



UNIVERSIDAD
AUSTRAL

**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

AGRO PERSPECTIVAS | Del 6 al 12 de abril



Autor

Dante Romano

Profesor del Centro de
Agronegocios y Alimentos de
la Universidad Austral

AGRO PERSPECTIVAS

Argentina cosecha maíz y soja, pero mercado pone el foco en el hemisferio norte

El mercado siempre se mueve por expectativas, y lo cierto es que la cosecha sudamericana en marcha tanto de maíz como de soja -con presión sobre los precios ante una demanda más débil- ya está descontado en precios. Lo nuevo es la siembra del hemisferio norte. En ese sentido vamos a estar siguiendo de cerca el reporte semanal de estado y avance de cultivos de EEUU. El inicio es bueno, pero los pronósticos de lluvia podrían demorar en algún momento la siembra de maíz.

A nivel local el tema que genera mayor temor es el spiroplasma (mejor conocido como chicharrita), que es el insecto que transporta la enfermedad. Su presencia es extendida y, por el momento en el que llega, afectaría a maíz tardío. La plaga estaba presente en el norte desde hace años, y allí con prácticas agromónicas preventivas y selección de materiales para la siembra lograron minimizar el impacto.

Esta es la primera vez que aparece en el centro y sur del país, donde “no se hicieron los deberes para la chicharrita”. Justificadamente, ya que en teoría no afecta. La pregunta del millón es cuánto maíz se perderá. La BCBA bajó de 54 a 52 mill.tt su proyección, remarca que afectación podría ser mayor.

Normalmente a esta altura del año -donde vienen todos los vencimientos de compromisos financieros del productor-, si los precios no conforman, se vende maíz y se guarda soja. El problema es que con un tardío afectado por spiroplasma, la pregunta es si no conviene esperar a ver qué pasa más adelante.

Argentina cosecha maíz y soja, pero mercado pone el foco en el hemisferio norte

Por el lado del trigo, comenzó a reportarse estado de cultivos en EEUU con muy buenos números. Sin embargo, no debemos olvidar que el área es menor. Localmente, ya veníamos con una demanda de harina de trigo para exportación lenta por los problemas financieros de Bolivia, y por el bajo consumo interno de productos derivados de la harina por la recesión, y el Gobierno eliminó el fideicomiso que, con un aporte de los exportadores, subsidiaba el consumo interno.





UNIVERSIDAD
AUSTRAL

**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

SOJA

Si bien todavía no se reporta avance de siembra en soja en EEUU (ya que está en torno al 1%), los analistas empiezan a ver el clima y se muestran confiados en tener un buen ritmo de siembra.

Mientras tanto, avanza la trilla en Sudamérica. Brasil presiona con ventas en el mercado internacional y en Argentina comienza a ingresar con fuerza la mercadería.

El mercado encuentra soporte en compras técnicas, ya que las posiciones vendidas siguen siendo muy altas.

China sigue lenta en sus compras, especialmente sobre EEUU, donde la campaña está avanzada y los negocios acumulados de ventas al exterior están por debajo del ritmo normal para llegar al objetivo del USDA.

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires reportó que a fin de marzo casi 2% del área total estaba trillada, pero sobre zona núcleo hablamos de 7% para el norte y 4% para el sur. La bolsa también comenta que los rindes son muy buenos, en la zona de los 40 qq/ha. De todas formas, hay zonas en el norte del país y el oeste que tendrán rindes menores a los esperados.

Los camiones a la descarga se activaron fuertemente, con más de 2.000 camiones diarios. En cuanto a la comercialización se activó, con un ritmo de ventas tanto a precio como a fijar similar a otros años, pero al haber iniciado de una base tan baja el acumulado no es bueno.





UNIVERSIDAD
AUSTRAL

CENTRO DE
**AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

SOJA

Los productores llevan vendido a precio 2,3 mill.tt de soja, un 4% de la cosecha esperada, cuando normalmente están en torno al 13% a esta altura del año. Sin embargo, hay mucha mercadería a fijar: casi 9 mill.tt contra 5 del ciclo previo.

Se ve un buen flujo de buques anunciados que vienen a buscar aceite y harina de soja. Esto podría ayudar a que el ingreso de divisas se active.





UNIVERSIDAD
AUSTRAL

**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

MAIZ

EEUU inició la siembra de maíz con 2% sembrado a fin de marzo, justo como el mercado esperaba. Los suelos están algo secos, pero hay lluvias en el pronóstico. La duda es si esas lluvias terminarán demorando la siembra y serán negativas para la producción.

Por el lado de la demanda, se ven malas señales. China habría pedido extraoficialmente que se reduzcan los recibos de maíz, por contar con mucho stock, lo que genera precios a la baja en plena cosecha.

En cuanto al ciclo 24/25 chino, el agregado del USDA pronostica un nuevo récord en torno a los 296 mill.tt., no solo por área sino también por rindes.

Preocupa un rebrote de la gripe aviar que ya se observa en varios estados de Estados Unidos. Esto sería negativo de corto plazo ya que, si el brote se descontrola, se daría una matanza generalizada de animales. Sin embargo, la recuperación en estos casos suele ser rápida.

Por el lado de Sudamérica, está lloviendo bien en Brasil y los analistas mantienen sus estimaciones de producción de safrinha. Sin embargo, el USDA maneja un número sustancialmente mayor al de los analistas locales. Veremos si la semana próxima ajustan.





UNIVERSIDAD
AUSTRAL

**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**

MAIZ

En Argentina, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires reporta un avance de 5 puntos a 11%. La misma viene a buen ritmo al compararla con años anteriores. En zona núcleo los rindes de maíz temprano superan los 100 qq/ha promedio. La duda se plantea para el maíz tardío.

La seca de fines de enero e inicios de febrero más la presencia de spiroplasma llevaron a la BCBA a reducir de 56 a 52 mill.tt. la producción esperada, y no se descartan mayores recortes. La presencia de chicharrita es extendida en toda la zona de siembra. La duda es qué grado de merma en rindes puede generar.

Está enfermedad hace años que está presente en el extremo norte del país, donde se toman los recaudos del caso. Pero localmente no se sabe demasiado ni se ponen en práctica medidas preventivas, por lo que el impacto puede ser importante.

En cuanto a la comercialización local, la semana fue muy activa en ventas a precio, con más de 700.000 tt fijadas. El total negociado a precio está en 12%, aunque sigue atrasado versus el 26% que normalmente vemos a esta altura del año.

El envío más ágil de mercadería a puerto permite bajar la cola de buques a 2,3 mill.tt. Pero, de todas formas, es un nivel muy alto. Es importante mencionar que de ese total hay nada menos que 870.000 tt para puertos del sur, donde la cosecha está lejos todavía. Sin embargo, hay mercadería del ciclo previo en acopios y en manos de productores.





UNIVERSIDAD
AUSTRAL

CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS

TRIGO

El USDA retomó la publicación del estado de cultivos de EEUU que con 56% bueno a excelente estuvo apenas 1 punto por debajo de lo esperado. Sin embargo, se ubicó muy por encima del 28% del año pasado a esta fecha, y el 39% promedio histórico.

Es importante recordar que venimos de varios años de producción pobre en EEUU, por lo que podríamos ver ahora mejores rindes. De todas formas, lo que menguó mucho fue el área.

A nivel global, los ataques con drones en la zona del Mar Negro volvieron a generar algunos picos de precios, pero esta situación no logra capturar la atención del mercado.

En tanto, solo se reportaron buques para cargar trigo en Argentina por 320.000 tt en los próximos quince días. El año pasado estábamos en 428.000 tt, con una cosecha que también fue pobre.

Es interesante ver que la participación de Brasil en los destinos sube, pero sigue siendo minoritaria.

El gobierno revocó el fideicomiso del trigo y esto es negativo para la molinería, que viene con las exportaciones de trigo complicadas por problemas financieros en Bolivia (uno de los principales compradores) y un consumo interno muy retraído por la situación económica general. En ese marco, no contar con el subsidio para vender harina más barata a los industriales farináceos puede generar un problema.





**CENTRO DE
AGRONEGOCIOS
Y ALIMENTOS**