Commodities

La falta de agua modera el avance de la siembra de trigo 2020/21

Bruno Ferrari - Alberto Lugones - Emilce Terré

El avance de labores, que hasta hace una semana atrás tocaba un récord histórico en Argentina, se ha moderado en los últimos 7 días a causa del déficit hídrico. Como consecuencia, el Ministerio de Agricultura recortó la estimación de superficie 2020/21.

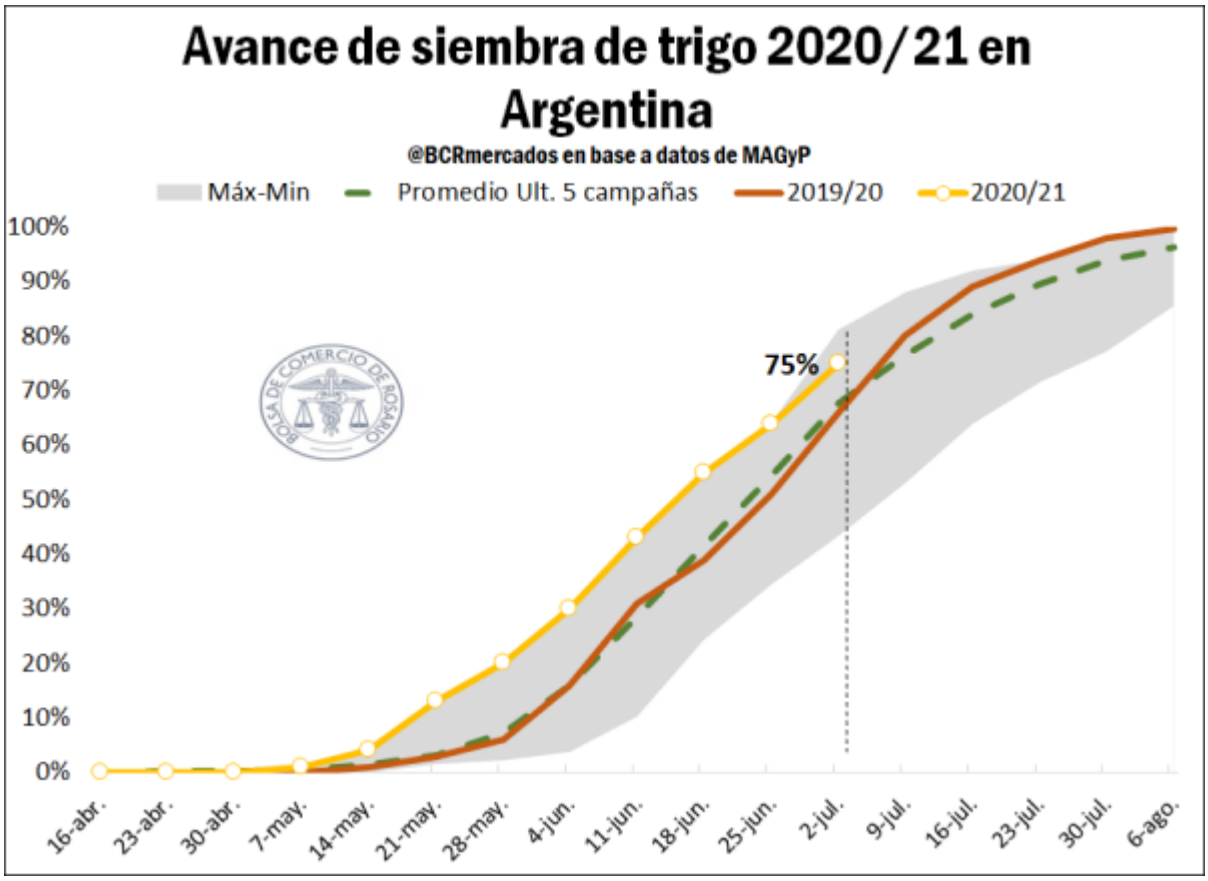
Pese a que las intenciones de siembra ubicaban las proyecciones de área sembrada para el trigo 2020/21 en los niveles más altos de los últimos 20 años poco tiempo atrás, la falta de humedad adecuada ha puesto un coto a las posibilidades de avance esta semana. Hasta el jueves 25 de junio, el avance de las labores de siembra alcanzaba niveles récord en Argentina, en tanto que al 2 de julio el guarismo reportado por el MAGyP cayó por primera vez en la campaña por detrás de dicha marca, tal como muestra el gráfico adjunto. Sin embargo, es importante destacar que el 75% de cobertura de área aún sí se ubica tanto por delante del número del año pasado como del promedio de las últimas cinco campañas.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



A causa del déficit hídrico, el Ministerio ha debido recortar en la última semana su previsión de siembra de trigo de 7 M ha estimadas a fines mayo a 6,966 M ha en el reporte dado a conocer el jueves, implicando una merma hasta el momento de 34.460 ha (↓ 0,5%) en términos netos. Respecto de las provincias más afectadas, se encuentra Chaco donde se esperaba una siembra de 180.250 ha en un primer momento, mientras que según el último dato publicado se ubicaría en 133.600 ha, es decir, una caída del 26%. Luego, se encuentra la provincia de Córdoba y Santa Fe con una caída del 0,9% y 0,4% en su área estimada que en términos absolutos representa 12.590 ha y 5.500 ha respectivamente.

De la mano de la corrección a la baja de las perspectivas de siembra y en línea con el movimiento del resto de los segmentos, la cotización de los futuros de trigo de Matba-Rofex para la próxima cosecha se movió al alza en la última jornada a US$ 163,5/t.

En perspectiva, vale destacar que en los últimos años el interés de los productores por cultivar trigo se ha acrecentado notablemente, presentando incrementos sustanciales en las áreas sembradas a nivel nacional, tras el piso alcanzado en el ciclo comercial 2012/13 con 3,5 M ha. En este sentido, para la campaña 2019/20 se arribó a un record desde el ciclo 2001/02 con 6,8 M ha sembradas, implicando a su vez altos volúmenes producidos con posibilidad de comercializarse en el mercado local y principalmente con destino al mercado externo.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

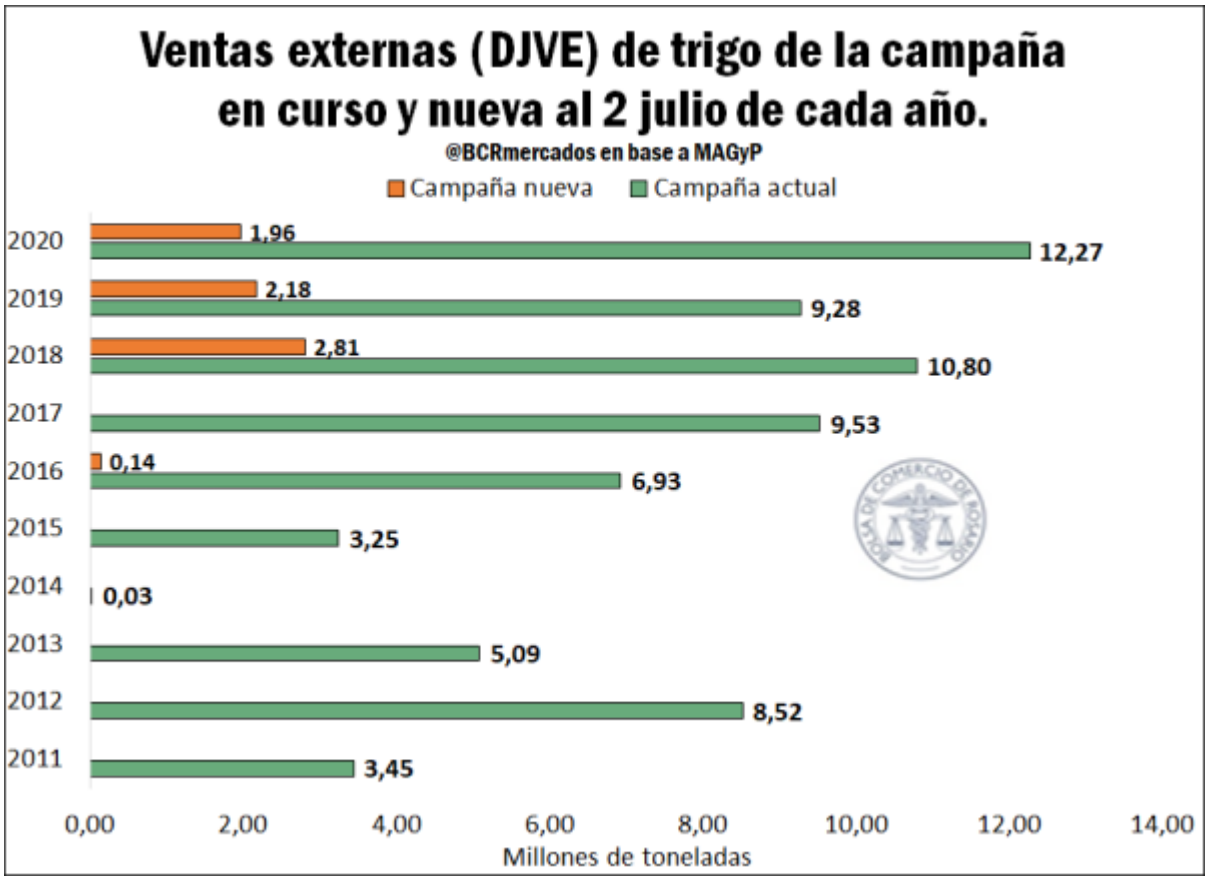
De este modo, si se observan las existencias físicas de trigo por parte de la industria y exportación, en diciembre de 2019 (de la mano del ingreso del trigo cosechado) alcanzaron un máximo histórico de 9,7 Mt. A partir de aquí, fueron disminuyendo en línea con el gran dinamismo de las exportaciones, arribando a 3,9 Mt al último día de junio, en promedio con los registros de los últimos años.

Por su parte, las ventas externas del cereal 2019/20 tal como constan en el registro de Declaraciones Juradas (DJVE) del MAGyP se encuentran en 12,2 Mt en la actualidad, en línea con lo que se prevé sean las exportaciones de toda la campaña. Así, es destacable la comercialización anticipada que viene mostrando el trigo en los últimos años. Incluso para el cereal que apenas se está sembrando en el campo ya se han comprometido despachos al exterior a partir de diciembre 2020 por 1,96 Mt, por debajo de lo obtenido en las dos últimas campañas pero aún un volumen muy llamativo si se amplía la mirada a lo acontecido en la última década.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

ISSN 2796-7824



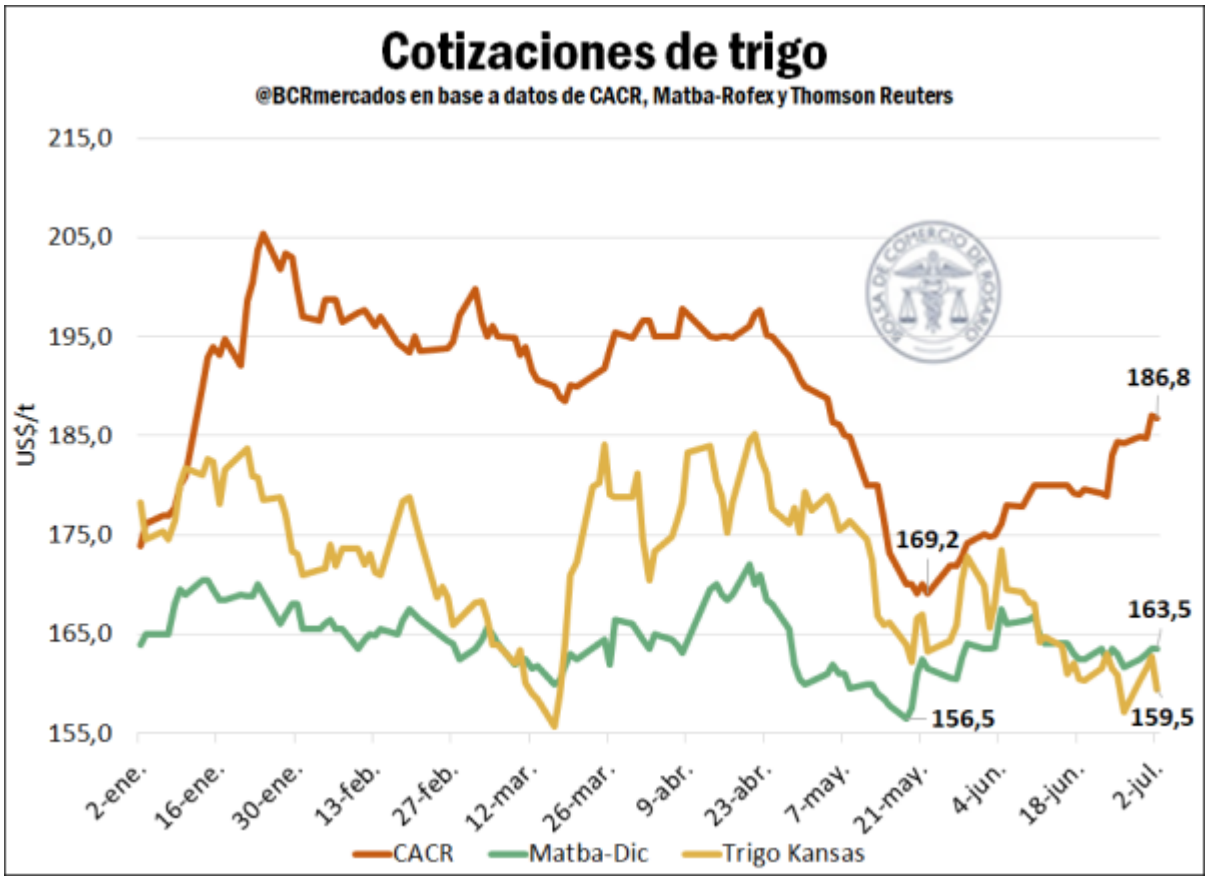
Al observar las cotizaciones del cereal en los principales mercados, el trigo de Kansas en Chicago parece haber encontrado un piso, obteniendo un repunte de casi US$ 6/t en la última semana aunque con un recorte en las ganancias que lo ubicó en los US$ 159/t en el último cierre. Respecto al precio pizarra publicado por la Cámara Arbitral de Cereales de Rosario (CACR) para el trigo disponible, se presenta una suba importante desde el 22 de mayo cuando el trigo tocó un mínimo relativo de US$ 169/t. Al 2 de julio, el valor de referencia de la Pizarra Rosario se ubicó en US$ 186,8/t, y de la mano con la recuperación de las cotizaciones aumentó la actividad comercial en la plaza.

Según los datos publicados por el registro oficial de compra-venta de granos (SIO-GRANOS), en las dos últimas semanas se ha observado un cierto repunte en la comercialización, aunque muy por detrás de los momentos más álgidos de la campaña. En la semana al 1 de julio, se negociaron 48.442 t con destino al Gran Rosario, siendo mayormente negocios contra-entrega y para descargar en el transcurso de la actual campaña comercial. A nivel general, aún restan por venderse 3 Mt de la campaña 2019/20, ubicándose dicho guarismo 100.000 t por encima de lo disponible a la misma altura del año pasado.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

ISSN 2796-7824



En cuanto al mercado internacional, y tal como se comentó previamente, el cereal obtuvo una fuerte mejora en sus cotizaciones de Chicago. Esto fue generado, en parte, por las estimaciones de área sembrada y stocks que presentó el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA). El martes este organismo informó que el área total destinada a la producción de trigo caerá 370.000 ha entre campañas, ubicándose en 17,9 M ha. Por otro lado, los stocks de trigo serían de 28,4 Mt; volumen que superó lo esperado por el mercado pero que, aun así, la merma en relación con la campaña previa es considerable, dado que estaría cayendo unas 10 Mt con respecto al trimestre de marzo y 1 Mt con respecto al mismo período el año pasado.

Si se amplía la mirada, la situación del cultivo a nivel mundial es de cierta incertidumbre, pero con perspectivas positivas. Por un lado, el trigo en Rusia, principal exportador del cereal a nivel internacional, luce más promisorio luego de que precipitaciones morigeraran la influencia de fuertes sequías. Esto hizo que los valores internos del cereal cayeran esta semana. La aproximación del inicio de cosecha y el aumento de las estimaciones de producción en dicho país generaron pérdidas en las cotizaciones. Además, la lluvia adicional en partes de las regiones central y siberiana mantendrá elevado el potencial de rendimiento de trigo de primavera. El mercado interior de trigo de Rusia está comenzando su marcha a mínimos estacionales, que generalmente se publican en agosto-septiembre.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Ucrania también presenta condiciones mayormente favorables para el cereal. Al igual que Rusia, la sequía generó incertidumbre sobre la producción de la campaña 2020/21 y, si bien se redujeron las estimaciones iniciales, actualmente la próxima cosecha mantiene estimaciones un 9% menor que la 2019/20 pero aproximado al promedio de las últimas 5 campañas. De todos modos, hay zonas de Ucrania (principalmente al sur del país) donde se mantiene cierto nivel de sequía. Además, se debe destacar que el gobierno de dicho país aún no ha acordado la cuota de exportación que se tendrá para esta campaña de trigo.

En otras partes del globo, sin embargo, el clima mantiene cierta incertidumbre sobre los cultivos. Además de lo comentado en nuestro propio país, éste es el caso de la zona continental de Europa y el Reino Unido en donde la falta de agua ya ha causado reducciones en las estimaciones productivas, particularmente en Francia pero también Rumania y Bulgaria. Australia, en tanto, si bien presenta mejoras en varias zonas productivas debido a las precipitaciones que se dieron durante el mes de junio, persisten los temores respecto a las reservas de humedad en las zonas del oeste de dicho país.

El clima también podría reducir el volumen de producción de cereal en Estados Unidos. A pesar de que la cosecha mantiene un buen ritmo y ya alcanza a casi el 41% de la superficie total, se estima que el calor en las Grandes Planicies podría generar disminuciones en la producción del país norteamericano. La producción estadounidense, según estimaciones del USDA, en la campaña 2020/21 sería de 51,1 Mt lo que representa la segunda peor marca desde la campaña 2007/08. Además, este registro representa una disminución de cerca de un 9% con respecto al promedio productivo de los últimos 20 años.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824