Commodities

Con mayor participación de los ciclos cortos, avanza la siembra de trigo en Argentina

Desiré Sigaudo – Emilce Terré

A la espera de que se sequen los suelos para retomar la siembra, se destacan los mercados externos que viene ganando el trigo argentino, especialmente en el Sudeste Asiático. Según el USDA, EEUU sembrará este año la menor superficie en más de un siglo.

A poco más de un mes del inicio de la siembra del trigo en Argentina, las máquinas ya han avanzado sobre 51% del área objetivo, según datos de la Secretaría de Agroindustria. El ritmo de siembra esta campaña se ubica 13 p.p. por detrás del avance a igual fecha la campaña anterior, pero en línea con el promedio de las últimas 10 campañas, como se observa en el gráfico.



En la provincia de **Buenos Aires**, primera originadora de trigo de Argentina, el ritmo de siembra es similar al de la campaña pasada, cubriendo el 34% del área objetivo –solo 5 p.p. por detrás del año pasado-. Sin embargo, vale señalar que es la primera semana del año donde el avance de siembra se encuentra por detrás del progreso de la campaña anterior. Las lluvias durante la última semana han interrumpido las labores, especialmente en la parte sur de la provincia, donde los agricultores consideran las opciones de sembrar ciclos intermedios/cortos o destinar los lotes a maíz de primera.

Los productores en la provincia de **Córdoba**, llevan sembrado el 84% de la superficie a implantar, bastante por detrás de la campaña anterior cuando a esta altura la siembra ya se había completado. El avance de las máquinas en la última semana fue lento a causa de las precipitaciones que no dieron piso para la siembra. En algunas zonas del este provincial ya se han sembrado con éxito trigos de ciclos intermedios, mientras que en otras los productores no tendrán más remedio que implantar ciclos cortos, constituyéndose así una campaña con gran participación de estas variedades en la provincia.

En **Santa Fe**, el progreso de siembra se muestra 28 p.p. por detrás del ritmo de siembra de la campaña pasada. A la fecha, se ha cubierto el 60% del área objetivo en oposición al 88% logrado el año pasado. El retraso en la implantación se debe a la falta de piso para las sembradoras luego de las lluvias generalizadas que afectaron al territorio provincial las últimas semanas. A partir de ello, los productores santafesinos optan por combinar ciclos de maduración intermedios cortos y cortos. Gracias a la tregua que ofrece el clima estas jornadas, se espera que la siembra avance, siendo la zona norte de la provincia la que presenta más incertidumbre ya que aún hay terrenos anegados.

Los pronósticos coinciden en que el aire frío ingresará a la región central del país a partir del domingo, definiendo el comienzo de una semana de bajas temperaturas que se extenderán a lo largo y ancho del país. Se espera que las condiciones ambientales se mantengan mayormente estables y sin lluvias en la primera semana de julio. Este despliegue de ambiente invernal potenciará el avance de la siembra de trigo en aquellas regiones que están a la fecha retrasadas.

En cuanto refiere al estado de los cultivos, casi la totalidad de las plantaciones en las tres principales provincias productoras presenta un buen estado general en combinación con lotes calificados en condiciones excelentes. Sólo la región de Pigüé en la provincia de Buenos Aires evidencia cultivos en estado regular/malo.

En el recinto de la BCR la actividad comercial por el cereal tanto disponible como diferido se mantuvo dentro de niveles muy acotados durante las últimas dos semanas, acorde con la menor oferta remanente del cereal y la siembra en curso. El jueves 27/6 los exportadores ofrecieron US$ 210/t por el trigo con descarga y US$ 170/t por las posiciones noviembre/diciembre. Para el cereal con entrega en enero y febrero se ofrecieron US$ 175/t y US$ 177/t, respectivamente.

El Precio Pizarra publicado por la Cámara Arbitral de Cereales de la BCR se ubicó en $ 9.100/t o su equivalente en dólares de US$ 211,6/t el día jueves 27 de junio. Así, el precio de referencia para el trigo en Rosario ganó US$ 5,5/t desde el jueves 13 de junio. La suba del cereal en estas últimas dos semanas lo llevó a alcanzar un máximo en meses del Precio Pizarra medido en dólares el 19/6, cuando se valorizó en US$ 212,5/t, precio no alcanzado desde mediados de diciembre. El precio pizarra publicado ayer quedo a menos de un dólar de este máximo alcanzado el miércoles pasado. En el

mercado de futuros, el contrato MATba-ROFEX más cercano (ROS Julio) ajustó el 27/6 a US$ 210,5/t mientras que el contrato a cosecha Trigo ROS Diciembre cerró en US$ 174/t.

Con el crecimiento de la participación del trigo en el plan productivo de Argentina en las últimas campañas, es de esperar que las exportaciones sigan también una trayectoria creciente a partir, principalmente, de nuevos mercados en expansión.

Una de las regiones con mayor potencial para el trigo argentino es el Sudeste Asiático, que en 2018/19 acapara el 24% de las exportaciones del cereal nacional. El gráfico a continuación ilustra el crecimiento en este rubro del Sudeste Asiático en comparación con el comportamiento de la principal región importadora de trigo argentino: América Latina. Las compras asiáticas son lideradas por la demanda de Indonesia que es el segundo mayor importador de trigo en el mundo detrás de Egipto. Indonesia no produce trigo y en los últimos 5 años demandó entre 10 y 12 Mt del cereal al año. Si bien Australia fue tradicionalmente el proveedor principal de este mercado, en las últimas campañas ha perdido participación debido a las sucesivas mermas productivas a causa de ciclos muy secos. En contraste, los despachos de trigo argentino a indonesia crecieron notablemente en las últimas campañas, magnificando también la importancia del Sudeste Asiático entre los destinos de exportación del trigo de Argentina.



Así, en la campaña 2017/18 los despachos de trigo argentino a Indonesia totalizaron más de 600.000 toneladas, casi cinco veces la cifra de 2016/17. Otro importante salto cuantitativo está teniendo lugar en la actual campaña, cuando los despachos ya son tres veces los de la campaña anterior, y -al igual que en la campaña 2015/16- superan el millón de toneladas alcanzando 1,6 Mt. Vale destacar que aún faltan 5 meses para el cierre de la campaña en Argentina. Tailandia es el segundo destino más importante para el trigo nacional en el Sudeste Asiático, importando en las últimas 3 campañas entre 560.000 y 770.000 toneladas. A nivel agregado, el Sudeste Asiático es la segunda región importadora de trigo argentino, con una participación actual del 24%. En otras palabras, casi una cuarta parte de los buques de trigo que zarpan desde Argentina tiene como destino esta región.

El precio del trigo en Chicago (CBOT RHW) ganó US$ 2,75/t en la semana (jueves contra jueves) ajustando ayer en US$ 171,96/t. Los contratos estuvieron impulsados por las el clima adverso en el Medio Oeste estadounidense que retrasaba la cosecha del trigo de invierno en aquel país. Además, las preocupaciones en torno a condiciones ambientales extremas en otros importantes países productores del hemisferio norte, como la sequía en Canadá y la ola de calor en Europa y la región del Mar Negro, sumaron apoyo al mercado del maíz. Hoy viernes, el Servicio Nacional de Estadísticas Agrícolas del USDA publicó sus estimaciones de área sembrada y stocks para Estados Unidos. El área sembrada de trigo se informó en 18,5 millones de hectáreas, en línea con las expectativas del mercado y convirtiéndose en la menor superficie sembrada de todas las variedades de trigo desde que se tiene registros, en 1919. En cuanto a las existencias de trigo viejo al 1 de junio, éstas totalizan 29,2 Mt, apenas por debajo de lo esperado por el mercado. Si bien los datos informados son alcistas para el mercado del cereal, los futuros de trigo en Chicago cotizaron en baja en los momentos siguientes a la publicación del informe presionados por la caída del maíz.

Por último, entre otros trascendidos internacionales con impacto en el mercado del trigo se encuentran las últimas estimaciones del Servicio Exterior de Agricultura (FAS) del USDA en Kiev para la producción de trigo de **Ucrania**, que confirman la recuperación del cultivo en este país. Según el último informe de FAS Kiev, Ucrania habría sembrado 155 millones de hectáreas este año, un 14% por encima del área cultivada el año pasado. En cuanto a la producción, se espera un volumen de 29 Mt de trigo en la campaña 2019/20, incrementándose un 16% respecto del ciclo pasado.