



UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

**AGRO PERSPECTIVAS | Del 30 de marzo al 5 de abril**



Autor

# Dante Romano

Profesor del Centro de  
Agronegocios y Alimentos de  
la Universidad Austral

**AGRO PERSPECTIVAS**

## Mientras el USDA brinda noticias alcistas, la presión de cosecha local aparece

---

A nivel internacional la principal novedad fue el reporte de área del USDA que mostró una superficie menor tanto en maíz como en soja, versus lo esperado. Pero, puntualmente, en maíz vemos mucho menos que el año pasado.

Los stocks de maíz también estuvieron muy por debajo de lo esperado. Las noticias de Argentina con menor producción por spiroplasma no están tomando dimensión internacional por el momento. Contrarrestando esto, la safrinha de maíz brasileño viene mejor.

A nivel local se generaliza la recolección de maíz, los camiones en puerto llegan a niveles de pico y esto presiona. La de soja está iniciando. Ambas reportan rindes excelentes. Es para destacar que los valores de la soja estuvieron algo mejor que lo esperado. Ello llevó a que se activaran venta a precio, pero siguen muy por atrás de lo esperado.

Sin embargo, debemos notar que el spiroplasma está presente ya en toda la zona de maíz tardío lo que podría llevarnos a producción menor a la esperada.

El trigo sigue siendo el grano más golpeado en términos de precio por la gran oferta del mar negro. Aunque ataques rusos sobre Ucrania y las noticias de que los productores de ese país podrían estar más lentos en la siembra ayudan a que los valores se estabilicen.

## General

---

Comenzaron a subir los camiones a la descarga tanto de maíz como de soja. Esto podría llevar a que los puertos se colapsen en su capacidad de recepción, generando problemas de cupos y, por lo tanto, que el precio de los granos con descarga descienda.

Sin embargo, los próximos cinco días podríamos ver lluvias importantes en zona núcleo, lo que frenaría las labores a campo y reduciría los envíos desde los lotes. Así se daría más tiempo para que los acopios que pueden operar con lluvia, hagan sus envíos.

Este patrón de semanas secas seguidas por semanas con lluvias podría ayudar a que la recolección se vaya distribuyendo y sea más paulatina, evitando que los puertos se atasquen.

Luego de los episodios de lluvia, quedaron buenas reservas de humedad en el centro y norte de Buenos Aires, la mayor parte de Santa Fe, el sudeste de Córdoba, Mesopotamia y sur de Chaco.



UNIVERSIDAD  
AUSTRAL

CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS

## SOJA

---

En línea con lo esperado, el reporte del USDA de área mostró una intención de siembra de soja de 35 mill. ha., pero 400.000 hectáreas menos que el último dato del USDA (del Outlook Forum de febrero), aunque 1,2 mill. ha. más que el año anterior.

Por el lado de stocks trimestrales, fueron de 50 mill.tt. Unas 0,5 más de lo esperado; y si bien es bajista, no resulta un informe tan seguido por los operadores. La cosecha de soja entra en etapas finales -llegando casi al 70%- y en medio de esto Agroconsult -una de las estimadoras más respetadas-, aumentó su proyección de producción de soja para Brasil en 4,3 mill.tt a 156,6 mill.tt.

Comienza a moverse un poco más de mercadería hacia los puertos argentinos. Pasamos de unos 1.000 camiones diarios a más de 3.000.

La cosecha inició en zona núcleo con buenos rindes de 30 a 45 qq/ha en núcleo norte, y 37 a 52 en núcleo sur. Pero la misma es incipiente. En tanto la condición de cultivos bajó 1 punto a 29% buena a excelente, siendo la mejor condición de las últimas cinco campañas. Recordemos que la soja de segunda está 52% en llenado de granos en condiciones óptimas de humedad.

En cuanto a precios, estamos en la zona de los 270 USD/tt, por debajo de los 320/330 que tuvimos durante gran parte de la campaña, pero por encima del piso visto hace tres semanas.





UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

## SOJA

---

La comercialización también se activó. En la semana pasada se le puso precio a más de 600.000 tt de soja, un nivel muy por encima del promedio para esta altura del año. Pero viene muy atrasada la comercialización: por total estamos por debajo de las 2 mill.tt, 3,5% de la cosecha esperada, cuando normalmente nos ubicamos a fines de marzo por encima del 12%.

Teniendo en cuenta también negocios a fijar, con 20% comprometido, estamos más cerca del promedio histórico de 27%. El problema es la falta de negocios a precio, que como mostramos están ganando dinamismo gracias a la entrada de cosecha y los precios que subieron de los pisos.

En tanto ANEC estima que en marzo Brasil exportará 13,5 mill.tt., 500.000 menos que su estimación anterior, pero por encima del ciclo pasado.

Seguimos recibiendo señales de debilidad de la demanda en China: la faena de cerdos de ese país en febrero bajó 7% respecto al año anterior. Sin embargo, la menor oferta de carne hace que sus precios mejoren y los márgenes suban.

A medida que nos acercamos al inicio de la recolección, el disponible tiende a confluir con el futuro. De un pico de 260.000 pesos la semana pasada bajamos a 240.000 en esta, aunque con descarga del 15/4 a mayo se ofrecieron 250.000 pesos. Al tipo de cambio actual implican unos 290 USD/tt cuando en el mercado forward se trabaja a 287.





UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

## MAIZ

Los datos del USDA de esta semana fueron alcistas para maíz. La intención de siembra es de 36,44 mill.ha, 700.000 ha menos que lo esperado y 400.000 ha menos que lo reportado en el Outlook del USDA de febrero. En comparación con el año anterior hablamos de 2 mill.ha. menos.

Por el lado de los stocks trimestrales, fueron 2 mill.tt. menos que lo esperado por el mercado, lo cual también es alcista. No es un informe tan seguido por los operadores, pero la diferencia versus lo esperado fue significativa.

El maíz descendió un escalón con presión de cosecha a nivel local. Operamos en 142.000 luego de haber visto picos de 152.000 pesos por tonelada. Estamos en la zona de los 166 USD/tt, luego de haber visto en noviembre picos de 220.

La generalización de la recolección -con un clima que permitió el secado del grano, el acceso a los lotes y el movimiento de camiones-, está generando presión a los precios.

Los camiones a la descarga pasaron de la zona de los 2.000 a 4.000 camiones diarios.

Se lleva casi 6% cosechado a nivel nacional, con 18% en zona núcleo. Los rindes en esta zona están en 102 qq/ha promedio, muy por encima de lo esperado.

Las lluvias de esta semana en curso demorarán la cosecha.





UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

## MAIZ

Por otro lado, el maíz tardío perdió casi 10 puntos en su calidad, debido a la presencia de spiroplasma (chicharrita), que ya se encuentra presente en casi toda la zona productiva. La plaga llegó tarde para afectar el maíz temprano, pero en el peor momento para el tardío. Recordemos que aproximadamente 75% del área de maíz argentino es tardío.

Si bien las ventas a precio por parte de productores están en línea con los niveles históricos, en el acumulado estamos con 10% vendidos a precio contra más de 14% promedio para esta altura del año. De todas formas, hay mucho comprometido a fijar con lo que nos acercamos al 26% contra 33% promedio histórico.

En Brasil se dieron lluvias que demoraron las condiciones de la safrinha de maíz. La siembra está prácticamente concluida.







UNIVERSIDAD  
AUSTRAL

CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS

## TRIGO

---

El USDA estima que su país sembrará 19,2 mill. ha. de trigo, unas 800.000 menos que el año pasado, pero en línea con lo esperado. En tanto los stocks estuvieron 1,2 mill.tt por encima de lo esperado.

Nuevos ataques rusos a puertos ucranianos ponen en duda la capacidad de este país para embarcar trigo. Por otro lado, los productores rusos están considerando hacer menos trigo en el nuevo ciclo ante los precios bajos que están observando. Fueron tres campañas récord seguidas de trigo, y las fuertes exportaciones de este país llevaron los valores a la baja.

Localmente vemos un atraso en ventas de trigo. Con 46% vendido a precio estamos muy por debajo del 63% para este momento del año. Los valores en la zona de los 210 USD/tt están por debajo de los que vimos previamente, pero no son malos y despiertan algo de ventas.





**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**