



2023
VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD
#Información estratégica

Análisis del Mercado Granario Mundial Noviembre 2023



Lic. Gustavo López
Titular de la consultora
Agritrend SA



Claves:



Mundo

Próximo a cumplirse dos años de la contienda en el Mar Negro, continúan las limitaciones en cuanto a la movilización de la mercadería desde los puertos ucranianos al mundo. La realidad muestra una significativa merma en los embarques que ahora se orientan hacia Rumania y Bulgaria, evitando la salida por el estrecho del Bósforo.

Las expectativas de demanda siguen siendo optimistas, con el gran impulso de China, que recupera lentamente los niveles de compra, estimándose que entre trigo, maíz, arroz y soja en este ciclo supere las 140 millones de toneladas.

Mercados y Precios

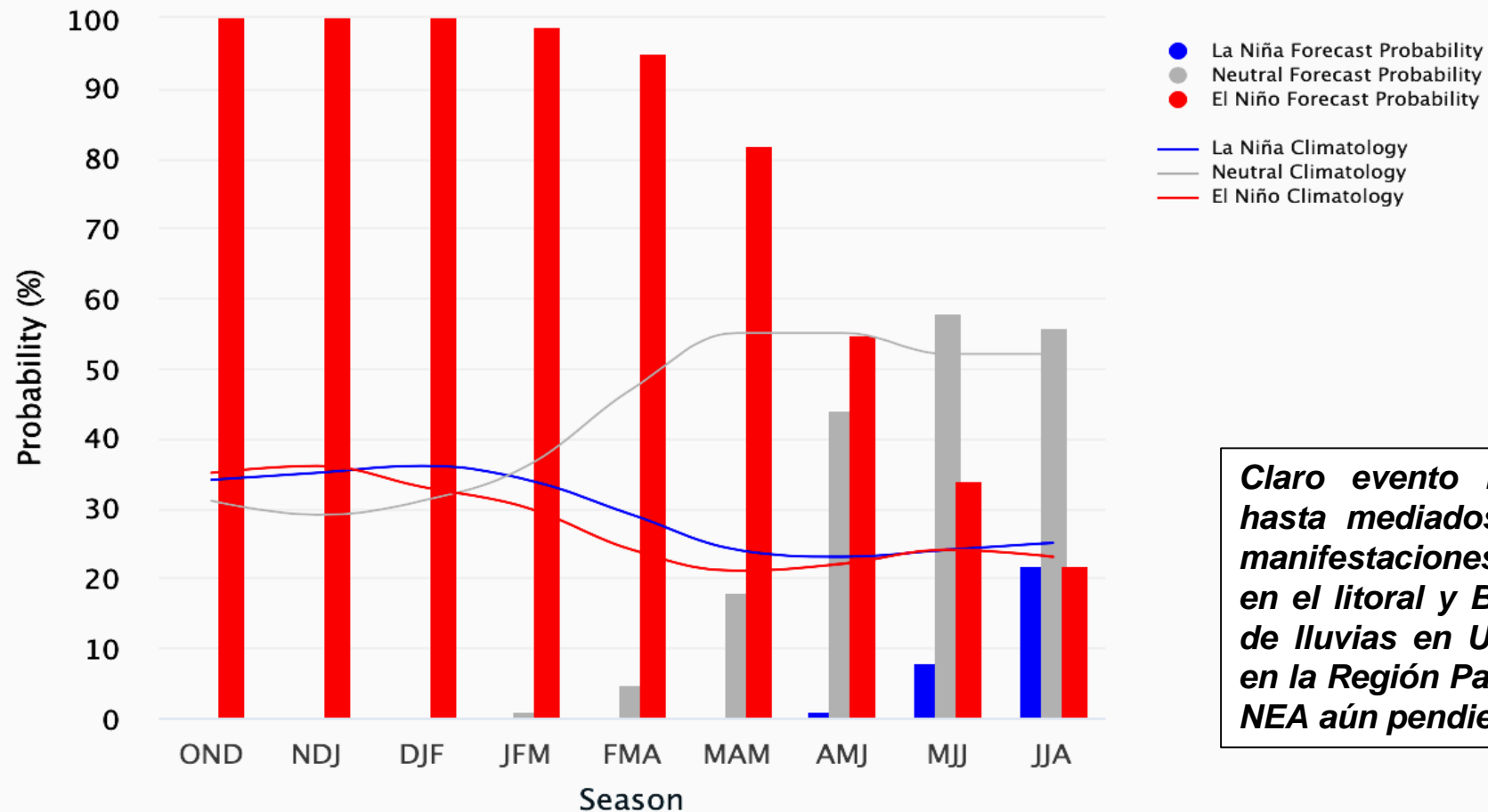
Con sólo la excepción del Trigo, donde se sigue ajustando la producción mundial y los stocks, producto de las bajas ofertas de USA, Australia, UE, Ucrania e incluso Argentina, el último informe del USDA mostró una recuperación de los rendimientos en maíz y soja –avanzada la cosecha en el 80/90%- en USA revirtiendo la tendencia alcista que venía manifestándose en materia de precios. No obstante resta la definición de la producción en Sudamérica –Brasil sólo sembró el 60% de la soja y hay áreas con problemas de exceso de humedad- que será definitorio en cuanto al movimiento de los precios futuros.

PROYECCIONES CLIMÁTICAS



Mid-October 2023 IRI Model-Based Probabilistic ENSO Forecasts

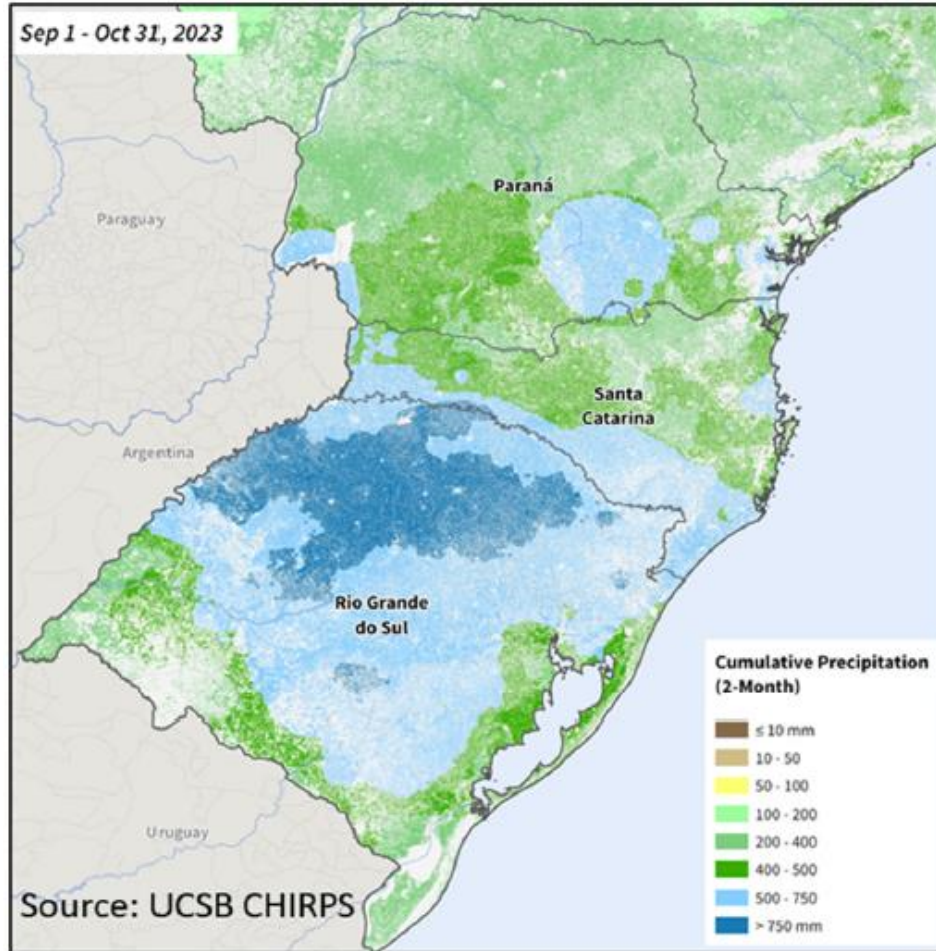
ENSO state based on NINO3.4 SST Anomaly Neutral ENSO: $-0.5\text{ }^{\circ}\text{C}$ to $0.5\text{ }^{\circ}\text{C}$



Claro evento Niño que permanecería hasta mediados del próximo año, con manifestaciones diversas, inundaciones, en el litoral y Brasil, problemas de falta de lluvias en USA y una regularización en la Región Pampeana, NOA y parte del NEA aún pendiente .



CLIMA EN SUR DE BRASIL



AVANCE DE LAS LABORES EN USA

ESTADO FENOLÓGICO	Año anterior	Sem. anterior	Sem. actual	Prom. 5 años
Maíz - Cosecha	85%	71%	81% (82%)	77%
Soja - Cosecha	93%	85%	91% (92%)	86%
Trigo de invierno - Siembra	91%	84%	90% (91%)	89%
Trigo de invierno - Emergencia	71%	64%	75%	73%

OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL



	TRIGO		MAÍZ		SOJA	
	2023/24		2023/24		2023/24	
	nov-23	jun-23	nov-23	jun-23	nov-23	jun-23
PRODUCCIÓN	781	800	1.221	1.223	400	411
CONSUMO	793	796	1.205	1.207	330	332
EXPORTACIONES	205	212	199	198	168	172
STOCKS (*)	125	131	113	110	80	85
% ST/CONSUMO	15,7%	16,5%	9,4%	9,1%	24,2%	25,6%

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

Conclusiones:



TRIGO

Con los ajustes en la producción mundial, la más baja de los últimos tres años al igual que los stocks finales, las expectativas de precios sigue siendo estable. Las pérdidas de más de 20 mil/ton entre Canadá y Australia fuertes exportadores de trigos de calidad, llevará a que los compradores deban buscar nuevos orígenes. En Brasil, principal cliente argentino, se prevé que las importaciones alcancen un volumen al menos similar al del ciclo anterior.



MAÍZ

La mejora en la oferta que reporta el USDA en noviembre, está relacionada en gran medida con los rendimientos más altos registrados en USA, a pesar de los problemas de falta de humedad que mostraban los cultivos. Obviamente estas cifras impactaron negativamente en los mercados. Ahora los ojos están puestos en Brasil y Argentina que en conjunto se prevé aporten 185 mil/ton vs. 170 mil/ton del ciclo anterior.



SOJA

Algo similar, aunque con menor incidencia se dio en la oferta mundial de soja, que mejoró levemente producto de los rindes relativamente buenos de USA, algo inesperado por el mercado, de acuerdo a la mala evolución del cultivo. Aquí también será decisivo la producción sudamericana.



 **2023**
VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD
#Información estratégica

¡Muchas gracias!