



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

# Especial Trigo

## Diciembre 2023



**Lic. Gustavo López**  
Titular de la consultora  
Agritrend SA



# Claves:

---



## CULTIVOS

Se acelera el ritmo de cosecha del trigo en niveles cercanos a la media de los últimos años. Se observa que con el ingreso de las zonas centrales comienzan a mejorar los rendimientos unitarios. Ellos deberían consolidarse cuando se recolecten los lotes del sur de la provincia de Buenos Aires que fueron los más beneficiados por las precipitaciones.

## ESTIMACIONES

Si bien la producción, estimada en 14,8 mill/ton es significativamente mayor a la del ciclo previo, resulta algo menor a las 19 mill/ton estimadas originariamente. Ello se debe a que las condiciones climáticas durante la implantación no fueron las mejores, a pesar del evento Niño anunciado para este ciclo, que se vio demorado, en cuanto a las precipitaciones, hasta el tercer trimestre del año.

## MERCADOS

Los precios internacionales, en un marco de oferta ajustada, demanda creciente y bajos stocks, deberían ser más altos, pero la competencia de la mercadería de los ex-soviéticos, con problemas de comercialización por su conflicto en el Mar del Norte, limitó dichas mejoras. Ello se tradujo en precios internos menores a los del ciclo anterior.

# Oferta y Demanda Mundial de Trigo



<i>(en mill/tons)</i>	2023/24	2022/23	2021/22
<b>PRODUCCIÓN</b>	783,0	789,7	780,0
<b>CONSUMO</b>	794,7	792,1	792,1
<b>EXPORTACIÓN</b>	205,0	220,5	202,8
<b>RUSIA</b>	50,0	47,5	33,0
<b>UE</b>	37,5	35,1	31,9
<b>CANADÁ</b>	23,5	25,6	15,1
<b>USA</b>	19,7	20,7	21,7
<b>AUSTRALIA</b>	18,5	31,8	27,5
<b>UCRANIA</b>	12,5	17,1	18,8
<b>ARGENTINA</b>	10,0	4,0	16,0
<b>EXISTENCIA FINAL</b>	258,2	270,0	272,3
<b>Existencia s/China</b>	124,3	131,0	135,7
<b>Días de Consumo (S/China)</b>	57	60	63
<b>% STOCK/CONSUMO (S/China)</b>	15,6%	16,5%	17,1%

Fuente: USDA – WASDE 12/2023 – Cifras en millones de toneladas

# Oferta y Demanda Local de Trigo



		2023/24	2022/23	2021/22
- Stock Inicial	Mill/ton	3,8	1,7	1,7
- Producción	Mill/ton	14,8	12,3	22,1
- Total Oferta	Mill/ton	18,6	14,0	23,8
- Consumo Interno	Mill/ton	6,0	6,0	6,0
- Compras 6/12/23 (1)	Mill/ton	0,8	5,3	4,9
- A precio	Mill/ton	0,5	5,3	4,8
- % S/Total Compras	%	58%	100%	99%
-Semilla	Mill/ton	0,7	0,7	0,7
- Exportación	Mill/ton	10,7	3,5	15,4
- DJVE 14/12/23 (2)	Mill/ton	0,4	8,9	14,6
- Compras 6/12/23 (1)	Mill/ton	2,9	7,4	18,1
- A precio	Mill/ton	1,9	5,9	16,5
- % S/Total Compras	%	65%	80%	91%
- Total Demanda	Mill/ton	17,4	10,2	22,1
-Stock Final	Mill/ton	1,2	3,8	1,7

(1) Compras a igual fecha de cada ciclo - Año comercial Dic/Nov

(2) En 22/23 Se diferirán al menos 5,5 mill/ton para embarques en el próximo ciclo.

Fuente : Sagyp/BCBA/Agritrend

*La mejora en la producción y los mayores stocks del ciclo anterior, que se diferieron su embarque para este año, arrojan una amplia oferta que permitirá satisfacer la demanda local y liberaría un saldo a exportar de más de 10 mill/ton.*

*El complejo triguero (grano y harina) aportará cerca de 2600 millones de dólares como ingreso de divisas y aproximadamente 350 millones de dólares de recaudación fiscal por derechos de exportación.*

# Conclusiones:



- Los precios del trigo de la cosecha en pleno desarrollo, que se espera algo mejor a la del ciclo anterior pero lejos de las expectativas iniciales, oscilan para las posiciones disponibles en torno a **215/220 dólar/ton**.
- Las compras de la exportación alcanzan las 2,9 mil/ton, aunque llamativamente las DJVE sólo llegan a 400 mil/ton cuando a igual época del año pasado se habían registrado 9 mil/ton. Sin duda el efecto conjunto del diferimiento de los embarques de no menos de 5/5,5 mil/ton del ciclo anterior y la incertidumbre de la evolución del tipo de cambio y las probables modificaciones en los derechos de exportación, explicaron tamaña diferencia.
- *El nuevo tipo de cambio, parece haber reactivado las ventas, ya que se pasó de un dólar oficial de 400 pesos a uno de 800, siendo el correspondiente a exportación cercano a 850 considerando el mix cambiario del 80/20% del oficial y el CCL.*
- La posibilidad del incremento en los aranceles de exportación del 12 al 15% no debería ser significativo ante tamaña devaluación de la moneda, aunque llama la atención la suba, cuando se planteó originariamente que por el contrario se reducirían paulatinamente.
- *En función a un marco de precios futuros estable, y considerando los mayores costos en los insumos, muchos de ellos importados para las nuevas siembras es aconsejable ir vendiendo en función a las necesidades económico financieras o bien cerrando canjes, para cubrirse de nuevas fluctuaciones.*



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

¡Muchas gracias!