



UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

**AGRO PERSPECTIVAS | Del 27 de enero al 02 de febrero**



Autor

# Dante Romano

Profesor del Centro de  
Agronegocios y Alimentos de  
la Universidad Austral

**AGRO PERSPECTIVAS**



## Rebote alcista, con mayor producción en Argentina

---

En Chicago los precios de soja intentaron ganar terreno tomándose de los primeros rindes obtenidos en Brasil, y menor intención de siembra de maíz en ese país, pero sobre el final de la semana se dieron cajas importantes. La presencia de especuladores queriendo vender es fuerte.

En maíz, el atraso en la siembra brasileña es cada vez más un dato y no una proyección. Esto puso en vilo al mercado, aunque nuevamente aparecieron vendedores el viernes.

Esto se da al mismo tiempo que en Argentina las estimaciones de producción crecen, y no sería raro que termine compensando alguna pérdida adicional en soja. No así en maíz, donde las mermas serían importantes en Brasil.

Cabe señalar que la semana pasada pasamos la primera semana de verano con seca y con calor en aumento, pero falta otra que está iniciando. Si bien los pronósticos apuntan a que volverán la semana que viene, no podemos dejar de mencionar cierta preocupación especialmente por soja y maíz tardío. El de primera tiene ya una muy buena base de productividad.

En trigo lo que podemos destacar es que Australia que en años niño debería tener problemas productivos, habría resultado en un buen año, y haciendo de poca importancia el logro de que ahora puede entrar trigo argentino a China.

## Rebote alcista, con mayor producción en Argentina

---

Al sacar el capítulo de reformas fiscales de la ley de bases -impulsada por el gobierno- no se borraría el diferencial arancelario para subproductos y poroto de soja, como así tampoco para maíz, girasol y trigo. Sin embargo, más allá de una reacción inicial bajista, los mercados venían trabajando con las proyecciones anteriores.







UNIVERSIDAD  
AUSTRAL

CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS

## SOJA

---

China estaría intentando mejorar los precios de los cerdos, liquidando grandes cantidades de animales. Esto llevaría a un trimestre con pocas importaciones de soja.

La cosecha de soja en Brasil se encuentra al 5% contra 1% del año anterior. Los primeros rindes son muy bajos, pero están dentro de lo esperado en Mato Grosso. Sin embargo, en Paraná sí estuvieron por debajo de lo proyectado.

BIOND señala gran disparidad de estadios de cultivos en esta región. Muchos productores sembraron tarde a la espera de lluvias, o resembraron tras ver un desarrollo inicial lento. Esto hace que los bajos rindes que se ven en el inicio no sean los que podemos proyectar para todo el país.

Las estimaciones rondan en unas 152 mil.tt. Si bien en algún momento se proyectó más de 160, lo cierto es que con esa producción el stock/consumo de EEUU se mantendría.

Los cultivos en Argentina vienen evolucionando muy bien. La Bolsa de Cereales estimó una producción para nuestro país en 2,5 mil.tt. Llegan así a las 52 mil.tt. Este aumento se debe a que se habrían sembrado 200.000 ha adicionales a las pronosticadas.





UNIVERSIDAD  
AUSTRAL

CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS

## SOJA

---

En cuanto a condiciones de los cultivos, perdieron 4 puntos en la semana, pero siguen en niveles altos. Las condiciones hídricas siguen muy bien en 90%. Esto ocurre por el calor y pocas lluvias de la semana pasada, que seguirían en esta. Luego mejoraría, pero ya hay temor -especialmente en provincia de Buenos Aires- donde enero no dejó tanta humedad.

La industria viene manifestando que los valores que se están negociando soja forward (entre 285 y 290 USD/tt) los márgenes son negativos. Esto los lleva a presionar.

La respuesta de los vendedores en una actitud muy pasiva frente a los negocios de cosecha nueva de soja. Sólo vemos avances en negocios a fijar. Los negocios a precio no salen por la disparidad entre el valor esperado por los productores y lo que la industria podría convalidar.







UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

## MAIZ

---

La contracara de una siembra tardía y espaciada de soja en Brasil, es que la safrinha de maíz también podría demorarse y llevar a problemas productivos. Esta cuestión empieza a ser cada vez más tratada en el mercado: la semana pasada un analista proyectó una merma de más de 10 mil.tt en sus proyecciones ubicando el total producido de maíz brasileño en 118,5.

En tanto, la Bolsa de Cereales local llevó la producción esperada de maíz en Argentina a 56,5 mil.tt. (1,5 mill.tt por encima de la producción anterior). Esto se debería a una buena condición climática, que para cultivos de primera está cerrada, mientras que los tardíos vienen muy bien, y podrían sortear las semanas secas sin mayores problemas.

De todas formas, la calidad de cultivos bajó un punto y ocurrió lo mismo con la calidad de lo sembrado. Sumando bueno a excelente quedamos en 41.

Por otro lado, la cola de buques por cagar figura alta en maíz, lo que está llevando a los compradores a ofrecer premios por la mercadería entrega en el corto plazo.





UNIVERSIDAD  
**AUSTRAL**

**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**

## TRIGO

---

A pesar del año niño, que se asocia generalmente con menor humedad para Australia y por lo tanto menor producción de trigo, las lluvias no bajaron tanto, y se espera que la producción mejore.

Argentina logró habilitar exportaciones de trigo a China, pero sus compras por el momento no son tan significativas.

Ya con la cosecha casi terminada y el cereal guardado, a pesar de los buenos precios, será difícil ver nuevas ventas.

los primeros trigos levantados, pero veremos qué sucede cuando esto se generalice.







**CENTRO DE  
AGRONEGOCIOS  
Y ALIMENTOS**