

Mercado de Granos 2022/23 Situación Mundial – Julio 2022

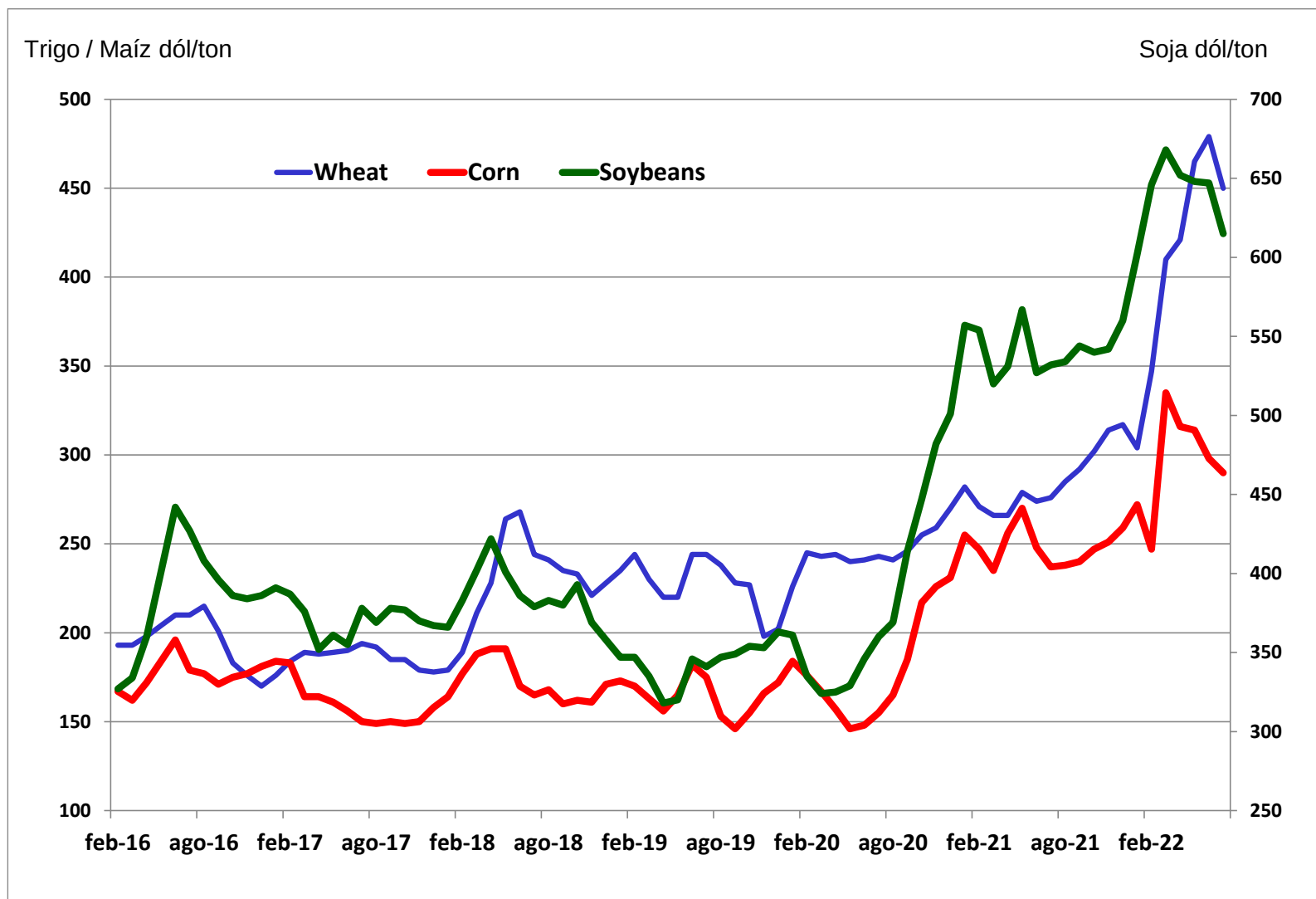


Lic. Gustavo López
Director de la consultora Agritrend

Claves para el ciclo 2022/23

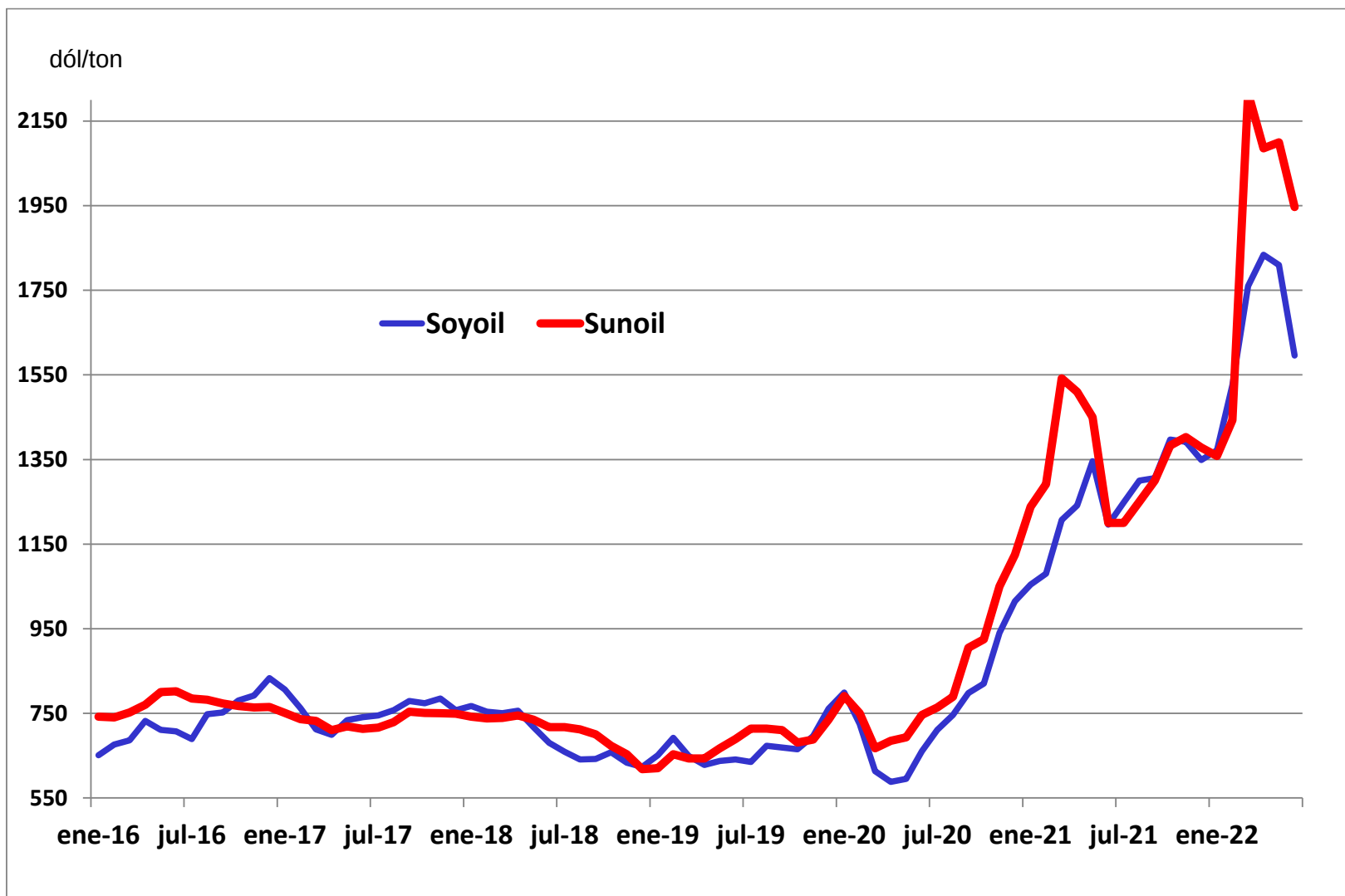
- Mundo convulsionado en un marco de una grave crisis institucional, con una profunda incertidumbre política y social y grandes desafíos en materia de abastecimiento energético y alimentario. Inflación y Recesión en la mayoría de las economías son las principales secuelas de la pandemia del COVID 19 - Incremento en las tasas de interés.
- Según el USDA, el esquema de Oferta y Demanda mundial continúa equilibrada. Proyecciones de Producción estable, con Consumos sostenidos y Stocks Finales de los más bajos del quinquenio.
- Sin duda la oferta de USA dependiente de un clima muy inestable, genera incógnitas.
- Problemas de Logística – Aumento de los fletes, fertilizantes, fitosanitarios etc. – Relaciones Insumo/producto más ajustadas, aunque con expectativas de precios sostenidos, en un marco de altísima volatilidad.
- No obstante, los precios continúan sostenidos, para el corto y mediano plazo.

Evolución de los precios FOB Argentino de los Granos



Fuente: USDA/Agritrend

Evolución de los precios FOB Argentino de los Aceites



Fuente: USDA/Agritrend

TRIGO: Oferta y Demanda Mundial 2022/23

	2022/23		2021/22	2020/21
	jul-22	jun-22		
PRODUCCIÓN	771,6	773,4	779,0	775,7
CONSUMO	784,2	786,0	790,2	782,3
EXPORTACIÓN	205,5	204,6	200,1	203,3
RUSIA	40,0	40,0	33,0	39,1
UE	35,5	36,0	29,5	29,7
CANADÁ	25,0	24,0	15,0	26,4
AUSTRALIA	24,0	24,0	27,5	23,9
USA	21,8	21,1	21,9	27,0
ARGENTINA	13,5	14,0	16,5	11,5
UCRANIA	10,0	10,0	18,8	16,9
EXISTENCIA FINAL	267,5	266,9	280,1	291,6
Días de Consumo	125	124	129	136
RELAC.STOCK/CONS.	34%	34%	35%	37%

Fuente: USDA – WASDE 7/2022 – Cifras en millones de toneladas

MAÍZ: Oferta y Demanda Mundial 2022/23

(en mill ton)	2022/23		2021/22	2020/21
	jul-22	jun-22		
PRODUCCIÓN	1185,9	1185,8	1217,9	1129,0
CONSUMO	1185,2	1186,3	1198,9	1143,2
EXPORTACIÓN	182,6	182,7	199,2	182,8
USA	61,0	61,0	62,2	69,9
BRASIL	47,0	47,0	44,5	21,0
ARGENTINA	41,0	41,0	39,0	40,9
UCRANIA	9,0	9,0	24,0	23,9
RUSIA	3,8	4,3	4,0	4,0
EXISTENCIA FINAL	312,9	310,5	312,3	293,3
Días de Consumo	96	96	95	94
% STOCK/CONSUMO	26%	26%	26%	26%

Fuente: USDA – WASDE 7/2022 – Cifras en millones de toneladas

SOJA: Oferta y Demanda Mundial 2022/23

(en mill/ton)	2022/23		2021/22	2020/21
	jul-22	jun-22		
PRODUCCIÓN	391,4	395,4	352,7	368,1
BRASIL	149,0	149,0	126,0	139,5
USA	122,6	126,3	120,7	114,8
ARGENTINA	51,0	51,0	44,0	46,2
INDUSTRIALIZACIÓN	327,1	327,2	313,7	315,1
EXPORTACIÓN	168,9	170,3	154,2	164,5
CHINA: Mayor Import.	98,0	99,0	90,0	99,9
EXISTENCIA FINAL	99,6	100,5	88,7	99,8
Días de Industrial.	100	101	93	105
%STOCK/INDUST.	30%	31%	28%	32%

Fuente: USDA – WASDE 7/2022 – Cifras en millones de toneladas



Conclusiones:



TRIGO



La mercadería disponible se negocia con valores en torno a 350 dólar/ton, sólo para los molinos, aunque la exportación sigue comprando por encima de las posibilidades de venta. Precios excelentes de inicio empezaron a ajustarse en las últimas semanas para el ciclo 22/23, dic/ene 300/305 dólar/ton, siguiendo la tendencia mundial a pesar de la permanencia del conflicto en la Europa del Este.



MAÍZ

Mercado más flojo aún en el lento marco de ingreso de la cosecha en torno a 240 dólar/ton para los maíces tardíos. Cosecha nueva también a la baja como tomar posiciones con valores de 215 dólar/ton.



SOJA

Disponible bailando al compás de Chicago, con altísima volatilidad en torno a los 400 dólar/ton. Efecto Guerra/Siembra de USA factores fundamentales. La falta de ventas importantes, reduce los márgenes de molienda. Siguen siendo atractivos los “puts” para cubrirse por cualquier contingencia a la baja. Soja mayo 2023 algo más floja en torno a 365 dólar/ton.



Muchas gracias!

VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica