



2023
VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD
#Información estratégica

Análisis del Mercado Granario Mundial Diciembre 2023



Lic. Gustavo López
Titular de la consultora
Agritrend SA



Claves:



Mundo

Próximos a cumplir dos años de la Guerra en el Mar Norte se mantienen las limitantes en la salida de la mercadería por el estrecho del Bósforo. Sólo se registra movimientos terrestres a los países vecinos de Rumania y Bulgaria, restando así oferta importante de trigo, maíz y aceite de girasol. Pocos cambios en el último informe del USDA. Bajista para trigo y maíz por leves ajuste en las producciones y levemente alcista por una oferta de soja muy poco por debajo del mes anterior. Demanda sostenida, con récord de compras de China, alienta un mercado sin grandes novedades .

Mercados y Precios

Ya terminada la cosecha en el Hemisferio Norte, el “Wheater Market” se mudó a Sudamérica, donde se instaló un errático “Niño”. Mientras en el litoral argentino y el sur de Brasil se asiste a una situación de exceso de precipitaciones con inundaciones que pueden poner en peligro los cultivos, gran parte de las provincias de Córdoba, La Pampa y el NOA, así como el centro-oeste de nuestro vecino se mantienen con un déficit hídrico que atrasa las labores de implantación e incluso en muchas áreas se observa resiembra.

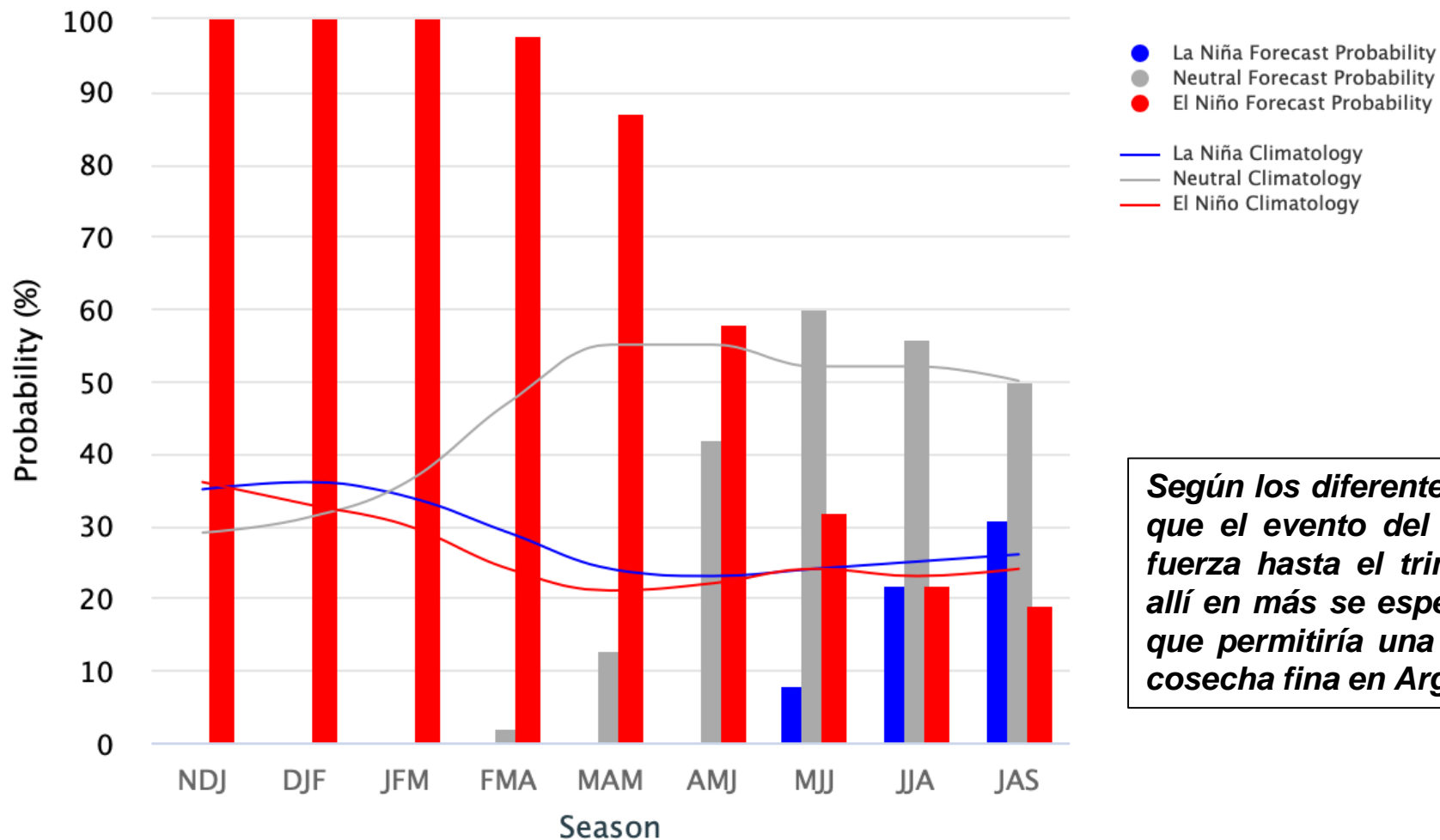
Esta situación lleva a problemas de saturación de los puertos del sur de Brasil, por bajo caudal de los ríos que no permiten la salida por el nordeste.

PROYECCIONES CLIMÁTICAS



Mid-November 2023 IRI Model-Based Probabilistic ENSO Forecasts

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

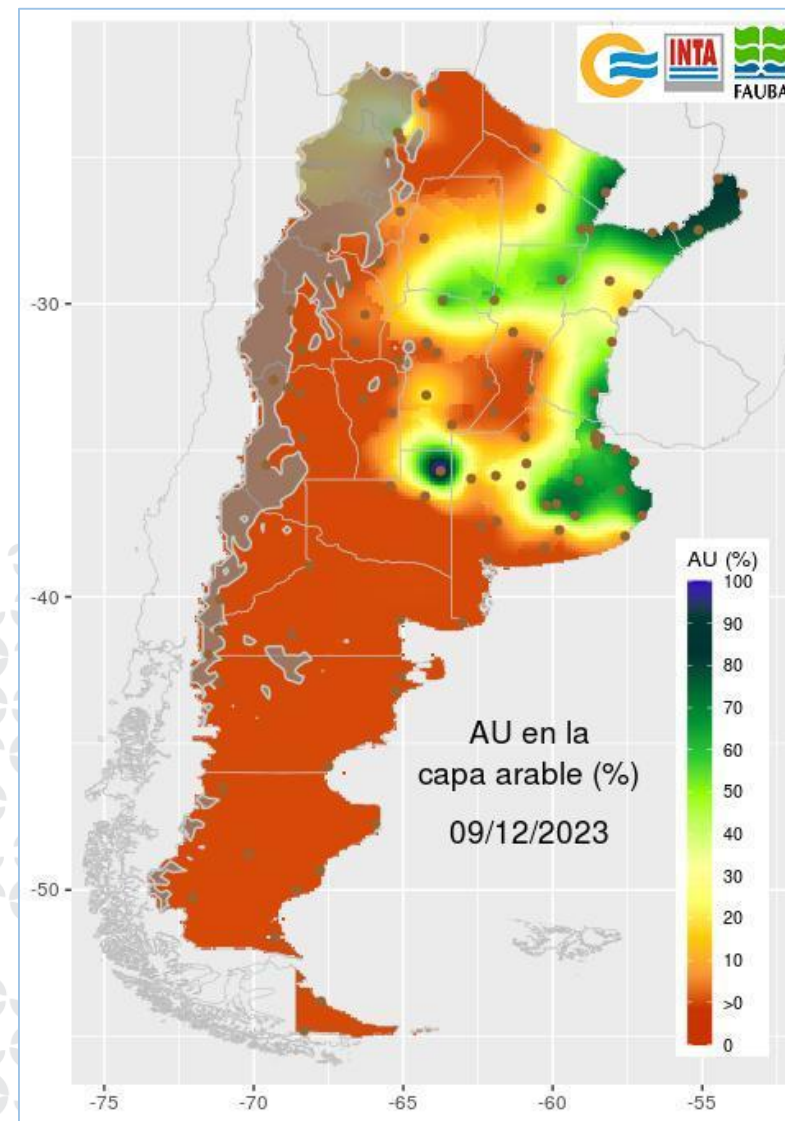


Según los diferentes modelos, se estima que el evento del “Niño” continúe con fuerza hasta el trimestre abril/junio. De allí en más se espera cierta neutralidad, que permitiría una buena siembra de la cosecha fina en Argentina.

PROYECCIONES CLIMÁTICAS



Efecto de un Niño, poco común con falta de homogeneidad en cuanto a las precipitaciones en Argentina y la dualidad en Brasil con zonas de excesos y otras con sequia que lleva a sembrar muchos lotes.



OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL



	TRIGO		MAÍZ		SOJA	
	2023/24		2023/24		2023/24	
	dic-23	jun-23	dic-23	jun-23	dic-23	jun-23
PRODUCCIÓN	783	800	1.222	1.223	399	411
CONSUMO	795	796	1.207	1.207	330	332
EXPORTACIONES	205	212	202	198	170	172
STOCKS (*)	124	131	113	110	78	85
% ST/CONSUMO	15,6%	16,5%	9,4%	9,1%	23,6%	25,6%

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

Levemente el USDA ajusta sus cifras, acercándose a sus primeras proyecciones. Si bien sólo resta levantar la cosecha del Hemisferio Sur, tanto en maíz como en soja, el aporte de Brasil y Argentina es fundamental, de allí que a pesar de los altos de niveles de oferta, los mercados son muy cautos en cuanto a las expectativas finales, lo cual explica los precios relativamente sostenidos

Conclusiones:



TRIGO

A pesar de un leve ajuste en la producción mundial, el panorama de oferta y demanda mundial no se modifica sustantivamente. Los mercados, a través de precios más bajos que en el ciclo anterior, ya asumieron las pérdidas de Canadá y Australia y una menor producción en Argentina. El gran tema es cómo sigue la logística en el Mar Negro, quién rige el nivel de cotizaciones a nivel mundial.



MAÍZ

En maíz el USDA continúa estimando una oferta récord, levemente por debajo de lo pronosticado. Ello no considera los serios problemas de atraso en la siembra del Hemisferio Sur. En Brasil se está resembrando, y fuentes privadas ya estiman mermas de 10/15 mill/ton que tendrían sin duda un efecto alcista en los mercados. Los dos próximos meses serían definitivos para poder calcular el efecto de un clima hostil y por ende el impacto en los precios.



SOJA

En el caso de soja, los americanos son menos optimistas. Un pequeño ajuste en la oferta brasilera, se alinea con lo que opinan los mercados en cuanto a una zafra, que ya no sería récord como se estimaba. No obstante, el comportamiento de los precios, en un marco de alta volatilidad continúan estables.



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

¡Muchas gracias!