



Reservas de humedad, márgenes y tecnología: ¿qué tan lejos estamos de repetir las condiciones del boom triguero del 2021/22?

Marina Barletta – Florencia Poeta – Cristian Russo

En aquel ciclo, el boom triguero dejó 23 Mt en Argentina y un tercio salió de la región núcleo. Marzo 2024 cambió las perspectivas, pero, a diferencia de 4 años atrás, solo en la franja este. También hay grandes diferencias en los márgenes y en la relación producto/insumo.

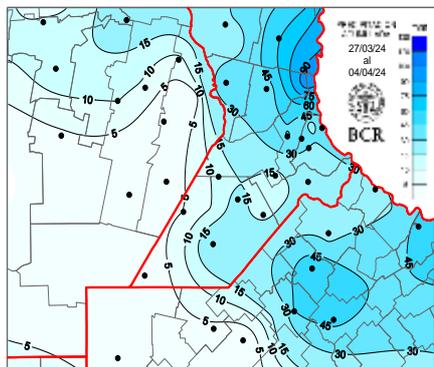
El fin de semana regresan las lluvias

El sector necesita de 10 días de descanso de las lluvias, pero no será así. Desde la tarde/noche del sábado 6 se esperan chaparrones y tormentas aisladas e intermitentes en la zona GEA. Las condiciones tienden a mejorar en las primeras horas del domingo 7.

“El Niño todavía se mantiene activo y este es un factor positivo para que las precipitaciones de los próximos treinta días, por lo menos, se encuadren dentro de las consideradas normales”, dice el consultor Elorriaga.

¿Cuánto llovió desde el fin de semana extralargo en la región núcleo?

En los últimos 8 días, los mayores acumulados se registraron en el este de la región con valores que van de los 15 a 60 mm, patrón que viene repitiéndose semana a semana. El mayor monto es el de Oliveros con 90mm, que si bien no es una estación

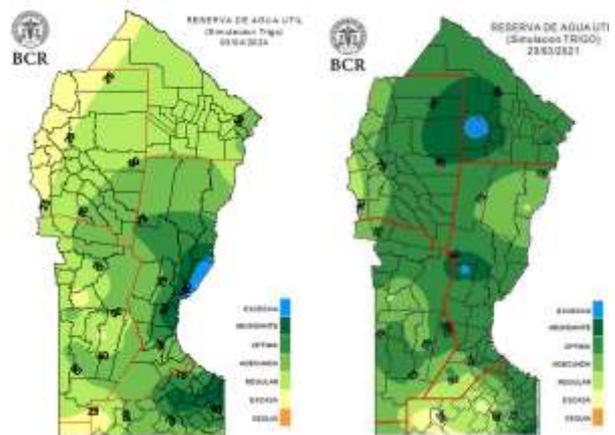


GEA/BCR es uno de los puntos que se toman para mejorar la resolución de la imagen. Le sigue Irigoyen con 59,6 mm; Rojas con 59 mm y Baradero con 52mm. En Rosario se acumularon 36 mm.

¿Qué tan cerca estamos de repetir las condiciones del boom triguero del 2021/22?

En el año récord de trigo, Argentina produjo 23 Mt del cereal. Se sembraron casi 7 M ha y el rinde promedio nacional fue de 35 qq/ha. La región núcleo contribuyó con 7,8 Mt, la tercera parte de la cosecha nacional récord. Aquel ciclo, caracterizado por la 1ra de las 3 Niñas que afectaron a la Argentina, recibió pulsos húmedos muy oportunos que generaron excelentes condiciones de siembra. El primer evento se dio en marzo de 2021, cuando se rompió el patrón seco del verano en la región núcleo. Como marzo de 2024 también fue un mes de precipitaciones muy importantes, se hizo una comparación entre ambas campañas.

Si mañana se sembrara trigo, ¿en qué condiciones están los perfiles de Santa Fe, Córdoba, Chaco y Santiago del Estero? ¿Cómo estaban 4 años atrás, cuando fue el boom triguero?



Para responder estas preguntas se realizó una simulación de las reservas que tiene en cuenta el primer metro del

GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas



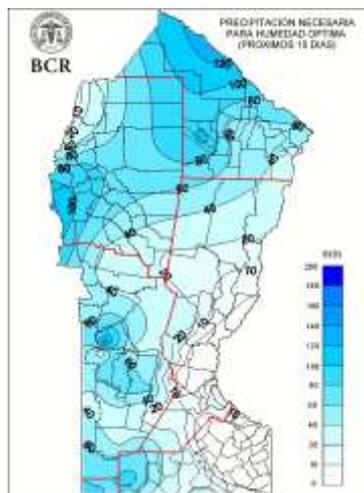
Guía Estratégica para el Agro
Tel: (54 – 341) 5258300 / 4102600
Internos: 1098 / 1099
E-mail: GEA_Guia@bcr.com.ar
www.bcr.com.ar/gea



suelo y lotes que ya **no tienen consumo de agua**, o sea, cuadros con cultivos en madurez.

Hace cuatro años, el 80% del territorio de **Santa Fe** tenía condiciones óptimas; **hoy solo el 40%**. En **Córdoba**, el **70%** tenía condiciones óptimas, pero **en este momento no las hay**. Hoy Córdoba muestra condiciones adecuadas en el 40% de su territorio. Solo en el **noreste bonaerense** es mayor el área en condiciones óptimas en este año: **40% del norte de Buenos Aires vs el 23% a principios de abril 2021**.

En **Chaco y Santiago del Estero**, las áreas agrícolas muestreaban niveles aún mayores que llegaban a excesos, **cuando al día de hoy las condiciones son regulares en Chaco y solo óptimas en el 23% de Santiago del Estero**. A diferencia de lo que ocurrió en marzo del 2021, la **recuperación de condiciones óptimas** para la siembra de trigo **en este año ha estado más localizada, con lluvias excesivas en el este y escasas en el oeste la región pampeana**.



El oeste de la región está comprometido; faltan 80 a 120 mm para llegar a niveles óptimos.

También hay que tener en cuenta en el ciclo 2021 se transitaba la 1ra Niña, por lo que aún había reservas de agua en niveles profundos del suelo (después del primer metro). **En cambio en este 2024, recién ahora empieza a notarse un**

mejor contenido por el reciente excesos de lluvias en las napas de algunas zonas de la franja este de la región pampeana.

En la región núcleo, los ingenieros resumen la situación diciendo que: **“en el este se va a hacer trigo, más si mejorase el excel**. Pero por lo que se proyecta en clima también consideramos una soja de segunda sin posibilidades productivas después del trigo. **En el oeste la decisión es muy clara, el trigo va a caer en las rotaciones, este año se lo va a dejar de lado”**.

¿Cuáles son los márgenes de la precampaña triguera 2024/25?

En base a la última actualización de precios (insumos, fletes, dólar y precios de commodities futuros, etc.) del 3 de abril, **los números siguen muy ajustados para el cereal**. Los ingresos menos los costos están dando un margen bruto, antes de impuestos, de **120 u\$s/ha**. Computando impuestos, el margen neto queda en **72 u\$s/ha** para campo propio. Bajo la condición de campo alquilado, los números de márgenes son negativos en **-90 u\$s/ha**.

Márgenes del TRIGO 2024/25 en zona núcleo (actualizado al 03/04/2024)

| Concepto | U\$S / ha |
|---|------------|
| Precio cosecha (u\$s/qq) | 19,7 |
| Rinde (qq/ha) | 40 |
| Ingreso Bruto (u\$s/ha) | 786 |
| Insumos | 361 |
| Siembra + Pulverización | 70 |
| Cosecha | 67 |
| Flete corto, largo y acarreo ^{1/} | 128 |
| Seguro | 17 |
| Comercialización | 21 |
| Estructura | 2 |
| Subtotal Costos (u\$s/ha) | 666 |
| Margen Bruto Campo propio antes de impuestos | 120 |
| Impuestos campo propio | 48 |
| Margen neto campo propio (u\$s/ha) | 72 |
| Alquiler (valor en u\$s = 18 qq soja /ha) ^{2/} | 201 |
| Margen Bruto Campo Alquilado antes de impuestos | -80 |
| Impuestos campo alquilado | 10 |
| Margen neto campo alquilado (u\$s/ha) | -90 |

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.



Semana al 4 de abril de 2024 – N° 860 AÑO XIV - INFORME SEMANAL ZONA NÚCLEO

La urea dio un respiro y el rinde de indiferencia bajó en casi 7 qq/ha en campo alquilado frente a un mes atrás
La baja en el precio de la urea —de 750 a 630 u\$/t— y un alza en el precio del trigo —pasó de 180 a 197 u\$/t— han generado una **mejora en los márgenes netos** respecto de la última publicación del 29 de febrero del 2024, impactando sobre el rendimiento de indiferencia del cereal. **En campo alquilado se requieren 44,6 qq/ha de trigo para comenzar a percibir una renta positiva; hace un mes se necesitaban 52 qq/ha.** Por otro lado, **en campo propio**, el rinde de indiferencia pasó de **39 a 36,3 qq/ha**. El mayor costo está dado por los **insumos, con 18,3 qq/ha**, de los cuales **10 qq/ha son por fertilizantes**. En campo alquilado se le suma el otro gran costo que es el alquiler: **10 qq de trigo/ha**.

Costos del TRIGO 2024/25 en zona núcleo
(actualizado al 03/04/2024)

| Concepto | QQ / ha |
|---|-------------|
| Precio cosecha (u\$/ qq) | 19,7 |
| Rinde | 40,0 |
| Insumos | 18,3 |
| Siembra + Pulverización | 3,5 |
| Cosecha | 3,4 |
| Flete corto, largo y acarreo | 6,5 |
| Seguro | 0,9 |
| Comercialización | 1,1 |
| Estructura | 0,1 |
| Impuestos en campo propio | 2,4 |
| Costo Total en Campo Propio | 36,3 |
| Alquiler (valor en qq trigo/ha) ^{1/} | 10,2 |
| Impuestos en campo alquilado | 0,5 |
| Costo Total en Campo Alquilado | 44,6 |

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. ^{2/} Se considera 30 km de acarreo y 150 km de flete largo. ^{3/} Costo del alquiler bruto sin deducciones impositivas.

¿Cómo son los márgenes hoy con respecto a la pre-campaña record 2021/22?

| BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO | ZONA NÚCLEO | Margen Neto (u\$/ha) | | VARIACIÓN (u\$/ha) |
|------------------------------|-----------------|----------------------|-----------|--------------------|
| | | ABRIL 2024 | MAYO 2021 | |
| TRIGO | Campo Propio | 72 | 206 | -134 |
| | Campo Alquilado | -90 | 79 | -169 |

Frente a mayo de 2021, hay una **rotunda diferencia a favor de la antigua campaña**. En los meses previos a la siembra de la que iba a ser la campaña del boom triguero, **los márgenes para campo propio daban 134 u\$/ha más que ahora y 169 u\$/ha más en campo alquilado**. En 2021 el precio del cereal estaba en **216 u\$/t contra los 197 u\$/t actuales**. Para aquellos cálculos se computaba un **alquiler de 16 qq de soja/ha versus los 18 qq/ha de ahora**.

¿Con qué tecnología se hará el trigo 2024/25 en relación con en el 2021?



Con un **fuerte deterioro en la relación urea/trigo respecto de 2021, todo parece que indicar que la tecnología aplicada será sensiblemente menor**. En mayo de 2021, el precio del trigo estaba en 216 u\$/t y la urea presentaba uno de los precios más bajos en 550 u\$/t, por lo que la **relación urea/trigo era de 2,5**. Las buenas reservas de agua del suelo terminaban de armar un combo perfecto para lanzarse a una gran apuesta por la aplicación de alta tecnología. Los resultados se dieron: la región núcleo alcanzó un nuevo récord con un **rinde promedio de 47,3 qq/ha**.

En esta campaña, el precio de la urea está 80 u\$/ más alto (630 u\$/tn), por lo que la **relación urea/trigo es de 3,2**. **Pero esta relación está mucho mejor que a principios de este año, ya que en febrero había estado en 4,2**.

GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas



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



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

GEA
Guía Estratégica
para el Agro

Semana al 4 de abril de 2024 – N° 860 AÑO XIV - INFORME SEMANAL ZONA NÚCLEO

¿Es posible alcanzar el rinde objetivo de 40 qq/ha? Más allá de que hay que tener en cuenta los niveles de nitrógeno en el suelo, **en general, con dosis de 200 kg de urea se puede aspirar a un rinde de 40 qq/ha, (dosis utilizada en los cálculos). Con dosis menores, difícilmente se pueda alcanzar esa producción.**

GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas

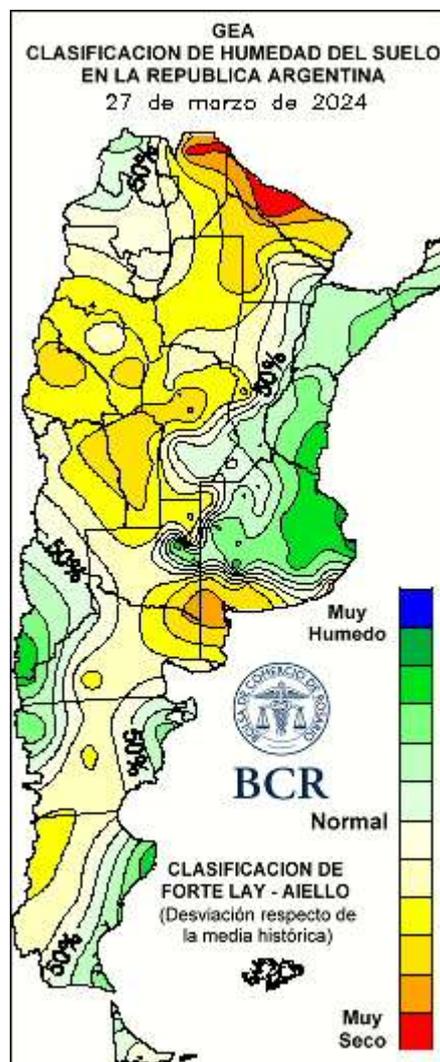
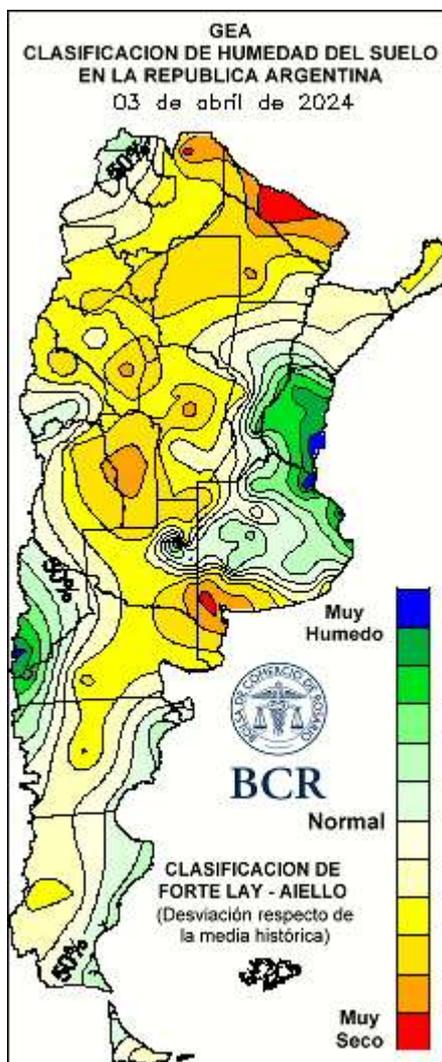


DIRECCIÓN
DE INFORMACIÓN
Y ESTUDIOS ECONÓMICOS
BCR

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



GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas





INDICADORES CLIMÁTICOS

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

El fin de semana regresan las lluvias

Desde la tarde/noche del sábado 6 se esperan chaparrones y tormentas aisladas e intermitentes en la zona GEA. Las condiciones tienden a mejorar en las primeras horas del domingo 7.

Desde la tarde/noche del sábado 6 se espera la ocurrencia de chaparrones y tormentas aisladas e intermitentes en la zona GEA. Las condiciones tienden a mejorar en las primeras horas del domingo 7 y continuarán estables hasta el final del periodo de pronóstico. El miércoles 10, un sistema frontal frío estará arribando al sur del área GEA provocando algunas precipitaciones aisladas. A medida que el sistema se desplace hacia el norte, el tiempo comenzará a mejorar debido a la rotación del viento al sector sur con intensificación de su velocidad.

Las **temperaturas** se mantendrán moderadas, con **máximas** entre **25 y 28°C**, hasta el lunes 8 cuando se espera un leve ascenso, principalmente en el oeste de la zona GEA. A medida que el sistema frontal frío, esperado para el fin del periodo, se desplace por el área GEA los valores de temperatura máxima descenderán, ubicándose por debajo de los **18 a 20°C**. Las **temperaturas mínimas** irán ascendiendo lentamente con el correr de los días y se espera que los mismos se ubiquen dentro de los **14 a 16°C** el lunes 8 de abril. Los valores descenderán el martes 9, principalmente en la zona sur del área GEA, a registros entre los **7 y 9°C**.

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

Lluvias entre 15 a 46 mm centradas en el noreste de Buenos Aires y norte de la región núcleo

La semana comprendida entre el jueves 28 de marzo y el miércoles 03 de abril, dos sectores concentraron los acumulados más significativos, el noreste de Buenos Aires y el norte del área GEA, en ambos casos con registros entre 15 y 46 milímetros. En el resto de la zona GEA los montos fueron inferiores a los 5 mm, o incluso nulos.

El acumulado semanal más alto, 56 mm, se midió en Irigoyen, Santa Fe.

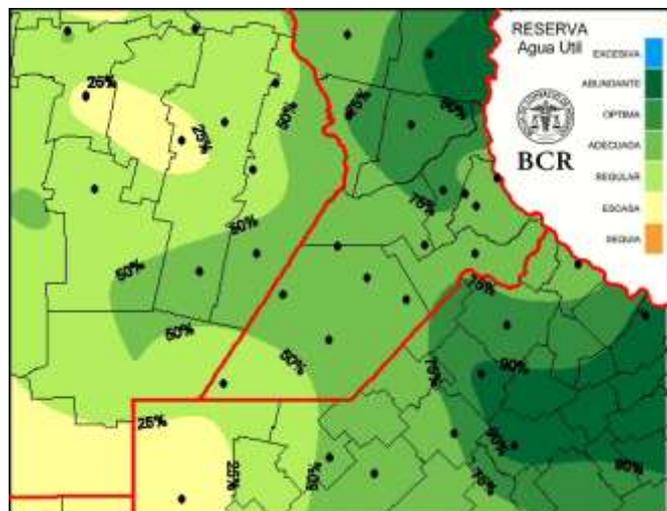
Las **temperaturas máximas** fueron muy elevadas en el comienzo del periodo, entre **33 y 38°C**, con los mayores registros sobre el norte de la zona GEA. El valor más alto, **38°C**, se midió en la localidad de **Pozo del Molle**, en Córdoba. Las **temperaturas mínimas** por el contrario presentaron valores acordes con el comienzo del otoño, con registros entre **9 y 11°C** en la mayor parte de la zona GEA y un núcleo de temperaturas por debajo de los **8°C** en el norte de Buenos Aires. El registro más bajo del periodo, **7,4°C**, se midió en la localidad de **Junín**, en Buenos Aires.

Con este panorama de lluvias muy heterogéneas las reservas de agua en el suelo disminuyeron levemente en el oeste respecto a la semana pasada. **Los niveles de humedad van de regulares a adecuados en la franja oeste de la zona GEA, con dos sectores medianamente acotados de escasez y alcanzan valores de óptimos a abundantes en la franja este.**

Con las actuales condiciones hídricas se requieren, en los próximos quince días, lluvias entre 40 y 80 mm para alcanzar el estado óptimo de las reservas en el **oeste de la zona GEA**. En la **franja este** los valores necesarios se ubican por debajo de los **10 mm**.

GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas





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

Abril: se proyectan lluvias que alcancen el promedio mensual

En los últimos siete días las precipitaciones volvieron a estar presentes, aunque nuevamente con preponderancia sobre el noreste de la región pampeana.

Luego de una semana sin actividad pluvial el avance de un sistema frontal provocó el desarrollo de lluvias a partir del último día del mes de marzo que continuaron durante los primeros días del nuevo mes.

Santa Fe, Entre Ríos y el noreste bonaerense fueron los receptores de acumulados entre 10 y 80 milímetros, con un marcado gradiente positivo hacia el este.

La dispar distribución que tuvieron las precipitaciones desde que concluyó el verano se refleja en la antagónica condición que presentan las reservas de agua en la región pampeana. Prácticamente, **el 50% del territorio ubicado hacia el este ha conseguido una muy buena carga de humedad en los perfiles.**

Por el contrario, **en la franja oeste mediterránea, Córdoba, La Pampa y el sudoeste bonaerense continúan con un patrón de reservas más que ajustado,**

que parece difícil de recomponer aun con buenas lluvias durante abril.

Si bien el Niño se encuentra en su etapa de debilitamiento, camino a la neutralidad, todavía se mantiene activo y este es un factor positivo para que las precipitaciones de los próximos treinta días, por lo menos, se encuadren dentro de las consideradas normales. Por otro lado iniciamos el otoño y las lluvias comienzan a mermar su volumen, **los registros medios de abril son de 30 a 60 milímetros en el oeste de Córdoba, San Luis y La Pampa. Los niveles de requerimiento duplican esos montos,** esto implica que aun con lluvias en los valores normales la recomposición de los suelos no será completa, por lo menos en el final de la campaña gruesa.

Los pronósticos de corto plazo proyectan lluvias durante la primera década del mes, y la previsión de agua para abril es buena. Probablemente no sea suficiente para recomponer los suelos del oeste de la región pampeana pero todo acopio de agua siempre es útil pensando en la fina.

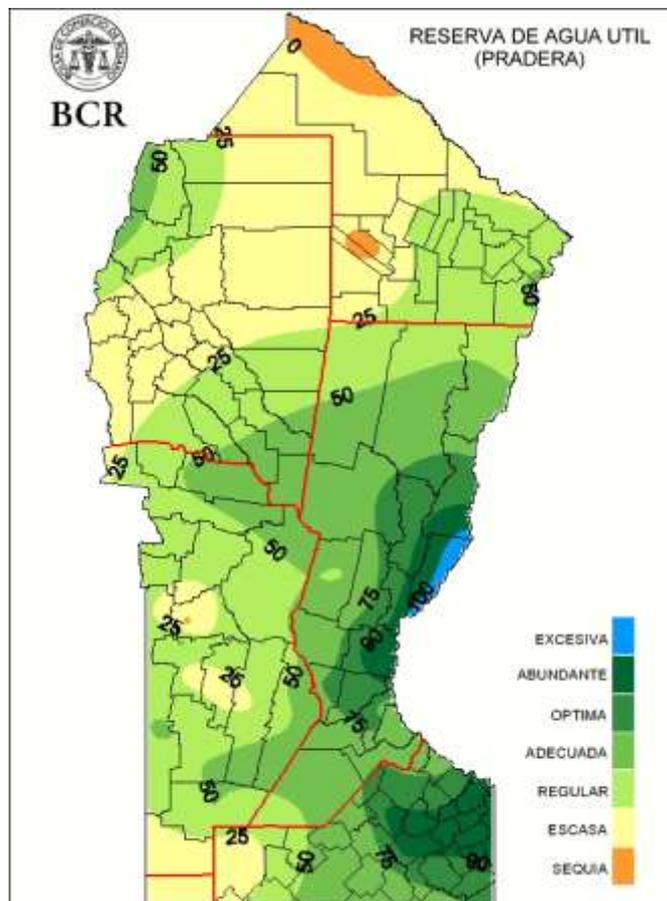
GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas



DIRECCIÓN
DE INFORMACIÓN
Y ESTUDIOS ECONÓMICOS



Semana al 4 de abril de 2024 – N° 860 AÑO XIV - INFORME SEMANAL ZONA NÚCLEO



GEA agradece el apoyo de las siguientes empresas



DIRECCIÓN DE INFORMACIÓN Y ESTUDIOS ECONÓMICOS

BCR

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

Este material puede ser reproducido de manera total o parcial.

FUENTE: GEA – Guía Estratégica para el Agro, BCR