



AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019



**COMMODITIES**

**Por inundaciones, los productores del norte santafesino pierden ingresos por U\$S 230 M sólo en los cultivos**

JULIO CALZADA - PATRICIA BERGERO - DESIRÉ SIGAUDDO - CRISTIAN RUSSO

En un Informe Preliminar, la Bolsa de Comercio de Rosario efectuó una estimación de los ingresos brutos que perderían de obtener los productores agropecuarios de los Departamentos de Nueve de Julio, Vera, General Obligado y San Javier, provincia de Santa Fe, como consecuencia del fenómeno meteorológico acaecido en las últimas semanas...

Página 2

**Norte de Santa Fe: demografía y producción agrícola-ganadera**

JULIO CALZADA - DESIRÉ SIGAUDDO

La importancia productiva de los tres departamentos del norte santafesino es crucial para el agregado productivo provincial. En los departamentos 9 de Julio, Vera y General Obligado, que cuentan con una importante proporción de población rural, se cría el 31% del ganado bovino de la provincia, y se cultiva el 98% del algodón, el 59% del girasol y el 26% del sorgo de Sta Fe.

Página 5

**Tendido eléctrico y comunicaciones en el norte de Santa Fe**

JULIO CALZADA - DESIRÉ SIGAUDDO

La comunicación es un aspecto fundamental para todos los aspectos de la vida cotidiana de los pueblos del norte de Santa Fe y las relaciones sociales. La

prosperidad rural, incluida la capacidad de crecer y atraer negocios e inversiones...

Página 9

**Las necesidades de infraestructura vial, ferroviaria y gasífera en el norte santafesino**

JULIO CALZADA - DESIRÉ SIGAUDDO

En esta nota se detallan algunas de las obras de infraestructura que reclaman las entidades empresarias y representantes de los sectores de la producción, comercio e industria del norte de la provincia de Santa Fe. Nos referimos a obras viales, ferroviarias y de provisión de gas...

Página 12

**Los precios de maíz y soja reciben soporte de Brasil, Sudáfrica y Argentina**

JULIO CALZADA - FEDERICO DI YENNO

A pesar de que no existe un fenómeno de El Niño declarado oficialmente por diferentes analistas y centros de meteorología internacionales, tanto en Sudáfrica como en Brasil se han dado periodos de clima seco en periodos importantes para la determinación de rindes llevando a una caída en las cifras de producción proyectadas para ambos países...

Página 15

**Precios y ventas para el trigo 2019/20**

PATRICIA BERGERO - BLAS ROZADILLA - DESIRÉ SIGAUDDO

Con relativamente pocos negocios en el mercado local, en la escena internacional se mira la falta de cobertura de nieve en zonas de EE.UU., segundo exportador detrás de Rusia, ya que se acerca un fuerte frente frío...

Página 20

DESCARGA PDF

EDICIONES ANTERIORES

Estadísticas

PANEL DE CAPITALES

MONITOR DE COMMODITIES

TERMÓMETRO MACRO

DONDE ESTÁN





AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019



**COMMODITIES**

**Por inundaciones, los productores del norte santafesino pierden ingresos por U\$S 230 M sólo en los cultivos**

JULIO CALZADA - PATRICIA BERGERO - DESIRÉ SIGAUDDO - CRISTIAN RUSSO

En un Informe Preliminar, la Bolsa de Comercio de Rosario efectuó una estimación de los ingresos brutos que perderían de obtener los productores agropecuarios de los Departamentos de Nueve de Julio, Vera, General Obligado y San Javier, provincia de Santa Fe, como consecuencia del fenómeno meteorológico acaecido en las últimas semanas. Las abultadas, y extendidas, precipitaciones ocasionaron anegamientos e inundaciones de gran magnitud. Los cultivos que se encuentran analizados en este trabajo preliminar para la campaña 2018/2019 fueron maíz, soja –tanto de primera como de segunda-, girasol, algodón y sorgo.

Se procedió a estimar cuánto de sus ingresos brutos perderían los productores agropecuarios para los departamentos del norte santafesino de Nueve de Julio, Vera, General Obligado y San Javier. El fenómeno meteorológico acaecido en las últimas semanas, de abultadas y ampliamente extendidas precipitaciones, ocasionó inundaciones en buena parte del territorio. Los cultivos analizados en este trabajo preliminar para la campaña 2018/2019 fueron maíz, soja –tanto de primera como de segunda-, girasol, algodón y sorgo.

Se han computado los siguientes rubros de pérdidas de ingresos:

- a) Pérdidas de ingresos brutos futuros de los productores por no poder sembrar ciertos cultivos.
- b) Pérdidas de ingresos brutos futuros de los hombres y mujeres de campo por área no cosechable.
- c) Pérdidas de ingresos brutos futuros por caídas en los rindes promedios producto del evento climático.

No se han computado las erogaciones adicionales que deberán ejecutarse para efectivizar la resiembra de

algunos cultivos. Tampoco se computaron las seguras pérdidas por calidad que se presentarán al entregar la mercadería a puerto y/o fábrica.

Área Geográfica analizada: Delegación Avellaneda de la Secretaría de Agroindustria de la Nación y en algunos cálculos hemos sumado los Departamentos de Nueve de Julio, Vera, General Obligado y San Javier de la provincia de Santa Fe. El estudio se refiere a la suma de dichos departamentos.

Los ingresos brutos que perderían de obtener los productores agropecuarios de los Departamentos de Nueve de Julio, Vera, General Obligado y San Javier (en la provincia de Santa Fe) como consecuencia del desastre meteorológico acaecido en las últimas

**Por las inundaciones los productores del Norte Santafesino pierden ingresos por 230 millones de u\$s solamente en los cultivos**

Concepto	Millones de U\$S
Pérdidas de ingresos de los productores en maíz	104,4
Pérdidas de ingresos de los productores en soja de primera	52,3
Pérdidas de ingresos de los productores en soja de segunda	47,7
Pérdidas de ingresos de los productores en girasol	17,4
Pérdidas de ingresos de los productores en algodón	5,9
Pérdidas de ingresos de los productores en sorgo	3,0
<b>Total:</b>	<b>230,7</b>

*Fuente: Bolsa de Comercio de Rosario. Comprende Departamentos Gral Obligado, Nueve de Julio, Vera y San Javier de la Provincia de Santa Fe*

semanas (lluvias e inundaciones) ascenderían a 230,7 millones de U\$S.

A continuación un análisis sintético de las estimaciones realizadas para cada cultivo:

**I) Estimación de pérdidas en maíz en el Norte Santafesino: U\$S 104,4 millones.**

El informe del 10 de enero de 2019 de la Secretaría de la Agroindustria de la Nación indicaba que debido a las intensas tormentas y precipitaciones registradas a esa fecha, muchos sectores se encontraban anegados en la Delegación Avellaneda, lo cual podía producir pérdidas de superficie en maíz, de continuar estas condiciones.





**AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019**

Eso efectivamente sucedió en los días siguientes hasta el 17 de enero, agravándose aún más en el Departamento 9 de Julio y Vera. Por otra parte el informe oficial indicaba que se encontraba interrumpida la siembra del maíz tardío, ya que no acompañaban las condiciones climáticas y de suelo, por falta de piso e importantes anegamientos de superficie. Esa situación también se agravó en la semana comprendida entre el 10 y 17 de Enero del corriente año.

En la Delegación Avellaneda (que comprende a los departamentos citados) la Secretaría estimaba que el área a sembrar con maíz podía alcanzar las 218.500 ha. Al 10 de Enero se encontraban sembradas apenas 68.000 ha. Las 150.500 ha que aún no se sembraron, tendrían tiempo para hacerlo hasta los primeros días de febrero según el estado de los lotes. Nuestras estimaciones –conforme opiniones calificadas de ingenieros de la zona- es que el 70% de esa área no será sembrada con maíz, lo cual implicaría una pérdida de ingresos brutos para el sector productor de aproximadamente 87,7 millones de U\$S.

Tengamos presente que la siembra de maíz en el norte santafesino se “apresura” en las semanas que van desde el 19 de Enero al 10 de febrero de cada año. Invitamos a ver el informe de la Secretaría del ciclo 2016/2017 donde al 12 de Enero del 2017 se había sembrado el 28% del área total estimada de siembra (83.000 ha) y se completó el 100% el 9 de febrero del 2017.

Lamentablemente, este terrible evento meteorológico aparece en diciembre y enero de este año complicando el período de siembra del maíz tardío. Otros motivos por los cuales no se sembraría maíz en las próximas semanas son: a) se trata de un cultivo que demanda fuerte inversión y muchos productores después de este golpe climático se muestran reticentes a erogar los costos de implantación, b) el lamentable estado actual de los muchos de los lotes, luego de las lluvias e inundaciones. Algunos productores –si mejoran las condiciones meteorológicas- podrían sembrar en estos campos soja o sorgo de segunda.

Por otra parte, se perdería el 20% de las 68.000 ha sembradas en la zona hasta el 10 de Enero de 2019. A un rinde promedio de 58 qq/ha, esto generaría una pérdida de ingresos para el sector productor de 11,3 millones de U\$S.

El 80% de las 68.000 ha sembradas con maíz en la zona hasta el 10 de Enero de 2019 registrarían por el evento climático una pérdida promedio en el rinde de 7 qq/ha. Esto generaría otra pérdida de ingresos adicional para el sector productor de 5,4 millones de U\$S.

Sumando estos tres conceptos, se obtiene la pérdida total de ingresos brutos estimada en maíz para los productores del norte santafesino que asciende a U\$S 104,4 millones.

**II) Estimación de pérdidas en soja de primera en el Norte Santafesino: U\$S 52,3 millones.**

Según información de la Secretaría, la Delegación Avellaneda tenía un área de siembra prevista con soja de primera en la campaña actual del orden de 148.700 ha. El 42% de esa área se sembró antes del mes de diciembre cuando se iniciaron las primeras lluvias. Otro 44% se sembró entre el 6 de diciembre y el 10 de enero de este año.

Las sembradas antes del mes de diciembre podrían pasar mejor los efectos negativos de este evento meteorológico alcanzando un rinde promedio de 24 qq/ha. Habrá que ver cómo evoluciona el tiempo en la zona.

Pero las sembradas entre el 6/12/2018 y el 10/1/2019 podrían perderse en un 50% de acuerdo a opiniones de

**Estimación pérdidas físicas y económicas en soja de 1ª. Norte de Santa Fe (Deleg. Avellaneda Sec Agroind Nación)**

Total producción esperada al inicio de la campaña	477.510 tn
Total producción que se obtendría pos evento climático	258.425 tn
Estimación de producción perdida a nivel físico	219.086 tn
Precio soja MATBA/ROFEX Rosario Mayo 2019	239,0 U\$S/tn
<b>Pérdidas económicas en soja de primera</b>	<b>52.361.435 U\$S</b>





**AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019**

informantes. Lo que pueda cosecharse –estimamos- podría lograr un rinde promedio de 20 qq/ha. Hemos supuesto que el tiempo ayuda y se resiembran unas 25.300 ha con un rinde promedio de 17 qq/ha.

Con todos estos supuestos adoptados y si realmente se confirman, el norte santafesino –luego de este desastre meteorológico- podría contar con 258.000 toneladas de soja de primera cuando en realidad se esperaban al inicio del ciclo unas 477.000 toneladas.

En consecuencia, según nuestras estimaciones, se podrían perder cerca de 219.000 toneladas de soja de primera lo cual implica una caída en los ingresos brutos del productor de 52,3 millones de U\$S.

**III) Estimación de pérdidas en soja de segunda en el Norte Santafesino: U\$S 47,7 millones.**

Según información de la Secretaría, la Delegación Avellaneda tenía un área de siembra prevista con soja de segunda en la campaña actual del orden de las 105.000 ha. El 50% de esa área se sembró entre el 13 de diciembre de 2018 y el 10 de enero de 2019. Se estima que por el evento meteorológico se habrían perdido cerca de 26.200 ha. Pero el área que soportaría el evento (las otras 26.200 ha) podrían llegar a tener un rinde menor de 18 qq/ha. Habrá que ver la evolución del clima en los próximos días para ver si se confirma estos supuestos.

Se estima que unas 39.000 hectáreas podrían incorporarse como resiembra o nueva área de siembra en las próximas semanas, lo cual permitiría moderar las pérdidas. Aun simulando este escenario favorable (de muy difícil concreción e imposible en ciertas zonas), según nuestros cálculos se perderían cerca de 200.000 tn de soja de segunda respecto de lo que se esperaba al inicio de la campaña, lo que implica una pérdida de

ingresos para el productor de 47,7 millones de U\$S.

**IV) Estimación de pérdidas en girasol en el Norte Santafesino: U\$S 17,4 millones.**

El girasol en el norte santafesino tiene su ventana de siembra desde el mes de julio a setiembre de cada año. La cosecha se efectiviza entre mediados de diciembre y fines de enero. Lamentablemente este evento meteorológico lo tomó al cultivo en plena época de cosecha. Estimamos que los 4 departamentos sembraron este año una superficie cercana a las 139.000 ha. Al 17 de enero, según opiniones calificadas, se habrían cosechado cerca de 63.000 ha. Unas 76.000 hectáreas estarían sufriendo actualmente este desastre climático. Estimamos una pérdida de rindes promedio de 5 quintales por hectárea. Si no hubiera sucedido este evento, la zona podría haber registrado una producción total de 234.000 toneladas de girasol a lo largo de toda la campaña. De acuerdo a nuestras estimaciones, el final de la campaña encontraría a esta área geográfica con 155.000 tn. Esa pérdida de 79.000 toneladas de girasol representa un total de U\$S 17,4 millones.

**V) Estimación de pérdidas en algodón en el Norte Santafesino: U\$S 5,9 millones**

El informe de la Secretaría del 10 de enero indicaba que la situación era muy comprometida en los Departamentos 9 de julio y Vera, especialmente en la zona centro norte de cada uno. Las localidades más complicadas de 9 de Julio eran Villa Minetti, Santa Margarita, El Nochero, Gato Colorado y San Bernardo, con otras más pero menos afectadas. Las del Departamento Vera eran las zonas de las rutas 40 y 13, Fortín Charrúa, Fortín Chilcas, Fortín Olmos, Los Amores y otras más.

En ese informe se indicaba que al 10 de enero entre unas 6.000 y 10.000 ha de algodón se encontraban muy comprometidas y afectadas en diferente grado, con serio riesgo de perderse, dependiendo del tiempo que permanezca el agua en el cultivo, y de cómo sigan las condiciones climáticas. Lamentablemente los pronósticos se

**Estimación pérdidas físicas y económicas en soja de 2ª. Norte de Santa Fe (Deleg. Avellaneda Sec Agroind Nación)**

Total producción esperada al inicio de la campaña	306.000 tn
Total producción que se obtendría pos evento climático	106.268 tn
Estimación de producción perdida a nivel físico	199.733 tn
Precio soja MATBA/ROFEX Rosario Mayo 2019	239,0 U\$S/tn
<b>Pérdidas económicas en soja de segunda</b>	<b>47.736.068 U\$S</b>





AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

**Estimación pérdidas físicas y económicas en algodón. Norte de Santa Fe (Dptos Vera, 9 de Julio, Gral. Obligado y San Javier)**

Superficie sembrada Campaña 2017/2018 (ha)	53.000 ha
Superficie cosechada Campaña 2017/2018 (ha)	48.500 ha
Pérdidas 2018/19 estimadas por informes oficiales y otras fuentes	11.000 ha
Rinde promedio	2,0 tn/ha
Total producción que se perderá a nivel físico	22.000 tn
Precio Algodón estimado \$ 10.500/Tn (tipo cambio: 37,35\$/U\$S)	267,74 U\$S/tn
<b>PERDIDAS ECONOMICAS EN ALGODÓN</b>	<b>5.890.228 U\$S</b>

confirmaron entre el 10 y el 17 de Enero, generándose fuertes precipitaciones que comprometieron a toda la zona y a los cascos urbanos de ciudades importantes como Villa Minetti y Tostado.

De acuerdo a informantes calificados, las pérdidas totales en algodón en esa zona alcanzarían las 11.000 hectáreas, lo que implica una pérdida de ingresos para los productores de 5,9 millones de U\$S.

**VI) Estimación de pérdidas en sorgo en el Norte Santafesino: U\$S 3 millones.**

La Secretaría de Agroindustria de la Nación estimó en su momento el área de intención de siembra con sorgo de la Delegación Avellaneda en el actual ciclo 2018/2019 en 60.000 ha. Se llevan sembradas al 10 de enero unas 36.750 hectáreas. El sorgo de segunda todavía tendría tiempo para sembrarse en algunos lotes en los próximos 15 días, con lo cual podría llegar a cosecharse unas 40.200 ha en toda la campaña. Por el evento climático el rinde promedio podría caer 7 quintales por hectárea, lo que implica que se perderían unas 28.000 tn de sorgo. Esto configura una pérdida para el productor que oscilaría los 3 millones de U\$S.

**Consideraciones finales:**

Agradecemos la colaboración en el presente informe del experto Sr. Dante Blasich.

El presente documento es una estimación realizada al 17 de enero del corriente y la cuantificación final de pérdidas va a depender de la evolución de las condiciones climáticas futuras. No se han incluido en el

presente informe otras pérdidas derivadas de otros costos ocultos como cosechar con niveles de humedad, estar obligado a embolsar mercadería, erogaciones adicionales por roturas de maquinarias y equipos, necesidad de acondicionar infraestructura de caminos para poder acceder a los campos, etc.

También es importante destacar que el potencial de producción de los cultivos en estas fechas tardías es de por sí menor al que podría lograrse en otra ventana óptima de siembra. Es muy probable que se intente aplicar el mínimo de tecnología posible en las nuevas siembras (como por ejemplo no fertilizar los maíces, etc.)

Y también hay que tener en cuenta los temores de los productores ante un evento climático tan grave. Muchos si no tienen cierta certidumbre del clima futuro (febrero-marzo), posiblemente no arriesguen nuevas siembras o resiembras. Esto podría aumentar la estimación de pérdidas. Otro tema relevante es el financiero. Ante el escenario de altas tasas de interés actuales, las pérdidas de capital de trabajo de los productores será muy grave y desalentará las futuras siembras e inversiones en el sector.



**COMMODITIES**

**Norte de Santa Fe: demografía y producción agrícola-ganadera**

JULIO CALZADA - DESIRÉ SIGAUDDO

La importancia productiva de los tres departamentos ubicados en el extremo norte del territorio santafesino es crucial para el agregado productivo provincial. En los departamentos 9 de Julio, Vera y General Obligado, que cuentan con una importante proporción de población rural, se cría el 31% del ganado bovino de la provincia, y se cultiva el 98% del algodón, el 59% del girasol y el 26% del sorgo de Santa Fe.

**Caracterización demográfica**

Baste observar los datos poblacionales del Censo 2010



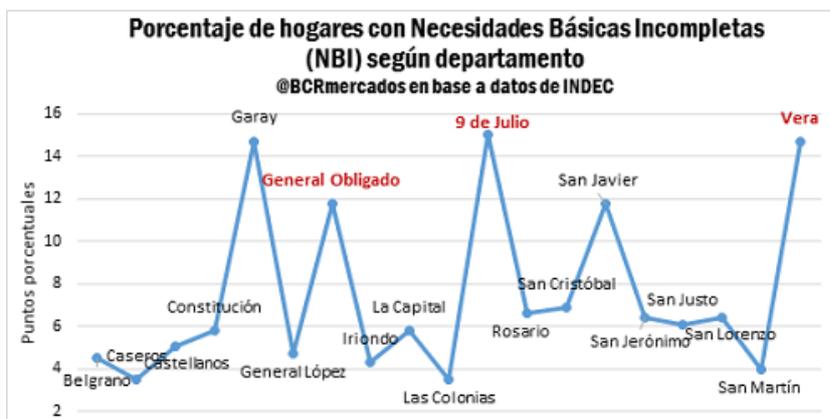


**AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019**

del INDEC para verificar la importante población rural para dos vastas jurisdicciones como son los departamentos santafesinos de Vera y 9 de Julio. Vera es el más extenso de la provincia de Santa Fe con un territorio apenas menor al de la provincia de Tucumán. Tiene una población de 51.494 habitantes, de los cuales 32.025 residen en áreas urbanas y 19.469 en área rural, lo que hace que la densidad poblacional en su territorio es de 2,11 hab/km<sup>2</sup>. El departamento 9 de Julio cuenta con 29.832 habitantes: 17.435 habitan áreas urbanas y 12.397 en áreas rurales. Allí la tasa de densidad poblacional es de 1,77 hab/km<sup>2</sup>, siendo la más baja de la provincia. Los departamentos Vera y 9 de Julio presentan una importante proporción de población rural, siendo ésta el 38% y 42%, respectivamente. Por su parte, el departamento General Obligado es el quinto departamento más poblado de la provincia, con 176.410 habitantes. De este total, 127.947 habitan áreas urbanas y 48.463 áreas rurales, por lo que la población rural representa el 27% del agregado. La densidad poblacional del departamento es de 16,14 hab/km<sup>2</sup>, muy por encima de las tasas de los departamentos Vera y 9 de Julio.

9 de Julio y Vera presentan las tasas más altas de analfabetismo de la provincia como así también tienen la mayor proporción de hogares con necesidades básicas insatisfechas (NBI). Según el INDEC, son considerados hogares con Necesidades Básicas Insatisfechas todos aquellos que presenten al menos una de las siguientes condiciones de privación:

- respecto de la vivienda: es el tipo de vivienda que habitan los hogares que moran en habitaciones de inquilinato, hotel o pensión, viviendas no destinadas a fines habitacionales, viviendas precarias y otro tipo de vivienda. Se excluye a las viviendas tipo casa, departamento y rancho;
- respecto de las condiciones sanitarias: hogares que no poseen retrete;
- respecto del hacinamiento: es la relación entre la cantidad total de miembros del hogar y la cantidad de habitaciones de uso exclusivo del hogar



(operacionalmente se considera que existe hacinamiento crítico cuando en el hogar hay más de tres personas por cuarto);

- respecto de la asistencia escolar: hogares que tienen al menos un niño en edad escolar (6 a 12 años) que no asiste a la escuela;
- respecto de la capacidad de subsistencia: hogares que tienen cuatro o más personas por miembro ocupado y que tienen un jefe no ha completado el tercer grado de escolaridad primaria.

En este sentido, y a nivel provincial, el departamento 9 de Julio tiene el mayor porcentaje de hogares con al menos una de estas características, alcanzando el 15%. En el departamento Vera, el 14,7% de los hogares presenta Necesidades Insatisfechas y el 11,8% en el departamento General Obligado. Los tres territorios se encuentran por encima del promedio provincial (7,4%).

Resulta interesante agregar que, según un estudio realizado por la Provincia de Santa Fe, el 63% de los productores agropecuarios de la región posee un bajo nivel de instrucción con la escolaridad primaria incompleta. Además, estos bajos niveles de escolaridad pudieron correlacionarse con la elección de prácticas productivas conservadoras por sobre enfoques innovadores.

### Algunas de las principales actividades primarias

Las principales actividades económicas primarias de la





**AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019**

región norte de la provincia de Santa Fe son la ganadería, que cuenta con el forraje de los pastizales naturales de la zona, y la agricultura, que se desarrolla en suelos de buena y mediana capacidad productiva. Hay otras actividades productivas muy relevantes en la región, tales como la lechería, la ganadería ovina y caprina, la extracción de leña y la producción de miel.

### Actividad ganadera

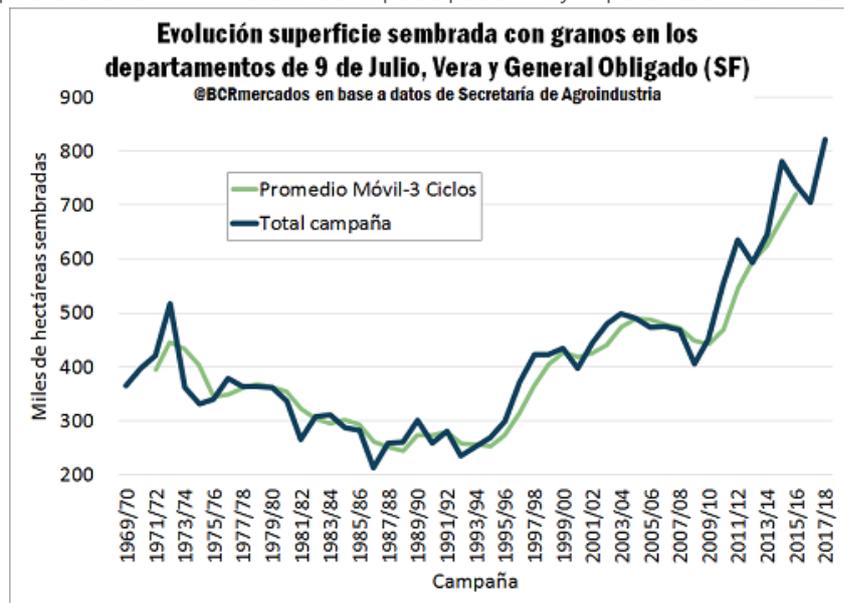
La ganadería cuenta con un fuerte arraigo tradicional en todo el norte santafesino y constituye un importante pilar económico para la región. La ganadería que se practica en los departamentos 9 de Julio, Vera y General Obligado es del tipo extensiva, ya que se dedican grandes extensiones de tierra para la cría de ganado (entre 3 y 4 hectáreas por cabeza). En muchos casos se hace ganadería con suplementación; es decir, en los meses invernales se alimenta el rodeo con granos y pasturas artificiales. Son comunes las prácticas de inseminación artificial en la zona como así también la compra de sementales de buena calidad en cabañas de la región. Una de las ventajas comparativas de los bajos submeridionales, a pesar de ser afectados por sequías e inundaciones, es la alta tasa de preñez de la región (entre 70% y 80%) y que es una zona libre de mosca, que constituyen un importante problema para la cría de ganado vacuno. Otro atractivo de esta vasta zona es que cuenta con tierras de bajo valor que adquisición o alquiler pero que tiene buenos rindes ganaderos.

En la franja este de la región que se analiza, en los terrenos formados entre el Río Paraná y sus brazos colaterales y afluentes, se lleva adelante la ganadería de islas, que aprovecha los ricos recursos forrajeros que este ambiente ofrece. Las islas varían según la altura del río, aumentando su superficie aprovechable para la cría de animales cuando el río permanece en niveles bajos, y reduciendo su superficie cuando el río sube. Ante crecientes de gran magnitud las formaciones isleñas

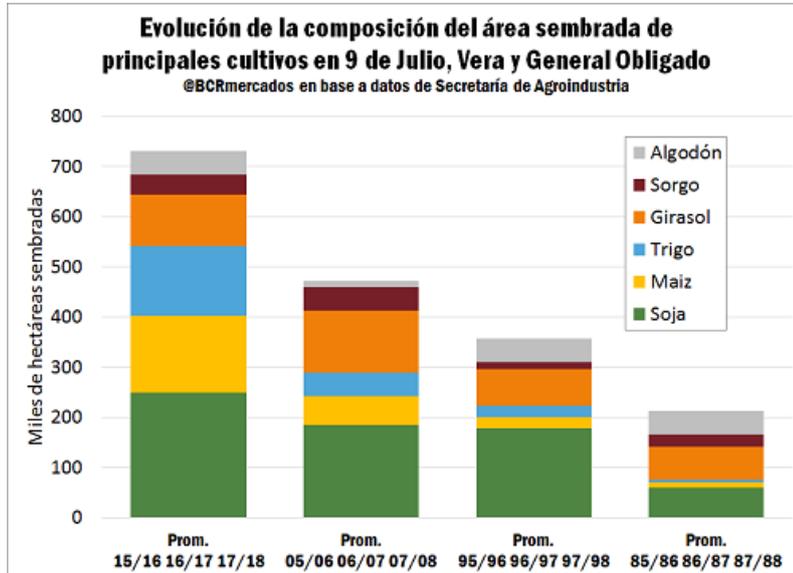
llegan a desaparecer completamente obligando a los productores a transportar la hacienda a tierra firme. Este factor suma un importante grado de incertidumbre a la actividad y limita la posibilidad de realizar una planificación ganadera con cierto grado de precisión.

### Actividad agrícola de cultivos extensivos

La soja es el principal cultivo de la región en términos de superficie sembrada. En las últimas tres campañas los productores sembraron, en promedio, unas 248.000 ha de soja. El gráfico evidencia que la oleaginosa aumentó su participación en la superficie cultivada a partir de la segunda mitad de la década de los noventa. Esta evolución va en línea con el quiebre en la tendencia de expansión del área sembrada de soja a escala nacional, impulsado por el comienzo del uso de soja transgénica. El segundo cultivo más importante en la zona es el maíz, cuya área sembrada promedio en las últimas tres campañas es casi tres veces la siembra promedio de los ciclos 2005/06, 2006/07 y 2007/08. También el trigo aumentó en términos de preferencia de siembra entre los productores de los departamentos norteños, ya que sembraron 138.000 ha, en promedio, en las últimas tres campañas. El girasol, que constituye un pilar clave de la producción agrícola en la región, sostuvo una participación muy importante en las tierras



AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019



Obligado originaron el 98% del algodón de Santa Fe. El girasol, otro cultivo destacado del norte santafesino, alcanzó –en promedio– el 59% del volumen provincial. También es destacable la performance de la sorgo, cuya producción representó un 26% de la producción provincial, como promedio de los últimos tres ciclos.

En cuanto a los tres cultivos de mayor volumen en nuestro país, en promedio durante las campañas 2014/15, 2015/16 y 2016/17, los tres departamentos del norte de Santa Fe aportaron el 11% del trigo, el 12% del maíz y el 5% de la soja de Santa Fe.

Parte de la producción local tiene como destino la alimentación bovina o la

cultivadas de los territorios del norte a lo largo de varias décadas. El área sembrada promedio, durante los pasados tres ciclos, fue de 103.000 ha. Otro cultivo distintivo de la zona es el algodón, que en sus tiempos de apogeo llegó a ser llamado "oro blanco". Si bien, en la segunda mitad de la década del 2000 se sembró menos que en las últimas campañas de décadas anteriores, esta situación parece empezar a revertirse. El promedio de las superficies sembradas con algodón en las campañas 2015/16, 2016/17 y 2017/18 fue de 46.500 ha.

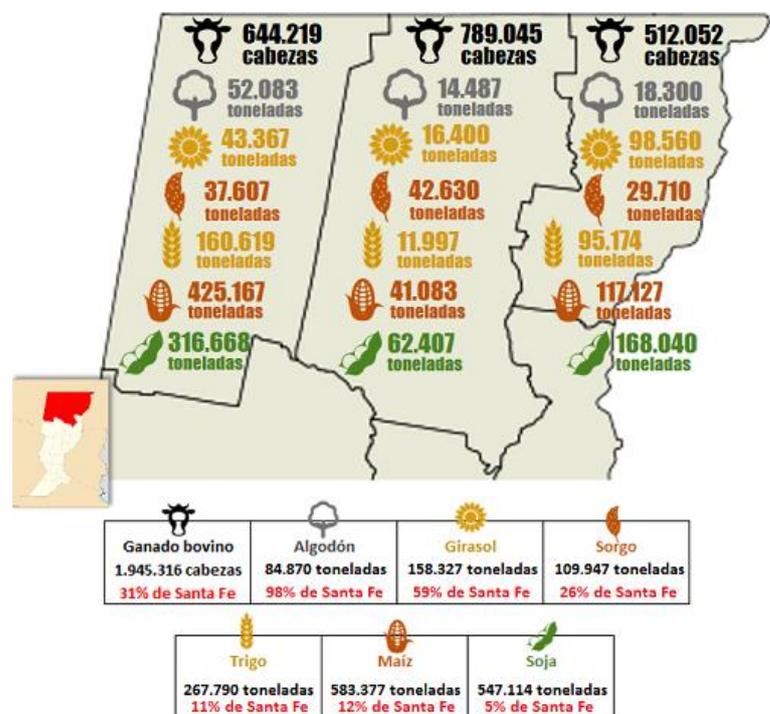
**Producción agrícola y ganadería en el norte de Santa Fe**

Con el objetivo de dimensionar la importancia de la producción agrícola de la región se muestran los promedios de producción de cultivos de las campañas 2014/15, 2015/16 y 2016/17 y las últimas cifras de vacunación presentadas por SENASA en 2018.

En términos de producción, y su importancia relativa en el territorio provincial, durante las tres campañas tenidas en cuenta los departamentos 9 de Julio, Vera y General

**Producción agrícola-ganadera en 9 de Julio, Vera y General Obligado.**

@BCRmercados en base a datos de Secretaría de Agroindustria y SENASA



Los datos de ganadería bovina corresponden a la primera campaña de vacunación antiaftosa de 2018 de SENASA, mientras que los datos agrícolas son promedios de las campañas 2014/15 a 2016/17 de las estadísticas de la Secretaría de Gobierno de Agroindustria.

**AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019**

industria, generando de este modo mayor valor agregado; otra parte de la cosecha es transportada a los puertos para ser comercializada en el mercado internacional. Sin embargo, cabe destacar que gran parte de esta importante actividad económica se lleva adelante sin la infraestructura óptima para la producción, a fuerza de empeño e iniciativa de los propios productores individuales y asociados.

Según datos de SENASA, sobre la primera campaña de vacunación antiaftosa de 2018 para la provincia de Santa Fe, la hacienda bovina en los departamentos 9 de Julio, Vera y General Obligado ascendía a 1.945.316 cabezas, equivalente al 31% del total del rodeo santafesino. La cría en el departamento General Obligado totalizaba 512.052 cabezas, mientras que el rodeo del departamento 9 de Julio ascendía a 644.219 cabezas y el del departamento Vera a 789.045 cabezas

cuales la energética y la de comunicaciones son críticas. Un indicador que resulta útil observar, entonces, es la expansión de la red de transporte de energía eléctrica en los departamentos del norte de Santa Fe. El Sistema Argentino de Interconexión (SADI) conecta a los mayores generadores de Argentina con los usuarios finales y los principales centros industriales.

Un informe del mes de diciembre de 2018 del Consejo Regional Económico del Norte Santafesino (CORENOSA) y representantes de los sectores de la producción e industria del norte de la provincia de Santa Fe donde se exponen diversos temas que demandan soluciones en materia de infraestructura hace referencia a la necesidad de ejecutar un Anillado Eléctrico de 132 KV que abarque todo el norte santafesino, teniendo como referentes principales las localidades de Ceres, Tostado, Pozo Borrado, Villa



**COMMODITIES**

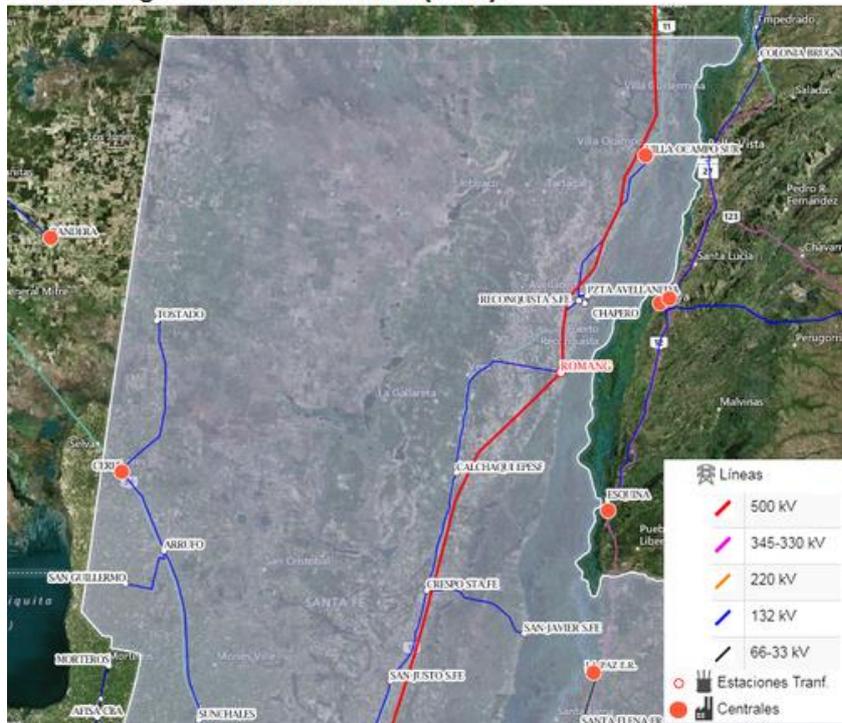
**Tendido eléctrico y comunicaciones en el norte de Santa Fe**

JULIO CALZADA – DESIRÉ SIGAUDDO

La comunicación es un aspecto fundamental para todos los aspectos de la vida cotidiana de los pueblos del norte de Santa Fe y las relaciones sociales. La prosperidad rural, incluida la capacidad de crecer y atraer negocios e inversiones, depende de la posibilidad de acceder a las últimas herramientas y tecnologías eléctricas y de comunicaciones disponibles. Esto permite retener y desarrollar talentos y mantener la calidad de vida rural. Es de vital importancia que los hogares rurales, los centros de salud y educativos rurales y los cuerpos de seguridad en zonas rurales estén óptimamente conectados.

La prosperidad en regiones con una alta población rural depende en gran medida de las infraestructuras, de las

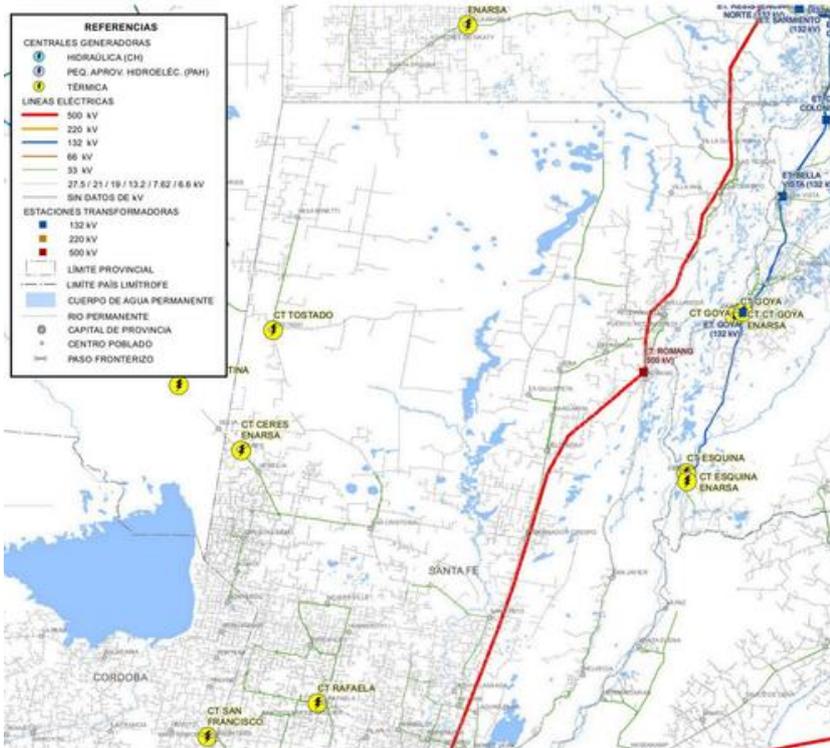
**Mapa N° 1: Red eléctrica, Estaciones Transformadoras y Centrales en el Norte de la provincia de Santa Fe. Sistema Argentino de Interconexión (SADI).**



**Fuente: Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico (Cammesa)**

AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

## Mapa N°2: Generación y transporte eléctrico en el norte de la provincia de Santa Fe - 09/03/2017



Fuente: Ministerio de Energía y Minería. Secretaría de Coordinación de Planeamiento Energético. Dirección Nacional de Información Energética. Tecnología de la Información.

Minetti, Santa Margarita, Gato Colorado, Gregorio Perez De Denis, Tartagal, Los Amores, Cañada Ombú, Intiyaco, Florencia, Las Toscas, Villa Ocampo, Avellaneda, Reconquista, Romang, Malabrigo y Vera.

La obra presentaría la particularidad de tener un gran impacto social y productivo. Ante un eventual corte del servicio de las líneas provenientes de Romang o Ceres, el problema es que dejaría sin electricidad a tres Departamentos del Norte de Santa Fe: General Obligado, Vera y Nueve de Julio.

Según CORENOSA, la inexistencia de una interconexión entre ambas líneas vuelve altamente vulnerable al sistema de distribución eléctrica del Norte Santafesino y podría provocar inconvenientes a alrededor de 245.000 personas. Este tema ha sido analizado con las autoridades de la Empresa Provincial de Energía de

Santa Fe y hay en estudio instalaciones de generadores de energía en el norte de los tres departamentos con combustibles renovables: biomasa y biocombustible, de acuerdo a lo que indica el informe de CORENOSA.

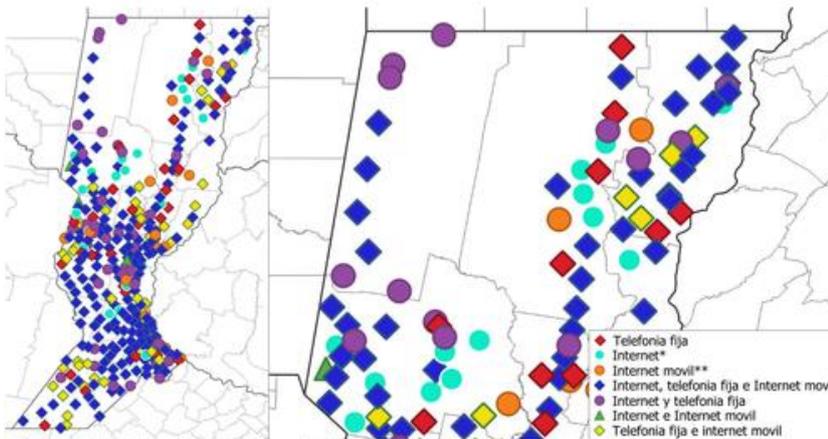
Donde se observan fuertes faltantes de servicios en los tres departamentos del norte santafesino (9 de Julio, Vera y General Obligado) es en lo concerniente a comunicaciones vía Internet y telefonía. Según datos del Ente Nacional de Comunicaciones (ENACOM), de los departamentos del norte tenidos en cuenta, el que cuenta con la red de comunicaciones más desarrollada es el departamento General Obligado. En el quinto departamento de la provincia, en términos de extensión territorial y población, apenas trece localidades cuentan con internet (ADSL, Cablemódem, Dial Up, Fibra óptica, Satelital o Wireless), telefonía fija y cobertura de telefonía móvil. Esto es, tres localidades menos que en el Departamento Castellanos, que tiene una población similar al departamento General Obligado y una superficie apenas superior a la mitad de éste.

En el departamento Vera, que es la jurisdicción más extensa de la provincia, únicamente cinco localidades cuentan con internet, telefonía fija y red móvil, y otras cinco tienen telefonía fija. La mayoría de estos centros urbanos se ubica a lo largo de la Ruta Provincial N°3, que corre en dirección norte-sur por la banda este del departamento. En el territorio del departamento Nueve de Julio, el segundo departamento más extenso de la provincia, hay cuatro localidades con los tres servicios de comunicación y otros cinco centros urbanos tienen sólo internet y telefonía fija. Estas poblaciones se localizan a lo largo de la Ruta Provincial N°95 en dirección sur-norte en el extremo oeste del departamento.

Como se advierte en el mapa, la vasta región

AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

### Mapa N°3: Cobertura de Telefonía e Internet en el norte de la provincia de Santa Fe - 17/10/2018

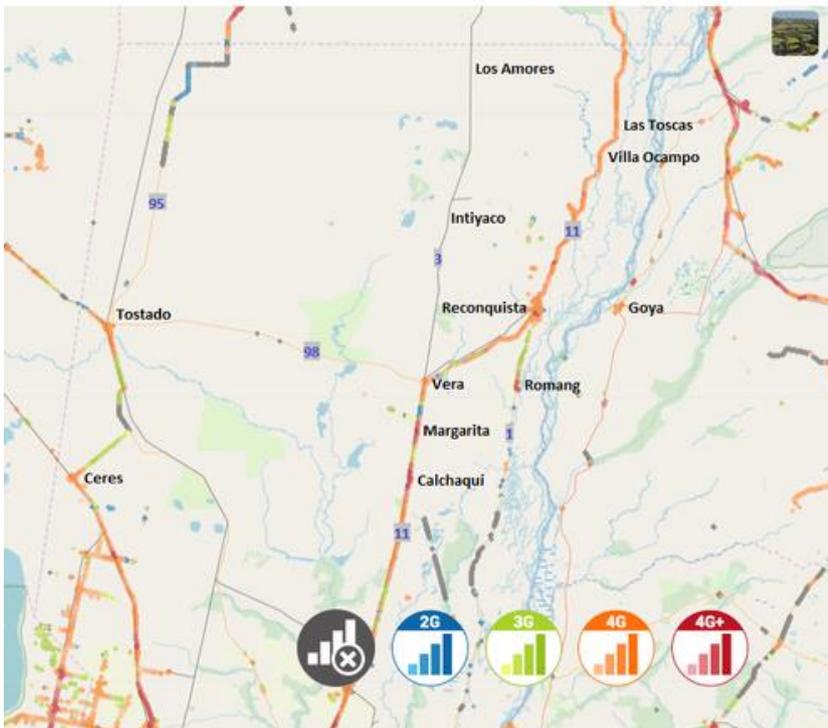


\*ADSL, Cablemódem, Dial Up, Fibra óptica, Satelital o Wireless

\*\* 2G, 3G o 4G

Fuente: Ente Nacional de Comunicaciones (ENACOM)

### Mapa N°4: Cobertura 2G/3G/4G Telecom en el norte de la provincia de Santa Fe - 01/15/2019



Fuente: nPerf

comprendida entre las rutas 3 y 95 en la unión de los dos departamentos más extensos de la provincia carece de medios de comunicación eficientes. No cuenta con servicios de telefonía ni Internet.

En el mapa donde se consigna la "Cobertura 2G / 3G / 4G Telecom en el norte de la provincia de Santa Fe" las mediciones se efectúan a través de los terminales de los usuarios de la aplicación nPerf. La precisión de la geolocalización depende de la calidad de recepción de la señal GPS en el momento de la medición. Para los datos de cobertura, solo se exponen las mediciones cuya precisión de geolocalización se encuentra a un máximo de 50 metros.

Numerosos productores y habitantes establecidos en esta región (los tres departamentos) no tienen acceso a electricidad ni cuentan con buena señal telefónica. En muchos casos, la recepción telefónica es nula. Muchos de los productores de la zona recurren a un medio de comunicación que podría pensarse ya olvidado: equipos de radio Vhf.

Los establecimientos rurales que no cuentan con energía eléctrica suelen reemplazarla por baterías. Este equipamiento se carga con paneles solares, razón por la cual uno depende de las condiciones climáticas reinantes. Si se suceden jornadas nubladas o lluviosas, sin sol, las baterías pueden llegar a no cargarse.

Distinta situación es la que rige en materia de comunicación rural en países que compiten con Argentina en materia de producción de granos. Existen interesantes iniciativas que buscan



AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

desarrollar las comunicaciones en ámbitos rurales. Un ejemplo es el programa ReConnect lanzado por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos, a través del cual empresas de telecomunicaciones, cooperativas eléctricas rurales, proveedores de internet y municipios pueden solicitar financiamiento para conectar áreas rurales que actualmente tienen un servicio de banda ancha insuficiente. ReConnect apunta a aquellas poblaciones con menos de 20.000 habitantes sin servicio de banda ancha o donde las velocidades están por debajo de mínimos establecidos.

**Nota:**

Para mayor información sobre los mapas expuestos consignamos la ruta para su búsqueda y navegación:

**Mapa N°1:** Sistema Argentino de Interconexión (SADI) - Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico (Cammesa)

<https://aplic.cammesa.com/geosadi/>

**Mapa N°2:** Generación y transporte eléctrico – Ministerio de Energía y Minería. Secretaría de Coordinación de Planeamiento Energético. Dirección Nacional de Información Energética. Tecnología de la Información.

<http://datos.minem.gob.ar/dataset/generacion-transporte-electrico/archivo/0c339b22-369d-487f-96ec-879145330597>

**Mapa N°3:** Cobertura de Telefonía e Internet – Ente Nacional de Comunicaciones (ENACOM)

<http://datosabiertos.enacom.gob.ar/visualizations/29951/conectividad-al-servicio-de-internet/>

**Mapa N°4:** Cobertura 2G / 3G / 4G Telecom – nPerf

<https://www.nperf.com/es/map/AR/3435910.Buenos-Aires/2425.Telecom/signal/?ll=-34.49863451269172&lg=-57.76182174682618&zoom=10>



**COMMODITIES**

**Las necesidades de infraestructura vial, ferroviaria y gasífera en el norte santafesino**

JULIO CALZADA - DESIRÉ SIGAUDDO

En esta nota se detallan algunas de las obras de infraestructura que reclaman las entidades empresarias y representantes de los sectores de la producción, comercio e industria del norte de la provincia de Santa Fe. Nos referimos a obras viales, ferroviarias y de provisión de gas. Los pedidos tienen que ver con los problemas de competitividad que tiene el campo, el comercio, los servicios y las actividades industriales en dicha zona. La localización genera una “disparidad en las oportunidades para competir” por parte de aquellas empresas que se encuentran radicadas en zonas alejadas de los grandes centros urbanos.

La “localización” impacta directamente, vía costo de transporte, sobre la competitividad de las empresas de los tres departamentos (9 de Julio, Vera y General Obligado). Este aspecto tiene un efecto altamente negativo, no sólo a través de la mayor incidencia del flete sobre el precio final del producto en comparación con el de empresas radicadas cerca de los grandes centros urbanos, sino también como consecuencia de los inconvenientes que se presentan en el abastecimiento, tanto de los insumos y las materias primas como de los productos finales.

La infraestructura regional presenta un déficit en la red vial, la cual es insuficiente y en un gran porcentaje no presenta un adecuado mantenimiento. Por otra parte, la ausencia de gas natural por redes, representa una gran desventaja para las empresas de la región. La falta de este servicio se manifiesta directamente a través de un marcado diferencial de costos, por cuanto obliga a utilizar otras fuentes de energía de mayor costo relativo, y en algunos casos imposibilita utilizar maquinaria que permitiría una producción más eficiente en términos de tiempo y costos de operación.

A continuación se detallan las obras de infraestructura solicitadas:





**AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019**

## **Rutas transversales**

### **Finalización de la Ruta Provincial N° 31:**

Dicha vía atraviesa transversalmente los Bajos Submeridionales, conectando las Rutas Nacionales N° 11 y 95. Se ubica en el centro de un total de 3.000.000 hectáreas, donde sólo existen dos rutas además de ésta, la RP N° 32 y la RP N° 30 (en muy mal estado de transitabilidad). Esta zona se convertiría en un corredor más directo al polo industrial Reconquista-Avellaneda y su Puerto. Por otro lado, permitiría explotar, y de manera eficiente, 2.000.000 de hectáreas en la zona de los Bajos Submeridionales.

Posee una longitud total de 237 km y el asfalto llega solo hasta la localidad de Tartagal, siendo imperiosa la necesidad de su conexión asfaltada con la Ruta 3 en una primera etapa, y hasta la Ruta 95.

### **Ruta Provincial N° 39 (tramo Gobernador Crespo– San Cristóbal):**

Esta ruta es una de las vías transversales con las que cuenta la provincia de Santa Fe, une los departamentos San Javier, San Justo y San Cristóbal. Del tramo que une Gobernador Crespo (Departamento San Justo) y San Cristóbal (Departamento San Cristóbal) sólo se asfaltó el tramo Gobernador Crespo hasta los puentes. Es un corredor muy importante al cual le faltaría completar la pavimentación en toda su extensión hasta la Ruta Provincial N°2.

### **Ruta Nacional N° 98:**

Los 147 km. que posee esta ruta se encuentran asfaltados presentando periódicamente importantes deterioros en su carpeta asfáltica (actualmente se están realizando tareas de bacheo). Es importante mencionar que ésta es la única ruta que une transversalmente los tres departamentos del norte santafesino. En realidad un área geográfica de casi 50.000 km<sup>2</sup> dispone de una sola ruta que une el Este y Oeste del norte provincial. A través de esta ruta se conectan las zonas productoras de cereales (Este de Santiago del Estero, Norte de Santa Fe y Suroeste de Chaco) con Puerto Reconquista y las industrias existentes en su zona, y la Ruta 11, una de las

principales vías de acceso al complejo industrial oleaginoso de Rosario.

### **Ruta Nacional N° 95:**

Se encuentra íntegramente asfaltada, sin embargo, presenta un importante estado de deterioro en toda su extensión. Es fundamental su mantenimiento en buen estado por considerarla el único corredor Norte – Sur de la zona Noroeste de Santa Fe.

### **Ruta Provincial N° 32:**

Es una alternativa a la Ruta 31 debido a la similitud en la localización de su traza para atravesar los Bajos. Su traza es de tierra en toda su extensión (pavimento muy deteriorado en el tramo que une Villa Ocampo-Villa Ana). Al igual que la ruta 31 posee un tramo intransitable por la ausencia total de mantenimiento.

### **Ruta Provincial N° 3 (Tramo Vera – Los Amores):**

Luego de un período de detención de las obras, ha sido nuevamente licitada y adjudicada, lo que ha permitido reanudar los trabajos en la misma. Se finalizó la pavimentación de 13.5 kilómetros del tramo Intiyaco y Golondrina, en el departamento Vera. Quedando pendiente su llegada a Los Amores.

### **Ruta Provincial N° 30:**

Solamente pavimentado el tramo Ruta 11-Villa Guillermina. Es la vía de comunicación transversal que permite vincular una extensa región de las provincias de Santa Fe, Chaco, Santiago del Estero y gran parte del NEA y NOA. Su desarrollo daría la posibilidad de incrementar la actividad con infraestructura necesaria a Puerto Ocampo y a toda la zona del norte-norte de la provincia de Santa Fe. Esta ruta se convertiría en el motor del tránsito de la producción regional, cuya pavimentación permitiría la integración de comunidades hoy aisladas y olvidadas que tienen una importante producción agropecuaria y, además, permitiría abaratar costos en el transporte, además de descongestionar las rutas de orientación norte-sur que confluyen, fundamentalmente, en los grandes centros urbanos y portuarios como Rosario y Buenos Aires.





AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

**Ruta Nacional N° 11:**

Presenta un gran deterioro de la cinta asfáltica en toda su traza, y es imperiosa su transformación en autopista, autovía, o al menos en ruta segura por el importante caudal de tráfico, ya que es la única comunicación con Asunción del Paraguay.

**Puente Reconquista-Goya**

El proyecto del sistema de interconexión vial Reconquista – Goya (Lavalle) tiene una longitud de 42 km sobre el Río Paraná. Dicha obra contribuirá a eliminar la barrera geográfica entre las provincias de Santa Fe y Corrientes impuesta por el río Paraná, mejorando la vinculación entre la región de la Mesopotamia Argentina (provincias de Misiones, Corrientes y Entre Ríos) con el resto del país, agilizando el transporte de mercaderías y personas lo que contribuirá a obtener precios competitivos y superar desequilibrios históricos mediante el desarrollo de la economía regional del noreste argentino.

La Interconexión Vial es asimismo una articulación sumamente importante dentro del sistema multimodal de transporte de la Hidrovía Paraná-Paraguay que, junto con el desarrollo de un sistema portuario, beneficiará los mercados regionales existentes y emergentes, permitiendo desarrollar económicamente a los países involucrados. Al construir un puente sobre el río Paraná que cumpla con el objetivo de materializar una conexión vial, se minimizarían los costos totales de transporte, favoreciendo las conexiones intermodales de la red ferroviaria y portuaria y potenciando el desarrollo regional sustentable con una mejor calidad de vida.

**Reactivación de los FFCC de pasajeros y de carga**

Se solicita la rehabilitación del ramal del FFCC Belgrano para conectar las localidades desde Santa Fe hasta Resistencia, pasando por San Justo, Calchaquí, Vera e Intiyaco. Se desea revertir la situación para que los trenes vuelvan a transportar cargas y pasajeros, logrando no sólo la comunicación de zonas en que solo ese tipo de transporte llega, sino el abaratamiento de los costos del transporte tanto de personas como de productos.





AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

### Gasoducto del NEA (GNEA)

La ausencia de gas natural por redes, representa una gran desventaja para las empresas de la región. La falta de este servicio se manifiesta directamente a través de un marcado diferencial de costos, por cuanto obliga a utilizar otras fuentes de energía de mayor costo relativo, y en algunos casos imposibilita utilizar maquinaria que permitiría una producción más eficiente en términos de tiempo y costos de operación.

Esta obra se encuentra retrasada en el norte del país. Está previsto, cuando finalice, que sea abastecido por el gas natural proveniente del Gasoducto Juana Azurduy que transporta el gas entre los países de Bolivia y Argentina.



### COMMODITIES

### Los precios de maíz y soja reciben soporte de Brasil, Sudáfrica y Argentina

JULIO CALZADA - FEDERICO DI YENNO

A pesar de que no existe un fenómeno de El Niño declarado oficialmente por diferentes analistas y centros de meteorología internacionales, tanto en Sudáfrica como en Brasil se han dado períodos de clima seco en períodos importantes para la determinación de rindes llevando a una caída en las cifras de producción proyectadas para ambos países. Por el lado de la demanda, la persistencia de la disputa comercial entre EE.UU y China y el posible desaceleramiento de la economía global limitan el repunte del precio de los granos en general.

Enero, entre otros acontecimientos importantes que impactaron sobre los mercados de commodities y financieros internacionales, se caracterizó por no tener el reporte de Oferta y Demanda del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés). El reporte, con una emisión pautada para el 11 de enero, fue suspendido sin fecha definida como resultado del cierre parcial del gobierno de los EE.UU. (*shutdown*, por su

denominación en inglés) que, al día jueves 17 de enero, registraba una duración de 27 días consecutivos. Este cierre parcial de las actividades oficiales obedece a problemas de la actual administración para lograr la aprobación del presupuesto en la cámara de representantes, donde tiene minoría. Ello ocasiona un cese al flujo de pagos a diferentes organismos donde desarrolla actividades la administración pública nacional. Entre las acciones afectadas se encuentra la elaboración de ciertos informes y el registro de estadísticas y su emisión pública, como es el informe de oferta y demanda (WASDE, por sus siglas en inglés) o las declaraciones de ventas de exportación de productos agrícolas.

Ante la imposibilidad de acceder a los datos más recientes del informe que más relevancia tiene para el mercado de granos global, se recurre a otras fuentes, oficiales o privadas, para conocer el estado de los cultivos en el resto del mundo y sobre los posibles negocios de exportación que pueda estar cerrando EE.UU. con China.

En lo que respecta a los granos gruesos, el clima seco de Brasil en regiones productivas importantes en el último mes ha hecho disminuir las proyecciones de producción de diferentes consultoras de ese país. La consultora brasileña Céleres informó el miércoles que espera que los agricultores brasileños recolecten 117.2 millones de toneladas (Mt) de soja en esta campaña, un recorte de casi 5 Mt frente a su pronóstico anterior. La unidad de análisis e investigación de Thomson Reuters redujo también su pronóstico de la cosecha de Brasil en un 2 % a 118 Mt, uniéndose al resto de las proyecciones de otros estimadores, como Agroconsult, o la misma CONAB.

### Estimaciones de cosecha de soja en Brasil hechas por privados

@BCRMercados en base a datos de Reuters

	Thompson Reuters Agriculture Research	Céleres	Agroconsult	CONAB	INTL FCStone	Caída promedio (Mt)	Caída promedio (%)
Proyección anterior	120,4	122,2	122,8	120,1	120,3	-3,6	-3,0%
Nueva proyección	118,0	117,2	117,6	118,8	116,3		

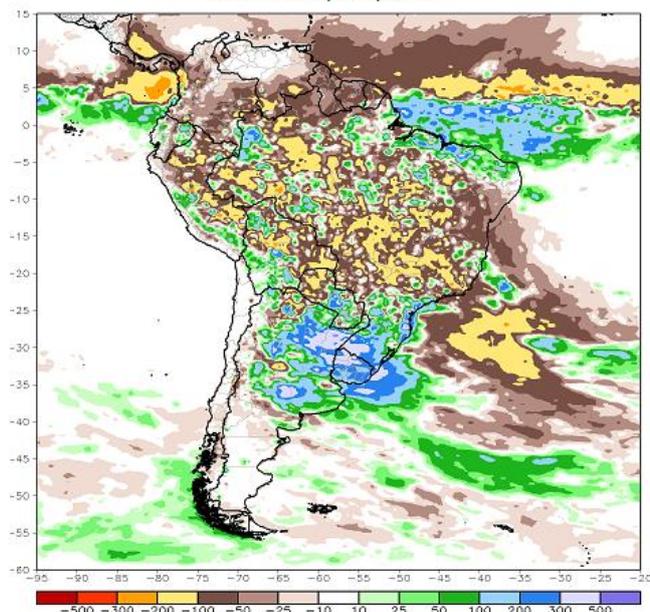
En millones de toneladas. Las correcciones en las proyecciones son en el mes de enero en base a informes anteriores.



AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

### **Anomalía en las precipitaciones acumuladas. Período 17/12 a 15/01**

Fuente: NOAA/NWS/JAWF



En la última semana, un clima favorable en una región y otro negativo para los cultivos prevalecieron a lo largo de las principales regiones productoras de Brasil. Las temperaturas se situaron entre 1 y 2 °C más cálidas de lo normal en el sur, sureste y noreste de Brasil. Los totales de lluvias a 7 días se situaron entre 25 - 75 mm más altos de lo normal en el sur de Brasil, observándose los acumulados más holgados en Rio Grande do Sul. Mientras tanto, el resto de Brasil recibió déficits de lluvia de hasta 50 mm en relación con lo normal, con las condiciones más secas que se producen en alrededor de Minas Gerais. La lluvia que continua en el sur de Brasil fue positiva para la soja y el maíz de primera. En el acumulado de los últimos 30 días, las zonas situadas más al norte son las que menores precipitaciones recibieron respecto al promedio histórico siendo acompañadas de temperaturas más altas que lo normal.

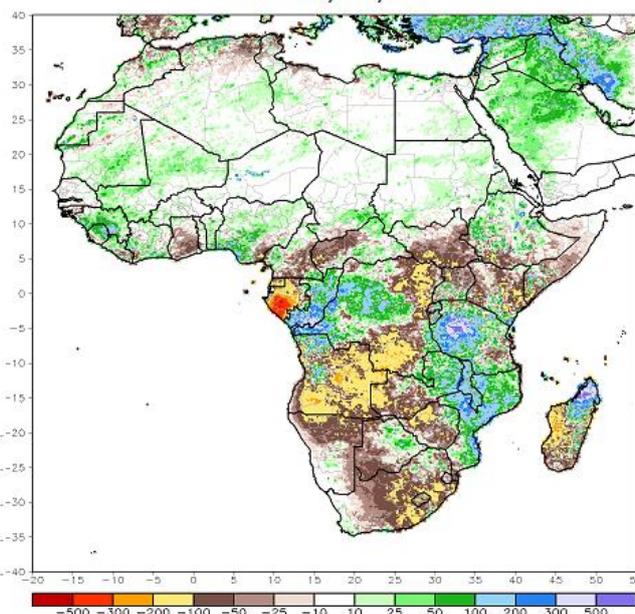
En los que respecta al maíz de Brasil, las siembras tempranas podrían recibir en parte el impacto negativo de las menores precipitaciones acumuladas a la fecha. A pesar de este evento, la mayoría de las

consultoras espera que se obtenga una mayor cosecha respecto al año pasado. Céleres, por su parte, recortó su proyección de cosecha de maíz de primera 18/19 a 28 Mt de las 29 Mt proyectadas anteriormente debido a las precipitaciones acumuladas por debajo del promedio. Al contrario, la CONAB el jueves pasado incrementó levemente sus proyecciones de la cosecha de maíz de primera a 27,45 Mt desde las 27,37 Mt estimadas en diciembre y por encima de las 26,81 Mt calculadas para la cosecha 17/18.

Cruzando el análisis al continente africano, la Cámara de Negocios Agrícolas de Sudáfrica, Agbiz, advirtió que es poco probable que el país alcance la producción de maíz de 12,2 millones de toneladas que había pronosticado, ya que se prevé que el clima seco reduzca los rendimientos y la superficie plantada. En una nota de investigación, publicada el lunes 14 informaron que el clima seco ha empujado las siembras de maíz fuera de su ventana óptima. Las siembras en regiones clave oscilan entre el 35% y el 70% del área prevista antes de la sequía.

### **Anomalía en las precipitaciones acumuladas. Período 16/10 al 16/01.**

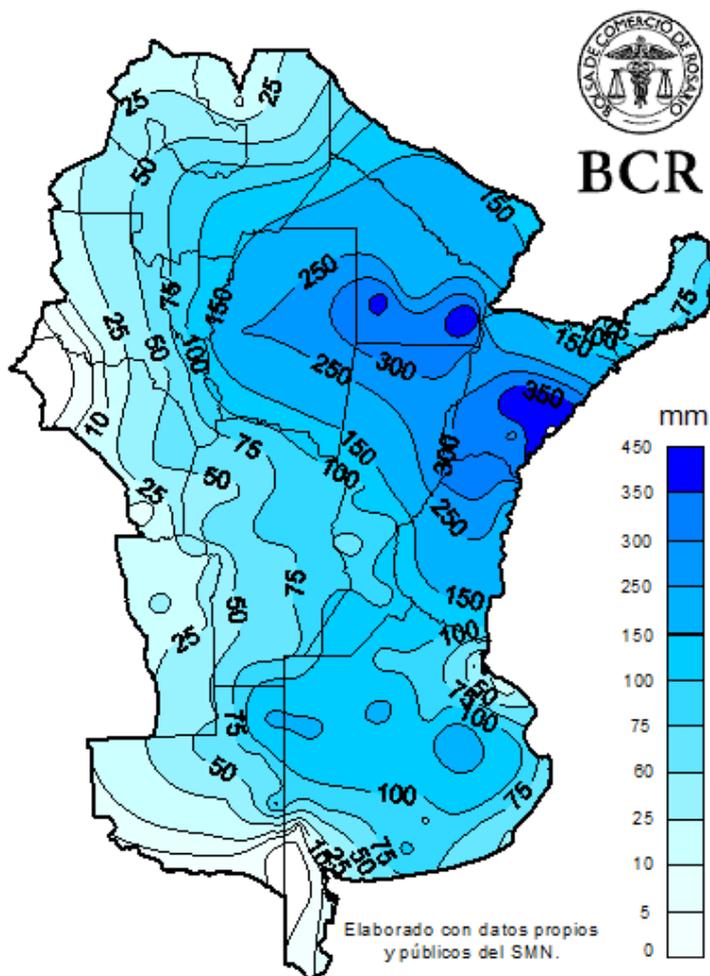
Fuente: NOAA/NWS/JAWF





AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

**PRECIPITACION ACUMULADA  
01 al 14 enero 2019**



En ese contexto, Agbiz espera que las perspectivas del Comité de Estimación de Cultivos para el área de siembra de maíz 2018/19, que actualmente se establece en 2,44 millones de hectáreas (M ha), se revisen a la baja en hasta un 19% a 1,98 M ha, en línea con el área sembrada en la última campaña azotada por la sequía, 2015/16. En ese momento, la producción de maíz sudafricano alcanzó 7,8 Mt, convirtiendo al país en un importador neto. La posición de Sudáfrica este año podría estar menos complicada ya que poseen mayores stocks comparados a la campaña 2015/16 en 3 millones de toneladas. Agbiz advirtió que el país debe producir alrededor de 8 Mt para satisfacer sus propias

necesidades domésticas.

Según datos de Agricensus, el aumento en los precios internos ha permitido que al menos se cierre un cargamento de maíz brasileño a Sudáfrica. Mientras tanto, las preocupaciones sobre el estado de la siembra en Sudáfrica empujaron los precios internos al alza, lo que provocó una suspensión en la negociación de contratos de futuros en la bolsa del país debido a que los precios alcanzaron sus límites diarios. En esa campaña, el país importó 1,37 Mt de maíz de Argentina.

En Argentina, al contrario, existen preocupaciones por el daño que pueden causar las lluvias excesivas sobre las hectáreas sembradas con la oleaginosa. Según el informe publicado el día lunes por la Guía Estratégica del Agro de la BCR, por tercer mes consecutivo las lluvias vuelven a quebrar las estadísticas. Las precipitaciones de enero son inéditas tanto por volumen, cobertura y frecuencia. Sin tregua y con 4 días por delante que pueden ser muy complicados por nuevas descargas, las lluvias impiden concretar siembras y resiembras, aparte de que arrasaron con lotes implantados en el norte Argentino. Desde el informe de estimaciones de producción mensual del 12 de diciembre, se han reducido en 300 mil la estimación de hectáreas sembradas con soja a un total de 17,6 M ha a nivel nacional. Según un rinde tendencial estimado, esto representa una caída de al menos 850 mil toneladas que se suman a la caída en la producción estimada de Brasil en el balance global de la oleaginosa.

**La incertidumbre de la demanda limita las ganancias por la menor producción global**

La idea de que China pueda comprar más soja estadounidense antes de las negociaciones comerciales planeadas a finales de este mes había dejado de respaldar en parte a los precios. Todavía no se han confirmado nuevas ventas de soja a China, lo que añade





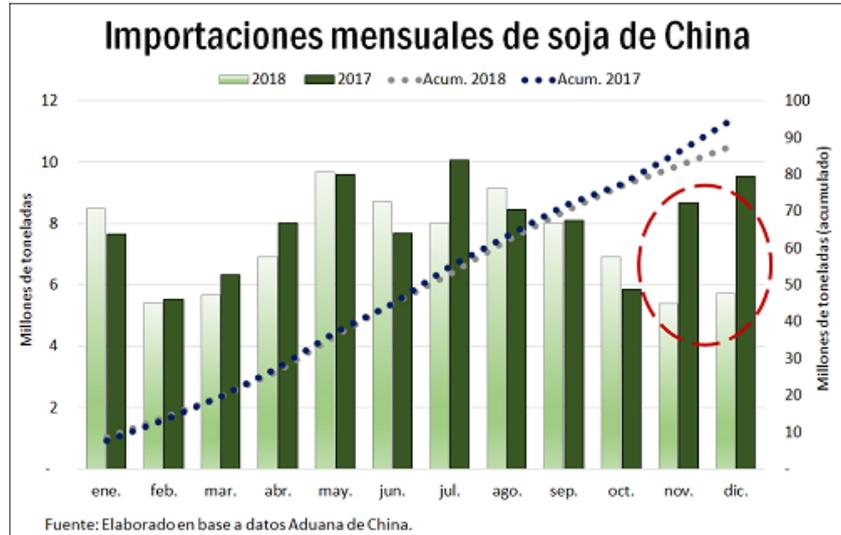
**AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019**

más incertidumbre acerca de si es posible un desenlace favorable sobre las medidas comerciales que sostienen ambos países.

Los futuros de granos habían caído a mínimos de varias semanas, a principios de la semana, debido a estas preocupaciones y el lento progreso en las conversaciones para resolver la guerra comercial. Desde entonces, los mercados se han estado recuperando de esos mínimos, a la espera de noticias sobre las compras de granos prometidas por Beijing o señales de que se podría llegar a un acuerdo para poner fin a la amarga lucha comercial antes del 2 de marzo, fecha en que los aranceles estadounidenses sobre los productos chinos deben aumentarse. En este sentido, nadie tiene la bolsa de cristal y es imposible hacer una apreciación al respecto. Los rumores que corren en el mercado son muchos, los cuales afectan tanto la cotización de los granos como de los mercados financieros, ya que el tema de gran envergadura impacta al sistema económico global.

La tónica bajista en el mercado de granos se habría dado hasta el día jueves 17 donde se observó un abrupto ascenso tanto del precio de la soja como del resto de los granos. Al no existir información oficial, los rumores que circulan en el mercado son muchos y muchas veces el aumento en los precios tienen diferentes explicaciones. En parte, el aumento de los granos en general del día jueves 17 en el mercado de referencia de Chicago podría haberse dado por una anticipación de los *traders* de las regulaciones que podría poner Rusia a la exportación de granos, en un año en que los stocks disminuirían ante un fuerte ritmo de envíos de este país. Según lo divulgó la agencia Thompson Reuters el día viernes 18, el Ministerio de Agricultura de Rusia planea regular los precios internos de los granos mientras busca mantener la estabilidad en el mercado local. La fuente proviene de la agencia de noticias Interfax citando al ministro Dmitry Patrushev.

El repunte del día jueves, donde la soja subió casi US\$ 5/t en el mercado de referencia de Chicago, se puede



explicar también a expectativas favorables de un avance entre las negociaciones entre ambos países lo que podría poner una desaceleración a la escolda en la disputa comercial entre las principales potencias mundiales. El día jueves 17 por la tarde, según informó el Wall Street Journal, el Secretario del Tesoro de los EE.UU. Steven Mnuchin discutió el levantamiento de algunos o todos los aranceles impuestos a las importaciones chinas y sugirió ofrecer una reducción de aranceles durante las discusiones comerciales programadas para el 30 de enero, citando a personas familiarizadas con las deliberaciones internas. Es difícil ligar el aumento en el precio de la soja a este rumor ya que el comentario se conoció a la tarde, mientras que el aumento en la oleaginosa había comenzado temprano en la sesión. El impacto de este rumor si generó un ascenso en el valor de los índices accionarios estadounidenses que rápidamente se disipó. Esto fue debido a que, poco después, un funcionario del gobierno estadounidense desmintiera la posibilidad de que se haya asesorado a la Casa Blanca sobre esta posibilidad.

A pesar de todo esto, a medida que avanzan los días, todavía no existen detalles de los resultados entre las conversaciones que se llevan a cabo entre diferentes funcionarios de China y Estados Unidos. En el año 2018, las importaciones de soja de China han disminuido casi un 8 % comprado con el año 2017. La disminución en el total de importaciones a 88 Mt en el año 2018 se





**AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019**

explica principalmente por la caída en los envíos de Estados Unidos en el período de cosecha y pos cosecha de este país, noviembre y diciembre. En estos meses las importaciones se redujeron en 38 % y 40 % respectivamente.

### El precio de la soja local

En la semana, el precio de la soja disponible logró repuntar \$ 2,5/t. El precio fijado por la Cámara Arbitral de Cereales de la BCR, el día jueves 17 fue de \$ 9.300/t, lo que equivale a un valor en dólares de casi US\$ 248/t. El valor de la oleaginosa a cosecha logró un leve repunte al días jueves 17 de US\$ 0,5/t, ajustando en el mercado de futuros de MATba a US\$ 240,8/t. Respecto a los precios de exportación, se observó muy poca variación en los últimos 5 días. El valor publicado por la secretaría de Agroindustria fue de US\$ 345/t al día jueves 17 apenas US\$1/t por debajo del valor de la semana pasada. La variación de los precios de Brasil y Estados Unidos fue también muy acotada en la semana.

En lo que respecta al ritmo de negocios, según datos de la secretaría de agroindustria, la totalidad de la cosecha de soja 17/18 de 35 Mt ya estaría negociada. De este total sólo 5 Mt de toneladas quedan por fijar precios. En lo que respecta a la cosecha nueva 18/19, el ritmo de forwards se muestra muy por detrás de la campaña pasada. Esto es debido a que el sector exportador sólo

lleva forwards cerrados por un poco más de 600 mil toneladas. El año pasado este valor sobrepasaba las 3 Mt, mientras que el promedio de 5 años este valor es de 2 Mt, por ende se puede sostener que existe un comportamiento atípico del ritmo comercial de este sector. El sector industrial, por otra parte, lleva adquiridas 3,36 Mt, un valor levemente inferior a la campaña 17/18 pero por encima del promedio de los últimos 5 años.

El probable que hasta que no haya detalles de las conversaciones entre China y Estados Unidos respecto al comercio entre ambas potencias, con una fecha límite hasta el 2 de marzo, no despeguen los negocios a cosecha por parte del sector exportador. Además, hay que tener en cuenta que según datos de la secretaría de Agroindustria el sector exportador habría adquirido 8,8 Mt de soja de la campaña 17/18 cuando sólo tiene DJVE anotadas por 3,87 Mt. Estos altos stocks que posee se esperan que sean vendidas al sector industrial.

El maíz disponible cerró la semana en \$ 5.560 pesos según el precio fijado por la CAC/BCR, casi sin variación respecto al precio de la semana pasada. Medido en dólares obtuvo una caída de un poco más de US\$2/t. Leves caídas también siguieron a los precios de los futuros negociados en MATba. El precio del futuro con entrega enero cerró en US\$ 148,5/t registrando un disminución semanal de US\$1/t, y los futuros con entregas en abril y julio 2019 ajustaron el día jueves a 143,8 y 140,5 respectivamente arrojando caídas de 0,2 y US\$ 0,3/t.

El maíz registra ritmos similares de negociación que campañas pasadas. Al 9 de enero, según datos de la Secretaría de Agroindustria, se lleva comercializado más del 69 % de la cosecha 17/18. Este valor es prácticamente idéntico a lo negociado en campañas anteriores a igual fecha. Es evidente que el cereal argentino encuentra su demanda en los destinos de exportación por el hecho de que las DJVE acumulan a esta fecha 20 Mt. El stock de los exportadores sin

## Soja 2018/19: Indicadores comerciales

En millones de toneladas

Al 09/01/2019	2018/19 09- ene-19	2018/19 02- ene-19	2017/18 10- ene-18	Prom ult. 5 años
<b>Oferta total</b>	<b>49,1</b>	<b>49,1</b>	<b>35,0</b>	<b>52,4</b>
Compras sector exportador	0,62	0,61	3,10	2,00
Compras Industria	3,36	3,20	3,85	2,45
<b>Compras totales</b>	<b>4,0</b>	<b>3,8</b>	<b>6,9</b>	<b>4,4</b>
Ratio compras/Oferta	8%	8%	20%	8%
<b>Con precios por fijar</b>	<b>2,7</b>	<b>2,5</b>	<b>3,4</b>	<b>2,8</b>
Ratio por fijar/Compras	67%	67%	49%	62%
<b>Con precios en firme</b>	<b>1,3</b>	<b>1,3</b>	<b>3,6</b>	<b>1,7</b>
Compras - P. firme	33%	33%	51%	38%
<b>Disponible para vender</b>	<b>45,1</b>	<b>45,3</b>	<b>28,1</b>	<b>48,0</b>
<b>Falta poner precio</b>	<b>47,8</b>	<b>47,8</b>	<b>31,4</b>	<b>50,7</b>

Fuente: Elaborado en base a datos de Secretaría De Agroindustria.





AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

## Maíz 2017/18: Indicadores comerciales

En millones de toneladas

Al 09/01/2019	2017/18 09-ene-19	2017/18 02-ene-19	2016/17 10-ene-18	Prom ult. 5 años
<b>Producción</b>	<b>32,0</b>	<b>32,0</b>	<b>38,0</b>	<b>30,3</b>
Compras sector exportador	22,08	21,81	26,09	20,60
<b>Compras totales</b>	<b>22,1</b>	<b>21,8</b>	<b>26,1</b>	<b>20,6</b>
Ratio compras / producción	69%	68%	69%	68%
<b>Remanente</b>	<b>10,0</b>	<b>10,2</b>	<b>11,9</b>	<b>9,7</b>
<b>DJVE al 09/01 (1)</b>	<b>20,01</b>	<b>19,96</b>	<b>24,64</b>	<b>-</b>
<b>Stocks exportación (2)</b>	<b>2,1</b>	<b>1,9</b>	<b>1,5</b>	

Fuente: elaboración en base a datos de Secretaría de Agroindustria.

(1) Declaraciones Juradas de Exportación de maíz

(2) DJVE menos compras de exportación

comprometer también se encuentra en niveles similares al de la campaña 16/17. En materia de precios el maíz ha seguido muy de cerca al precio de la soja, por eso que el análisis del balance global del mismo queda supeditado a lo que ocurra con la oleaginosa. En lo que respecta a la campaña 18/19 el ritmo de forwards alcanza 5,6 Mt según datos de la Secretaría de Agroindustria. El valor se encuentra en valores muy similares a campañas pasadas. El dato a remarcar procede de los compromisos de exportación (DJVE) que alcanzan a igual fecha 4,33 Mt un valor muy por encima de lo alcanzado en las campañas 15/16, 16/17 y 17/18.



### COMMODITIES

#### Precios y ventas para el trigo 2019/20

PATRICIA BERGERO – BLAS ROZADILLA – DESIRÉ SIGAUDDO

Con relativamente pocos negocios en el mercado local, en la escena internacional se mira la falta de cobertura de nieve en zonas de EE.UU., segundo exportador detrás de Rusia, ya que se avecina un fuerte frente frío. Mientras tanto, en una campaña 2018/19 destacable por la calidad, el trigo argentino sigue afirmándose en Brasil, se diversifica en clientes y supera a Australia, que fue golpeada por una sequía.

Argentina siguió creciendo como abastecedor de trigo a Brasil y supera a Australia por primera vez en una década

A partir los datos finales para el año 2018, obtenidos a través del portal *Comex Stat* que depende del Ministerio de Industria, Comercio Exterior y Servicios del Gobierno de Brasil, se corrobora el protagonismo de Argentina como abastecedor del cereal. Nuestro país vecino importó 6.817.138 toneladas de trigo en el año 2018, un 13,2 % más que lo importado en 2017.

Las importaciones desde Argentina acumularon 5.939.491 toneladas, un 17,8 % más que en 2017. Argentina sigue siendo, por lejos, la principal fuente de abastecimiento del cereal para los molinos brasileños,

aumentando el *market share* en el 2018 a 87,1 % en las importaciones, frente al 83,7 % del año 2017.

Mientras Argentina reafirma su protagonismo en el mercado brasileño, el resto de los países perdieron terreno, ninguno con participación superior al 5 % sobre el total de las adquisiciones brasileñas de trigo en el exterior. Rusia apareció como nuevo jugador ya que exportó al gigante sudamericano poco más de 26.000 toneladas por primera vez desde que se tienen registros.

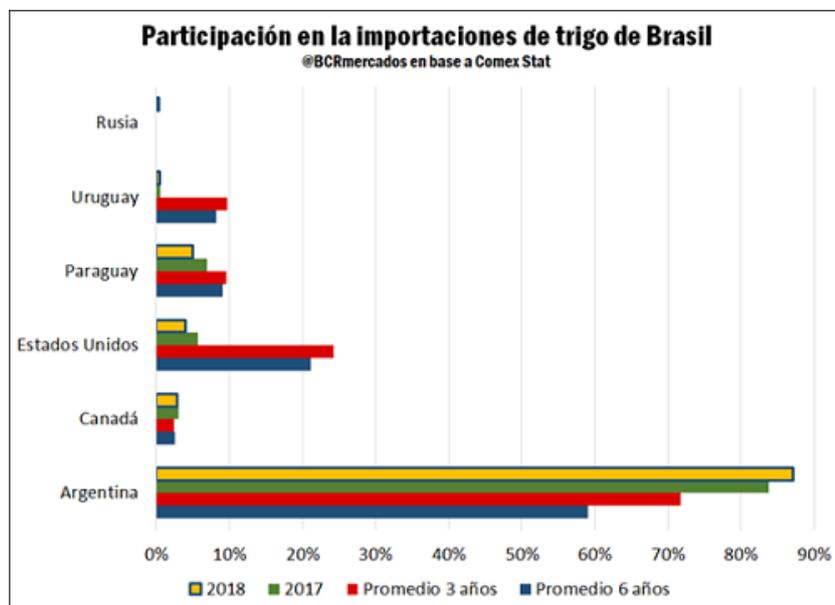
Si bien es prematuro por el volumen de embarques (unos 4 Mt) en este inicio de campaña, el trigo de nuestro país sigue mostrando competitividad en el mundo y amplía el número de destinos a los cuales abastece. A partir de los informes de *line ups* de la agencia marítima NABSA, entre diciembre y lo que va de enero, y en comparación con el mismo período de la campaña precedente, se advierte que la participación de Brasil en el volumen de despachos de trigo tuvo una caída marginal y que se abrieron la cantidad de destinatarios.

Se destaca el crecimiento de los envíos a Indonesia, que pasaron de representar el 10,3 % al 26,3 % del total para este período que, se reitera, es de sólo mes y medio. Este incremento se debe a la sequía que afectó a la producción de Australia, país naturalmente oferente del cereal en el sudeste asiático. Según el USDA, la





AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019



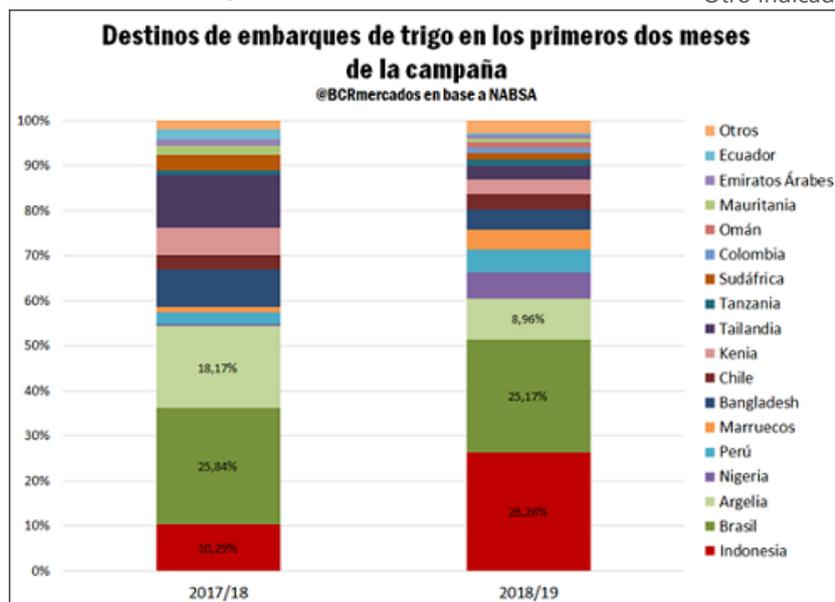
cosecha 2018/19 estaría en 17 millones de toneladas, 4,3 menos que las obtenidas en la campaña anterior. La cifra coincide con el número de ABARES, ministerio de agricultura y recursos naturales de Australia, que, por otra parte, pronosticó que las exportaciones del 2018/19 tocarían el mínimo en 10 años con 10,6 Mt.

**contenido proteico promedio desde la campaña 2013/14**

Al tiempo que las labores de cosecha de trigo 2018/19 van culminando, el aspecto a destacar de la campaña es la excelente calidad que presentó el cereal en general. La Cámara Arbitral de Cereales de Rosario recibe muestras de unas doce provincias argentinas, aunque sus datos suelen considerarse representativos del área comprendida por el sudeste de la provincia de Córdoba, el sur de la provincia de Santa Fe y el norte de la provincia de Buenos Aires.

Los análisis sobre las 1.500.000 toneladas de muestras recibidas por la Cámara Arbitral de Cereales de Rosario entre el 12/11/2018 y el 12/01/2019 arrojaron un promedio de 11,14% de contenido proteico. De estas muestras, alrededor de 700.000 toneladas corresponden a trigo comercializado de origen santafesino. El contenido proteico es clave comercialmente ya que un alto nivel proteína se asocia con una buena cantidad de gluten.

**En 2018/19, el trigo muestra el más alto**

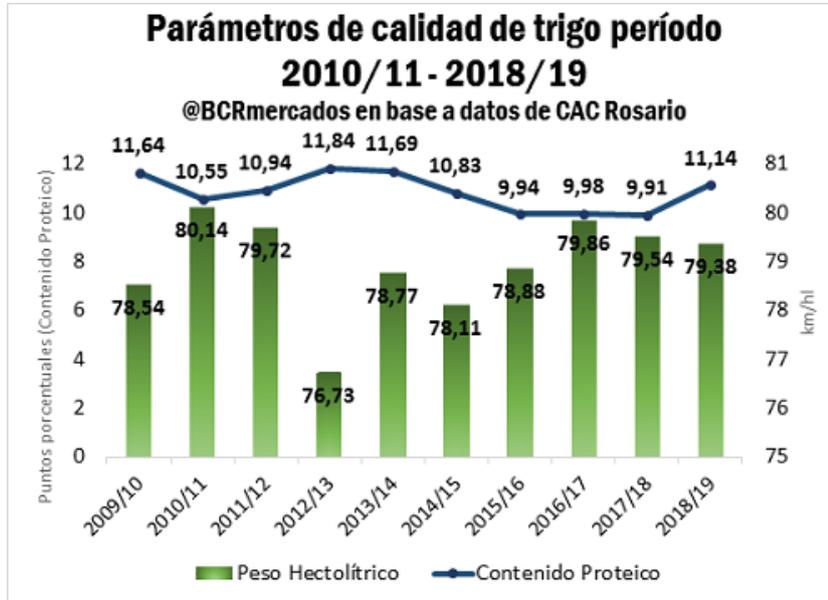


Otro indicador a tener en cuenta, en este caso por la industria, es el peso hectolítrico (PH). A mayor PH se asocian granos de mayor tamaño y peso, que son los preferidos para la molienda. El promedio de PH en las muestras recibidas por la Cámara Arbitral de Cereales de Rosario equivalentes a 1.100.000 t –de ese monto, 500.000 t fueron de origen santafesino- fue de 79,9 kg/hl.

El PH promedio observado en 2018/19 con 79,38 kg/hl supera al promedio histórico de las últimas cinco campañas fijado en 79 kg/hl (ver gráfico), si bien, respecto de la campaña 2017/18, este parámetro muestra una caída de 0,16 kg/hl.



AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

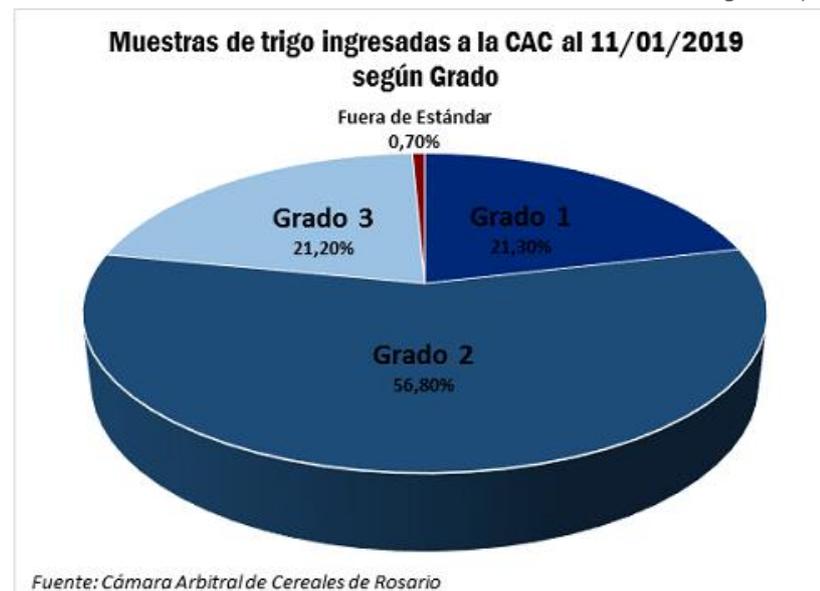


Por otra parte, el contenido proteico promedio de la última campaña se despegó de los promedios de los tres ciclos pasados, que no superaron en ningún caso la barrera del 10%. No se obtenía un porcentaje de proteína tan alto, por encima de los 11 puntos porcentuales, desde la campaña 2013/14. El nivel de proteína se relaciona con el rendimiento y debido a la caída de éste se observa un porcentaje proteico mayor.

Los resultados de los análisis realizados sobre las muestras ingresadas a la Cámara Arbitral de Cereales de Rosario al 11/01/2019 (ver gráfico) se distribuyen de la siguiente manera: 21.3% es Grado 1, 56.8% es Grado 2, 21.2% es Grado 3 y, finalmente, el 0.7% de las muestras se consideran fuera de estándar. El contenido de proteínas impacta comercialmente en bonificaciones y rebajas.

#### Negocios de trigo 2019/20 en el mercado doméstico y en el frente externo

En materia de comercialización del trigo local, el año 2019 comenzó con ofertas de compras de mercadería disponible o a plazos de tres meses. La semana pasada estuvo marcada por la apertura de las primeras ofertas por trigo 2019/20, que además acapararon un importante volumen. En comparación con este fuerte movimiento comercial protagonista la semana anterior, esta semana se desarrolló con mayor tranquilidad. Los negocios se concentraron en la mercadería con entrega inmediata, seguidas por las operaciones de trigo 2019/20 con entrega en diciembre.



Un dato destacable es el registro de Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior de trigo de la 2019/20, para ser embarcado en diciembre próximo, por un volumen de 260.000 t. Es la primera vez desde que se cuenta con datos que se declara con tanta anticipación una exportación del cereal, cuando aún ni siquiera se aproxima la siembra del mismo ni tampoco ha finalizado totalmente la cosecha de la campaña actual en el sur de Buenos Aires.

Según los datos de SIO-Granos, en la última semana se comercializaron poco más de 70 mil toneladas de trigo



**AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019**

2019/20. Cerca de la mitad de las operaciones se pactaron para la entrega en la zona del Gran Rosario. En lo que va del año el volumen comercializado de la nueva campaña alcanza las 300 mil toneladas, según los datos de operaciones informadas. De este total, 220 toneladas corresponden a la zona de influencia del Up River.

Finalmente, las negociaciones por trigo 2018/19 con entrega en los meses de febrero y marzo fueron escasas. El valor de referencia del Mercado Físico de Granos de la Bolsa de Comercio de Rosario para el día jueves 17 de enero fue de \$ 7.650/t, ganando \$ 350/t respecto del Precio Cámara del jueves pasado. En dólares, la variación semanal arrojó una ganancia de US\$ 6/t.

**Un rápido descenso en las temperaturas en EE.UU. pone en riesgo lotes de trigo en ciertas áreas**

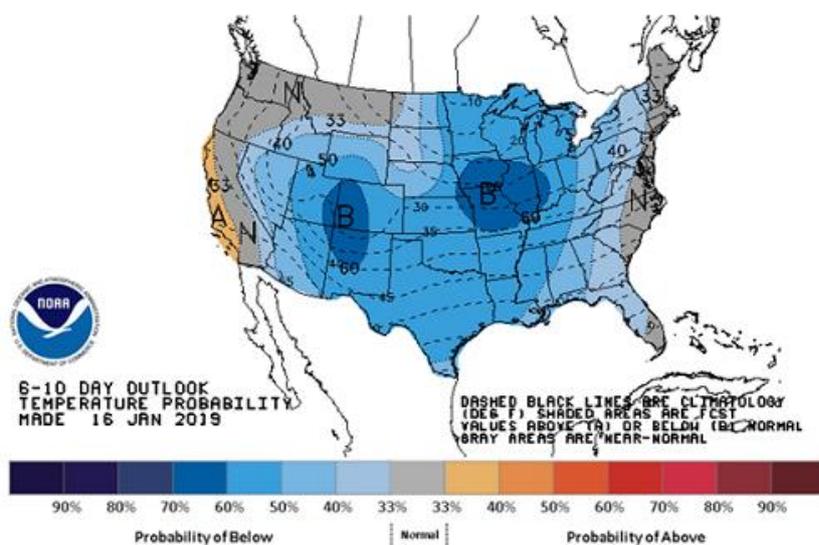
Durante el fin de semana pasado, una amplia franja de nevadas acumuladas (que se generalizo en un rango de entre 2 y 10 pulgadas) cubrió áreas de las Montañas Rocosas, a través de las planicies centrales y del Medio Oeste, hasta la región del Atlántico medio. Si bien las áreas clave de trigo rojo duro de invierno (HRW, por sus siglas en inglés) de Kansas ahora están cubiertas de nieve, las temperaturas por encima del punto de congelación que se esperan para los próximos días probablemente reducirán, al menos, una parte de esta cobertura. Gran parte del cinturón de trigo del norte (por ejemplo, Montana, partes occidentales de las Dakotas y Nebraska) siguen sin cobertura de nieve. Estas características combinadas podrían colocar una parte significativa de la cosecha de trigo de invierno en mayor riesgo ante una próxima ola de frío durante el período de 6 a 10 días.

Según el informe del *Agriculture*

*Weather Dashboard* de la agencia Thomson Reuters, un sistema de tormentas en rápido movimiento traerá lluvia y nieve al Medio Oeste durante estos días, aunque los volúmenes no serán significativos y la nueva cubierta de nieve en el Medio Oeste será marginal en el mejor de los casos. Un sistema mucho más grande y potente permanece detrás, y comenzará a moverse posteriormente desde las Montañas Rocosas del norte. Una nueva ronda de nieve primero se extenderá por las planicies del norte y el centro del Medio Oeste, y posiblemente dejando varios centímetros de acumulación, lo que favorecerá la protección del trigo de invierno. A medida que el sistema de baja presión se profundiza durante el fin de semana mientras se mueve hacia el este a través de las planicies del sur y el delta del Mississippi, la nieve generalizada continuará en gran parte del Medio Oeste.

Aunque la trayectoria específica y la intensidad de la tormenta son inciertas, la guía del modelo es consistente en un flujo de aire frío del Ártico que se mueve detrás de esta tormenta. Entre sábado y martes próximos, las temperaturas probablemente oscilarán entre 10 ° y 20 ° F (6 a 12 grados Celcius aproximadamente) por debajo de lo normal en toda la

**Probabilidad de temperaturas en Estados Unidos durante los próximos 6-10 días, el 16 de enero de 2019**



Fuente: National Weather Service





**AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019**

parte central y oriental de los Estados Unidos en algún momento. El trigo de invierno en dormancia, sin cobertura de nieve, puede dañarse cuando las temperaturas descienden por debajo de  $-23^{\circ}\text{C}$  durante un período prolongado, lo que podría ocurrir en las Dakotas en las mañanas del 19 al 21 de enero.

Si bien las temperaturas se recuperarán bastante rápidamente a mediados de la próxima semana después de esta ola de frío, el modelo no indica un retorno a temperaturas por encima de lo normal hasta finales de enero. Esto debería mantener el riesgo de daños relativamente elevado durante el resto del mes en comparación con lo que se lleva transcurrido del invierno.

Finalmente, la información referente a Rusia indica que al 10 de enero, las exportaciones del principal exportador global de trigo muestran un aumento interanual del 13%. Según una consultora del sector, el gobierno de Rusia ha solicitado informalmente a los exportadores de granos que controlen sus ventas al exterior de aquí en adelante para asegurar el abastecimiento del mercado interno y controlar los precios. Sin embargo, aún se desconoce la efectividad que este pedido podría tener, ni las sanciones que aplicarán a los exportadores en caso de no responder a dicha estatal.





AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

**PANEL DE MERCADO DE CAPITALES**

**Panel del mercado de capitales**

**Mercado de Capitales Regional**

Plazo	Tasa promedio		Monto Liquidado		Cant. Cheques	
	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
<b>MAV: CHEQUES DE PAGO DIFERIDO AVALADOS</b>						
De 1 a 30 días	44,99	44,62	93.509.960	65.318.088	441	504
De 31 a 60 días	44,38	44,41	125.178.705	140.543.815	836	961
De 61 a 90 días	44,84	44,98	167.747.167	177.812.595	947	1.041
De 91 a 120 días	44,43	44,26	126.376.094	149.921.110	781	849
De 121 a 180 días	44,03	43,98	197.769.784	184.426.972	912	983
De 181 a 365 días	45,07	44,38	72.549.171	110.290.586	536	640
<b>Total</b>			<b>783.130.881</b>	<b>828.313.166</b>	<b>4.453</b>	<b>4.978</b>

**MAV: CHEQUES DE PAGO DIFERIDO GARANTIZADOS**

De 1 a 30 días	61,86	66,87	1.672.989	1.978.369	17	8
De 31 a 60 días	62,92	48,80	11.719.975	373.669	32	8
De 61 a 90 días	60,53	48,61	10.249.627	666.108	24	12
De 91 a 120 días	69,66	57,00	5.003.880	1.398.768	4	10
De 121 a 180 días	74,00		7.575.809	-	5	-
De 181 a 365 días	46,00	46,00	286.978	415.079	4	4
<b>Total</b>			<b>36.509.258</b>	<b>4.831.993</b>	<b>86</b>	<b>42</b>

**MAV: CHEQUES DE PAGO DIFERIDO NO GARANTIZADOS**

De 1 a 30 días	55,82	55,66	74.246.105	18.745.355	111	122
De 31 a 60 días	63,47	59,74	77.893.611	48.828.347	160	168
De 61 a 90 días	60,72	62,24	59.766.319	27.789.428	83	133
De 91 a 120 días	68,13	65,20	10.819.323	18.633.080	15	41
De 121 a 180 días	97,12	60,16	5.643.166	25.405.896	5	45
De 181 a 365 días	41,81	69,67	9.205.730	54.912.580	14	36
<b>Total</b>			<b>237.574.253</b>	<b>194.314.684</b>	<b>388</b>	<b>545</b>

**MAV: CAUCIONES**

Plazo	Tasa promedio		Monto contado		N° Operaciones	
	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
Hasta 7 días	44,27	44,81	577.468.735	602.776.121	2.481	2.386
Hasta 14 días	41,57	44,61	53.689.847	56.518.074	181	284
Hasta 21 días	-	41,07	-	1.943.575	-	15
Hasta 28 días	37,00	-	9.511	-	1	-
> 28 días	44,01	40,80	622.253	552.016	11	2
<b>Total</b>			<b>631.790.345</b>	<b>661.789.786</b>	<b>2.674</b>	<b>2.687</b>

**Mercado Accionario Internacional**

17/01/19

Variable	Valor al cierre	Retorno			Máximo
		Semanal	Interanual	Año a la fecha	
<b>ÍNDICES EE.UU.</b>					
Dow Jones Industrial	24.370,10	1,53%	-6,68%	4,47%	26.951,81
S&P 500	2.635,96	1,51%	-5,95%	5,14%	2.940,91
Nasdaq 100	6.718,45	1,47%	-1,35%	6,14%	7.700,56
<b>ÍNDICES EUROPA</b>					
FTSE 100 (Londres)	6.834,92	-1,54%	-11,52%	1,60%	7.903,50
DAX (Frankfurt)	10.918,62	-0,10%	-17,24%	3,33%	13.596,89
IBEX 35 (Madrid)	8.908,60	0,58%	-14,95%	4,32%	16.040,40
CAC 40 (París)	4.794,37	-0,24%	-12,74%	1,34%	6.944,77
<b>OTROS ÍNDICES</b>					
Bovespa	95.351,09	1,65%	17,44%	8,49%	94.695,12
Shanghai Shenzen Composite	\$ 2.559,64	0,01	-0,26	0,03	6124,04

**Mercado de Capitales Argentino**

17/01/19

**Acciones del Panel Principal**

Variable	Valor al cierre	Retorno			Beta		PER		VolProm diario (5 días)
		Semanal	Interanual	Año a la fecha	Emp.	Sector	Emp.	Sector	
<b>MERVAL</b>	34.262,74	0,25	1,95	13,08					
<b>MERVAL ARG</b>	31.245,62	0,21	-6,30	12,76					
<b>en porcentaje</b>									
Grupo Galicia	\$ 119,45	-3,68	-12,26	15,34	0,90	0,88	13,47	11,20	670.818
Petrobras Brasil	\$ 292,00	1,23	157,16	16,86	1,20	1,03	18,03	15,85	113.987
Supervielle	\$ 69,80	-2,10	-43,74	10,35	1,46	0,00	11,76	14,74	427.432
Banco Macro	\$ 194,90	0,21	-9,11	18,88	0,90	0,88	9,64	11,20	120.266
YPF	\$ 562,00	5,24	17,81	12,17	1,17	1,03	0,67	15,85	58.335
Pampa Energia	\$ 53,20	0,56	-0,83	15,08	1,05	0,71			572.489
Central Puerto	\$ 38,25	1,60	-13,75	14,71	0,82	0,82	3,26	3,26	409.560
ByM Argentinos	\$ 380,00	3,27	15,57	0,29	0,00	1,11	-	10,77	81.085
T. Gas del Sur	\$ 124,50	5,41	45,96	13,82	1,08	1,11	21,53	10,77	132.949
Aluar	\$ 18,15	-4,50	23,06	4,34	0,88	0,86	11,18	12,71	452.613
Transener	\$ 55,90	4,13	-1,20	23,20	1,11	1,11	7,49	7,49	391.238
Tenaris	\$ 451,00	0,21	37,26	9,51	0,78	0,86	17,07	12,71	30.382
Siderar	\$ 15,00	-5,35	-4,63	14,02	0,92	0,86	9,89	12,71	615.417
Bco. Valores	\$ 5,75	3,79	-35,14	9,11	0,88	1,03	6,95	15,85	2.628.510
Banco Francés	\$ 161,10	2,32	-2,16	15,81	1,12	0,71	12,33		99.590
T. Gas del Norte	\$ 66,00	4,76	-14,41	16,71	1,14	1,11	-	10,77	76.209
Edenor	\$ 52,15	0,87	-5,03	1,96	0,85	0,42	21,95	10,97	85.635
Cablevisión	\$ 263,00	-0,94	-49,90	10,30	0,91	0,86	-	12,71	15.040
Mirgor	\$ 371,00	5,86	-36,60	4,22	0,73	0,73	-	0,00	6.813
Com. del Plata	\$ 3,59	2,29	-25,26	7,19	0,83	0,71	0,94		1.368.360

**Títulos Públicos del Gobierno Nacional**

17/01/19

Variable	Valor al cierre	Var. Semanal	TIR	Duration	Cupón	Próximo pago cupón
<b>EN DÓLARES</b>						
Bono Rep. Arg. AA19	3.851,00	-	5,11%	0,25	6,25%	22/4/2019
Bonar 20 (AO20)	3.840,00	2,67	8,63%	1,53	8,00%	8/4/2019
Bono Rep. Arg. AA21	3.548,00	-	11,19%	1,97	6,88%	22/4/2019
Bono Rep. Arg. A2E2	3.538,00	2,40	9,37%	1,16	0,00%	26/1/2019
Bonar 24 (AY24)	3.725,00	2,19	10,45%	2,24	8,75%	7/5/2019
Bonar 2025	2.969,00	0,99	12,10%	4,13	5,75%	18/4/2019
Bono Rep. Arg. AA26	3.246,00	-	11,01%	5,16	7,50%	22/4/2019
Bono Rep. Arg. A2E7	3.289,00	1,86	10,11%	5,59	0,00%	26/1/2019
Discount uSs L. Arg. (DICA)	4.365,00	4,30	11,73%	6,09	8,28%	30/6/2019
Discount uSs L. NY (DICY)	4.650,00	3,79	10,65%	6,26	8,28%	30/6/2019
Bonar 2037	2.974,00	3,44	10,87%	8,16	7,63%	18/4/2019
Par uSs L. Arg. (PARA)	2.080,00	-1,19	10,15%	9,48	1,33%	31/3/2019
Par uSs L. NY (PARY)	2.249,00	1,31	9,30%	9,76	1,33%	31/3/2019
Bono Rep. Arg. AA46	2.900,00	-	10,69%	9,14	7,63%	22/4/2019
Bono Rep. Arg. AC17	2.930,00	2,99	9,46%	10,76	6,88%	28/6/2019
<b>EN PESOS + CER</b>						
Bogar 20 (NO20)	230,00	0,88	24,05%	0,80	2,00%	4/2/2019
Boncer 20 (TC20)	174,00	4,19	13,06%	1,16	2,25%	28/4/2019
Boncer 21 (TC21)	173,50	4,77	11,30%	2,27	2,50%	22/1/2019
Bocon 24 (PR13)	436,90	2,08	13,53%	2,26	2,00%	15/2/2019
Discount \$ Ley Arg. (DICP)	919,00	1,77	8,83%	6,95	5,83%	30/6/2019
Par \$ Ley Arg. (PARP)	366,00	1,67	9,40%	11,15	1,18%	31/3/2019
Cuasipar \$ Ley Arg. (CUAP)	500,00	2,46	10,36%	10,92	3,31%	30/6/2019
<b>EN PESOS A TASA FIJA</b>						
Bono Octubre 2021 (TO21)	86,00	1,18	31,05%	1,79	18,20%	3/4/2019
Bono Octubre 2023 (TO23)	86,00	-	23,62%	2,86	16,00%	17/4/2019
Bono Octubre 2026 (TO26)	83,00	-	22,21%	3,77	15,50%	17/4/2019
<b>EN PESOS A TASA VARIABLE</b>						
Bonar 2019 (Badlar + 2,5%)	106,50	-0,23	48,60%	0,12		11/3/2019
Bonar 2020 (Badlar + 3,25%)	109,45	3,55	55,36%	0,76		3/3/2019
Bonar 2022 (Badlar + 2%)	103,00	-1,12	57,41%	1,53		3/4/2019

**\* Corte de Cupón durante la semana.**





AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

**MONITOR DE COMMODITIES GRANOS**

**Monitor de Commodities Granos**

**Mercado Físico de Granos de Rosario**

17/01/19

Plaza/Producto	Entrega	17/1/19	10/1/19	17/1/18	Var. Sem.	Var. Año
<b>PRECIOS SPOT, CACR</b>						
S/t						
Trigo	Disp.	7.650	7.300	3.070	4,8% ↑	149,2%
Maíz	Disp.	5.560	5.550	2.840	0,2% ↑	95,8%
Girasol	Disp.	8.260	8.190	5.750	0,9% ↑	43,7%
Soja	Disp.	9.300	9.050	5.060	2,8% ↑	83,8%
Sorgo	Disp.	4.250	4.300	2.400	-1,2% ↑	77,1%
<b>FUTUROS MATBA nueva campaña</b>						
US\$/t						
Trigo	dic-19	185,5	187,0	170,5	-0,8% ↑	8,8%
Maíz	abr-19	143,8	144,0	152,0	-0,1% ↓	-5,4%
Soja	may-19	241,3	240,8	264,0	0,2% ↓	-8,6%

\* Precios pizarra o estimados por Cámara Arbitral de Cereales de Rosario para mercadería con entrega enseguida, pago contado, puesto sobre camión y/o vagón en zona Rosario. \*\* Valores conocidos en la plaza para descarga diferida y pago contra entrega en condiciones Cámara.

**Futuros de commodities agrícolas EE.UU., CBOT/CME**

17/01/19

Producto	Posición	17/1/19	10/1/19	17/1/18	Var. Sem.	Var. Año
<b>ENTREGA CERCANA</b>						
US\$/t						
Trigo SRW	Disp.	190,2	188,8	154,9	0,8% ↑	22,8%
Trigo HRW	Disp.	185,2	183,3	156,9	1,1% ↑	18,0%
Maíz	Disp.	149,6	148,1	139,0	1,0% ↑	7,6%
Soja	Disp.	333,5	329,0	356,0	1,4% ↓	-6,3%
Harina de soja	Disp.	344,1	344,6	357,5	-0,1% ↓	-3,7%
Aceite de soja	Disp.	634,3	616,0	716,7	3,0% ↓	-11,5%
<b>ENTREGA A COSECHA</b>						
US\$/t						
Trigo SRW	Jul '19	194,1	192,6	164,5	0,8% ↑	18,0%
Trigo HRW	Jul '19	192,7	190,9	167,7	1,0% ↑	14,9%
Maíz	Sep '19	156,9	155,5	148,3	0,9% ↑	5,8%
Soja	Nov '19	348,4	348,3	363,3	0,0% ↓	-4,1%
Harina de soja	Dic '19	357,8	362,0	363,9	-1,2% ↓	-1,7%
Aceite de soja	Dic '19	659,0	648,1	729,7	1,7% ↓	-9,7%
<b>RELACIONES DE PRECIOS</b>						
Soja/maíz	Disp.	2,23	2,22	2,56	0,4% ↓	-13,0%
Soja/maíz	Nueva	2,22	2,24	2,45	-0,9% ↓	-9,3%
Trigo blando/maíz	Disp.	1,27	1,27	1,11	-0,2% ↑	14,1%
Harina soja/soja	Disp.	1,03	1,05	1,00	-1,5% ↑	2,7%
Harina soja/maíz	Disp.	2,30	2,33	2,57	-1,1% ↓	-10,6%
Cont. aceite en crushing	Disp.	0,30	0,29	0,31	2,2% ↓	-5,7%

**Precios de exportación de granos. FOB varios orígenes**

17/01/19

Origen / Producto	Entrega	17/1/19	11/1/19	19/1/18	Var. Sem.	Var. Año
<b>TRIGO</b>						
US\$/t						
ARG 12,0% - Up River	Cerc.	233,0	232,0	178,0	0,4% ↑	30,9%
EE.UU. HRW - Golfo	Cerc.	242,1	240,4	247,1	0,7% ↓	-2,0%
EE.UU. SRW - Golfo	Cerc.	226,9	225,8	181,0	0,5% ↑	25,4%
FRA Soft - Rouen	Cerc.	230,0	231,7	172,8	-0,7% ↑	33,1%
RUS 12,5% - Mar Negro prof.	Cerc.	239,0	237,0	193,0	0,8% ↑	23,8%
RUS 12,5% - Mar Azov	Cerc.	209,0	207,0	163,0	1,0% ↑	28,2%
<b>MAIZ</b>						
ARG - Up River	Cerc.	175,2	174,5	165,8	0,4% ↑	5,7%
BRA - Paranaguá	Cerc.	163,3				
EE.UU. - Golfo	Cerc.	173,2	169,4	163,7	2,2% ↑	5,8%
<b>SORGO</b>						
ARG - Up River	Cerc.	130,0	130,0	144,0	0,0% ↓	-9,7%
EE.UU. - Golfo	Cerc.	164,0	166,9	178,1	-1,8% ↓	-8,0%
<b>SOJA</b>						
ARG - Up River	Cerc.	341,3	342,1	368,9	-0,2% ↓	-7,5%
BRA - Paranaguá	Cerc.	341,6	349,1	382,5	-2,1% ↓	-10,7%
EE.UU. - Golfo	Cerc.	344,5	344,7	379,0	-0,1% ↓	-9,1%





AÑO XXXVI – N° 1892 – VIERNES 18 DE ENERO DE 2019

**TERMÓMETRO MACRO**

<b>TERMÓMETRO MACRO</b>					
<b>Variables macroeconómicas de Argentina</b>					<b>17/01/19</b>
Variable	Hoy	Semana pasada	Mes pasado	Año pasado	Var anual (%)
<b>TIPO DE CAMBIO</b>					
USD Com. "A" 3.500 BCRA	\$ 37,738	\$ 37,471	\$ 38,322	\$ 18,892	99,76%
USD comprador BNA	\$ 36,800	\$ 36,500	\$ 37,300	\$ 18,600	97,85%
USD Bolsa MEP	\$ 37,579	\$ 37,419	\$ 38,545	\$ 18,883	99,01%
USD Rofex 3 meses	\$ 42,410				
USD Rofex 9 meses	\$ 49,850				
Real (BRL)	\$ 10,06	\$ 10,16	\$ 9,81	\$ 5,87	71,53%
EUR	\$ 42,88	\$ 43,07	\$ 43,40	\$ 22,95	86,89%
<b>MONETARIOS (en millones) - Datos semana anterior al 07-01-2019</b>					
Reservas internacionales (USD)	65.736	65.786	50.065	55.459	18,53%
Base monetaria	1.333.701	1.408.977	1.235.981	1.039.731	28,27%
Reservas Internacionales Netas /1 (USD)	32.095	33.038	26.310	30.383	5,64%
Títulos públicos en cartera BCRA	1.648.500	1.657.560	1.804.042	1.301.609	26,65%
Billetes y Mon. en poder del público	719.079	737.579	684.909	690.828	4,09%
Depósitos del Sector Privado en ARS	1.974.243	2.033.377	1.909.162	1.388.860	42,15%
Depósitos del Sector Privado en USD	29.700	29.445	28.575	25.819	15,03%
Préstamos al Sector Privado en ARS	1.508.371	1.537.779	1.527.485	1.322.626	14,04%
Préstamos al Sector Privado en USD	15.583	15.417	15.632	15.084	3,31%
M <sub>2</sub> /2	498.718	486.492	607.199	230.510	116,35%
<b>TASAS</b>					
BADLAR bancos privados	44,88%	44,06%	46,31%	22,00%	22,88%
Call money en \$ (comprador)	53,00%	56,00%	57,00%	27,00%	26,00%
Cauciones en \$ (hasta 7 días)	44,27%	44,81%	25,08%	26,17%	18,10%
LEBAC a un mes	50,00%	57,00%	57,00%		
TNA implícita DLR Rofex (Pos. Cercana)	58,94%	54,08%	66,91%	22,33%	36,61%
<b>COMMODITIES (u\$s)</b>					
Petróleo (WTI, NYMEX)	\$ 52,21	\$ 52,36	\$ 49,88	\$ 63,97	-18,38%
Plata	\$ 15,48	\$ 15,74	\$ 14,66	\$ 17,01	-8,98%

/1/RIN = Reservas Internacionales - Cuentas Corrientes en otras monedas - Otros Pasivos.

/2 M<sub>2</sub> = Billetes y monedas en poder del público + cheques cancelatorios en pesos + depósitos a la vista

**Indicadores macroeconómicos de Argentina (INDEC) 17/01/19**

Indicador	Período	Ultimo Dato	Dato Anterior	Año anterior	Var. a/a
<b>NIVEL DE ACTIVIDAD</b>					
Producto Bruto Interno (var. % a/a)	III Trimestre	-3,5	-3,5	3,8	
EMAE /1 (var. % a/a)	oct-18	-4,0	-4,0	5,2	
EMI /2 (var. % a/a)	nov-18	-3,8	-2,5	1,9	
<b>ÍNDICES DE PRECIOS</b>					
IPC Nacional (var. % m/m)	dic-18	2,6	3,2		
Básicos al Productor (var. % m/m)	dic-18	1,5	-0,6	1,8	
Costo de la Construcción (var. % m/m)	dic-18	3,3	2,2	1,4	40,9
<b>MERCADO DE TRABAJO</b>					
Tasa de actividad (%)	III Trimestre	46,7	46,4	46,3	0,4
Tasa de empleo (%)	III Trimestre	42,5	41,9	42,4	0,1
Tasa de desempleo (%)	III Trimestre	9,0	9,6	8,3	0,7
Tasa de subocupación (%)	III Trimestre	11,8	11,2	10,8	1,0
<b>COMERCIO EXTERIOR</b>					
Exportaciones (MM u\$s)	nov-18	5.344	5.355	4.668	14,5%
Importaciones (MM u\$s)	nov-18	4.365	5.077	6.162	-29,2%
Saldo Balanza Comercial (MM u\$s)	nov-18	979	278	-1.494	-165,5%

/1 EMAE = Estimador Mensual de Actividad Económica.

