Economía y agro

Economías Regionales CAME
Febrero 2021
David Miazzo

ESCENARIO INTERNACIONAL

Demanda internacional

Proyección PIB. Var % anual

Países	2020	2021
Mundo	-3,5	5,5
Desarrollados	-4,9	4,3
EEUU	-8,0	4,5
UE	-7,2	4,2
En desarrollo	-2,4	6,3
China	2,3	8,1
India	-8,0	11,5
Sudeste asiático	-3,7	5,2
Brasil	-4,5	3,6
Egipto	3,6	2,8

Fuente: FADA en base a FMI

FADA

Negativo	Positivo
Rebrote	Actividad económica
Desequilibrios	Emisión monetaria
	Precios granos

LA ECONOMÍA DEL AGRO

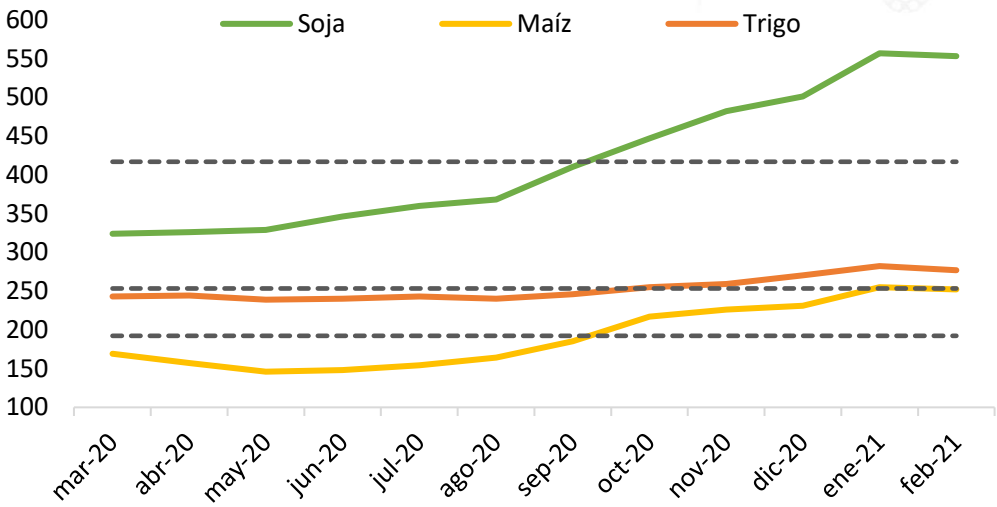
Granos. Producción

Argentina. En mil tn

Cultivo	20/21	Var % anual
Soja	46,00	-6,1%
Maíz	47,00	-8,7%
Trigo	17,00	-9,6%
Girasol	2,90	-14,7%
Cebada	4,10	17,1%
Sorgo	3,00	20,0%
Arroz	1,23	2,6%
Total	**121,2**	**-6,7%**

Granos. Precios

Ptos Arg. Mar-20 – feb-21. En USD/tn



Fuente: FADA en base a Bolsa de Cereales de Buenos Aires y MAGYP

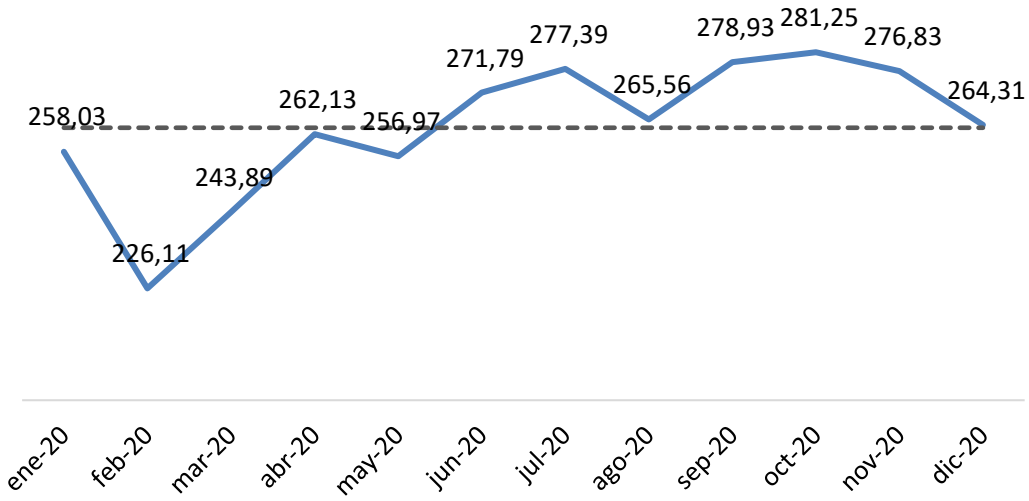
Carne. Precios

Feb-21. En USD/tn y var % anual

	USD/tn	Var % 12m
RAL Hilton	10.000	-2,4%
Bife ancho Hilton	9.500	-2,1%
7 cortes cuota 481	8.100	-22,9%
Rueda China	4.900	2,1%
Chuck & blade China	4.200	2,4%
Garrón y brazuelo China	5.500	10,0%
Set 24 cortes China	4.350	3,6%
Set 6 cortes China	4.150	6,4%
18 cortes Chile	5.200	-5,5%
Tapa cuadril Brasil	8.500	-7,6%

Carne bovina. Producción

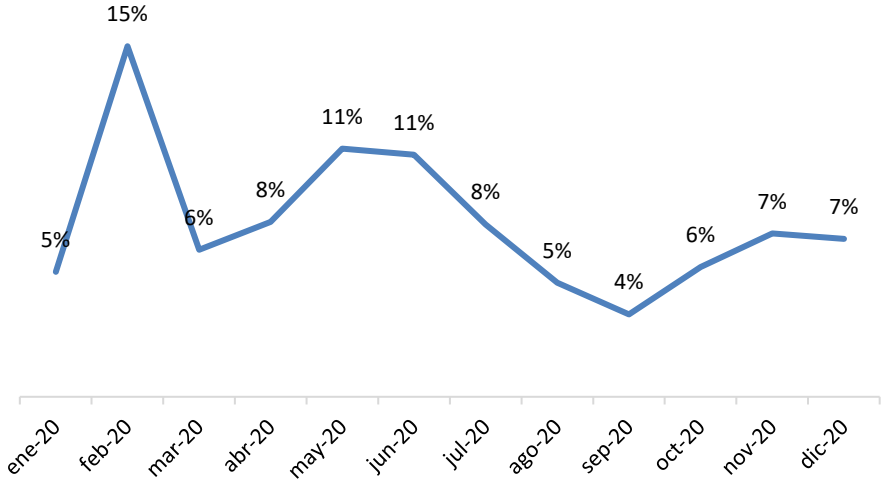
2020. En miles tn res



Fuente: FADA en base a APEA y MAGYP

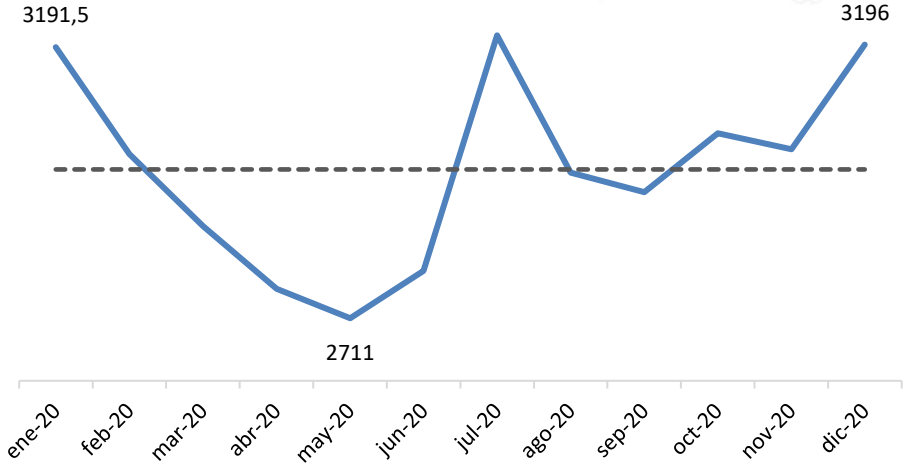
Leche. Producción

2020. En var % a/a en litros



Leche entera en polvo. Precio

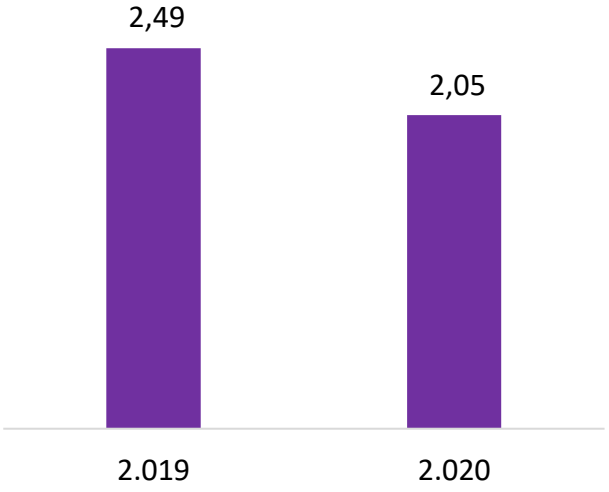
Global Dairy Trade. 2020. En USD/tn



Fuente: FADA en base a MAGYP y GDT

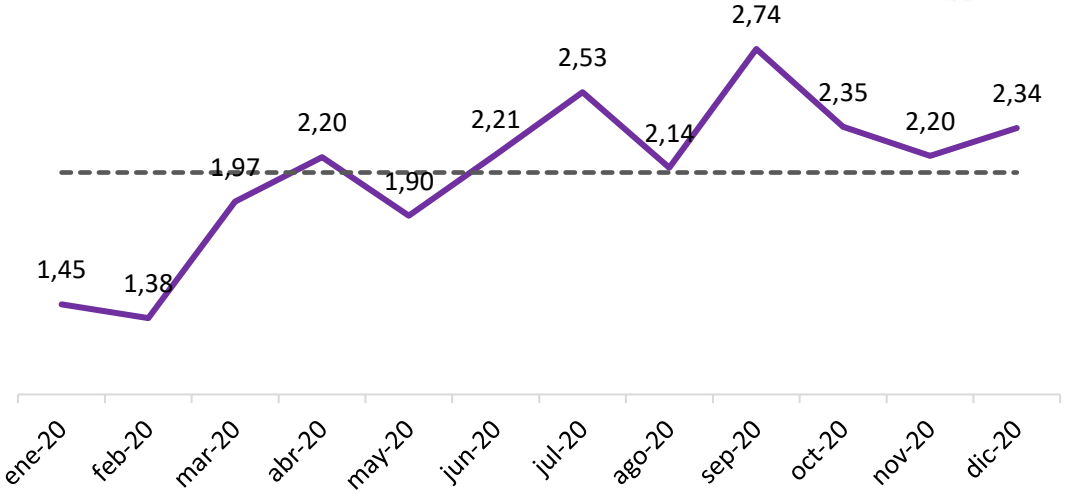
Uva. Cosecha

A mayo de 2019 y 2020. En mil tn



Vino. Valor FOB expo

2020. En USD/lt



Fuente: FADA en base a INV y COMEX-INDEC

P y M. Producción

20/21. En has, tn y var % a/a

Superficie cosechada (has)

	20/21	Var % a/a
Manzana	12.250	0,0%
Peras	16.300	0,0%

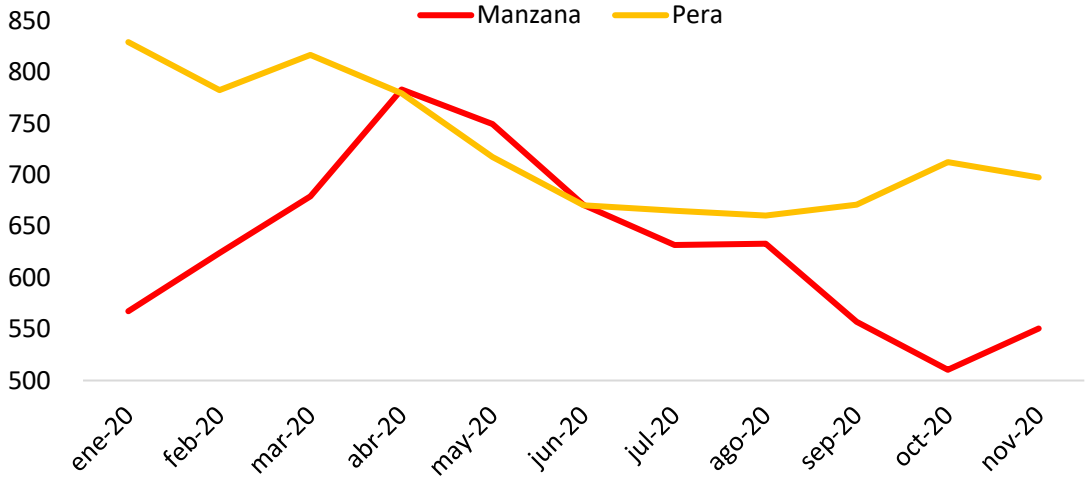
Producción (tn)

	20/21	Var % a/a
Manzana	570.000	0,0%
Peras	610.000	1,7%

Peras y manzanas.

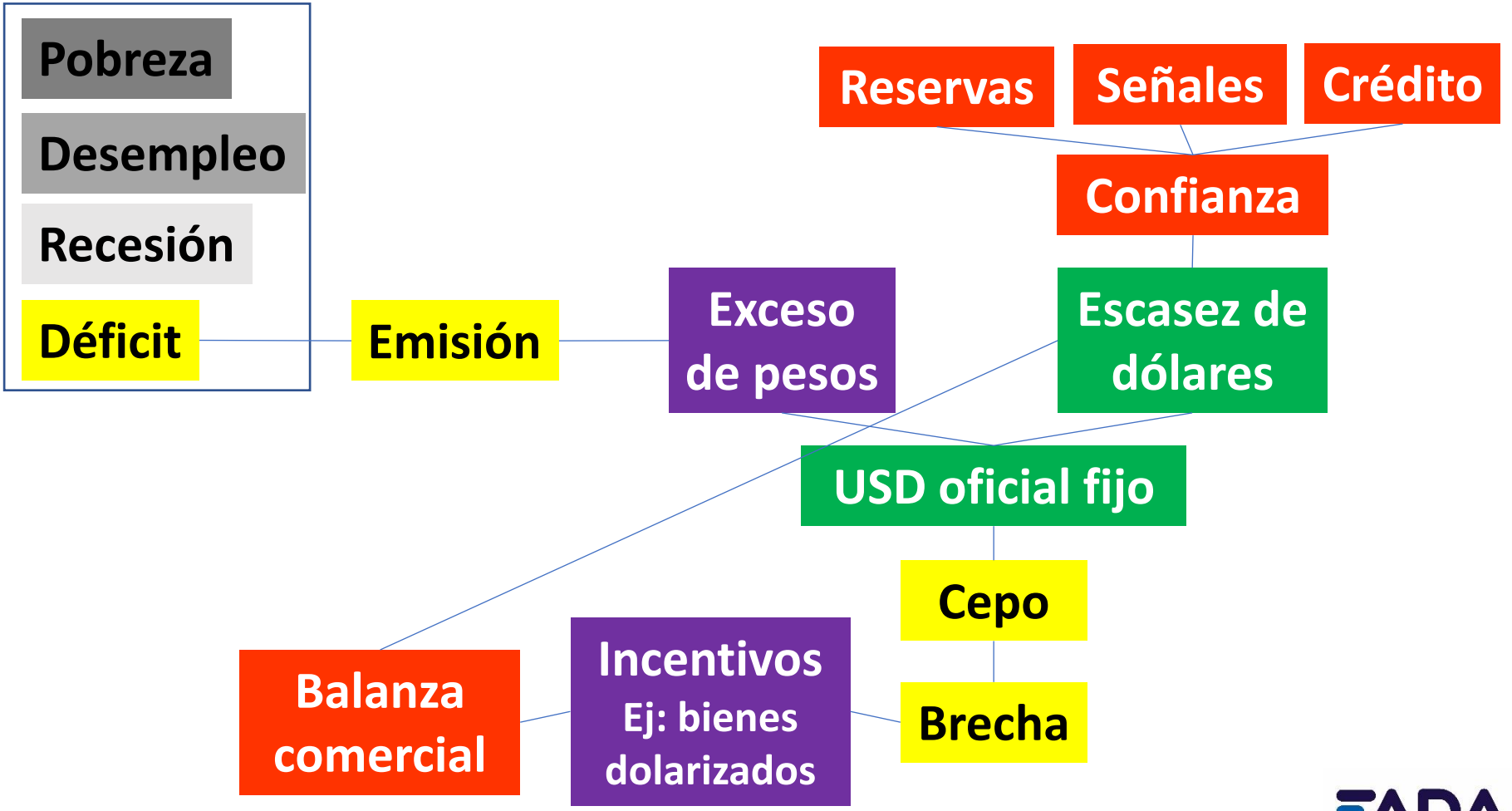
Valor FOB prom. expo

Frutas frescas. 2020 . En USD/tn

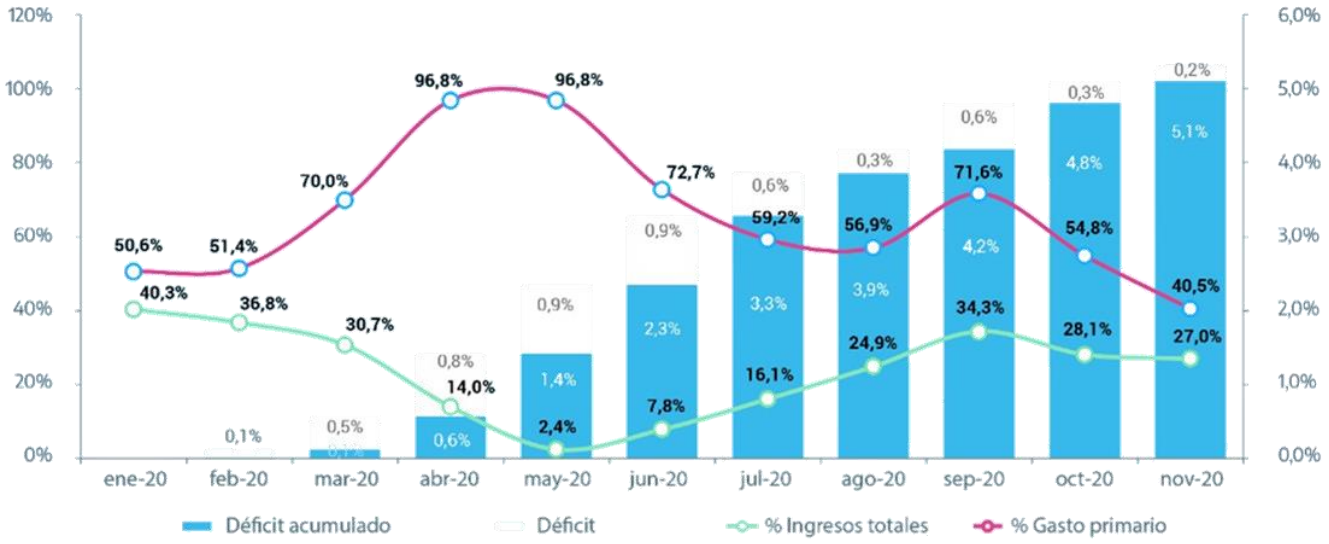


Fuente: FADA en base a USDA y COMEX-INDEC

LA MACRO


Pobreza
Desempleo
Recesión
Déficit
Emisión
Exceso de pesos
Reservas
Señales
Crédito
Confianza
Escasez de dólares
USD oficial fijo
Cepo
Brecha
Incentivos
Ej: bienes dolarizados
Balanza comercial

DÉFICIT PÚBLICO

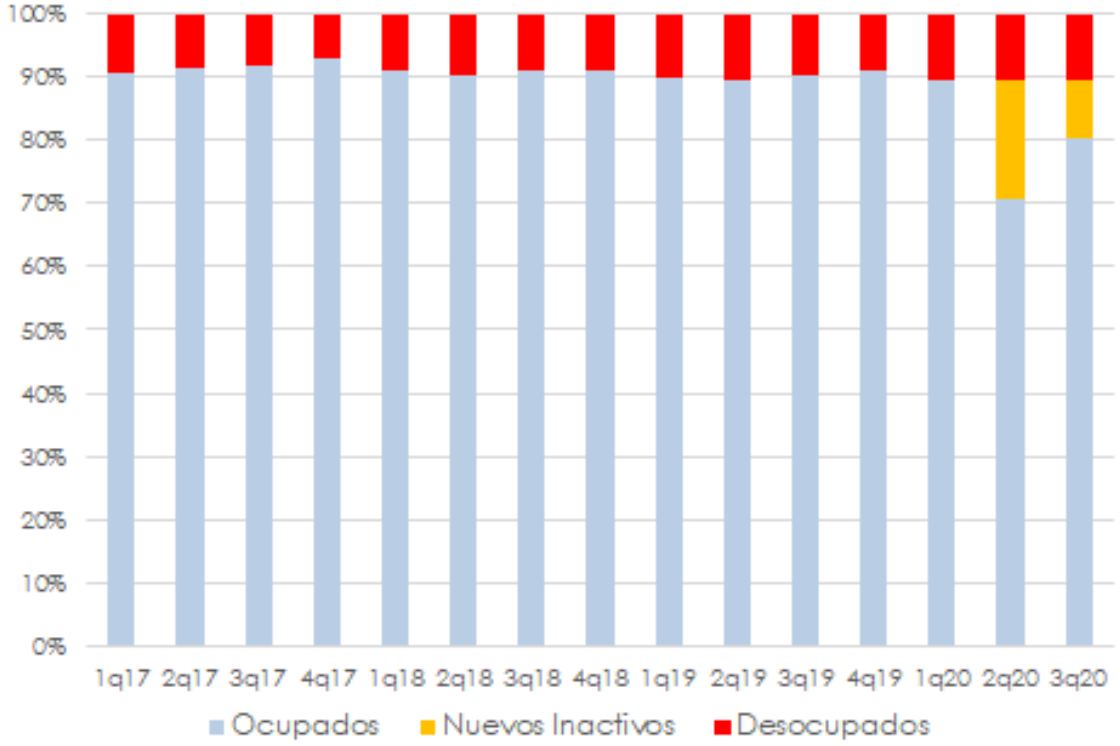


Ingresos totales, gasto primario y déficit primario acumulado | Sector Público Nacional. Variación i.a. (%) y en porcentaje del PBI (eje der.)

Déficit 2020
Primario -7%
Financiero -9%

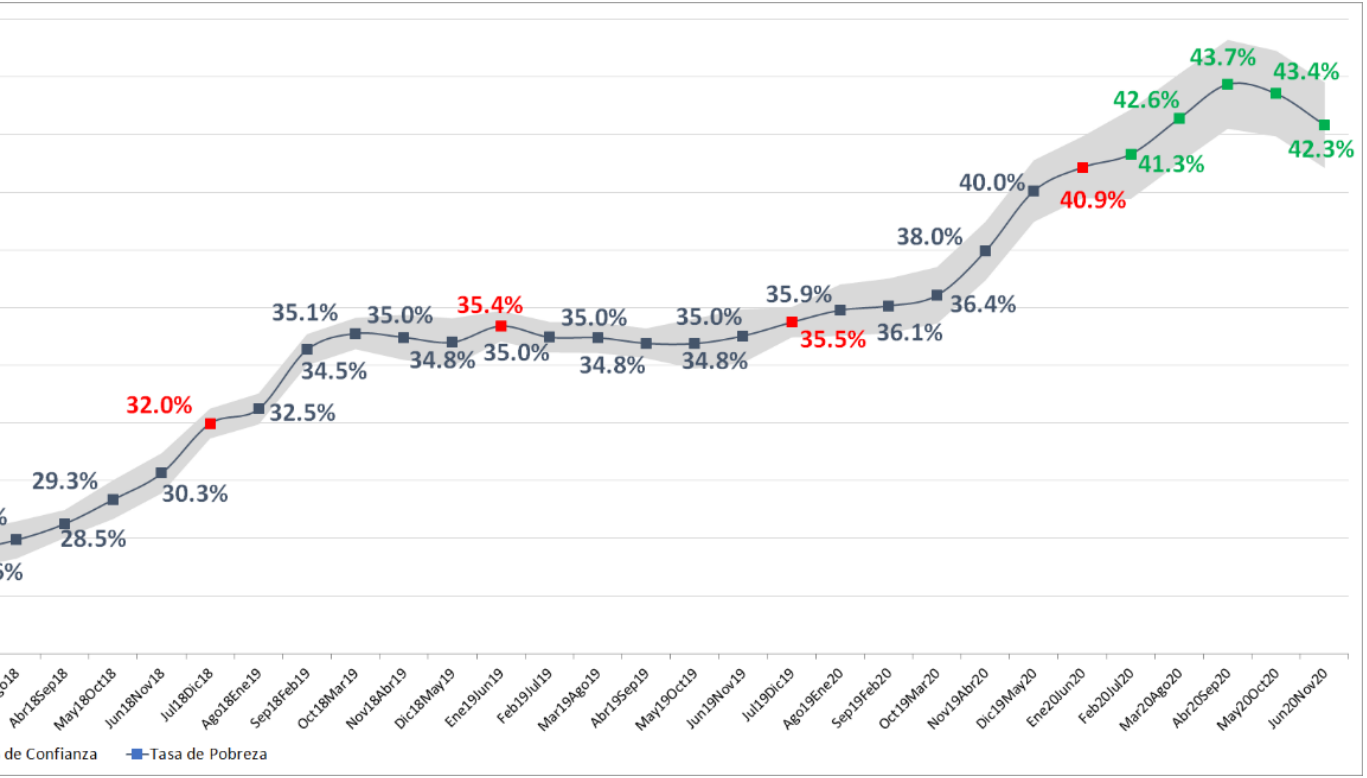
Fuente: MECON

DESEMPLEO



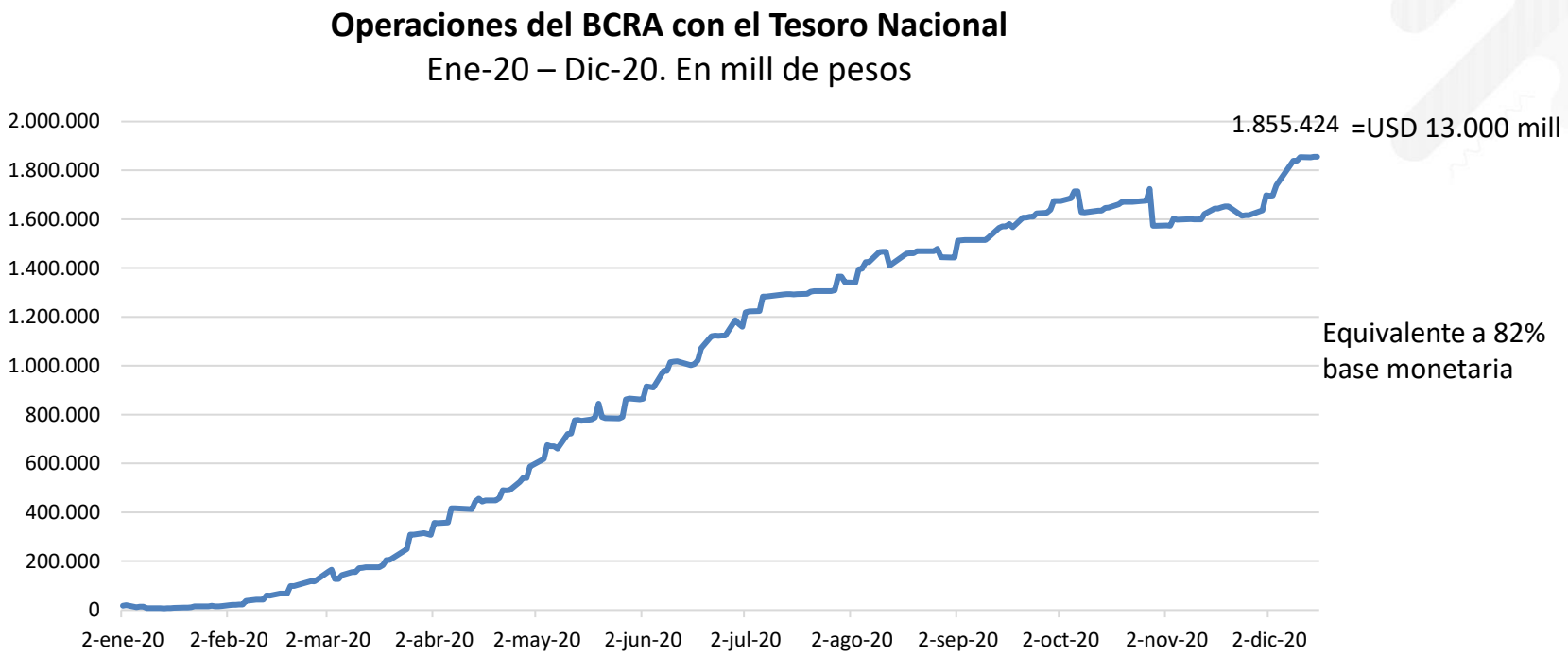
Fuente: ARRIAZU

POBREZA



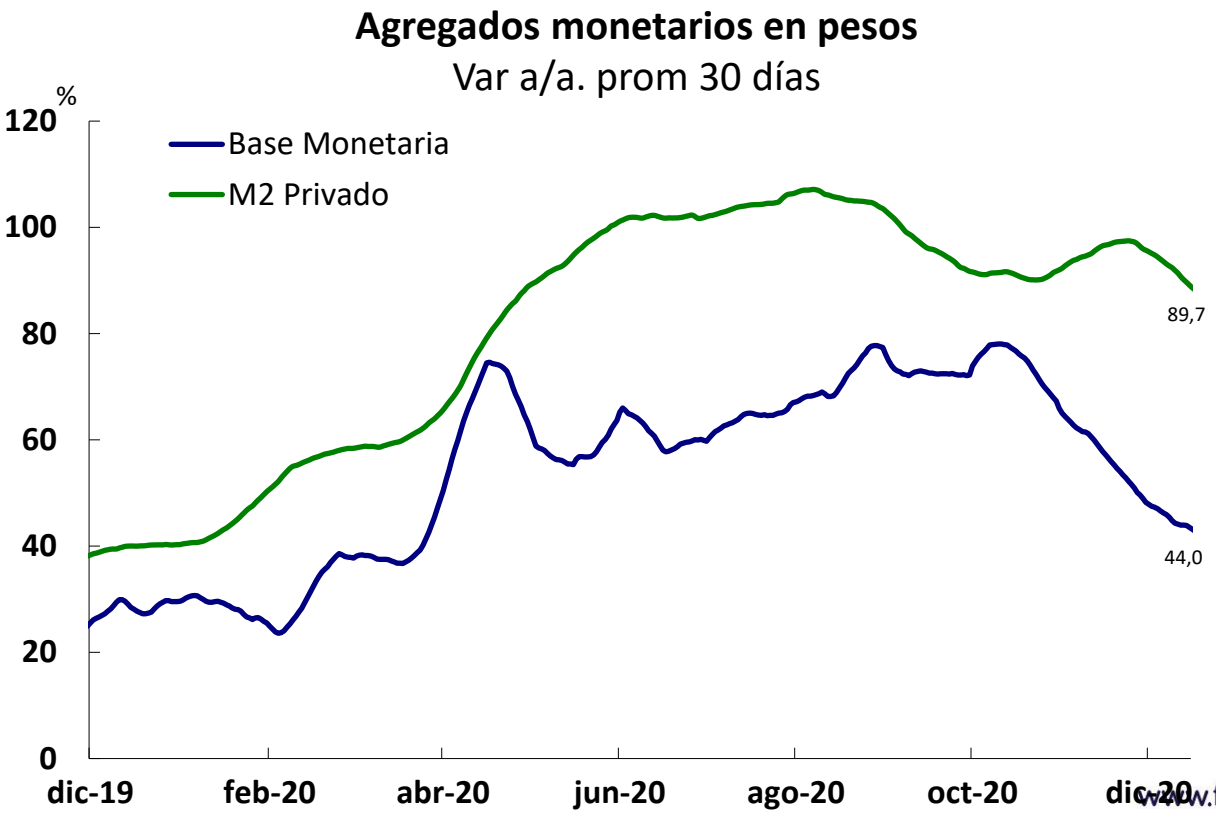
Fuente: Martin G Rozada

EMISIÓN MONETARIA



Fuente: FADA en base a BCRA

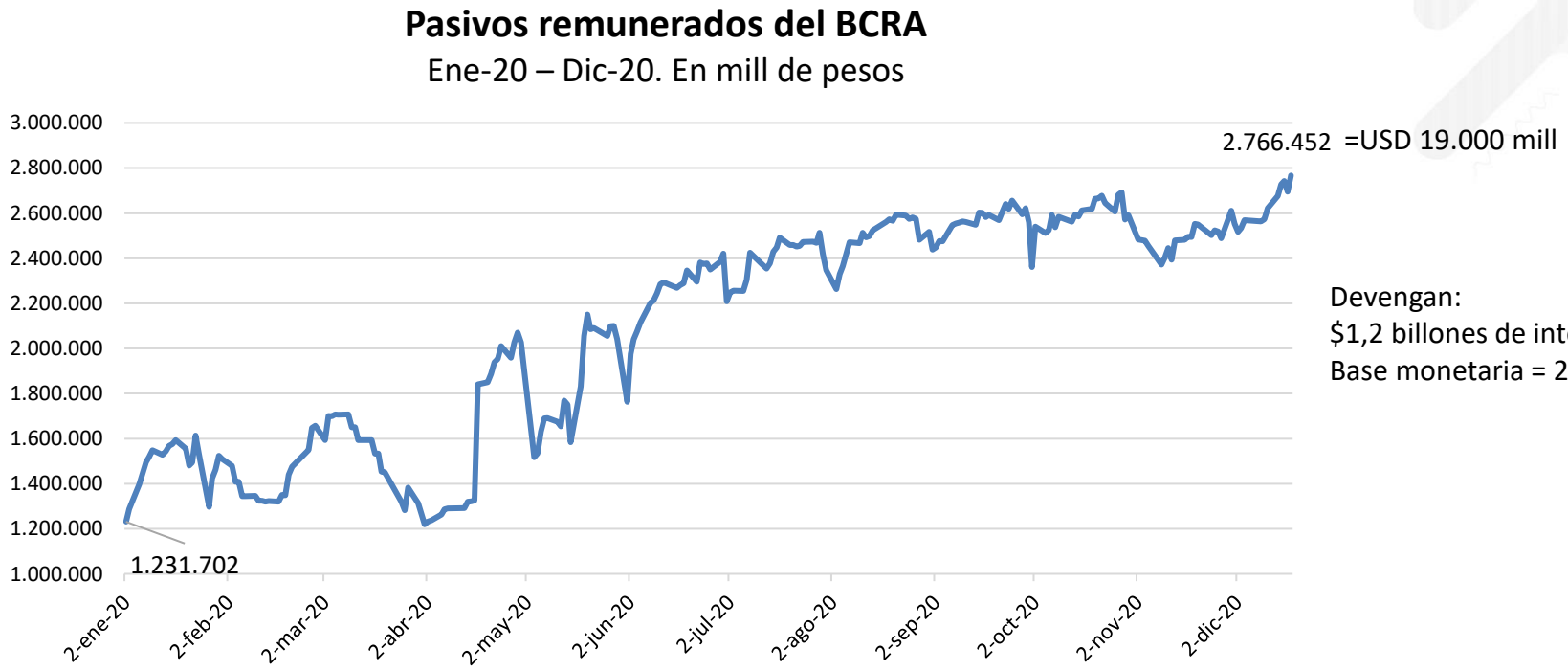
DINERO



El sector privado tiene casi el doble de pesos que hace un año

Fuente: FADA en base a BCRA

EMISIÓN MONETARIA



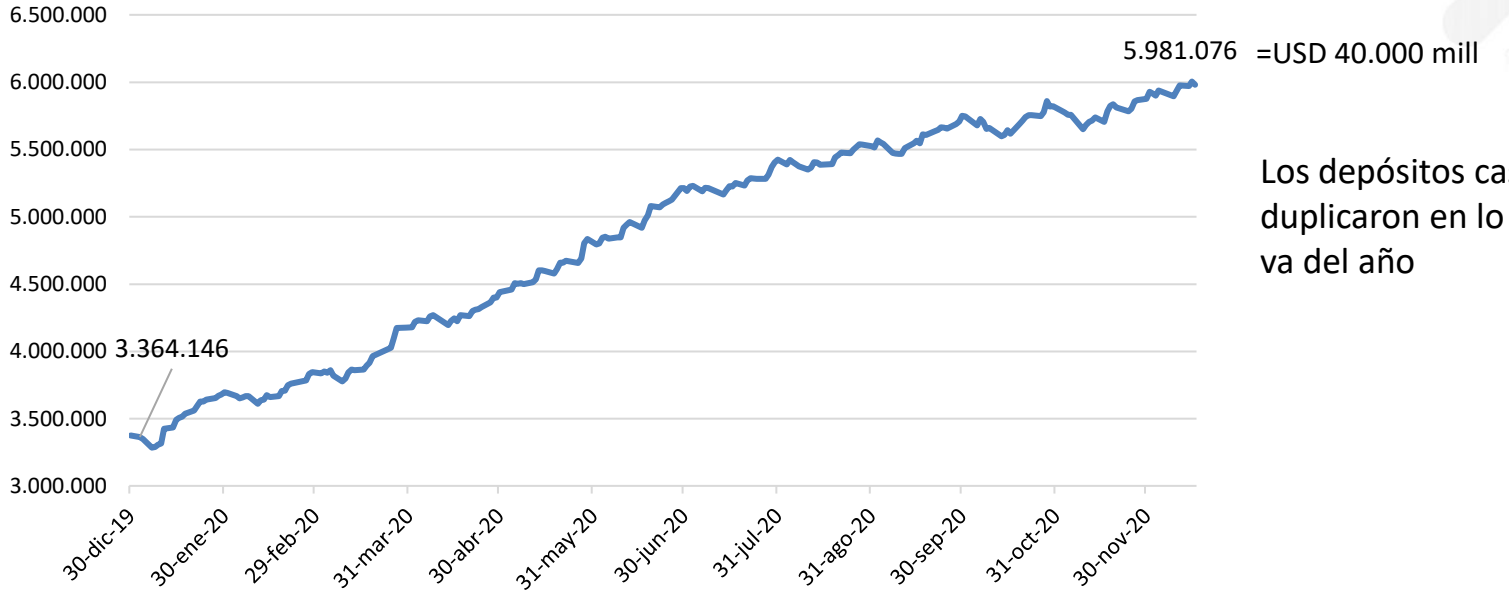
Devengan:
$1,2 billones de intereses
Base monetaria = 2,3 billones

Fuente: FADA en base a BCRA

DINERO

Depósitos sector privado

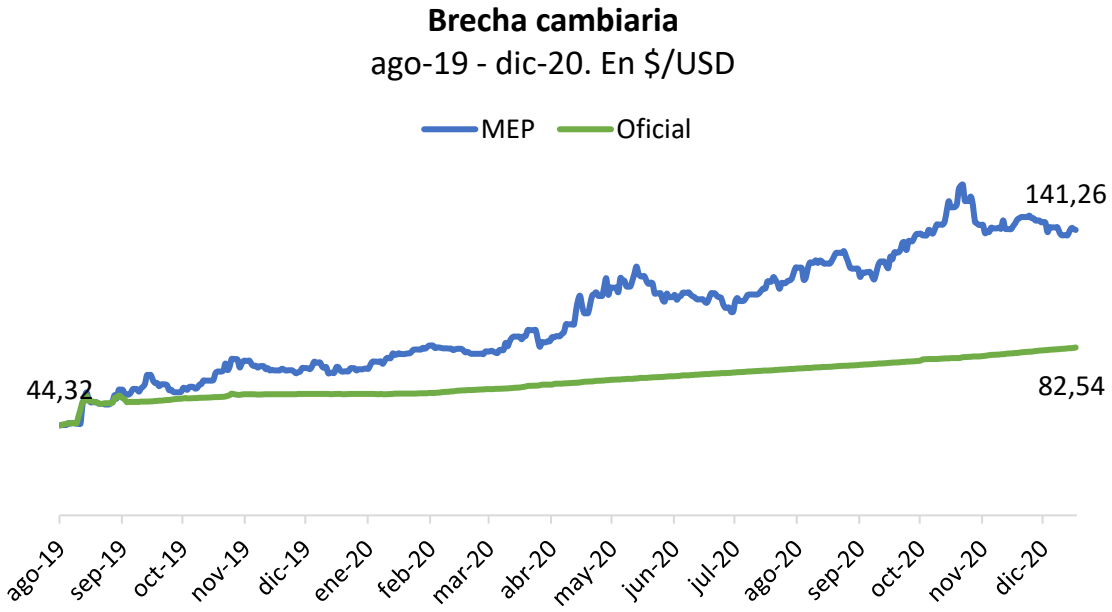
Ene-20 – Dic-20. En mill de pesos



Los depósitos casi se duplicaron en lo que va del año

Fuente: FADA en base a BCRA

BRECHA CAMBIARIA



Brecha cambiaria del 70%

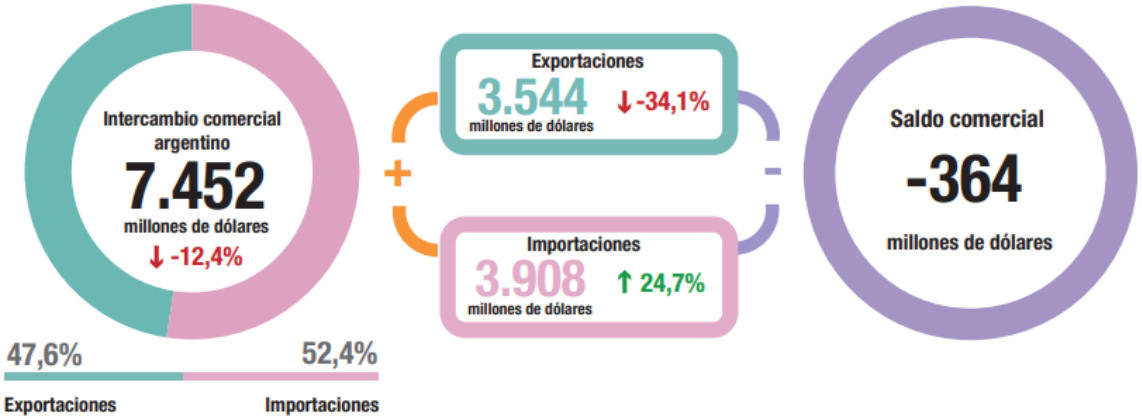
También originada en falta de reservas

Fuente: FADA en base a BCRA y RAVA

BALANZA COMERCIAL

Balanza comercial

Diciembre 2020



Fuente: INDEC

ESCENARIOS

ESCENARIOS POSIBLES

Escenario 1	**Continuidad** (ruido político + gasto-emisión)	Brecha creciente, salida de depósitos en USD y $	Mínimo: régimen de alta inflación
Escenario 2	**Moderación** (discurso + gasto-emisión)	Devaluación leve (ej: 30%)	Reduce stress pero no soluciona
Escenario 3	**Estabilización** (programa con FMI)	Devaluación moderada (ej: 60%)	Relaja brecha, impulsa expo, reduce riesgo país, pero + infla

FADA

QUÉ MEDIDAS DEBERÍAMOS VER?

- Baja en **gasto público**
- **Financiamiento** en mercado deuda en pesos
- Salto **tipo de cambio** oficial
- **Plan económico** a 3 años
- Buena negociación con **FMI**: fondos frescos?
- **Señales:** DEX, cierre exportaciones

FADA