



LA SITUACIÓN EN EL MAR NEGRO Y EL ACUERDO DE ESTAMBUL

Gerencia de Estudios Económicos

SEPTIEMBRE 2022





LA SITUACIÓN EN EL MAR NEGRO Y EL ACUERDO DE ESTAMBUL

Sebastián Gariboldi, Estefanny Vásquez y Agustín Tejeda Rodríguez

Luego de 6 meses desde el inicio de la invasión de Rusia en Ucrania, el conflicto parece no encontrar una solución en el corto plazo. El sector agrícola ucraniano continúa sufriendo los efectos de la Guerra, y las estimaciones de exportaciones de granos de Ucrania se reducen entre un 40 y 60% en relación con la campaña previa. En este escenario, el Acuerdo de Granos firmado por las partes a fines de julio aumentó la expectativa de una posible normalización de las exportaciones ucranianas y trajo algo de respiro al mercado internacional. No obstante, las recientes críticas del presidente Putin cubren con un manto de duda las posibilidades de éxito. En el presente artículo se describirán los efectos del conflicto sobre precios y flujos comerciales de Ucrania; se actualizará la situación del sector agrícola en Ucrania, y se analizarán las modificaciones en las estimaciones de superficie sembrada, producción y exportaciones para las campañas 2021/22 y 2022/23. Finalmente, se analizarán los primeros impactos y la expectativa en torno al reciente Acuerdo de Estambul.

1. Introducción: la invasión de Rusia a Ucrania

La reciente invasión rusa sobre el territorio ucraniano marcó una nueva etapa en el histórico conflicto entre ambos países, y añadió importantes fuentes de incertidumbre a un complejo escenario global. Al involucrar a dos de los principales exportadores mundiales de granos, combustibles y fertilizantes, originó múltiples efectos sobre los mercados mundiales de commodities (Bolsa de Cereales, 2022). Lejos de visualizarse el final del conflicto, el parlamento ucraniano prorrogó la ley marcial por otros tres meses hasta el 21 de noviembre de 2022, mientras persisten los combates y los rusos continúan incrementando el número de tropas.

En principio, la guerra impactó sobre los precios internacionales, que escalaron a niveles históricamente altos, y distorsionó los flujos comerciales, a partir del bloqueo total de las exportaciones ucranianas vía Mar Negro y las numerosas sanciones económicas que impulsaron los gobiernos occidentales sobre la economía rusa. Enmarcada en un contexto de stocks relativamente bajos en la mayoría de los granos, y un proceso de inflación a nivel global, la invasión, entonces, agravó la crisis de alimentos y energía en la que se encontraba el mundo, afectando especialmente a los principales compradores de granos del Mar Negro: países vulnerables del Norte de África y Medio Oriente.

Ante la posibilidad de que Rusia, y especialmente Ucrania, no puedan retornar al mercado internacional en el corto plazo, y con las disrupciones en el abastecimiento de insumos clave para la producción agropecuaria, la preocupación por el abastecimiento mundial de alimentos escaló al tope de la agenda internacional. Los países, tanto importadores como exportadores, comenzaron a tomar medidas restrictivas al comercio, que no hacen más que agravar el ya ajustado balance de oferta y demanda mundial.

Sin embargo, en los últimos meses, la situación parece lentamente comenzar a mejorar. Comienzan a definirse las cosechas en otras partes del mundo, mientras que Rusia ha mostrado un fuerte dinamismo en sus exportaciones. A esto se suma el reciente Acuerdo de Granos firmado por las partes, con las mediaciones de Turquía y las Naciones



Unidas, que elevó la expectativa de una posible normalización de las exportaciones ucranianas y trajo algo de respiro al mercado internacional. No obstante, las recientes críticas del presidente Putin al Acuerdo cubren con un manto de duda las posibilidades de éxito.

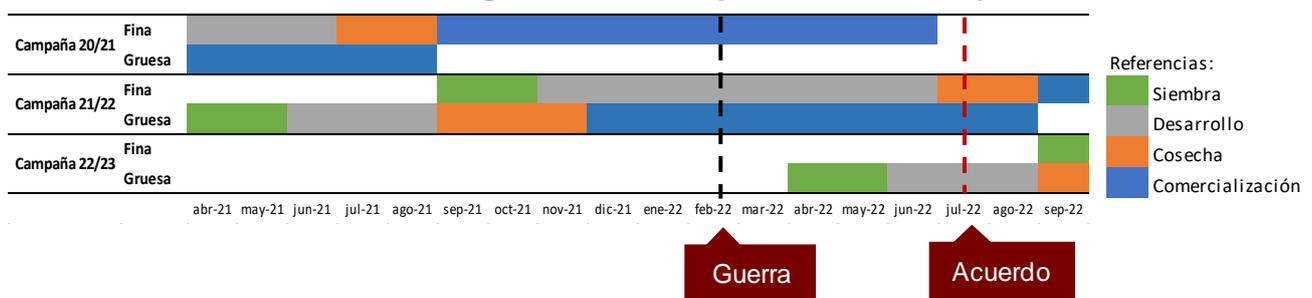
A continuación, pasados 6 meses desde el inicio de la invasión, se describirán los efectos del conflicto sobre precios y flujos comerciales, comparando éstos con los temores iniciales. Se actualizará la situación del sector agrícola en Ucrania, y se analizarán las modificaciones que han sufrido las estimaciones de superficie sembrada, producción y exportaciones para las campañas 2021/22 y 2022/23. Finalmente, se analizarán los primeros impactos y la expectativa en torno al reciente Acuerdo de Estambul.

2. Efectos sobre producción y exportaciones: ¿qué pasó hasta ahora?

Desde el inicio del conflicto bélico todas las actividades económicas de Ucrania se vieron fuertemente afectadas; se estima en 2022 una contracción del PBI de un 45,1% en relación al año 2021 ([Banco Mundial, 2022](#)). Con una participación sobre la economía que excede el 10%, el sector agropecuario ucraniano no ha sido ajeno al conflicto. Los combates y la ocupación del territorio, los desplazamientos de población, la falta de mano de obra, la destrucción de capital e infraestructura de transporte y almacenamiento, el cierre de puertos y plantas de procesamiento de granos, y la falta de instrumentos financieros son algunos de los tantos factores que impactan sobre el desempeño del sector.

Para comprender los efectos de la invasión sobre el desempeño de Ucrania en los mercados internacionales, en el Gráfico 1 se puede observar las distintas etapas que el país estaba atravesando al momento de la invasión, vinculadas con la producción y la comercialización de granos de las campañas 2020/21 y 2021/22.

Gráfico 1. Evolución cronológica de las campañas afectadas por el conflicto bélico.



Al inicio del conflicto, Ucrania se encontraba:

- En la etapa final de la comercialización del trigo campaña 2020/21, que había sido cosechado entre julio y agosto de 2021;
- En etapa de desarrollo del trigo de la campaña 2021/22, sembrado entre septiembre y octubre de 2021;
- En plena etapa de comercialización de los granos gruesos (maíz y girasol) de la campaña 2021/22, que habían sido cosechados entre septiembre y noviembre de 2021.

De esta manera, la cosecha y comercialización del trigo 2021/22; la comercialización del maíz y el girasol campaña 2021/22; y todas las etapas vinculadas con la nueva campaña 2022/23 se realizan bajo el escenario de Guerra, lo que imprime gran incertidumbre sobre cuáles serían los niveles efectivamente producidos y exportados por Ucrania con relación a productos como trigo, maíz y aceite de girasol en la nueva campaña.



Actualmente, Ucrania estaría terminando su cosecha de los cultivos de invierno -trigo y colza- de la campaña 2021/22. Pero tras el avance de las fuerzas rusas sobre la región del Donbás y el sur de Ucrania, es posible que entre el 20 y 30% de la superficie sembrada no se coseche debido a la destrucción directa, el acceso restringido a los campos, la escasez de mano de obra y la falta de recursos económicos (FAO, 2022).

La intención de siembra para la próxima campaña se vería principalmente afectada por los riesgos que conlleva hacer inversiones en un marco de guerra, donde a los factores señalados anteriormente se suma el hecho de que los productores no pueden desprenderse de sus granos almacenados, debido al lento ritmo de las exportaciones. Las regiones ocupadas, que representarían un 22 % de la superficie histórica de Ucrania, quedarían completamente fuera de los planes para la próxima campaña de Ucrania (NASA Earth Observatory, 2022).

Gráfico 2. Situación de Ucrania al 26 de agosto de 2022.



Fuente: Ecoavant.

En términos generales, la invasión se distribuye entre la zona este y sur de Ucrania, que involucra buena parte de la producción agrícola de trigo y girasol. Por ejemplo, según datos del USDA, sumando el territorio de Járkov, Lugansk, Donetsk, Zaporíyia y Jersón hay, aproximadamente, un 5% de la producción ucraniana de maíz condicionada; mientras que para el girasol y trigo, la producción condicionada escala al 29%, aproximadamente.

En línea con lo anterior, en relación a la nueva campaña de granos gruesos 2022/23, se estima que entre abril y mayo se sembraron 4,6 MHT de maíz, un 16% menos que el año 2021, mientras la superficie con girasol alcanzó 4,7 MHT de girasol, un 30% por debajo a las cifras del año anterior (Ministerio de Política Agraria y Alimentación de Ucrania, 2022).



Un panorama no muy distinto se estaría proyectando para la próxima siembra de cultivos de invierno. Se prevé que la cosecha de trigo para la campaña 2022/23 solo logre alcanzar 15 millones de toneladas, entre un 30% y 40% menos en comparación a 2021 ([Ukranian Agri Council, 2022](#))

La superficie destinada a la producción de granos sufrió un efecto directo, ya que la operación efectuada por Rusia se llevó a cabo en zonas productivas de Ucrania. Restos de misiles y municiones quedaron diseminados en los campos, condicionando los procesos de siembra y cosecha. Pero para determinar el efecto final sobre la producción de cereales y oleaginosas, además de la superficie sembrada (tierra), hay que tener en cuenta también otros factores como el trabajo, el capital y la tecnología, que se vieron modificados como consecuencia del conflicto.

La guerra dejó significativos daños sobre la infraestructura agrícola del país. Según un estudio conjunto realizado por el Ministerio de Política Agraria y Alimentos de Ucrania y el *Center For Food and Land Use Research*, habría daños en el sector agrícola por USD 4.300 millones hasta el momento. Subdividiéndolo por categorías, los daños sobre las tierras de cultivo y cultivos sin cosechar representarían el 50% de esa cifra, la maquinaria un 22%, productos almacenados un 14%, un 6% las instalaciones de almacenamiento y el 8% restante los daños sobre otras estructuras.

Las posibilidades de producción también se contraerían producto del limitado acceso a la tecnología, especialmente a algunos insumos clave como semillas, fertilizantes, pesticidas y combustibles. Gran parte de los cuellos de botella están relacionados con la interrupción de las importaciones, los elevados precios de los insumos, y los problemas financieros que enfrentan los productores por la falta de liquidez tras no poder vender su mercadería.

En consecuencia, siguiendo el último informe mensual del USDA, la producción de la nueva campaña 2022/23 sufriría impactos negativos significativos como consecuencia de la guerra. Las caídas más grandes se darían en girasol y trigo, que registrarían un retroceso de 46% y 41% en relación con la campaña pasada, y un 38% y 30% en comparación al promedio de las últimas 5 campañas. En cuanto al maíz, la caída en producción representaría un 29% en comparación a la campaña anterior.

No obstante, todas estas proyecciones están sujetas a cambios según el curso de la guerra, que guardan bastante incertidumbre. Ello puede verse en los cambios de las proyecciones del USDA desde mayo a la actualidad. Por ejemplo, para Ucrania se proyecta una producción de 30 millones de maíz mientras que en mayo se especulaba en 19,5 millones. Con una tendencia contraria, el trigo se posiciona en 19,5 millones cuando en mayo se pensaba en 21,5 millones. En cambio, las proyecciones de las exportaciones no han cambiado significativamente. Mientras tanto, las proyecciones para Rusia indican grandes incrementos en la producción de girasol y trigo, que aumentarían un 9% y 17% en relación con la campaña previa, como consecuencia de un clima favorable.

Cuadro 1. Estimaciones para Trigo y Maíz de Ucrania

| Trigo | Campaña 2020/21 | 2021/22 (est) | | | 2022/23 (proy) | | |
|--------------------------|-----------------|---------------|----------|------|----------------|----------|------|
| | USDA | IGC | USDA Jul | FAO | IGC | USDA Jul | FAO |
| Área (mill. ha) | 6,8 | S/D | 7,4 | S/D | S/D | 5,2 | S/D |
| Producción (mill. tn) | 25,4 | 33,0 | 33,0 | 32,2 | 19,4 | 19,5 | 20,0 |
| Exportaciones (mill. tn) | 16,9 | 18,8 | 18,8 | 19,0 | 10,0 | 10,0 | 10,0 |



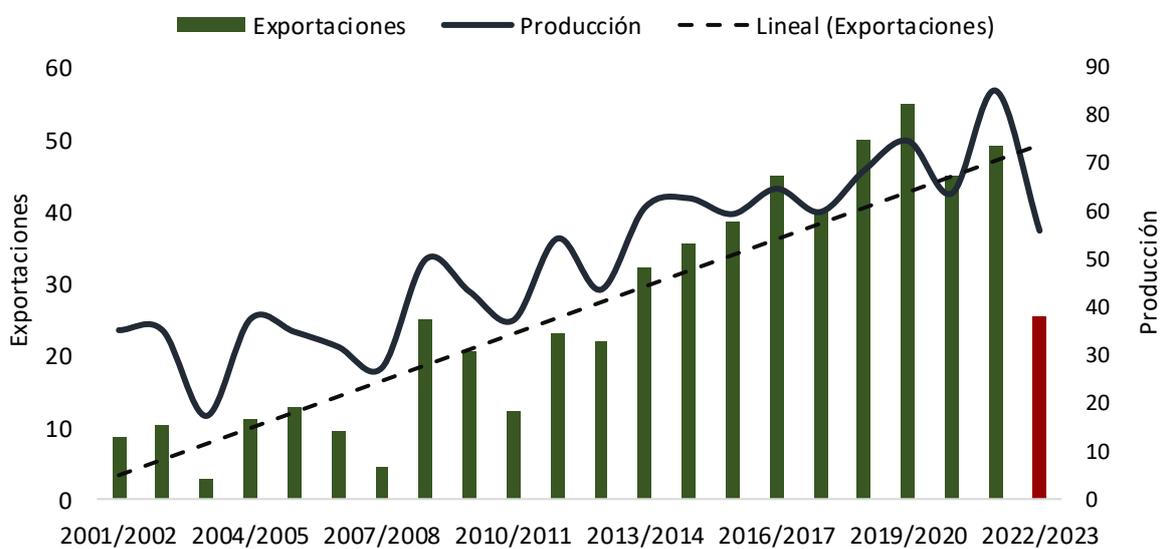
| Maíz | Campaña 2020/21 | 2021/22 (est) | | | 2022/23 (proy) | | |
|--------------------------|-----------------|---------------|----------|------|----------------|----------|------|
| | USDA | IGC | USDA Jul | FAO | IGC | USDA Jul | FAO |
| Área (mill. ha) | 5,4 | S/D | 5,5 | S/D | S/D | 4,5 | S/D |
| Producción (mill. tn) | 30,3 | 42,1 | 42,1 | 42,1 | 25,1 | 25,0 | 24,0 |
| Exportaciones (mill. tn) | 23,9 | 22,5 | 24,0 | 23,0 | 12,0 | 9,0 | 15,0 |

Notas: IGC= International Grains Council. Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos de AMIS y USDA.

Con relación a las exportaciones, dado un nivel relativamente bajo de consumo doméstico de granos en Ucrania, un elevado porcentaje de la producción de destina a los mercados internacionales, por lo que la logística del comercio exterior se vuelve un factor relevante. En este sentido, el éxito del acuerdo firmado el mes pasado se vuelve fundamental, ya que el 75% de las exportaciones ucranianas de cereales, oleaginosas y subproductos ocurren a través de las rutas marítimas del Mar Negro¹.

No obstante, a pesar de los avances en la reanudación del comercio exterior vía Mar Negro, en el cuadro 1 puede observarse que las exportaciones proyectadas para la campaña 2022/23 se ubicarían, para el total de cereales 25 millones de toneladas por debajo a los registrados en campañas previas, lo que reflejaría una reducción del 50% en relación a los niveles pre-guerra (Gráfico 3).

Gráfico 3. Evolución de Producción y Exportación de Trigo, Maíz y Cebada en Ucrania



Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos del USDA y UGA.

Evaluando la situación por cultivo, en el Gráfico 4 podemos observar una caída significativa de las exportaciones de trigo durante el período del conflicto en comparación al promedio de los últimos 3 años y al año anterior, con recuperación a partir de julio. Mientras que maíz (Gráfico 5), a pesar de que también registró una caída de las

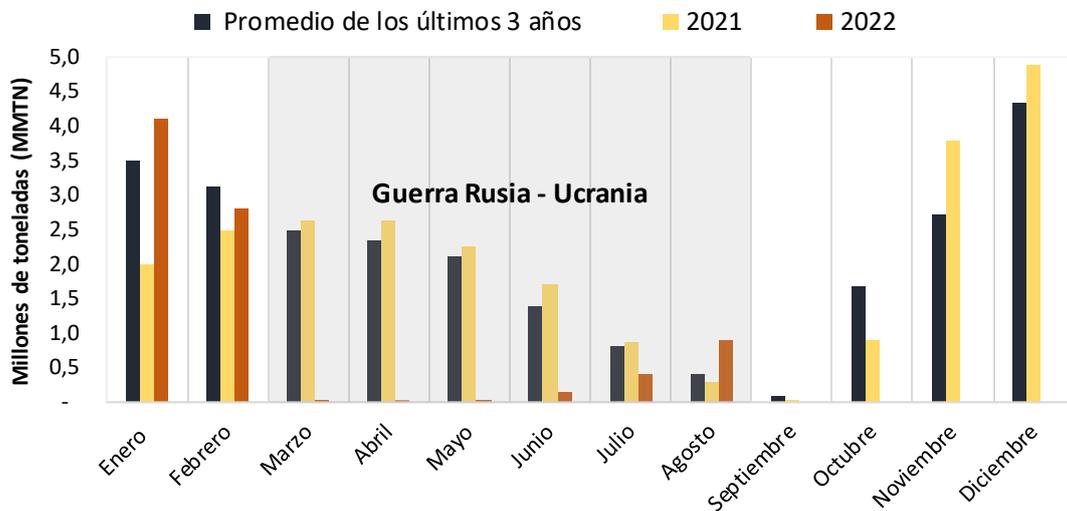
1

http://www.amis-outlook.org/fileadmin/user_upload/amis/docs/AMIS_webinar_on_Ukraine_grains/AMIS_webinar_July_2022_UGA_Gorbachov.pdf



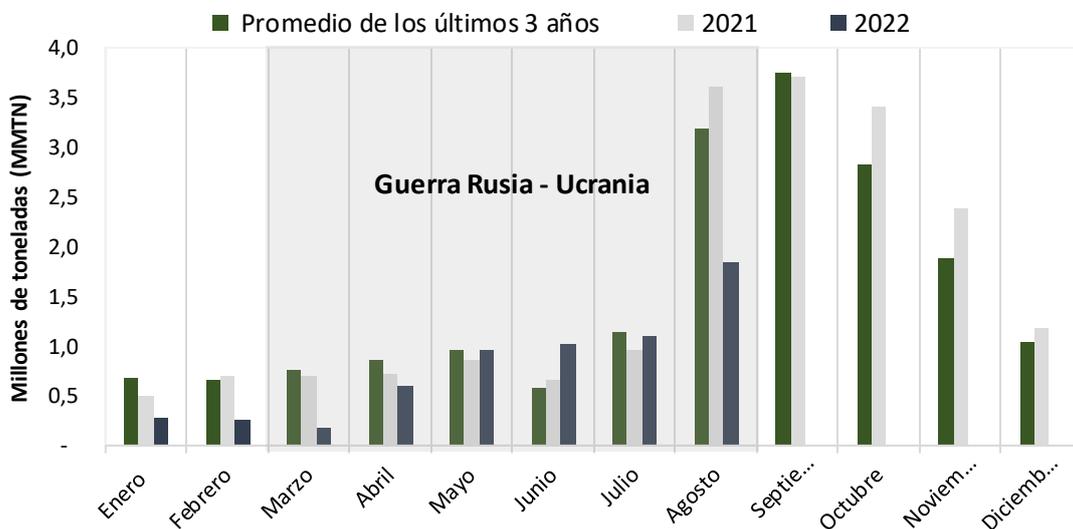
exportaciones, fue recuperándose más rápidamente, dados los esfuerzos realizados para incrementar el nivel a través de diferentes medios y mitigar la crisis generada.

Gráfico 4. Evolución de las Exportaciones de Trigo en Ucrania



Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos de Comtrade, Trademap y Ministerio de Política Agraria y Alimentación de Ucrania.

Gráfico 5. Evolución de las Exportaciones de Maíz en Ucrania



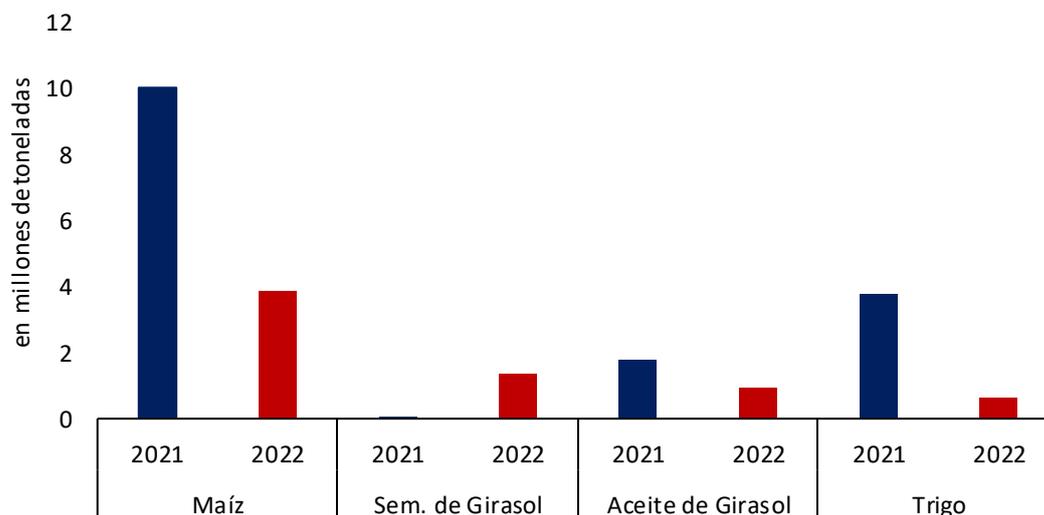
Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos de Comtrade, Trademap y Ministerio de Política Agraria y Alimentación de Ucrania.

De todas maneras, si se observa el Gráfico 6, claramente hubo una notable reducción de las exportaciones en términos acumulados desde el comienzo del conflicto hasta julio. Teniendo en cuenta todos los granos, las exportaciones llevarían acumuladas 7,56 millones de toneladas, un 61% por debajo con relación al mismo periodo del año pasado. Dentro del conjunto de *commodities*, el maíz fue el que ha tenido una mayor participación en las



exportaciones ucranianas siguiendo la tendencia del año pasado. Trigo ha sido el cultivo que sufrió la caída más significativa en porcentaje, con una reducción del 83% respecto al año pasado. Mientras que la semilla de girasol, un producto que solía ser procesado para ser exportado como aceite, está registrando aumentos significativos en sus niveles exportados ([Ministerio de Política Agraria y Alimentación de Ucrania](#), 2022) tras la interrupción de las plantas de procesamiento.

Gráfico 6. Exportaciones Acumuladas de Mar-Jul en Ucrania



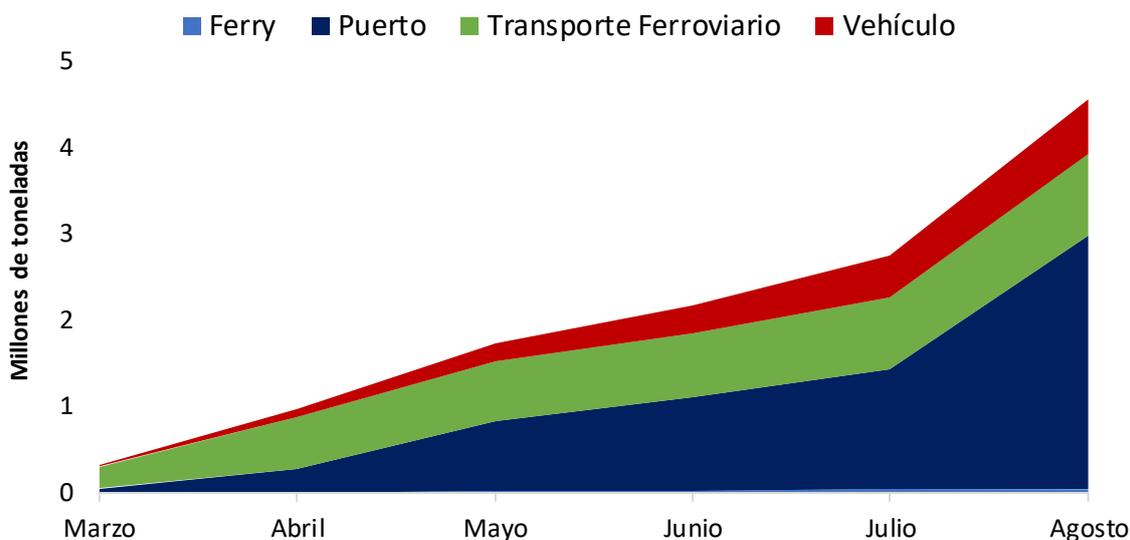
Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos del Ministerio de Política Agraria y Alimentación de Ucrania.

Ante la parálisis de los puertos del Mar Negro, gran parte de la reanudación de los flujos comerciales en los meses posteriores a la invasión estuvo vinculada a los esfuerzos para exportar los productos agrícolas por medio del ferrocarril a través de la frontera con Hungría y Polonia y, rutas fluviales por el Río Danubio. En general, la capacidad de cargamento de ambas alternativas no es muy eficiente en razón de costos y volumen. Los volúmenes de exportación por ferrocarril rondaban las 300.000 toneladas mensuales previo al conflicto y fueron aumentando, aunque seguían siendo insuficientes debido a su infraestructura para reemplazar la salida por los puertos ([FAO](#), 2022). El puerto Izmail, ubicado sobre el Río Danubio frente a la frontera con Rumania, ha sido uno de los puertos fluviales con una mayor aceleración en el ritmo de exportaciones.

En el Gráfico 7 se puede apreciar como la exportación a través de los puertos fue recuperando lentamente participación e importancia en los últimos meses, inicialmente con el puerto Izmail a través de la desembocadura del Río Danubio, posteriormente con la liberación de la Isla Zmiiny reestableciendo la navegación por el canal Danubio-Mar Negro y, finalmente con la reapertura de los puertos de Odessa, Chornomorsky y Yuzhny. En base a datos del Ministerio de Política Agraria y Alimentación de Ucrania, entre marzo y agosto la distribución de las exportaciones de cereales y oleaginosas entre los diferentes medios de transporte fue la siguiente: 52% vía puertos, 33% vía transporte ferroviario, un 14% vía camiones y un 1% con ferry.



Gráfico 7. Distribución de Exportaciones Agrícolas según el Tipo de Transporte.



*Contiene: Maíz, Semilla de Girasol, Aceite de Girasol, Trigo, Soja, Colza, Cebada, Aceite de Girasol y Oíl-cake.

Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos del Ministerio de Política Agraria y Alimentación de Ucrania.

Más allá de los logros en aumentar el ritmo de exportación, las cadenas de suministros siguen siendo poco eficientes y rentables, agregando sobrecostos al grano en Ucrania², debido a los cuellos de botellas que existen en la infraestructura tanto en el país como en los países limítrofes, que impiden retornar a los niveles de exportaciones previos a la invasión, según *Ukrainian Grain Association (UGA)*. La aceleración en el ritmo de exportaciones no forma parte de un proceso económicamente viable, sino más bien a una actitud de desprenderse del grano ante el riesgo de pérdidas pos-cosecha y nuevos ataques. Los menores precios recibidos por los granos y los elevados costos de transporte afectan directamente la economía de los productores ucranianos.

La falta de infraestructura para el almacenamiento agrava este comportamiento. Según un estudio realizado por el *International Grains Council (IGC)*, habrían 20 millones de toneladas de granos almacenadas en territorio ucraniano, que cuenta con una capacidad disponible estimada en 24 millones toneladas. De acuerdo a AMIS, gran parte de las fábricas productoras de silos se encuentran destruidas. En esta situación, Ucrania debería exportar 7 millones de toneladas entre agosto y octubre para no tener problemas de almacenaje³ producto de la llegada de la nueva cosecha.

En agosto, según las cifras del Ministerio de Política Agraria y Alimentación de Ucrania, se habrían exportado 4,27 millones de toneladas tanto por mar como por tierra, logrando un récord desde el comienzo de la invasión, entre un

² http://www.amis-outlook.org/fileadmin/user_upload/amis/docs/AMIS_webinar_on_Ukraine_grains/Ukraine_export_rates_July2022_Dorrestein.pdf

³ http://www.amis-outlook.org/fileadmin/user_upload/amis/docs/AMIS_webinar_on_Ukraine_grains/AMIS_webinar_Ukraine_grain_19_072022_Karavaytsev.pdf



60 y 70% de lo que se exportaba antes del conflicto bélico según el Consejo Agrario de Ucrania. De mantenerse este ritmo, la realidad acerca de la situación de almacenaje podría empezar a cambiar.

3. Precios internacionales: ¿cómo se movieron?

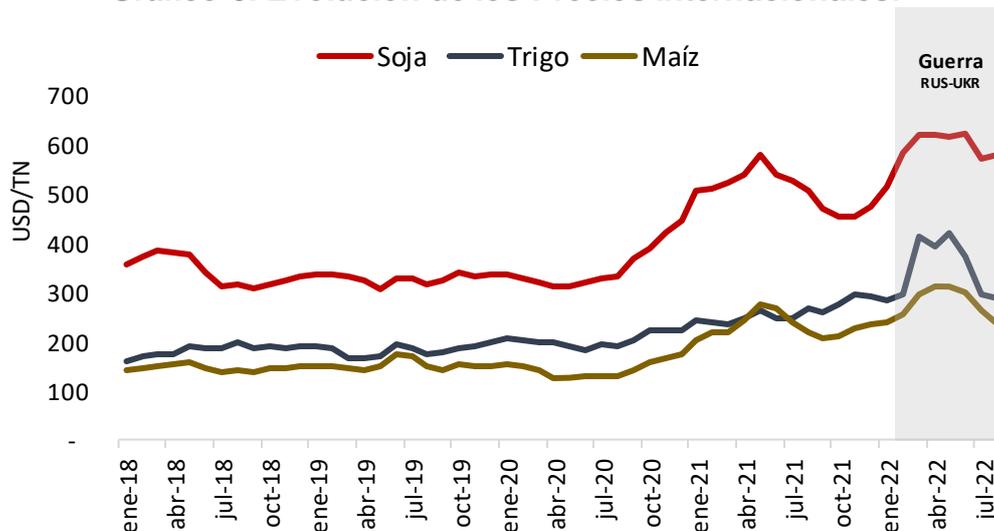
La gran preocupación sobre el impacto de la invasión en los mercados internacionales, y sus efectos sobre los precios, están relacionados con la importancia de Rusia y Ucrania en el comercio mundial de *commodities*. Antes del conflicto, ambos países acumulaban una participación promedio de las últimas 6 campañas del 28%, 76% y 17% en trigo, aceite de girasol y maíz, respectivamente, según datos del USDA.

Como consecuencia, al momento de la invasión, ante la incertidumbre respecto a sus impactos en las exportaciones del Mar Negro, los precios de los principales granos alcanzaron máximos históricos: el precio promedio de marzo para trigo se ubicó un 77% por encima al mismo momento del año anterior, mientras en maíz y soja se ubicaron 35% y 19% arriba de los precios de marzo de 2021. Esta situación condujo a los países a adoptar medidas de adelanto de importaciones, búsqueda de proveedores alternativos y restricciones a las exportaciones, que derivaron en una mayor presión sobre el balance de oferta y demanda global.

Los precios de los *commodities*, como todos los activos que cotizan en los mercados, se mueven a partir de expectativas y muchas veces sobre reaccionan ante determinados factores, especialmente ante alta incertidumbre. Durante los primeros meses, los mercados respondieron aumentando exponencialmente la demanda de dichos productos tanto con fines de cobertura como especulativos. Luego, al acelerarse el ritmo de exportaciones y avanzar las tareas de siembra y cosecha, la incertidumbre comenzó a despejarse y los mercados empezaron ajustar sus posiciones en granos, lo que impactó sobre los precios, que volvieron a los niveles preguerra (Gráfico 8).

La tendencia a la normalización del mercado de fertilizantes contribuyó a esta situación, dado que todo indicaría que la pérdida de exportaciones rusas y bielorrusas no serían tan importantes como se especulaba al comienzo de la invasión, además de la vuelta de China al mercado internacional luego de la restricción ([Bolsa de Cereales](#), 2022).

Gráfico 8. Evolución de los Precios Internacionales.



Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos de CBOT



Otro factor importante, que explica la baja de los precios internacionales, que de todas maneras se mantienen en niveles históricamente altos, ha sido la implementación de políticas monetarias más restrictivas por parte de los bancos centrales de los países más importantes del mundo, precisamente ante la suba inicial de los precios internacionales de los *commodities* que impactó sobre los niveles de inflación. Esto se reflejó significativamente en el valor del dólar, que durante los últimos meses viene apreciándose respecto al resto de las monedas, alcanzando un valor promedio de USD 107,23 en el mes de agosto, rompiendo la paridad con el EURO en más de una ocasión y ubicándose en valores históricamente elevados.

4. El Acuerdo de Estambul

Con el fin de normalizar las exportaciones a través del Mar Negro y atenuar la crisis generada por la escasez de granos e insumos en los mercados internacionales, el pasado 22 de julio se firmó un acuerdo para normalizar las exportaciones marítimas de ambos países en conflicto. Con las mediaciones de Turquía y la Organización de las Naciones Unidas (ONU), se firmó un acuerdo entre el primero y Ucrania para establecer un corredor seguro que permita reanudar las exportaciones a través de los puertos de Odesa, Chornomorsky y Yuzhny. El compromiso se basa en la “*International Convention for the Safety of Life at Sea*” (SOLAS) firmado en 1974, y establece un marco de reglas que las partes se comprometieron a cumplir durante por lo menos 120 días, con posibilidad de extensión, entre ellas:

- a) Brindar máximas garantías con respecto a un entorno seguro y protegido para todos los buques que participen.
- b) Establecer un Centro de Coordinación Conjunta en Estambul con representantes de las partes y de la ONU.
- c) Establecer equipos de inspección en Turquía para comprobar la ausencia de cargamentos y personal no autorizados a bordo de los buques que entren y salgan de los puertos ucranianos.
- d) Toda actividad desarrollada en aguas territoriales de Ucrania estará bajo la autoridad y responsabilidad de Ucrania.
- e) Las partes no atacaran buques mercantes, civiles e instalaciones portuarias que participen en esta iniciativa.
- f) Las exportaciones saldrían, en primera instancia, por Odessa, Chornomorsky y Yuzhny.
- g) Crear un centro de Control Conjunto (JCC) en Estambul, que programará y monitoreará los envíos.

Por su parte, con las firmas de Rusia y la ONU, el acuerdo también incluye la reanudación de las exportaciones de cereales y fertilizantes rusos. Es importante notar que el mismo no se extendió al gas natural, que en los últimos meses ha sufrido subas de precios significativas.

Según Reuters, hasta mayo se contabilizaban alrededor de 20 millones de toneladas de granos atrapados en los puertos de la región debido al bloqueo y los problemas de infraestructura y logística.

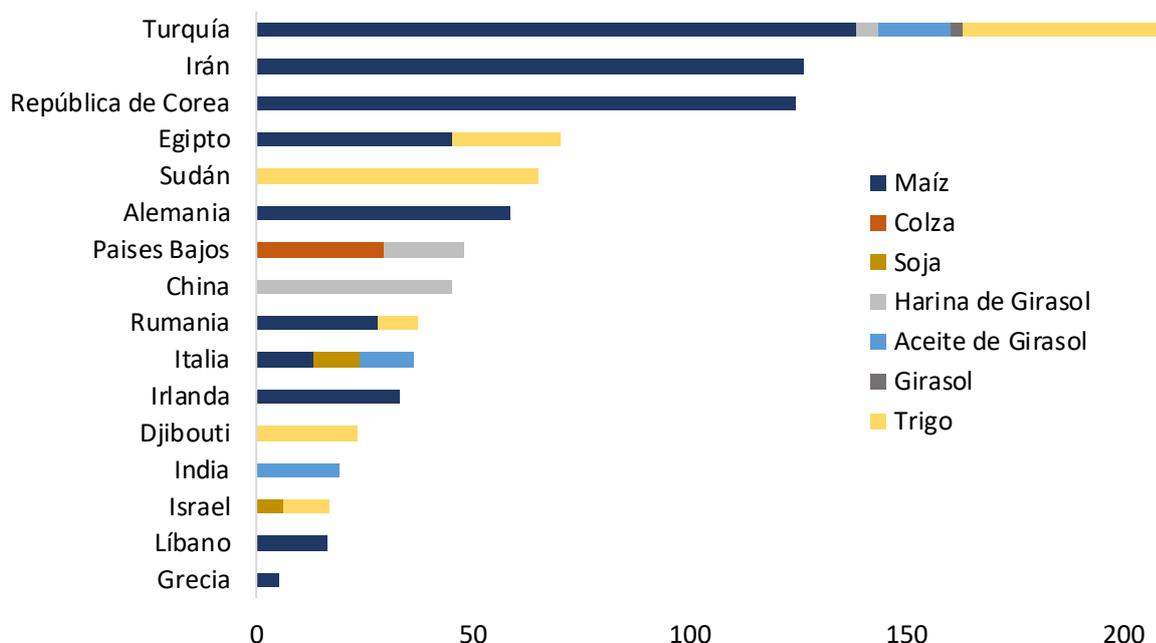
Tras el acuerdo, según datos de la ONU, se ha podido exportar alrededor de 0,98 millones de toneladas entre granos y oleaginosas, siendo Turquía el principal destino de estos productos y maíz el principal producto.



Como se señaló anteriormente, al momento del inicio de la invasión Ucrania se encontraba en el período de comercialización maíz de la campaña 2021/22, por lo que es razonable concluir que gran parte del cultivo se encontrara atascado en el Mar Negro y ahora sea el producto de mayor exportación (Gráfico 9).

Gráfico 9. Destino de las Exportaciones de Ucrania vía puertos del Mar Negro luego del Acuerdo de Estambul (en toneladas)

(Hasta el 26 de agosto)



Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos de la ONU.

5. Acuerdo de Estambul: ¿logrará la normalización de las exportaciones de la región? ¿qué esperar hacia adelante?

No se encuentran elementos para suponer un pronto final al conflicto bélico, por lo que la sostenibilidad y el éxito del Acuerdo de Estambul se vuelven cruciales pensando en las decisiones de los productores ucranianos de cara a la próxima campaña. Siendo un país exportador neto de alimentos, la demanda de granos, y por tanto los precios recibidos por los productores, dependen en mayor medida de las posibilidades que ofrece el mercado internacional. De este modo, los sobre-costos logísticos que generan las disrupciones en las cadenas suministros, y la sobre-oferta agravada por las dificultades de almacenamiento, impactan negativamente sobre los precios domésticos. Si a esto se suman los aumentos en los costos de producción y la menor disponibilidad de insumos, los productores se enfrentan a una caída en la rentabilidad, que junto a la falta de liquidez y la ausencia de crédito tendrá, sin dudas, un efecto negativo significativo sobre la producción de la próxima campaña. Esto sin contar la caída de la producción en los territorios ocupados.



Solo la reanudación de las exportaciones a través del Mar Negro ofrecería los incentivos para que los productores realicen la inversión necesaria para la próxima campaña y descomprimiría el sistema de almacenaje. Por supuesto, solo esto no alcanzará, y de mantenerse el conflicto serán necesarias políticas destinadas a fortalecer la posición financiera de los productores y garantizar la disponibilidad de insumos. Por este motivo, frente a la situación delicada que están viviendo los productores, el gobierno ucraniano con el apoyo de la Unión Europea, lanzó el Registro Agrario Estatal (DAR)⁴, donde productores agrícolas registrados podrán solicitar subsidios estatales, programas de crédito subvencionados, así como préstamos y asistencia técnica de la UE u otros donantes internacionales.

Las expectativas positivas que despertó el Acuerdo, y los primeros movimientos de buques del mes de agosto tuvieron un impacto sobre el mercado, y llevaron algo de alivio en forma de menores precios internacionales.

No obstante, las recientes críticas del presidente ruso Vladimir Putin, señalando que deberían restringirse los países que podrían recibir cargamentos desde los puertos de Ucrania, sembraron dudas sobre las posibilidades del Acuerdo. Putin denunció que la mayoría de los buques van dirigidos, a través de Turquía, a la Unión Europea, y no a los países más afectados por la crisis alimentaria mundial⁵.

Por este motivo, frente a la crisis alimentaria, el mercado internacional irá monitoreando diariamente la evolución de las exportaciones ucranianas, de cara al inicio de la temporada alta de comercialización. El ajustado balance de oferta y demanda mundial no ofrece mucho margen si las exportaciones no recobran la fluidez de pre-guerra. Especialmente, cuando la crisis económica, los problemas en los mercados de insumos y la sequía que afecta a varias regiones del globo, se encuentran restringiendo la capacidad de respuesta de aquellos países que estaban llamados a ocupar el espacio que Ucrania deja por la fuerza en el mercado mundial.

6. Referencias

- Banco Mundial (2022). Russian Invasion to Shrink Ukraine Economy by 45 Percent this Year. <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2022/04/10/russian-invasion-to-shrink-ukraine-economy-by-45-percent-this-year>
- Bolsa de Cereales (2022). Mercado de Fertilizantes: Efectos sobre el Agro Argentino. <https://www.bolsadecereales.com/post-38>
- Bolsa de Cereales (2022). Ucrania-Rusia: efectos sobre los mercados internacionales y el agro argentino. <https://www.bolsadecereales.com/post-28>
- FAO (2022). GIEWS Country Brief: Ukraine. <https://www.fao.org/giews/countrybrief/country/UKR/pdf/UKR.pdf>
- FAO (2022). Note on the impact of the war on food security in Ukraine. <https://www.fao.org/3/cc1025en/cc1025en.pdf>
- FAO (2022). The importance of Ukraine and the Russian Federation for global agricultural markets and the risks associated with the war in Ukraine. <https://www.fao.org/3/cb9013en/cb9013en.pdf>
- Farge, E. (2022). Nearly 25 million tonnes of grain stuck in Ukraine, says UN food agency. Reuters. <https://www.reuters.com/>
- Martyshev, P. & Myslytska, A. (2022). Is Ukrainian wheat easily replaced? Global trade flows review. https://kse.ua/wp-content/uploads/2022/08/Is-Ukrainian-wheat-easily-replaced_-Global-trade-flows-review.pdf
- Ministry of Agrarian Policy and Food of Ukraine (2022). 10 M Tons of Agricultural Products and Commodities Have Crossed the Border of Ukraine since the Invasion Began. <https://minagro.gov.ua/en/news/10-m-tons-agricultural-products-and-commodities-have-crossed-border-ukraine-invasion-began>

⁴ <https://www.dar.gov.ua/about-dar>

⁵ <https://www.reuters.com/markets/europe/putin-says-wants-restrict-destinations-ukraines-grain-exports-2022-09-07/>



- Ministry of Agrarian Policy and Food of Ukraine (2022). Sowing of spring grains and pulses was completed by 78% of last year's figures. <https://minagro.gov.ua/en/>
- NASA Earth Observatory (2022). Measuring War's Effect on a Global Breadbasket. <https://earthobservatory.nasa.gov/images/150025/measuring-wars-effect-on-a-global-breadbasket>
- Neyter, R. & Stolnikovych, H. & Nivievskiy, O. (2022). Agricultural War Damages Review Ukraine: Rapid Damage Assessment. https://kse.ua/wp-content/uploads/2022/06/Damages_report_issue1-1.pdf
- ONU (2022). Ukraine: Situation Report. <https://reports.unocha.org/en/country/ukraine>
- Polityuk, P. (2022). Ukraine's wheat crop seen falling to 15 MLN T – Agrarian Council. Agriculture. <https://www.agriculture.com/>
- Ukrainian Agrarian Council. Ukraine Exports about 4.5 Million Tonnes of Grain Both by Sea and By Land in August. <https://mediacenter.org.ua/ukraine-exports-about-4-5-million-tonnes-of-grain-both-by-sea-and-by-land-in-august-ukrainian-agrarian-council/>