



# Informe de Coyuntura Agrícola

Junio 2020

## ÍNDICE

### Producción primaria

**Campaña 2019/20:** en una superficie récord, se obtendría la segunda mayor cosecha histórica; los precios internacionales cayeron desde que comenzó el año 3

**Cebada:** la caída en el área sembrada y en los rindes provocaron una importante baja en la cosecha 2019/20 6

**Girasol:** la cosecha 2019/20 finalizó con una productividad récord 7

**Maíz:** se encamina a obtener su segunda mayor cosecha histórica 8

**Soja:** la cosecha disminuiría un 10% en la campaña 2019/20, acumulando alrededor de 50 millones de tn 9

**Sorgo:** la cosecha 2019/20 se mantendría en el nivel de la campaña previa 10

**Trigo:** luego de alcanzar una cosecha récord en la campaña 2019/20, la siembra volvería a expandirse en 2020/21 11

Calendario de cultivos 12

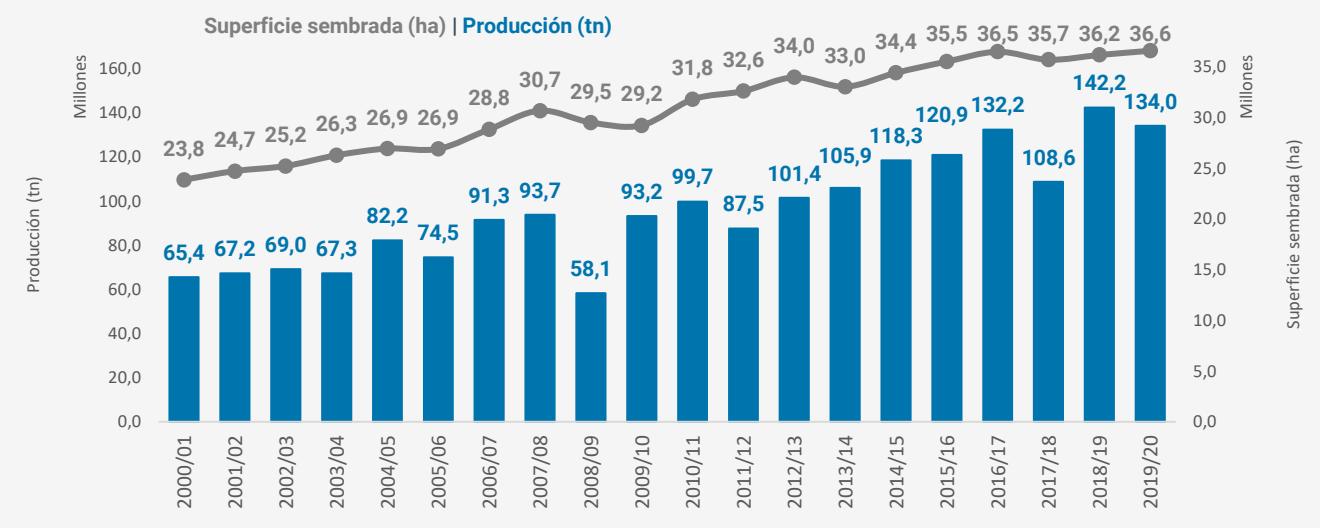
**Campaña 2019/20: en una superficie récord, se obtendría la segunda mayor cosecha histórica.** La siembra de los principales cultivos del agro argentino (trigo, cebada, girasol, maíz, soja y sorgo), alcanzaría en la campaña 2019/20 una superficie récord de 36,6 millones de hectáreas (+1,2% i.a.; 2018/19: 36,2 millones). La superficie estuvo impulsada principalmente por el incremento del área sembrada de trigo (que aumentó en 600 mil hectáreas respecto a la campaña anterior) y en menor medida contribuyeron la soja (+200 mil ha.) y el maíz (+100 mil ha.).

**La soja continuó siendo el cultivo que mayor superficie ocupa:** representó el 47% del total de área cultivada. Le siguió el maíz (con un 25% de participación), el trigo (18,6%) y en menor medida el girasol, la cebada y el sorgo. Sin embargo, desde la campaña 2009/10 el peso de la superficie de soja en el total se redujo prácticamente sin interrupciones, especialmente en los últimos cinco años, posiblemente por la expansión del maíz (cultivo con el que compite al sembrarse en la misma época). Específicamente, mientras que la superficie de soja ocupó el 64% del total nacional de los principales cultivos en la campaña 2009/10, esta proporción se redujo en 17 puntos de participación respecto a la actual campaña y el maíz ganó 12 puntos de participación durante ese mismo lapso.

**Si bien la cosecha 2019/20 se reduciría en términos interanuales, sería la segunda más alta en la historia, luego del récord alcanzado en la campaña anterior.** La producción agregada de los seis cultivos considerados sería de 134 millones de toneladas (-5,8% i.a.; 2018/19: 142,2 millones), principalmente por la mayor producción de trigo, que sería el único cultivo que finalizaría con un alza (de 300 mil toneladas). El resto reduciría su producción: el maíz lo haría en 1,5 millones de toneladas, la soja en 5,3 millones, y en menor proporción la cebada con -300 mil tn. y el girasol con -500 mil tn. En el caso del sorgo la producción se mantendría sin cambios.

#### TRIGO, CEBADA, GIRASOL, MAÍZ, SOJA Y SORGO - SUPERFICIE SEMBRADA Y PRODUCCIÓN

Campañas 2000/01 a 2019/20



Fuente: CEP XXI sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación

En tanto, tomando en cuenta un conjunto de otros 10 cultivos de menor relevancia relativa, la siembra 2019/20 ocuparía otras 3,5 millones de hectáreas adicionales (+7,9%; 2018/19: 3,2 millones), destacándose la avena (1,4 millones de ha; +4,8% i.a.), el centeno (560 mil ha; +62,3% i.a.), el algodón (460 mil ha; +4,3% i.a.), el poroto (420 mil ha; -0,2% i.a.), el maní (370 mil ha; -4,9% i.a.) y el arroz (190 mil ha; -2,6% i.a.). Así, con estos cultivos de menor participación la siembra de la campaña totalizaría unas 40,1 millones de ha (1,7% i.a.; 2018/19: 39,4 millones). Por su parte, el arroz (1,2 millones de tn; +0,8% i.a.), el maní (1,2 millones de tn; -6,8% i.a.) y el algodón (1,1 millones de tn; +23,7% i.a.) aportarían los mayores volúmenes adicionales de producción.

### CAMPAÑA 2019/20 – PRINCIPALES CULTIVOS AGRÍCOLAS

Evolución de la producción y avance de la cosecha - mayo

	Campaña en toneladas		Avance de la cosecha % de hectáreas cosechadas	Variación de la campaña
	2018/2019	2019/2020		
<b>Maíz</b>	57.000.000	55.500.000	61%	-2,6% 
<b>Soja</b>	55.300.000	50.000.000	95%	-9,6% 
<b>Trigo</b>	19.460.000	19.750.000	100%	 1,5%
<b>Cebada</b>	5.000.000	3.800.000	100%	-24,0% 
<b>Girasol</b>	3.800.000	3.300.000	100%	-13,2% 
<b>Sorgo</b>	1.600.000	1.600.000	70%	0,0%
<b>Arroz</b>	1.200.000	1.200.000	99%	0,0%
<b>Maní</b>	1.300.000	1.200.000	59%	-7,7% 
<b>Algodón</b>	873.000	1.100.000	81%	 26,0%
<b>Total</b>	145.533.000	137.450.000		-5,6% 

Fuente: CEP XXI sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación

**Por otro lado, ante el contexto de pandemia, se determinaron medidas que regulan fundamentalmente la actividad agrícola en cuanto al almacenamiento de cultivos.** Por comunicación A7018 del BCRA, desde el 18 de mayo:

- **Se restringió el acceso al crédito subsidiado a TNA del 24% para empresas que estén reteniendo más del 5% de su “capacidad de cosecha anual”.** Aún resta aclarar cómo se calculará esta variable, que seguramente se vincule al volumen físico efectivamente cosechado y si el límite cuenta contra empresas integradas verticalmente, por ejemplo que usan parte de su cosecha como alimento para ganado. La norma deja afuera al maíz, por las perspectivas para su precio internacional.
- **Aumenta la exigencia de capital mínimo** (pasa de 8 pesos a 32 pesos cada 100) **para créditos a grandes empresas agrícolas que acopien más del 5% de su cosecha.** Esto encarece el crédito para esas firmas grandes (que facturan más de \$ 547,8 millones al año) **que acopian**, porque a los bancos les queda menos capacidad prestable y por tanto deja de serles negocio prestarles a esas compañías.
- **El BCRA incentiva que los bancos ofrezcan inversiones atadas a determinados commodities**, entre ellos trigo, maíz y soja (con cotización en plazas locales y Chicago) y aceite de girasol (Rotterdam). Pero esta inversión a plazo con retribución variable se limita a personas -humanas o jurídicas- con actividad agrícola, cuyos depósitos tendrán que ser inferiores al doble de sus ventas de cereales y/u oleaginosas registradas a partir de noviembre de 2019.

**Las complicaciones del aislamiento obligatorio se van resolviendo.** Al inicio del aislamiento social hubo un primer momento de escasez relativa de insumos agropecuarios, hoy ya solucionada. En algunos casos se registra incluso más demanda, por ejemplo de insumos para maíz. Esto podría deberse a que, ante las restricciones para acceder a divisa extranjera, el flujo disponible en pesos se esté usando para aprovisionarse anticipadamente -en cuyo caso, la mayor demanda hoy podría implicar una menor a futuro-. Sin embargo, debido a las recientes regulaciones por parte del BCRA respecto del MULC, se generó incertidumbre respecto del acceso a bienes importados que podría impactar en precios y cantidades ofertadas en los próximos meses. De acuerdo al Presidente del Banco Central, estas medidas podrían ser flexibilizadas cuando se alcance un acuerdo exitoso en la renegociación de la deuda externa con acreedores privados

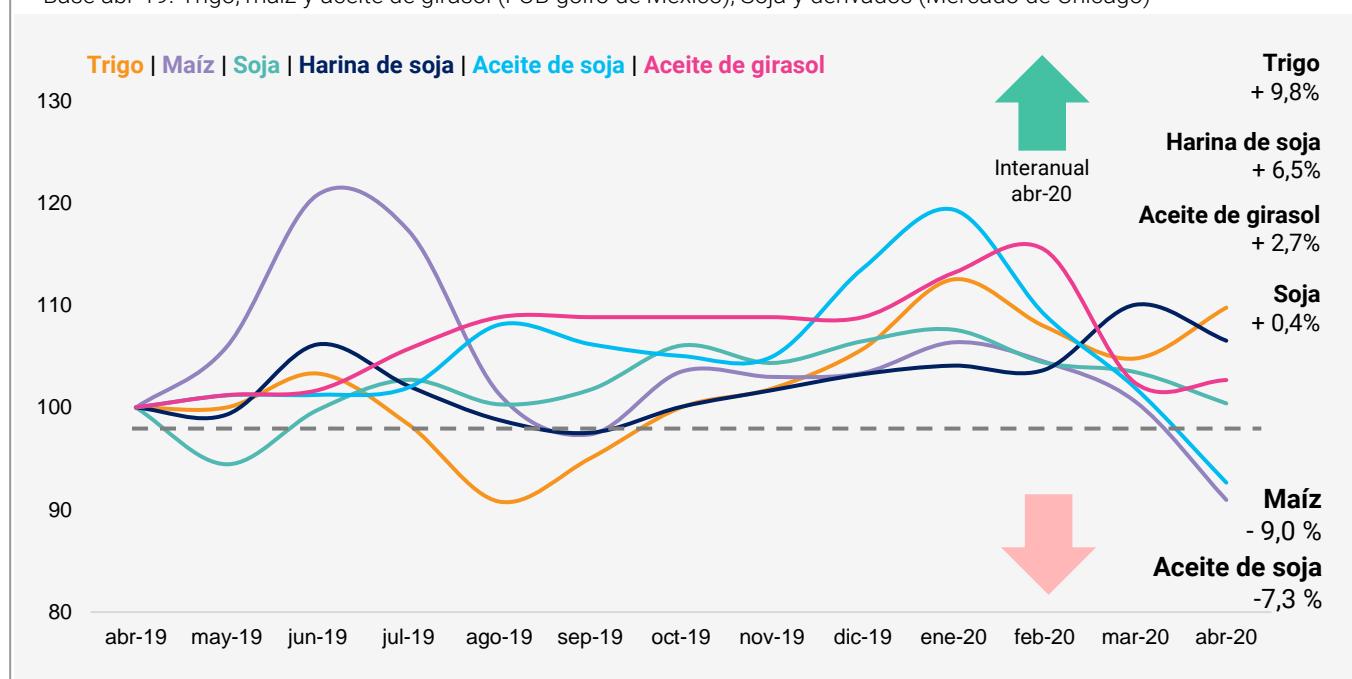
**Dificultades en la logística exportadora.** A la menor demanda internacional y la incertidumbre por el COVID-19 se sumó el agravamiento del históricamente bajo caudal del Río Paraná, que obliga a los buques cargueros a salir con 10.000 tn. menos.

**Las cotizaciones internacionales de los principales productos agrícolas cayeron desde que comenzó el año.**

- **Precio del trigo.** El trigo cayó de US\$ 225 por tn. en enero a US\$ 208 el último día hábil de mayo (7,6% menos). La expectativa de una cosecha global récord para la campaña 2020/21 y un menor consumo en China hacen prever una tendencia a la baja en su precio. Los problemas productivos de Rusia y los países del Mar Negro, un mayor consumo en otros países, la restricción de oferta por las medidas tomadas por el COVID-19 por parte de varios países exportadores y una mayor demanda prevista para la molienda local en Argentina, no alcanzan para compensar ese panorama negativo para el precio. El futuro a diciembre cayó en lo que va del año un 5,5%, de US\$ 205 por tonelada en enero a US\$ 194 actualmente. De todos modos, es uno de los productos agroalimentarios con mejor evolución de precios en los últimos doce meses (9,8% de suba) y que menos han caído desde enero.
- **Precio de la soja.** En el mercado externo de referencia la cotización cerró en US\$ 327 la tonelada el último día hábil de mayo, contra US\$ 387 de enero -una baja de 15,5%- . De todos modos el precio viene mostrando recuperaciones diarias que se vinculan a la debilidad relativa del dólar (que eleva la competitividad de Estados Unidos como proveedor de soja) y del real brasileño (que en abril marcó su récord histórico de exportaciones para un solo mes con 16,3 millones tn. de porotos de soja, 9,4% más que un año antes), pero esas subas se ven limitadas por la tensión comercial de Estados Unidos con China. De hecho, en virtud del acuerdo firmado entre estos dos países en 2019, China debería comprar un mínimo de porotos de soja a Estados Unidos que, de cumplirse, podría limitar sus compras a Brasil (siendo que China es el destino del 80% de la soja brasileña). En lo que va del año, la posición futura a noviembre cotiza US\$ 313 (9,5% menos respecto a enero)
- **Precio del maíz.** En el último día hábil de mayo, la cotización cerró US\$ 147, 15,1% menos que en enero (US\$ 172). A futuro, las perspectivas son estables con riesgos considerables a la baja: el clima favorable en el Midwest de Estados Unidos hace prever una producción récord en ese país, pero también Brasil y Argentina están cosechando más de lo esperado, y se están vendiendo stocks acopiados para hacer lugar a la nueva cosecha. Por otro lado, el precio del petróleo que recién recuperó el nivel que tenía a comienzos de marzo y la paulatina mejora en la producción de etanol en Estados Unidos, son dos factores que podrían impulsar al alza el precio del maíz.

#### EVOLUCIÓN PRECIOS INTERNACIONALES DE REFERENCIA

Base abr-19. Trigo, maíz y aceite de girasol (FOB golfo de México); Soja y derivados (Mercado de Chicago)



## La caída en el área sembrada y en los rindes provocaron una importante baja en la cosecha de cebada 2019/20

Con una siembra que comenzó a inicios de junio de 2019 y finalizó en agosto de ese año, la campaña 2019/20 de cebada totalizó una superficie sembrada de 1,27 millones de ha, lo que significó una caída de 6,1% i.a. El desempeño se relaciona especialmente con que la siembra de cebada compite con la de otros granos en la misma temporada de invierno como el trigo, por lo que la mejor evolución relativa de los precios de éste último inclinaron la implantación hacia el trigo en desmedro de la cebada.

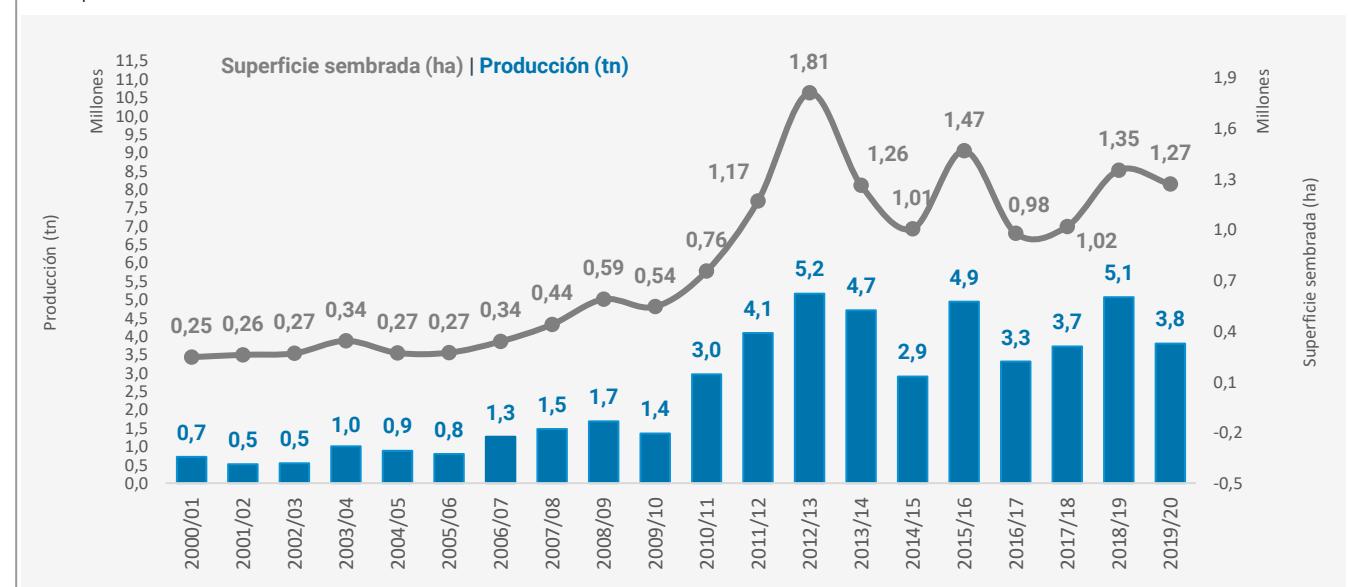
Según los datos desagregados por zonas agrícolas de la Bolsa de Cereales, el núcleo productivo del sudeste bonaerense representó el 43% de la superficie sembrada y explica la caída más importante (en esa zona la superficie implantada se redujo en 20.700 hectáreas). Le siguió la Zona Núcleo sur, conformada por el norte de Buenos Aires y el sur de Santa Fe, cuya superficie implantada se redujo en 12.000 ha. En otras zonas de producción agrícola, como en el centro y sur de Buenos Aires y el norte de La Pampa, también se evidenciaron mermas relevantes en el área sembrada.

Así, la cosecha 2019/20, que inició a comienzos de diciembre y finalizó a mediados de enero, alcanzó los 3,8 millones de toneladas (-24,9% i.a.; 2018/19: 5,1 millones). Al efecto negativo derivado de la disminución del área sembrada, la producción de cebada le añadió la combinación de una relevante escasez hídrica y de heladas, particularmente en la provincia de Buenos Aires. Al suceder durante etapas claves del ciclo reproductivo, provocó importantes pérdidas de área y redujo en forma notoria los rindes (el rinde promedio fue de 2,99 toneladas vs 3,77 de la campaña anterior).

Para la campaña 2020/21 se prevé que la cebada volverá a ser relativamente desplazada por el trigo, disminuyendo nuevamente su participación en lo que obedece a la siembra de los cereales de invierno. Los datos oficiales del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca estiman un área de 1,27 millones de ha, una caída de -1,6% i.a.

### CEBADA - SUPERFICIE SEMBRADA Y PRODUCCIÓN

Campañas 2000/01 a 2019/20



Fuente: CEP XXI sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación

## La producción de girasol cayó en la campaña 2019/20 pero mantuvo los rindes, entre los más altos del siglo XXI

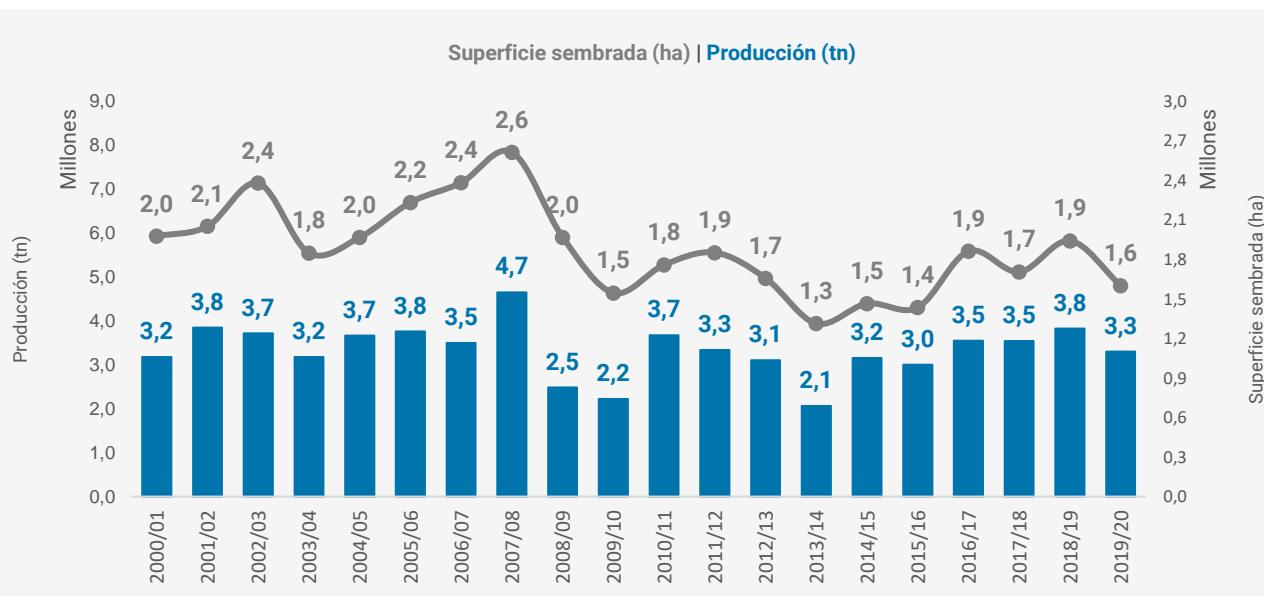
**La cosecha de girasol finalizó en abril y alcanzó 3,3 millones de toneladas, lo que significó una caída de 13,7% respecto a la campaña anterior.** La baja de la cosecha estuvo relacionada con la menor superficie sembrada, que cayó 17,6% y fue de 1,6 millones de hectáreas. Hubo dos determinantes que redujeron la superficie en 300.000 hectáreas con respecto a la campaña anterior. Primero, la falta de condiciones adecuadas para los labores durante la ventana de siembra en agosto del año pasado, principalmente por precipitaciones que generaron excesos hídricos, en donde el NEA y centro-norte de Santa Fe resultaron zonas especialmente afectadas. Segundo, factores económicos como la baja en la cotización del cereal en el mercado interno que no fueron suficientes para compensar la disminución que hubo en los precios de los insumos durante el inicio de la campaña.

**La mayor parte de la superficie implantada se concentró en la zona sur de la provincia de Buenos Aires y de La Pampa, con una participación del 44,4% del área sembrada.** Sin embargo, esta proporción se redujo desde 2010 y gran parte de la superficie perdida fue ocupada por el maíz. Hace una década, esa zona participaba en el 60% del área implantada a nivel nacional.

**Pese a este resultado, hubo buenos niveles de rendimiento que se ubicaron por encima del rinde promedio de las últimas 5 campañas** (2,1 tn/ha vs. 2,0 tn/ha), período en que los niveles de productividad fueron prácticamente todos los años los más altos de las últimas dos décadas. Esto se origina en parte en las buenas condiciones climáticas durante las campañas, pero también en la optimización en el manejo del cultivo y el nivel de tecnología aplicada, en un contexto donde la expansión del maíz viene desplazando al girasol hacia zonas potencialmente menos productivas.

### GIRASOL- SUPERFICIE SEMBRADA Y PRODUCCIÓN

Campañas 2000/01 a 2019/20



Fuente: CEP XXI sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación

## El maíz se encamina a obtener su segunda mayor cosecha histórica

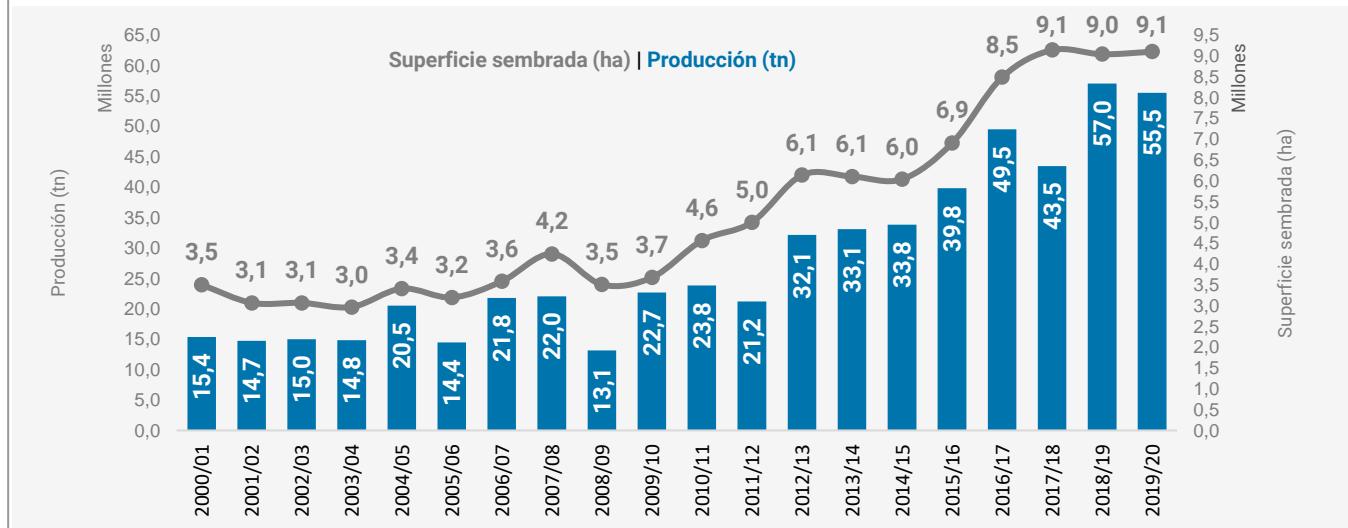
Para la campaña 2019/20 de maíz se prevé que la producción alcance 55,5 millones de toneladas. Si bien significaría una reducción de 2,6%, se compara contra una cosecha récord; de este modo, sería la **segunda mejor campaña en la historia**. La cosecha avanzó a ritmo más lento que el año anterior (por precipitaciones en las principales zonas), pero hacia fin de mayo ya alcanzó el 61% de la superficie con buenos niveles de rendimientos. Según las estimaciones, los rendimientos serían superiores al promedio de las últimas ocho campañas.

**El nivel de producción esperado responde a un conjunto de factores.** Por un lado, al leve aumento de la superficie implantada (+1,1% a 9,1 millones de hectáreas), por la buena dotación hídrica durante el comienzo de la siembra en septiembre del año pasado. El incremento inicial de la siembra con variedades tempranas permitió compensar la baja al final del período entre diciembre y febrero, producto de la reducción de los márgenes esperados ante el aumento de las retenciones. Otro punto es el buen nivel de rendimiento que se evidencia en varias zonas durante el actual avance de la cosecha. Por ejemplo, a la tercera semana de mayo, los rindes en la provincia de Buenos Aires fueron en promedio de 88 quintales por hectárea. Rindes similares se presentan en Córdoba y algunas zonas de Santa Fe. Es posible que estos niveles de rendimientos en la actual cosecha se vinculen a un mejor manejo del proceso productivo tanto en la etapa de siembra como de cosecha, como viene sucediendo en las últimas campañas.

Si bien las entidades privadas han estimado una superficie de maíz sembrada menor a la oficial, las diferencias de magnitud obedecen a que estas sólo consideran el maíz con destino comercial, mientras que las estimaciones oficiales incluyen el utilizado por el productor para autoconsumo forrajero (es decir alimentación animal). La Bolsa de Cereales estimó un área de 6,3 millones de ha (-30,8% frente a las estimaciones oficiales) y la Bolsa de Comercio de Rosario lo hizo en 7,1 millones (-22%).

### MAÍZ - SUPERFICIE SEMBRADA Y PRODUCCIÓN

Campañas 2000/01 a 2019/20



Nota: la expresión qq/ha hace referencia a quintales por hectárea.

Fuente: CEP XXI sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación

## La cosecha de soja disminuiría un 10% en la campaña 2019/20, por los menores rindes

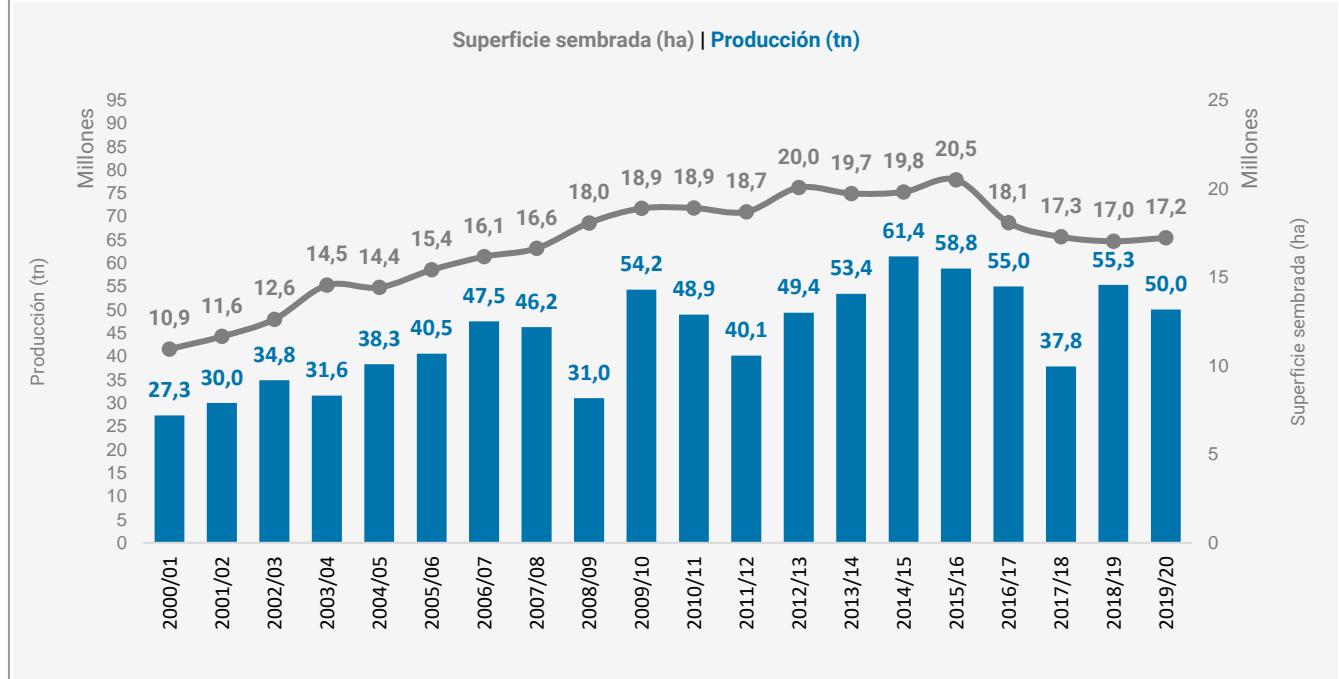
**La superficie implantada de soja totalizó 17,2 millones de hectáreas -un incremento de 1,1% respecto a la campaña anterior-, y se espera que la producción alcance las 50 millones de toneladas.** Así, la campaña 2019/20 finalizaría con 5,3 millones de toneladas menos respecto a la anterior.

**La cosecha, que comenzó a fines de marzo, se está realizando con mayor rapidez que en la campaña anterior.** En mayo, la superficie cosechada alcanzó un 98%, un porcentaje mayor que la cubierta en esta época en la campaña anterior (87%), básicamente por las buenas condiciones climáticas en algunas localidades –principalmente de Entre Ríos y Córdoba– que permitieron el avance de los labores de cosecha.

Si bien se evidenciaron déficits hídricos y elevadas temperaturas a principios de marzo, esto no repercutió en gran medida en la soja de primera (aquella sembrada normalmente entre octubre y noviembre), pero sí afectó el potencial productivo de la soja de segunda (que se siembra a partir del mes de diciembre), que suele tener menor productividad –especialmente en zonas de Córdoba, Santa Fe y Buenos Aires, con el impacto evidente en los rendimientos–. En este sentido, la expansión de la superficie destinada a trigo durante el invierno pasado generó que gran parte de esa misma superficie fuera ocupada (ni bien finalizó su recolección) por soja de segunda. Se trata de la modalidad de doble cultivo que permite dos cosechas en una misma campaña y que para el caso de trigo-soja se ha venido incrementando dada la buena relación entre el uso del suelo y la rentabilidad. Esta modalidad es especialmente extendida en la región centro y norte de la provincia de Buenos Aires en donde, por las condiciones agroecológicas, la soja de segunda puede ser implantada durante un período de tiempo más prolongado, permitiendo maximizar el terreno inicialmente ocupado por el cereal de invierno como es el caso del trigo.

### SOJA - SUPERFICIE SEMBRADA Y PRODUCCIÓN

Campañas 2000/01 a 2019/20



Fuente: CEP XXI sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación

## La cosecha de sorgo 2019/20 se mantendría en el nivel de la campaña previa

**La cosecha 2019/20 de sorgo comenzó en marzo y se prevé que alcance una producción idéntica a la anterior (1,6 millones de toneladas).** Si bien avanza a un ritmo levemente menor que el año pasado, por abundantes lluvias en algunas zonas productivas, los rendimientos promedio permanecen en niveles que resultan superiores a la campaña anterior (41,7 quintales por hectárea hacia fines de abril vs 34,1 qq./ha en el mismo período de la campaña anterior).

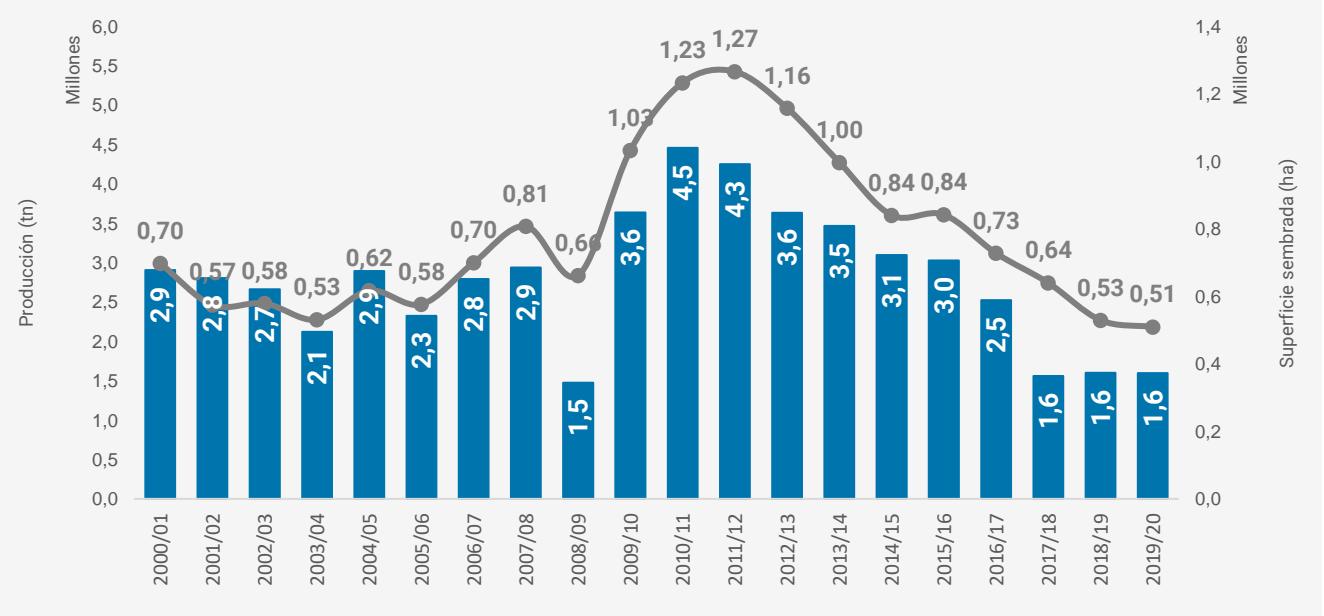
**En este contexto, los niveles de rendimiento compensarían la caída de la superficie implantada del cereal que fue de 3,8% respecto a la campaña anterior, lo que significó un total de 510 mil hectáreas (en 2018/19 fueron 530 mil ha).** Desde la campaña 2011/12, la superficie sembrada de sorgo se reduce año a año prácticamente sin pausa. En este sentido, el sorgo -que es un cereal mayormente de uso forrajero (alimentación animal) y que supo tener un protagonismo importante en las décadas del '70 y '80- ha perdido participación en las zonas productoras, en gran parte por la expansión del área ocupada por maíz pero también porque se la ha remplazado por la soja.

Según las cifras provisorias desagregadas por provincia, la reducción en la superficie se vio especialmente afectada en la provincia de Buenos Aires y Santa Fe, que en conjunto representan el 33,2% del área total implantada. En Buenos Aires mermó en 74.770 hectáreas y en la provincia de Santa Fe se estima que la reducción fue de 22.200 hectáreas respecto de la campaña anterior de sorgo. Por el contrario otras provincias de menor participación como Córdoba, Entre Ríos, San Luis y Santiago del Estero incrementaron la superficie implantada.

### SORGO - SUPERFICIE SEMBRADA Y PRODUCCIÓN

Campañas 2000/01 a 2019/20

Superficie sembrada (ha) | Producción (tn)



Fuente: CEP XXI sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación

## Luego de alcanzar una cosecha récord en la campaña 2019/20, la siembra de trigo volvería a expandirse en 2020/21

**La última campaña de trigo (entre mayo de 2019 y enero de 2020) finalizó con 6,9 millones de hectáreas sembradas (+9,7% i.a. respecto a la campaña 18/19) y una producción de 19,8 millones de toneladas (+1,5% i.a.).** Esto significó la mayor superficie triguera de las últimas 18 campañas y un récord histórico de cosecha por cuarto año consecutivo. Las expectativas de un escenario climático favorable y de márgenes positivos no sólo impulsaron la siembra durante la campaña anterior, sino también la producción. A esto se sumó el buen desempeño de los rindes, especialmente en la zona núcleo (que abarca el noroeste de Buenos Aires, el sur de Santa Fe, el sudeste de Córdoba y parte del oeste de Entre Ríos) y otras como el sudeste bonaerense y el centro-norte de Córdoba.

**Para la presente campaña, que inició en mayo, datos de mayo de la Bolsa de Cereales (BC) ya sugieren una expansión del área implantada en 3%.** Hay múltiples factores que pesan positivamente: buenas perspectivas climáticas durante la ventana de siembra, precios locales que se mantienen por encima del promedio de las últimas cinco campañas, una cotización internacional que se ha sostenido relativamente frente a las mermas que sufrieron los demás granos desde que comenzó la pandemia y, a su vez, caída en el costo de distintos insumos que ante ese esquema de precios ponen al trigo con una ventaja comparativa mayor. Bajo otro ángulo, hay factores negativos como el incremento de las retenciones al trigo de diciembre del año pasado (cuyo impuesto pasó del 6,7% al 12%) que impactaría en los márgenes de la campaña que está por venir y un contexto de incertidumbre de la demanda mundial ante la reestimación a la baja del PIB de los principales países demandantes. El escenario es en cualquier modo alentador: la proyección de siembra (3% adicional) podría significar un incremento de la producción del 12% a 21 millones de toneladas, dada la mejora proyectada en los rindes (31 quintales por hectárea frente a 29 de la actual campaña) por las mejores condiciones agroecológicas (buen almacenamiento hídrico y humedad).

### TRIGO - SUPERFICIE SEMBRADA Y PRODUCCIÓN

Campañas 2000/01 a 2019/20



Fuente: CEP XXI sobre la base de Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación

SECTOR AGRÍCOLA

Calendario de cultivos

junio 2020

CALENDARIO DE LOS PRINCIPALES CULTIVOS

C: Cosecha | S: Siembra

Cultivos	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC
Trigo	C				S	S	S	S			C	C
Cebada	C					S	S	S				C
Girasol	C	C	C	C				S	S	S	S	S
Maíz	S	S	C	C	C	C	C	C	S	S	S	S
Soja	S			C	C	C					S	S
Sorgo	S	S	C	C	C	C	C	C			S	S