



PANORAMA AGRÍCOLA SEMANAL

# INFORME DE PRE-CAMPAÑA N° 41

MAÍZ 2022/23

17 DE AGOSTO DE 2022



**DEPARTAMENTO & REGIONES****ECONOMISTA JEFE**

Lic. Agustín Tejeda Rodríguez  
[atejeda@bc.org.ar](mailto:atejeda@bc.org.ar)

**ANALISTA DE CULTIVO**

Ing. Martín López  
[martinlopez@bc.org.ar](mailto:martinlopez@bc.org.ar)  
Maíz

**AGROCLIMATOLOGÍA**

Ing. Eduardo Sierra

**ANALISTA ECONÓMICO**

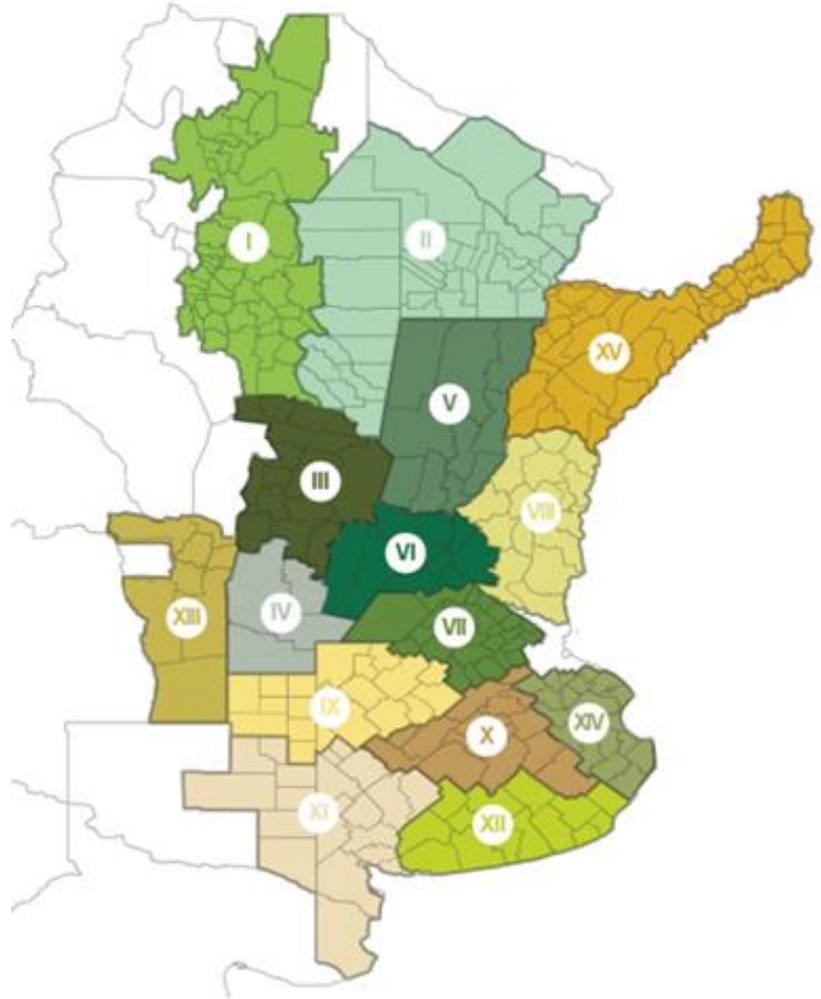
Lic. Sebastian Gariboldi  
[sgariboldi@bc.org.ar](mailto:sgariboldi@bc.org.ar)

**RELEVAMIENTO TELEFÓNICO DE DATOS Y ANÁLISIS DE ESTADO Y CONDICIÓN DE CULTIVOS**

Jorgelina Mediate  
[jmediate@bc.org.ar](mailto:jmediate@bc.org.ar)

Joaquín Pellejero  
[jpellejero@bc.org.ar](mailto:jpellejero@bc.org.ar)

Agustín Podestá  
[apodesta@bc.org.ar](mailto:apodesta@bc.org.ar)



I - NOA (Noroeste Argentino)  
II - NEA (Noreste Argentino)  
III - Centro-Norte de Córdoba  
IV - Sur de Córdoba  
V - Centro-Norte de Santa Fe  
VI - Núcleo Norte  
VII - Núcleo Sur  
VIII - Centro-Este de Entre Ríos

IX - Norte de La Pampa - Oeste de Buenos Aires  
X - Centro de Buenos Aires  
XI - Sudoeste de Buenos Aires - Sur de La Pampa  
XII - Sudeste de Buenos Aires  
XIII - San Luis  
XIV - Cuenca del Salado  
XV - Corrientes - Misiones

**CONTACTO**

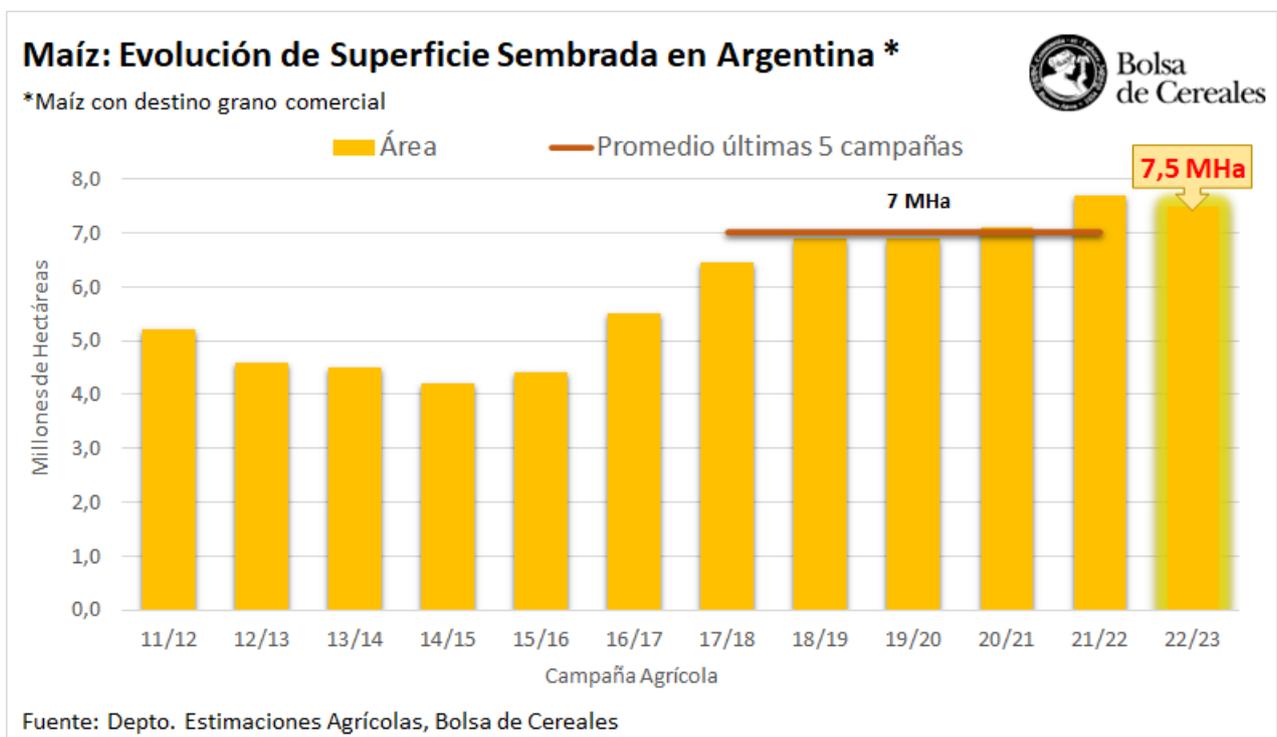
Av. Corrientes 123  
C1043AAB - CABA  
Tel.: +54 11 4515 8200 | 8300  
[estimacionesagricolas@bc.org.ar](mailto:estimacionesagricolas@bc.org.ar)  
Twitter: @estimacionesbc

*Agradecemos el aporte de nuestra Red de Colaboradores en todo el país.*

## LA SUPERFICIE CON MAÍZ CAERÍA UN 2,6% EN LA CAMPAÑA 2022/23 A 7,5 MHA A NIVEL NACIONAL

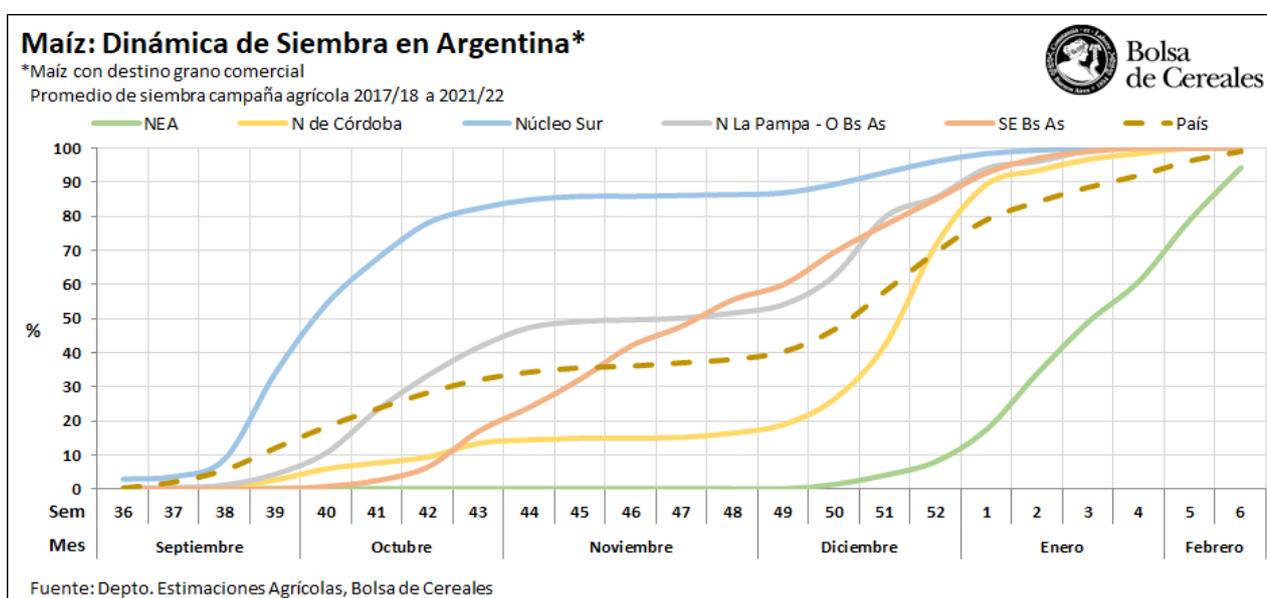
Desde la primera semana de julio se dio inicio al relevamiento de precampaña de maíz con destino grano comercial para el ciclo 2022/23, registrándose la intención de siembra en cada una de las quince zonas PAS. El promedio de los últimos cinco años muestra una ventana de siembra extensa que inicia en el mes de agosto y culmina los primeros días de febrero en el norte del país. El escenario general muestra una tendencia negativa, aunque heterogénea en términos de superficie a implantar, vinculada a: la variabilidad de los rindes recolectados durante el ciclo previo, un nivel de reservas muy ajustadas en el inicio de la ventana de siembra temprana del cereal, una relación insumo/producto más desfavorable en relación a campañas pasadas, y un aumento importante de los costos que disminuye los retornos en un ambiente de alta incertidumbre y aumenta la competencia directa de cultivos con menores requerimientos de inversión, como la soja de primera, especialmente en el centro del área agrícola. Frente a este panorama, se proyecta **una superficie total destinada al maíz con destino grano comercial de 7.500.000 hectáreas** para la nueva campaña, sujeta a la evolución de las variables económicas y climáticas (lluvias, temperaturas, etc.) durante toda la extensa ventana de siembra.

Es importante mencionar que se realizaron ajustes en la superficie destinada al cereal en el ciclo 2021/22 luego de realizar clasificaciones supervisadas de toda el área agrícola argentina. Este trabajo mostró un número mayor de hectáreas implantadas con maíz por lo cual, la superficie final de maíz con destino grano comercial asciende a 7,7 MHa. En términos relativos tomando en cuenta esta nueva estimación, la actual proyección refleja una **reducción interanual del área sembrada del -2,6 %** (es decir, unas 200.000 hectáreas por debajo de la campaña previa) y un **incremento del 7 % en comparación al promedio del último quinquenio**.



## Escenario Regional

Tomando en cuenta las variables relevadas durante el mes de julio y las primeras semanas de agosto, el escenario es negativo para el cereal de verano a nivel nacional, pero al mismo tiempo muy heterogéneo cuando se analiza a nivel regional. En el centro del área agrícola, se menciona a la competencia por costos con el cultivo de soja y las reservas ajustadas de humedad como los principales motivos para disminuir el área destinada al cereal. En cambio, hacia el norte del país los rindes registrados durante el ciclo 2021/22 y la necesidad de mantener rotaciones equilibradas sostienen la intención de siembra. En el sur del área agrícola, la superficie que no pudo ser sembrada con cultivos de fina, podría tener como destino la siembra de girasol o maíz, relegando a la soja como tercera opción. La evolución del área destinada a maíz, y la relación temprano/tardío, estará supeditada principalmente a la evolución de las lluvias durante los próximos meses.



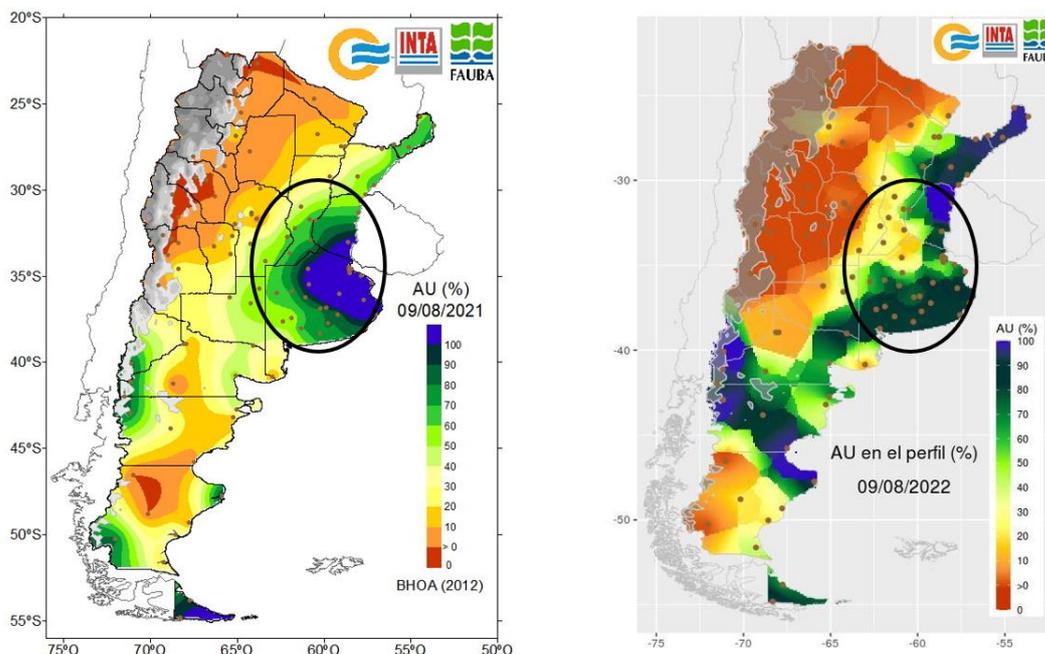
*Dinámica de siembra regional y nacional de maíz en Argentina en base al promedio de las campañas 2017 a 2022.*

## ESCENARIO CLIMÁTICO 2022/23

Por segundo otoño consecutivo, las lluvias registradas en gran parte del área agrícola se mantuvieron por debajo de los promedios históricos provocando una disminución de la humedad en los perfiles. Estas condiciones favorecieron la cosecha de la campaña 2021/22, pero dejan el inicio del ciclo 2022/23 con niveles de humedad en el suelo alejados de los valores óptimos para la siembra del cereal. A pesar de esto, las últimas semanas se relevaron lluvias en el este del país que marcan un alivio temporal en el escenario, aunque son necesarios nuevos eventos para asegurar los planes de siembra tempranos.

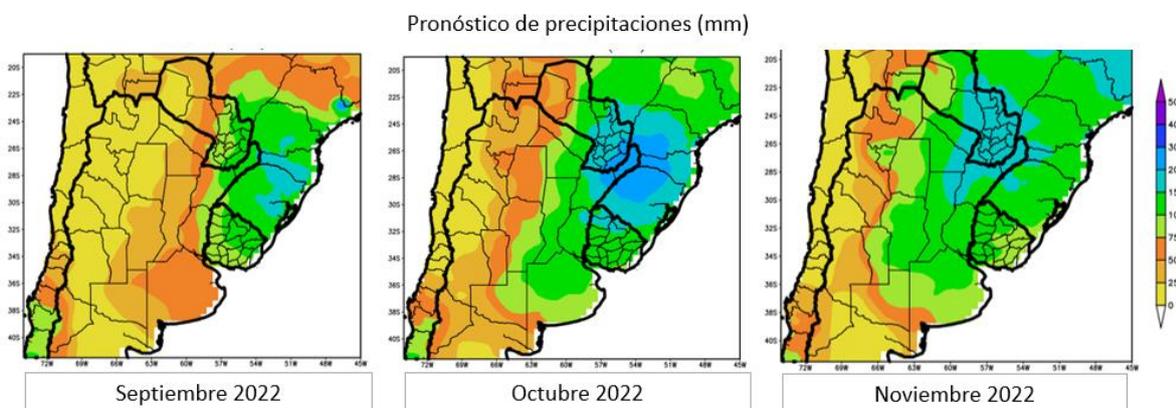
En el este del área agrícola nacional, ya se comenzaron a relevar las primeras incorporaciones de lotes tempranos del cereal. Al día de hoy, los niveles de humedad en los perfiles muestran una heterogeneidad mayor en comparación a la campaña previa en gran parte de la región. Particularmente en el centro de la provincia de Santa Fe y norte de la provincia de Buenos Aires, los niveles de humedad en los perfiles se encuentran muy ajustados por lo que son necesarias lluvias importantes durante las próximas semanas para cambiar la situación.

Por otro lado, hacia el oeste del área agrícola nacional, las reservas en los perfiles son bajas en gran parte de la región. En comparación a la situación a igual momento de la campaña previa, los niveles de humedad a la misma fecha son aún más ajustados. La característica principal de esta región del área agrícola radica en el diferimiento del inicio de la siembra hacia fechas tardías (diciembre/enero) por lo cual aún se cuenta con varios meses para aumentar los niveles de humedad en los suelos.



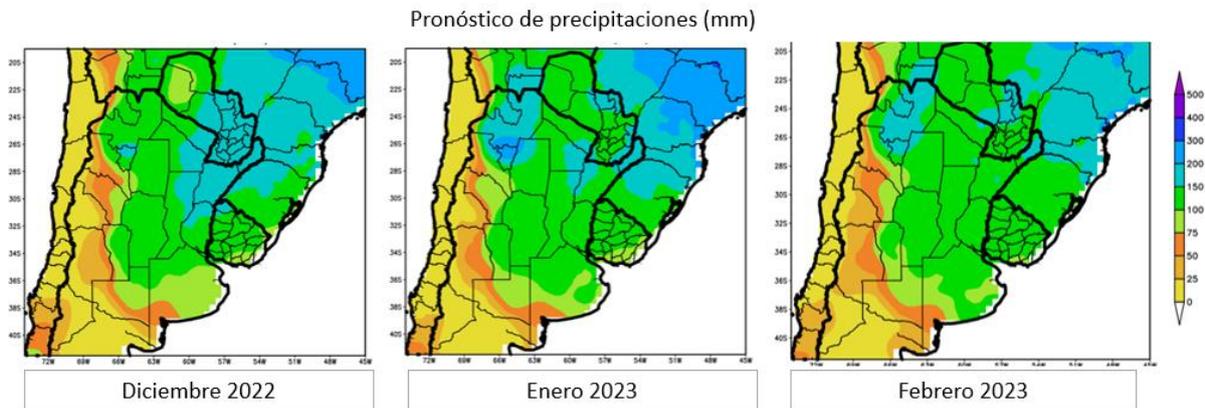
Mapa de porcentaje de agua útil en el perfil al 9 de agosto de 2021 (izquierda) y al 9 de agosto de 2022 (derecha). Fuente: Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria (INTA).

De acuerdo con el pronóstico de precipitaciones de nuestro último informe agroclimático estacional, durante el trimestre septiembre/octubre/noviembre las precipitaciones retornaran al este y parte del oeste del área agrícola nacional. Estas lluvias mejorarían las reservas hídricas para la incorporación de lotes tempranos en las provincias de Santa Fe, Buenos Aires y Entre Ríos; y apuntalarían los primeros estadios fenológicos del cereal. En el caso del oeste del área agrícola, las lluvias mejoran las condiciones para realizar los barbechos.



Pronóstico de precipitaciones (mm) para el trimestre septiembre, octubre y noviembre de 2022. Fuente: Informe agroclimático estacional, Bolsa de Cereales.

Por otro lado, para el trimestre diciembre/enero/febrero el pronóstico estacional señala que las lluvias retornaran a toda el área agrícola nacional. De darse este escenario, las reservas hídricas mantendrán buenos niveles en los momentos donde parte del cereal estaría transitando su período crítico. Hacia el norte del país, se registrarían los mayores volúmenes acumulados de precipitaciones apuntalando de esta manera las siembras de verano del cereal y las primeras etapas vegetativas.



*Pronóstico de precipitaciones (mm) para el trimestre diciembre de 2022, enero y febrero 2023. Fuente: Informe agroclimático estacional, Bolsa de Cereales.*

Como resumen de las perspectivas climáticas, el paso de un escenario de Niña a uno Neutral durante los próximos meses será crucial para el cultivo. Tanto los planteos tempranos como los tardíos requerirán de las lluvias pronosticadas para asegurar una buena implantación y transitar el período de definición de rendimiento sin perder potencial productivo. Junto con las precipitaciones, será importante censar las temperaturas máximas durante el verano para evaluar un potencial estrés termo-hídrico.

## ESCENARIO ECONÓMICO 2022/23

La campaña 2022/23 viene desarrollándose en un entorno complejo, que empezaría a despejarse luego de meses marcados por la incertidumbre global, aunque persisten grandes focos de riesgo. Por un lado, el arribo a un acuerdo para restablecer las exportaciones de granos desde el Mar Negro organizada por la ONU, Turquía y las partes en conflicto, trae expectativas sobre el retorno a balances mundiales menos tirantes. Por el otro, el mercado climático en el hemisferio norte y las políticas monetarias restrictivas de los bancos centrales del mundo, están agregando volatilidad en los mercados de granos y condicionando la decisión de los productores.

Bajo el escenario descripto, el precio del maíz en Chicago sufrió una caída significativa del 30% en los últimos meses, aunque dicho descenso no fue suficiente para devolver los valores a las cifras percibidas en campañas anteriores. En particular, la cotización del maíz en la primera posición de Chicago se ubicaría en USD 238 frente a los USD 158 del promedio de los últimos 6 años, es decir un 50% por encima.

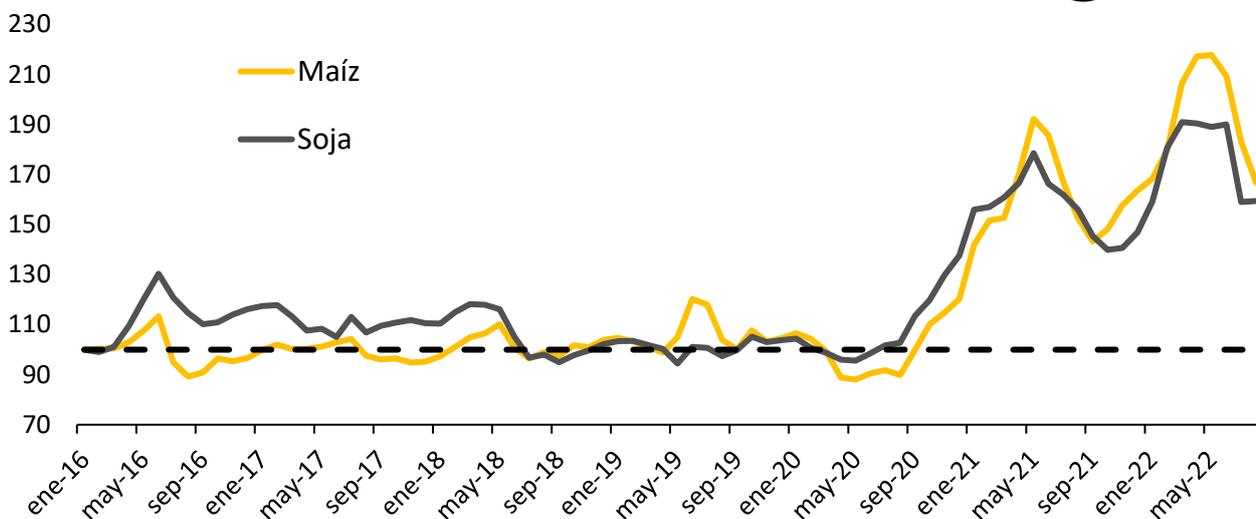
Además, desde finales de julio los precios vienen acarreado una leve recuperación como consecuencia de un escenario climático adverso y una menor producción señalada en los últimos datos reportados por el USDA. En su último informe de oferta y demanda, el USDA proyectó una menor producción mundial de maíz con una variación del -3% en comparación a la campaña anterior. En cambio, para la soja se proyectó una producción 11% mayor a la lograda en la campaña 2021/22.

## Maíz: Evolución Índice Precio Mensual Chicago Primera Posición

Base ene-16 = 100



Bolsa de Cereales



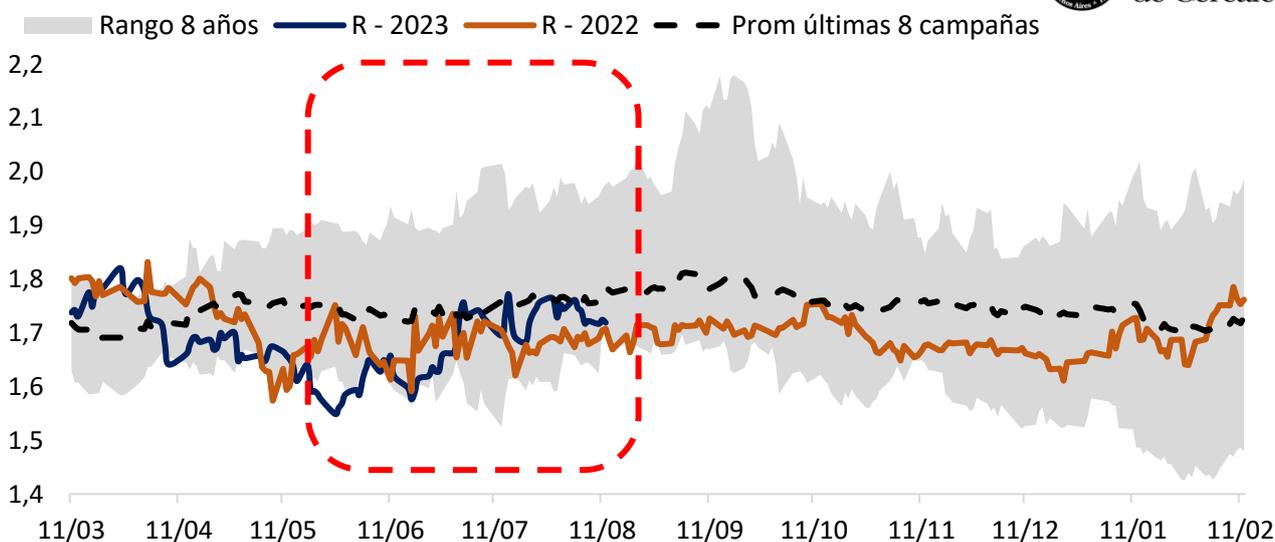
Fuente: Bolsa de Cereales en base a Reuters.

En el marco local, las tendencias fueron similares, aunque menos pronunciadas que lo reflejado en los mercados internacionales. Particularmente, el precio a cosecha del maíz presentó una caída del 13% con respecto a los máximos de mayo, descenso compensado por una recuperación iniciada en la última semana de julio. Pese a la caída, los precios del maíz siguen ubicándose por encima de los valores observados en campañas anteriores. El último precio a cosecha del maíz para abril de 2023 se encuentra 14% por encima al precio del mismo momento del año previo, mientras que, si lo comparamos contra el rango de los últimos 5 años, se ubicaría un 39% por arriba. Sin embargo, si consideramos los precios relativos frente a otros cultivos, el maíz viene perdiendo terreno frente a la soja. La actual relación soja/maíz se ubica 13% por encima desde los mínimos de mayo, reflejando una mejor performance en los precios de la oleaginosa durante los últimos meses.

## Relación de precios a Cosecha: Soja / Maíz



Bolsa de Cereales

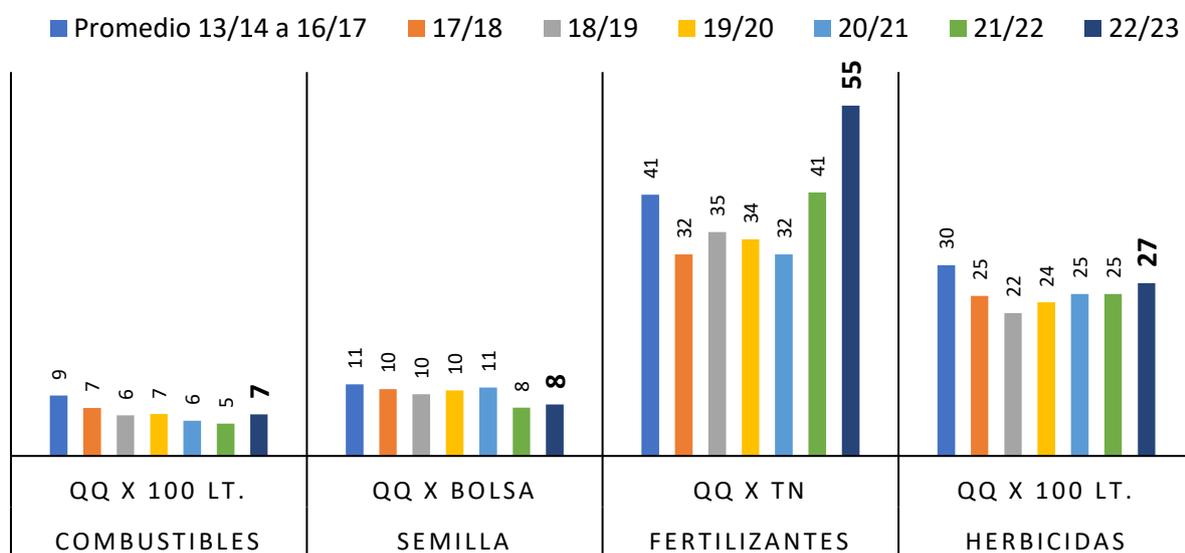


Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos del MATba-Rofex.

Datos al 12-08-2022

Debe ponderarse que los planteos de maíz requieren de una mayor inversión por hectárea en relación al resto de los cultivos, en un contexto donde los costos de producción se encuentran también en valores históricamente elevados. Paradójicamente, la relación insumo-producto para el maíz viene deteriorándose en relación a las campañas previas, reflejando un menor poder de compra por parte del productor. Mucho de esto se debe no solo a las recientes caídas en los precios del maíz sino también a los elevados costos de los insumos, que este último año sufrieron grandes incrementos y, pese a los últimos descensos, se mantienen en niveles históricamente elevados como producto de las políticas comerciales chinas y la invasión rusa. Con respecto a este punto, el precio de la urea en relación a agosto del año pasado se encuentra 53% por encima, a pesar de la caída del 30% que promedió desde abril de este año. Una tendencia similar se encuentra para el fosfato que se ubica 57% por encima a las cifras de agosto 2021.

### Maíz: Relación Insumo-Producto



Fuente: Bolsa de Cereales en base a datos de márgenes agropecuarios.

En consecuencia, las relaciones insumo-producto se deterioraron para el maíz y el resto de los cultivos, puesto que se necesitaría un 34% y 40% más de grano para comprar la misma cantidad de fertilizantes y combustibles con respecto a la campaña 2021/22. Asimismo, no hay que dejar afuera de consideración dos elementos fundamentales relacionados. En primer lugar, el riesgo de profundización de las restricciones a las importaciones tras la escasez de dólares, que impacten negativamente en la oferta local disponible de factores necesarios para la producción, aumentando aún más los costos para los productores y afectando a la producción por el lado de los rendimientos. En segundo lugar, el desarrollo de políticas monetarias más restrictivas, como los recientes aumentos de tasas de interés, que contraen las inversiones en todas las actividades económicas, ya que encarecen los créditos o bien vuelven menos ventajosas las inversiones frente a otros instrumentos. A esto hay que sumarle el riesgo de cambio en las políticas agropecuarias y mayores restricciones a las exportaciones.

En resumen, los aumentos en el precio de los insumos y el deterioro de la relación insumo producto, en un contexto de elevada incertidumbre local e internacional, afectan la decisión de siembra de maíz para el nuevo ciclo productivo, haciendo más competitivas otras opciones de cultivo que requieren menor capital inicial. Dada la amplitud de la ventana de siembra todavía falta mucho camino por recorrer, y la estimación final dependerá de la evolución de las variables económicas y climáticas más relevantes.