

INFORME SEPTIEMBRE 2023

“CONTINÚA LA MEJORA EN LA CONFIANZA DE
LOS PRODUCTORES CON BUENAS
EXPECTATIVAS FUTURAS

LA GRAN MAYORIA DE LOS PRODUCTORES
MANIFIESTAN QUE LA DOLARIZACION
NO SERÍA LA SOLUCIÓN A LOS GRAVES
PROBLEMAS MACROECONÓMICOS
QUE AFECTAN A LA
ARGENTINA”





SÍNTESIS

El Índice de Confianza de los productores agropecuarios medido por el Ag Barometer Austral septiembre /octubre 2023 muestra una mejora con relación a la medición de julio/agosto 2023 (100 vs 89) lo cual representa un aumento del 12%.

Esta mejora se basa fundamentalmente en el Índice de Expectativas Futuras que alcanza un valor de 140 que es el más alto de toda la serie, superando al máximo valor anterior que se había dado en julio 2019 (137), previo a las PASO de ese año.

El Índice de Condiciones Presentes (39) muestra una muy pequeña mejora con relación a la medición anterior (35), pero es muy negativo si se lo compara en términos interanuales con septiembre 2022 (39 vs 74).

Se continúa dando una gran dispersión entre el Índice de Expectativas Futuras (140) versus el Índice de Situación Presente (39) que puede interpretarse como resultado de la persistencia de los efectos negativos de la muy mala campaña 2022/23, la falta de lluvias que afecta al trigo 2023/24, efectos que pueden compensarse en parte con la mejora en los precios de la hacienda vacuna.

La situación financiera actual de los productores es negativa, similar a la de la medición anterior, ya que un 79% de los productores manifiestan que su situación financiera es peor que la de un año atrás. Si se compara este Índice en términos interanuales hay una caída del 65% con relación a septiembre 2022 (26 vs 76).

La percepción de la oportunidad para realizar inversiones en activos fijos continúa muy baja ya que un 74 % de los productores manifiestan que no es un buen momento para realizar inversión, representando una muy leve mejora con relación al 79 de la medición julio, pero muy por debajo de la situación del año pasado, donde en julio 2022 el Índice era 67 vs el 52 actual, con una caída del 22%.

Con relación a los próximos 12 meses, hay un sentimiento positivo en las expectativas de la situación financiera de los productores 152, con una pequeña mejora con relación a la medición de julio 2023 (143) y muy por encima de las expectativas en septiembre 2022 (75), dando a entender que lo peor ya ha pasado y se encamina una vuelta a la normalidad.

Un 70% de los productores consideran que la dolarización por sí sola no sería una solución al grave desorden macroeconómico que reina en la Argentina, agravado en los últimos meses en todos los indicadores relevantes.

Los productores no expresaron mucha confianza en los candidatos que compitieron en las elecciones del 22 de octubre, ya que de un Índice de 1 a 5, quien mayor confianza despertaba era el binomio Bullrich/Petri con un valor de 3,39 apenas superior al valor de indiferencia de 3 y menor sentimientos favorables que es 4.

Los restantes candidatos estaban aun por debajo de 3 en este orden: Milei/Villarruel, Schiaretti/Randazzo, Massa/Rossi y Bergman/Del caño.

CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS, UNIVERSIDAD AUSTRAL

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

DATA PARTNERS

- Felipe Harrison
- Alex Tomassetti
- Bárbara Allen



Índice

1. Síntesis de variaciones _____	4
2. Resumen Ejecutivo _____	6
3. Nota Editorial _____	9
4. Resultados _____	16
5. Anexo: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral? _____	28



**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

SÍNTESIS DE VARIACIONES



SÍNTESIS DE VARIACIONES

Variaciones Bimestrales

El AgBAROMETER es de:

En **SEP 23**

100

En **JUL 23**

89

Representa un
aumento de:

12,3%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En **SEP 23**

39

En **JUL 23**

35

Representa un
aumento de:

11%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En **SEP 23**

140

En **JUL 23**

124

Representa un
aumento de:

12,9%

Variaciones Interanuales

El AgBAROMETER es de:

En **SEP 23**

100

En **SEP 22**

83

Representa un
aumento de:

20,4%

El ÍNDICE DE CONDICIONES PRESENTES es de:

En **SEP 23**

39

En **SEP 22**

71

Representa una
disminución de:

- 43%

El ÍNDICE EXPECTATIVAS FUTURAS es de:

En **SEP 23**

140

En **SEP 22**

91

Representa un
aumento de:

53,8%

Índice:

Negativo



Positivo



Porcentajes:

Negativo



Positivo





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

RESUMEN EJECUTIVO





RESUMEN EJECUTIVO

- El Ag Barometer de septiembre 2023 marca un valor de 100 que representa un incremento del 12,3% con relación a la medición de julio y también muestra una mejora del 20,4% con relación a septiembre 2022 (100 vs 83).
- Continúa la gran dispersión entre el Índice de Expectativas Futuras del mes de septiembre 2023 (140) y el Índice de Condiciones Presentes (39) a pesar que esta última muestra una pequeña mejora con relación a la medición de julio (39 vs 35).
- La situación financiera actual de los productores continúa siendo negativa (26), mostrando resultados similares a la medición de julio 2023. Esto significa que aún se mantiene el impacto negativo de la dramática sequía que afectó la campaña 2022/23 y que la falta de lluvias empeora la perspectiva del trigo 2023/24.
- Por otra parte, el 74% de los productores piensan que no es un buen momento para realizar inversiones con un Índice de 52 que muestra una muy pequeña mejoría con relación a la medición anterior (45).
- Este Índice es menor al de un año atrás donde el Índice fue 67, y donde ya se percibía un cambio en el ánimo de los productores luego de los buenos índices de los meses de marzo y mayo 2022 (101 y 109) que traducían optimismo en los productores (lo que luego se tradujo en una importante compra de maquinarias, equipos y otras inversiones hasta mediados del año 2022).
- Un 63% de los productores piensan que su situación financiera va a ser mejor que la actual con valor de 152 en gran parte apoyados en las favorables condiciones climáticas que se prevén en septiembre/octubre, compensando la falta de lluvias de meses anteriores que han afectado a los cultivos de trigo.
- Un 70% de los productores considera que la dolarización por sí sola nos es adecuada para solucionar los graves problemas que afectan a la macroeconomía argentina en la mayoría de los indicadores relevantes (inflación, reservas negativas, brecha cambiaria, altas tasas de interés, caída de los salarios reales, pobreza, etc.).
- Un 82% de los productores piensa que los rendimientos de trigo 2023/24 van a verse afectados por la falta de lluvias: bajan considerablemente (50%) y bajan ligeramente (32%).
- Un 46% de los productores piensan aumentar la superficie sembrada de soja, frente a un 7% que piensan disminuirla. En el caso del maíz, la relación es 35% vs 19%. Finalmente, en lo que respecta a girasol, los porcentajes son 37% vs 15%.
- Solamente un 30% de los productores aceleró sus ventas de soja como resultado de la implementación dólar soja 4.
- De los que efectuaron ventas, un 65% utilizaron los fondos para comprar insumos, un 27% para cancelar deudas y un 8% para otros usos.



RESUMEN EJECUTIVO

- De los que no vendieron, un 58 % se debió a que ya no tenían soja en su poder y un 42% no lo hicieron en la espera de mejores condiciones.
- Previo a las elecciones del 22 de octubre, los productores no manifestaban mucha confianza en la mejora del ambiente de negocios para el sector agropecuario, todos con valores inferiores a 4 en una escala de 1 a 5, número que constituye el mínimo para la generación de confianza.
- Dentro de esos valores de poca confianza las posiciones eran: Bullrich/Petri: 3,39, Milei/Villarruel: 2,95, Schiaretti/Randazzo: 2,03, Massa/Rossi: 1,30, Bergman/Del Caño: 1,14.



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

NOTA EDITORIAL

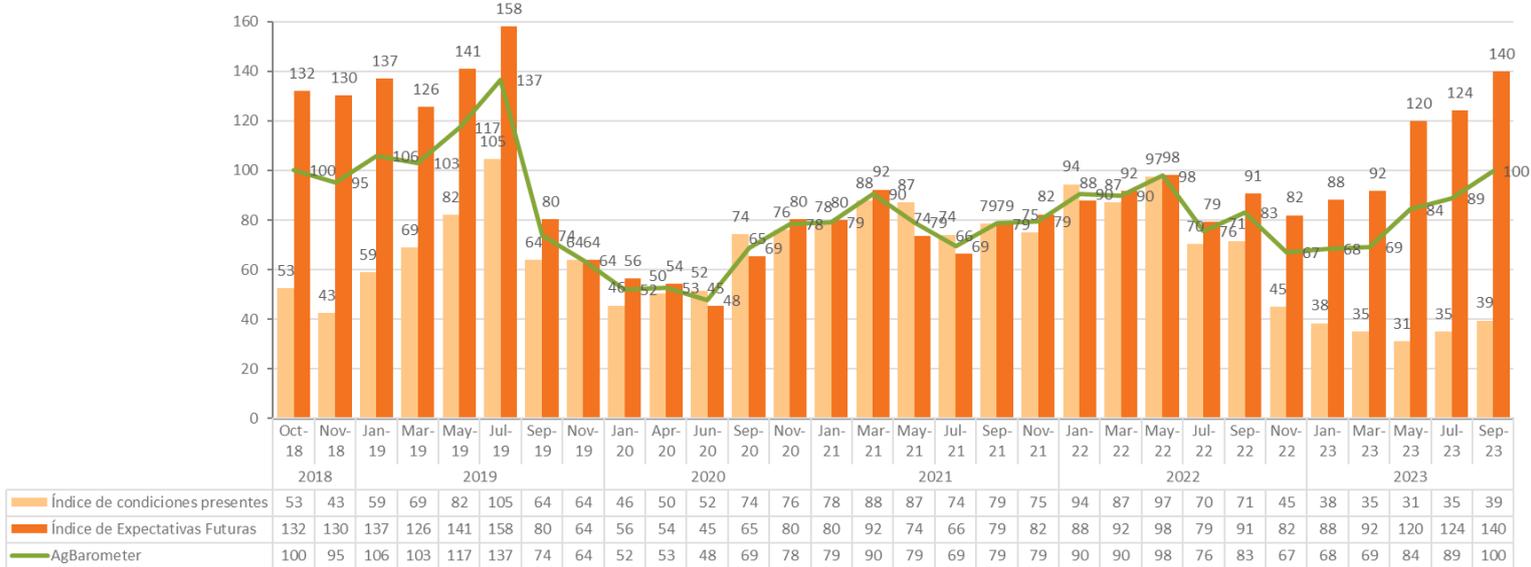


NOTA EDITORIAL

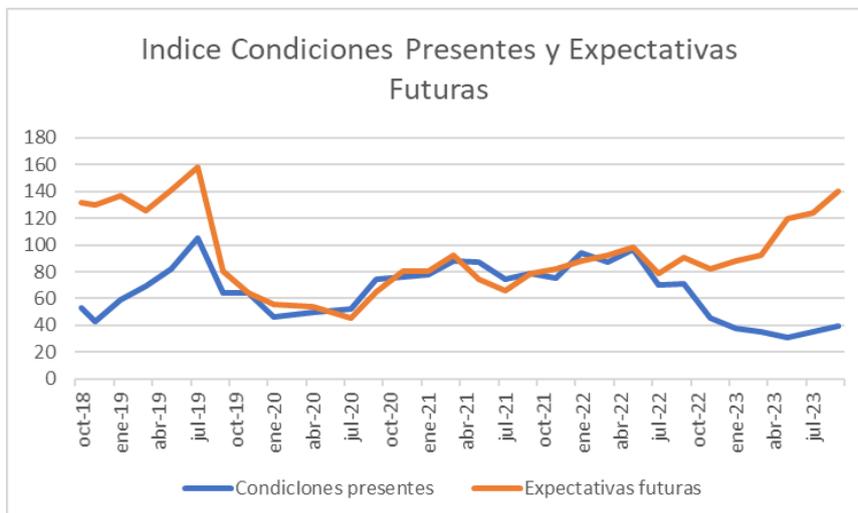
El Ag Barometer Austral en su medición de septiembre/octubre 2023 alcanzó un valor de 100 que significa una suba del 12,3% con respecto a la medición de julio/agosto 2023 y un incremento del 20,4% en términos interanuales si se lo compara con el mes de septiembre 2022.

Esta mejora se basa fundamentalmente en las Expectativas Futuras que en septiembre/octubre tienen un valor de 140, que es uno de los más altos de la serie, reflejando que en el ánimo de los productores están quedando atrás los malos resultados de la campaña 2022/23 y que aún con mucha incertidumbre se esperan cambios favorables en los contextos políticos y económicos futuros.

Evolución AgBarometer



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



ScoreQ1



La situación financiera presente sigue siendo muy desfavorable ya que aún persisten los efectos de la campaña 2022/23 y el clima no está siendo favorable para la campaña de trigo 2023/24, con lo cual el ingreso fuerte de fondos vendrá de la cosecha gruesa con mejores perspectivas de clima y rendimientos.

ScoreQ2



Los productores son muy optimistas en cuanto a su situación financiera en los próximos 12 meses ya que un 63% de los productores piensa que van a estar mejor financieramente, contra un 10% que piensa que su situación va a empeorar. Este optimismo se refleja en el Índice de 152, que es uno de los mayores de toda la serie. Es interesante manifestar que los productores no son demasiado optimistas con relación a la evolución del sector en los próximos 12 meses pero son marcadamente optimistas en el mediano y largo plazo (5 años).

La gran mayoría de los productores no cree que la dolarización sea la solución para el grave desorden macroeconómico que afecta a la Argentina.



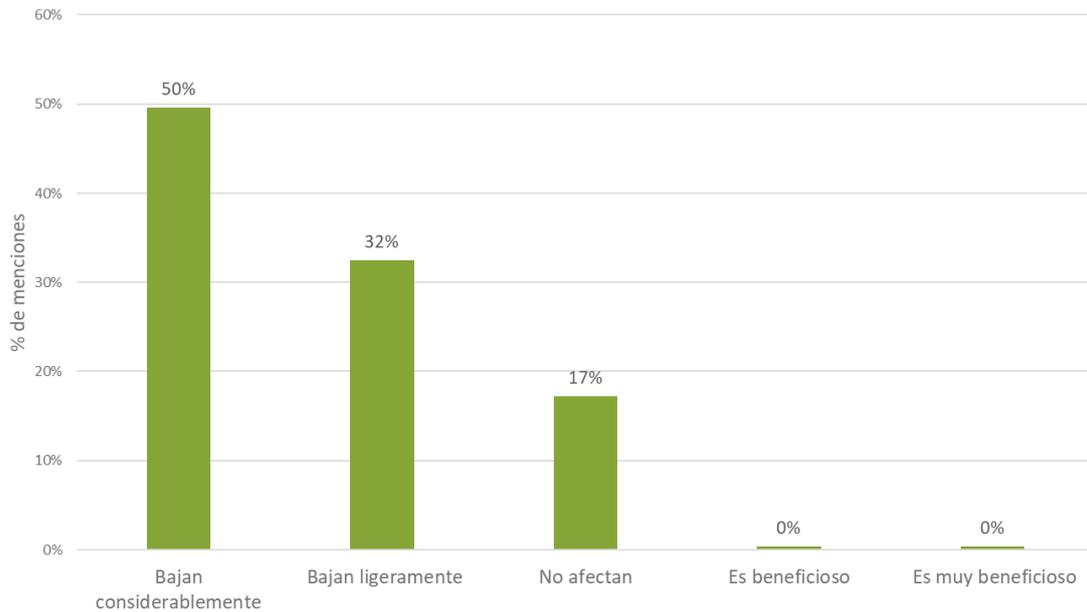
Sin duda, el grave proceso inflacionario que está afectando al país con la amenaza de una hiperinflación constituye el mayor problema a resolver por las autoridades económicas sin desconocer que además, de ser un fenómeno monetario, este tiene origen en el déficit fiscal, la escasez de dólares, la brecha cambiaria, las reservas negativas en el Banco Central, la caída en los ingresos reales, el aumento de la pobreza, etc.

No cabe dudas que la demanda de pesos es prácticamente inexistente y gran parte de esos pesos en el mercado son el resultado de la financiación del déficit fiscal con emisión monetaria.

Si embargo, los productores no creen que la dolarización sea el camino para el control de la inflación ya que experiencias parecidas como la Convertibilidad, si bien al principio sirvieron como una medida eficiente para bajar la inflación, luego tuvieron efectos muy negativos sobre el sector agropecuario.

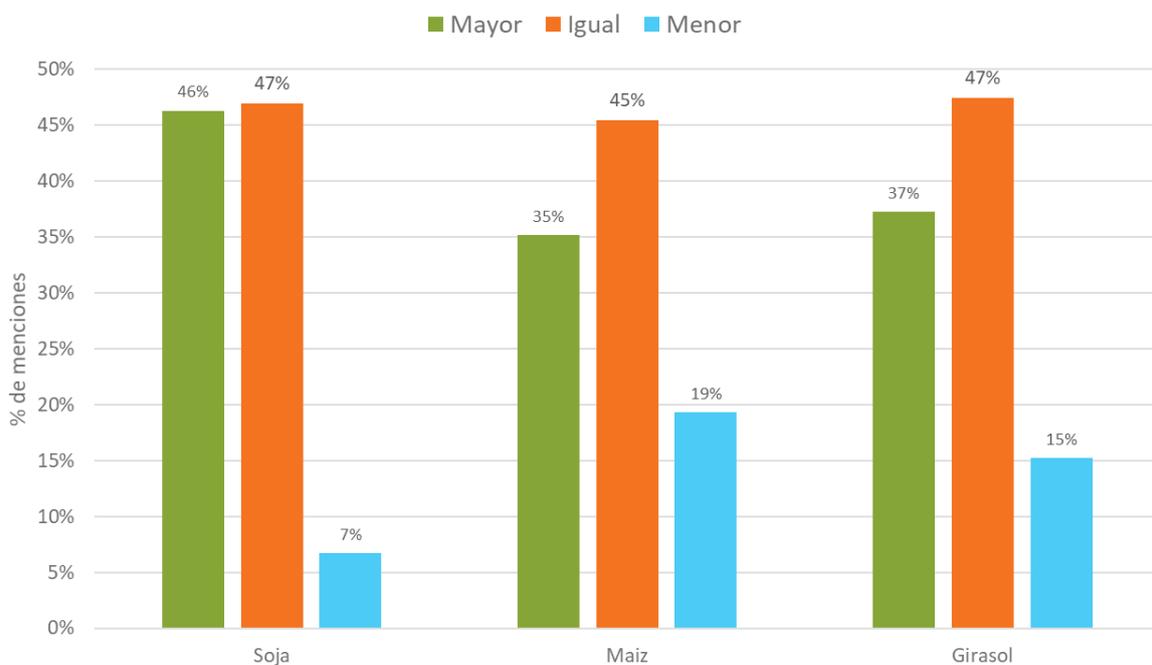
Quizás ese recuerdo hace que los productores no crean en la dolarización como solución. En cambio, si esperan que se trabaje sobre el déficit fiscal cuyo financiamiento con emisión monetaria es la principal causa del proceso inflacionario que vive la Argentina.

El retraso de las lluvias está impactando negativamente en los rendimientos esperados de trigo.



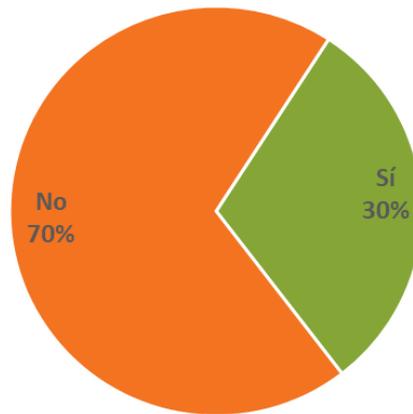
Un 82% de los productores piensan que los rendimientos de trigo 2023/24 van a estar afectados por la falta de lluvias: bajan considerablemente (50%) y bajan ligeramente (32%).

Las decisiones de siembra de los cultivos de la cosecha gruesa por parte de los productores:



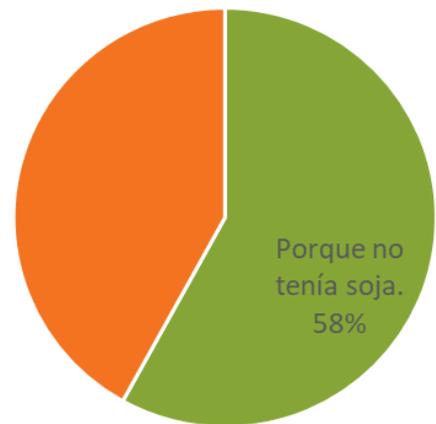
Un 46% de los productores piensa aumentar la superficie sembrada de soja, frente a un 7% que piensan disminuirla. En el caso del maíz, la relación es 35% vs 19%. Finalmente, en lo que respecta a girasol los porcentajes son 37% vs 15%.

La implementación del Dólar Soja 4 no aceleró significativamente las ventas de los productores:

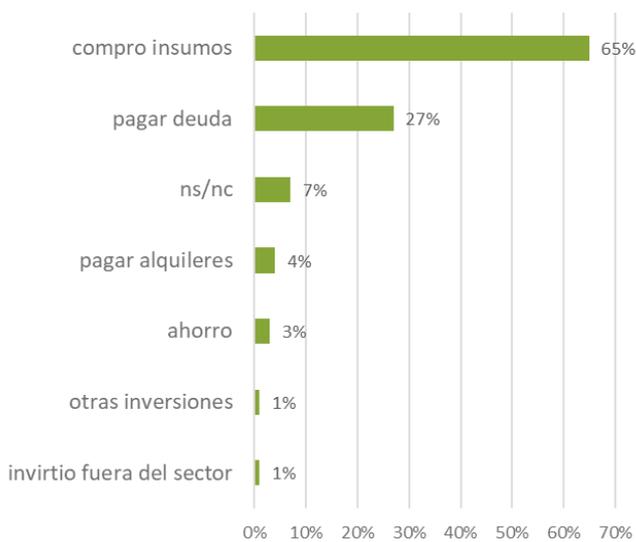


¿Por qué no?

Piensa que más adelante tendrá condiciones mejores. 42%



¿qué hizo con el resultado de la venta?

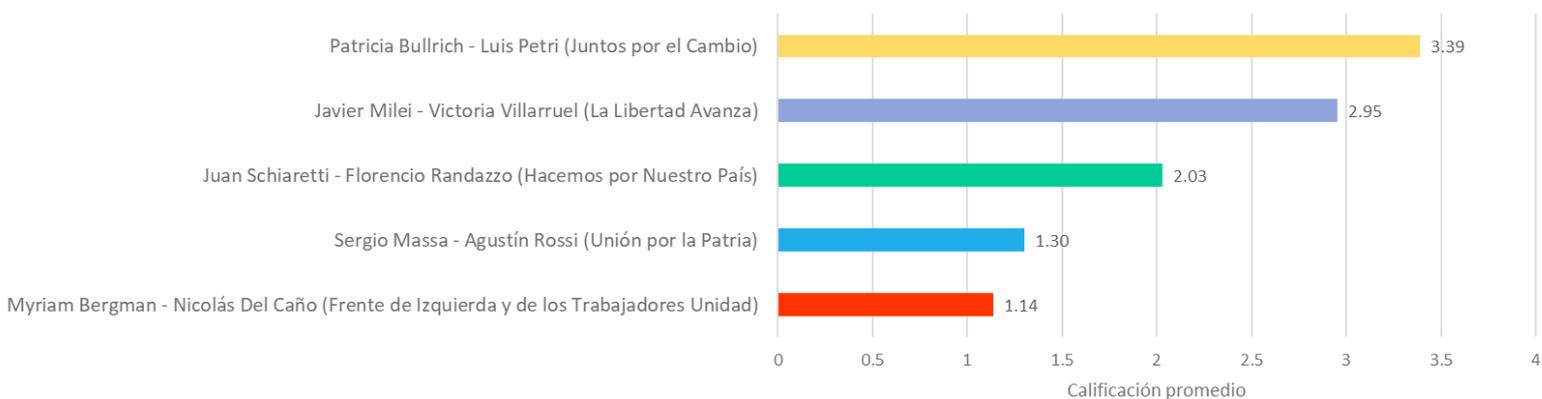


Solamente un 30% de los productores aceleró sus ventas de soja como resultado de la implementación dólar soja 4.

De los que efectuaron ventas, un 65% utilizaron los fondos para comprar insumos, un 27% para cancelar deudas y un 8% para otros usos.

De los que no vendieron, un 58% se debió a que ya no tenían soja en su poder y un 42% lo hizo en la espera de mejores condiciones.

Los productores no eran demasiado optimistas antes de las elecciones del 22 de octubre en la mejora de las condiciones de negocios para el sector, aunque con diferencias entre los candidatos.



Previo a las elecciones del 22 de octubre, los productores no manifestaban mucha confianza en la mejora del ambiente de negocios para el sector agropecuario, todos con valores son inferiores a 4 en una escala de 1 a 5, lo que constituye el mínimo para la generación de confianza.

Dentro de esos valores de poca confianza las posiciones eran: Bullrich/Petri: 3,39, Milei/Villarruel: 2,95, Schiaretti/Randazzo: 2,03, Massa/Rossi: 1,30, Bergman/Del Caño: 1,14.



CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

RESULTADOS



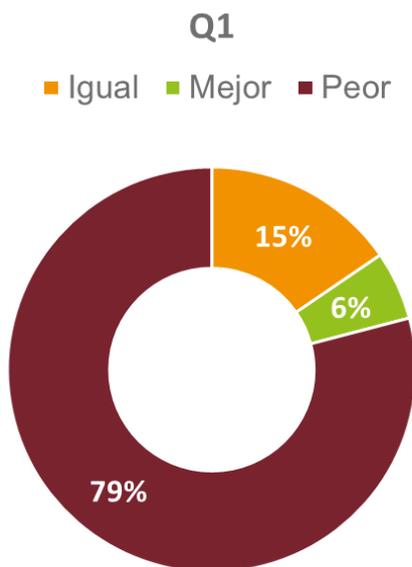
RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



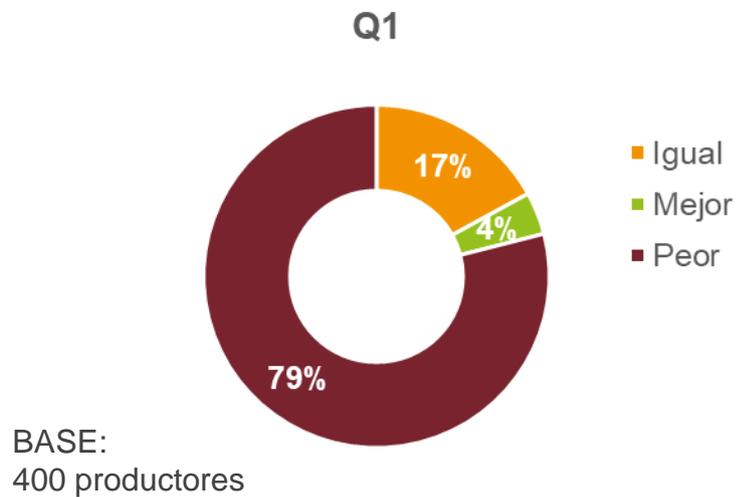
¿Usted diría que su operación actualmente está mejor, peor o igual financieramente con respecto a un año atrás? – SCORE: 26

Respuesta Septiembre 23

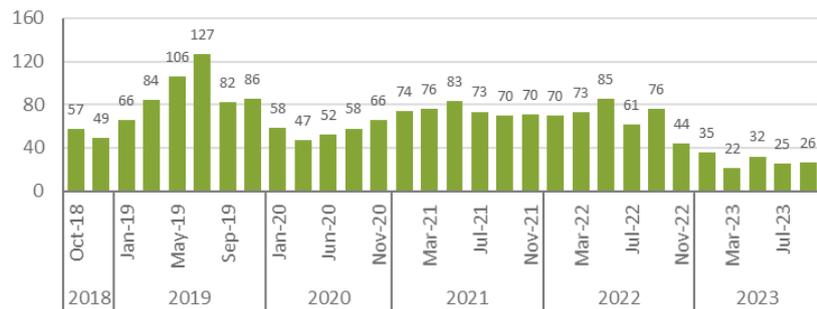


BASE:
402 productores

Respuesta Julio 23



ScoreQ1



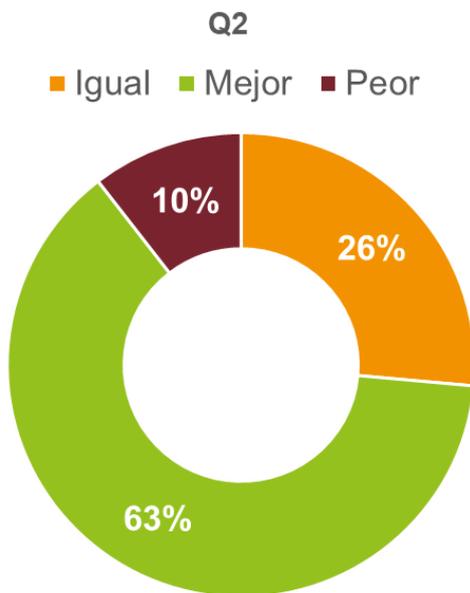
RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



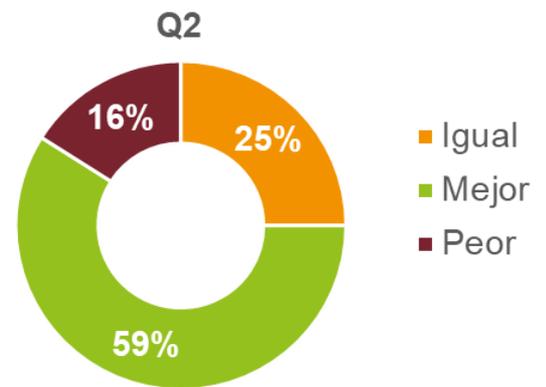
Mirando hacia adelante: De acá a un año, ¿considera que su explotación estará mejor, peor o igual financieramente? – SCORE: 152

Respuesta Septiembre 23



BASE:
401 productores

Respuesta Julio 23



BASE:
400 productores

ScoreQ2



RESULTADOS

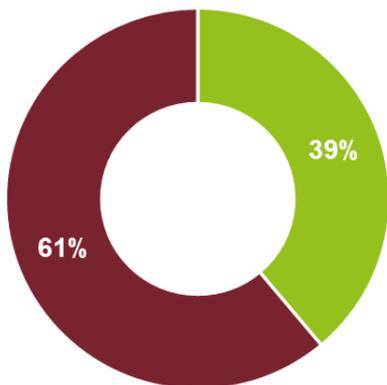
Índice de confianza del productor agropecuario



Pensando ahora en la economía agropecuaria en general, ¿considera que los próximos 12 meses serán; buenos tiempos financieramente hablando o malos tiempos? - SCORE: 78

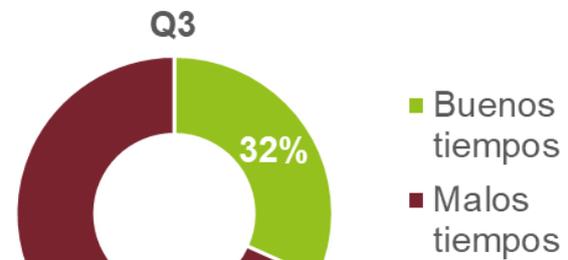
Respuesta Septiembre 23

Q3
 ■ Buenos tiempos ■ Malos tiempos



BASE:
396 productores

Respuesta Julio 23



BASE:
400 productores

ScoreQ3



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario



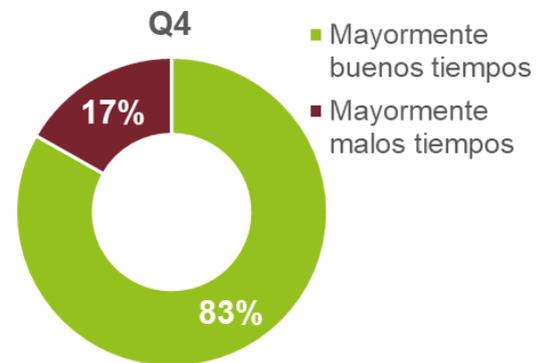
4. Mirando hacia adelante, ¿que situación diría que es más probable, el sector agropecuario argentino en los próximos 5 años tendrá mayormente buenos tiempos o mayormente malos tiempos? – SCORE: 189

Respuesta Septiembre 23



BASE:
397 productores

Respuesta Julio 23



BASE:
399 productores

ScoreQ4



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

5

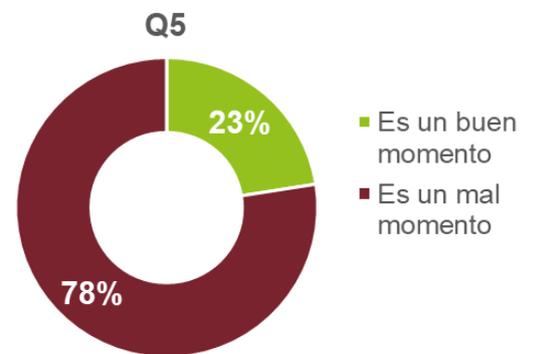
Pensando en inversiones importantes – como maquinaria, compra de tierras, cabezas de ganado, capacidad de almacenamiento, bioenergía – en general, ¿usted considera que **hoy** es un buen o mal momento para realizar dichas inversiones? – SCORE: 52

Respuesta Septiembre 23



BASE:
397 productores

Respuesta Julio 23



BASE:
400 productores

ScoreQ5





RESULTADOS

MAYO 2023



Pregunta 1
SCORE: 26



Pregunta 2
SCORE: 152



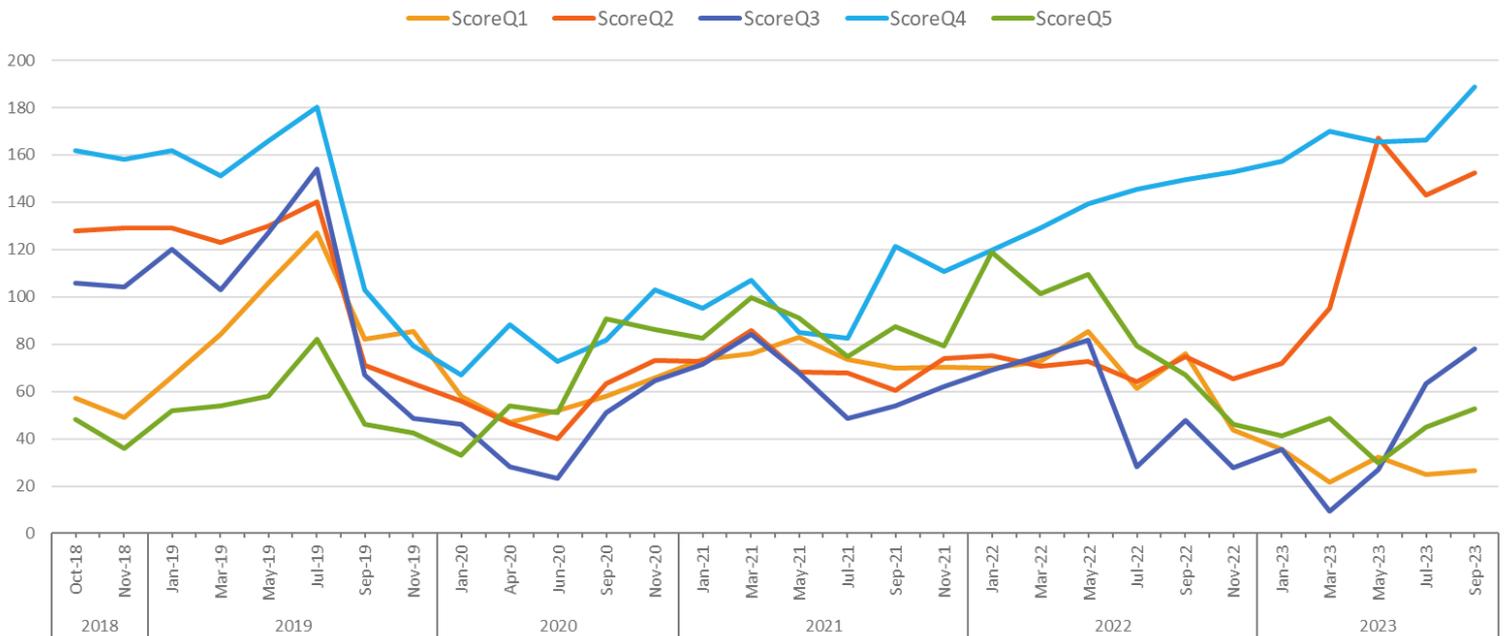
Pregunta 3
SCORE: 78



Pregunta 4
SCORE: 189



Pregunta 5
SCORE: 52

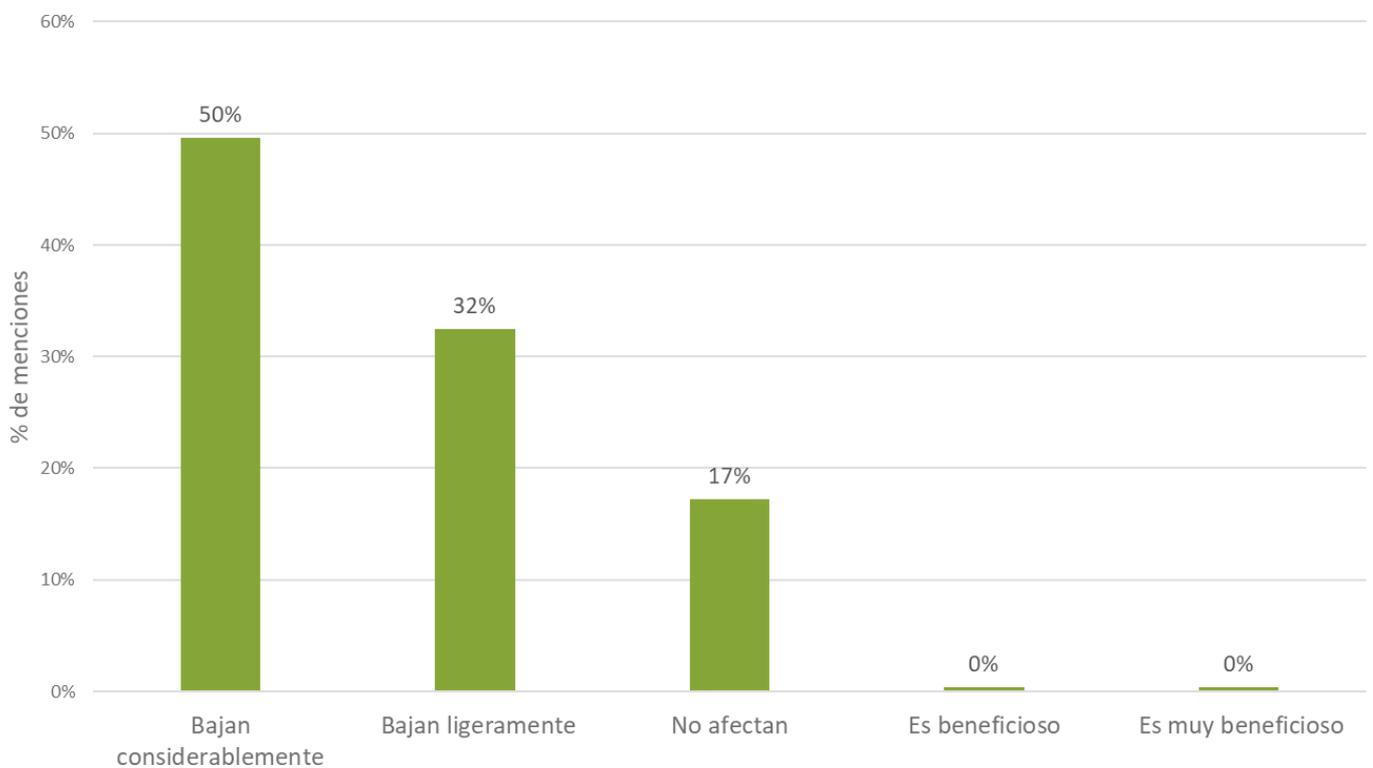


RESULTADOS

6

Índice de confianza del productor agropecuario

Q6. Las lluvias se van demorando, ¿qué impacto tienen en los rindes esperados de trigo?



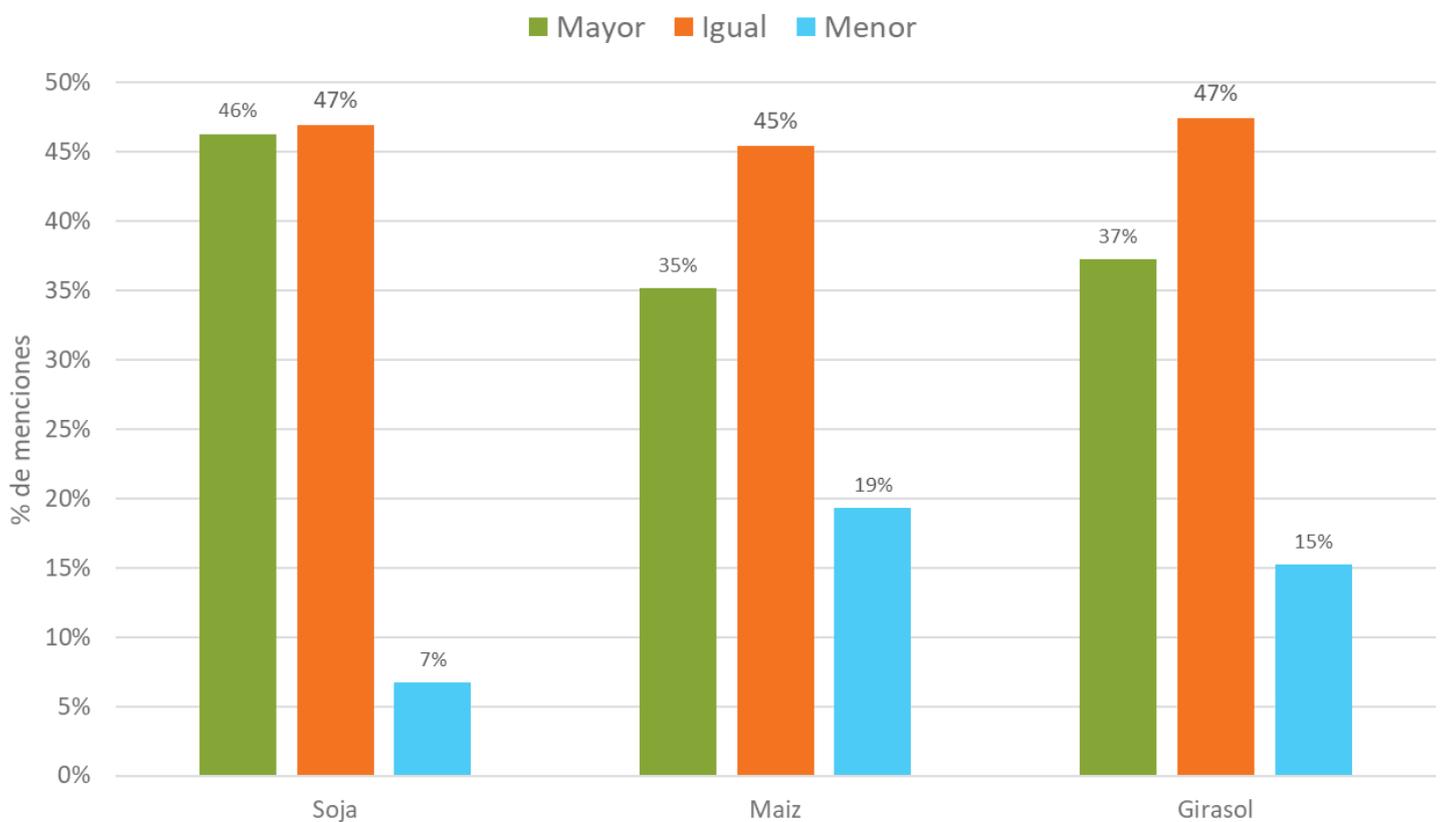
BASE:
256 productores de trigo

RESULTADOS

7

Índice de confianza del productor agropecuario

Q7. ¿Cuáles son sus intenciones de siembra de este año con respecto al año anterior?



BASE:

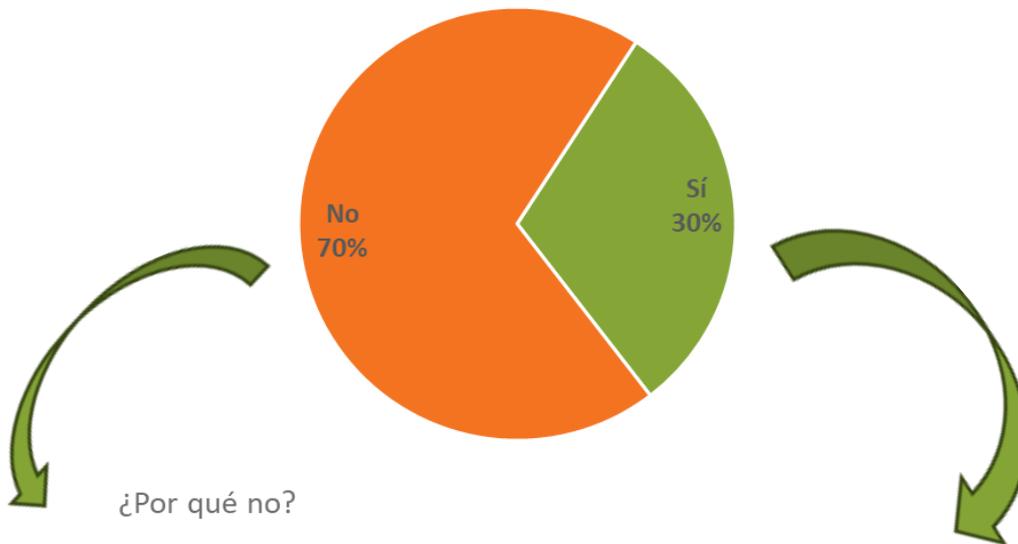
326 productores de soja – 321 productores de maíz – 59 productores de girasol

RESULTADOS

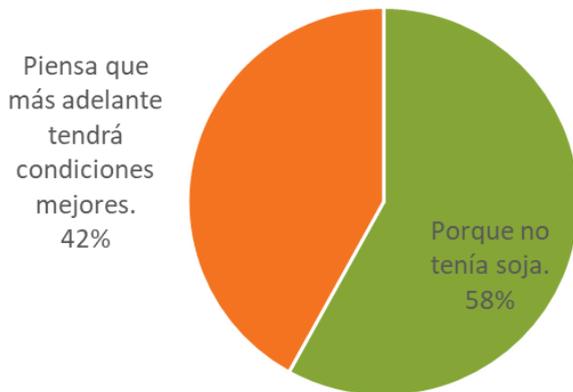
Índice de confianza del productor agropecuario



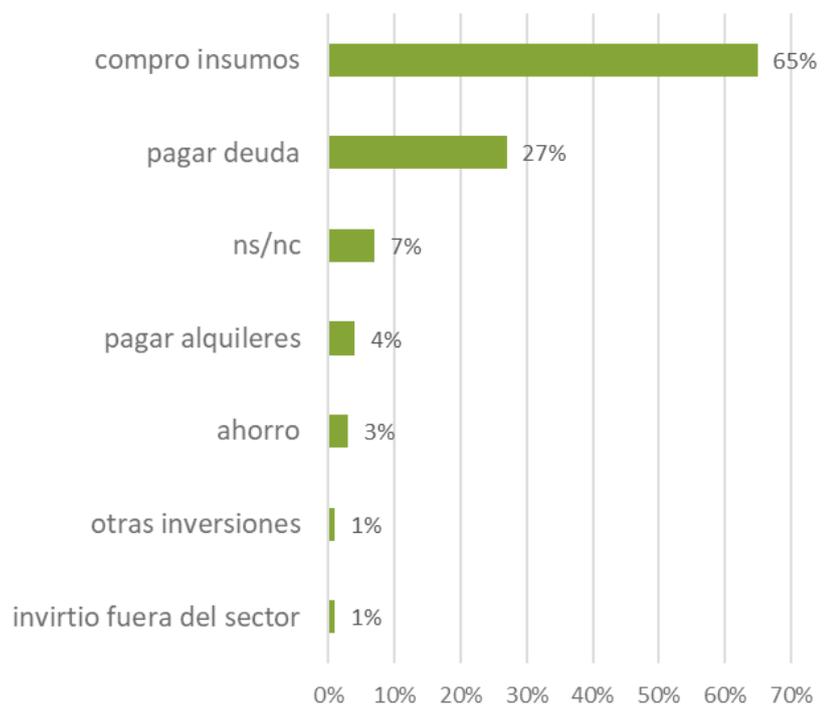
Q8. ¿Aceleró ventas debido a la implementación del dólar soja 4?



¿Por qué no?



¿qué hizo con el resultado de la venta?



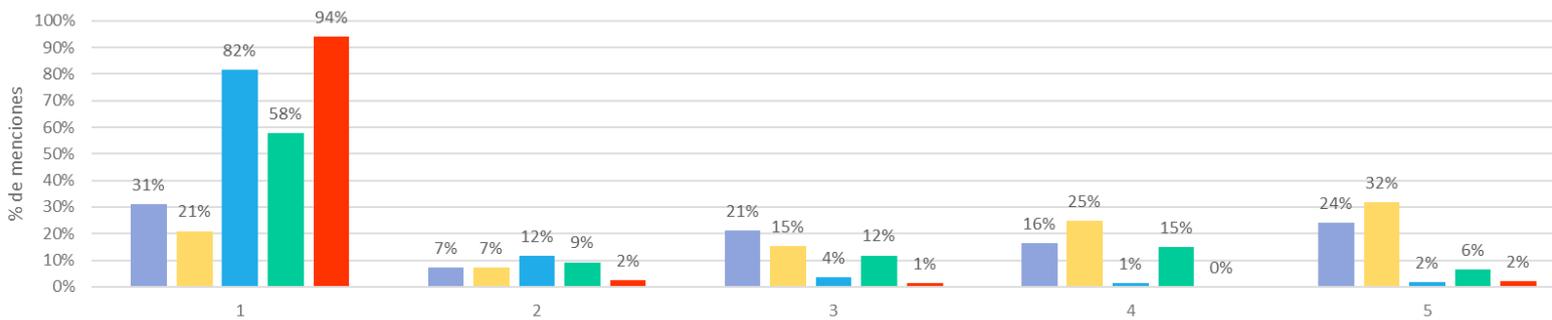
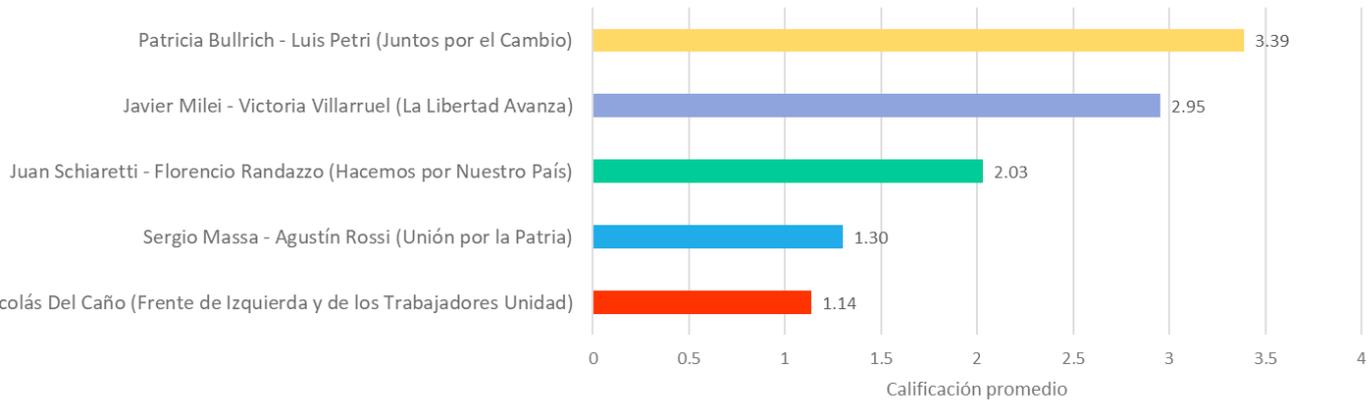
BASE:
329 productores agrícolas

RESULTADOS

9

Índice de confianza del productor agropecuario

Q9. Respecto a cuáles serán las condiciones para los negocios del agro de ser electo, asigne un valor de 1 a 5, donde 1 corresponde a “condiciones no favorables” y 5 a “condiciones muy favorables” a cada una de las fórmulas presidenciales



RESULTADOS

Índice de confianza del productor agropecuario

 **10**

Q10. ¿Piensa Ud. que la dolarización es una solución para el desorden macroeconómico de Argentina?





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

ANEXO



ANEXO: ¿cómo se construye el Ag Barometer Austral?

¿Cómo se calculan los índices?

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

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

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

El 100 indica un punto neutro:

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

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

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

¿Cómo se construye la muestra?

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

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

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

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

 Soja 45 %

 Maíz 21%

 Ganadería de carne 16%

 Trigo 7 %

 Tambo 7 %

 Girasol 4 %.

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

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



**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

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

BASF

We create chemistry



JOHN DEERE





CENTRO DE AGRONEGOCIOS Y ALIMENTOS

