

CEREALES EN ARGENTINA

SUMARIO

Los resultados para la campaña 2011/12 se mantienen ajustados aun cuando las proyecciones de stocks mundiales se han incrementado levemente respecto del mes pasado reflejo de disponibilidades al inicio de campaña por encima de lo esperado.

El incremento en la producción mundial de cereales se verá ampliamente compensado por las elevadas cifras de consumo esperadas, fundamentalmente en el sector forrajero. La producción mundial se estima en la cifra record de 1817m de toneladas, 9m por encima de lo proyectado en el mes de junio y 68m por encima de las estimaciones 2010/11. Estos números son resultado de las revisiones alcistas en la UE, India, Rusia y EEUU, las cuales superaron las reducciones anunciadas en Canadá y Ucrania.

Se espera que el consumo de cereales subiría en un 2% hasta 1829m de toneladas, 8% por encima de las estimaciones de Junio. El consumo forrajero subiría a 769m de toneladas. Mientras que el maíz se mantiene como el ingrediente forrajero por excelencia en 489m de toneladas, el uso de trigo en la ración animal se ha incrementado a 124m, la cifra más importante de las últimas dos décadas. Esto refleja las amplias disponibilidades de trigo de baja calidad a nivel global.

Sobre la base de las estimaciones de cosecha actual, el comercio de cereales en 2011/12 (Julio/Junio) se proyecta modestamente en alza hasta 244m de toneladas, con un incremento importante en las compras internacionales por parte de China y Méjico.

TRIGO

Panorama local

De acuerdo con el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, se estima que las coberturas de trigo en la presente campaña ocuparían un área cercana a las 4.7 millones de hectáreas, guarismo que de confirmarse indicaría un aumento en la superficie sembrada respecto de la campaña precedente del 7.4%.

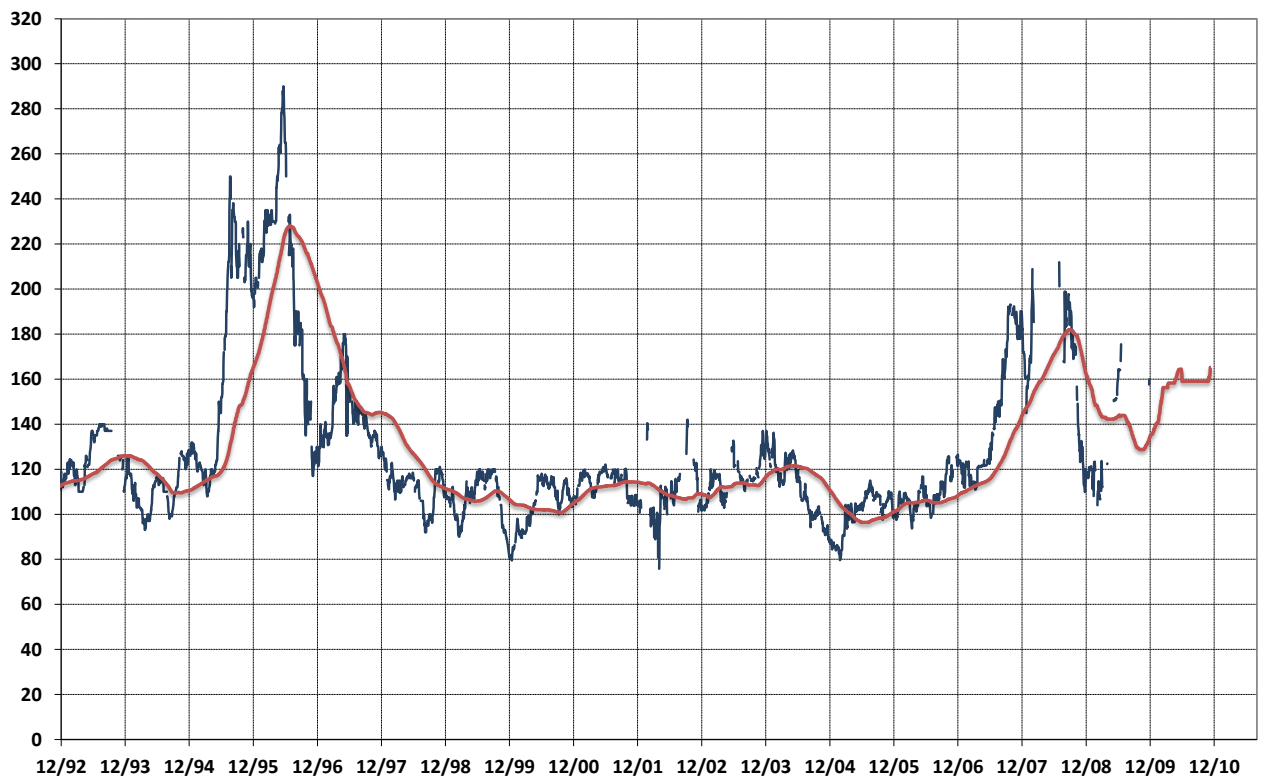
Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca <http://www.minagri.gob.ar/>

Según estimaciones del servicio GEA de la BCR, si bien los guarismos de superficie del trigo 2011/2012 seguirán revisándose mensualmente, hasta llegar a la configuración final, se estima un área total de 4,47 millones de hectáreas, lo cual es levemente inferior a los 4,5 millones de hectáreas cultivados en la campaña anterior.

Fuente: Servicio GEA (Guía Estratégica para el Agro) – Bolsa de Comercio de Rosario
http://www.bcr.com.ar/GEA%20Archivos%20Diarios/Informes/Informe%20especial%20026%202011_07_12.pdf

Evolución de los precios

Gráfico. Evolución de los precios del trigo CACR en dólares por tonelada al 28/07/2011



Fuente Dirección de Informaciones y Estudios Económicos de la Bolsa de Comercio de Rosario.

Panorama Internacional

Los resultados de cosecha mejores a los esperados han impulsado la estimación global de producción de trigo a 674m de toneladas. Los incrementos se habrían dado en UE, Rusia, EEUU, Australia y Marruecos. También se habrían visto resultados extraordinarios en la cosecha india.

Los costos competitivos respecto de otros cereales han incrementado la estimación de consumo de trigo a 676m de toneladas y teniendo en cuenta los grandes stocks a finales de campaña, el incremento en los usos solo compensa en parte el incremento en la oferta.

Las disponibilidades a finales de campaña 2011/12 serían de 190m de toneladas, ligeramente por debajo de los niveles de inicio.

Se espera que el Comercio global de este cereal se incremente a 126.7m de toneladas respecto del año previo, fundamentalmente debido a la fuerte demanda forrajera y el trigo para panificación en Asia.

MAÍZ

Panorama Local

Se concretó un nuevo ajuste en la superficie implantada con maíz (grano + forraje) por parte del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, que elevaría el área total sembrada en el país a 4.350.000 hectáreas, con lo que el incremento en el área bajo cultivo con relación al ciclo 2009/10 sería del 18.6%. De esta superficie un 82.0% correspondería a maíces con destino final de cosecha y el restante 18.0% para forraje.

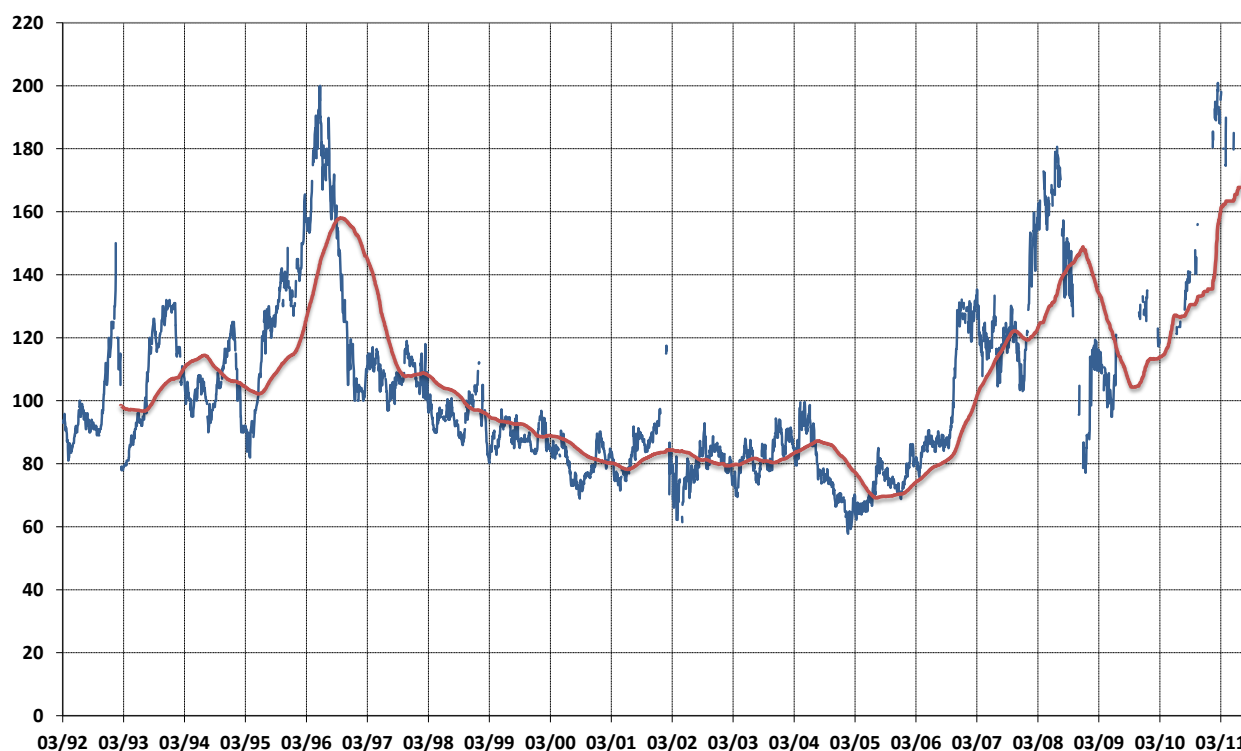
La cosecha han ingresado en sus tramos finales, al 14/07 se lleva recolectada el 92.0% de la superficie total a cosechar, con un atraso a igual fecha de la campaña anterior de 2 puntos porcentuales.

Con relación a la futura producción, se estima que la misma ascendería a 21.700.000 toneladas, resultando menor en un 4.3% a la lograda en el ciclo agrícola pasado.

Mayor información: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca <http://www.minagri.gob.ar/>

Evolución de los precios

Gráfico. Evolución de los precios CACR en dólares del maíz al 28/07/2011



Fuente: Dirección de Informaciones y Estudios Económicos de la Bolsa de Comercio de Rosario.

Panorama Internacional

Mejora en el área de siembra y en los rendimientos incrementarían el resultado de maíz a nivel global en un 4%. Se esperan buenas cosechas en la mayoría de los países del hemisferio norte con nuevos records en EEUU, China y Ucrania. También se esperan mayores cosechas en Argentina y Sudáfrica para la cosecha nueva y aunque la cosecha en Brasil también se espera en alza, éstas no serían tan significativas.

Las estimaciones de consumo crecerían en un 2% resultando en la tercera caída mundial de stocks de manera consecutiva. Se espera que una economía global más firme apunte la demanda de carnes, especialmente en los países en vías de desarrollo. Un crecimiento sólido en el uso forrajero de maíz es esperado en China pero este dependerá de la relación de precios entre este grano y el trigo de baja calidad en otros países consumidores. Aunque el uso industrial de maíz se incrementaría, este será menor a los años recientes.

El comercio de este cereal se incrementaría ligeramente respecto del año pasado debido a una estimación de importación por parte de China más importante que la esperada.

ARROZ

Panorama local

Según el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, finalizó la campaña de arroz. La superficie bajo cultivo totalizó 256.000 hectáreas, por lo que resultó mayor en un 16.5 % a la sembrada en el pasado ciclo.

En cuanto a la producción, el volumen a recolectar resultó algo inferior al previsto inicialmente, ya que el mismo no superaría 1.720.000 toneladas, pese a lo cual pasaría a constituirse como nuevo récord histórico para el cultivo, superando en un 38.7% al tonelaje recolectado en el pasado ciclo y en un 3.7% al correspondiente a la campaña agrícola 1998/99 en la que se cosecharon 1.658.200 toneladas.

Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca <http://www.minagri.gob.ar/>

Panorama internacional

La producción mundial de arroz en 2011/12 se proyecta un 2% en alza, hasta el record de 457m de toneladas, de la mano de mayores resultados asumidos para el Lejano Oriente Asiático, incluyendo India, donde la estación monzónica sería crítica para la cosecha de la variedad kharif.

A pesar de la reciente decisión de India de reducir las restricciones al comercio de arroz del tipo no-basmati, las amplias disponibilidades del país deberían ser capaces de absorber un incremento en el uso del cereal, ayudando a incrementar el consumo global a la cifra record histórica de 456m de toneladas.

Con resultados que más que compensan el consumo durante la campaña 2011/12, los stocks a finales de la misma serían de aproximadamente 98m de toneladas.

El comercio global de arroz para el año calendario 2012 se estiman 2% superior, alcanzando el record de 31.9m de toneladas. Se espera un incremento en las compras de la mayoría de las regiones debido a la amplia disponibilidad de entrega hacia el lejano oriente asiático, notablemente hacia Filipinas.

AVENA

Panorama internacional

Se espera un incremento del 18% en la producción mundial de avena para la campaña 2011/12, hasta 23.2 millones de toneladas, reflejando amplias cosechas en un número de productores claves. Luego de las sequías que afectaran los resultados del año 2010, la producción en Rusia, el segundo productor mundial de avena, se incrementaría en más de un 50%, hasta 5m de toneladas. Las perspectivas también son favorables en la UE, donde se estima un incremento del 12% en la producción, incluyendo mejoras en las cosechas de Finlandia, Alemania y Polonia. Sin embargo, condiciones climáticas adversas han resultado en una corrección a la baja en las proyecciones de cosecha del Norte de América. En Canadá la cosecha se recortaría en 400 mil toneladas, hasta 3 millones pero dada la expansión en el área de siembra, ésta aun sería 30% mayor que el año previo.

El consumo global de avena para la campaña 2011/12 se prevé en 23m de toneladas, una expansión del 7% respecto del año pasado a esta misma época dada una recuperación en las necesidades forrajeras, especialmente en Rusia.

Reflejo de la menor producción esperada en Canadá, el balance de oferta y demanda mundial se encuentra más ajustado que en el mes de junio, proyectándose stocks finales para 2011/12 3.6 m de toneladas, cifra que aunque 500 mil toneladas por debajo del mes pasado aun es ligeramente superior al año previo.

El comercio de avena se estima en alza en 2.1m de toneladas, incluyendo las importantes entregas que se realizan al mercado estadounidense.

CEBADA

Panorama local

Según el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, la superficie a implantarse con cebada cervecera en el presente ciclo ha sido estimada en 800.000 hectáreas, aunque es dable esperar en próximos comunicados un aumento en las coberturas de este cereal debido a que puede ingresar al mercado como producto de maltería y/o forrajera, con valores similares o superiores a los del trigo. Dicha superficie resultaría mayor a la registrada en la campaña agrícola 2010/11 en un 6.0%.

La tarea de siembra se encuentra muy adelantada, favorecida por las condiciones climáticas imperantes, alcanzando al 14/07 un porcentaje a nivel nacional del 81.0%, con un importantísimo avance respecto de igual fecha del año anterior (de 37 puntos porcentuales), ciclo en el que solo se habían concretado el 44.0% de las coberturas.

Los lotes ya emergidos atraviesan las primeras etapas de su ciclo evolutivo, mostrando un buen desarrollo de plantas.

Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca <http://www.minagri.gob.ar/>

Panorama internacional

Debido al mejoramiento en las condiciones en Europa y el crecimiento de la intensión de siembra en Argentina, la producción mundial de cebada para la campaña 2011/12 se estima en 132.4m de toneladas, 6% por encima del año pasado. En la UE las lluvias tempranas de verano incrementaron los rendimientos potenciales en Francia, Alemania, Polonia y el Reino Unido. La producción se estima en alza hasta 53m de toneladas, cifra marginalmente por debajo del año pasado pero aun inferior a las cosechas de 2008 y 2009. Temperatura y lluvias favorables para el desarrollo del cultivo se han registrado en las regiones productoras de Rusia. Luego de la sequía registrada el año pasado se espera que la producción se incremente a más del doble (16m). En Ucrania, se vería reducida la cosecha a 3.7m de toneladas. En Canadá, el comienzo de la estación húmeda y fría ha limitado la implantación de este cereal a 2.5m de ha, ligeramente por encima del año pasado pero aun bien por debajo del promedio histórico de 3.2m de ha. Asumiendo rendimientos similares al año anterior, se espera que la cosecha de este país llegue a 8m de toneladas. La siembra en EEII se encuentra ligeramente por debajo de la campaña pasada y se espera una producción cercana a las 3.8m de toneladas. En el Norte de África, el clima seco y caluroso acelera las labores de cosecha en Marruecos, donde se espera una producción de 2.9m de toneladas. En Australia, las recientes lluvias han mejorado las perspectivas con un área de siembra prevista en 4.2m de toneladas, pero con rendimientos menores a los esperados la producción se recortaría a 8.4m de toneladas. En Argentina, se espera un incremento en el área de siembra, con una producción estimada de 2.6m de toneladas.

La modesta recuperación en la producción pero con menores stocks mantendrá ajustadas la oferta y reducirá el consumo de cebada para la campaña en curso. No obstante ello, se prevé un incremento de 2m de toneladas en el mismo, hasta 138.4m fundamentalmente debido al recupero en la producción de Rusia. Se espera que la demanda global para forrajes se incremente aunque marginalmente a 91.3m de toneladas. La demanda industrial, incluyendo la producción de malta, se incrementaría en un 2.4%, debido en mayor medida al incremento en la producción de etanol.

La disponibilidad de cebada a finales de campaña se estima en baja en un 22% hasta 21.8m de toneladas. Esta cifra se encuentra 500 mil toneladas por encima del mes de junio debido a la mejora en las perspectivas de producción en la UE, donde los stocks se estiman en 6.7m de toneladas. Sin

embargo, estos valores serían los más bajos desde la campaña 2006/07 y 60% por debajo de 2009/10, año en que se registró la cifra record de 17.2m de toneladas. Los stocks en Ucrania y Canadá bajarían respecto de la campaña previa, de la mano de la caída consecutiva en la producción promedio. En contraste, las disponibilidades en Australia permanecerían en alza de la mano de un incremento esperado en la producción.

El comercio de cebada para la campaña 2011/12 caería en un 5% hasta 14.4m de toneladas, reflejando una menor cantidad de embarques de cebada forrajera. Arabia Saudita continuara siendo el principal importador global de cebada con destino a consumo animal. Debido a un incremento esperado en la producción argentina por segundo año consecutivo se espera un incremento en las ventas de este país a 1.4m de toneladas, 300 mil toneladas por encima de lo esperado. En contraste, la caída en la producción esperada en Ucrania limitará los saldos exportables.

CENTENO

Panorama internacional

De la mano de los pobres resultados del año pasado, la producción global de centeno se proyecta un 15% superior. El recupero se ha notado fundamentalmente en Rusia donde los resultados se han duplicado hasta 3.2m de toneladas, debido a mayor área de siembra y mejores rendimientos. La producción en la UE sería de 7.9m de toneladas, sin demasiados cambios respecto de las anteriores estimaciones.

Como reflejo de la mayor producción en Rusia, el consumo global de centeno se incrementaría a 15.1m de toneladas. Sin embargo, como el consumo total se espera por encima de la producción las disponibilidades a finales de campaña se verían reducidas a 1.2m de toneladas. El comercio de centeno a nivel global se proyecta en 300 mil toneladas, esperándose una caída en las compras por parte de Japón.

SORGO

Panorama local

La superficie implantada con sorgo granífero en la campaña en análisis ascendería a 1.255.000 hectáreas. Dicha superficie resultaría un 21.6% mayor a la concretada en la campaña precedente, teniendo como destino final el 82.2% la cosecha de granos y el restante 17.8% su utilización como forraje.

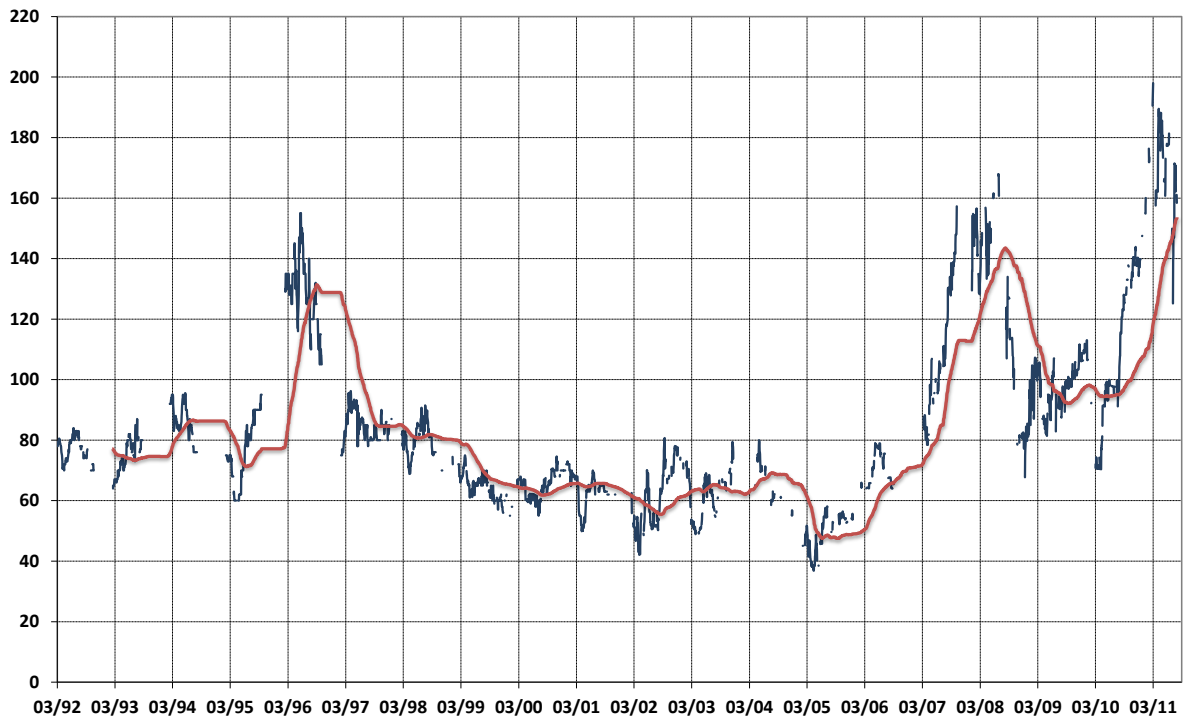
Como en el caso del maíz su la trilla está próxima a finalizar. El grado de avance alcanzado en la recolección al 14/07 es del 95.0%, con un avance de dos puntos porcentuales respecto del alcanzado a igual fecha en el ciclo anterior.

El volumen a recolectar resultaría levemente inferior al informado en el comunicado del pasado mes, estimándose que difícilmente supere las 4.600.000 toneladas, cifra que de concretarse sería mayor en un 26.8% al tonelaje cosechado en el ciclo agrícola precedente.

Más información: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca <http://www.minagri.gob.ar/>

Evolución de los precios

Gráfico. Evolución de los precios CACR en dólares al 28/07/2011



Fuente: Dirección de Informaciones y Estudios Económicos, Bolsa de Comercio de Rosario

Panorama internacional

La producción global de sorgo para 2011/12 se proyecta en 62.9m de toneladas, una caída del 4% respecto del año pasado. Se esperan reducciones en las cosechas de la EEUU y la región de África Sub-Sahara y modestos incrementos en Australia y China. Según las estimaciones oficiales, la producción en EEUU se reduciría a 7.6m de toneladas, la caída más importante de los últimos 5 años. En el hemisferio sur, los resultados de Australia se incrementarían hasta 2.3m de toneladas dada una mayor intención de siembra.

El consumo mundial de sorgo se proyecta un 5% en baja, hasta 63m de toneladas debido a la reducción tanto en la demanda forrajera como para consumo humano. Este último se reduciría a 29.8 de toneladas reflejo de menores cosechas en la región de África Sub-Sahara, principalmente en Nigeria y Sudan. La caída en el consumo forrajero se encuentra más distribuida geográficamente, incluyendo caídas en Sudamérica, la UE y EEUU. Los reportes oficiales en EEUU indican una caída de 300 mil toneladas, hasta 2m de toneladas, una reducción cercana al 40% respecto del año pasado.

Con producción y consumo proyectado en equilibrio, las disponibilidades a finales de campaña serían de 2.2m de toneladas, prácticamente sin cambios respecto de 2010/11.

El comercio de sorgo se espera en baja en 5.9m de toneladas debido a menores importaciones desde la UE, ligeramente compensadas por mayores compras desde Japón y Méjico. Las ventas proyectadas desde EEUU se estiman en 3.3m de toneladas.

FUENTE

- Dirección de Informaciones y Estudios Económicos, Bolsa de Comercio de Rosario - www.bcr.com.ar
- Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación – www.minagri.gob.ar
- Consejo Internacional de Cereales – Informes N°413– www.igc.org.uk

Elaborado por Estrella Perotti. Cualquier duda o sugerencia con respecto a este informe, escribanos a cursos@bcr.com.ar. Ayúdenos a lograr que este servicio se adecue a sus necesidades.
Muchas gracias.

