



Subió el precio del trigo y la intención de área sube un 5% ¿puede subir más?

Marina Barletta – Florencia Poeta – Cristián Russo

Subió el trigo y mejoraron los márgenes respecto a 15 días atrás: en campo propio 73 u\$/ha y en alquiler 79 u\$/ha. La relación urea / trigo actual está por debajo de mayo 2021: ¿una gran oportunidad para apuntar a altos potenciales? Las condiciones para financiar la campaña triguera puede ganarle al efecto “alquileres” y sumar más hectáreas. Buenas condiciones de cosecha: se trillaron 800.000 ha entre soja y maíz en la semana.

Tiempo inestable para el domingo, el resto de la Durante el domingo 19, **no se descartan cortos periodos de inestabilidad.** Se podrían producir algunas lluvias débiles, aisladas e intermitentes, en el noreste Buenos Aires.

“Un sistema de alta presión sobre el centro del país y la sostenida circulación sur han replegado las precipitaciones confinándolas al extremo norte del litoral Argentino”, dice el consultor Elorriaga.

En 15 días la intención de siembra pasó de una caída de 5% a una subida del 5% en la región

La segunda encuesta sigue presentado **grandes diferencias de intencionalidades: va de -20% a +20%, aunque la mayor cantidad de datos empieza a estar entre sembrar igual o un 10% más de trigo.** Pero de todas maneras, si bien el conjunto de los datos arroja una suba **de área de un 5%** para toda la región, hay señales más positivas que negativas que hacen pensar que el trigo aún tiene más margen para crecer en área esta campaña. Entre estos: 1-**subió el trigo:** en esta semana hay una importante mejora en los márgenes que detallamos en el estudio actualizado al 16 de mayo. **Esto**

ha sido clave. 2-Spiroplasma: **“el trigo es la forma más segura de mantener gramíneas en las rotaciones”,** se escucha como conclusión tras el temor que ha desatado el impacto de la chicharrita en la región. 3 –Financiación: **“se genera un ingreso de capital a mitad de campaña y se diversifican los riesgos”,** dicen en Colón. **“La necesidad financiera es un factor que tracciona,** habrá que ver bien **que posibilidades hay de financiarse para hacer trigo.** Si son favorables, va a sumar más hectáreas”, dicen en Lincoln. 4- Hacer solo soja es caro: **“Hacer soja de primera en campo alquilado es caro”,** dicen en Colón comparando con los márgenes del doble cultivo.

Los factores que restan al hablar de trigo: “márgenes en campo alquilado” y temor a “La Niña”

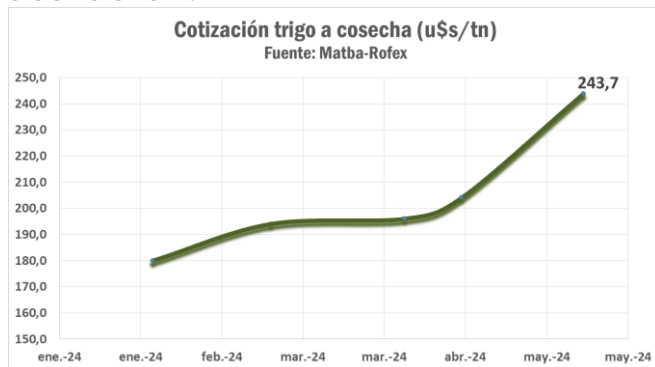
Entre los negativos, todos coinciden en señalar los números que deja el trigo en alquiler. Destacamos la explicación de los técnicos de General Pinto: **“los márgenes en campo alquilado siguen siendo bajos** para el cultivo. **Según como se renueven los alquileres va a impactar en la siembra.** Aparte, **como no se terminó con la cosecha, entre los aumentos de fletes, secado, áreas que no puedan cosecharse y la incertidumbre de cuanto rendirá el maíz tardío (por la chicharrita) forman un costo oculto que el productor necesita saber para entender cuanto poder de negociación le deja esta campaña.** Hasta que no se termine de cosechar, esto no será posible saber. Por eso este atraso en la cosecha demora los tiempos para decidir y planificar. Y la siembra de trigo en esta zona **pierde potencial si se atrasa. Y también, seguimos sufriendo una fuerte distorsión de precios en alquileres por los maniceros”.** En cuanto al factor miedo a “La Niña”, destacan en Marcos Juárez y en los alrededores de Rosario, **que no solo se teme por la falta de agua en octubre, porque se da el momento crítico en que se define el rinde triguero, sino por el posible fracaso de soja de segunda al comenzar su ciclo con el perfil vacío por el trigo.** Precisamente por esto destacamos la importancia que tiene que **“el índice del Dipolo índico esté en fase neutral entre septiembre y**



octubre, y que “anulando su acople con la Niña, aumente la probabilidad de contar con lluvias casi normales entre octubre y noviembre”, como dice Elorriaga.

Mejoran los márgenes del trigo tras el repunte de precios del commodity

En las últimas semanas, se ha observado una **significativa mejora en los márgenes del cultivo de trigo**, apuntalada por una nueva suba en el precio del cereal para la posición diciembre 2024.



Según la última actualización de precios al 16 de mayo, los márgenes en **campo propio** han mejorado en **73 u\$/ha respecto a 15 días atrás**, pasando de 147 u\$/ha a 220 u\$/ha. En **campo alquilado**, también han mejorado en **79 u\$/ha**, pasando de un incipiente margen positivo de 10 u\$/ha hace dos semana atrás, a 89 u\$/ha hoy.

ZONA NÚCLEO	Margen Neto (u\$/ha)		VARIACIÓN (u\$/ha)
	16/5/2024	30/4/2024	
TRIGO	Campo Propio	220	73
	Campo Alquilado	89	79

Márgenes del TRIGO 2024/25 en zona núcleo (actualizado al 16/05/2024)

Concepto	U\$S / ha
Precio cosecha (u\$/qq)	24,4
Rinde (qq/ha)	40
Ingreso Bruto (u\$/ha)	975
Insumos	300
Siembra + Pulverización	83
Cosecha	83
Flete corto, largo y acarreo ¹	125
Seguro	21
Comercialización	23
Estructura	2
Subtotal Costos (u\$/ha)	636
Margen Bruto Campo propio antes de impuestos	338
Impuestos campo propio	119
Margen neto campo propio (u\$/ha)	220
Alquiler (40% del valor total anual en u\$ = 18 qq soja /h:	210
Margen Bruto Campo Alquilado antes de impuestos	129
Impuestos campo alquilado	40
Margen neto campo alquilado (u\$/ha)	89

Notas: El modelo corresponde a una explotación de 150 hectáreas. La actividad agropecuaria es la única que desarrolla el productor, contratando los servicios de siembra, cosecha y aplicaciones.^{1/} Se considera 30 km de acarreo y 150 km de flete largo.^{2/} Costo del alquiler bruto sin deducciones impositivas.

Estos movimientos de precios han impactado sobre los rindes de indiferencia del cereal, con una **significativa reducción**. En dos semanas, pasaron de **39 qq/ha a 36 qq/ha en campo alquilado**. Y en campos propio pasó de **33 qq/ha a 31 qq/ha**. Esta los márgenes y su consecuente impacto en los rindes de indiferencia es una tendencia que se viene dando desde febrero cuando se alcanzó el máximo valor de 52 qq/ha y en aquel momento se tornaba inviable hacer trigo.



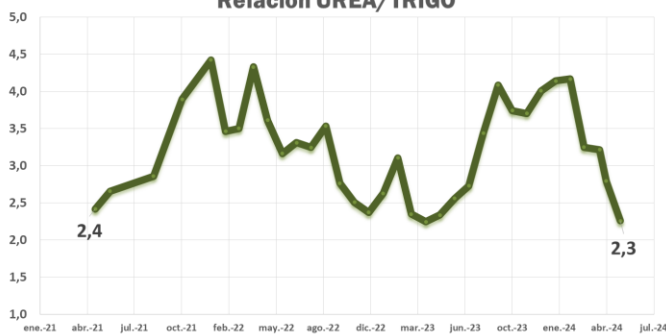
Rendimiento de indiferencia (qq/ha)



La relación urea/trigo hoy es mejor que la de la cosecha record de trigo en 2021

La relación urea/trigo en la actualidad se encuentra por debajo de la registrada en mayo de 2021, un año en el que se alcanzó cosecha récord de trigo. **Este hito estuvo marcado por un aumento significativo en los niveles de fertilización aplicados sobre el cereal. ¿Podremos igualar o incluso superar este nivel tecnológico en la presente campaña?** Las condiciones de compra parecen favorables, dado que la relación entre la urea y el trigo ha ido disminuyendo en los últimos meses, alcanzando hoy un valor aún más bajo que en la misma fecha del 2021, cuando se situaba en **2,4**, mientras que en la actualidad se sitúa en **2,3**.

Relación UREA/TRIGO

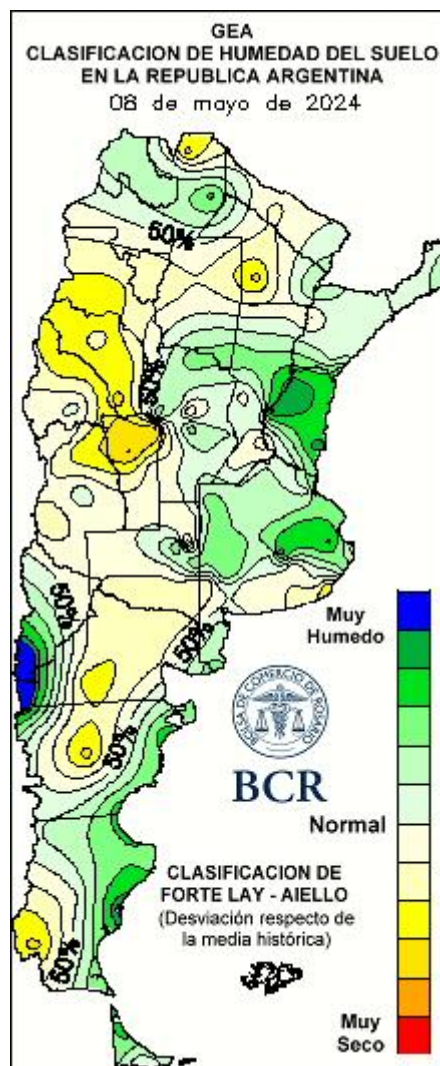
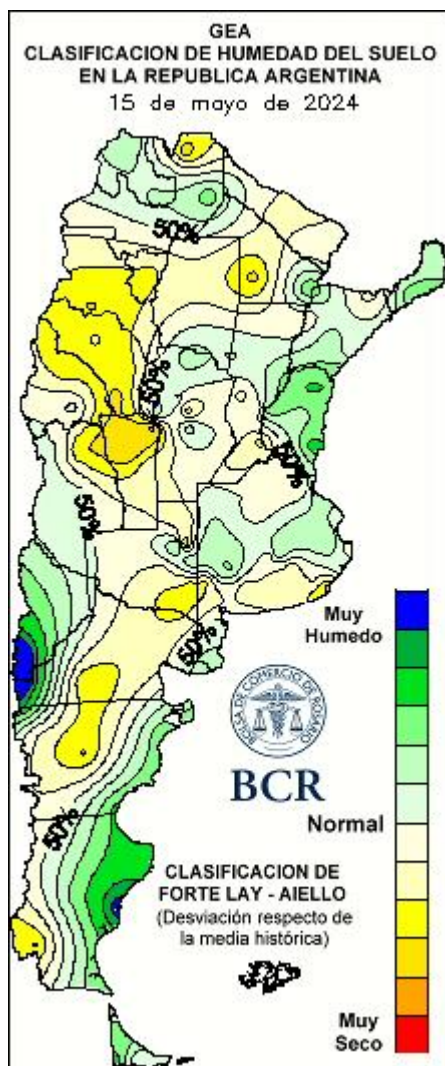


En una semana se cosecharon casi 800 mil ha entre soja y maíz

El repliegue de las lluvias y el descenso de temperatura favorecieron el avance de la cosecha gruesa en la región núcleo. En una semana se recolectaron **700 mil ha de soja**. Resta un 5% de la de primera y un 15% de la de segunda. Fue una cosecha atravesada por las lluvias que dejó pérdidas de rinde y de calidad de los granos por los atrasos en la recolección. **En Colón se estiman daños del 20% en soja de primera**. Además, la seguidilla de lluvias obligó a trillar **con alta humedad** de granos, por lo que **la cosecha se hizo al ritmo de las secadoras con grandes costos para los productores**. En El Trébol y Venado los rindes de soja y maíz fueron **menores a las expectativas iniciales, “pero de todos modos muy buenos”**, indican. En la región, la soja de primera promedia un rinde de 42 qq/ha y la de segunda, 37 qq/ha. A medida que se completa la recolección de la soja, se pasa a cosechar los lotes de maíz que quedan pendientes. Restan 70 mil ha por recolectar, un 8% de lo sembrado. **El rinde promedia 108 qq/ha. Los daños por chicharrita obligaron a adelantar la cosecha del maíz tardío que lleva recolectado el 10% de lo implantado.**

GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas





GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas



DIRECCIÓN DE INFORMACIÓN Y ESTUDIOS ECONÓMICOS

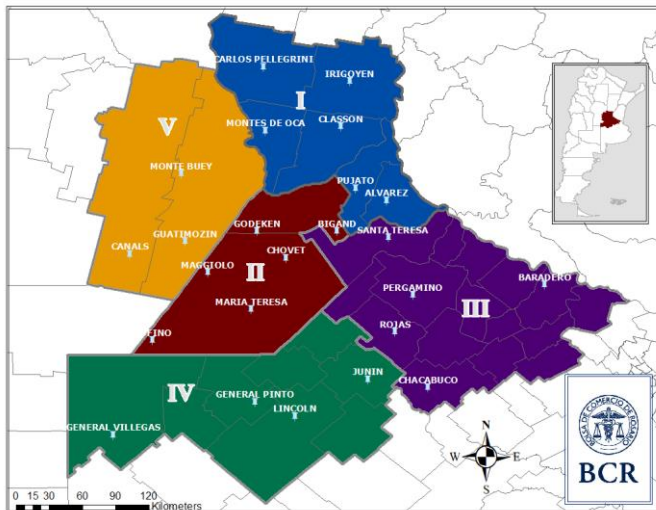
Este material puede ser reproducido de manera total o parcial.

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

FUENTE: GEA – Guía Estratégica para el Agro, BCR



SUBZONAS Y RED DE ESTACIONES METEOROLÓGICAS GEA



SUBZONA I

En **El Trébol** se espera una **reducción del 20%** en el área de siembra de trigo, respecto a la campaña anterior. Los ingenieros señalan que la fertilización con urea seguirá una dosis de **150 qq/ha**, apuntando a un rinde de **35 qq/ha**. Finalizó la cosecha de soja de primera con un rinde promedio de **48 qq/ha**. El progreso de trilla de la de segunda es del **80%** y el rinde medio es de **32 qq/ha**. Aún falta recolectar el **70%** del maíz temprano y la totalidad de los tardíos. El rinde del temprano promedia **120 qq/ha**.

En los alrededores de **María Susana** se estima sembrar **igual o más trigo** que el año pasado. **“Si bien los márgenes económicos dan justos con buenos rindes se pueden esperar buenos resultados”**, indican los ingenieros. **Se completó la cosecha de soja con un atraso de 30 días. En esos casos se perdió calidad y rinde.** El rendimiento promedió **40 qq/ha**. **“Lo mismo está ocurriendo en Santiago del Estero y Chaco donde está rindiendo un 20 % menos que el año pasado con pérdida de calidad”**, agregan los técnicos. Respecto a a

campaña de **maíz tradío**, **“fue un fracaso total”**, comentan. Se calcula que en grano húmedo podría rendir entre **35 y 40 qq/ha**. Agregan que las perspectivas de siembra para la próxima campaña serían bajísimas. **“No sé vendió prácticamente Semilla. Se calcula una tercera parte de lo que se sembró el año pasado”**, indican.

En Fuentes, Villa Amelia y los alrededores de Rosario, la cosecha está en su etapa final, con un **5%** restante por recolectar. A pesar de ciertas preocupaciones iniciales sobre la calidad de la soja, la cosecha fue en general positiva, con mejoras en la calidad a medida que avanzaba la recolección. **“Los rendimientos promedio de soja oscilan alrededor de los 35 qq/ha, con variaciones entre 20 a 50 qq/ha”**. En cuanto al maíz tardío, se espera que la cosecha comience en aproximadamente un mes y medio a dos meses. **“Se observa un problema significativo de quebrado** en los lotes de maíz, lo que probablemente adelantará la cosecha. Pero a pesar del daño causado por la chicharrita, en general, esperamos una buena producción, con rendimientos promedio alrededor de **80 qq/ha**, porque la mayoría son maíces de diciembre”. Por otro lado, la planificación de la siembra de trigo se ha retrasado debido a que la prioridad está dada sobre la cosecha gruesa, pero ahora ya se están llevando a cabo los primeros tratamientos para controlar malezas en los lotes destinados al cereal. En los últimos días, se observa un **aumento del interés en la siembra**, estimando un **incremento del 10%** en el área sembrada en comparación con el año anterior. **“Los buenos márgenes obtenidos el año pasado, especialmente en relación con la soja de primera, es lo que lo está motivando.** El año pasado, en esta zona tuvimos sojas de segunda de 35 qq/ha sobre trigos de 50 qq/ha, por lo que fue abismal la diferencia en márgenes del doble cultivo respecto a una soja de primera. Por otro lado, **la baja en los fertilizantes y la suba del precio del cereal** en las últimas semanas, son otras variables que también alientan hacerlo”, explican los técnicos.

GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas





SUBZONA II

En los últimos días aumentó el interés por sembrar trigo en Bigand. Se estima un incremento de área del 10% respecto al año anterior. "De acuerdo a los barbechos realizados, se podrá iniciar la siembra después del 25 de mayo. Mejoró mucho el margen en los últimos días. Se calcula un rendimiento de indiferencia cercano a 25 qq/ha", comentan los ingenieros. Además agregan que hay posibilidades de incrementar las dosis de fertilización, fundamentalmente la nitrogenada, comparada a la campaña pasada. Se usarían entre 220 a 250 kg de urea/ha, apuntando a un rinde de 45 qq/ha. Se completó la cosecha de soja y del maíz tardío. Solo quedan por recolectar unos pocos lotes de maíz temprano. La soja de primera promedió un rinde de 42 qq/ha y la de segunda, 35 qq/ha. El maíz tardío, 90 qq/ha y el temprano, 105 qq/ha.

Los ingenieros de Bombal estiman que se mantendrá la superficie de siembra de trigo, respecto al año pasado. Se proyecta fertilizar con dosis de urea que estarán entre 150 y 200 kg/ha, aspirando a un rinde de 42 qq/ha. Finalizó la cosecha de maíz temprano con un rinde promedio de 103 qq/ha. Queda por trillar un 10% de la soja de primera y un 30 de la de segunda. Los rindes promedian 45 qq/ha y 39 qq/ha, respectivamente.

La cosecha gruesa esta prácticamente terminada en Venado Tuerto: "los rindes de soja y maíz fueron un poco menores a las expectativas iniciales, pero de todos modos muy buenos", dicen los técnicos locales. Con respecto a trigo comentan que si bien se están acomodando los números para el cereal, los productores aun están definiendo: "se observan compras de insumos y toma de decisiones sobre la marcha. Estimamos una superficie similar al año pasado por el momento".

SUBZONA III

En la zona de Colón, la cosecha gruesa está finalizando con algunos contratiempos, especialmente en la calidad del grano de soja debido a enfermedades y problemas climáticos. Se estima alrededor del 20% de daños en granos de soja de primera: "estamos embolsando soja de segunda para semilla ya que la calidad es mejor. Por otro lado este año la cosecha se hizo al ritmo de las secadoras ya que se cosechó con mucha humedad, hasta con 20%", dicen los técnicos. Aún resta cosechar el 100% del sorgo, la mitad del maíz temprano y un 5% de soja. A pesar de estos desafíos, los rendimientos han sido positivos con promedios superiores a 100 qq/ha en maíz temprano y alrededor de 45 qq/ha en soja de primera, y 35 qq/ha en soja de segunda. Para la siembra de trigo, los productores están entusiasmados y se espera un aumento del 20% en el área sembrada. Sin embargo, esperan que la siembra se retrase hasta principios de junio para evitar problemas de heladas: "aquí la fecha normal de siembra es alrededor del 25 de mayo, pero estas fechas han sido afectadas por las bajas temperaturas durante periodo crítico en los últimos años, por lo que vamos a aplazarlas 15 días para evadir este problema", aclaran. La fertilización se adaptará según la aptitud de cada lote, con una posible aplicación fraccionada durante el ciclo del cultivo de acuerdo a la evolución del mismo". Aunque hay interés en sembrar trigo, también se observa una tendencia hacia la siembra de soja de primera debido a los pronósticos de Niña para la campaña gruesa, lo cual arroja incertidumbre sobre el cultivo sucesor, la soja de segunda. "Sin embargo, hacer soja de primera en campo alquilado es caro. Es por ello que algunos productores están considerando el doble cultivo por varias razones, entre ellas la mejoría en sus márgenes. Están ofreciendo 250 u\$/ha a cosecha, y esto cambia la ecuación. Además, con el trigo se genera un ingreso de capital a mitad de campaña y se diversifican los riesgos".



SUBZONA IV

Se va a sembrar igual o más trigo, dicen en **General Pinto**. Hace unas semanas atrás, se decía que menos. Empieza a haber entusiasmo por el cultivo. **“El factor de necesidad financiera es un factor que traciona, habrá que ver bien que posibilidades hay de financiarse para hacerlo**. Si las condiciones son favorables, va a colaborar en sumar más hectáreas”. Pero sigue habiendo cuestiones negativas. **“Los márgenes en campo alquilado siguen siendo bajos** para el cultivo aún con las mejoras de esta semana. **Según como se renueven los alquileres también va a impactar en la siembra**. Aparte, **como no se terminó con la cosecha entre los aumentos de fletes, secado y partes que no puedan cosecharse y la incertidumbre de cuanto rendirá el maíz tardío forman un costo oculto que el productor necesita saber para entender cuanto poder de negociación le deja esta campaña**. Hasta que no se termine de cosechar, esto no será posible saber. Por eso este atraso en la cosecha hay demora en todos los tiempos de planificación. Y la siembra de trigo en esta zona **pierde potencial si se atrasa**”, explican en el área. **“También seguimos sufriendo una fuerte distorsión de precios en alquileres por los maniceros. En La Pampa hay regulaciones, acá no”**, dicen en la zona.

SUBZONA V

En **Marcos Juárez** esperan una **reducción del 10% en la superficie triguera respecto a un año atrás**. Resaltan que la anterior campaña ya había sido un año con menor siembra que el promedio histórico para la zona. “A pesar que los costos de muchos insumos bajaron, sobre todo urea, lo que frena al productor **es el pronóstico Niña para la campaña venidera**”, aclaran. En relación al nivel tecnológico, dicen que la fertilización estará en el orden de los **250 kg/ha de urea apuntando a un rinde de 40 qq/ha**. Por otro lado, la cosecha de soja de primera ha finalizado con un rinde promedio de **45 qq/ha**, de la de segunda resta un 5% por levantar con **30 qq/ha** y en maíz

temprano queda un **5%** con un rinde promedio de **120 qq/ha**.

GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas



DIRECCIÓN
DE INFORMACIÓN
Y ESTUDIOS ECONÓMICOS



INDICADORES CLIMÁTICOS

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

Tiempo inestable para el domingo, el resto de la semana con buen tiempo

El periodo comprendido entre el **jueves 16 y el miércoles 22 de mayo** se inicia con **buenas condiciones meteorológicas**, aunque durante el **domingo 19 no se descartan cortos periodos de inestabilidad**. Se podrían producir algunas **lluvias débiles, aisladas e intermitentes, en el noreste Buenos Aires**.

Las **temperaturas** se presentarán **en descenso hasta el domingo 19**, con máximas que alcanzarán los 11 a 15°C. **Posteriormente los valores comenzarán a ascender lentamente**, principalmente en el norte de la zona GEA. Se prevé que las marcas máximas podrían oscilar entre los 22 y 24°C.

Las **temperaturas mínimas tendrán el mismo comportamiento que las máximas**, descendiendo a valores de -2 a 1°C. Los valores más bajos también se registrarán el domingo 19. Posteriormente las temperaturas comenzarán a ascender lentamente pero en forma generalizada alcanzando los 8 a 14°C.

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

Semana sin lluvias importantes sobre GEA

La semana comprendida **entre el jueves 9 y el miércoles 15** de mayo se registraron **escasas precipitaciones (1 mm)** en el **norte de Buenos Aires**, mientras que en el **resto de la zona GEA las lluvias fueron nulas**. El valor más alto del periodo, 1 mm, se midió en las localidades de Ramallo y Baradero, ambas en Buenos Aires.

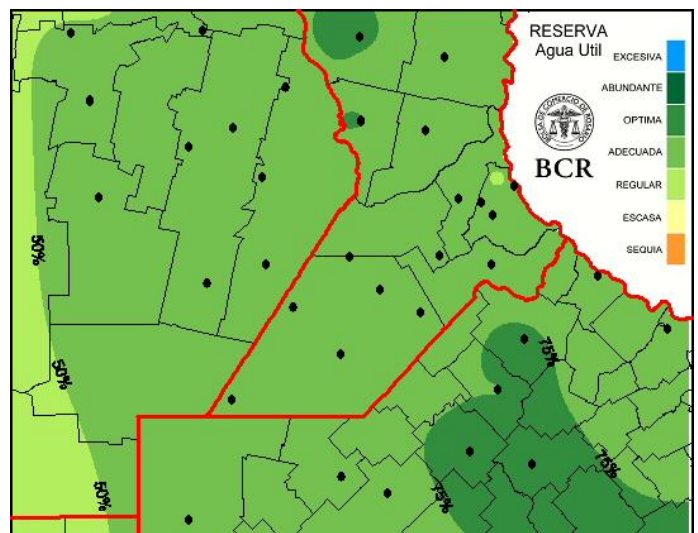
Las **temperaturas máximas rondaron los 18 a 21°C**. Los valores más elevados se registraron en el noreste del área

GEA, mientras que los más bajos se localizaron en el sur. El valor más alto, 20,8°C, se midió en la localidad de Rosario, en Santa Fe.

Las **temperaturas mínimas presentaron un gradiente sudoeste/noreste**. Los valores más bajos rondaron los **-2 a 0°C**, mientras que los más altos oscilaron entre 1 y 2°C. El registro extremo del periodo, -1,9°C, se midió en la localidad de Hernando, Córdoba.

Con este panorama las **reservas de agua en el suelo disminuyeron levemente respecto de la semana pasada**, pero, aun así, **se encuentran en niveles adecuados**, con núcleos aislados óptimos en el este de la zona GEA.

Con las actuales condiciones, **en los próximos quince días, se requieren entre 10 y 20mm en el sector oeste del área GEA y en los alrededores de Rosario**, mientras que en el resto de la zona GEA no se requieren precipitaciones **para mantener las buenas condiciones de humedad**.



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



Ambiente frío y seco para lo que resta del mes

La **primera quincena de mayo cierra con buen tiempo**, cielos despejados y descenso generalizado de las temperaturas. Un **escenario inmejorable para culminar** la postergada **cosecha gruesa 2023/24**.

Finalmente, se ha concretado el cambio hacia **condiciones atmosféricas más estables**, mucho más propias de un otoño que está promediando su duración. **El clima cálido y húmedo cedió su paso a un ambiente más frío y seco** que ha provocado un **marcado descenso de las temperaturas, tanto máximas como mínimas**, causando las primeras heladas con amplia cobertura en la zona núcleo.

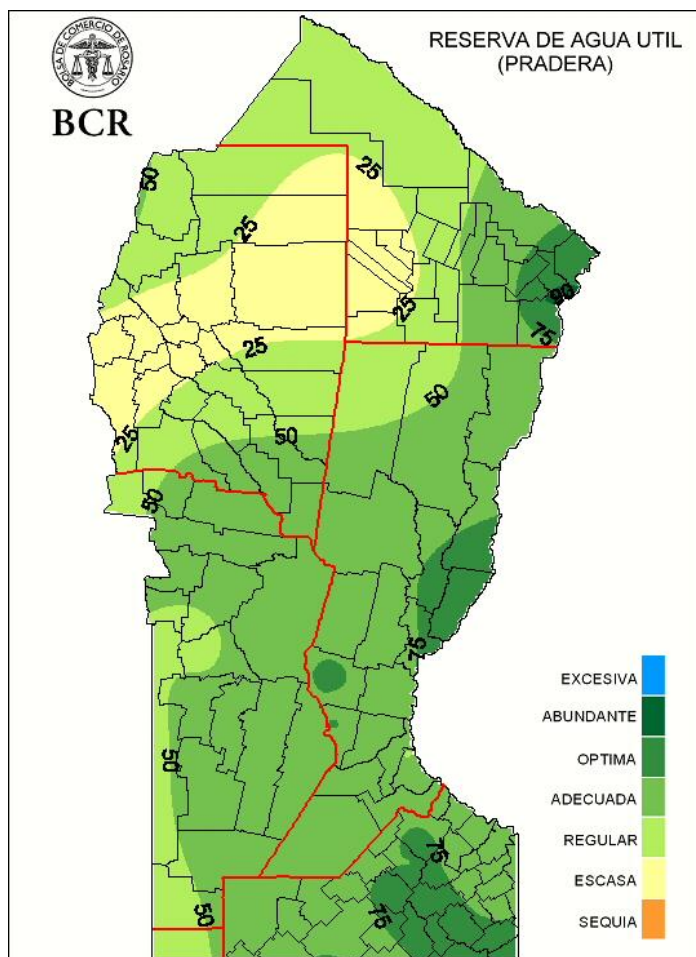
Un **sistema de alta presión sobre el centro del país** y la sostenida **circulación sur** han replegado las precipitaciones confinándolas al **extremo norte del litoral Argentino, donde todavía se sienten los efectos de las lluvias** que, producto de un bloqueo atmosférico, afectan gravemente al sudeste del Brasil desde la última semana de abril.

Las reservas de agua en el suelo han logrado una significativa recomposición y prácticamente son adecuadas u óptimas en la mayor parte de la región pampeana. Los perfiles del suelo consiguieron una recarga que establece muy buenas condiciones iniciales para las siembras de la campaña fina 2024/25.

Los pronósticos de mediano plazo prevén la continuidad del buen tiempo y un predominio de jornadas libres de lluvias que podría extenderse hasta el final de mayo.

Con la actual disponibilidad de agua en el suelo, el requerimiento de precipitaciones para iniciar adecuadamente la fina es muy bajo, por lo tanto no es

motivo de preocupación la probabilidad de que la última parte del otoño se presente un poco más seca.



GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas

