Commodities

Caen los márgenes del trigo a valores negativos por el complejo panorama climático

Agustina Peña – Guido D´Angelo – Emilce Terré

El trigo de la nueva campaña muestra márgenes que descienden cada vez más para el productor. La relación stocks/consumo a nivel mundial también cae, aunque ligeramente, por compensaciones productivas a nivel global.

Márgenes de septiembre vs. agosto: ¿Cuánto pierde el trigo?

Aún con buenos precios internacionales, la sequía actual y "La Niña" encienden las alarmas del sector agrícola. El rendimiento del trigo comienza a percibirse dentro de niveles críticos, de entre 5 a 20 qq/ha en algunas zonas de la Región Núcleo, debido a las limitaciones que imponen las lluvias escasas y las heladas. En este sentido, la preocupación pasa porque con un rinde aún de 25 qq/ha, ya se manifiesta una pérdida amplia en los márgenes netos.

Los motivos que presionan los márgenes del cereal se pueden encontrar, en parte, debido a costos básicos de mantenimiento, reparaciones de maquinaria o incluso el flete o la comercialización; que se han manifestado al alza en el transcurso del año. La preocupación radica en la dificultad actual para realizar la rotación de gramíneas en alquiler.

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

Margenes de producción del trigo en la zona núcleo Argentina. Septiembre 2022		
	Trigo	Trigo/Soja 2
Precio cosecha	26,9	
Rinde (qq/ha)	37	
Ingreso Bruto	**994**	**2001**
Insumos	458	723
Siembra + pulverización	85	167
Cosecha	85	170
Fletes corto y largo	114	201
Seguros	24	46
Comercialización	23	42
Estructura	11	21
Total Costos	798	1370
Margen bruto campo propio	**196**	**630**
MARGEN NETO CAMPO PROPIO	**69**	**195**
Impuestos campo propio	127	435
*Alquiler	265	663
Margen bruto campo alquilado	**-64**	**-22**
Impuestos campo alquilado	12	29
MARGEN NETO CAMPO ALQUILADO	**-76**	**-51**
*Costo de alquiler neto sin deducciones impositivas		
Fuente: elaboración propia en base a datos de GEA.		

Por lo tanto, si comparamos el margen neto para el campo propio en septiembre versus agosto, podemos apreciar una disminución intermensual de 67 US$/ha. En el caso del campo alquilado, la merma es de US$ 93/ha.

Perspectivas globales 2022/23 sin grandes cambios respecto de agosto

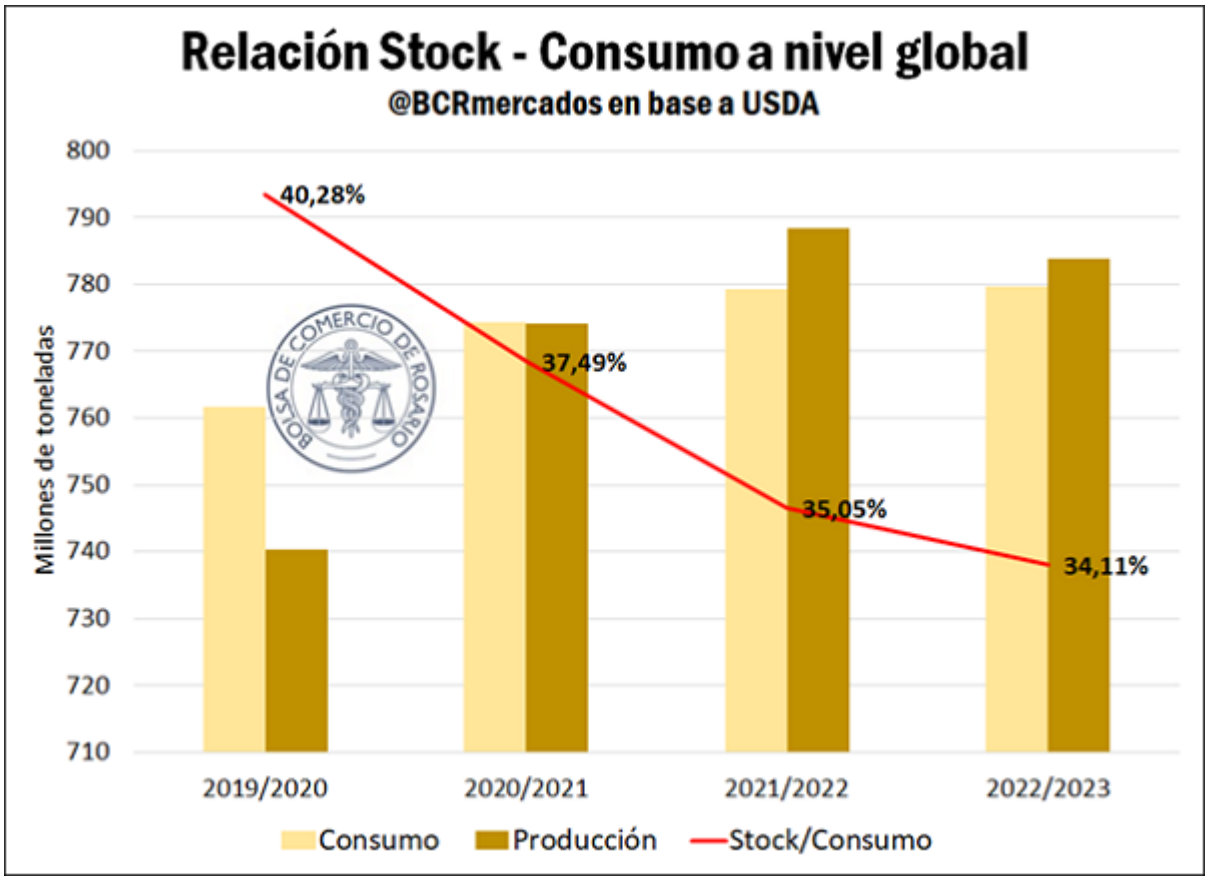
A nivel mundial, y luego de la presentación del informe de Oferta y Demanda Mundial del USDA (WASDE), se puede apreciar que, si bien el análisis destacó estabilidad en los indicadores comerciales del trigo, el cereal sigue muy condicionado en este 2022 y se puede adelantar una relación stocks-consumo que sigue cayendo campaña tras campaña.

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



El informe indica que, en el mes de septiembre, las perspectivas mundiales de trigo para 2022/23 son de aumentos en la oferta, el consumo, las exportaciones y en las existencias finales. Los stocks aumentan en 3,6 Mt hasta los 1.059,6 Mt, debido a aumentos en los niveles de producción para Rusia y Ucrania, que han compensado con creces una disminución en los stocks iniciales.

El comercio mundial se estimó casi sin cambios, aumentando 0,2 Mt, llegando a las 208 Mt ya que no hubo variaciones para ninguno de los principales exportadores. Las existencias finales mundiales de trigo aumentan en 1,2 Mt a 268 Mt, como consecuencia de los aumentos en los stocks en Rusia y Ucrania, que compensaron con creces la disminución en la UE.

En este sentido la producción en Rusia se revisó al alza en 3 Mt y totaliza 91 Mt, en los resultados de la cosecha de trigo de invierno. A su vez, el área cosechada fue mayor junto con los rendimientos, haciendo que la producción rusa alcance todos los máximos históricos. El pronóstico de producción de Ucrania también aumentó en 1 Mt y llegó a 20,5 Mt, ya que la cosecha está casi completa y las estadísticas del gobierno reportaron mayores rendimientos.

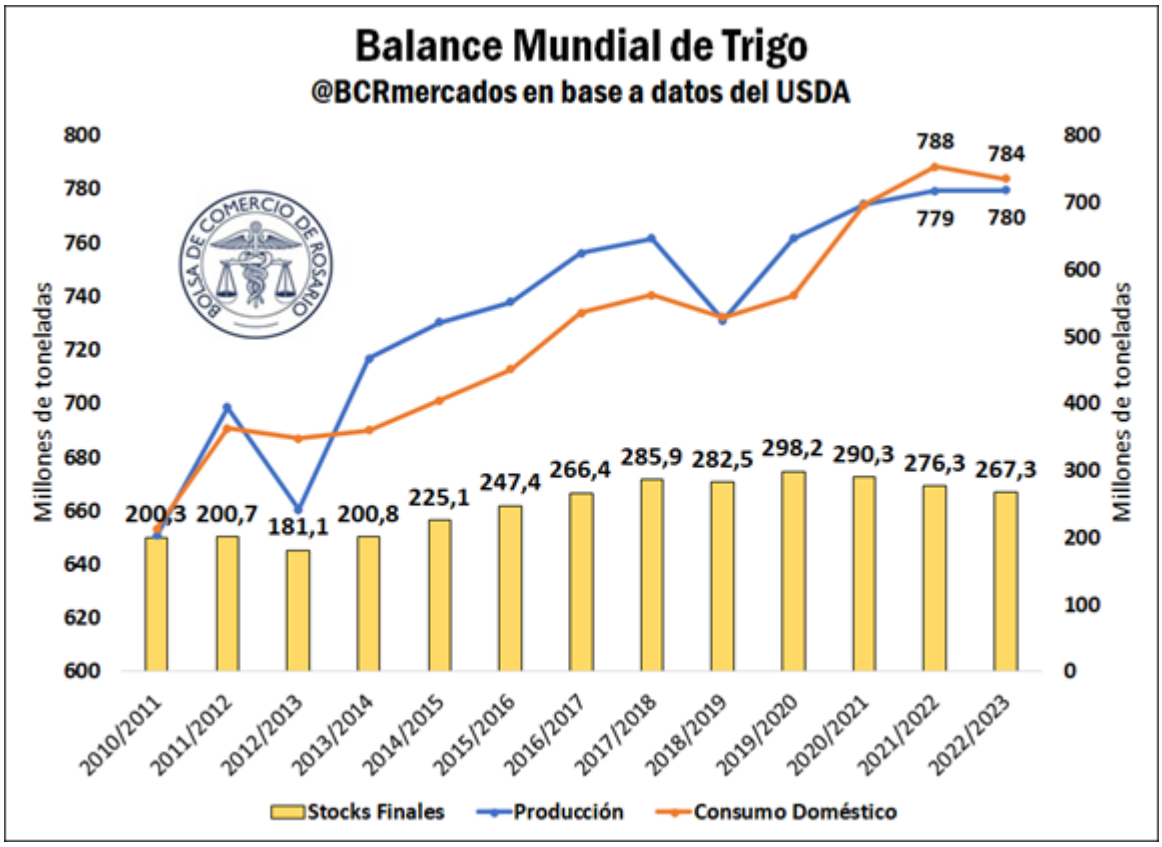
En definitiva, mayores stocks impulsan el consumo mundial en 2,4 Mt y lo posicionan en 791 Mt. En parte, como los precios del trigo son ahora más competitivos que los cereales forrajeros, esto produce una estimulación en la demanda.

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



Con niveles de comercialización decayendo, el trigo pierde dinamismo a nivel local

Esta semana se mostró una pérdida de dinamismo comercial en la plaza rosarina que, si bien ya se venía manifestando en las dos semanas anteriores, estas últimas jornadas estuvieron marcadas por un mercado muy acotado. Solamente hubo un comprador desde el viernes 09 de septiembre hasta el martes 13, y con ofertas para descargas cortas que rondaron en US$ 280/t, llegando a US$ 290/t el martes y para la mercadería contractual. El resto de la semana no hubo ofertas a la vista. Fundamentalmente, la dinámica comercial se ha ido estancando en la medida en que se fue prolongando la compleja situación híbrida en la franja central del país. La cierta cautela de los productores se desprende de no comprometer mercadería en este contexto y con escasos pronósticos de precipitaciones.

A nivel internacional, si bien el WASDE no arrojó grandes variaciones, el precio del futuro de mayor volumen operado de trigo sufrió variaciones alcistas algunas jornadas de la mano de la incertidumbre por la continuidad de las exportaciones del Mar Negro y también debido a anuncios de prohibiciones de exportación de arroz en la zona, lo que motivó los temores por crisis alimentarias y potenciales desaceleraciones económicas en muchos países para el próximo año, y produjeron que los precios del cereal retornen la senda negativa, cerrando el día jueves la posición más cercana en US$ 320/t en Chicago.

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