



Chau 1 a 1: la soja vuelve a ganar área y la relación con las gramíneas se distancia de la paridad

7 años atrás, la región núcleo sembraba 4,4 hectáreas de soja por cada una de trigo o maíz. Luego las gramíneas subieron y en el 2021 la relación bajó a 1,21. La tendencia era alcanzar el 1 a 1 en el 2022, pero la soja sumaría 400.000 ha y el índice sube a 1,5.

Continúa la ola de frío en la región

En los próximos días continúa la intensa ola de frío que sigue afectando gran parte del país. **No se esperan lluvias para esta semana.**

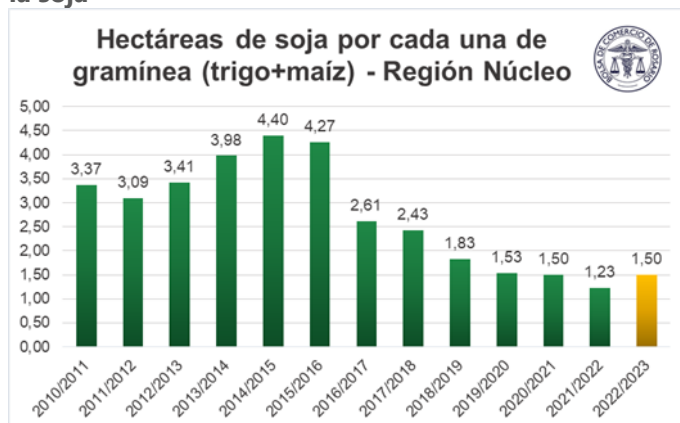
“Los pronósticos desalientan cualquier probabilidad de un evento atípico en los próximos quince días”, comenta José Luis Aiello, Dr. en Cs. Atmosféricas.

Se esperaba que la 2022/23 fuese la campaña más sustentable de la década, pero no será así

La 2021/22 seguirá con el título del ciclo más sustentable, ya que se sembraron más de 3,6 M de ha de gramíneas (maíz + trigo) y 4,45 M de ha se soja. En el 2021 hubo siembra récord de maíz, la segunda siembra más importante de trigo y la menor implantación de la oleaginosa de los últimos 15 años de la región núcleo. Pero, **¿por qué el aumento de gramíneas es tan importante para hacer a la producción más sustentable?** Hace algunos años, cuando dominaba la soja en el paisaje de la región, la falta de rotación incentivaba la aparición de malezas resistentes, pérdida de fertilidad de los suelos y de biodiversidad. **El quiebre de esta tendencia fue en la campaña 2016/17.** A partir de allí, los incentivos comerciales acompañaron la adopción de lo que es la práctica más eficiente a mediano plazo para el control de malezas, plagas y cuidado del suelo: la rotación de cultivos. En los suelos aparte, en años lluviosos, disminuye la escorrentía, la erosión de los suelos y aumenta la infiltración, evitando inundaciones. **Y en años secos, como en el verano que pasó, termina dando**

sorpresas muy favorables en los rindes cosechados como pasó con la soja, ya que suele ser un escudo invisible ante sequías, al limitar la evaporación, y al estructurar mejor los suelos, aumenta el agua útil disponible.

2022 hubiese sido el año del 1 a 1 de las gramíneas con la soja



La tendencia de los últimos siete años era clara y sostenida en la región núcleo. Y nadie dudaba hace un año que el tren de las gramíneas avanzaría más. **El 2022 iba a ser el año de mayor rotación**, el año en el que finalmente la soja quedara en total equilibrio: **por cada hectárea de soja sembrada habría una de trigo o maíz. Pero la relación cambió de tendencia. La soja avanzaría este año sobre unas 400.000 ha en principio (+9%), el trigo retrocedería 250.000 (-10%) y el maíz temprano entre 90.000 y 180.000 (-5 a -10%) ha en la región**, respecto a hectareaje del ciclo pasado. Para el cálculo del índice se ha tomado una baja de maíz de 135.000 ha.

¿Por qué los productores se vuelcan a la soja de primera cuando los márgenes de las gramíneas aún son competitivos?

Los márgenes actualizados al 2 de junio de 2022 indican que **el maíz temprano sigue encabezando el ranking de márgenes netos con 756 u\$s/ha**, le siguen la rotación trigo/soja 2° con 636 u\$s/ha y la soja de primera con 611 u\$s/ha. ¿Entonces? **En la región núcleo señalan**



incertidumbre climática, económica y política, y que la soja de primera es elegida por seguridad. “Los productores ajustados por la seca tienen temor de gastar para sembrar gramíneas”, dicen en Bigand. “Hay una gran incertidumbre económica y política”, dicen en Marcos Juárez. Y también climática, ya que agregan: “se han bajado muchos lotes por falta de agua en trigo. Se sembrará un 35% menos que el año pasado”. “El área de maíz temprano va a depender de la recarga de agua en el perfil del suelo”, dicen en Cañada Rosquín. “Se está planificando la campaña teniendo en cuenta el clima y los costos de los insumos”, dicen en Carlos Pellegrini dónde advierten que el trigo sufrirá “una notable disminución en cantidad y calidad de fertilización”.

Margenes del productor en la zona núcleo argentina. PROYECCION 2022-2023

CAMPAÑA 2022/23	SOJA 1ra	MAIZ 1ra	TRIGO	SOJA 2da	TRIGO/SOJA 2	MAIZ tardío
Precio cosecha (u\$/qq)	38,1	24,3	33,5	38,1		22,4
Rinde (qq/ha)	42	100	37	28		85
Ingreso Bruto (u\$/ha)	1.598	2.430	1.240	1.065	2.305	1.904
Insumos	375	760	499	287	786	718
Siembra + Pulverización	97	74	77	74	151	74
Cosecha	136	207	105	91	196	162
Flete corto y largo (150 km)	58	139	62	46	109	118
Seguro	33	55	29	24	53	39
Comercialización	60	91	46	40	86	78
Estructura	24	24	12	12	24	24
Total Costos (u\$/ha)	783	1349	631	574	1.405	1214
Margen Bruto Campo propio	815	1081	409	491	900	690
Impuestos campo propio	204	325	123	141	264	141
Margen neto campo propio (u\$/ha)	611	756	286	350	636	550
Alquiler (valor en u\$s = 16 qq/ha)	718	718	287	431	718	718
Margen Bruto Campo Alquilado	109	375	127	66	194	-16
Impuestos campo alquilado	28	109	41	23	63	0
Margen neto campo alquilado (u\$/ha)	81	265	87	44	131	-16

Todos se preguntan si con estas condiciones es un año para volver apostar por las gramíneas, o sea invertir en fertilizantes y en híbridos. En campo propio hacer soja requiere una inversión de **783 u\$/ha**; hacer maíz, **1.349 u\$/ha**. Para campo alquilado, la condición que representa al 70% del área cultivada en la región, **al tener en cuenta el costo alquiler, el cálculo de los retornos de inversión de cada cultivo son: 5% para soja de primera, 12% para maíz temprano y 6% para la rotación trigo-soja 2°.** ¿Qué quiere decir esto? Que por cada dólar invertido por hectárea el productor de soja gana **0,05 u\$s** además de haber recuperado todos los costos en los que ha incurrido. Mientras que en maíz temprano y trigo/soja 2° gana aproximadamente **12 y 6 centavos de dólar** respectivamente por cada dólar invertido al inicio del ciclo.

¿Qué pasó de abril a hoy con los márgenes?

Hay cambios y son muchos. El primero es que **para trigo la proyección de rinde para los cálculos se ha ajustado a la baja** en función de los pronósticos climáticos y **el uso potencial de tecnología.** El trigo pasa a considerarse con **37 qq/ha vs los 40 que se proyectaban en abril.** (aclaración: para la comparación se ha vuelto a calcular los márgenes trigueros de abril con 37 qq/ha, valor que está por debajo del punto de indiferencia, lo que explica por qué es negativo el valor que aparece para campo alquilado). **El costo medio de los alquileres en región núcleo ha aumentado de 16 qq/ha a 18 qq/ha.** El precio de los fertilizantes ha descendido, en particular la urea que pasó de **1.442 u\$/tn a 1.060 u\$/tn.** **Y el precio a cosecha de los commodities también varió: el maíz descendió un 10%, el trigo se mantuvo y la soja aumento un 3%.** Estas alteraciones en las variables han impactado en el cálculo de los márgenes y en consecuencia en su comparación con los del mes de abril. **Lo que se observa es una mejora de los márgenes netos (en términos absolutos) de todos los cultivos.** La rotación **trigo/soja 2° en campo alquilado es el que ha presentado la mayor variación positiva (+258 u\$/ha),** mientras que la soja de 2° en campo propio es la que ha experimentado la menor mejora en los márgenes con 23 u\$s más por hectárea.

CULTIVO		Margen neto campo propio (u\$/ha) JUNIO 2022	Margen neto campo propio (u\$/ha) ABRIL 2022	VARIACION (u\$/ha)
SOJA 1ra	Campo propio	611	574	37
	Campo alquilado	81	21	61
MAIZ 1ra	Campo Propio	756	623	133
	Campo alquilado	265	73	192
TRIGO	Campo propio	286	109	176
	Campo alquilado	87	-134	221
SOJA 2da	Campo propio	350	327	23
	Campo alquilado	44	7	37
TRIGO/SOJA 2	Campo propio	636	437	199
	Campo alquilado	131	-127	258

Siembra de trigo 22/23: la falta de agua complica el inicio de la campaña

La siembra está siendo una carrera contra la desecación de la cama de siembra. Tras las lloviznas del feriado se trató de aprovechar cada milímetro y ya se ha sembrado el **30% del trigo de la región núcleo,** igualando al avance del año pasado para esta misma fecha. Sin embargo, **en**



las zonas más complicadas por la falta de agua las tareas están paralizadas y muchos no descartan que continúen las reducciones en la superficie destinada al cereal. En el este de Córdoba, como en Marcos Juárez, si bien se sembró el 80% del trigo, la disminución de área respecto al año pasado ronda el **35%**. Y, de no llover pronto, se darán de baja los lotes que restan por implantar. En el centro-sur de Santa Fe, el avance de siembra es del 40%. En Cañada Rosquín hubo un gran progreso de siembra **pero la deducción del área ronda el 30%**. En Carlos Pellegrini, el cambio a cultivos de ciclos más cortos es una estrategia para sortear la falta de humedad. En **El Trébol se esperará hasta el 20 de junio para sembrar** y aumentan las probabilidades de reducciones de la intención de siembra. En el sur provincial, el progreso de siembra es del 28%, pero a medida que se avanza en la fecha de siembra **van cayendo lotes por falta de humedad**. En el noroeste bonaerense el avance es del 12%, pero advierten que **la reducción del área puede superar el 10% que ya se tiene previsto**. Por el otro lado, en el **noreste bonaerense se encuentran las mejores reservas de agua**. Allí hay entusiasmo por sembrar el cereal y **se mantendría el área triguera respecto al año pasado**.

Trigo: ¿hay buenas noticias del clima para junio?

No, y la respuesta parece bastante tajante y negativa, al menos para la primera mitad del mes. Elorriaga advierte para la región central: "los pronósticos desalientan cualquier probabilidad de un evento atípico en los próximos quince días. Todo parece indicar que junio presentará un comportamiento parecido al de mayo, sin aportes abundantes e inesperados que le den previsibilidad a la campaña que se inicia". Para los próximos siete días, el escaso contenido de humedad, las bajas temperaturas y la presencia de un centro de alta presión dominando la mayor parte del país provocan condiciones de total estabilidad en casi todo el territorio nacional y particularmente sobre la zona GEA.

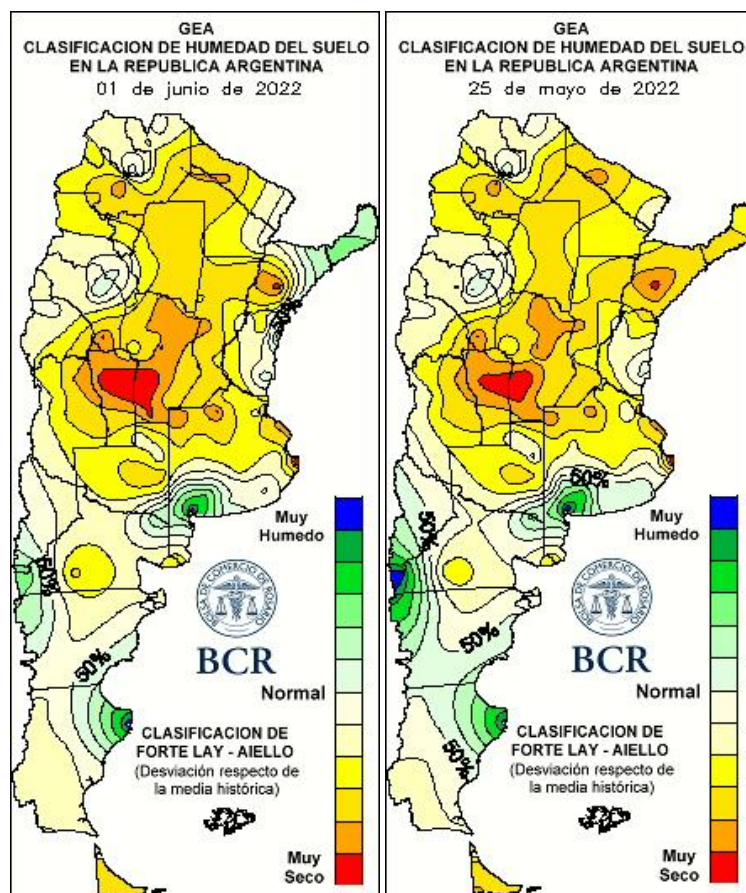
GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas



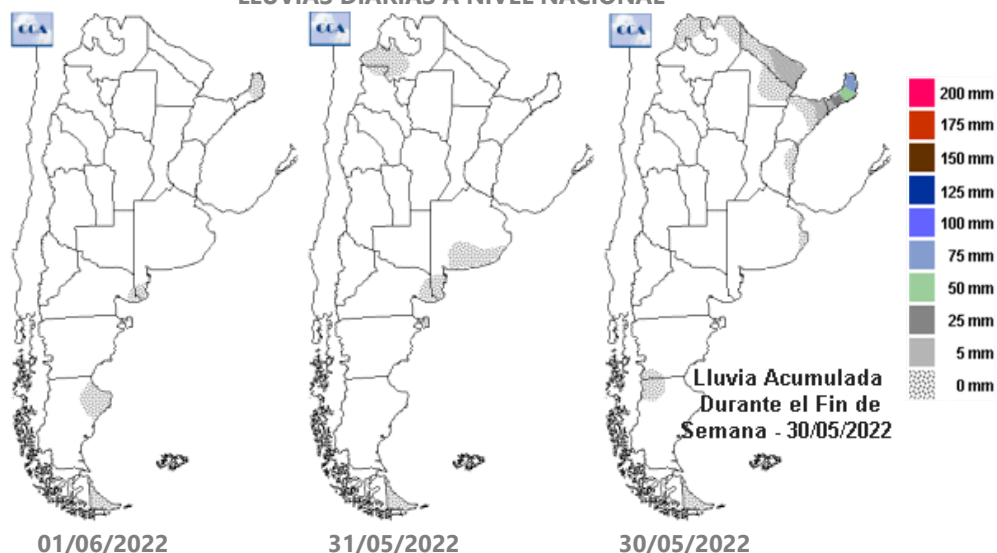
DIRECCIÓN
DE INFORMACIÓN
Y ESTUDIOS ECONÓMICOS



Semana al 02 de junio del 2022 - N° 765 - AÑO XIII - INFORME SEMANAL ZONA NUCLEO



LLUVIAS DIARIAS A NIVEL NACIONAL



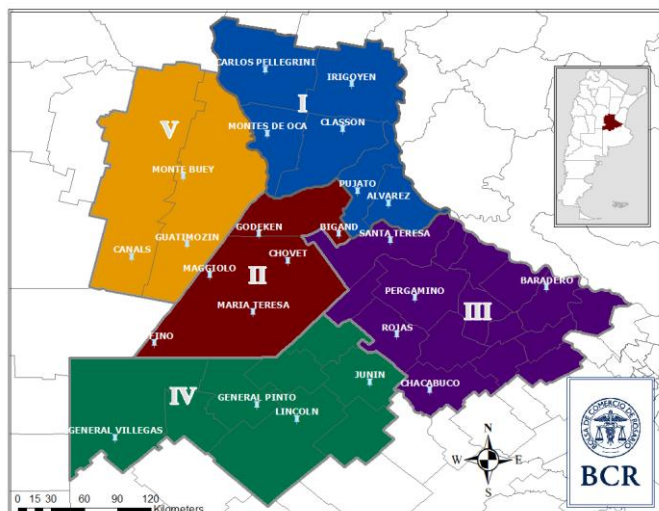
GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas



DIRECCIÓN
DE INFORMACIÓN
Y ESTUDIOS ECONÓMICOS



SUBZONAS Y RED DE ESTACIONES METEOROLÓGICAS GEA



SUBZONA I

El avance de siembra de trigo en **Cañada Rosquín** es de un **90%**. Resta por implantar los ciclos más cortos. Los ingenieros afirman que **se sembró un 30% menos de trigo que el año pasado. Calculan que la siembra con maíz también bajaría, en un 20%.** “El área de maíz temprano va a depender de la recarga de agua en el perfil del suelo. De lo contrario, habrá muchas hectáreas que se pasaran a maíz tardío”, indican. En cuanto a la soja, se estima un aumento del área en torno al **40%** respecto al año pasado. Los profesionales mencionan que no habría cambios en los planes de siembra por temor a aumento de los derechos de exportación.

Se sembró el **30%** del trigo intencionado en **Carlos Pellegrini**, pero **las tareas se paralizaron por la falta de humedad en el suelo.** “Por el momento, hay intenciones de continuar sembrando todo lo previsto. Las consultas pasan por el cambio a cultivares de ciclo más corto, en caso que no haya precipitaciones

pronto”, comentan los ingenieros. “Hay una notable disminución en cantidad y calidad de fertilización: algunos la postergan para más adelante, pero muchos van a prescindir de una de las dos aplicaciones, es decir, o de la de arranque o de la urea posterior. Es una verdadera lástima, ya que está ampliamente comprobado que así los rindes no tienen chances de superar la media de los lotes, **o sea volvemos a los rindes de cinco años atrás**”, advierten los profesionales. Respecto a los demás cultivos, no se prevé un cambio de área respecto al año pasado. Sí se destaca la cantidad de compras que se han hecho de semillas de maíz para esta campaña desde fines de 2021. La gran mayoría ya tienen la semilla para este año. “El maíz sigue siendo el cultivo que, a pesar de tener algo más de riesgo de producción, tiene los mejores márgenes finales”. En cuanto al temor por el aumento de los derechos de exportación, “por el momento los productores no están teniendo en cuenta esta variable para decidir la siembra. **Están planificando la campaña teniendo en cuenta la parte climática y los costos de los insumos**”, señalan.

En **El Trébol** se avanzó con la siembra del **30%** del área destinada a trigo. Sin embargo, los ingenieros advierten que **podría haber reducciones en la intención de siembra por el déficit de agua en el suelo y la falta de lluvias en el corto plazo.** Se necesitarían alrededor de **30 mm** para lograr una buena siembra. “Tenemos fecha hasta el **20 de junio para sembrar el cereal**”, señalan. Si bien aún no se proyectan cambios en la superficie destinada a los demás cultivos, **los lotes que no puedan ser sembrados con trigo pasaran a soja de primera.**

SUBZONA II

“Van cayendo lotes por falta de humedad”, dicen desde **Bigand**. En el área llevan sembrado entre un **20 a 25%** de lo intencionado y dicen que la caída en el cereal sería absorbida por la soja de primera. Por otro lado, dicen que “ante el riesgo de suba en retenciones, hay una



tendencia creciente en la intención de siembra de la oleaginosa y decreciente en la de gramíneas". "Al momento estimamos un **20% más de soja** de primera esta campaña y una caída del 5% en maíz".

"Esperamos una pronta respuesta del clima, por el momento no estamos bajando lotes por falta de humedad", dicen desde Bombal sobre el trigo donde llevan sembrado el 30%. Explican que de no poder sembrar **harán maíz (pero solo si consiguen semillas) y en última instancia soja de primera**. "Es lo que hay con todas las idas y vueltas de la política y del clima". Estiman mantener la superficie del maíz, pero se sembrará más en fechas tardías.

SUBZONA III

20 mm claves en zona de Pergamino es lo que dejó la tormenta del 25 de mayo. **Son milímetros claves para el trigo, porque luego largó la siembra en forma generalizada. Y se afirman los planes trigueros: "se piensa sembrar la misma cantidad de trigo que el año pasado"**, comentan. Los técnicos señalan que **es una gran inversión, pero también que "los márgenes mejoraron en las últimas semanas, y hay más entusiasmo para sembrar"**. Aparte, en la zona **"las reservas de agua en el perfil son buenas para hacer el cultivo. Por lo tanto, se prevé, que se respeten las rotaciones que se venían haciendo, por lo que se va mantener el área de maíz y soja de primera y sorgo"**.

SUBZONA IV

"Se están bajando lotes de trigo por la falta de agua, y la caída puede ser aún mayor", advierten en General Pinto. Por ahora la superficie intencionada **baja un 10%** respecto del año pasado. Y respecto a otros cultivos, el **maíz temprano** sigue la misma tendencia, **10% menos**. No así el tardío que volvería a repetir el hectareaje sin variaciones significativas. Y la soja de primera es la que

sube: **la oleaginosa podría estar recuperando un 10% del hectareaje en la zona**. La siembra triguera comenzó en muy pocos lotes. **En esta zona se siembran muchos cuadros con ciclos largos e intermedios por lo que tener esta ventana de tiempo sin la humedad suficiente en superficie empieza a generar incertidumbre sobre cuanto podrá sembrarse si no aparece el auxilio de las lluvias en la primera quincena de junio**.

SUBZONA V

En Marcos Juárez ya tienen el **80% del trigo sembrado, pero se han bajado muchos lotes por falta de agua**. En el área estiman una reducción del **35% en trigo y un 5% en maíz temprano y un aumento del 25% de soja de primera**. Sin embargo, comentan que las decisiones no son definitivas respecto a la campaña gruesa más allá de los pronósticos climáticos: **"hay una gran incertidumbre económica y política"**.



INDICADORES CLIMÁTICOS

Lo que viene, el pronóstico para la semana próxima en la **región núcleo**

Continúa la ola de frío en la región

En los próximos días continúa la intensa ola de frío que sigue afectando gran parte del país. No se esperan lluvias para esta semana.

El escaso contenido de humedad, las bajas temperaturas y la presencia de un centro de alta presión dominando la mayor parte del país provocan condiciones de total estabilidad en casi todo el territorio nacional y particularmente sobre la zona GEA.

Los próximos siete días seguirán siendo muy fríos, si bien hay una leve tendencia a un ascenso térmico progresivo, no se observarán grandes cambios. Las heladas seguirán siendo muy significativas en toda la región, aunque irán perdiendo fuerza con el transcurso de los días. Las temperaturas máximas estarán muy acotadas, con registros inferiores a los niveles medios para el mes de junio.

La **circulación del viento** comenzará a rotar lentamente al sector oeste y finalmente al norte impulsando un leve ascenso térmico. En general, la intensidad del viento se mantendrá entre leve y moderada.

La **cobertura nubosa** será escasa, manteniéndose cielo relativamente soleado en toda la región durante gran parte de la semana.

El **contenido de humedad en las capas bajas de la atmósfera** no presentará grandes modificaciones debido a las bajas temperaturas y a la circulación de viento del sector sur, aunque se espera que aumente levemente sobre la zona GEA con el transcurso de los días.

Lo que pasó con el clima en la última semana en la **región núcleo**

Intensa ola de frío en la región

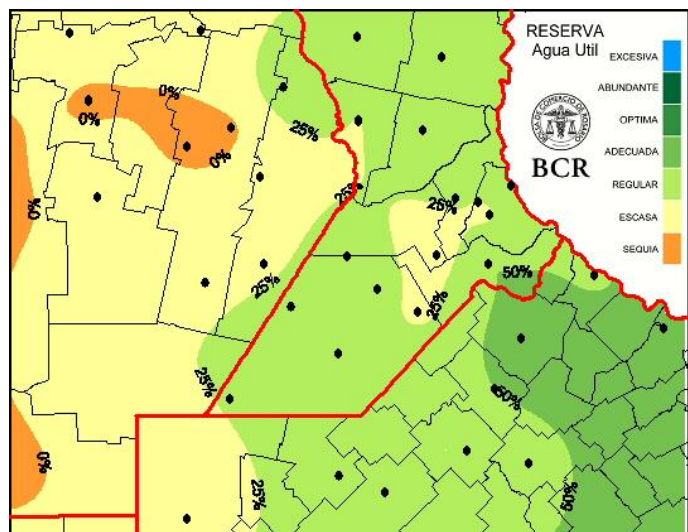
Las temperaturas presentaron valores muy bajos, acompañando la intensa ola de frío que afecta la región desde el pasado fin de semana.

Las **temperaturas mínimas** fueron muy inferiores a las del periodo anterior, con valores por debajo de los niveles medios para el mes de mayo. Los registros se ubicaron ampliamente por debajo de 0°C, generando heladas importantes y generalizadas en toda la región. En promedio, los valores oscilaron entre 3°C y 5°C bajo cero. El dato más destacado fue el de **Junín**, en Buenos Aires, con 6,5°C bajo cero.

Los **registros máximos** se mantuvieron en un rango entre 16°C y 18°C, siendo inferiores a los medidos la semana anterior y por debajo de los parámetros normales estacionales. El registro más elevado fue el de la localidad de **Irigoyen**, en Santa Fe, con 18,2°C.

Con la ausencia total de lluvias a lo largo de la semana se observa otro detrimento de la humedad en el perfil del suelo sobre toda la zona GEA respecto de las semanas anteriores. En general **las reservas van de regulares a escasas y sólo son adecuadas sobre el noreste de la provincia de Buenos Aires**.

Analizando la tendencia para los próximos quince días, se necesitarían registros de lluvia moderados en **Córdoba**, con promedios entre 60 y 80 mm para alcanzar condiciones óptimas, registros muy difíciles de lograr en esta época del año. En el resto de GEA con lluvias de 20 a 40 mm se recompondrían condiciones de humedad óptimas.



Extensión GEA: O de Córdoba, N de Santa Fe, Santiago del E. y Chaco

“Los pronósticos desalientan cualquier probabilidad de un evento atípico en los próximos quince días”

Finalmente, mayo concluyó sin sorpresas, con un comportamiento atmosférico que se ajustó a los pronósticos sin brindar ningún alivio pluvial a los suelos de la región pampeana.

El ingreso de aire polar hacia el centro del país no encontró suficiente humedad en el aire como para provocar precipitaciones que aportaran algún tipo de mejora a los castigados perfiles de la franja oeste del país.

Las únicas lluvias que se registraron en la última semana del mes nuevamente beneficiaron al extremo norte de la mesopotamia, principalmente al noreste de Corrientes y Misiones, que recibieron parte de los importantes eventos que dejaron como saldo inundaciones en el sudeste de Brasil.

La circulación de aire frío y seco que predominó desde el fin de semana potenció un **marcado y generalizado descenso de las temperaturas, con valores que llegaron hasta los siete grados bajo cero, provocando heladas intensas durante tres días consecutivos.**

El comportamiento pluvial deficitario del mes de mayo en las regiones del oeste siempre está dentro de las posibilidades. **Pero el avance de la escasez de lluvias sobre el sector este y la marcada diferencia con los valores normales que presentó mayo del 2022 quedaron fuera de las previsiones.**

Sin lluvias significativas desde abril las reservas de agua en el suelo se han ido deteriorando paulatinamente. Si no lo hicieron más rápido fue por la baja demanda atmosférica y la preponderancia de días con elevado rocío nocturno. A pesar de esto, la condición actual de los perfiles muestra claramente el marcado déficit de la franja oeste y la merma de los sectores con humedad adecuada, que ya se restringen a las zonas ubicados más al este de la región pampeana.

Los valores acumulados de agua necesarios para recomponer plenamente las reservas están lejos de las estadísticas entrando en el invierno y mucho más sobre el oeste mediterráneo.

Iniciamos junio con un ambiente muy frío y seco, alejado de proveer condiciones para un cambio de escenario. **Los pronósticos desalientan cualquier probabilidad de un evento atípico en los próximos quince días. Todo parece indicar que junio presentará un comportamiento parecido al de mayo, sin aportes abundantes e inesperados que le den previsibilidad a la campaña que se inicia.**

GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas



DIRECCIÓN
DE INFORMACIÓN
Y ESTUDIOS ECONÓMICOS

Este material puede ser reproducido de manera total o parcial.

Guía Estratégica para el Agro
Tel: (54 – 341) 5258300 / 4102600
Internos: 1098 / 1099
E-mail: GEA_Guia@bcr.com.ar
FUENTE: GEA – Guía Estratégica para el Agro, BCR
www.bcr.com.ar/gea

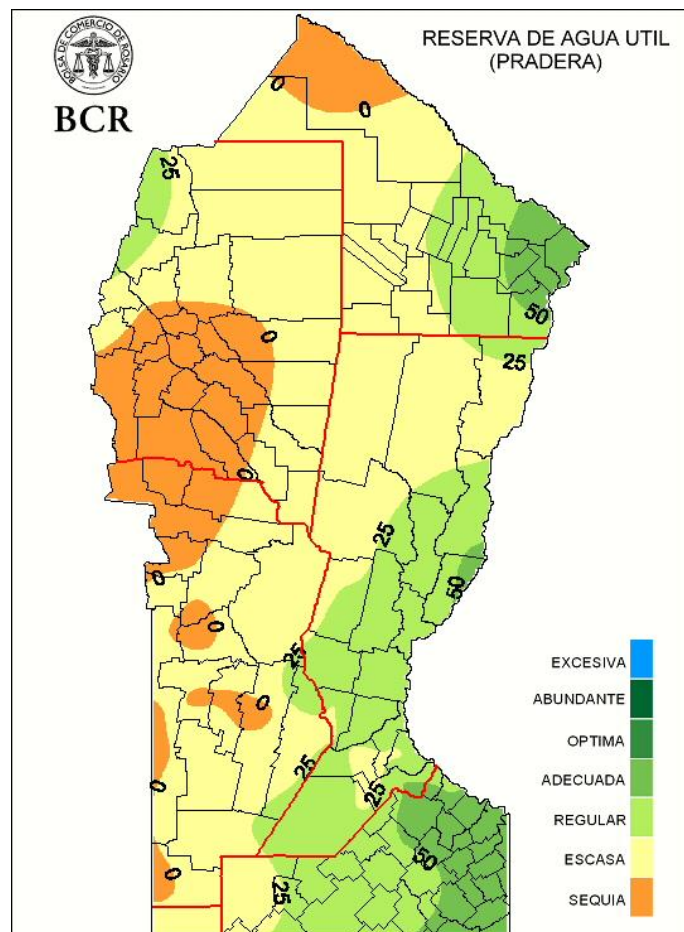


BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

GEA

Guía Estratégica para el Agro

Semana al 02 de junio del 2022 - N° 765 - AÑO XIII - INFORME SEMANAL ZONA NUCLEO



GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas



DIRECCIÓN
DE INFORMACIÓN
Y ESTUDIOS ECONÓMICOS

Este material puede ser reproducido de manera total o parcial.

Guía Estratégica para el Agro
Tel: (54 – 341) 5258300 / 4102600
Internos: 1098 / 1099
E-mail: GEA_Guia@bcr.com.ar
FUENTE: GEA – Guía Estratégica para el Agro, BCR
www.bcr.com.ar/gea