



# PAS

PANORAMA AGRÍCOLA SEMANAL

## INFORME DE PRE-CAMPAÑA N° 37

MAÍZ 2021/22

18 DE AGOSTO DE 2021



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

Lic. Agustín Tejeda Rodríguez  
*atejeda@bc.org.ar*

**JEFE DE ESTIMACIONES  
AGRÍCOLAS**

Ing. Esteban J. Copati  
*ecopati@bc.org.ar*

**ANALISTA DE CULTIVO**

Ing. Martín López  
*martinlopez@bc.org.ar*  
Maíz

**AGROCLIMATOLOGÍA**

Ing. Eduardo Sierra

**ANALISTAS ECONÓMICOS**

Lic. Juan Pablo Gianatiempo  
*jpgianatiempo@bc.org.ar*

Lic. Marcelo Katogui  
*mkatogui@bc.org.ar*

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

Justo Fernández Vidal  
*jfernandez@bc.org.ar*

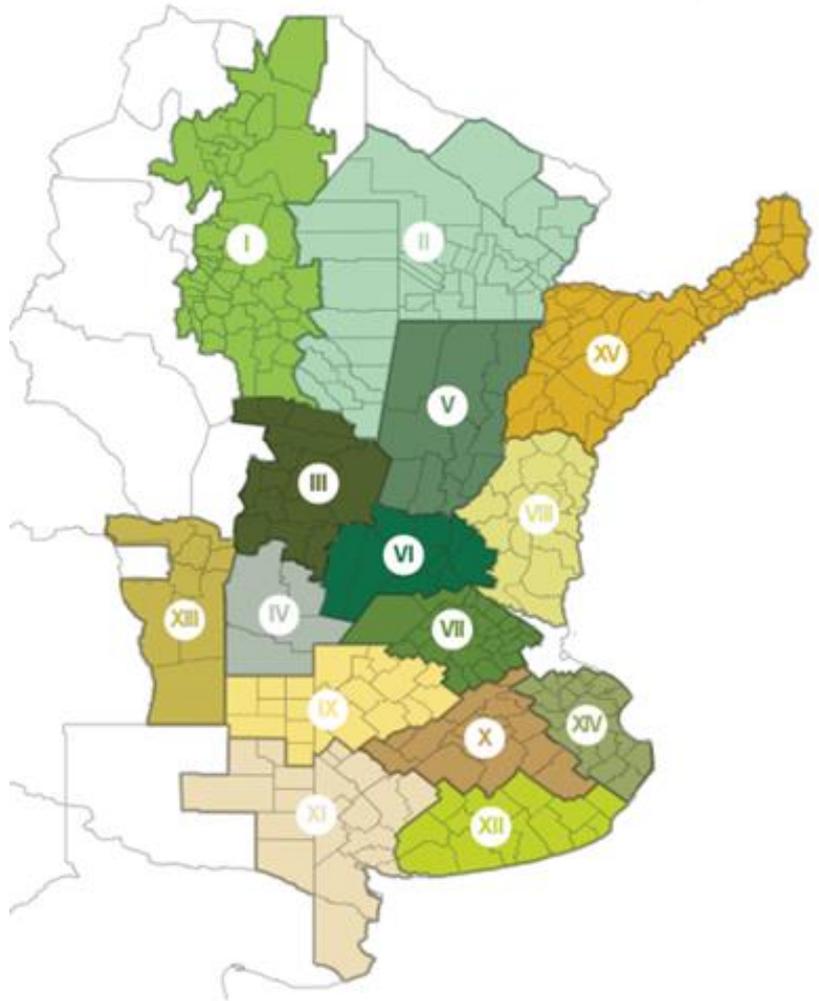
Jorgelina Mediate  
*jmediate@bc.org.ar*

Florencia Rostagno  
*frostagno@bc.org.ar*

**CONTACTO**

Av. Corrientes 123  
C1043AAB - CABA  
Tel.: +54 11 4515 8200 | 8300  
*estimacionesagricolas@bc.org.ar*  
Twitter: @estimacionesbc

ISSN 2408-4344t



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

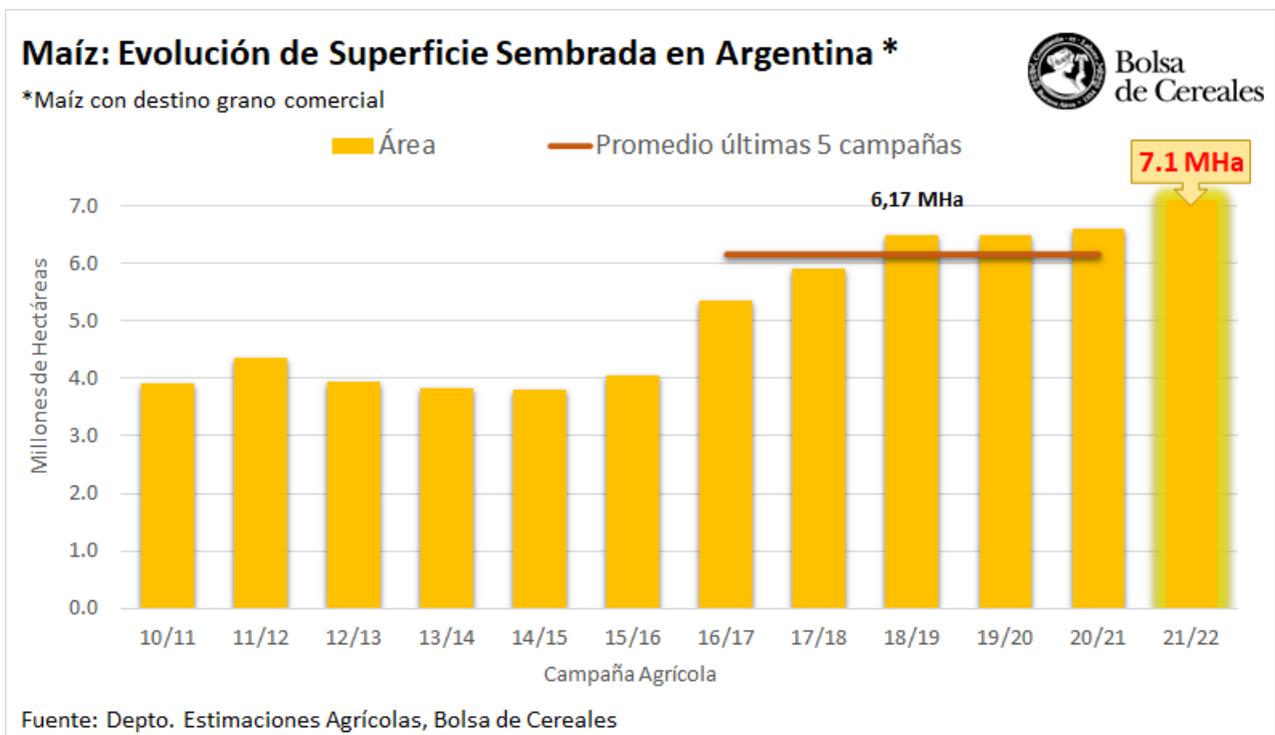
XV - Corrientes - Misiones

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

## A POCOS DÍAS DE INICIAR LA SIEMBRA DE LA CAMPAÑA 2021/22 DE MAÍZ, SE IMPLANTARÍA UNA SUPERFICIE RÉCORD DE 7,1 MHA

En la segunda semana de julio se dio inicio al relevamiento de precampaña de maíz con destino grano comercial para el ciclo 2021/22. Desde entonces y hasta la fecha, se ha ido relevando semanalmente la tendencia en la intención de siembra para el nuevo ciclo del cereal de verano. La ventana de siembra para los diferentes planteos (tempranos, tardíos/segunda ocupación), se extiende desde el mes de agosto con la incorporación de los lotes precoces en las provincias de Entre Ríos y Santa Fe, hasta culminar en febrero con la siembra de cuadros en el norte del área agrícola nacional. El escenario general refleja una tendencia positiva en términos de superficie a implantar, vinculada a: los excelentes rendimientos de los planteos tardíos registrados en la provincia de Córdoba la campaña previa, perspectivas climáticas que anuncian un año neutral pero con algunos riesgos de déficit hídrico durante la ventana de siembra de otros cultivos que son alternativa al cereal, un escenario de precios que continúa siendo favorable pese a la baja de la cotización en los últimos meses y una relación insumo/producto que se mantiene por encima de la campaña 2020/21. Frente a este panorama, se proyecta **una superficie total destinada al maíz con destino grano comercial de 7.100.000 hectáreas** para la nueva campaña, condicionada a la evolución de las variables económicas y las precipitaciones durante la ventana de siembra.

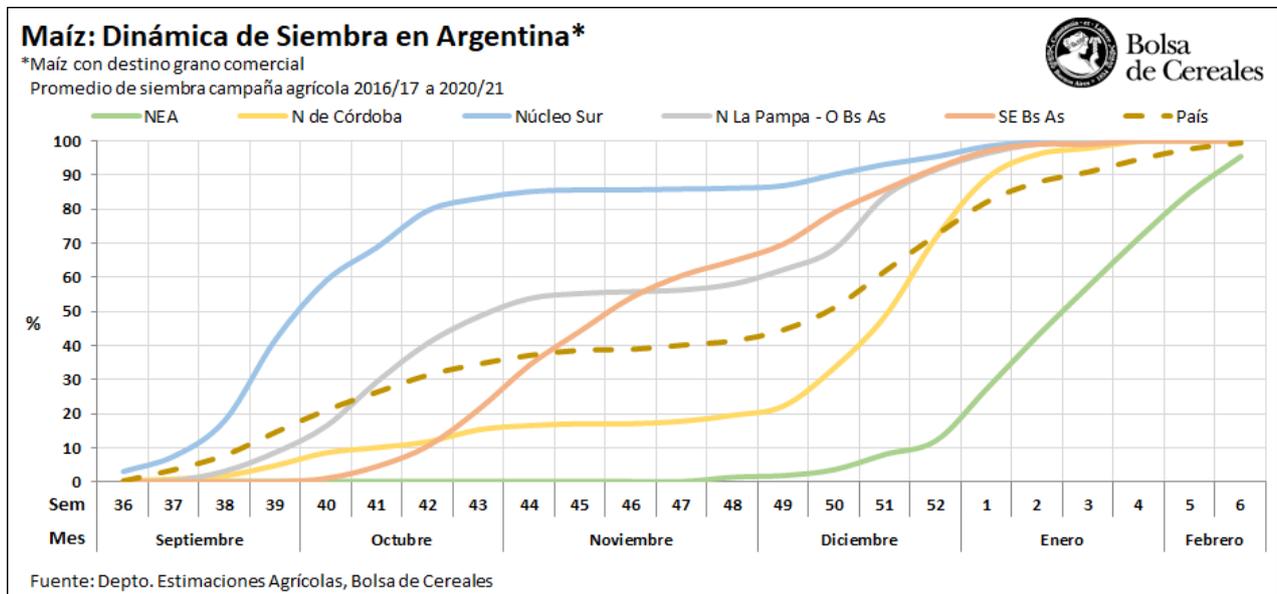
En términos relativos, la actual proyección refleja una **expansión interanual del área sembrada del 7,5 %** (es decir, unas 500.000 hectáreas por encima de la campaña previa) y un **incremento del 15 % en comparación al promedio del último quinquenio**.



*Evolución de la superficie sembrada con maíz en Argentina (2010-2022).*

De esta manera, en función de los resultados preliminares del relevamiento realizado durante las últimas siete semanas, el escenario es positivo para el cereal a pocos días de dar inicio a la siembra. Los colaboradores mencionan la compra anticipada de insumos clave (semillas, fertilizantes, fitosanitarios, etc.)

en el centro y sur del área agrícola nacional. Debe notarse que la posibilidad de diferir la siembra del cultivo a la espera de mejores condiciones hídricas es fundamental en el crecimiento del área implantada. Así, la evolución del escenario climático y las reservas hídricas será clave no solo para el cumplimiento de la estimación actual, sino también para la distribución entre siembras tempranas y tardías.



*Dinámica de siembra regional y nacional de maíz en Argentina en base al promedio de las campañas 2016 a 2021.*

A continuación se describirán los aspectos más importantes del escenario para la nueva campaña 2021/22: el estado inicial de los barbechos, el pronóstico climático y la evolución de las principales variables de mercado. Luego, se hará foco en la campaña 2020/21, para la que se analizarán los cambios registrados en variables claves durante el ciclo, y su impacto en las estimaciones finales tanto de área como producción.

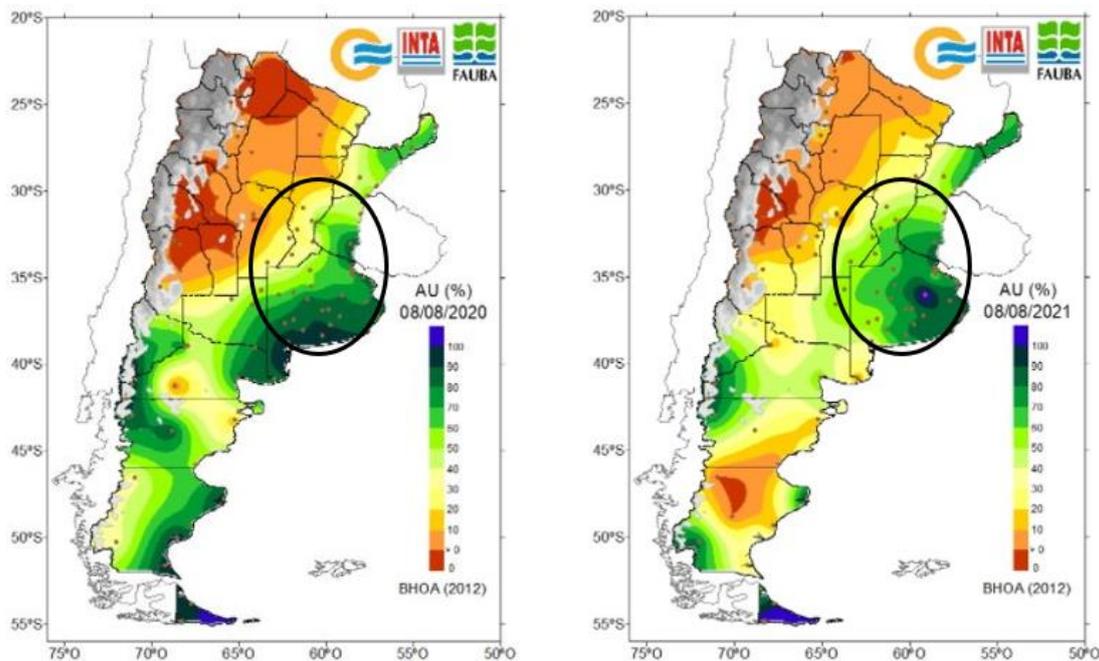
## ESCENARIO CLIMÁTICO 2021/22

Durante los últimos meses, las reservas hídricas mantienen una tendencia decreciente en el oeste del área agrícola y muestran una leve mejora hacia el este. Las condiciones de baja demanda evapotranspirativa en parte de los barbechos destinados al cereal, permite que la humedad de los perfiles se conserve en los diferentes estratos del suelo. Nuevas precipitaciones son de vital importancia para asegurar una humedad óptima en los primeros centímetros del perfil durante la ventana de siembra, que aseguren un correcto inicio del cultivo.

En el este del área agrícola nacional, la siembra se concentra sobre planteos tempranos los cuales son incorporados entre los meses de agosto y octubre. Actualmente, en esta área las reservas de humedad de los perfiles se encuentran en una mejor situación en comparación a la campaña previa. A pesar de esto, son necesarias nuevas lluvias durante agosto para asegurar una humedad óptima en la cama de siembra y el normal desarrollo de los primeros estadios fenológicos del cereal.

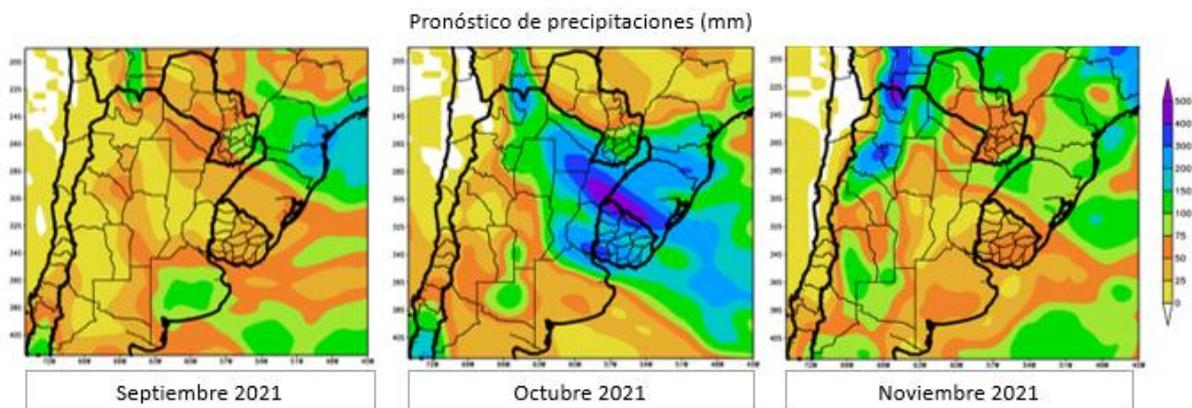
Por otro lado, hacia el oeste del área agrícola nacional, gran parte de los planteos del cereal se vinculan con siembras tardías. Esta campaña, los excelentes rendimientos registrados en esta modalidad de siembra podrían promover un aumento en la cantidad de hectáreas destinadas a incorporaciones de

diciembre/enero. Las reservas hídricas de los perfiles aún son escasas, aunque mejores que la campaña previa. La ventana de siembra tardía permitirá que las lluvias de primavera mejoren el estado hídrico actual.



Mapa de porcentaje de agua útil en el perfil al 8 de agosto de 2020 (izquierda) y al 8 de agosto de 2021 (derecha). Fuente: Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria (INTA).

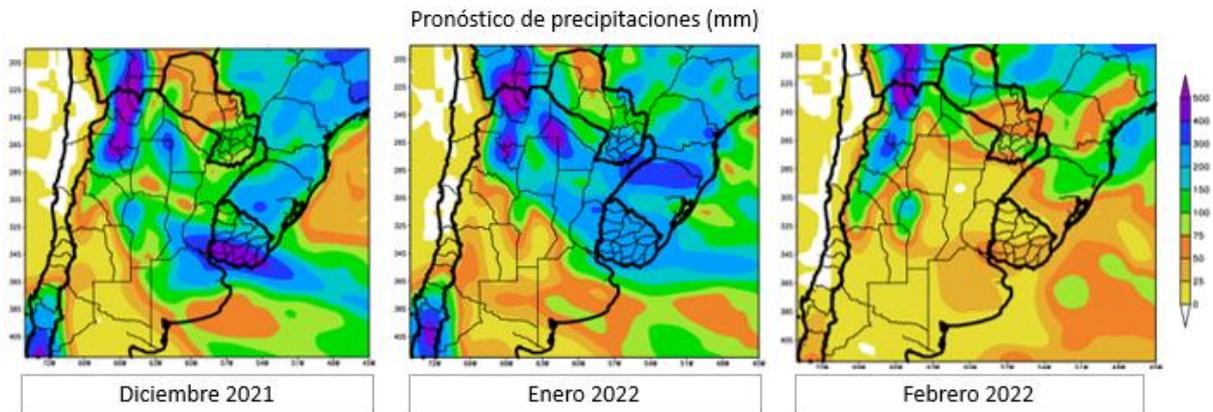
De acuerdo al pronóstico de precipitaciones de nuestro último informe agroclimático estacional, para los meses de septiembre a noviembre se estima que las lluvias se concentrarán en las regiones NOA, NEA, Centro-Norte de Santa Fe, Centro-Este de Entre Ríos y los Núcleos, tanto Norte como Sur. De darse este escenario modelado en la distribución y volumen de las lluvias, la ventana de siembra temprana contaría con buenos niveles de humedad para el comienzo del ciclo del cereal.



Pronóstico de precipitaciones (mm) para el trimestre septiembre, octubre y noviembre de 2021. Fuente: Informe agroclimático estacional, Bolsa de Cereales.

Por otro lado, para el trimestre del verano 2021/22 se esperan lluvias que repongan humedad en los perfiles en parte del oeste del área agrícola nacional. Esta humedad será clave para las siembras de planteos tardíos y de segunda ocupación y, en el caso de los planteos tempranos, para renovar las reservas

durante el período de definición de rendimiento. A pesar de esta perspectiva general, aún los pronósticos muestran un marcado déficit de precipitaciones en la zona Sudoeste de Buenos Aires-Sur de La Pampa.



*Pronóstico de precipitaciones (mm) para el trimestre diciembre de 2021, enero y febrero 2022. Fuente: Informe agroclimático estacional, Bolsa de Cereales.*

En función a estas perspectivas, la reactivación de las lluvias será un factor determinante. En la primavera, para asegurar un buen comienzo de los planteos tempranos del cereal; y en el verano, para permitir una correcta siembra de los planteos tardíos y mantener el potencial de rinde de los cuadros tempranos que estarán transitando etapas críticas de su desarrollo.

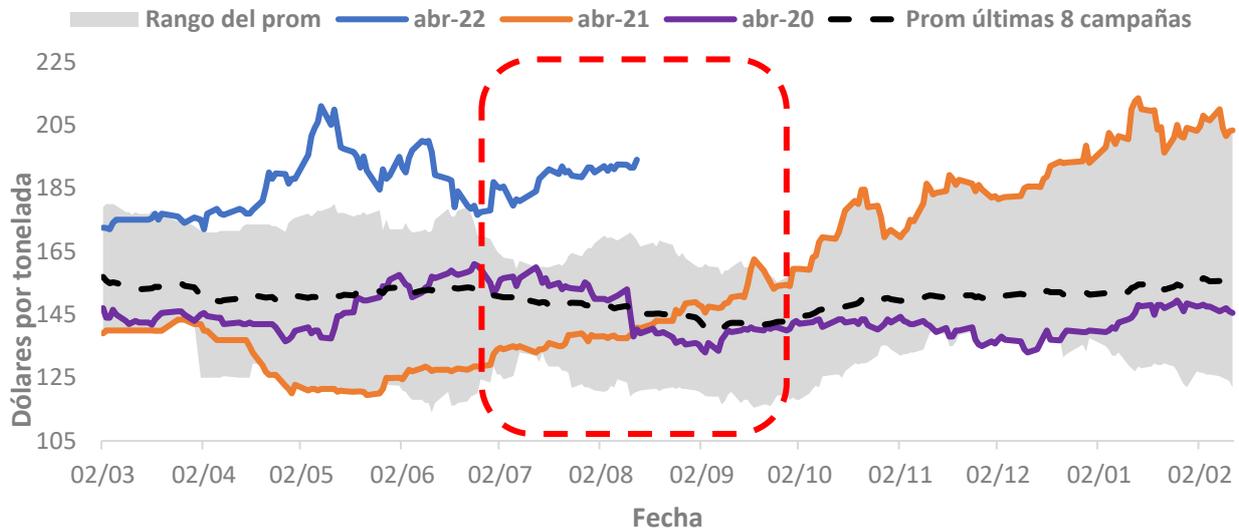
## ESCENARIO ECONÓMICO 2021/22

El balance de oferta y demanda mundial continúa tirante para el maíz, vulnerable a posibles complicaciones por el lado de la producción. Según las últimas cifras del USDA, se espera una producción récord de 1.186 Mtn (+6% i.c.). Sin embargo, informe tras informe esta estimación es ajustada a la baja, debido a factores climáticos adversos que impactan sobre los rendimientos esperados en EE.UU., y pronósticos de menores lluvias para el hemisferio sur. La demanda global, por su parte, continuaría la senda creciente, con importaciones de China sostenidas en la cifra récord de 26 Mtn, presionando la relación stock/consumo hasta 20,8%. Este indicador se ubica por debajo del 21,2% de la campaña previa, siendo el menor registro desde 2013.

Los precios internacionales reflejan esta situación, y se transmiten al mercado doméstico. Desde el mes de abril de este año, la posición a cosecha en el MATba-Rofex -futuro abril 2022- supera los máximos de las últimas 8 campañas. En mayo alcanzó su límite superior, en junio retrocedió hasta 176 usd/tn, pero a partir de julio retornó a su camino ascendente. En el periodo de presiembra, julio a septiembre, promedia 189 usd/tn, un 36% por encima del registro previo y un 19% por encima del promedio de las últimas 8 campañas.

### Maíz: Precios a cosecha MATba-Rofex

en dólares por tonelada

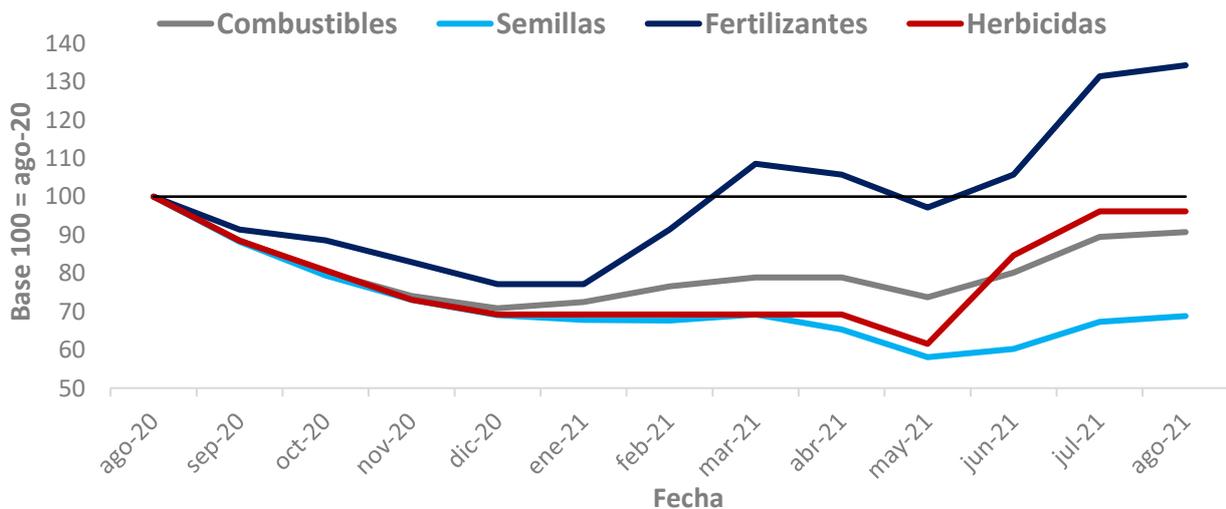


Fuente: Estudios Económicos, Bolsa de Cereales, en base a datos del MATba-Rofex.

Respecto a los insumos, como se podrá observar en el análisis para la campaña 2020/21 de la sección posterior, desde abril de 2021 registraron aumentos significativos acortando la brecha con la evolución de los precios de los granos, lo que llevó a un incremento de costos. A pesar del deterioro, la relación insumo-producto todavía muestra mejoras en relación a campañas anteriores, solamente registrando un retroceso en fertilizantes respecto al mismo periodo del año pasado.

### Relación Insumo - producto del maíz

base 100 = agosto 2020



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

Como resultado, los márgenes esperados para el maíz de la campaña 2021/22 serían superiores a los registrados en la precampaña pasada, pero limitados por la suba de los insumos, costos de transporte y alquileres. Al compararlo con el resto de los planteos, se observa una mejora en su competitividad relativa,

especialmente respecto a soja y en las zonas núcleos. No obstante, aún restan unos meses para el cierre de la ventana de siembra y el escenario puede variar.

En el evento de Lanzamiento de Campaña Gruesa 2021/22, a celebrarse el próximo 14 de septiembre, se brindará una actualización del escenario, con los detalles para cada una de las regiones y cultivos.

## CAMPAÑA 2020/21: EL ÁREA DE MAÍZ ALCANZÓ 6,6 MHA

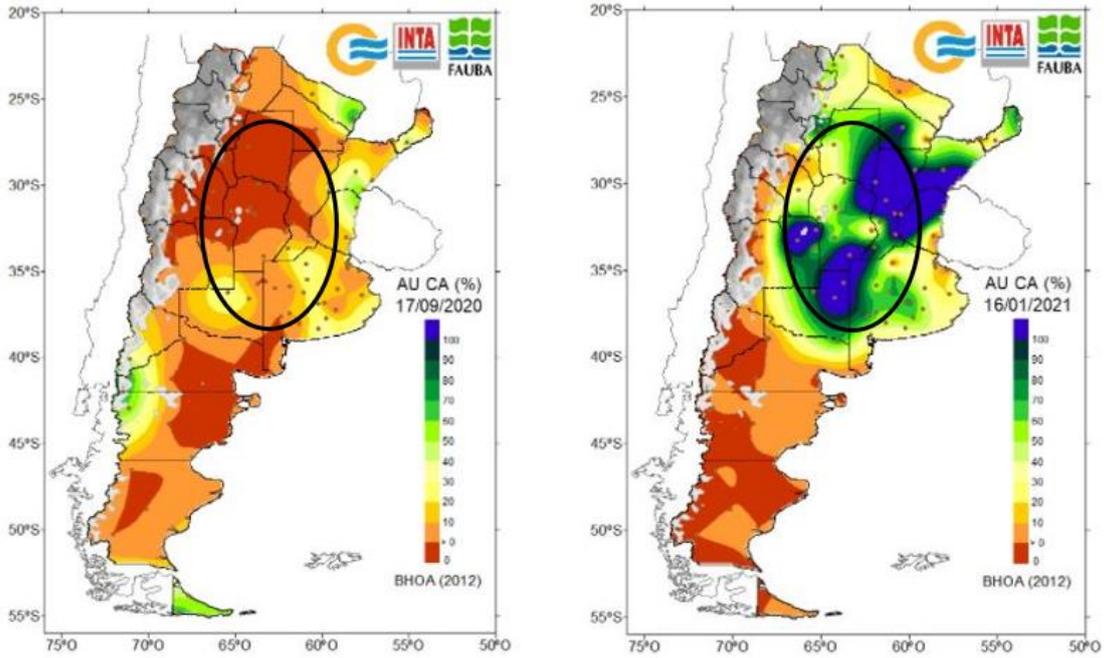
Luego de realizar la primera estimación de área para la campaña 2020/21 en septiembre de 2020 durante nuestro Lanzamiento de Campaña Gruesa, se relevaron cambios importantes en las principales variables que determinan la elección del cultivo. Dado que se produjeron durante la ventana de siembra, estos cambios tuvieron impacto en la superficie finalmente destinada al cereal. Podemos dividir estos en dos grupos: los vinculados a variables climáticas y los vinculados a variables económicas. En el primer caso, mencionaremos la humedad del suelo durante los meses de siembra, y en el segundo destacaremos la evolución del precio del cereal a nivel internacional y local. Este nuevo escenario, permitió que **la superficie finalmente destinada a maíz fuera de 6.600.000 hectáreas** en la campaña 2020/21. Esta nueva superficie impacta en nuestra proyección de producción para la actual campaña, por lo cual **se estima un volumen de 50,5 MTn** a nivel nacional para el ciclo 2020/21.

En términos relativos, la nueva estimación de superficie refleja una **expansión interanual del área sembrada del 1,5 %** (es decir, unas 100.000 hectáreas por encima al ciclo previo), y se sitúa un **16,6 % por encima al promedio del último quinquenio**.

## ESCENARIO CLIMÁTICO 2020/21

El inicio de la campaña 2020/21 estuvo marcado por reservas hídricas deficitarias en gran parte del área agrícola nacional. Este escenario se fue revirtiendo parcialmente durante la primavera en el este del país y permitió la siembra de planteos tempranos en zonas como los Núcleos Norte y Sur. En cambio, hacia el oeste del área agrícola, los productores desplazaron la siembra hacia los meses de verano esperando que se recompongan los niveles de humedad en los perfiles. Gran parte de estos planteos se corresponden con siembras tardías y de segunda ocupación.

Durante el inicio del verano, las lluvias relevadas permitieron renovar los niveles hídricos en las zonas con reservas ajustadas para la siembra del cereal. La mejora permitió no solo sembrar los lotes presupuestados a inicios de campaña, sino sumar hectáreas a las originalmente planificadas. Este cambio en los planes de siembra, impactó en la superficie total de maíz y es su distribución entre planteos. Originalmente la proporción de planteos tempranos y tardíos/segunda ocupación se estimó en **50/50**, pero finalmente la relación se volcó a favor de la segunda opción ubicándose en **48/52**.

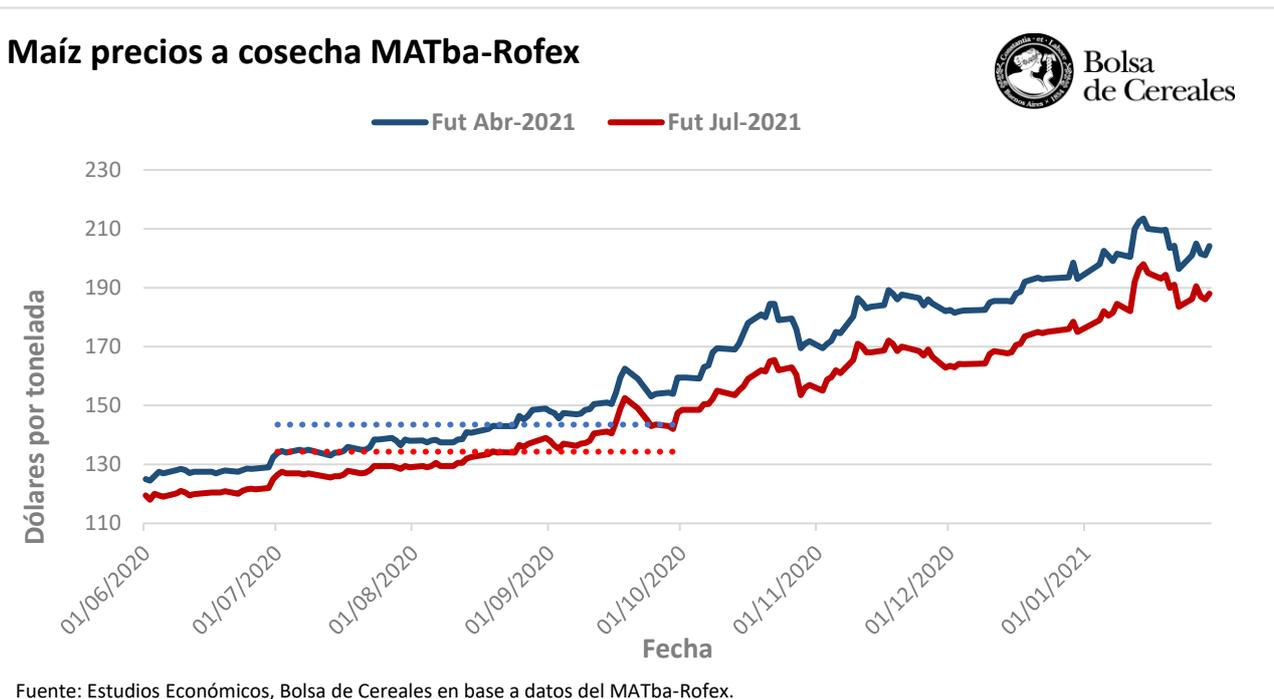


Mapa de porcentaje de agua útil en la capa arable al 17 de septiembre de 2020 (izquierda) y al 16 de enero de 2021 (derecha). Fuente: Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria (INTA).

## ESCENARIO ECONÓMICO 2020/21

En un contexto de mejora de la situación climática, el aumento de los precios durante la ventana de siembra ha sido un factor determinante en la decisión del productor de aumentar la superficie destinada al cultivo, en relación a los planes originales, con el objetivo de capturar la oportunidad que presentaba el mercado internacional.

En el siguiente gráfico puede observarse el crecimiento que experimentó el precio a cosecha del maíz en el mercado doméstico (MATba-Rofex), entre el período de precampaña analizado para el Lanzamiento de Campaña Gruesa y el cierre de la ventana de siembra.



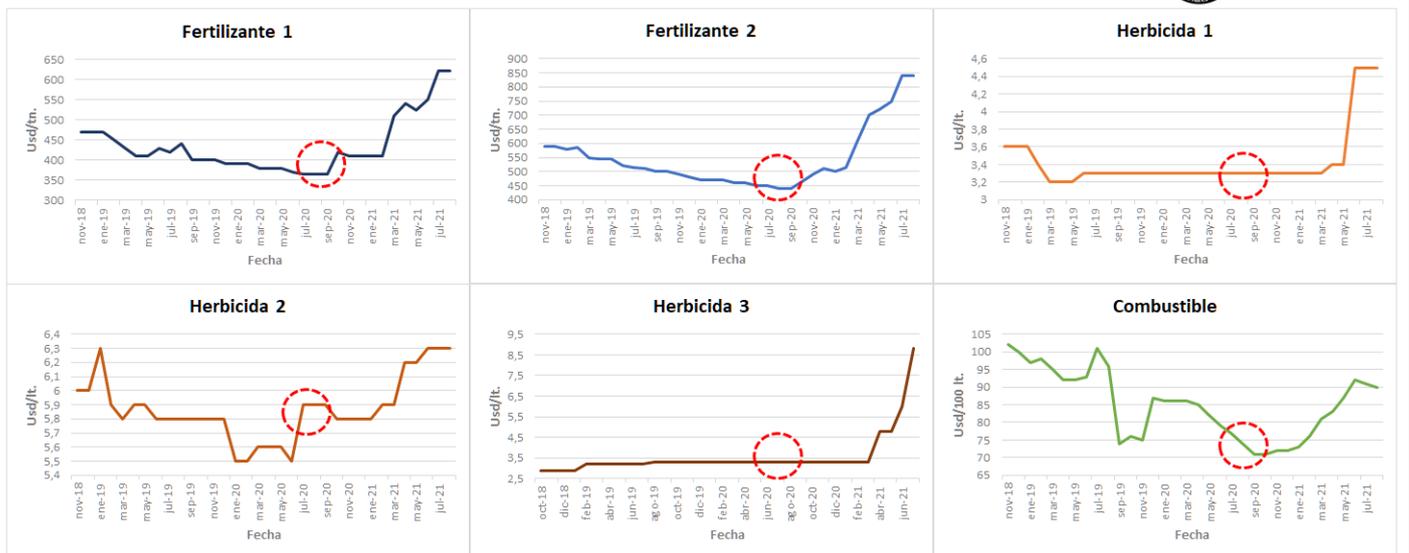
En el período de precampaña, entre los meses de julio y septiembre de 2020, los precios estaban todavía afectados por la incertidumbre global en torno a la evolución del Covid-19, la caída de los ingresos, las dificultades logísticas en las cadenas de suministros y el derrumbe del precio del petróleo. La posición abril 2021 promediaba 141 usd/tn y la posición julio 2021 132 usd/tn.

En cambio, durante los meses siguientes los precios registraron un aumento sostenido gracias a la recuperación de la demanda mundial, con especial presencia de China, que llevaron a los stocks a niveles históricamente bajos; las políticas económicas expansivas, principalmente en Estados Unidos, que motivaron los grandes movimientos de los fondos especulativos; y la recomposición del precio del petróleo. A fines de enero del 2021, la posición abril 2021 cotizaba unos 204 usd/tn y la posición julio 2021 casi 188 usd/tn, lo que representa un incremento del 42% y 40% respecto a los observados en el periodo de precampaña.

Adicionalmente, los precios de los principales insumos mostraron un dinamismo distinto al descrito en las cotizaciones de los granos. Como se puede observar en el gráfico, mientras el precio de los granos aumentaba, la mayoría de los insumos se mantuvieron con precios cercanos a los mínimos. El desacople durante toda la ventana de siembra generó una oportunidad a los productores que podrían acceder a una mayor cantidad de insumos con la misma cantidad de granos.

Pese a que muchas de las decisiones de siembra ya estaban tomadas, los productores que pudieron capturar esta ganancia aumentaron la cantidad de hectáreas sembradas con maíz. Finalmente, el clima fue el factor decisivo para optar entre siembras tempranas o tardías y definir los rendimientos.

## Precios de los principales insumos



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