



Sin lluvias a la vista y con mejores márgenes de soja, puede haber un pasaje importante de área

Se sembró el 18% del maíz temprano y hay zonas con labores frenadas por falta de agua en zona núcleo. Muchos se preguntan: ¿vale la pena mantener las rotaciones y pasar a maíz tardío o cambiar a soja de 1ra? Los márgenes en campo alquilado son negativos para los dos cultivos, pero con soja de 1ra se pierde menos.

Probabilidad de lluvias hasta el sábado 23 y para el martes 26

“Los pronósticos de corto plazo no son optimistas para la franja central y menos hacia el oeste. Si bien se esperan algunos desarrollos pluviales hasta fin de mes, los mismos mantienen el patrón que venimos viendo, con marcada preferencia sobre la franja este”, dice el consultor Elorriaga.

La falta de agua pone en jaque el área de intención de siembra de maíz

Se estima que se sembrarán 1,57 M ha en zona núcleo en este año, la misma superficie que hace un año. El maíz temprano cubre el 90% (1,4 M ha) del área. Pero la falta de agua amenaza con una caída que puede ser importante sin el auxilio de lluvias en el corto plazo. Con el problema financiero y la urgencia por hacerse de recursos en marzo, la soja de primera tiente para saltar la planificación y las rotaciones en esta región en este año. Conclusión, más hectáreas podrían pasar a soja de primera. Al menos en el 30% de la región advierten que por la falta de humedad, los lotes que se iban a destinar a maíz temprano podrían no sembrarse. En los alrededores de María Susana siguen apostando al maíz, por lo que se pasaría todo a maíz tardío. En Pergamino, este año hay un vuelco hacia las siembras tempranas y

que la campaña pasada, por falta de humedad, prácticamente no se sembraron lotes en fecha temprana. Pero, la falta de agua puede no concretar lo que resta por sembrar. En Marcos Juárez señalan que si se atrasan las lluvias se pasará algo de maíz temprano a tardío y el resto a soja.

Se sembró el 18% del maíz de la región núcleo

Tras las lluvias del primer fin de semana de septiembre se sembraron casi 300.000 ha. El año pasado, para esta misma fecha, el avance de siembra era tan solo de un 5% (menos de 100.000 ha). Pero el aumento de la desecación superficial del suelo pone en riesgo la concreción de los planes de siembra. En Marcos Juárez la falta de agua interrumpió las siembras, habiendo avanzado un 55% del área, “se necesita otra lluvia para poder continuar”, dicen. En Pergamino se sembró solo el 15% del maíz. La humedad superficial alcanza para pocos días más; “menos de una semana”. En esta semana comenzó la siembra en General Pinto y las labores avanzan muy lentas: solo se hizo un 5%. En el centro sur de Santa Fe, la zona que menos agua recibió en septiembre, no pudieron comenzar la siembra. En Carlos Pellegrini y El Trébol siguen con gran expectativa las posibilidades de lluvias para poder arrancar. Esperarán, como máximo, hasta mediados de octubre.

¿Soja o maíz? ¿Qué muestran los márgenes netos?

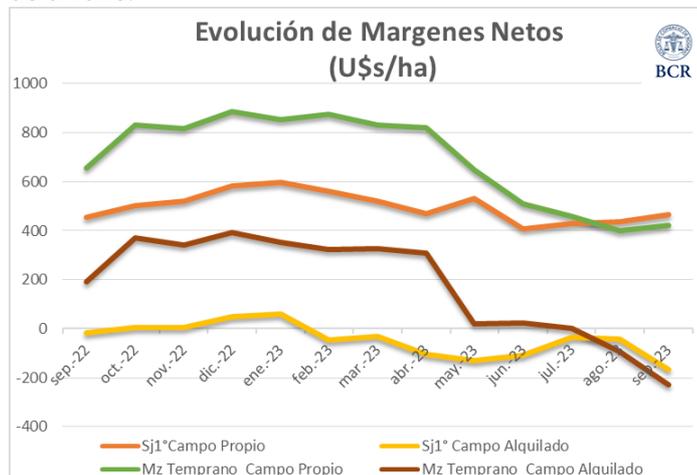
Márgenes del productor en la zona núcleo argentina. PROYECCION 2023/24 (Ult. Actualización 18/09/2023)

	SOJA 1ra	MAIZ 1ra	TRIGO	SOJA 2da	TRIGO/SOJA 2	MAIZ tardío
Precio cosecha (u\$/qq)	345	18,6	23,3	34,5		17,2
Rinde (qq/ha)	40	100	35	30		85
Ingreso Bruto (u\$/ha)	1.380	1.861	814	1.035	1.848	1.462
Insumos	332	654	428	251	679	622
Siembra + Pulverización	96	74	76	74	150	74
Cosecha	117	158	69	88	157	124
Flete corto y largo (150 km)	107	267	93	80	173	227
Seguro	30	42	20	22	42	30
Comercialización	27	53	20	21	41	49
Estructura	9	9	4	4	9	9
Total Costos (u\$/ha)	718	1256	712	539	1.250	1134
Margen Bruto Campo propio	661	605	102	496	598	328
Impuestos campo propio	194	184	44	142	186	142
Margen neto campo propio (u\$/ha)	467	421	58	354	412	186
*Alquiler (valor en u\$s = 18 qq/ha)	823	823	329	494	823	823
Margen Bruto Campo Alquilado	-157	-213	-225	4	-221	-491
Impuestos campo alquilado	10	15	11	8	18	15
Margen neto campo alquilado (u\$/ha)	-167	-228	-236	-3	-239	-506

La soja de primera continúa ganando terreno sobre los márgenes netos de los principales cultivos, desplazando al maíz temprano del primer puesto. Esta tendencia se



comenzó a ver el mes pasado y no ocurría desde hace más de un año.



Según las últimas actualizaciones de precios al día 18 de septiembre, **en campo propio, la soja de primera le saca 46 u\$/ha de ventaja al maíz con una ganancia neta de 467 u\$/ha** (contra 421 u\$/ha). **En campo alquilado, los dos cultivos tienen márgenes netos negativos** (para el planteo propuesto). Sin embargo, **en la oleaginosa las pérdidas son menores, con -167 u\$/ha** (vs -229 u\$/ha).

El maíz tardío pierde en los márgenes

Los márgenes del maíz tardío **están muy ajustados y la soja de primera, su principal reemplazante, está en clara ventaja**. En **campo propio**, el cereal arroja **186 u\$/ha vs 467 u\$/ha** de la soja de 1ra. En **campo alquilado, los dos cultivos dan pérdidas** cuando se consideran rindes de 40 qq/ha para la oleaginosa y 85 qq/ha para el maíz. Sin embargo, **con la soja las pérdidas son muy inferiores: -167 u\$/ha vs -506 u\$** del maíz tardío. Estos ajustados márgenes del cereal tardío se deben a varios factores; entre ellos, al **menor potencial de rinde respecto al temprano y al menor precio a cosecha**.

Si la falta de agua obliga a diferir la siembra de maíz a diciembre, **los números señalan que la soja de primera es una clara competidora y una muy buena opción**. De

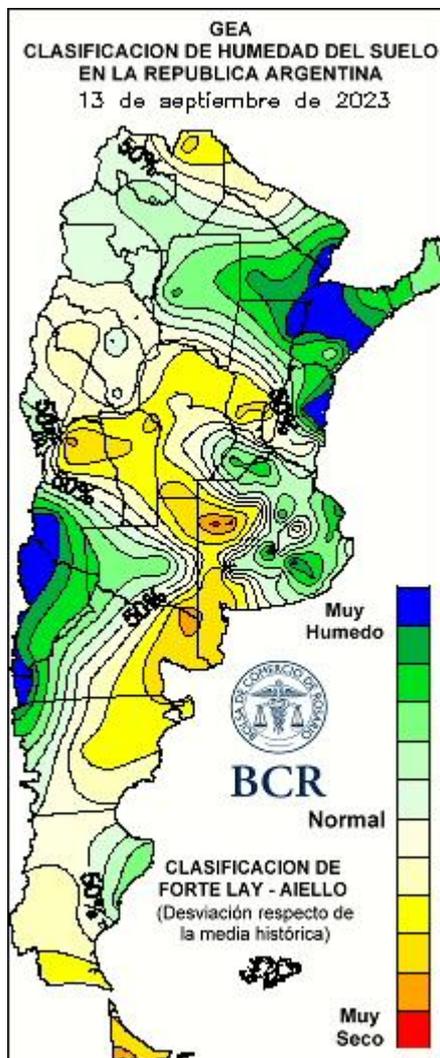
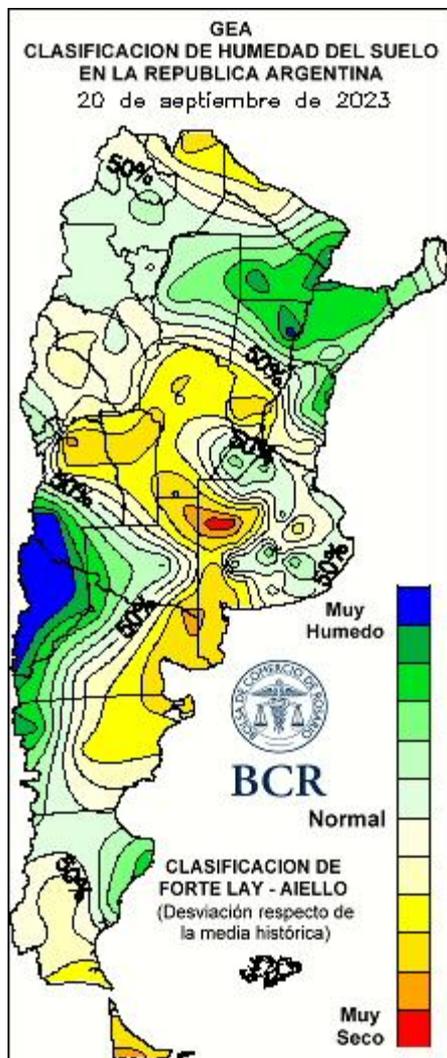
todos modos, pasar de maíz a soja depende de la factibilidad de los herbicidas preemergentes utilizados en la preparación de los lotes. Pero, desde el momento que la sequía es un problema limitante para la siembra, el productor viene tratando de mantener sus **barbechos abiertos para tener disponibles todas las opciones hasta último momento**.

Márgenes: ¿mejor o peor que hace un año?

CULTIVO		Proyección Margen neto campo propio (u\$/ha)	Proyección Margen neto campo propio (u\$/ha)	VARIACION (u\$/ha)
		SEPTIEMBRE 2023	SEPTIEMBRE 2022	
SOJA 1ra	Campo propio	467	455	12
	Campo alquilado	-167	-18	-149
MAIZ 1ra	Campo Propio	421	655	-234
	Campo alquilado	-229	190	-419
TRIGO	Campo propio	58	96	-38
	Campo alquilado	-236	-118	-118
SOJA 2da	Campo propio	354	352	2
	Campo alquilado	-3	69	-72
TRIGO/SOJA 2	Campo propio	412	447	-35
	Campo alquilado	-239	-49	-190
MAIZ tardío	Campo propio	186	387	-201
	Campo alquilado	-506	-125	-381

Cuando se comparan los márgenes actuales **contra septiembre del 2022, todos los cultivos experimentaron una caída con excepción de la soja de primera y segunda en campo propio**. Hacer soja de primera en campo propio representa una ganancia extra de 12 u\$/ha respecto de un año atrás y la de segunda apenas, 2 u\$/ha.

Por otro lado, en el 2022, el **maíz de primera era la opción más rentable, tanto en campo propio como arrendado**. Sin embargo, **un año después, los números son negativos** para el cereal en campo alquilado, y en campo propio la reducción de la renta es de 234 u\$/ha.



GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas





INDICADORES CLIMÁTICOS

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

Probabilidad de lluvias hasta el sábado 23 y para el martes 26

Durante la mañana del jueves 21 hay una baja probabilidad de lluvias débiles y aisladas en el este de la zona GEA. Las probabilidades de chaparrones y algunas tormentas aisladas aumentan hacia el final del viernes 22 y se generalizan durante el sábado 23. Las condiciones meteorológicas mejorarán de sur a norte durante el mismo día sábado y se esperan buenas condiciones meteorológicas hasta el fin del periodo de pronóstico, salvo durante el martes 26 cuando existe una baja probabilidad de chaparrones en el oeste del área GEA.

Las temperaturas se presentarán en paulatino ascenso hasta el viernes 22, con máximas alcanzando los 27 a 30°C. Por el pasaje de un sistema frontal frío las marcas térmicas descenderán a partir del sábado 23, con máximas apenas superando los 20/21°C. Una vez que el sistema frontal se haya desplazado hacia el norte permitirá el ingreso de una masa de aire frío, provocando que las temperaturas máximas no superen los 20°C, en toda la zona GEA, hasta el fin del periodo de pronóstico. Los registros mínimos experimentarán un generalizado descenso a partir lunes 25 con registros que oscilarán entre los 4 y 7°C y se mantendrán así hasta el inicio de la próxima semana de análisis.

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

Sin lluvias sobre la región

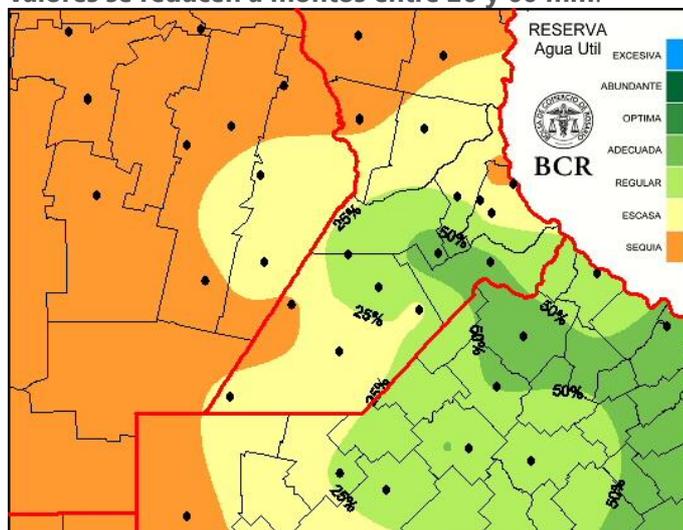
La semana comprendida entre el jueves 14 y el miércoles 20 de septiembre no se registraron precipitaciones en la zona GEA.

Las temperaturas se mantuvieron por encima de los valores normales estacionales, con valores máximos que

oscilaron entre los 30 y 34°C. El valor más alto, 34.3°C, se registró en la localidad de Pellegrini, en Santa Fe. Las temperaturas mínimas tuvieron una distribución con un gradiente este/oeste. En Córdoba los registros mínimos fueron inferiores a los 2°C mientras que en el este de la zona GEA rondaron los 4° a 5°C. El valor mínimo extremo fue de 1°C en la localidad de Hernando, Córdoba.

Con este panorama, y en función de la ausencia de precipitaciones, las reservas de agua en el suelo se mantuvieron similares a la semana pasada en el este de la zona GEA, abarcando el sudeste de Santa Fe y centro/este de Buenos Aires, donde la humedad edáfica varía entre regular y óptima. Las condiciones decrecen hacia el oeste manteniendo niveles de escasez a sequía, principalmente en Córdoba.

Con estas condiciones hídricas en el centro/oeste del área GEA se requieren, en los próximos quince días, acumulados entre 60 y 140 mm para alcanzar el estado óptimo de las reservas, mientras que en la zona este los valores se reducen a montos entre 20 y 60 mm.



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



Sin lluvias y con vientos de 100 km/h en el centro de la región pampeana

En la tercera semana del mes, las precipitaciones continuaron ausentes sobre la zona núcleo y en la mayor parte de la región pampeana.

Solo algunos sectores de la costa atlántica, el extremo **norte de Santa Fe y el noreste Entrerriano** recibieron algo de agua, aunque **en todos los casos por debajo de los 10 milímetros**. De todos modos, debemos tener en cuenta que las dos primeras décadas del mes **han cubierto, y en muchos casos superado**, los valores que históricamente provee septiembre. Es oportuno mencionar que, aunque mediáticamente se lo denomine como “el mes de la primavera”, tres de sus cuatro semanas corresponden al invierno y, por lo tanto, es poco probable esperar que tenga un comportamiento pluvial muy alejado del que tienen el resto de los meses del semestre frío, que es el periodo seco de nuestro país.

La mala noticia es que los sectores que quedaron fuera del buen desempeño que presentaron las precipitaciones en el mes son precisamente los que más están sufriendo las consecuencias de la **prolongada sequía**. **El norte de La Pampa, la mitad oeste de Córdoba y el centro de Santa Fe apenas superaron la barrera de los cuatro milímetros acumulados en los últimos veinte días**.

Algo muy distinto viene sucediendo en el centro y norte de la **Mesopotamia**. Allí, las persistentes lluvias llevan acumulados **montos que ya han superado largamente los valores mensuales y roto valores récord**.

El invierno se despidе con una alta demanda de agua en el centro de la zona núcleo y reservas que dividen a la mitad la región pampeana: **regular a buena disponibilidad de humedad en la franja este y continuidad de la sequía en el oeste**. Esta distribución provoca una gran incertidumbre sobre cómo evolucionará el avance de la

siembra gruesa. Algunos sectores, mejor posicionados, todavía cuentan con algo de tiempo, pero en otros **los maíces tempranos están en el límite del calendario y sin agua disponible**.

Los pronósticos de corto plazo no son optimistas para la franja central y menos hacia el oeste. Si bien se **esperan algunos desarrollos pluviales hasta fin de mes**, los mismos mantienen el patrón que venimos viendo, con **marcada preferencia sobre la franja este**. **Los valores abundantes se repetirán sobre el extremo de la mesopotamia**.

Todo parece indicar que la región núcleo se mantendrá sin demasiadas correcciones en las reservas y con un régimen de lluvias modestas en lo que queda de septiembre.

