



1 DE DICIEMBRE 2023

En esta edición...

Luego del balotaje, Argentina eligió a Javier Milei como nuevo presidente. En este momento, el país está en plena transición de gobierno. Ya está definido el nuevo ministro de Economía y también está trabajando, quien sería, el nuevo gabinete de la cartera

agropecuaria. Bajo un contexto de mucha incertidumbre, los productores y empresas agropecuarias cosechan y siembran, analizan escenarios financieros inmediatos y esperan el "10-D", cuando efectivamente asuma Milei y todos sus ministros.

MERCADO LOCAL

La oferta de fertilizantes, el frente tormentoso

Tiempo de definiciones para el cultivo de maíz. Mientras los lotes sembrados temprano ingresarán a su período crítico en diciembre, también en este mes se define la siembra tardía (más del 70% del área esta campaña). Como adelantamos en la edición N°3, en el mercado de fertilizantes hay una retracción interanual de importaciones del 30% para nitrogenados y un 15% en fosfatados. Esta situación se normalizaría recién en marzo.

560.000

Son las toneladas de urea importadas en 2023. Un nivel tan bajo de importación no se registraba desde 2017, cuando se sembraron 5,2 millones de hectáreas de maíz.

Importación acumulada de urea



La línea roja explica el volumen de importación de urea en 2023, la cual fue similar a los niveles promedio del período 2014-2022.

FUENTE: AZ GROUP

MERCADO INTERNACIONAL

Efecto clima

El mercado climático en Brasil será clave al analizar la evolución de los precios, principalmente el de la soja. Si bien su tendencia principal es bajista, se encuentra en niveles relativamente elevados y en el transcurso de noviembre tuvo una corrección a la suba debido al clima de Brasil que atenta contra la estimación de una producción récord.

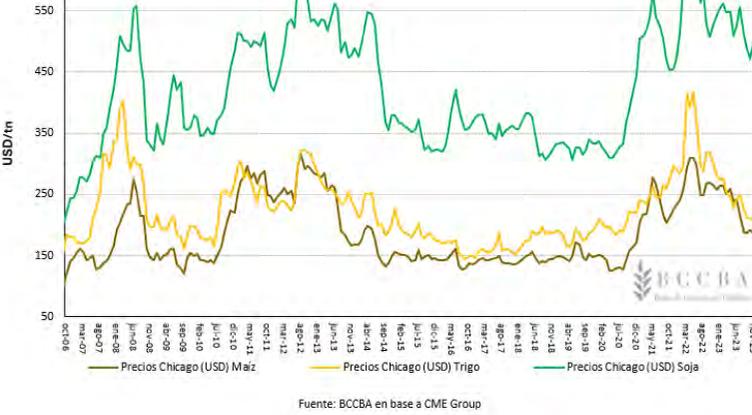
Por el lado del maíz, la siembra del safrinha en Brasil podría verse retrasada debido a la demora en la siembra de soja como consecuencia al clima más seco de lo normal en los principales estados productores, lo cual podría afectar el rendimiento potencial del cereal. Hasta aquel

entonces, uno de los principales abastecedores del mercado mundial es Estados Unidos cuya producción es récord histórico.

Por el lado de Argentina, las proyecciones de producción serían más favorables tanto para soja como para maíz, debido a las precipitaciones registradas durante las últimas semanas en gran parte de la zona agrícola. La principal fuente de incertidumbre a nivel local proviene de lo que suceda con el tipo de cambio y los derechos de exportaciones a partir del 10 de diciembre con el cambio de Gobierno, lo cual podría modificar el precio esperado a cosecha.

FUENTE: BOLSA DE CEREALES DE CORDOBA

Precio Chicago Soja, Maíz y Trigo -Mensual-



Fuente: BCCBA en base a CME Group

AGROECONOMÍA

Escenario "agro"

Con la confirmación de Luis Caputo, como nuevo ministro de Economía, a partir del 10 diciembre, este deberá decidir rápidamente sobre el tipo de cambio para los exportadores de granos. Hasta la fecha del balotaje (19 de noviembre), el tipo de cambio era 70/30 (el 70% de lo ingresado se contabilizaba en el mercado

único libre de cambios y el 30% restante en el sistema de dólares financieros). Por decreto, ello varió a un 50/50, lo que implica actualmente una mejora del 31% en el tipo de cambio. De esta forma, y a partir de la nueva política monetaria, restará conocer si habrá unificación del tipo de cambio para exportar.

FUENTE: INFOCAMPO

Estanflación

El primer electo Javier Milei ya avisó que los primeros meses de su Gobierno estarán condicionados por la alta inflación y caída de actividad productiva, como consecuencia de la

política monetaria del Gobierno saliente y los efectos del fuerte ajuste fiscal que espera llevar la gestión entrante. "

AGROPOLÍTICA

Fernando Vilella, el "nuevo secretario de Bioeconomía"

Está confirmado el nombramiento de Fernando Vilella, académico referente de la Facultad de Agronomía (UBA), al frente de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca, a partir del 10 diciembre. Vilella, especializado en los agronegocios, es un muy conocedor de la "cadena del maíz" (Ver "Agricultura"). El futuro secretario ya mantuvo su primera reunión con el equipo económico de Luis Caputo y también se reunió para el traspaso de gestión con saliente secretario, Juan José Bahillo, mientras construye una agenda de trabajo con referentes del sector, a partir de su visión desarrollista. En sus primeras definiciones subrayó la importancia del sector

agroindustrial "que genera la mayor cantidad de divisas"; mencionó estar "pensando en duplicar en cinco años las actuales exportaciones agroindustriales con otra matriz con más valor agregado (...)", entre otras.

FUENTE: INFOCAMPO

Renombramiento

A partir del 10 de diciembre, la actual secretaria de Agricultura, Ganadería y Pesca, comenzaría a denominarse "Secretaría de Bioeconomía".



A la izquierda, integrantes del nuevo gabinete de la cartera agrícola, con Vilella en el centro. A la derecha, los salientes con Bahillo en el centro.

AGRICULTURA

La región maicera argentina, con la menor "Huella"

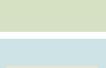
El futuro secretario de Agricultura, Ganadería y Pesca, Fernando Vilella, entrante con la gestión de gobierno del nuevo presidente Javier Milei, presentó un informe del INTA y el INTI que ubica a la Argentina como líder mundial de países con menor huella de carbono del mundo. En la exposición, Vilella destacó que Argentina emite 27% menos de gases de efecto invernadero

que Estados Unidos y un 52% menos que Brasil. En un contexto internacional que demanda más alimentos y energías 'verdes', nuevas posibilidades económicas, ambientales y sociales se abren para el país, por lo que remarco la importancia de generar estrategias para una mayor industrialización del maíz.

FUENTE: SOBRE LA TIERRA, FAUBA



FUENTE: MAZAR



CLIMA

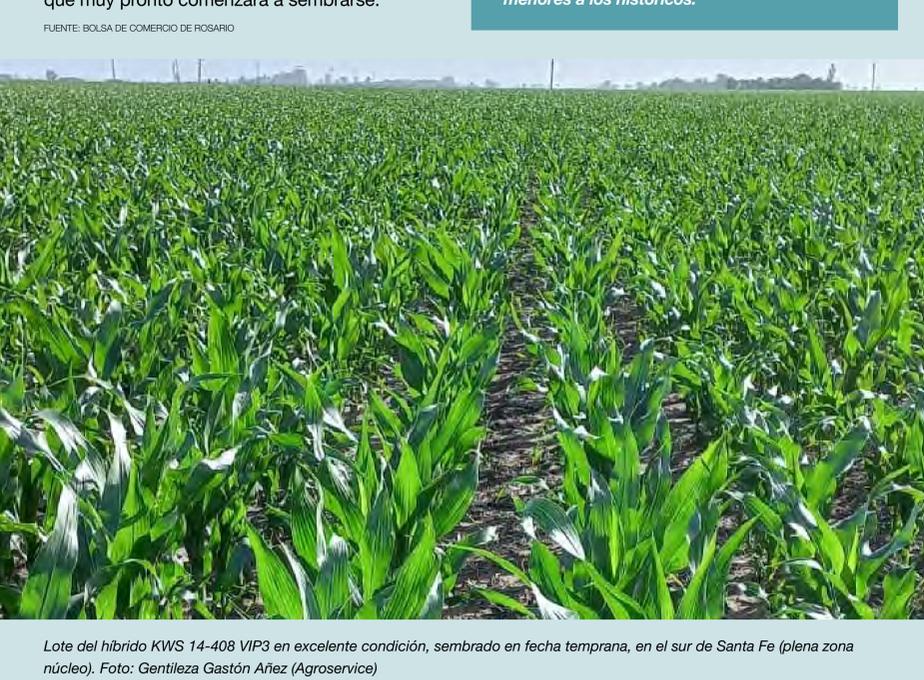
Expectativas renovadas

"El Niño" (moderado) empezó a mostrar sus efectos desde mediados de octubre en la Región Pampeana argentina. Privilegió con lluvias hacia el este y centro del área en un primer momento y, últimamente, las precipitaciones tuvieron una cobertura extendida también hacia el norte y oeste agrícolas. Estos registros son fundamentales para la siembra de maíz tardío, que muy pronto comenzará a sembrarse.

FUENTE: BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

¿Ola de calor?

Mientras las temperaturas en Brasil registraron marcas récord por el calentamiento del Océano Atlántico, a la altura de Argentina, el Océano mantiene registros térmicos templados. Por esto, las temperaturas máximas son menores para la época y las mínimas con registros aun menores a los históricos.



Lote del híbrido KWS 14-408 VIP3 en excelente condición, sembrado en fecha temprana, en el sur de Santa Fe (plena zona núcleo). Foto: Gentileza Gastón Añez (Agroservice)

REGIONALES

Maíz "charrúa"

Después de una de las peores cosechas de verano de la historia, el resiliente sector agrícola uruguayo quiere revancha. El maíz, con una siembra de primera exitosa, recuperó un área importante y, a la espera de la siembra de segunda en diciembre, se estima que la superficie alcanzará valores históricamente altos. Seguramente, se supere la barrera de las 200.000 hectáreas del cultivo. La tendencia de los últimos

años en la región, sin contemplar a Bolivia, está mostrando un aumento del área sembrada con el cereal y una decisión hacia la siembra tardías. En Uruguay, el área de siembra de maíz en los próximos años puede alcanzar las 300.000 hectáreas.

En lo que respecta al estado de los cultivos, en la mayoría de los campos, el cultivo ya emergió y está en muy buena condición.

FUENTE: EL PAÍS



Lanzamiento de Campaña de Maíz 2023/24, Uruguay. Foto: Gentileza de PROCAMPO Semillas

La revolución de la genética es hoy

