PABLO ADREANI & ASOCIADOS

CONSULTORES DE EMPRESAS

Newsletter Trading “*La Cosecha Perfecta*”

INFORME Nro 1090-0317 – 17 Marzo

SOJA 240 u\$s & Maiz a 140 u\$s?

100 millones de toneladas entre Soja y Maiz: La Argentina va camino a la mayor cosecha de toda su historia, si el clima lo permite y no pasa lo que sucedió en Abril del 2016 cuando lluvias de 400 mm en un mes provocaron pérdidas en cantidad y calidad en la cosecha de soja. Solo con maíz y soja podremos llegar este año a los 100 millones, considerando un volumen de producción de maíz de 40 millones y en el caso de la soja no se descarta que pueda llegar a los 60 millones de toneladas, si bien muchas estimaciones están considerando la cosecha en un rango de 55 a 56 millones. Sucede que en esta campaña la evolución y condición de los cultivos de soja se ubican en el rango de muy bueno a excelentes, lo que garantiza que muchas zonas extrapampeanas, como el NEA y el NOA, puedan llegar a obtener rendimientos muy cercanos o incluso superiores a los records históricos. Es justamente en estas zonas del país donde la mayoría de los productores reconocen el pago de las nuevas tecnologías genéticas o regalías a las nuevas variedades de soja. En esta campaña se ha dado la interacción perfecta entre genética, tecnología y ambiente, solo resta que el clima de aquí a la cosecha no se convierta en un factor limitante o negativo que impacte en los rendimientos finales.

Maiz de 150 qq/ha: En el caso del maíz los rendimientos proyectados en zona núcleo se acercan a los 150 qq/ha, si bien habrá muchas intra zonas donde los rindes tendrán un piso de 100 qq/ha. Ya se ha visto en la cosecha pasada que en zonas extra núcleo, como puede ser el sur de Córdoba, localidades como Alejandro, Laboulaye, se han cosechado maíces de 100 qq/ha. Este es un claro ejemplo donde el potencial de rendimientos de los híbridos responde a la tecnología y al medio ambiente. El productor de maíz, que es el mismo que el de soja, no restringe el uso de una semilla de maíz de alto potencial de rinde porque el costo de la bolsa sea caro o barato. Aquellos productores que pagan hasta 200 u\$s por bolsa de semilla de maíz, lo hacen porque dicho costo se recupera con creces con el mayor rendimiento obtenido. Y habrá maíces de 100 u\$s la bolsa que en muchas zonas tienen potencial de rendimiento de 100 qq/ha. Nada es absoluto, y más en el campo, todo es relativo. En cambio en el caso de la soja nos encontramos con un productor, que es el mismo productor de maíz, que todavía muestra cierta resistencia a pagar por las nuevas tecnologías y variedades de soja. Hoy hay variedades de soja con características de mayor rendimiento o resistencia a insecticidas, ideales en aquellas zonas donde la presión de insectos es mucho mayor y se requieren de una mayor cantidad de aplicaciones de insecticidas.

Brasil y EEUU record de rindes de Soja y Producción: Ha sido la utilización de mejores variedades de soja en Brasil y Estados Unidos lo que le permitió a estos dos países poder lograr en esta campaña cosechas de soja record. En el caso de Estados Unidos la producción llega a 117,2 millones de toneladas y un rinde promedio a nivel nacional de 3,500 kg/ha. Para Brasil se estima una super cosecha de 108 millones de toneladas y un rinde promedio record de 3,200 kg/ha. En el caso de la Argentina seguimos con un rinde promedio a nivel nacional de 2,800 a 2,900 kg/ha, y con gran dificultad para su mejora. No hay dudas que la mejor genética en las variedades de soja hace la diferencia y permite a productores de soja de otros países, ser más competitivos que los productores de Argentina. Sin ir más lejos, las proyecciones del USDA (Departamento de Agricultura de los Estados Unidos) para maíz y soja en EEUU de aquí al 2026, están basadas en un 100 % en la mejora genética de las semillas que aportara mayores rindes, y no en la expansión de la superficie de siembra.

Impacto en los Mercados: Volviendo a la súper cosecha record en Argentina, 100 millones de toneladas entre maíz y soja, es muy difícil no pensar en una potencial baja en los precios para el momento que ingresen los primeros lotes cosechados. En el caso del maíz ya ha comenzado la cosecha con rindes muy por arriba a los previamente proyectados. Y para la soja deberemos esperar un par de semanas para poder ver cómo avanzan los rindes de la cosecha temprana.

Si el clima no impacta negativamente en el avance de la cosecha, el fantasma de la soja a 240 u\$s/ton y el maíz a 140 u\$s/ton en cosecha es muy probable que se instale en el mercado.

Para consultas Skpye “pabloadreani”, adreani@agripac.com.ar Celular 11 5 864 1755

Aclaración de responsabilidad: El presente reporte es solamente informativo. No representa sugerencia o indicación alguna de operación para el receptor del mismo. La operativa en mercados de futuros y opciones puede representar un riesgo de pérdida financiera o patrimonial. La información se basa en análisis de fundamentals exclusivamente y es válida para el momento en que se remite el informe