



## Con el diario de hoy: ¿Qué podemos esperar para la campaña 2024/25 en trigo?

### A. Situación y perspectiva:

- 1) Producción: Según la Bolsa de Rosario, la cosecha 2023/24 alcanzó un volumen de los 14,5 millones de toneladas. Este valor es un 24% mayor al volumen de la campaña pasada, marcada por una caída de la producción por cuestiones climáticas.
- 2) Este nivel de producción es 5 millones de toneladas (26% menos) menor al promedio alcanzado durante las cuatro últimas campañas previas a la pasada marcada por la seca.
- 3) La caída se dio en buena parte porque el cultivo relegó las últimas dos campañas casi un millón de hectáreas de siembra, y por las caídas de rendimientos a causa de la seca.
- 4) A modo de ejemplo en Córdoba, las últimas dos campañas el volumen de producción fue una tercera parte del nivel promedio alcanzado entre 2016 y 2022.
- 5) Por tanto, hoy la pregunta central que se hace el mundo en materia de trigo argentino es: ¿En qué rango de producción se va a consolidar la Argentina?, ¿Se podrá recuperar el área que relegó el cultivo? ¿Podrá mantener las 20 mm de toneladas? Y Córdoba ¿podrá volver a tener 4 mm de toneladas de producción de trigo?
- 6) ¿Cuál es el escenario que tendrá sobre la mesa el productor al momento de decidir la inversión de la campaña agrícola 2024/25?: Acá tenemos una de cal y una de arena:
  - a. Un punto positivo
    - Se terminó con la administración de la oferta exportable (DJVE) o acuerdo de volúmenes exportados como lo vimos en el caso del trigo hoy volumen de equilibrio.
    - Se avanzó en el acople de los precios internos con los internacionales desregulando los precios al consumidor
    - Se terminaron las transferencias por medio de los Fideicomisos: para transferir recursos entre eslabones.
  - b. Pero los resultados económicos esperados para el negocio del trigo hoy son negativos. (Veranexo)

- i. Por caída de los precios internacionales: cayeron de un 23%.
- ii. Aún persiste los descuentos que generan la distorsión cambiaria y los DEX en los precios que recibe el productor. Durante el mes de enero el productor argentino recibió por las ventas realizadas por su grano, el 52% del valor FOB Golfo México del mes pasado. (Precio promedio SIO granos enero 2024 fue de \$178.900 por ton, dividido CCL U\$S1.204 es igual a U\$S 149. El FOB Golfo promedio para enero 2024 fue de U\$S 284 por ton.
- iii. Los costos de producción disociados de la caída de precios.
- iv. Los números de los cultivos sustitutos también han cambiado.

## **B. Desafíos**

Como condición necesaria es vital repensar el alto impacto que generan los DEX en el negocio del trigo. Por su parte es vital eliminar la brecha cambiaria puesto que sigue generando distorsiones en el ingreso del productor.

Solucionado el tema del buen funcionamiento de los mercados, se pueden abordar otros temas tales como: desarrollar el valor agregado que comienza en la semilla de trigo, la diversidad de ambientes que tiene el área triguera en Argentina permitiría aumentar la producción y exportar: de manera regular; con alta calidad; homogeneidad; consistente con las variedades de trigo que el mercado demanda.

Impulsar el pago por calidad, Investigación y desarrollo de los mercados para cada tipo de calidad. Esta estrategia incluye:

- a. Diferenciar la oferta como forma de mejorar la competitividad exportadora;
- b. Eficiencia en infraestructura, de transporte, almacenaje, acondicionamiento y embarque;
- c. Segregación del producto y la posibilidad de ofertar mercaderías homogéneas adaptadas a las necesidades del consumo;

- d. Desarrollo de instrumentos de investigación y desarrollo de mercados: para linkear las necesidades de los compradores de distintos tipos de trigo, con los servicios de clasificación, almacenaje y acondicionamiento requeridos, a fin de lograr un precio diferenciado para su producto;
- e. Difundir en forma transparente y oportuna los precios obtenidos a partir de los mercados institucionalizados para que el productor pueda analizar las tendencias de la oferta.

Aprovechar las ventajas del mercado regional (preferencia arancelaria en el bloque MERCOSUR)

Nuevos destinos para el trigo local.

Impulsar el aumento de las exportaciones con farináceos procesados (fideos, galletitas, alimentos para el desayuno, etc.) Con estrategias de productos y marcas.

HB4: hoy tenemos un riesgo comercial latente

- a. Es un riesgo latente la exigencia por parte de la totalidad de los compradores tanto locales como internacionales respecto a garantizar la no presencia de este evento en los granos comercializados.
- b. Esta situación puede generar un conflicto con Brasil, nuestro principal destino de exportación, que termine sumando argumentos en favor de que el vecino país impulse una baja de los aranceles extra bloque.

Anexo: Resultados del productor en trigo

- 1) La campaña 2023/24 partió de una situación económica con números muy ajustados, esto sumado a la falta de condiciones climáticas al momento de la siembra hicieron que el nivel de superficie sembradas se mantuviera con 1 millón de has menos que en los cuatro años inmediatos anteriores a la seca.
- 2) Actualmente la caída de precios internacionales ha profundizado el resultado negativo, poniendo a quienes no realizaron cobertura de precio en una situación más compleja.
- 3) Para la campaña 2024/25 el resultado económico negativo se profundiza: con los actuales precios a diciembre de 2025, se muestran una caída de 60 dólares por tonelada en el precio, respecto de los valores registrados al momento de la decisión de siembra pasada. Esta situación es lo que profundiza el resultado del productor para la próxima campaña.

Trigo: Resultado del productor										
U\$S/ ton										
Momento	may-23			feb-24			Var feb 24 vs May 23			
Rinde QQ/ha	30	35	40	30	35	40	30	35	40	
Precio FAS a cosecha	258	258	258	221	221	221	-37	-37	-37	
Labranza	25	22	19	22	19	16	-3	-3	-3	
Semilla	30	25	22	30	26	23	0	1	1	
Insumos y Fertilizantes	75	64	56	89	76	67	14	12	11	
Cosecha	20	20	20	19	19	19	-1	-1	-1	
Estructura (1)	37	31	28	30	28	23	-7	-3	-5	
Comercialización (2)	39	39	39	35	35	35	-4	-4	-4	
Costo total (Sin factor tierra)	226	201	184	225	203	183	-1	2	-1	
Factor tierra (3)	119	102	89	96	82	72	-23	-20	-17	
Costo total	345	303	273	321	285	255	-24	-18	-18	
Resultado del productor	-87	-45	-15	-100	-64	-34	-13	-16	-16	
DEX	43	43	43	2G	2G	2G	-14	-14	-14	

  

Momento	may-23			Precios a cosecha 2024/25 (5)			Var feb 24 vs cosecha 2024/25			Precio a cosecha
Rinde QQ/ha	30	35	40	30	35	40	30	35	40	
Precio FAS a cosecha	258	258	258	168	168	168	-60	-60	-60	
Labranza	25	22	19	22	19	16	-3	-3	-3	
Semilla	30	25	22	30	26	23	0	1	1	
Insumos y Fertilizantes	75	64	56	89	76	67	14	12	11	
Cosecha	20	20	20	19	19	19	-1	-1	-1	
Estructura (1)	37	31	28	30	28	23	-7	-3	-5	
Comercialización (2)	39	39	39	35	35	35	-4	-4	-4	
Costo total (Sin factor tierra)	226	201	184	225	203	183	-1	2	-1	
Factor tierra (3)	119	102	89	96	82	72	-23	-20	-17	
Costo total	345	303	273	321	285	255	-24	-18	-18	
Resultado del productor	-87	-45	-15	-123	-87	-57	-36	-42	-42	
DEX	43	43	43	28	28	28	-15	-15	-15	

Fuente: IEEYN en base a Margenes Agropecuarios (Mayo 2023 y Febrero 2024)

(1) Incluye: Gs administrativos, movilidad, mantenimiento y mejoras, gastos varios, impuesto inmobiliario rural, tasa vial, impuesto al cheque.

(2) Incluye sellado, paritaria, secada, gastos de acondicionamiento y comision. Distancia a puerto: 30+120 Km.

(3) Calculado en función del valor del arrendamiento menos impuestos varios

(4) Precios Matba Rosario Diciembre 2025 y costos actuales