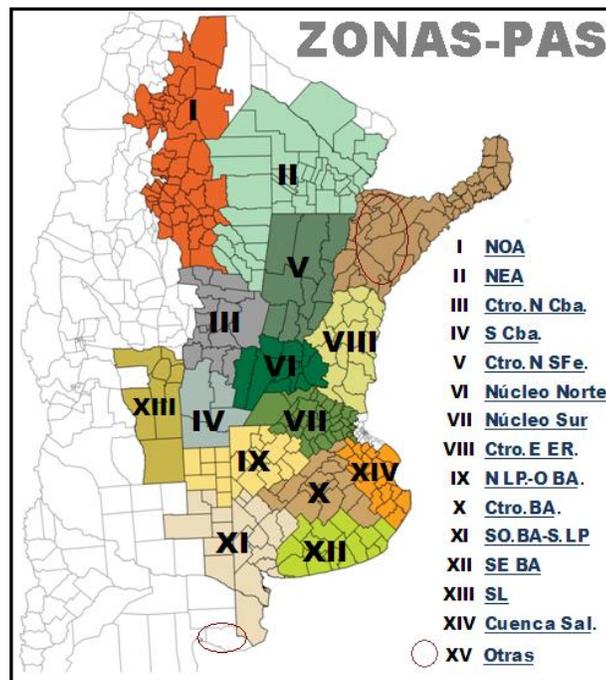




Panorama Agrícola Semanal

BOLSA DE CEREALES
Estimaciones Agrícolas

RELEVAMIENTO AL 04/06/2015



Referencias:

NOA: Salta+Tucumán+Jujuy+Catamarca+Oeste Sgo del Estero.

NEA: Chaco+Este Sgo del Estero+Formosa.

Ctro N Sfe: Centro-Norte de Santa Fe. **Ctro N Cba:** Centro-Norte de Córdoba.

Núcleo Norte: Este de Córdoba+Centro-Sur de Santa Fe+Sudoeste de Entre Ríos.

S Cba: Sur de Córdoba. **N LP-O BA:** Norte de La Pampa+ Oeste de Buenos Aires.

Ctro E ER: Entre Ríos excluido Victoria y Diamante.

Ctro BA: Centro de Buenos Aires.

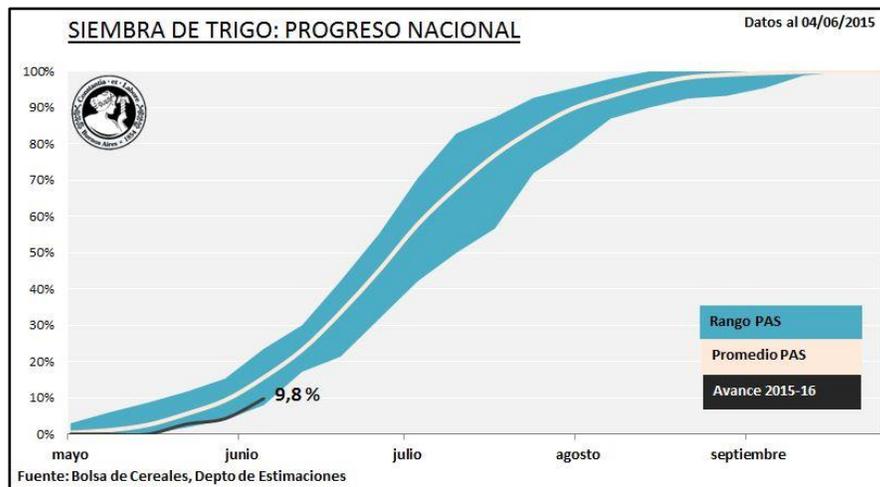
SO BA-S LP: Sudoeste de Buenos Aires+Sur de La Pampa.

SE BA: Sudeste de Buenos Aires. **SL:** San Luis.

Cuenca Sal: Este de la Cuenca del Salado. **Otras:** Corrientes+Misiones.

TRIGO

Avanzó la incorporación de lotes de trigo a nivel nacional favorecido por las buenas condiciones climáticas. El avance de siembra alcanza al 9,8 % de la superficie apta, estimada para esta campaña en **4.100.000 hectáreas**. De esta forma el progreso intersemanal fue de 5,4 puntos y mantiene un retraso interanual de las labores de -2,1 puntos porcentuales. En números absolutos ya se habrían incorporado alrededor de 400.000 hectáreas, de las cuales la mayor parte se ubica en las provincias del norte argentino. Tanto para sectores del norte como del centro-oeste de



la región agrícola, una parte importante de los cuadros de trigo se implanta con el objetivo de generar cobertura del suelo durante el invierno. En paralelo, también se registraron los primeros avances de sembradoras sobre el centro y sur bonaerense.

Puntualmente en la región NOA, la buena oferta hídrica de los cuadros promovió la incorporación de lotes durante los últimos días. En términos generales, la mayor parte de la superficie se realizará con fines de cobertura del suelo como ya fue comentado, pese a ello si el clima acompaña el desarrollo del cultivo durante los próximos meses, no se descarta la posibilidad de que gran parte de estos cuadros puedan ser recolectados. Similar es el caso sobre la vecina región NEA, en donde se estima que la siembra logró cubrir unas 40.000 hectáreas entre la región agrícola de Chaco y el margen este de Santiago del Estero.

En Córdoba avanzó la siembra durante los días previos, en muchos casos con fines de cobertura y una inversión mínima en tecnología. Pese a ello, si las condiciones climáticas lo permiten y el potencial de rinde durante los próximos meses es bueno, varios lotes podrían ser recolectados al cierre del ciclo. Hacia el este, en Santa Fe lentamente se van movilizándose las maquinas sembradoras, en muchos casos alentadas por la buena oferta hídrica de los perfiles y con el objetivo de generar coberturas para controlar malezas o, en zonas bajas, para disminuir el nivel de las napas freáticas que se encuentran próximas a la superficie. Al igual que en Córdoba, en esta provincia el nivel tecnológico que se está empelando es bajo dado que los productores buscan reducir costos.

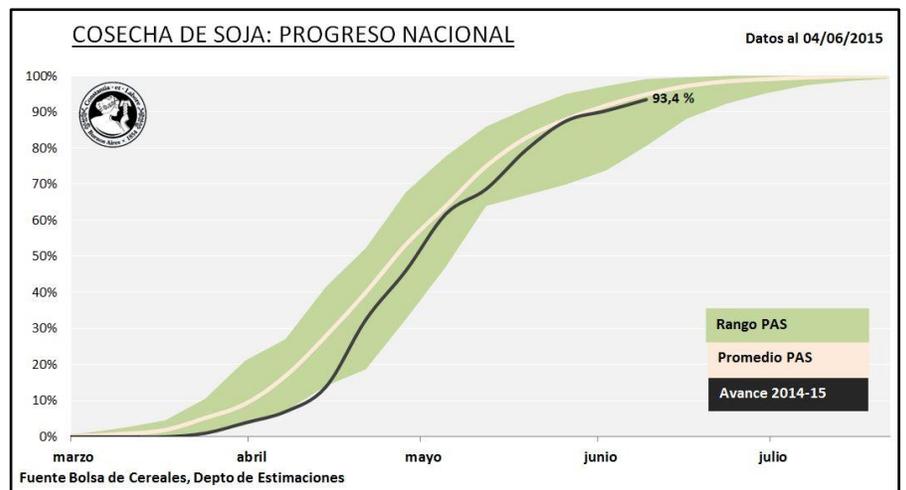
Según nuestro informe climático, durante los próximos días se producirá el paso de un frente de tormenta que provocaría lluvias abundantes sobre el noreste y el centro-este de la Argentina.

SOJA

Al presente informe se estima que la recolección nacional de soja cubrió el 93,4 % de la superficie apta en la totalidad del área agrícola, permitiendo calcular un progreso intersemanal de 3,1 puntos porcentuales y un adelanto interanual de 12,8 puntos. El rendimiento promedio nacional que arroja la cosecha, luego de haberse recolectado más de 17,8 millones de hectáreas, es de 32,9 qq/Ha. Esta productividad promedio se ubica por encima de lo previsto, permitiendo acumular un volumen parcial próximo a las 58,7 MTn y también eleva nuestra proyección de producción al cierre del ciclo a **60.800.000 toneladas**.

Durante los últimos quince días las condiciones climáticas favorecieron el avance de las cosechadoras sobre la mayor parte de la franja central del país. Gracias a esto último en el informe previo se daba por finalizada la recolección sobre la región Núcleo Norte, mientras que a la fecha se estima que la cosecha avanzó por sobre el 98 % de la superficie apta en las zonas Centro-Norte y Sur de Córdoba, Centro-Norte de Santa Fe, Centro-Este de Entre Ríos y el Núcleo Sur. En todas estas regiones, el fluido avance de la recolección de lotes de segunda, junto con los elevados rendimientos que aportan estos cuadros, explican en gran medida el incremento en la producción nacional proyectada para el final de la campaña. Es importante resaltar que durante el presente ciclo, cinco de las seis regiones recién mencionadas superaron ampliamente los máximos rendimientos registrados al menos durante las siete campañas previas, siendo el Centro-Este de Entre Ríos la única zona que no finalizará con un rendimiento promedio récord. Como dato adicional, estas seis regiones aportan en conjunto más del 60 % de las 19.100.000 hectáreas que se prevén cosechar este año.

Sobre el norte del área agrícola, el buen clima de los días previos permitió retomar la cosecha. Los rendimientos promedios en las regiones NOA y NEA mejoraron a medida que avanzó la recolección, siendo este otro de los factores que explican el actual incremento en nuestra proyección de producción. Hacia el extremo

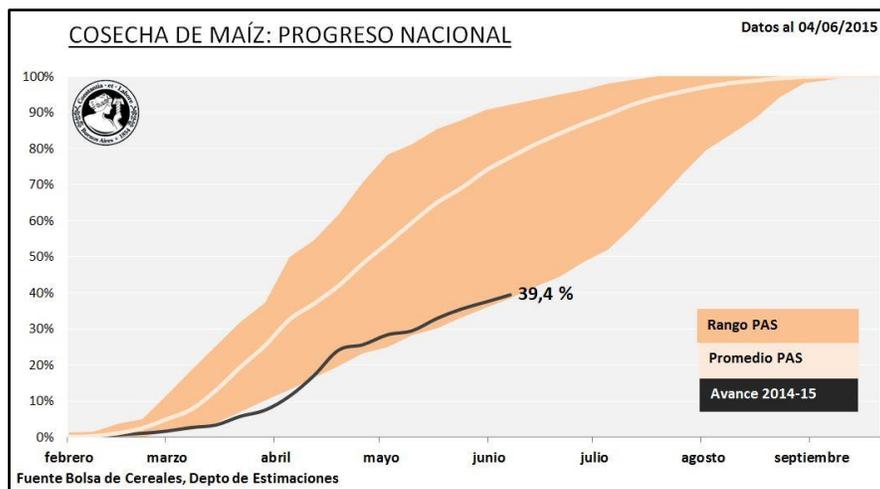


opuesto de la región agrícola, durante los últimos siete días se registraron lluvias de moderada a baja intensidad (5-18 mm), interrumpiendo momentáneamente la recolección de lotes aún en pie en sectores del oeste y centro de Buenos Aires.

COSECHA DE SOJA					Datos al: 04/06/2015			
Campaña 2014/15	Zonas	Superficie (Ha)			Porcentual cosechado (%)	Hectáreas cosechadas	Rinde (qq/Ha)	Producción (Tn)
		Sembrada	Perdida	Cosechable				
I	NOA	900.000	30.000	870.000	56,1	488.167	26,4	1.289.877
II	NEA	1.500.000	70.000	1.430.000	82,5	1.179.254	20,1	2.374.598
III	Ctro N Cba	2.200.000	65.000	2.135.000	99,7	2.127.637	38,1	8.108.997
IV	S Cba	1.700.000	45.000	1.655.000	99,1	1.639.471	34,6	5.675.951
V	Ctro N SFe	1.300.000	80.000	1.220.000	98,0	1.195.600	33,1	3.959.321
VI	Núcleo Norte	3.270.000	150.000	3.120.000	100,0	3.120.000	41,6	12.991.514
VII	Núcleo Sur	2.730.000	70.000	2.660.000	99,8	2.654.049	39,8	10.566.760
VIII	Ctro E ER	1.250.000	70.000	1.180.000	99,6	1.174.846	27,1	3.185.484
IX	N LP-OBA	1.850.000	100.000	1.750.000	97,6	1.708.255	30,6	5.234.296
X	Ctro BA	650.000	55.000	595.000	90,9	540.741	25,0	1.350.368
XI	SO BA-S LP	520.000	45.000	475.000	73,9	350.998	17,3	608.122
XII	SE BA	1.680.000	100.000	1.580.000	78,7	1.244.100	16,8	2.088.180
XIII	SL	180.000	5.000	175.000	99,6	174.281	30,8	536.760
XIV	Cuenca Sal	220.000	12.000	208.000	96,4	200.588	29,5	592.228
XV	Otras	50.000	3.000	47.000	98,2	46.154	23,6	108.907
TOTAL		20.000.000	900.000	19.100.000	93,4	17.844.139	32,9	58.671.363

MAIZ

La recolección de maíz con destino grano comercial cubrió el 39,4 % de la superficie apta, registrando un rendimiento promedio de 87,6 qq/Ha, permitiendo acumular un volumen parcial próximo a las 11,4 MTn. El avance intersemanal fue de 2 puntos porcentuales, concentrándose fundamentalmente sobre el centro-sur del área agrícola nacional. En comparación al ciclo previo la recolección presenta un adelanto interanual de 0,9 puntos pero, como mencionamos en nuestros informes previos, con un fuerte retraso con respecto al promedio del último decenio. Bajo este escenario mantenemos nuestra proyección de producción en **25.000.000 de toneladas** para la campaña en curso.



Durante la última semana se registraron condiciones de elevada humedad ambiente sobre gran parte del territorio, que derivaron en largos períodos de rocío sobre los cultivos. Este fenómeno, sumado a la falta de heladas, impide que baje la humedad del grano, particularmente en los cuadros provenientes de siembras tardías y/o de segunda ocupación. Se estima que la recolección de estos lotes se agilice en las próximas semanas.

Durante la última semana comenzó la trilla de los primeros lotes en la región del NEA, los mismos arrojan un rendimiento promedio de 49,3 qq/Ha luego de alcanzar un avance de 1,2 % sobre la superficie apta. Parte de los cuadros implantados en esta zona transitaban su período crítico bajo condiciones de stress termo-hídrico, por lo cual, se espera que a medida que avance la cosecha los rindes descendan.

Sobre el Sur de Córdoba, la recolección cubrió el 41,3 % del área, manteniendo un rinde medio regional de 69,3 qq/Ha. En el caso del Centro-Norte de Córdoba, la recolección de lotes se encuentra en un 12,3 %, con un rinde promedio de 81,9 qq/Ha. Los cuadros provenientes de siembras tardías de la provincia aún mantienen una alta

humedad en los granos, solo registrando los primeros avances hacia el norte de la misma, con rindes promedio de 81 qq/Ha.

Sobre la región Núcleo Sur ya se recolectó el 76,1 % de la superficie apta, registrando un rinde medio zonal de 101,5 qq/Ha y permitiendo acumular un volumen parcial de 2,29 MTn. Hacia la región Núcleo Norte, luego de recolectarse el 79,5 % de su área, el rinde medio zonal baja levemente y se ubica en 104,6 qq/Ha. En esta última zona la cosecha avanzó sobre lotes tardíos y/o de segunda, registrando un rinde medio de 75 qq/Ha. Hacia la región Centro-Este de Entre Ríos se ha cosechado el 78,3 % de la superficie, con un rinde regional de 70,2 qq/Ha.

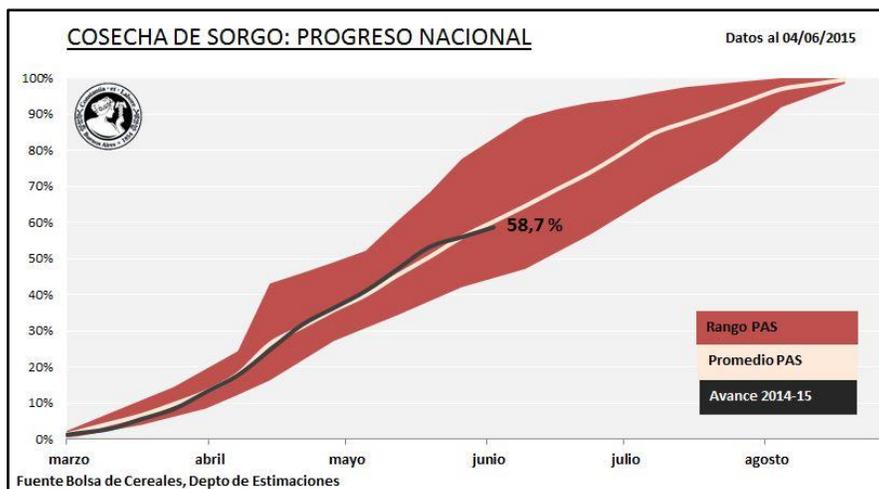
En paralelo, sobre la región Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires se ha cosechado el 53,8 % de la superficie, con un rinde regional de 90,7 qq/Ha. Este avance intersemanal, de 4,3 puntos porcentuales, permite acumular una producción parcial de 1,74 MTn en chacra. En la Cuenca del Salado se ha trillado el 62,5 % del área apta, el promedio de rendimiento de la zona se posiciona entorno a los 78,9 qq/Ha; registrando un avance firme sobre lotes de siembras de segunda durante la última semana. En la zona Centro de Bs As se ha recolectado el 44,7 % de la superficie, dando un rendimiento promedio de 82,6 qq/Ha.

COSECHA DE MAIZ					Datos al: 04/06/2015			
Campaña 2014/15	Zonas	Superficie (Ha)			Porcentual cosechado (%)	Hectáreas cosechadas	Rinde (qq/Ha)	Producción (Tn)
		Sembrada	Perdida	Cosechable				
I	NOA	230.000	6.000	224.000	0,0	-	0,0	-
II	NEA	360.000	9.000	351.000	1,2	4.212	49,3	20.779
III	Ctro N Cba	540.000	20.000	520.000	12,3	63.700	81,9	521.700
IV	S Cba	390.000	15.000	375.000	41,3	154.725	69,3	1.072.735
V	Ctro N SFe	140.000	10.000	130.000	47,2	61.360	82,5	506.015
VI	Núcleo Norte	365.000	6.500	358.500	79,5	285.008	104,6	2.982.514
VII	Núcleo Sur	300.000	3.500	296.500	76,1	225.711	101,5	2.290.850
VIII	Ctro E ER	137.000	6.000	131.000	78,3	102.573	70,2	720.196
IX	N LP-OBA	370.000	13.000	357.000	53,8	191.888	90,7	1.739.708
X	Ctro BA	179.000	5.000	174.000	44,7	77.691	82,6	641.914
XI	SO BA-S LP	98.000	3.000	95.000	37,5	35.625	54,5	194.022
XII	SE BA	92.000	5.000	87.000	25,5	22.185	64,9	143.967
XIII	SL	123.000	7.000	116.000	26,5	30.740	79,1	243.005
XIV	Cuenca Sal	52.000	3.000	49.000	62,5	30.625	78,9	241.637
XV	Otras	24.000	1.000	23.000	46,0	10.580	37,7	39.844
TOTAL		3.400.000	113.000	3.287.000	39,4	1.296.622	87,6	11.358.886

SORGO GRANIFERO

Continúan las tareas de recolección de sorgo a nivel nacional, ralentizadas por las lluvias ocurridas sobre el NEA hacia fines de mayo. El progreso acumulado de cosecha a la fecha es de 58,7 %, lo que en números absolutos representa 470.000 Ha. El rendimiento medio nacional se ubica en 47,7 qq/Ha y el volumen acumulado en chacra asciende a 2,25 MTn. Bajo este panorama mantenemos nuestra proyección productiva para la campaña 2014/15 en **3.500.000 toneladas**, cifra que representa una caída interanual del -18,6 % (campaña 2013/14: 4,3 MTn).

En el presente informe se ve reflejado un progreso de cosecha sobre la mayor parte del área agrícola, con el Núcleo Norte cercano a finalizar la recolección y el NOA que ha dado inicio a la misma con buenos resultados. El rendimiento promedio tendió a sostenerse en la franja central y sobre los núcleos productivos. No obstante, los



cuadros de regiones periféricas como San Luís, Corrientes y la Cuenca del Salado, mostraron un incremento de las productividades desde nuestro último informe.

Han iniciado las labores de recolecci3n en el NOA, el rendimiento promedio al momento es de 40 qq/Ha luego de cosecharse cuadros sobre el oeste santiagueño y en la provincia de Salta. En la vecina regi3n del NEA se registraron los primeros progresos de trilla. Los reportes de cosecha sobre el sudeste santiagueño, más precisamente sobre la localidad de Los Jur es, informan un rendimiento promedio de 40 qq/Ha.

Sobre el Centro-Norte de C3rdoba los rendimientos entregados mantienen la tendencia promediando 56 qq/Ha, mientras que el progreso de cosecha cubre más del 70 % del área apta.

La regi3n Núcleo Sur presenta un progreso del 72 %, con rendimientos que se mantienen en 63 qq/Ha. La vecina regi3n del Núcleo Norte, con un 98 % de avance y 64 qq/Ha en promedio de rinde, espera la recolecci3n de lotes puntuales para poder concluir la campaña sorguera.

Por último la regi3n del Centro-Norte de Santa Fe presenta un progreso del 89 % y solo avanzo dos puntos porcentuales desde nuestro último informe. Esta ralentizaci3n de las labores se debe a que los cuadros de siembras tardías aún presentan elevada humedad en los granos.

COSECHA DE SORGO					Datos al: 04/06/2015			
Campaña 2014/15	Superficie (Ha)			Porcentual cosechado (%)	Hectáreas cosechadas	Rinde (qq/Ha)	Producci3n (Tn)	
	Sembrada	Perdida	Cosechable					
I NOA	24.000	500	23.500	15,0	3.525	40	14.100	
II NEA	190.000	5.500	184.500	58,0	107.010	38	409.313	
III Ctro N Cba	100.000	11.000	89.000	75,0	66.750	56	373.800	
IV S Cba	34.000	2.000	32.000	59,0	18.880	52	97.232	
V Ctro N SFe	150.000	15.000	135.000	89,0	120.150	50	600.750	
VI Núcleo Norte	32.000	2.000	30.000	98,0	29.400	64	189.336	
VII Núcleo Sur	17.000	500	16.500	72,0	11.880	63	74.250	
VIII Ctro E ER	65.000	5.500	59.500	90,0	53.550	47	253.292	
IX N LP-OBA	40.000	1.400	38.600	22,0	8.492	46	39.063	
X Ctro BA	8.000		8.000	0,0	-		-	
XI SO BA-S LP	80.000	1.000	79.000	10,0	7.900	35	27.650	
XII SE BA	7.000		7.000	0,0	-		-	
XIII SL	52.000	2.000	50.000	40,0	20.000	39	77.000	
XIV Cuenca Sal	29.000	1.000	28.000	35,0	9.800	45	44.100	
XV Otras	22.000	500	21.500	62,0	13.330	35	46.655	
TOTAL	850.000	47.900	802.100	58,7	470.667	47,7	2.246.541	

Agradecemos a todas aquellas personas de nuestra Red de Colaboradores que aportaron informaci3n para el Panorama Agrícola de esta semana. Por consultas, dirigirse a estimacionesagricolas@bc.org.ar.

Bolsa de Cereales
Buenos Aires, 4 de Junio de 2015.