



2023
VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD
#Información estratégica

Análisis del Mercado Granario Mundial

Octubre 2023



Lic. Gustavo López
Titular de la consultora
Agritrend SA



Claves:



Mundo

A la guerra del mar Negro entre Rusia y Ucrania, se suma el conflicto en Medio Oriente entre Israel y Palestina con la lamentable pérdida de más vidas de inocentes. Desde la óptica macroeconómica, esta situación puede generar alzas en los combustibles (gas y petróleo) y en insumos estratégicos para el agro como son los fertilizantes.

De prolongarse, es factible variaciones en las cotizaciones de las monedas, en especial del dólar que pueda impactar en la economía mundial, subas en las tasas de interés, inflación y mayor volatilidad en el precio de los commodities.

Mercados y Precios

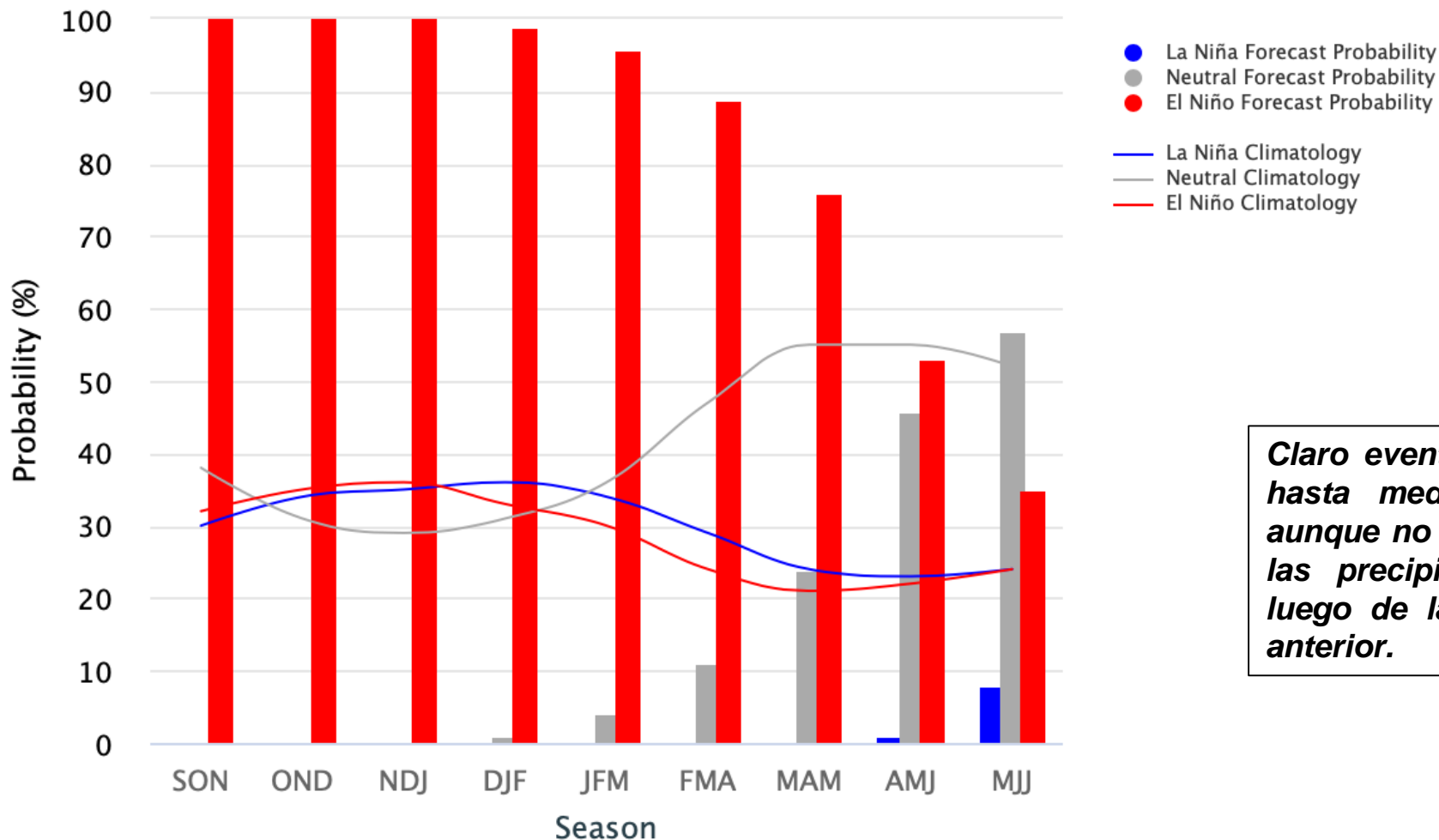
El avance significativo de la cosecha de soja y maíz en USA empieza a despejar dudas en cuanto a la producción final, en gran medida afectada por la sequía derivada de un evento Niño que sigue generando incertidumbre en el hemisferio norte y aún en el sur. Australia ve reducida su cosecha de trigo por la falta de lluvias. Lo llamativo es la disparidad en Sudamérica, donde en el norte de Brasil se ve una carencia de lluvias como en gran parte de la región productora de Argentina, que hace temer por el normal desarrollo de los cultivos de crecimiento estival. USDA alcista

PROYECCIONES CLIMÁTICAS



Mid-September 2023 IRI Model-Based Probabilistic ENSO Forecasts

ENSO state based on NINO3.4 SST Anomaly Neutral ENSO: $-0.5\text{ }^{\circ}\text{C}$ to $0.5\text{ }^{\circ}\text{C}$



Claro evento Niño que permanecería hasta mediados del próximo año, aunque no se terminan de regularizar las precipitaciones en Sudamérica, luego de la severa sequía del ciclo anterior.

OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL



| | TRIGO | | MAÍZ | | SOJA | |
|---------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | 2023/24 | | 2023/24 | | 2023/24 | |
| | oct-23 | jun-23 | oct-23 | jun-23 | oct-23 | jun-23 |
| PRODUCCIÓN | 783 | 800 | 1.214 | 1.223 | 400 | 411 |
| CONSUMO | 793 | 796 | 1.200 | 1.207 | 329 | 332 |
| EXPORTACIONES | 206 | 212 | 196 | 198 | 168 | 172 |
| STOCKS (*) | 125 | 131 | 110 | 110 | 78 | 85 |
| % ST/CONSUMO | 15,8% | 16,5% | 9,2% | 9,1% | 23,7% | 25,6% |

Fuente: USDA Octubre 2023 - cifras en mill/ton (*) Sin considerar China

Conclusiones:



TRIGO

Como en el resto de los granos el trigo muestra una oferta más limitada con nueva baja de stocks. A la fuerte merma en Australia por efectos de El Niño, se suma una situación compleja en Argentina, quien reduce día a día la producción estimada por falta de lluvias. El consumo mundial estable lleva a un marco de stocks similares con precios estables.



MAÍZ

También el USDA redujo las previsiones de maíz en USA y continúa en valores muy altos para Brasil, a pesar que las fuentes oficiales de ese país que marcan una oferta de 10 mil/ton menos. Por el contrario el consumo se incrementa levemente y el total de reservas.



SOJA

También en soja se dan nuevos ajustes a la baja en USA, se mantiene el récord en Brasil y una buena cosecha en Argentina, la que obviamente dependerá de los factores climáticos hasta ahora poco favorables. Bajas en stocks y precios algo más sostenidos para el mediano plazo



 **2023**
**VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD**
#Información estratégica

¡Muchas gracias!