



PANORAMA AGRÍCOLA SEMANAL

INFORME DE PRE-CAMPAÑA N° 39

TRIGO 2022/23

20 DE ABRIL DE 2022



DEPARTAMENTO & REGIONES

ECONOMISTA JEFE

Lic. Agustín Tejeda Rodriguez
atejeda@bc.org.ar

JEFE DE ESTIMACIONES AGRÍCOLAS

Ing. Esteban J. Copati
ecopati@bc.org.ar

ANALISTA DE CULTIVO

Ing. Daniela A. Venturino
dventurino@bc.org.ar
Trigo y Girasol

AGROCLIMATOLOGÍA

Eduardo Sierra

ANALISTAS ECONÓMICOS

Lic. Juan Pablo Gianatiempo
jpgianatiempo@bc.org.ar

RELEVAMIENTO TELEFÓNICO DE DATOS Y ANÁLISIS DE ESTADO Y CONDICIÓN DE CULTIVOS

Jorgelina Mediate
jmediate@bc.org.ar

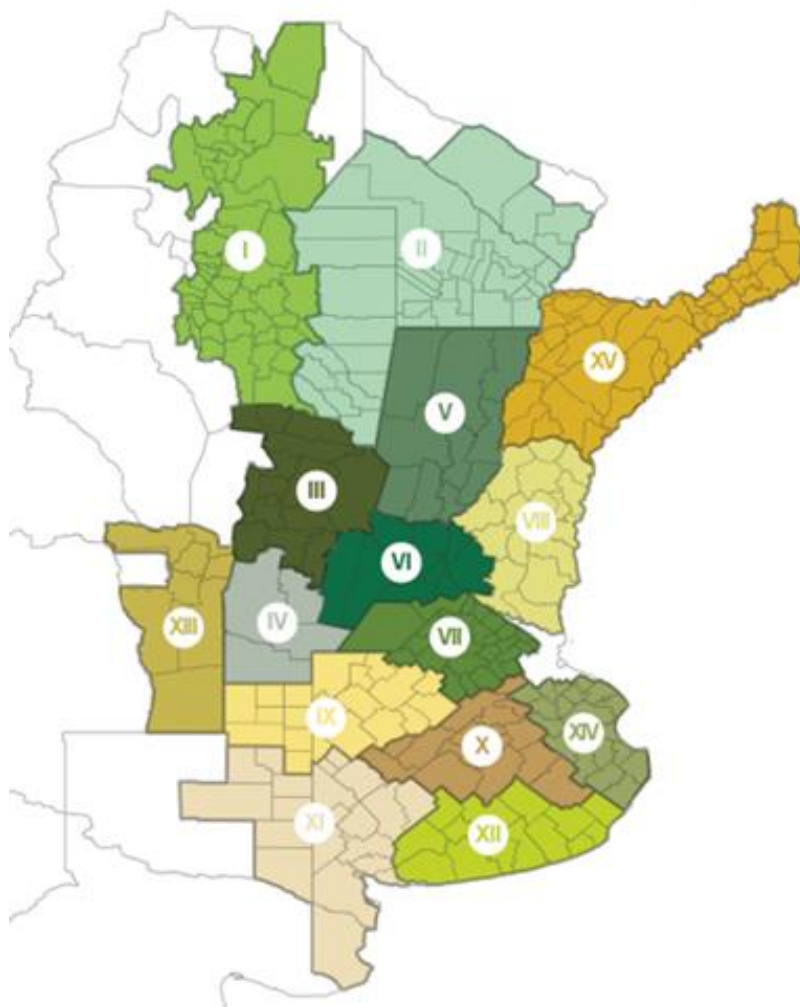
Joaquín Pellejero
jpellejero@bc.org.ar

Agustín Podestá
apodesta@bc.org.ar

CONTACTO

Av. Corrientes 123
C1043AAB - CABA
Tel.: +54 11 4515 8200 | 8300
estimacionesagricolas@bc.org.ar
Twitter: @estimacionesbc

ISSN 2408-4344t



I - NOA (Noroeste Argentino)
II - NEA (Noreste Argentino)
III - Centro-Norte de Córdoba
IV - Sur de Córdoba
V - Centro-Norte de Santa Fe
VI - Núcleo Norte
VII - Núcleo Sur
VIII - Centro-Este de Entre Ríos

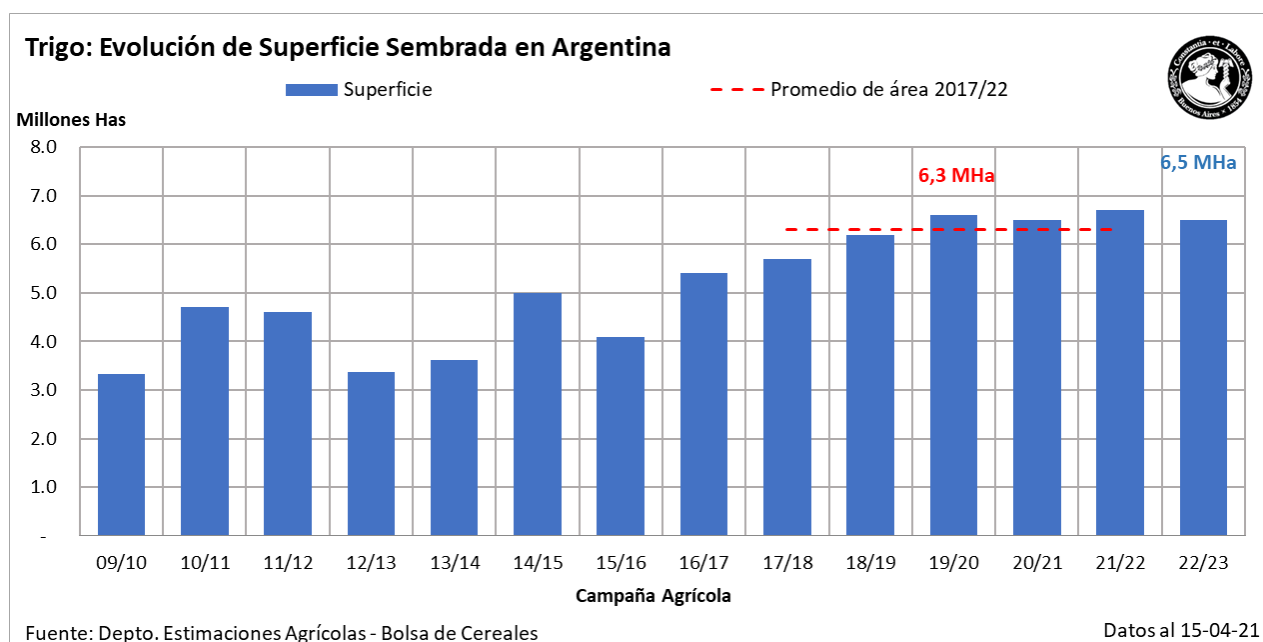
IX - Norte de La Pampa - Oeste de Buenos Aires
X - Centro de Buenos Aires
XI - Sudoeste de Buenos Aires - Sur de La Pampa
XII - Sudeste de Buenos Aires
XIII - San Luis
XIV - Cuenca del Salado
XV - Corrientes - Misiones

*Agradecemos el aporte de nuestra Red de
Colaboradores en todo el país.*

EL ÁREA DE TRIGO SE REDUCIRÍA A 6,5 MHA PARA LA CAMPAÑA 2022/23

Desde finales del mes de marzo comenzó el relevamiento y análisis de las expectativas de siembra para el nuevo ciclo de cultivos de invierno 2022/23 que se encuentra a pocas semanas de iniciar. Durante este tiempo, se han relevado diferentes factores que influyen sobre la decisión de siembra de los productores. Con el paso de las semanas se ha ido consolidando una leve tendencia negativa sobre el área que ocuparía el cultivo de trigo durante este nuevo ciclo. Entre los factores que explican la baja se encuentran los aumentos en los costos de insumos, la mejora relativa en los márgenes del cultivo de cebada, y especialmente las políticas domésticas que afectan al cultivo de trigo y la incertidumbre en relación a futuros cambios en las mismas. De esta forma, **el escenario previsto a pocas semanas de comenzar la nueva campaña permite proyectar la superficie a ocupar con trigo en 6.500.000 hectáreas**, reflejando una reducción interanual del área a sembrar de 200.000 hectáreas (Trigo 2021/22: 6,7 MHa sembradas).

La actual proyección de superficie, a pesar de reflejar una caída interanual del -3 %, ubica el área que se destinaría al principal cereal de invierno por encima del promedio de siembra de las últimas cinco campañas (Promedio de siembra 2017/2022: 6,3 MHa). De concretarse la presente proyección, nos encontraríamos frente a la cuarta mayor superficie implantada en 23 campañas. No obstante, este escenario permanece sujeto a la evolución de las condiciones climáticas durante la ventana de siembra.



El próximo 12 de mayo se realizará el Lanzamiento de Campaña Fina de la Bolsa de Cereales en el marco del Congreso A Todo Trigo, en el cual se completará el presente análisis con las estimaciones de producción, exportaciones y producto bruto para ambos cereales de invierno (trigo y cebada).

ESTIMACIÓN DE SUPERFICIE

Proyección campaña 2022/23

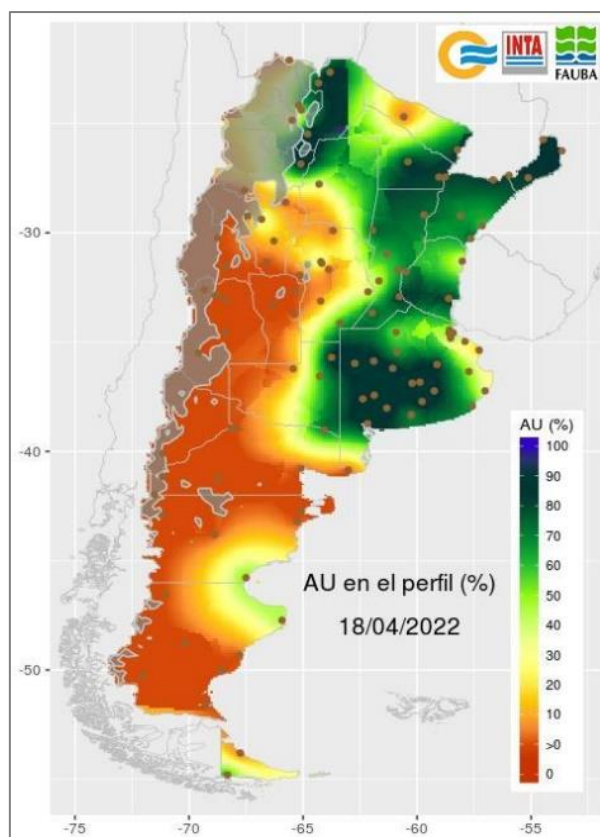
De acuerdo con el relevamiento de la intención de siembra a nuestra red de colaboradores, se han identificado una serie de factores que explicarían en gran medida la caída interanual del área destinada al trigo prevista para este nuevo ciclo, entre los que se destacan:

- Un escenario climático global en transición de “La Niña Débil” hacia un “Neutral Frío”.
- Elevados costos de insumos claves para el paquete tecnológico aplicado al cultivo.
- Dificultades para el abastecimiento de fertilizantes y combustibles.
- Políticas de derechos de exportación y restricciones comerciales que impactan sobre los precios recibidos y el normal funcionamiento de los mercados.
- Expectativas de nuevos cambios en estas políticas y mayores restricciones.
- Una mayor intención de siembra de cebada, principal competidor del trigo sobre el extremo sur de la región agrícola. Esta intención estaría traccionada por los mayores precios de la cebada, las ventajas que posee este cereal para los planteos de soja de segunda, y las menores expectativas de intervención sobre el cultivo a través de políticas públicas.

Si bien este conjunto de factores podría traccionar una mayor caída interanual del área sembrada, existen otros factores que atemperan la caída y permiten proyectar una superficie aún por encima al promedio de siembra de las últimas cinco campañas. Entre los factores positivos se destacaron:

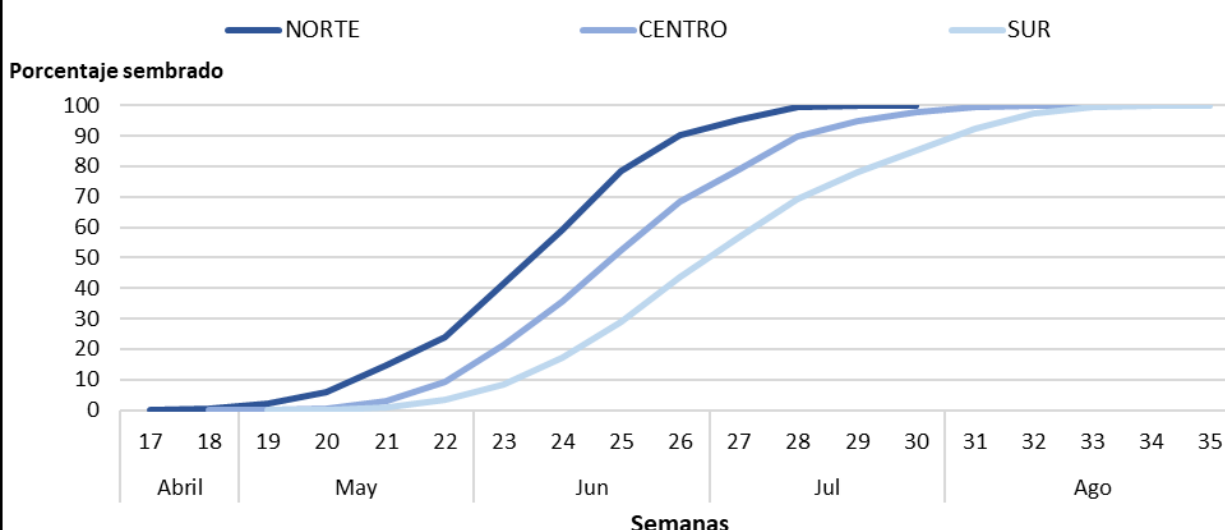
- Un favorable escenario de precios para el trigo y expectativas positivas ante la situación del mercado internacional.
- Buen desempeño del trigo ante escenarios climáticos adversos, con buenos rendimientos recolectados durante el ciclo previo, a pesar del impacto climático de “La Niña” durante el ciclo 2021/22.
- El rol del cultivo en la rotación y los servicios que brinda al sistema productivo.
- La posibilidad de ajustar la inversión en tecnología, gracias a la diversificación en la aplicación de fertilizantes a la siembra o en macollaje, permitiendo de esta forma ajustar dosis en función de la evolución del clima y el potencial del cultivo.

Por otra parte, también se destaca el favorable escenario hídrico que actualmente presentan los suelos sobre buena parte de la región agrícola nacional, que en gran medida responde a las lluvias acumuladas durante las últimas semanas, que permitieron el reabastecimiento de humedad en zonas clave para la producción de trigo en nuestro país. No obstante, si bien estas recargas de humedad mejoran la oferta hídrica a pocas semanas de comenzar el nuevo ciclo, aún no garantizan una buena implantación del cultivo. Para ello serán necesarias lluvias que mantengan la humedad en los estratos superficiales del suelo durante la ventana de siembra, entre los meses de mayo y julio. En este sentido, las lluvias registradas durante los próximos meses serán determinantes para la superficie a ocupar por los cereales de invierno. Si las precipitaciones acompañan el avance de las máquinas y la incorporación de lotes, esto podría traccionar una mayor superficie sembrada a lo proyectado en este documento. Pero también puede darse el escenario inverso y, frente a la falta de lluvias que permitan una correcta implantación de los cereales invernales, profundizar la caída del área sembrada.



Agua útil (AU) en el perfil (%).
Fuente: SMN, INTA, FAUBA.

Dinámica de siembra de Trigo por zonas



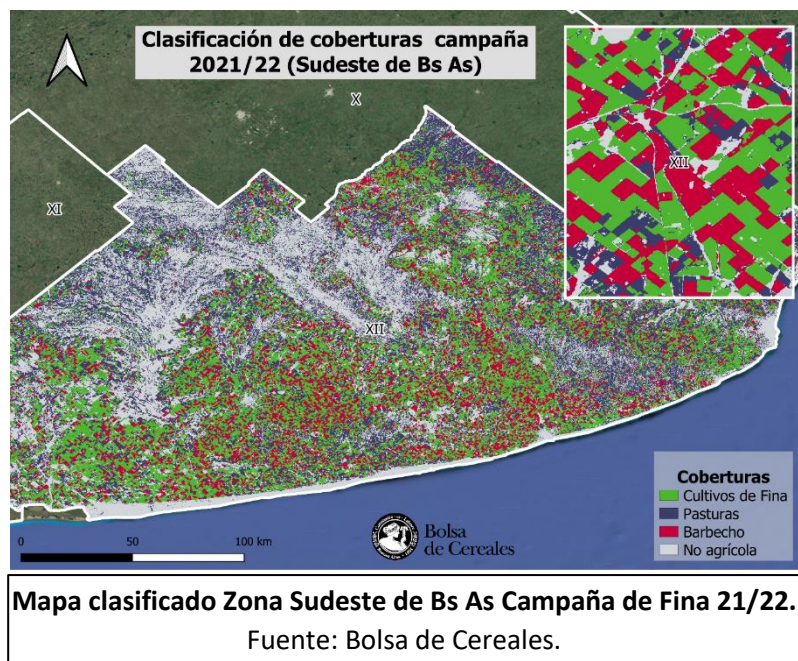
Fuente: Depto. Estimaciones Agrícolas - Bolsa de Cereales

Datos al 15-04-21

Ajuste campaña 2021/22

Gracias a la incorporación de nuevas tecnologías de análisis de área sembrada a través del uso de sensores remotos, se ajustó la estimación de superficie destinada al cultivo de trigo durante el ciclo 2021/22. La nueva estimación de área sembrada se elevó a 6,7 MHa, cifra que permite calcular un incremento de 100 mHa en comparación a la estimación publicada al cierre de campaña. En términos de producción, bajo este nuevo escenario ajustado, la estimación del volumen acumulado durante el ciclo previo asciende a 22,4 MTn, 600.000 toneladas por encima a la cifra publicada en el informe de cierre de campaña.

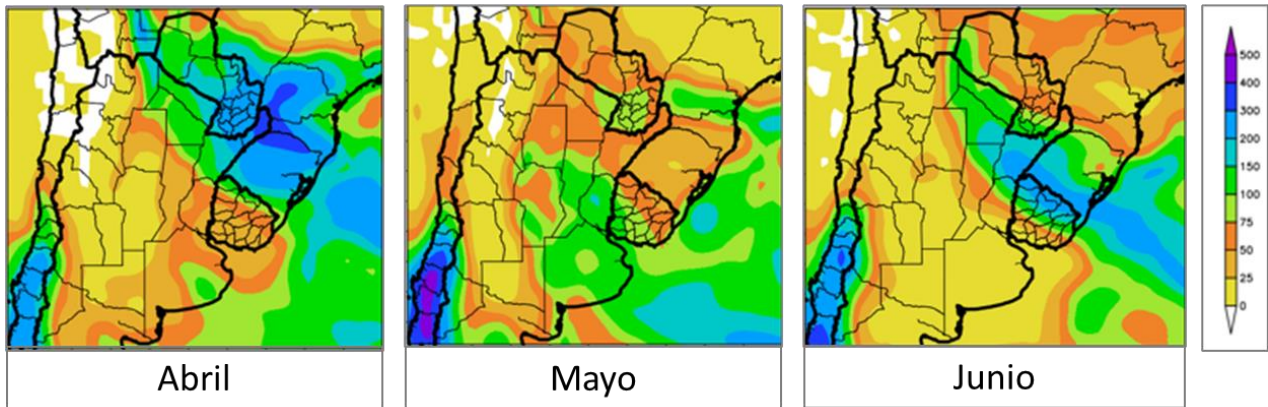
Las semanas previas a la publicación del presente informe, culminó el proceso de clasificación supervisada del centro y sur del área agrícola nacional, correspondiente a la campaña de cultivos invernales 2021/22. El objetivo de las clasificaciones fue estudiar la distribución espacial y temporal de las diferentes coberturas, especialmente los cereales invernales trigo y cebada, a lo largo de toda el área agrícola. El proceso se desarrolló sobre una superficie de aproximadamente 57.000.000 Ha, correspondiente a diez de las quince Zonas-PAS. Se estima que esta extensión de superficie participa con un 80 % del área destinada a la producción de trigo y cebada durante la campaña agrícola 2021/22. Los resultados finales de las clasificaciones fueron tablas de distribución de coberturas y mapas clasificados, donde la leyenda muestra los cuatro tipos de potenciales usos de la tierra analizados.



ESCENARIO CLIMÁTICO

La complejidad de las interacciones climáticas que se presentarán en el otoño 2022 producirán marcadas diferencias regionales, pero con posibilidad de registrar heladas tempranas en todas las regiones. Sobre el NOA y el oeste de la región de Chaco, la estación húmeda se prolongará hasta mediados de otoño. Hacia el oeste de la región pampeana la estación seca comenzará con anticipación. El centro de la región del Chaco y el centro y el sudoeste de la región pampeana observarán precipitaciones algo inferiores a lo normal, aunque podrían producirse eventos extemporáneos de tormentas. El este de la región del Chaco, el nordeste de la región pampeana y la Mesopotamia observarán precipitaciones superiores al promedio, con eventos de tormentas. Finalmente, el extremo sur de la Mesopotamia y el sudeste de la región pampeana observarán precipitaciones algo inferiores al promedio, con eventos de tormentas.

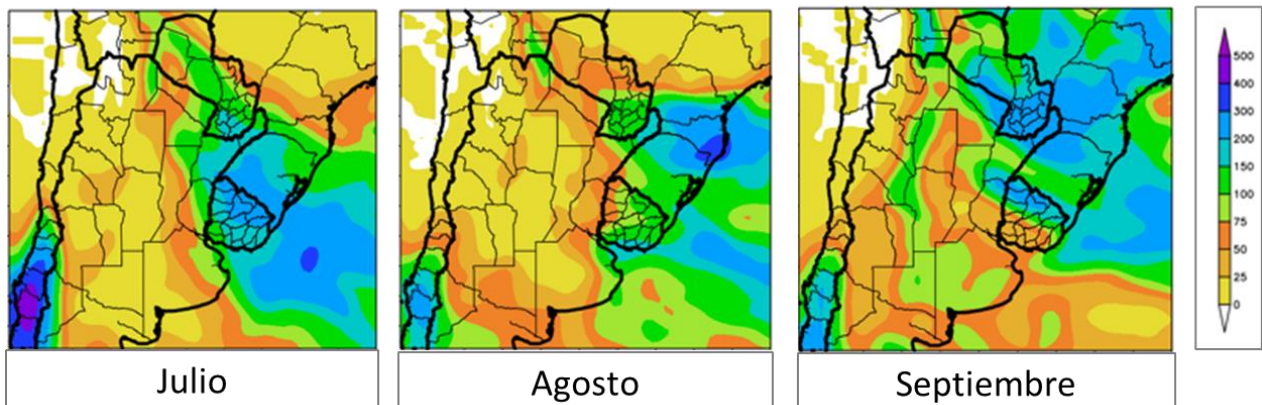
Pronóstico de precipitaciones (mm)



El inicio del invierno 2022 marcará el final del año climático 2021/22 y el comienzo del año climático 2022/23. En lo que hace al fenómeno de “El Niño/Neutral/La Niña”, en las últimas semanas disminuyeron significativamente las diferencias entre las versiones más optimistas, como la del Servicio Meteorológico Australiano (BOM), y las versiones más pesimistas, como la de la NOAA de EE.UU. En este momento, la mayoría de las perspectivas apuntan a una evolución dentro del rango “Neutral Frío”, con tendencia hacia un gradual calentamiento que podría llegar a un “Neutral Completo”. Por sí mismo, dicho estado sólo sería ligeramente limitante, pero es probable que el accionar de otros factores, como el calentamiento del Atlántico Tropical y Subtropical, la corriente de Malvinas y los vientos polares generen grandes diferencias regionales.

Dentro de este escenario se espera que la región NOA y el oeste de la región del Chaco registren precipitaciones levemente superiores a lo normal. El oeste y el sudoeste de la Región Pampeana observarán precipitaciones algo inferiores a lo normal. El centro de la región del Chaco y el centro de la región pampeana observarán precipitaciones algo inferiores a lo normal. El este de la región del Chaco, el nordeste de la región pampeana y la Mesopotamia observarán precipitaciones superiores al promedio, con eventos de tormentas. El extremo sur de la Mesopotamia y el sudeste de la región pampeana observarán precipitaciones algo inferiores al promedio, mientras que los riesgos de heladas se mantendrán altos. En todos los casos también son elevados los riesgos de heladas

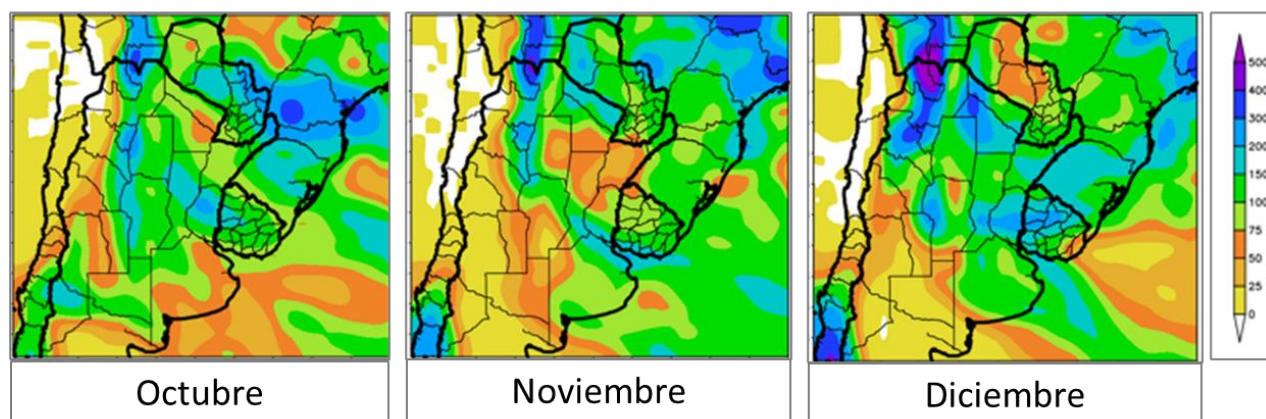
Pronóstico de precipitaciones (mm)



Durante la primavera los vientos polares moderarán su vigor, al mismo tiempo que la corriente de Malvinas retrocederá, pero el enfriamiento del Pacífico Ecuatorial a un nivel de “Neutral Frío”, producirá algunas perturbaciones regionales de importancia.

La región NOA y el oeste de la región del Chaco observarán un comienzo de la temporada de lluvias normal a levemente superior a lo normal, con riesgo de tormentas severas con granizo, vientos y aguaceros torrenciales. El oeste de la región pampeana observará precipitaciones algo inferiores a lo normal, con alto riesgo de heladas tardías. El centro de la región del Chaco y el centro y el sudoeste de la región pampeana observarán precipitaciones algo inferiores a lo normal. El este de la región del Chaco, el nordeste de la región pampeana y la Mesopotamia observarán precipitaciones superiores al promedio, con eventos de tormentas. El extremo sur de la Mesopotamia y el sudeste de la región pampeana observarán precipitaciones algo inferiores al promedio. En todos los casos también se prevé un elevado riesgo de heladas tardías hasta mediados de la estación.

Pronóstico de precipitaciones (mm)



ESCENARIO ECONÓMICO

La campaña de trigo 2022/23 se encuentra atravesada por un escenario de relativa escasez mundial, al que se le suma la incertidumbre que genera la invasión de Rusia a Ucrania, y que provoca niveles históricamente elevados tanto de precios de granos como de insumos.

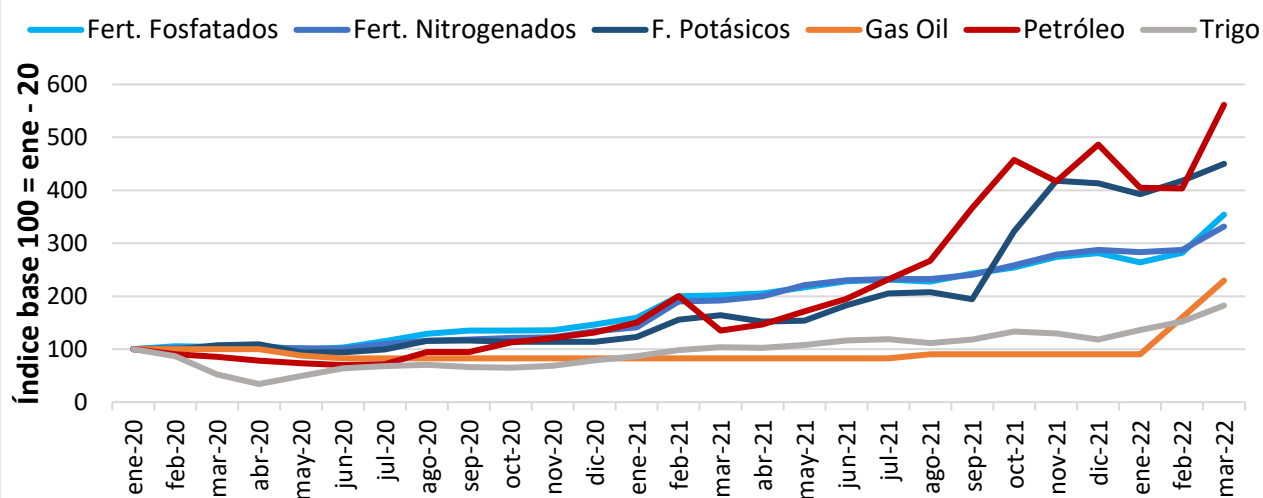
Durante las últimas campañas el mercado internacional de trigo presenta un consumo que crece a un ritmo superior al de la producción, generando un balance de oferta y demanda mundial más ajustado, con un descenso de la relación stock/consumo hasta niveles históricamente bajos. El escenario es aún más tirante, si solo se contemplan los stocks en los grandes países exportadores, que serían los que estarían a disposición del mercado internacional. La invasión de Rusia a Ucrania ha agravado la situación, dado que involucra a dos países que representan el 30% de las exportaciones de trigo del mundo, y que verían reducida su participación en el comercio internacional de manera significativa. Incluso, ante el temor a la escasez, y en respuesta a los altos precios internacionales, varios países han adoptado medidas de restricción al comercio. Desde el lado de la oferta, la expectativa está puesta en el desempeño del Hemisferio Norte. Se necesitaría de una gran cosecha para mejorar la situación en los próximos meses. Sin embargo, en las últimas semanas el USDA indicó que un 69% de la superficie destinada a los trigos de invierno experimenta algún nivel de sequía.

La situación del mercado internacional es igualmente compleja para los insumos. A las dificultades que había impreso la pandemia y la crisis energética en alguno de los grandes productores, se suma la Guerra en el Mar Negro. Rusia es también un gran exportador mundial de estos productos, especialmente de energía (petróleo 11% y gas natural 20%) y fertilizantes (nitrogenados 15% y potásicos 17%). La mayor parte de los productores agrícolas del mundo tiene una alta dependencia de este país.

Este panorama ha generado efectos disruptivos sobre el comercio y los precios internacionales de granos e insumos. Las cotizaciones han registrado un incremento sustancial desde fines de febrero, con una elevada volatilidad intradiaria (diferencia entre el mínimo y máximo precio negociado en el mismo día) que no se registraba desde el 2008. La posición spot del trigo en Chicago evidenció un aumento del 38% desde el comienzo de la invasión hasta mediados de abril, unos 113 usd/tn adicionales que llevó al precio hasta los 405 usd/tn. En el lapso de ese periodo el precio alcanzó a superar los 500 usd/tn, máximo registro histórico. Para poner en contexto, niveles de precios superiores a 400 usd/tn, solamente se registraron en el 0,3% de los días transcurridos desde 1990 hasta la actualidad.

Pero la misma performance se evidencia en el precio internacional de los insumos, especialmente en el petróleo, gas oil y fertilizantes. Incluso, con registros que han superado al incremento del precio del trigo. En particular, el petróleo aumentó un 53%, gas oil 54%, fertilizantes fosfatados 46%, nitrogenados 117% y potásicos 155%.

Evolución de los precios internacionales



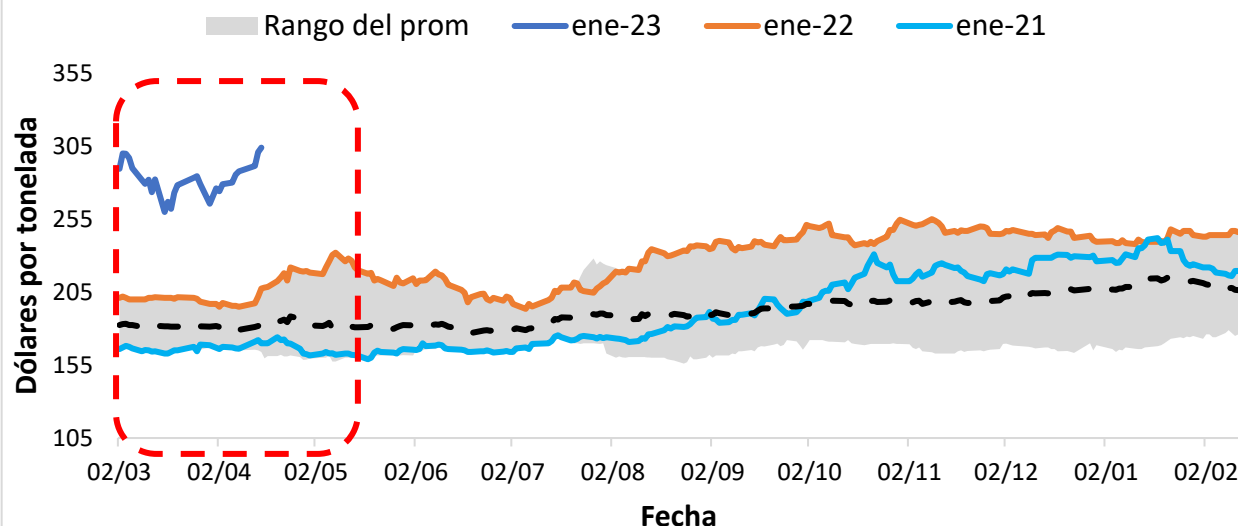
Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos del Banco Mundial.

En sintonía con el mercado internacional, el precio a cosecha del trigo en el mercado doméstico, futuro enero 2023 del MATba-Rofex, durante el periodo de presiembra (marzo a mayo) promedia 282 usd/tn. Valor que se encuentra un 41% por encima de los precios registrados durante el año pasado (+83 usd/tn), que marcan los máximos de las últimas 5 campañas. Al compararlo con la evolución de los precios de otras opciones de cultivos, se observa que el trigo registra una mejor performance. Si bien las cotizaciones de los granos han aumentado y se ubican en niveles históricamente elevados, el precio del trigo ha mostrado los mayores avances (cebada +39%, maíz +31% y soja +23% i.a.). No obstante, al evaluar la competitividad relativa en relación a la otra alternativa para cultivo de invierno, la cebada, se observa

que aunque la relación muestra una leve mejora en favor del trigo respecto al mismo momento del año pasado, aún se encuentra por debajo del promedio histórico.

Trigo: Precios a cosecha MATba-Rofex

en dólares por tonelada

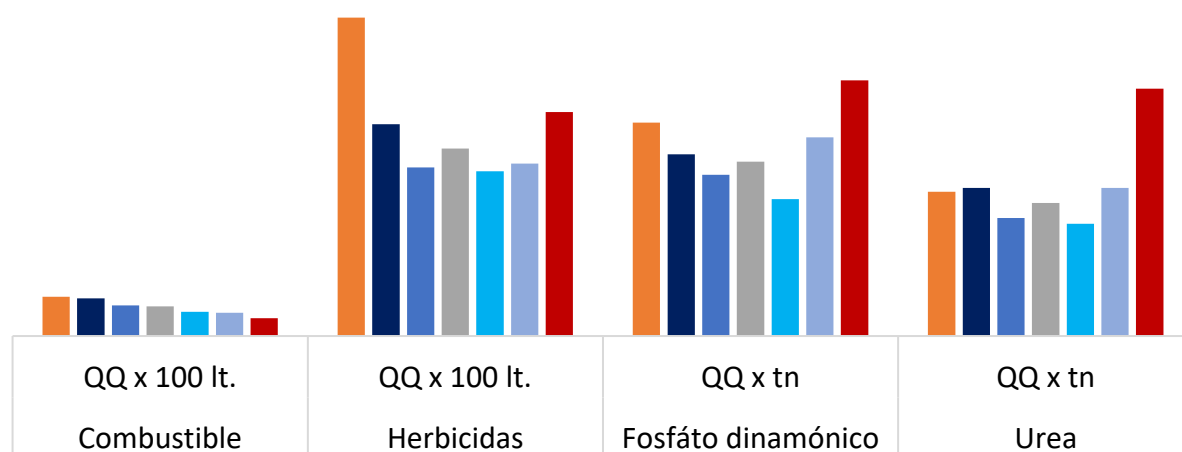


Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos del MATba-Rofex.

Respecto a los insumos en el mercado doméstico, se registró un significativo incremento de costos. En el caso de ciertos insumos específicos superaron al aumento del precio del trigo, especialmente los vinculados con fertilizantes (+130% i.a.) y herbicidas (+100% i.a.). En consecuencia, la relación insumo-producto, en promedio, muestra un retroceso del 30% respecto al mismo periodo del año pasado, lo que significa que se necesitarían un 30% más de granos para adquirir la misma cantidad de insumos. En el caso de fertilizantes y herbicidas la relación ha empeorado por encima del promedio, necesitando un 45% y 32% más de granos, respectivamente. Como resultado, los márgenes brutos de trigo para el promedio nacional presentarían un retroceso del 13% en relación de la campaña previa. Mientras tanto, los márgenes brutos para cebada mostrarían caídas del 7% para forrajera y del 3% para cervecera.

Trigo: Relación insumo - producto

16/17 17/18 18/19 19/20 20/21 21/22 22/23



Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos de Márgenes Agropecuarios.



Finalmente, es importante mencionar que la campaña triguera 2022/23 se encuentra afectada por factores de incertidumbre que condicionan la decisión del productor. A los interrogantes en relación al clima y los mercados internacionales, se suman los provenientes del mercado local. En este sentido, la preocupación por cambios en las reglas de juego bajo las cuales se va a desarrollar el nuevo ciclo productivo ha estado presente en el relevamiento de precampaña. Y la mera expectativa de nuevos cambios condiciona las decisiones de siembra. Por eso, serán determinantes las señales que puedan provenir desde el sector público, en relación a las políticas agrícolas y comerciales, llevando confianza para promover la inversión de los productores en un contexto tan desafiante.

