



VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica

Mercado de Granos 2022/23 Situación Mundial – Agosto 2022



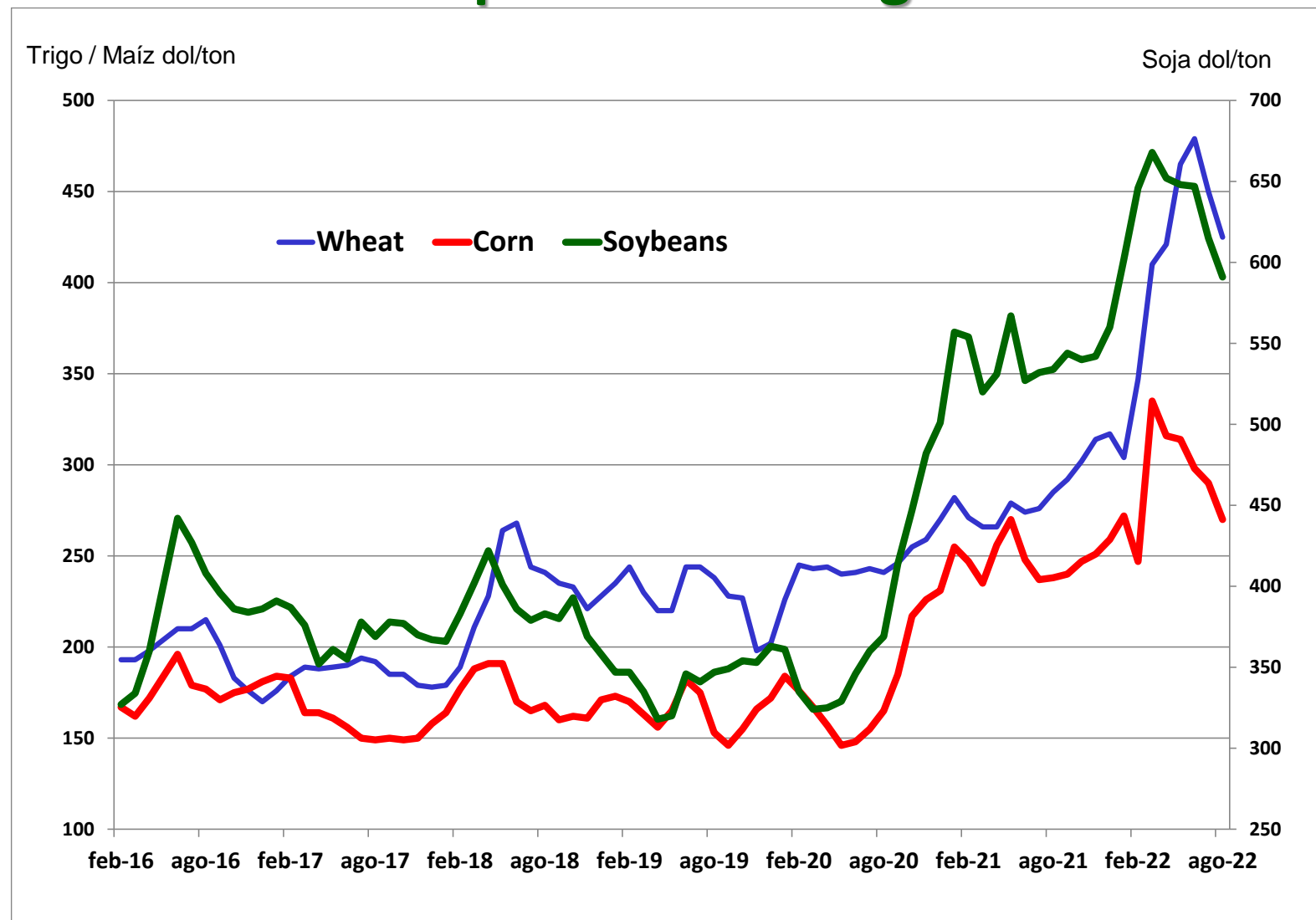
Lic. Gustavo López
Director de la consultora Agritrend

Claves para el ciclo 2022/23



- Continúa una situación de conflicto mundial en diferentes áreas, a la Guerra Ruso-Ucraniana se suma nuevos ataques palestinos a Israel y una amenaza más concreta de China de invadir a Taiwán, debido a que no reconoce su independencia.
- Ello se da en un marco generalizado de recesión e inflación, aunque parecería que ambas variables tienden a estabilizarse, con los números de USA, que marcan inflación cero para el último mes.
- Las proyecciones del USDA siguen mostrando un esquema de Oferta y Demanda mundial equilibrado. Proyecciones de Producción estable, con Consumos sostenidos y Stocks Finales de los más bajos del quinquenio.
- La incógnita más relevante es la cosecha gruesa en USA en su última etapa.
- Todo ello se traduce en altísima volatilidad en los mercados, sumado a una fuerte especulación de los fondos .

Evolución de los precios FOB Argentino de los Granos



Fuente: MATBA/Agritrend



TRIGO: Oferta y Demanda Mundial 2022/23

<i>(en mill/tons)</i>	2022/23		2021/22	2020/21
	ago-22	jul-22		
PRODUCCIÓN	779,6	771,6	779,2	774,3
CONSUMO	788,6	784,2	793,2	782,2
EXPORTACIÓN	208,7	205,5	202,7	203,4
RUSIA	42,0	40,0	33,0	39,1
UE	35,5	35,5	31,8	29,7
CANADÁ	26,0	25,0	15,0	26,4
AUSTRALIA	25,0	24,0	27,5	23,9
USA	22,5	21,8	21,8	27,1
ARGENTINA	13,0	13,5	16,5	11,5
UCRANIA	11,0	10,0	18,8	16,9
EXISTENCIA FINAL	267,3	267,5	276,4	290,3
EXIST. S/CHINA	122,8	126,0	134,6	146,0
Días de Consumo	57	59	62	68
RELAC.STOCK/CONS.	16%	16%	17%	19%

Fuente: USDA – WASDE 8/2022 – Cifras en millones de toneladas

MAÍZ: Oferta y Demanda Mundial 2022/23



(en mill ton)	2022/23		2021/22	2020/21
	ago-22	jul-22		
PRODUCCIÓN	1179,6	1185,9	1218,8	1129,4
CONSUMO	1185,2	1185,2	1199,8	1144,0
EXPORTACIÓN	185,6	182,6	200,4	182,6
USA	60,3	61,0	62,2	69,8
BRASIL	47,0	47,0	44,5	21,0
ARGENTINA	41,0	41,0	39,0	40,9
UCRANIA	12,5	9,0	24,5	23,9
RUSIA	4,0	3,8	4,0	4,0
EXISTENCIA FINAL	306,7	312,9	311,8	292,9
EXIST. S/CHINA	102,5	108,7	101,6	87,2
Días de Consumo	32	33	31	28
%.STOCK/CONSUMO	9%	9%	8%	8%

Fuente: USDA – WASDE 8/2022 – Cifras en millones de toneladas

SOJA: Oferta y Demanda Mundial 2022/23



<i>(en mill/ton)</i>	2022/23		2021/22	2020/21
	ago-22	jul-22		
PRODUCCIÓN	392,8	391,4	352,7	368,4
BRASIL	149,0	149,0	126,0	139,5
USA	123,3	122,6	120,7	114,8
ARGENTINA	51,0	51,0	44,0	46,2
INDUSTRIALIZACIÓN	327,8	327,1	313,8	315,4
EXPORTACIÓN	169,1	168,9	153,3	164,7
CHINA: Mayor Import.	98,0	98,0	90,0	99,8
EXISTENCIA FINAL	101,4	99,6	89,7	99,9
EXIST. S/CHINA	70,0	69,1	59,0	68,7
Días de Industrial.	70	70	62	72
%.STOCK/INDUST.	21%	21%	19%	22%

Fuente: USDA – WASDE 8/2022 – Cifras en millones de toneladas



Conclusiones:



TRIGO



Con marcada caída el trigo disponible se negocia a 310 dólar/ton sólo con destino a los molinos, lo cual no deja explicar el aumento del producto final: el pan. Los precios excelentes de inicio empezaron a ajustarse en las últimas semanas para el ciclo 22/23, dic/ene 290/300 dólar/ton, siguiendo la tendencia mundial a pesar de la permanencia del conflicto en la Europa del Este.

MAÍZ



Mercado más flojo aun con el lento ingreso de la cosecha en torno a 230 dólar/ton. Cosecha nueva, con grandes interrogantes en cuanto a su volumen y saldo a exportar, estancado, con valores de 225 dólar/ton. Tomar posición.

SOJA



Disponible dependiente de un Chicago, con altísima volatilidad en torno a los 400 dólar/ton. Los fundamentales siguen presionando (Efecto Guerra y Crecimiento dispar en los cultivos de USA). La falta de ventas importantes, reduce la capacidad de uso de la industria y sus márgenes. Siguen siendo atractivos los “puts” para cubrirse por cualquier contingencia a la baja. Soja mayo 2023 también estancada se negocia con escaso volumen en tono a 365 dólar/ton.



Muchas gracias!

VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica