
may-23	491,3	198,40	0,09
jun-23	457,4	210,30	0,10
jul-23	607,1	219,80	0,08
ago-23	783,8	258,40	0,07
sep-23	701,2	258,40	0,08
oct-23	879,9	266,00	0,07
nov-23	1.190,10	328,00	0,06
dic-23	1.518,10	584,00	0,09
ene-24	1.691,70	844,38	0,11
feb-24	1.790,10	911,00	0,11
mar-24	1.775,00	980,00	0,12
abr-24	1.853,00	1.026,00	0,12
may-24	1.861,05	1.067,00	0,13
jun-24	1.962,98	1.091,00	0,12

Fuente: CRA en base a MAG Cañuelas, YPF Azul BsAs.

Peso aproximado del novillo, 450 kilogramos.

Relaciones precio del novillo con respecto al precio del maíz

Capacidad de compra del novillo. Relaciones insumo-producto

	Precio promedio del novillo, \$/kg	Precio del maíz, precios pizarra, \$/tn	Relación novillo/maíz
dic-22	312,3	43.550,0	0,31
ene-23	413,8	49.385,0	0,27
feb-23	407,7	49.430,0	0,27
mar-23	442,9	51.500,0	0,26
abr-23	479,9	46.650,0	0,22
may-23	491,3	48.700,0	0,22
jun-23	457,4	47.200,0	0,23
jul-23	607,1	59.000,0	0,22
ago-23	783,8	66.000,0	0,19
sep-23	701,2	70.000,0	0,22
oct-23	879,9	92.000,0	0,23
nov-23	1.190,1	111.000,0	0,21
dic-23	1.518,1	151.000,0	0,22
ene-24	1.691,7	155.000,0	0,20
feb-24	1.790,1	141.000,0	0,18
mar-24	1.775,0	147.000,0	0,18
abr-24	1.853,0	158.000,0	0,19
may-24	1.861,1	164.700,0	0,20
jun-24	1.963,0	174.500,0	0,20

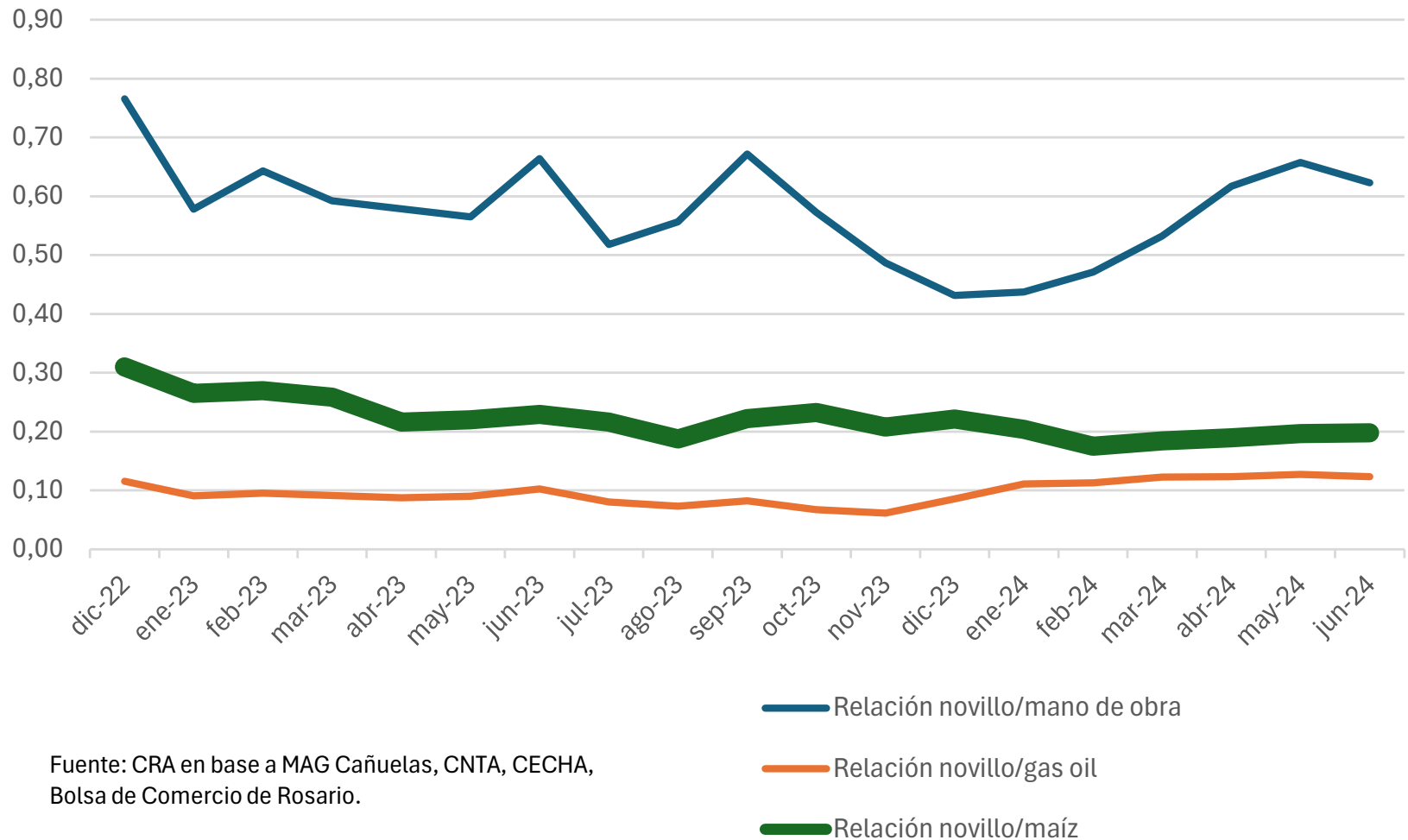
Fuente: CRA en base a MAG Cañuelas, Bolsa de Comercio de Rosario.

Peso aproximado del novillo, 450 kilogramos.

Relaciones precio del novillo con costo de insumos varios, a junio

Sólo mejora levemente con respecto al maíz (desde diciembre-22)

Relación novillo con Mano de Obra, Gasoil y Maíz (dic 22-junio 24)



Fuente: CRA en base a MAG Cañuelas, CNTA, CECHA, Bolsa de Comercio de Rosario.

Relaciones precio del novillo con precio de vacuna aftosa. A un costo de \$ 1.348 en marzo de 2024 (no de \$ 1.100)

Capacidad de compra del novillo. Relaciones insumo-producto

Campaña	Costo de la vacuna, sin costo operativo, \$	Precio promedio del novillo, \$/kg	Relación novillo/vacuna aftosa
1ra./2018 Parcial	19,9	33,2	0,40
2da./2018	32,5	47,0	0,46
1ra./2019 Parcial	39,0	56,0	0,46
2da./2019	51,0	64,2	0,53
1ra./2020	61,0	82,7	0,49
2da./2020 Parcial	79,0	99,1	0,53
1ra./2021	94,5	189,1	0,33
2da./2021 Parcial	126,5	181,5	0,46
1ra./2022	150,0	301,2	0,33
2da./2022 Parcial	227,0	312,0	0,49
1ra./2023	281,4	479,7	0,39
2da./2023 Parcial	553,4	701,2	0,53
1ra./2024	1348,0	1792,7	0,50

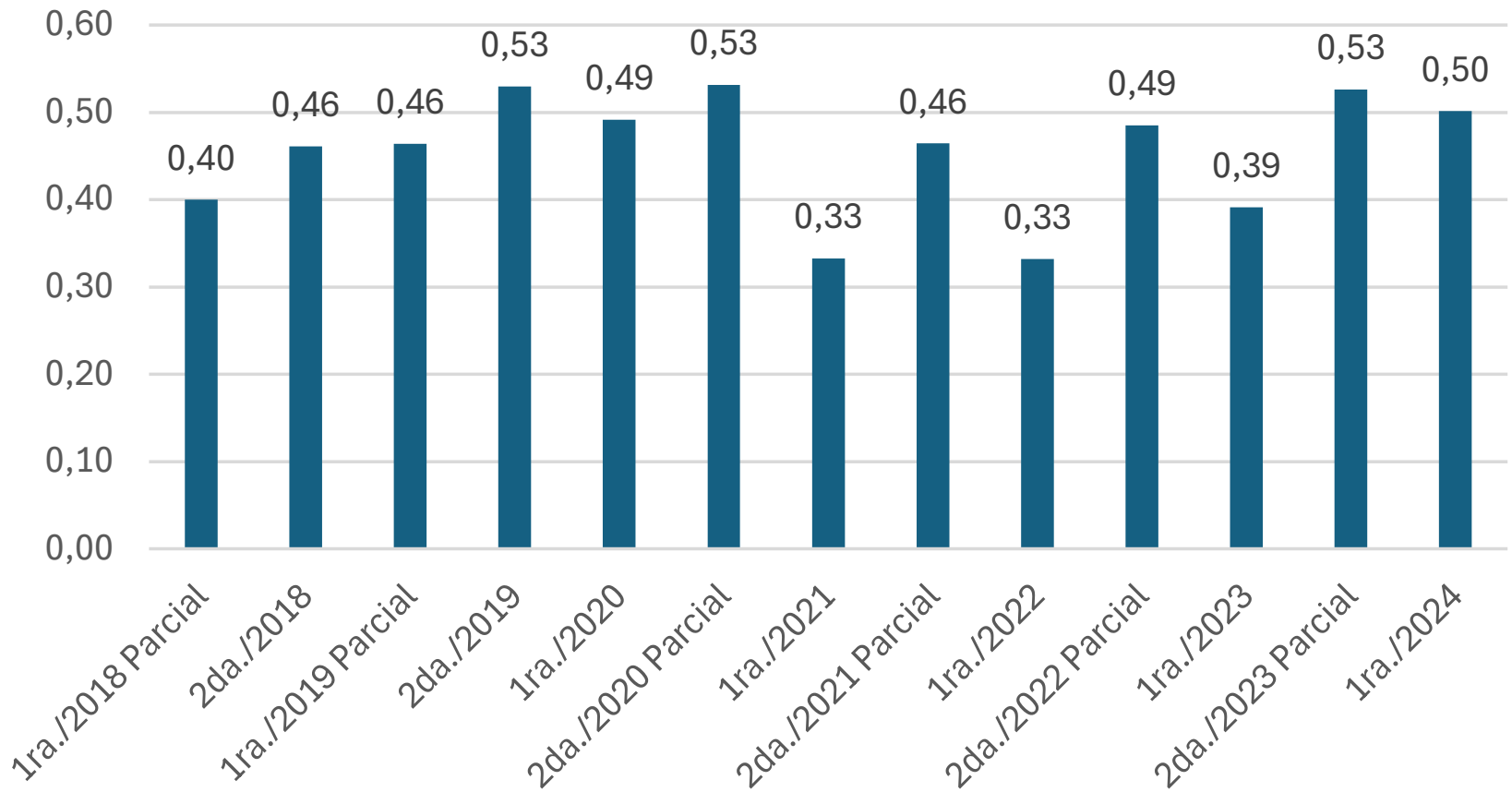
Fuente: CRA en base a MAG Cañuelas, FUCOSA.

La relación novillo/maíz expresa la cantidad de novillos de 150 kg que se precisan para adquirir la vacuna

Peso aproximado de la res de novillo, 150 kilogramos.

Relaciones precio del novillo con precio de vacuna aftosa

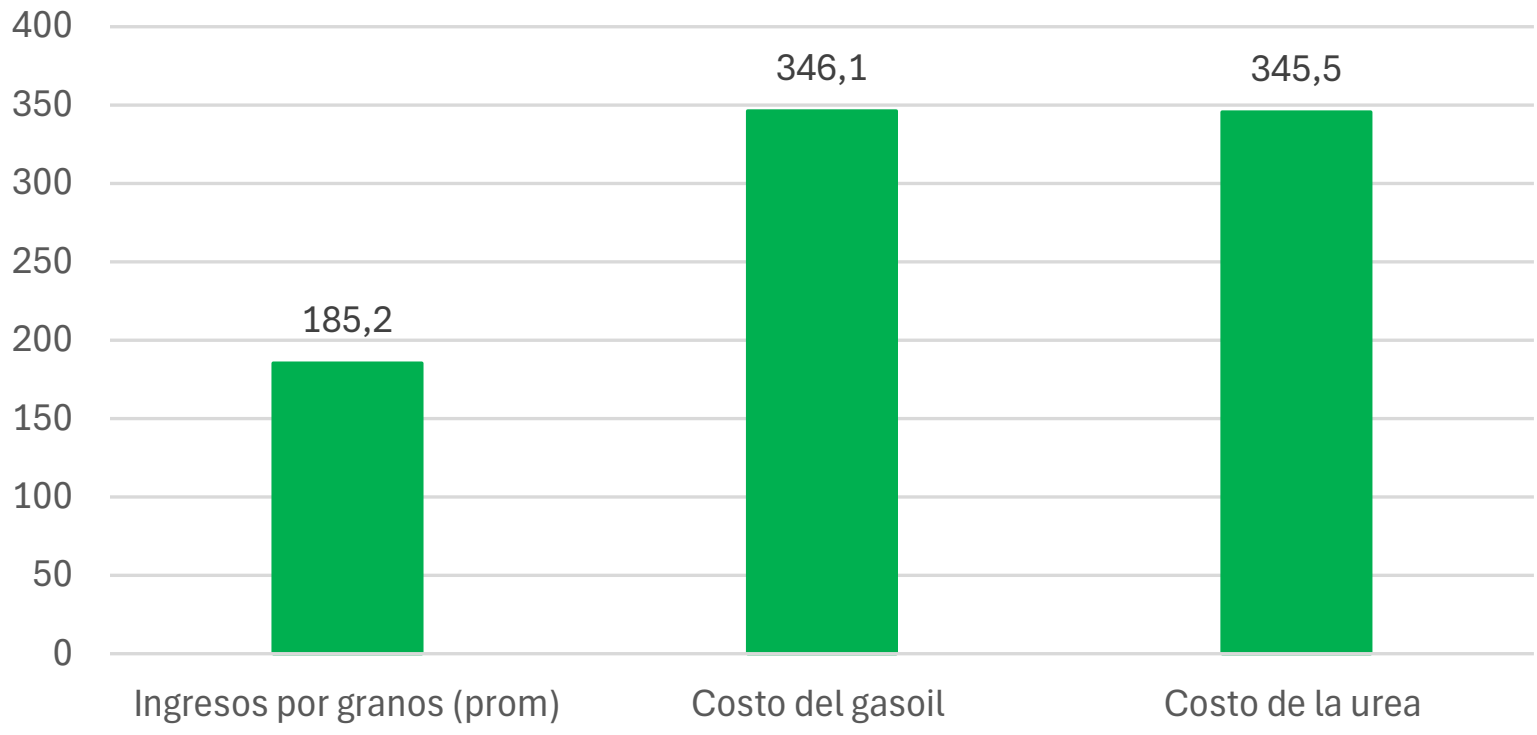
Relación novillo/vacuna aftosa



Fuente: CRA en base a MAG Cañuelas y FUCOSA

Rentabilidad del campo. Ingresos vs algunos insumos (mayo 2024 vs mayo 2023)

La rentabilidad del campo, hace un año y hoy (mayo). El costo de insumos clave creció más que el doble que los ingresos por granos (var % anual)



Fuente: CRA en base a Chicago, BCR, Mecon S de Energía

Relación lana y carne ovina vs salarios en la Patagonia, encarecida por suba de salarios y atraso cambiario (datos de abril-mayo)

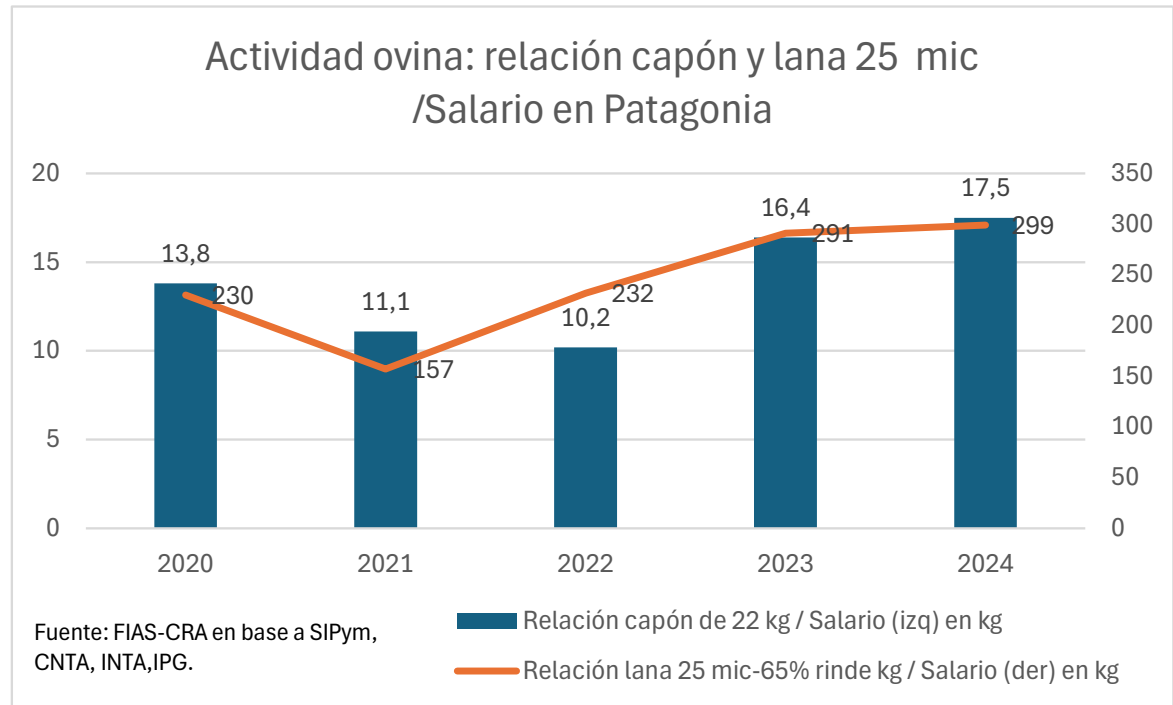
Relación capón y lana ovina vs salario en Patagonia

Datos a abril de cada año

	Salario peón*		Tipo de cambio oficial \$/USD	Relación capón de 22 kg / Salario en kg	Relación lana 25 mic-65% rinde kg / Salario en kg
	\$	USD			
2020	38.000,0	576,0	66,0	13,8	230
2021	49.000,0	527,0	93,0	11,1	157
2022	74.000,0	643,0	115,1	10,2	232
2023	150.000,0	676,0	221,9	16,4	291
2024	617.000,0	707,0	872,7	17,5	299

Fuente: FIAS-CRA en base a SIPym, CNTA, INTA,IPG.

* Salario bruto peón gral con 20% de zona desfavorable



El campo y la economía.
Indicadores al 18 de junio de 2024

