INFORME SECTORIAL AGROALIMENTARIO:

El sector ante el reto de la inflación

Judit Montoriol
Economista *lead*
Abril 2022

CaixaBank Research

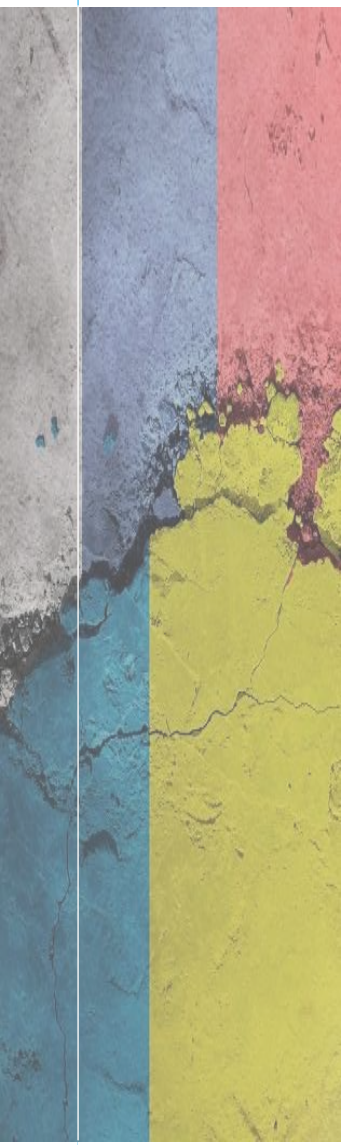
Situación y perspectivas

El uso del agua en la agricultura

El sector del aceite de oliva

Panorama global y economía española

La guerra en Ucrania



Canales de afectación a la economía global

- Aumento precios de la energía y otras materias primas
  - Aumento de la inflación
  - Reducción renta disponible → caída del consumo
  - Aumento costes → reducción de la inversión
- Incertidumbre y confianza de consumidores e inversores.
- Relaciones comerciales.
- Prolongación de problemas en las cadenas de suministros.
- Inestabilidad financiera.

Sanciones a Rusia por parte de EE. UU y la UE

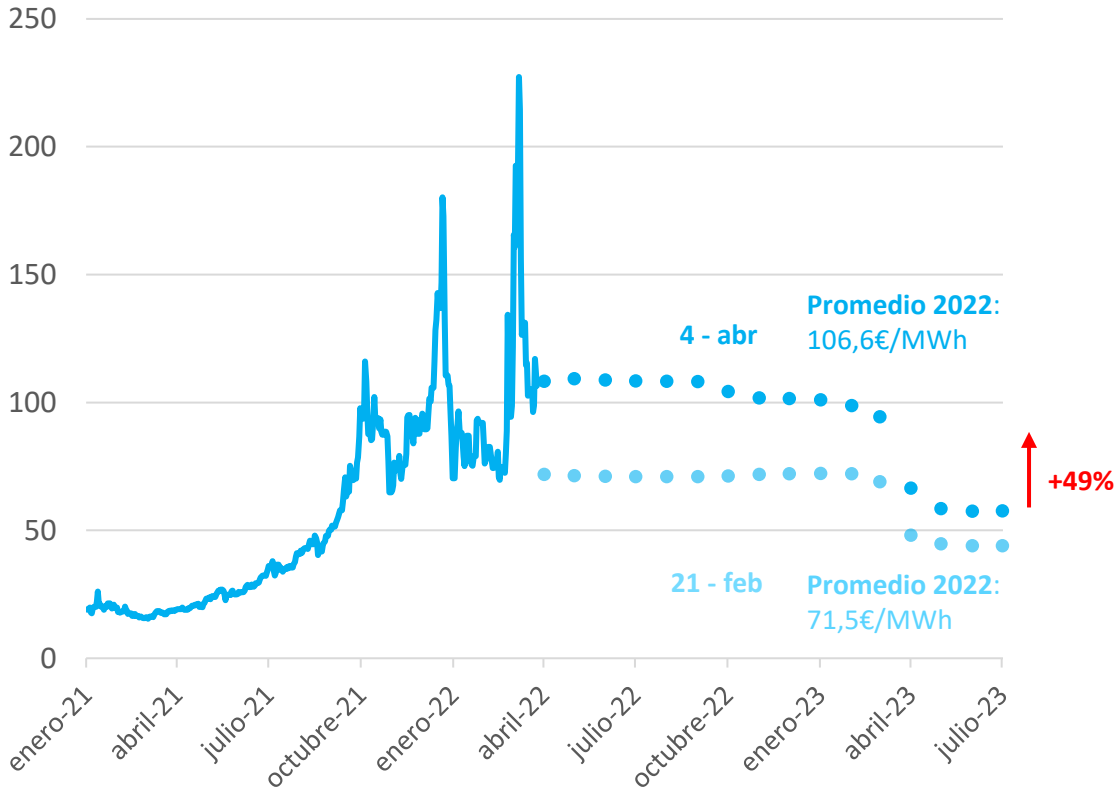
- Prohibición de la compra de bonos soberanos rusos.
- Bloqueo de la certificación del gaseoducto Nord Stream 2.
- Congelación de activos rusos y exclusión del sistema Swift de la mayoría de bancos.
- EE. UU. ha anunciado el cese de las importaciones de materias primas rusas.
- Negación del trato de nación más favorecida, junto con otros miembros de la OMC.
- La UE prohíbe la importación de productos de acero provenientes de Rusia y la exportación de ciertos bienes de lujo.
- Congelación de la reservas de divisas.

En función de la duración del conflicto, del ámbito geográfico en el que se circunscriba y de las sanciones que se impongan, el impacto será más o menos abultado.

Conflicto Rusia – Ucrania: impacto en el precio de la energía

Precio gas natural (y futuros)

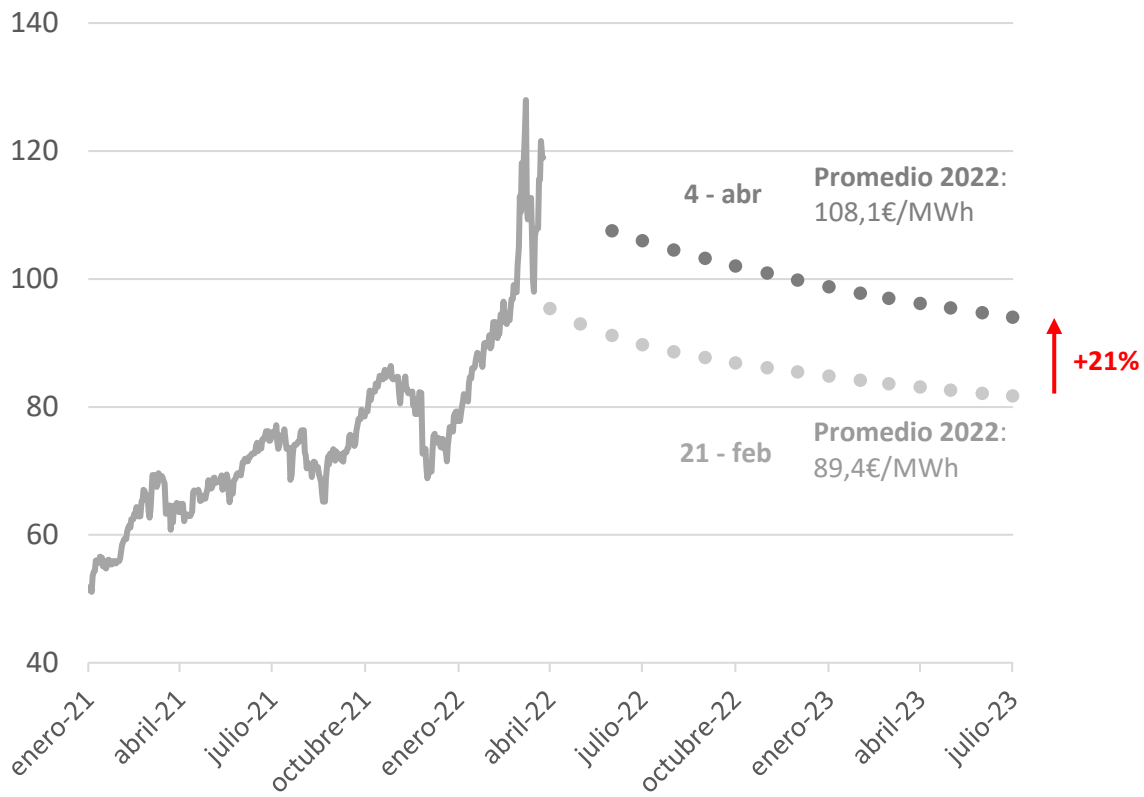
Euros por MWh



Nota: TTF Precio gas natural de referencia en Europa.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Bloomberg.

Precio petróleo Brent (y futuros)

$ por barril



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Bloomberg.

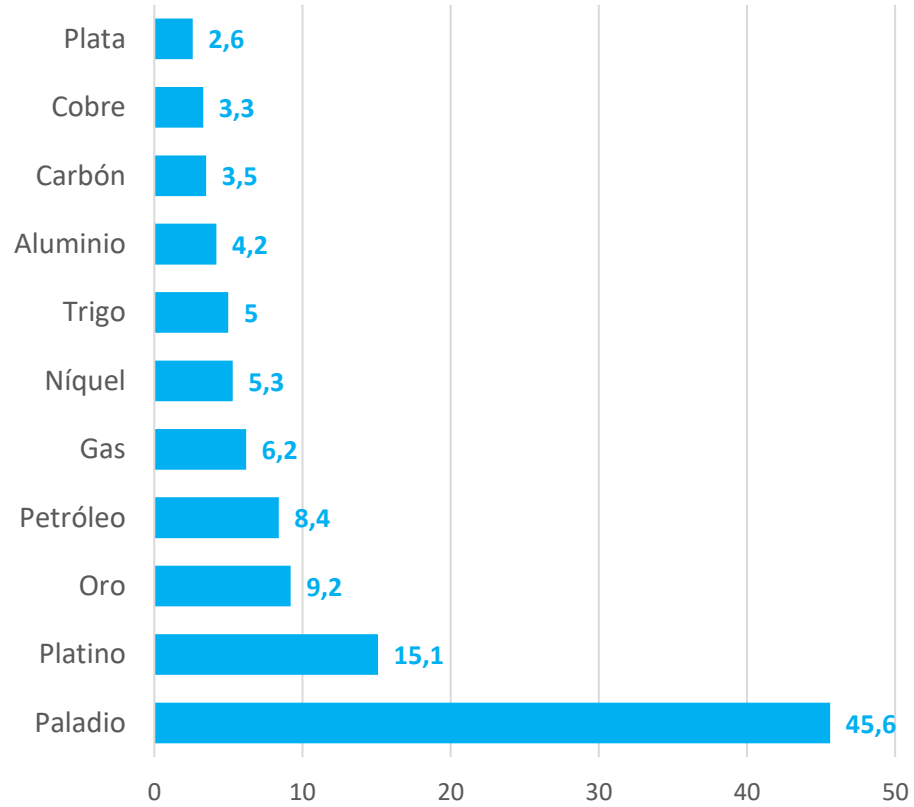
El precio del resto de materias primas también registra importantes subidas

	Medida	Precio	Variación (%)		
			En el año	2020	2021
Commodities	**índice**	**126,6**	**27,7**	**-4,7**	**27,8**
Energía	**índice**	**47,6**	**54,1**	**-44,4**	**54,5**
Brent	$/barril	108,7	39,7	-25,0	51,5
WTI	$/barril	104,3	41,1	-11,0	57,6
Gas Natural (US)	$/MMBtu	5,8	65,6	5,6	49,1
Gas Natural (Europa)	€/MWh	110,4	56,9	54,6	270,2
Gasolina	$/galón	323,2	39,1	-13,3	54,3
Metales preciosos	**índice**	**231,3**	**5,6**	**25,4**	**-6,2**
Oro	$/onza	1.929,8	5,5	25,0	-3,4
Plata	$/onza	24,7	5,8	48,7	-12,6
Platino	$/onza	984,7	1,6	11,8	-9,6
Paladio	$/onza	2.300,8	20,8	23,9	-19,5
Metales Industriales	**índice**	**217,1**	**25,6**	**15,4**	**29,0**
Aluminio	$/Tm	3.447,0	22,8	9,4	40,4
Cobre	$/Tm	10.469,0	7,7	26,2	23,9
Min. Hierro	$/Tm	940,5	37,5	55,6	-35,6
Níquel	$/Tm	33.245,0	60,2	17,2	23,7
Agrícola	**índice**	**73,6**	**21,1**	**14,4**	**28,0**
Maíz	$/bushel	753,8	27,1	22,2	25,0
Soja	$/bushel	1.611,0	21,2	38,8	1,9
Trigo	$/bushel	1.037,5	34,6	15,2	20,3

Datos a 5/4/2022

Rusia: producción de materias primas

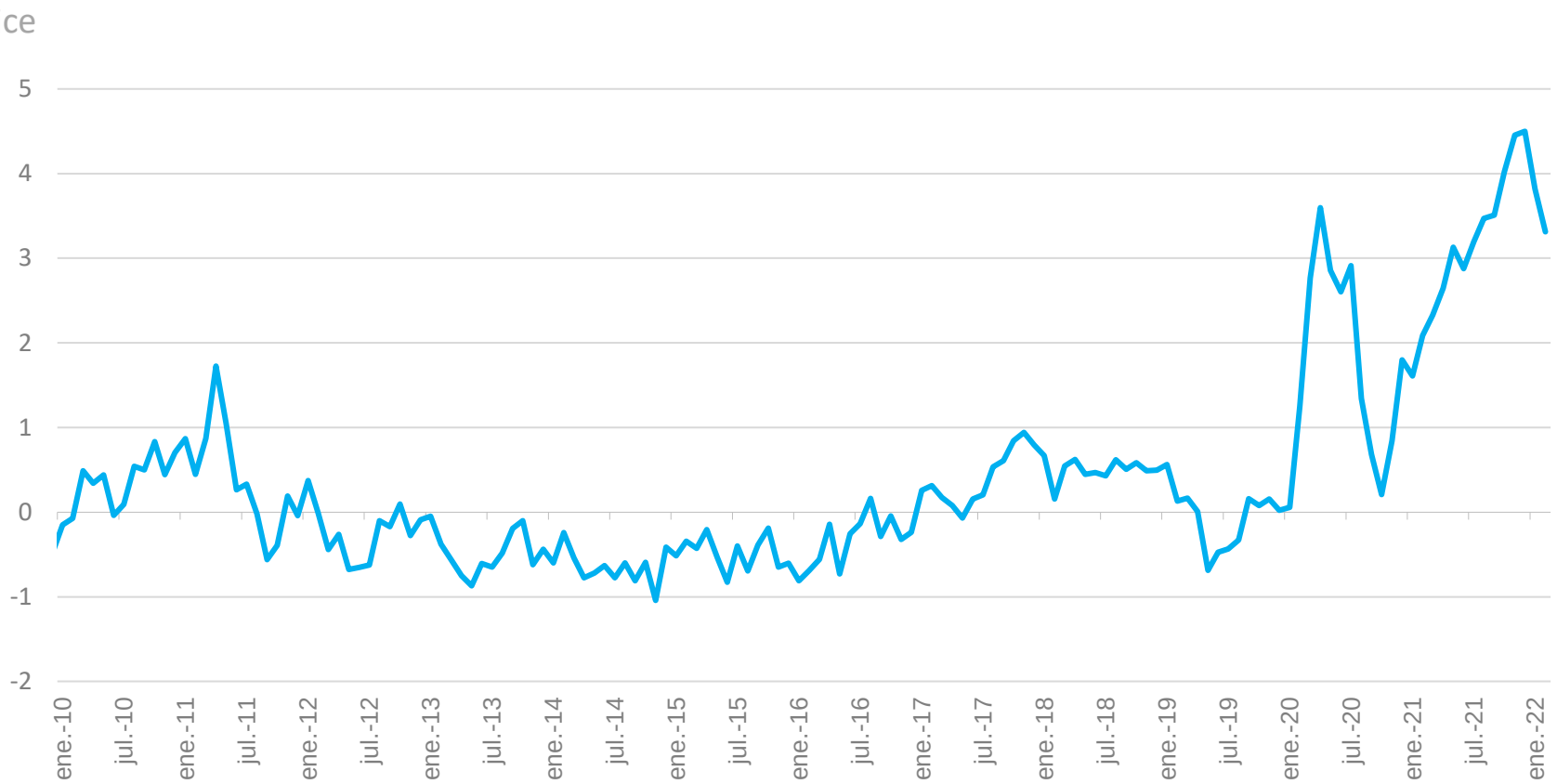
(% de la producción mundial)



Fuente: CaixaBank Research, a partir de varias fuentes.

Cuellos de botella: otra vía de impacto

Índice de presiones en las cadenas de suministros globales

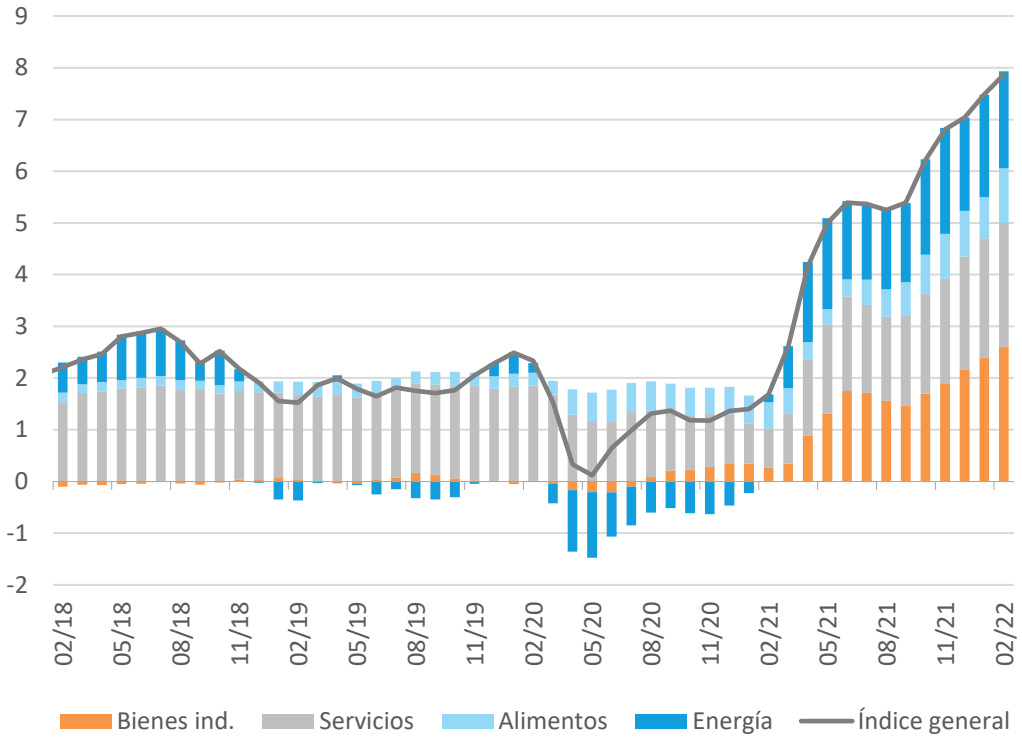


Nota: Global supply chain index. La media del índice es cero.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de la Fed de Nueva York.

Eurozona y EE. UU.: el conflicto de Ucrania impacta de forma sustancial sobre los precios al consumidor

EE. UU.: aportación a la tasa interanual del IPC

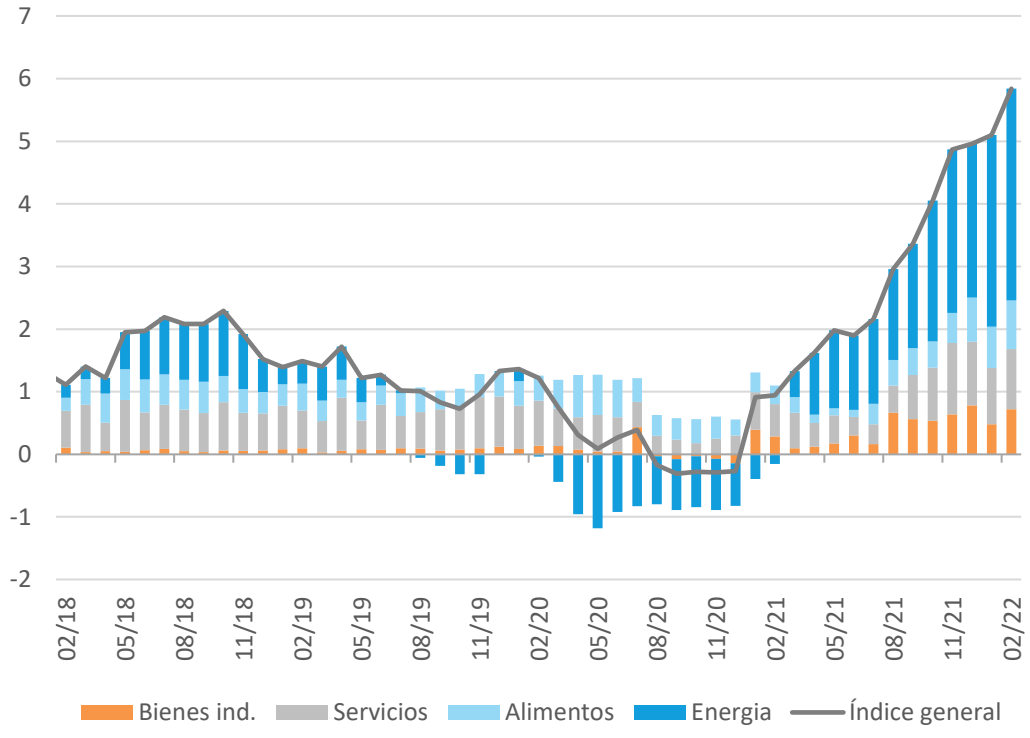
En puntos porcentuales



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de BLS.

Eurozona: aportación a la tasa interanual del IPC

En puntos porcentuales

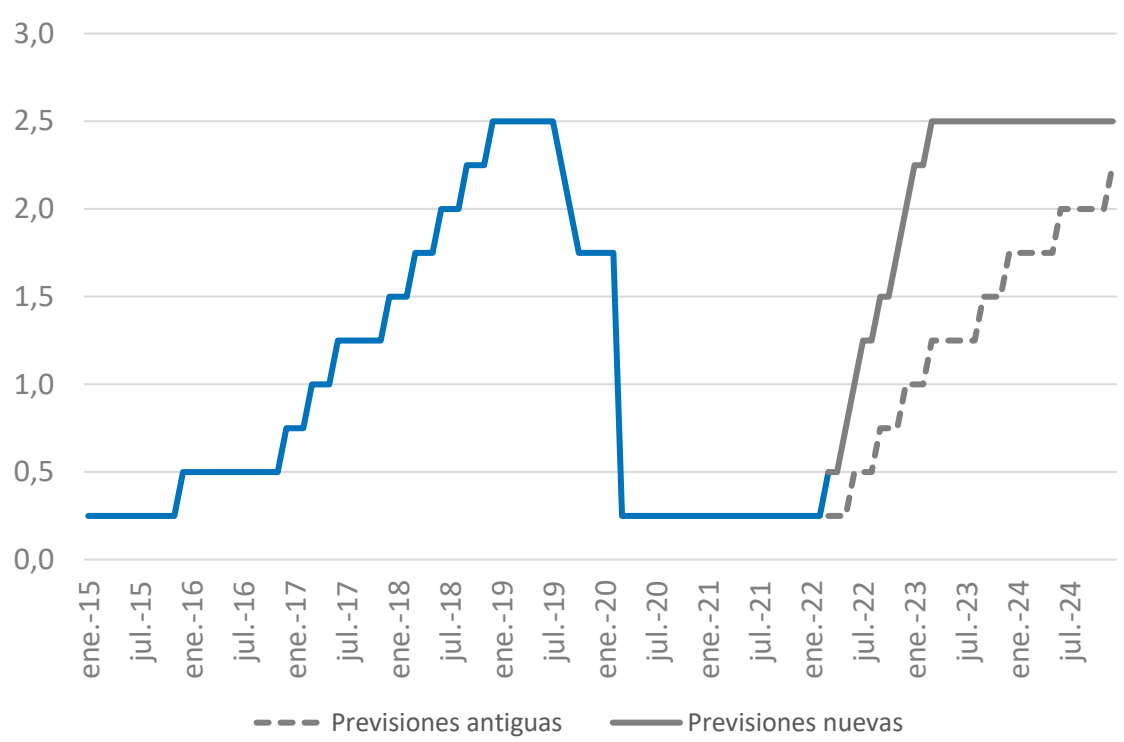


Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Eurostat.

- La subida de los precios de las materias primas se filtra en los precios al consumidor.
- Impacto en precios tanto en EE. UU. como en Europa, aunque más en este último (precio gas en Europa).
- En términos de crecimiento económico, el impacto será muy desigual, con Europa viéndose mucho más afectada que EE. UU.

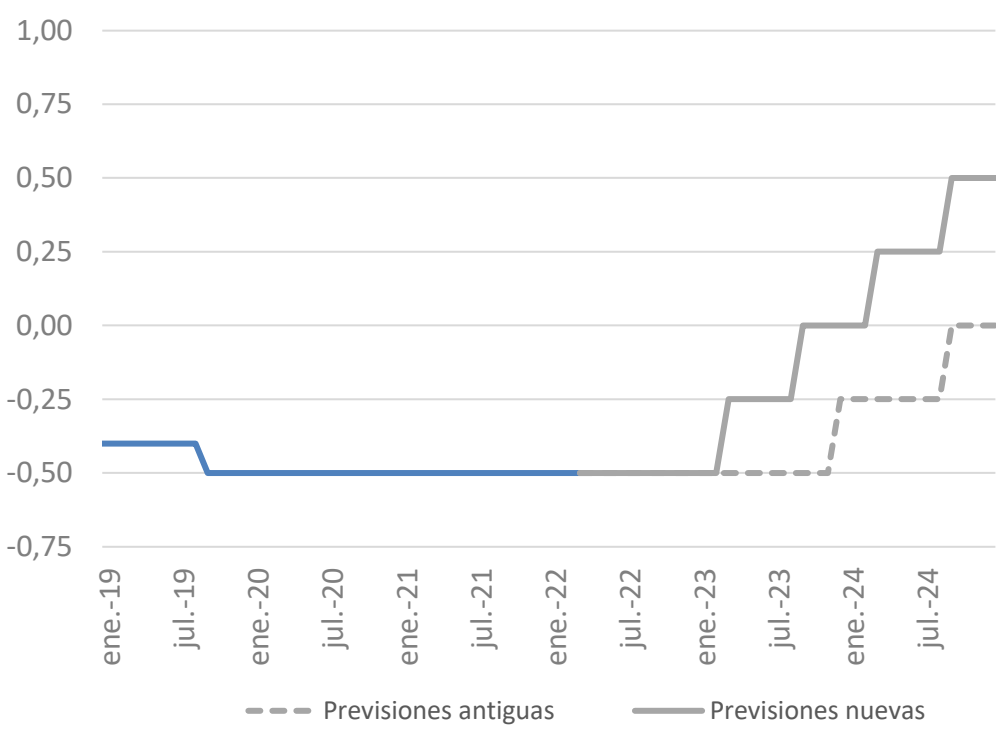
Los bancos centrales mueven ficha

Tipo de interés oficial de la Reserva Federal*



- En marzo, la Fed subió el tipo de interés en 0,25pp hasta el intervalo 0,25%-0,50%.
- **Se prevé, al menos, seis subidas más en 2022** y llevar los tipos de interés al terreno restrictivo durante 2023 y 2024 para restablecer la estabilidad de precios.
- La Fed espera empezar a reducir su balance entre mayo y junio.

Tipo de interés sobre la facilidad de depósitos

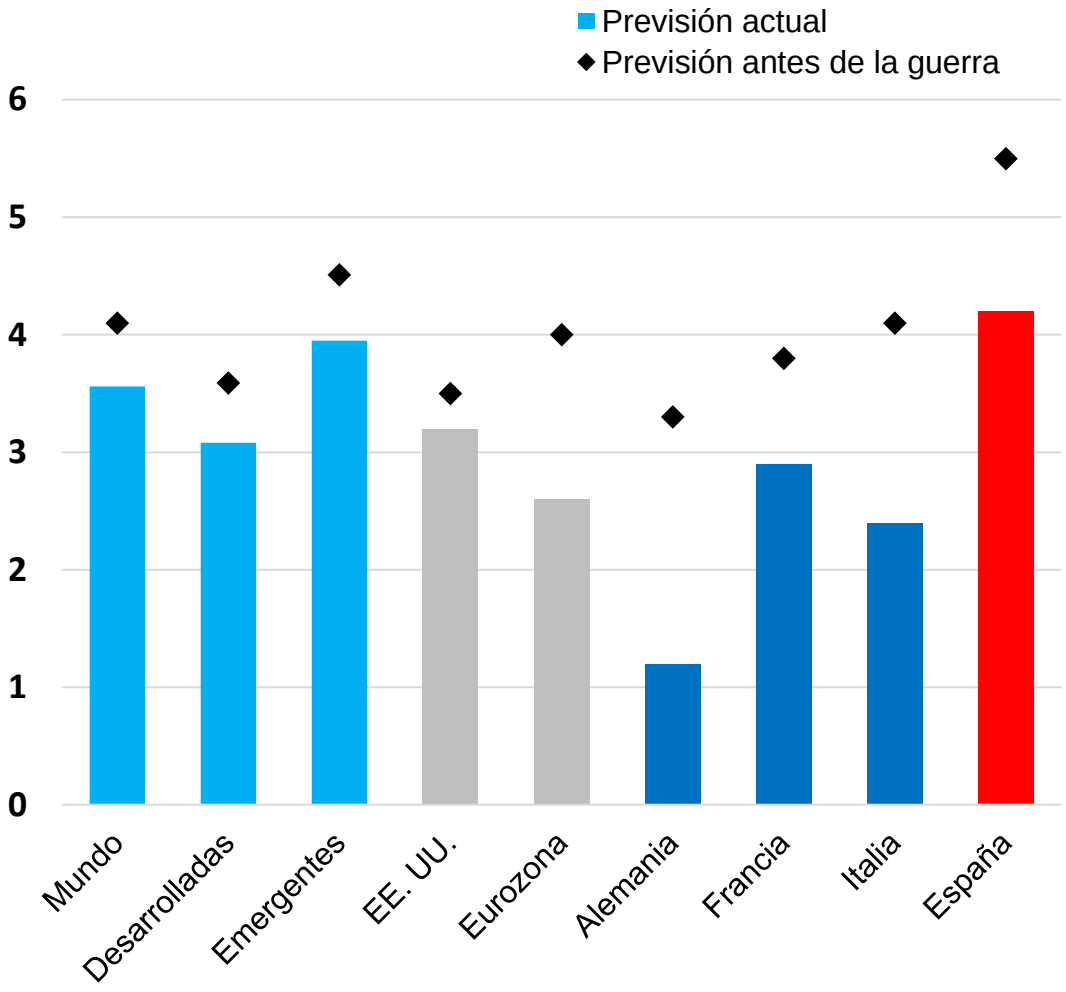


- Compras netas: cese en el 3T si el escenario lo permite, pero extensión/aumento de compras si el escenario lo requiere.
- Preocupación por el alza de la inflación.
- No se descartan subidas de tipos en 2022.

Revisión de las previsiones económicas: PIB a la baja, inflación al alza

PIB 2022

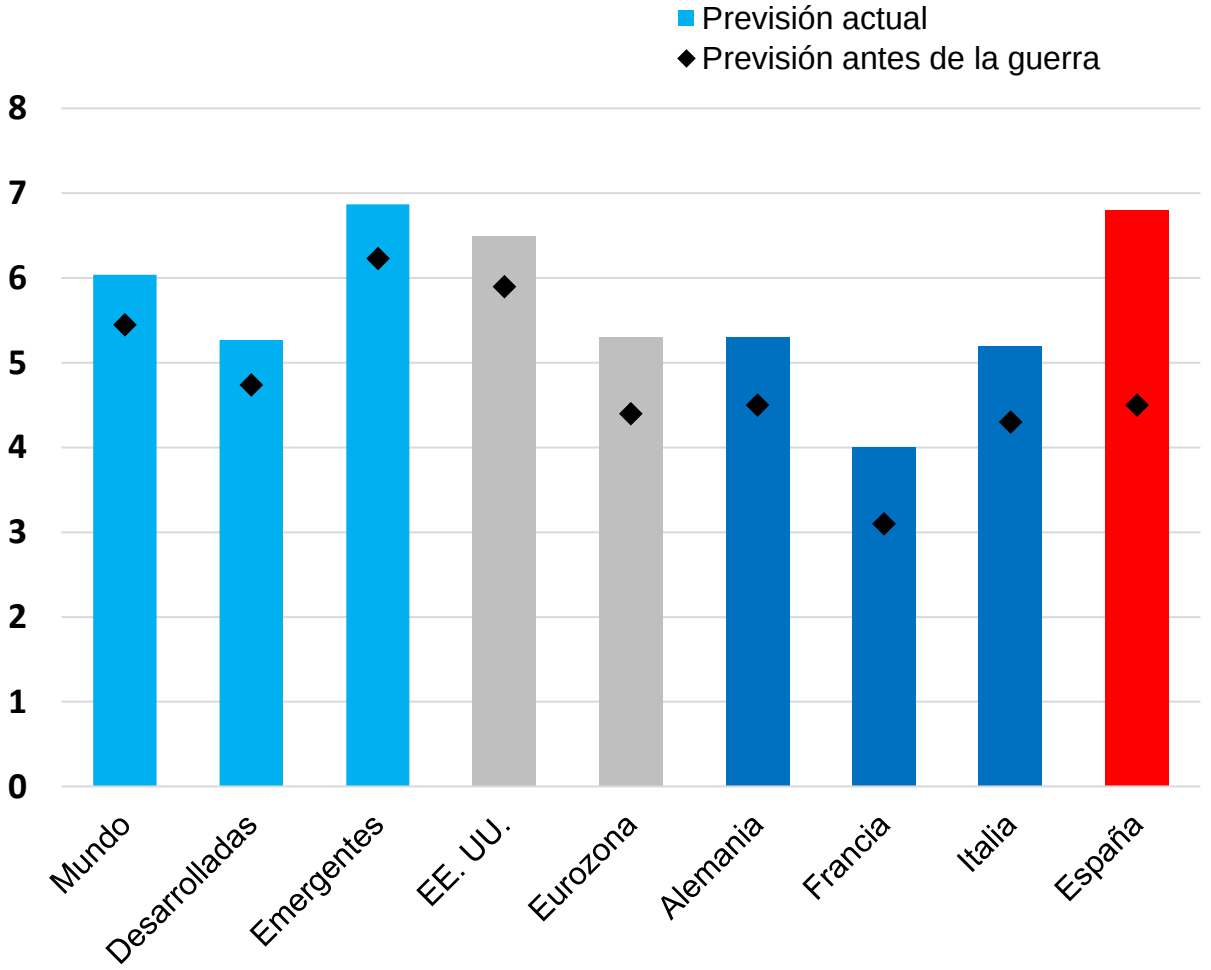
Variación anual (%)



Fuente: CaixaBank Research.

Inflación 2022

(%)

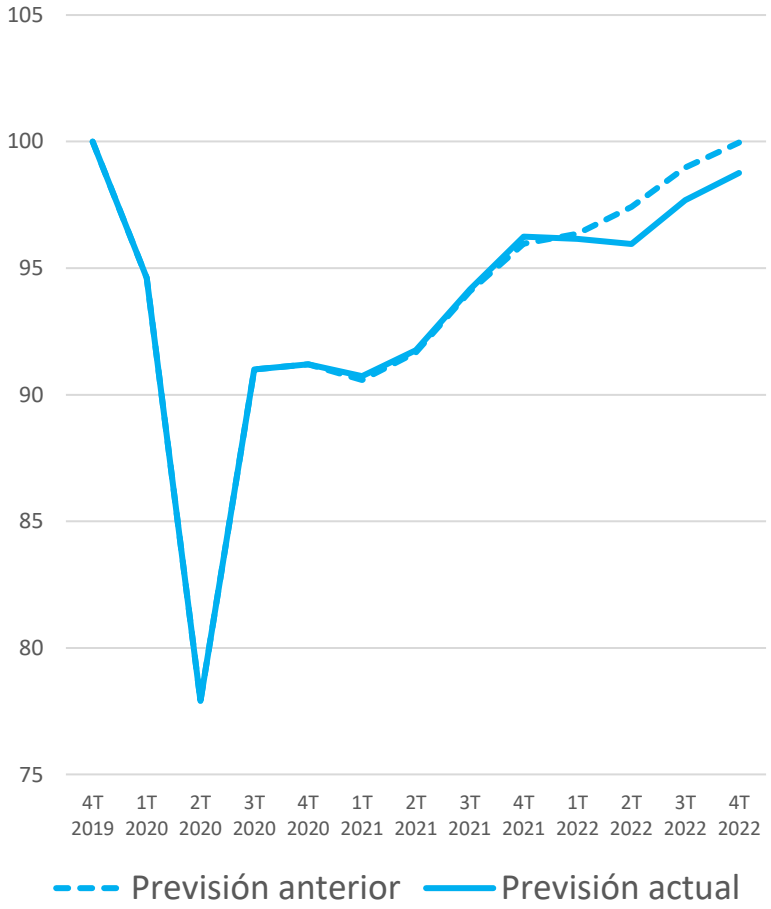


Fuente: CaixaBank Research.

España: Actualización del escenario macroeconómico tras la invasión de Ucrania

España: evolución del PIB real

(100=4T 2019)



	2021	2022	2023	2024	Acum 22-24
PIB	**10,8**	**4,2**	**3,8**	**2,2**	**10,5**
Pre-invasión	*10,8*	*5,5*	*3,6*	*1,6*	*11,0*
Tasa de paro	**14,8**	**13,6**	**12,5**	**11,5**	**-3,3**
Pre-invasión	*14,8*	*13,0*	*11,8*	*11,0*	*-3,8*
Inflación	**3,1**	**6,8**	**1,1**	**1,7**	**9,9**
Pre-invasión	*3,1*	*4,5*	*1,2*	*1,5*	*7,4*

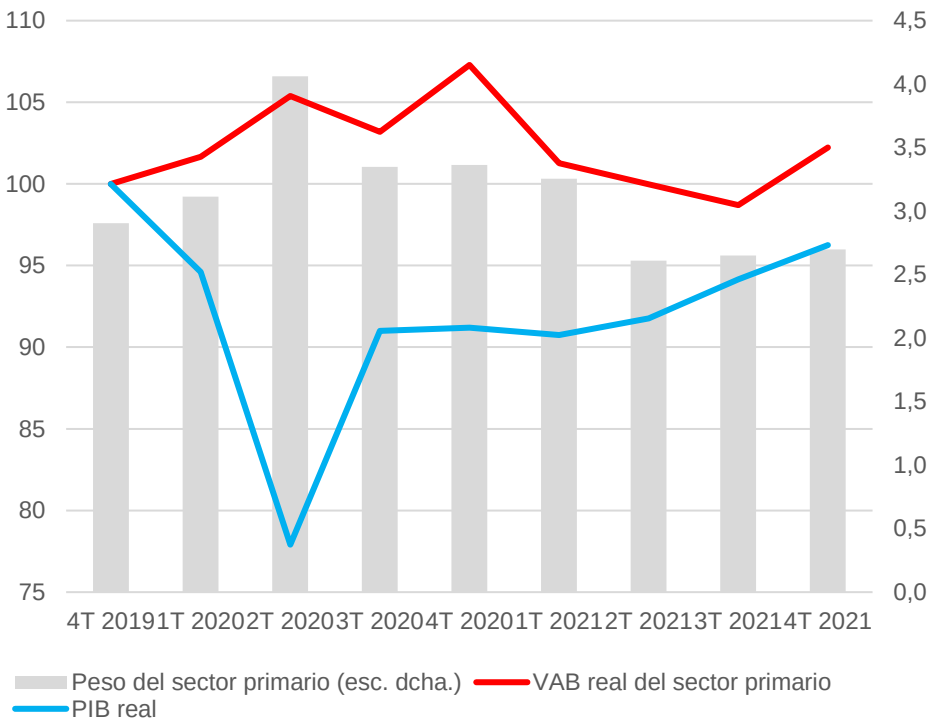
Nota: las previsiones no incorporan las medidas del Plan de Choque
Fuente: CaixaBank Research

Situación y perspectivas

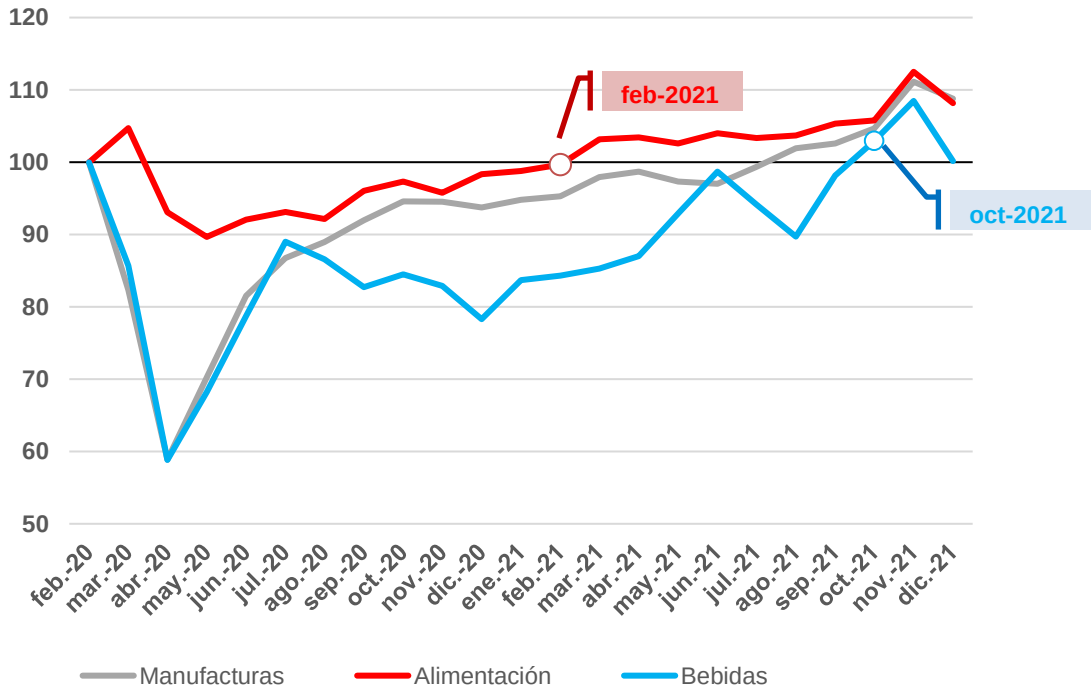
1. **Indicadores de actividad y del mercado laboral**
2. **Normalización de los patrones de consumo de alimentos dentro y fuera del hogar**
3. **Fuerte dinamismo de las exportaciones agroalimentarias españolas antes del *shock***

Indicadores de actividad

VAB sector primario
Variación (%)



Índice de la cifra de negocios
Índice (100 = febrero 2020)



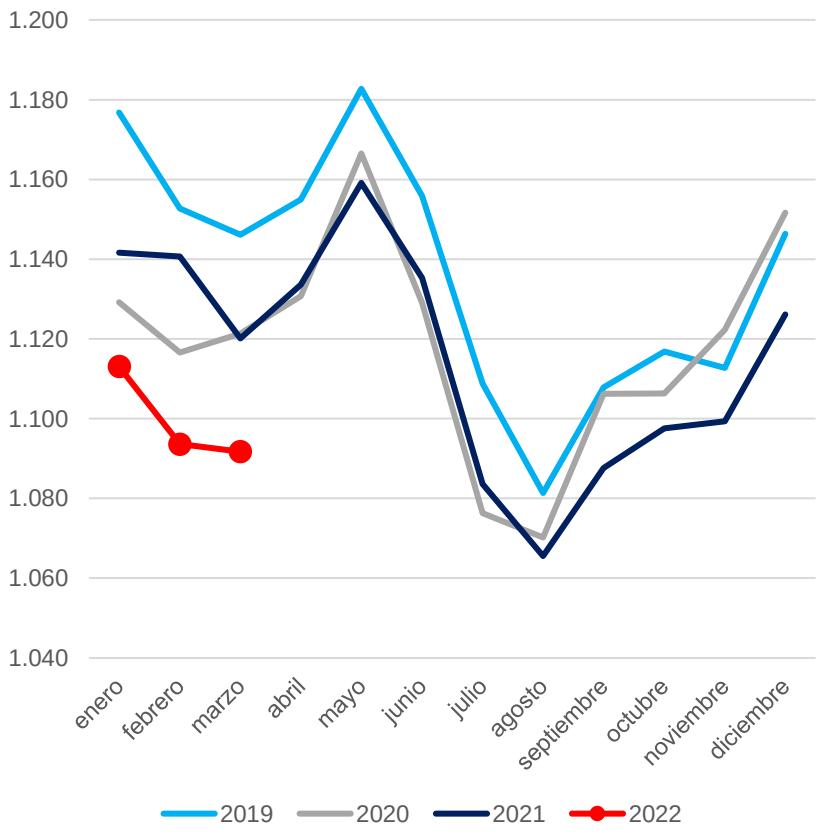
- El **sector primario** tuvo muy buen desempeño en 2020 (+4,3%). A pesar de su retroceso en 2021 (-3,7%) todavía supera el nivel precrisis.
- La **fabricación de bebidas** sufrió un duro golpe durante la pandemia pero se ha recuperado en 2021.

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE.

El mercado laboral refleja las dinámicas de actividad en cada sector

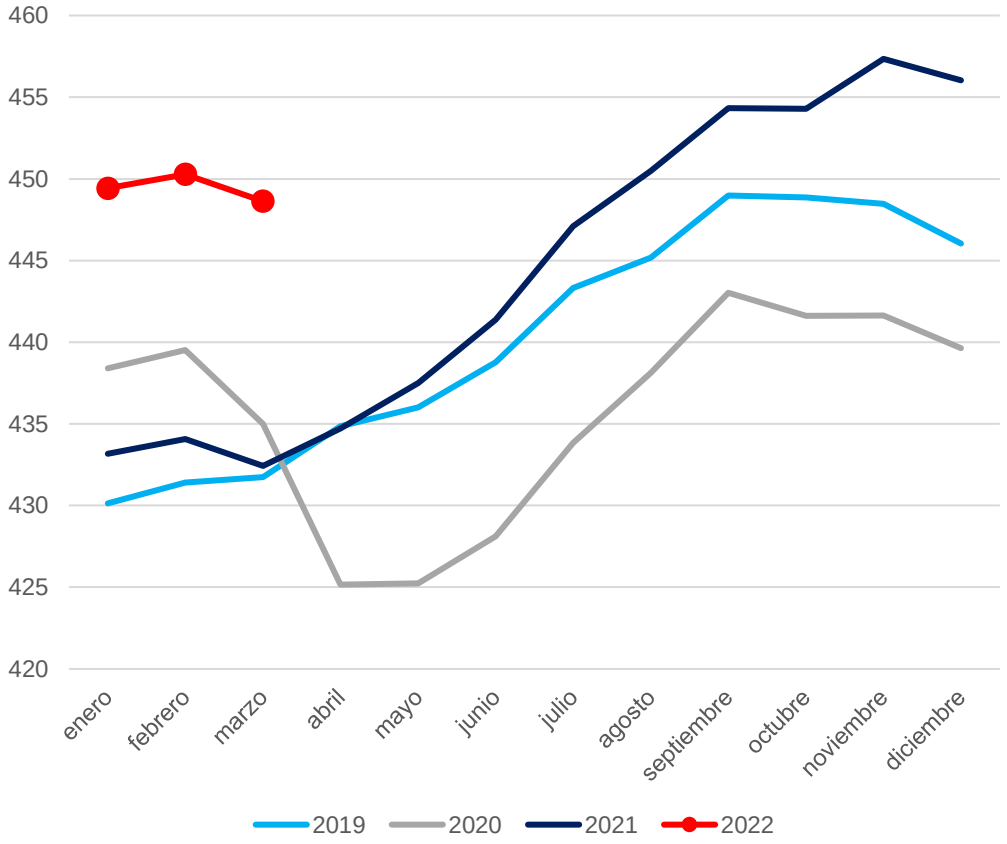
Afiliados en el sector primario

Miles



Afiliados en la industria agroalimentaria

Miles



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MITRAMISS.

El sector agrario ya sufrió un fuerte aumento de costes en 2021

Magnitudes agrarias

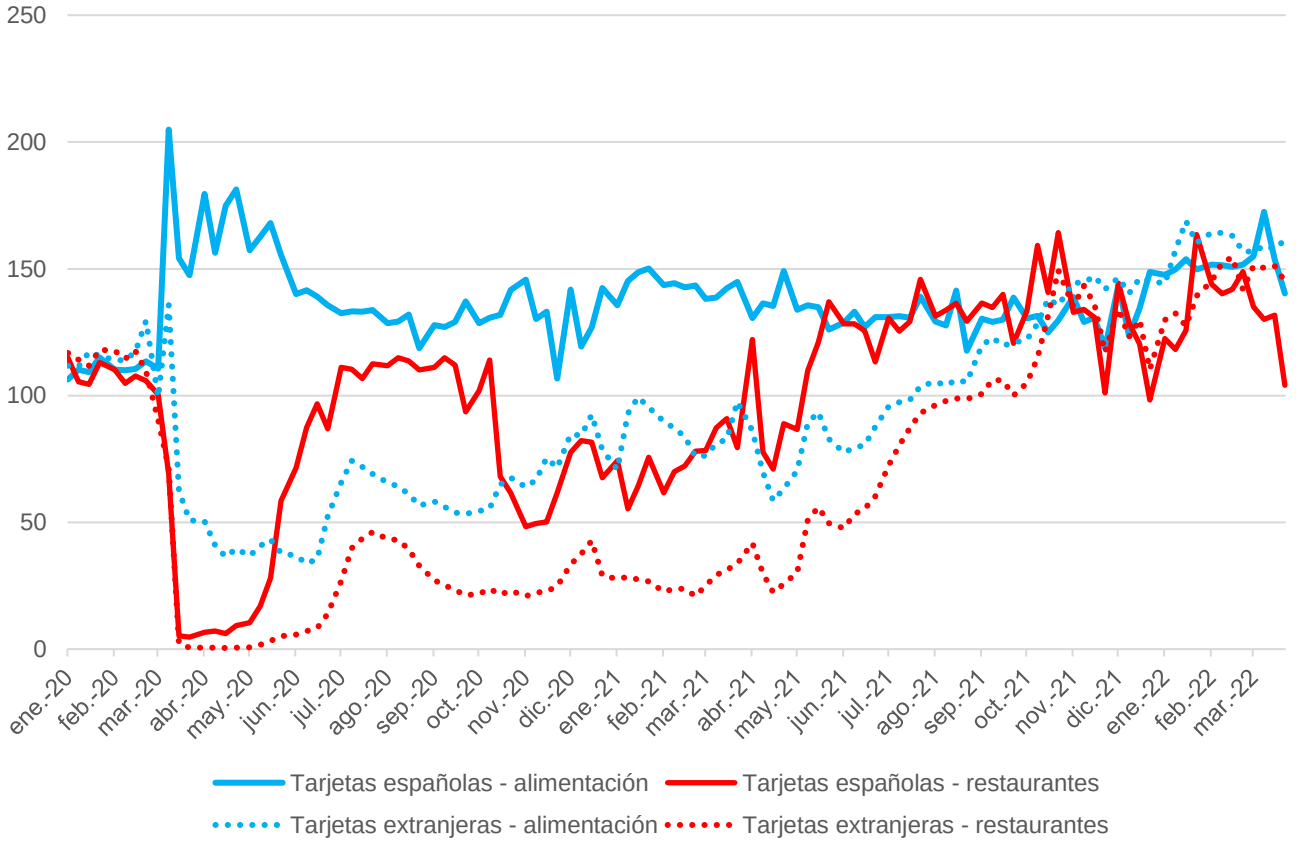
	Valor 2020	Valor 2021	Variación valor (%)	Descomposición:	
				Cantidad	Precio
A.- PRODUCCIÓN RAMA AGRARIA	52.345	56.427	**7,8**	0,2	**7,6**
Producción vegetal	30.400	33.644	**10,7**	-0,8	**11,6**
Producción animal	20.178	20.915	**3,7**	1,6	2,0
Producción de servicios y otros	1.766	1.868	**5,8**	-	-
B.- CONSUMOS INTERMEDIOS	23.774	26.774	**12,6**	0,4	**12,2**
Energía y lubricantes	1.693	2.295	**35,6**	0,6	**34,7**
Fertilizantes	1.763	2.059	**16,8**	-8,3	**27,4**
Piensos	12.451	14.235	**14,3**	1,5	**12,6**
Resto	7.867	8.185	**4,0**	-	-
C = (A-B) VALOR AÑADIDO BRUTO	**28.570**	**29.653**	**3,8**	**0,0**	**3,8**

Notas: Estimación de enero de 2022. El dato de 2020 es un avance.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de las Cuentas Económicas de la Agricultura del MAPA.

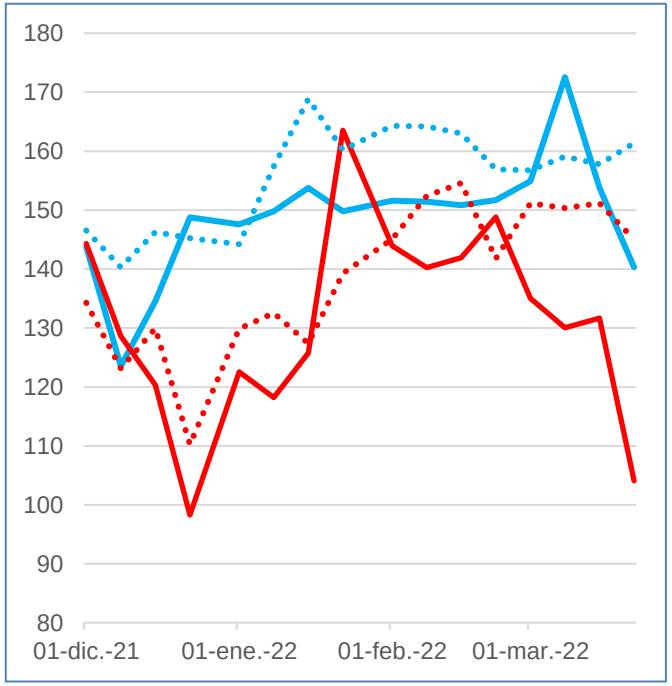
¿Cómo está evolucionando el gasto con tarjeta en alimentación dentro y fuera del hogar?

Gasto con tarjetas en alimentación y restauración

Índice 100 en la misma semana de 2019



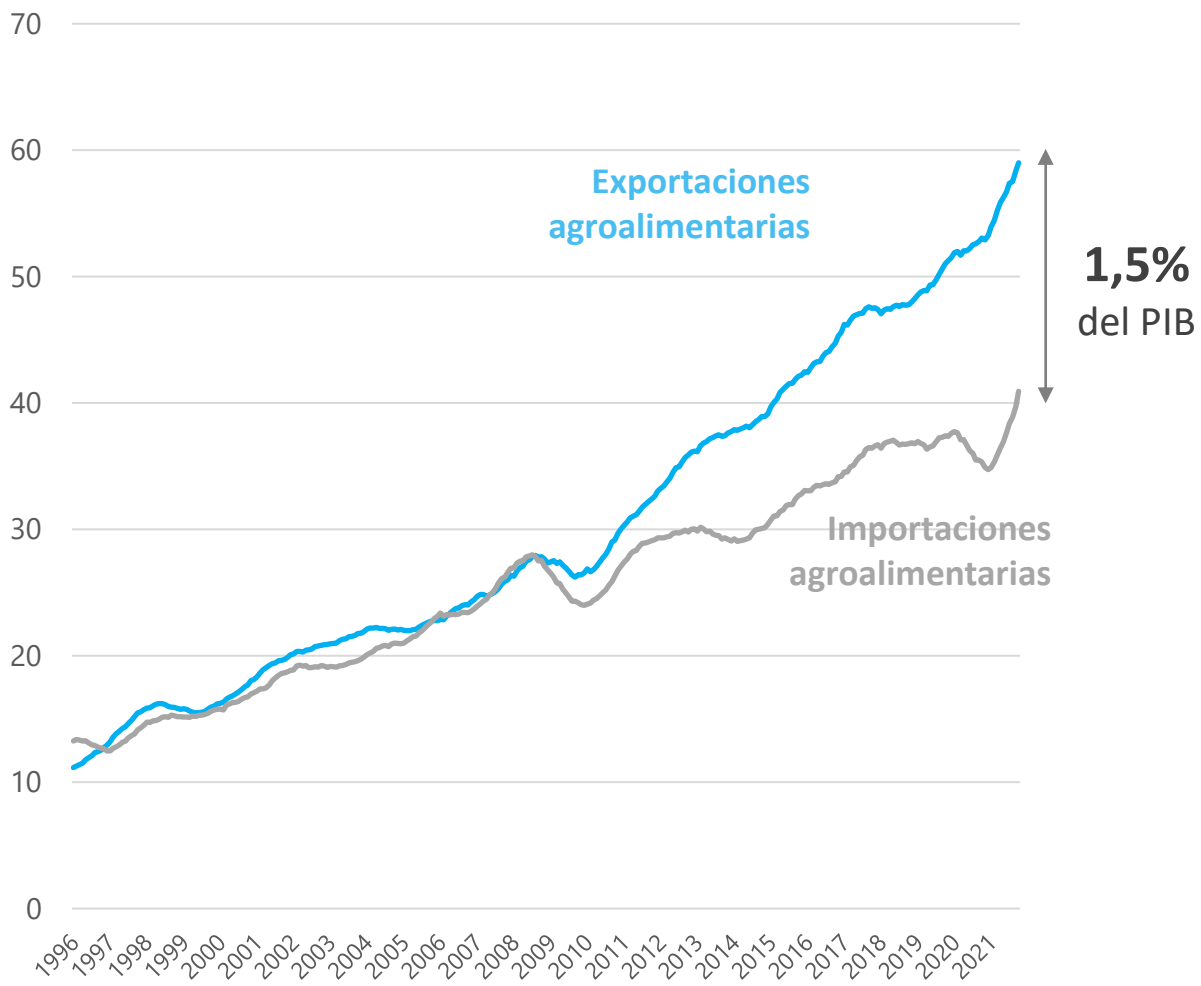
Zoom



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos internos de pagos con tarjetas en TPV de CaixaBank.

Las exportaciones agroalimentarias siguen batiendo récords

Miles de millones de euros



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de DataComex.

18,6%

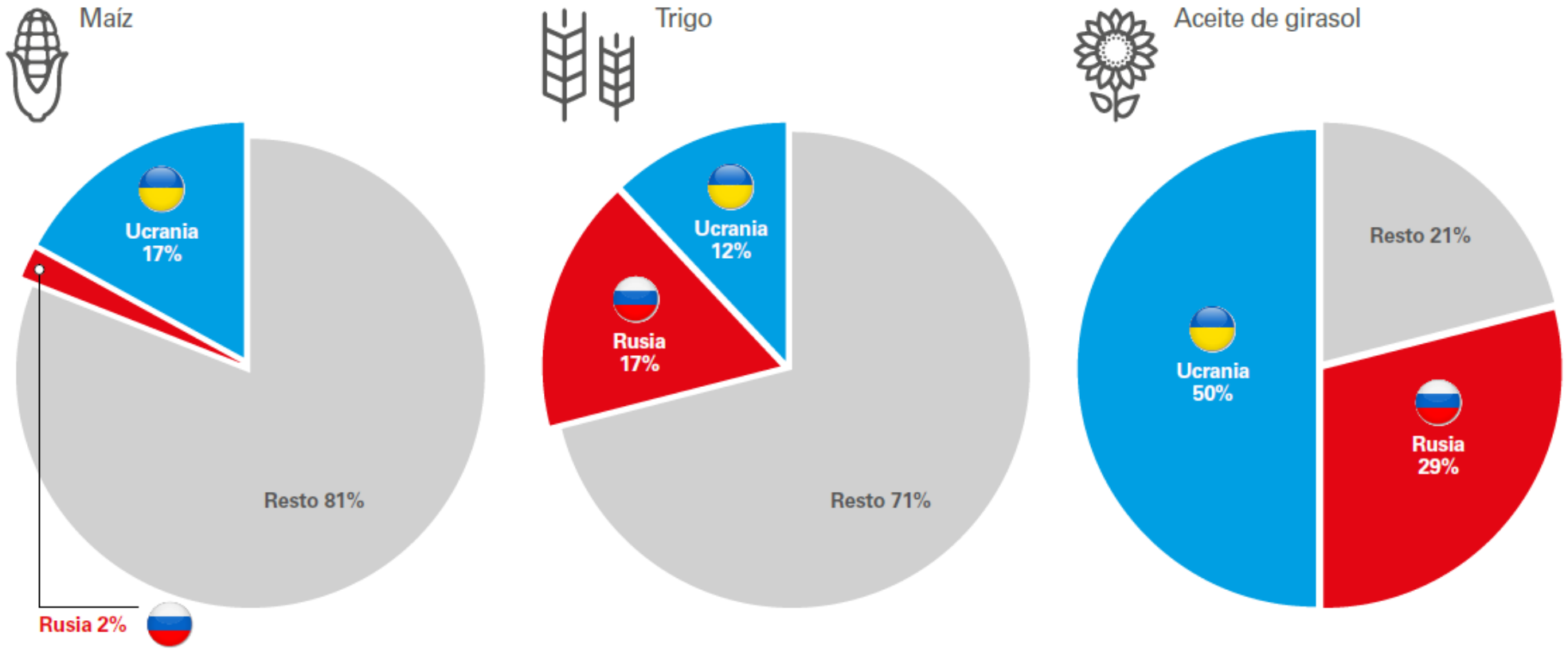
del total de exportaciones de bienes en 2021

- Las exportaciones agroalimentarias han acelerado el paso: del **4,0%** en 2020 al **11,2%** en 2021.

	Millones de euros	Variación (%)
Carne porcina	5.501	-2,6%
Cítricos	3.578	-2,4%
Aceite de oliva	3.276	16,5%
Vino	2.943	10,0%
Total	**59.007**	**11,2%**

El conflicto se desarrolla entre dos de las economías líderes en productos agro

Cuota de las exportaciones agrarias de Rusia y Ucrania



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Refinitiv.

Comercio exterior con Rusia y Ucrania (2021)

Millones de euros

TARIC		Total			Con Rusia			Con Ucrania			Con Rusia		Con Ucrania	
		Export.	Import.	Saldo	Export.	Import.	Saldo	Export.	Import.	Saldo	Export.	Import.	Export.	Import.
01	Agricultura, ganadería y caza	19.591	12.757	6.834	46	63	-17	31	559	-528	0,2%	0,5%	0,2%	4,4%
1001	Trigo y morcajo	114	1.001	-886	0	18	-18	0	23	-23	0,0%	1,8%	0,0%	2,3%
1005	Maíz	74	1.860	-1.786	1	8	-6	0	510	-510	1,7%	0,4%	0,6%	27,4%
02	Silvicultura y explotación forestal	208	111	97	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,1%	0,0%	0,4%
03	Pesca y acuicultura	838	1.678	-839	0	1	-1	0	0	0	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
10	Industria de la alimentación	33.503	23.103	10.401	170	136	35	120	467	-347	0,5%	0,6%	0,4%	2,0%
1512	Aceites de girasol, cártamo o algodón	279	681	-402	0	0	0	0	422	-422	0,0%	0,0%	0,1%	62,0%
11	Fabricación de bebidas	4.699	1.786	2.913	26	1	26	21	0	21	0,6%	0,0%	0,4%	0,0%
12	Industria del tabaco	167	1.493	-1.326	1	0	0	0	0	0	0,4%	0,0%	0,3%	0,0%
	TOTAL SECTOR AGROALIMENTARIO	**59.007**	**40.928**	**18.080**	**243**	**200**	**43**	**172**	**1.026**	**-854**	**0,4%**	**0,5%**	**0,3%**	**2,5%**
	TOTAL BIENES	**316.609**	**342.787**	**-26.178**	**2.213**	**6.034**	**-3.820**	**682**	**1.548**	**-866**	**0,7%**	**1,8%**	**0,2%**	**0,5%**

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Aduanas.

Fondos NGEU: un impulso a la sostenibilidad del sector agroalimentario español

Estrategia para la transición hacia un sistema alimentario sostenible

Pacto Verde Europeo: estrategia de la granja a la mesa, estrategia de la biodiversidad

La nueva PAC y los ecoesquemas

NGEU / Plan para la Recuperación, Transformación y Resiliencia

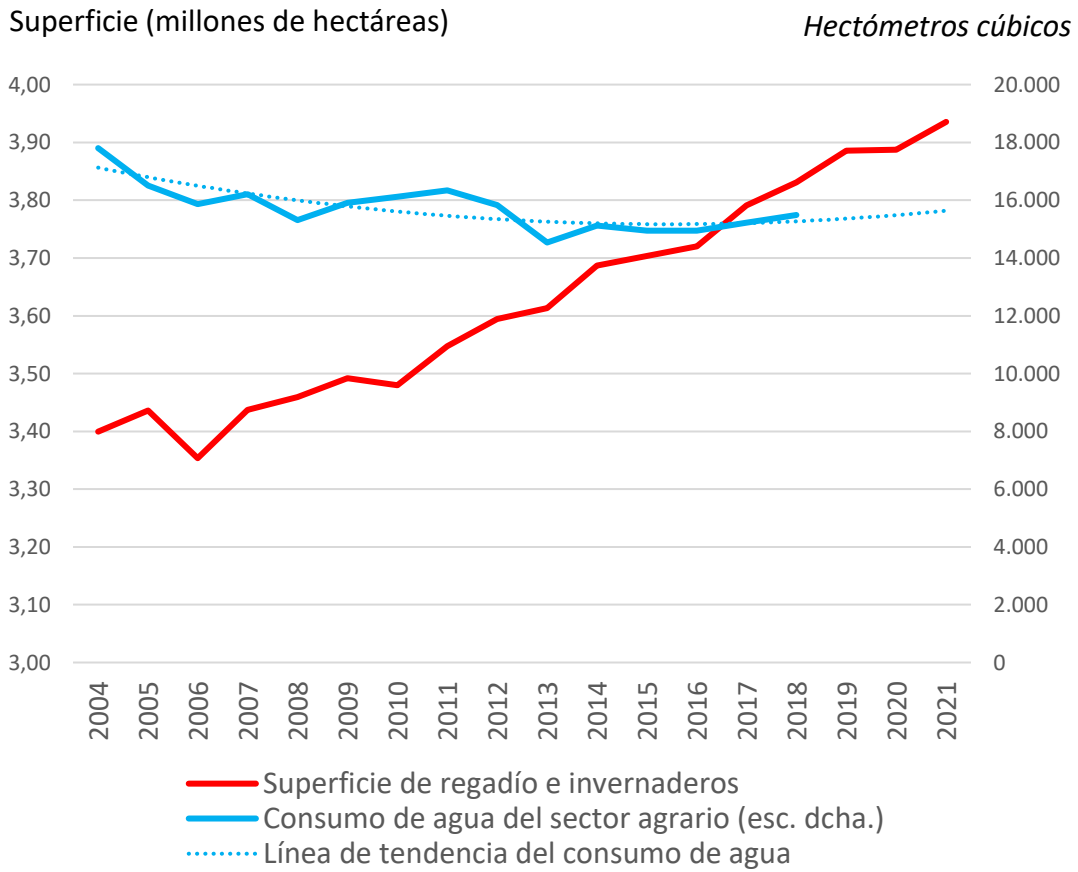
- Componente 3 (1.512,8 millones €):
  - ✓ Mejora de la eficiencia de regadíos
  - ✓ Sostenibilidad y competitividad de la agricultura y la ganadería
  - ✓ Digitalización del sistema agroalimentario
  - ✓ Modernización del sector pesquero.
- Componente 12: PERTE agroalimentario (1.002,9 millones €)

Modernización del regadío

1. La escasez de agua, un reto para la agricultura global
2. La importancia del regadío en España
3. Los fondos NGEU: un nuevo impulso a la modernización del regadío

La importancia del regadío en España

La superficie de regadío ha aumentado notablemente, pero el volumen de agua usado ha permanecido relativamente estable…

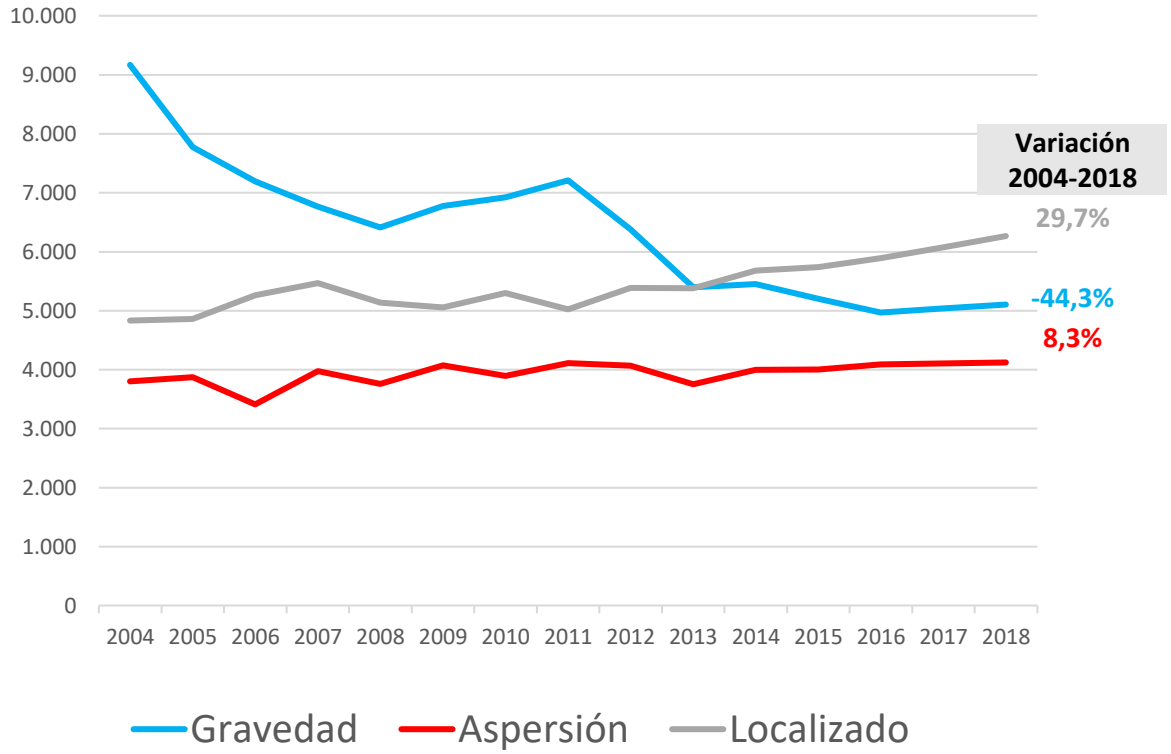


Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE (EUASA) y del MAPA (ESYRCE).

… gracias a la modernización del regadío

Distribución de agua a las explotaciones agrícolas por técnicas de riego

Millones de metros cúbicos



Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del INE (EUASA).

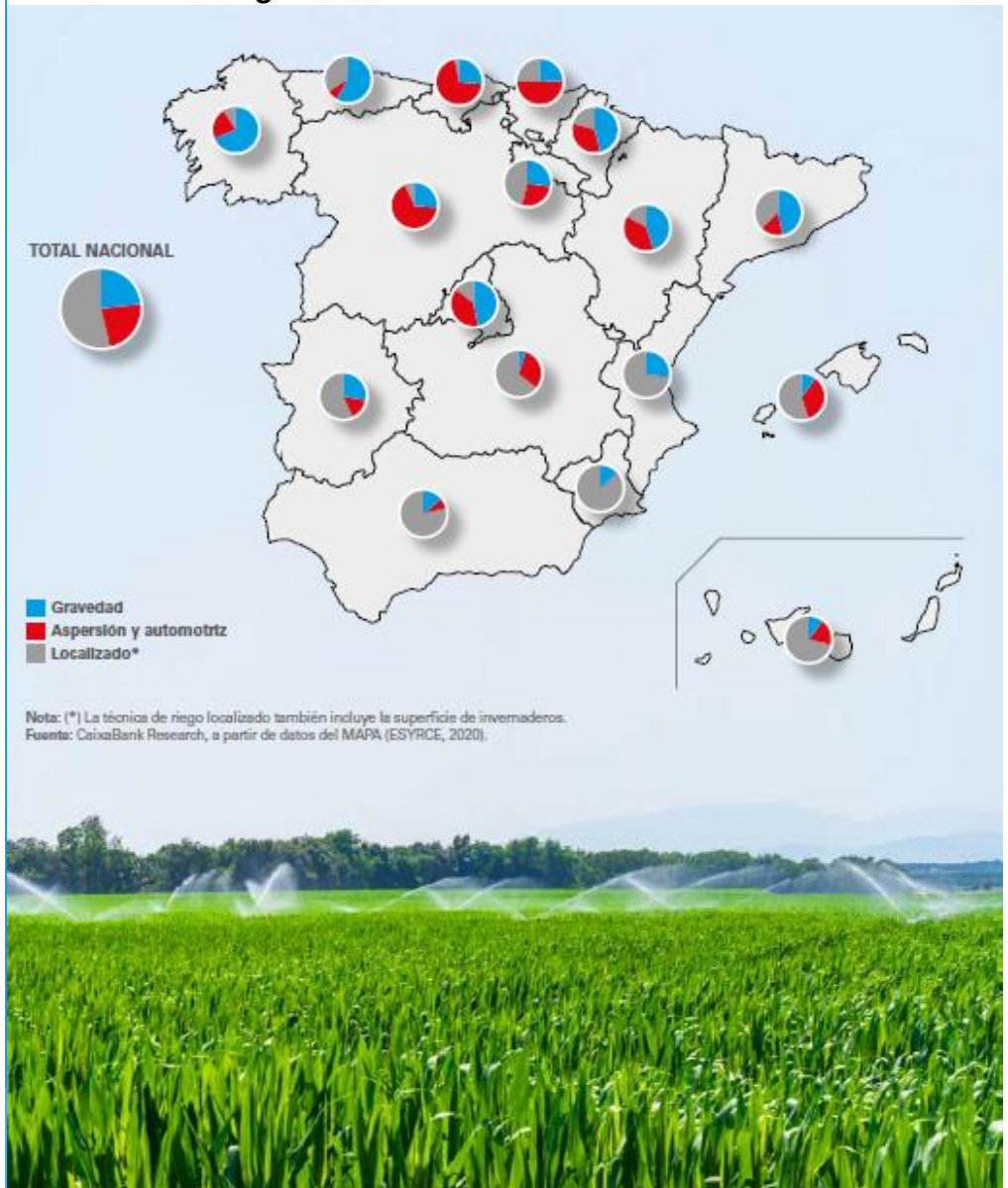
Distribución de la superficie regada por tipos de cultivo y técnica de riego

GRUPOS DE CULTIVOS	Hectáreas cultivadas en 2021			Variación de la superficie de regadío entre 2004 y 2021	Superficie de regadío		Técnicas de riego (% de la superficie de regadío de cada cultivo)		
	Secano	Regadío	Total hectáreas cultivadas	(Miles de hectáreas)	En % de la superficie de riego total	En % de la superficie del cultivo	Gravedad	Aspersión y automotriz	Localizado
Cereales grano	5.237.921	932.963	6.170.885	6	24,1	15,1	45,0	52,1	3,0
Olivar	1.894.893	875.531	2.770.424	396	22,6	31,6	4,8	0,3	94,9
Frutales no cítricos	851.381	409.381	1.260.762	147	10,6	32,5	2,0	1,4	96,6
Viñedo	560.205	397.652	957.857	129	10,3	41,5	14,3	1,2	84,5
Frutales cítricos	20.247	287.096	307.343	-15	7,4	93,4	15,6	0,1	84,3
Forrajeras	720.427	252.737	973.164	-16	6,5	26,0	53,4	46,3	0,3
Hortalizas y flores	29.437	224.965	254.402	-6	5,8	88,4	23,9	53,3	22,8
Industriales	706.101	212.644	918.745	-7	5,5	23,1	12,1	35,7	52,2
Tubérculos	10.716	37.344	48.060	-19	1,0	77,7	9,5	77,9	12,6
Leguminosas grano	299.876	14.083	313.959	-18	0,4	4,5	15,6	83,0	1,5
Resto (barbechos, viveros, huertos familiares, etc.)	2.877.134	244.577	3.121.711	3	6,3	7,8	49,9	17,3	34,3
Superficie cultivada	13.024.520	3.877.901	16.902.421	600	100,0	22,9	23,6	23,1	53,7
Superficie geográfica	**46.661.641**	**3.935.926**	**50.597.566**	**536**		**7,8**			

Notas: La superficie de invernadero se incluye en regadío y en la técnica de riego localizado.
Datos de superficie de 2021 y de técnicas de riego de 2020.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MAPA (ESYRCE, 2020 y 2021).

Notables diferencias regionales en el regadío

Técnicas de riego en las CC. AA.

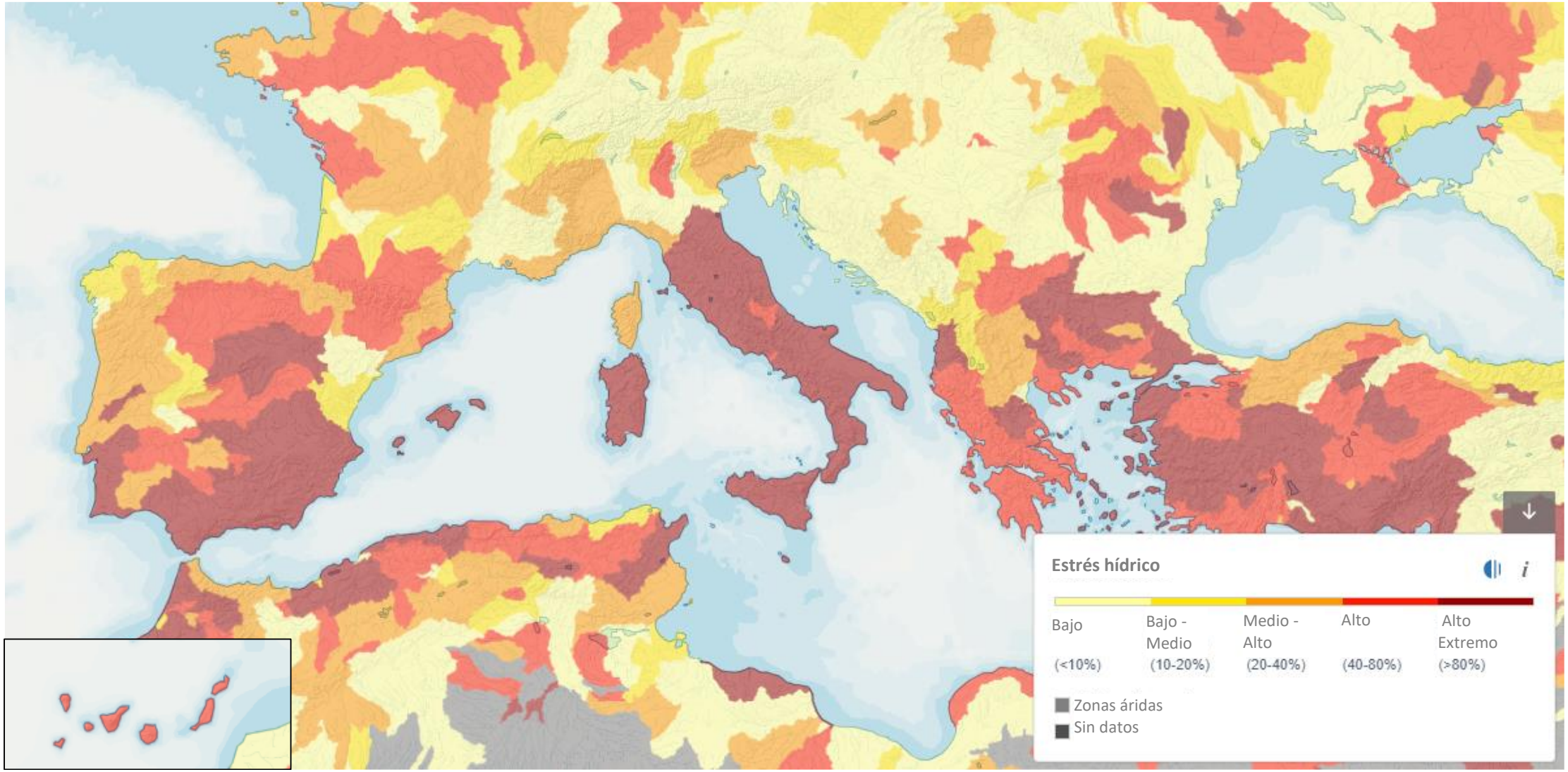


Superficie de regadío en las comunidades autónomas y principales cultivos de regadío

COMUNIDAD AUTÓNOMA	Superficie de regadío (% superficie geográfica)	Superficie de regadío (% superficie de cultivo)	Cultivos con mayor superficie regada en cada C. A.
Murcia	16,2	39,2	Limonero, melocotón, melón.
Andalucía	12,9	31,8	Aceituna, algodón, naranjo.
Comunitat Valenciana	12,5	45,8	Naranjo, mandarino, uva.
La Rioja	10,1	29,9	Uva, trigo, cebada.
Navarra	9,8	31,3	Maíz, trigo, viñedo.
Aragón	8,9	23,5	Cebada, alfalfa, maíz.
Cataluña	8,6	33,1	Maíz, cebada, aceituna.
Castilla-La Mancha	7,3	15,8	Uva, aceituna, cebada.
Extremadura	7,0	27,6	Aceituna, maíz, uva.
Castilla y León	5,3	13,3	Maíz, trigo, cebada.
Balears	4,3	13,4	Uva, forrajes, aceituna.
Canarias	3,4	58,0	Platanera, uva, aguacate.
Madrid	2,8	10,6	Maíz, cebada, alfalfa.
Galicia	1,0	4,7	Patatas, uva, maíz.
País Vasco	0,9	7,8	Viñedo, trigo, cebada.
Asturias	0,2	2,6	Judías secas, manzano, tomate.
Cantabria	0,2	6,5	Patata, maíz, alfalfa.
TOTAL NACIONAL	**7,8**	**22,9**	**Aceituna, uva, maíz.**

Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos del MAPA (ESYRCE, 2021).

Elevados niveles de estrés hídrico, que se agravarán con el cambio climático



Notas: El estrés hídrico mide la relación entre las extracciones totales de agua y los suministros renovables de agua superficial y subterránea disponibles. Las extracciones de agua incluyen los usos domésticos, industriales, de riego y ganaderos, tanto consuntivos como no consuntivos.
Fuente: Water Risk Atlas (https://www.wri.org/aqueduct).

Aceite de oliva

1. La escasez de agua, un reto para la agricultura global
2. La importancia del regadío en España
3. Los fondos NGEU: un nuevo impulso a la modernización del regadío

El sector del aceite de oliva en España

LIDERAZGO A NIVEL MUNDIAL

EN SUPERFICIE DE OLIVAR:

- **2,77** millones de hectáreas, el 27% del total mundial, aprox.
- **16%** de la superficie de cultivo total
- **93%** de esta superficie destinada a aceite

EN PRODUCCIÓN:

- **1,39** millones de toneladas, 46,1% del total mundial. Campaña 2020-2021

EN EXPORTACIÓN:

- **1,06** millones de toneladas / **3.200** millones de euros

EN PRODUCCIÓN DE ACEITE DE OLIVA ECOLÓGICO

- **223.000** hectáreas de olivar, aprox. / **218.000** para aceite, aprox.
- **326.000** toneladas / **322.200** para aceite

Dato de 2020

TEJIDO EMPRESARIAL ATOMIZADO Y ELEVADA CONCENTRACIÓN GEOGRÁFICA

- **382.617 explotaciones** oleícolas con un tamaño medio muy bajo
- **1.830** almazaras, **1.656** envasadoras (casi el **90%** asociadas a almazara), **63** orujeras y **26** refinerías
- **32 DOP** (denominaciones de origen protegidas) y **2 IGP** (indicaciones geográficas protegidas) de aceites de oliva virgen extra repartidas por todo el país
- **Andalucía** concentra el 60% de la superficie y el 80% de la producción (casi la mitad en Jaén), seguida muy de lejos de Castilla-La Mancha (9,5% de la producción) y Extremadura (3,2%)

NORMALIZACIÓN TRAS EL FUERTE IMPACTO DE LA COVID-19

La mitad de las ventas interiores se efectúan en **supermercados/ autoservicios.**

A raíz de la pandemia, en 2020

Se disparó el consumo en los hogares **+15,6%** (en volumen)

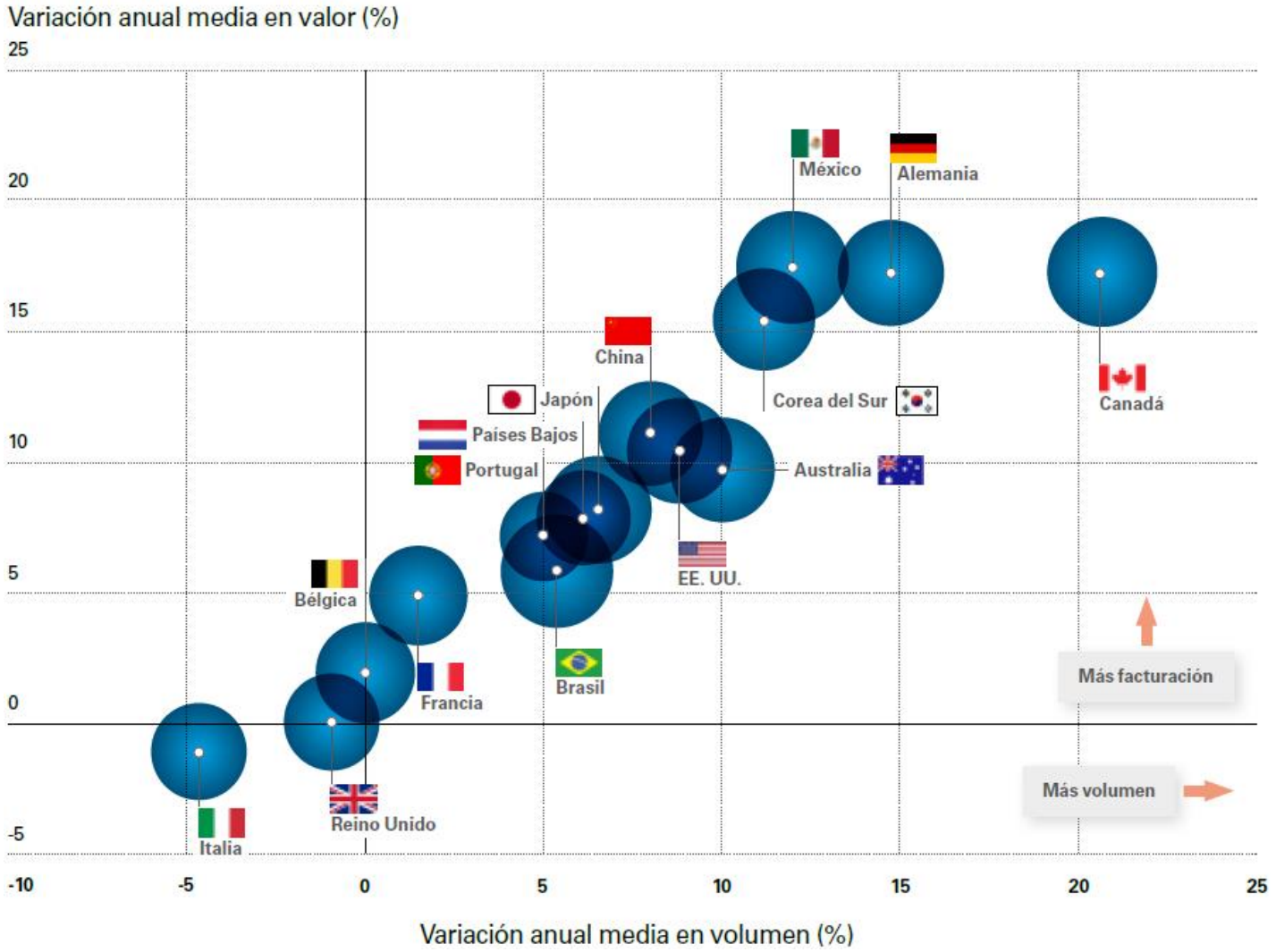
Se ralentizaron las exportaciones **+4,4%** (en volumen)

En 2021 el consumo nacional volvió a niveles precrisis.

Las exportaciones descendieron un 5,3% en volumen, pero aumentaron un 16,5% en términos de valor, gracias al repunte de los precios, en un contexto de menor producción de los principales países competidores

Líder absoluto en el comercio internacional de aceite de oliva

Exportaciones de aceite de oliva al top 10 de destinos



Notas: El tamaño de las burbujas indica el precio medio del aceite de oliva exportado. Datos promedio de 2015 a 2021.
Fuente: CaixaBank Research, a partir de datos de Datacomex.

España es el primer exportador mundial de aceite de oliva, tanto en volumen como en valor

España cuenta con un sector exportador de aceite de oliva potente y diversificado geográficamente, aunque con un problema de bajos precios

En los años recientes, el sector ha mejorado su posicionamiento en los mercados internacionales

Podréis encontrar el informe en la web de CaixaBank Research

www.caixabankresearch.com/informe-sectorial

CaixaBank Research on Twitter @CABK_Research

AVISO SOBRE LA PUBLICACIÓN “Informe Sectorial Agroalimentario 1er semestre 2022” es una publicación de CaixaBank Research, que contiene informaciones y opiniones que proceden de fuentes que consideramos fiables. Este documento tiene un propósito meramente informativo, por lo cual CaixaBank no se responsabiliza en ningún caso del uso que se pueda hacer del mismo. Las opiniones y las estimaciones son propias de CaixaBank Research y pueden estar sujetas a cambios sin notificación previa.