



VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica

Mercado de Granos Ciclos 2021/22 - 2022/2023 Situación Local – Mayo 2022



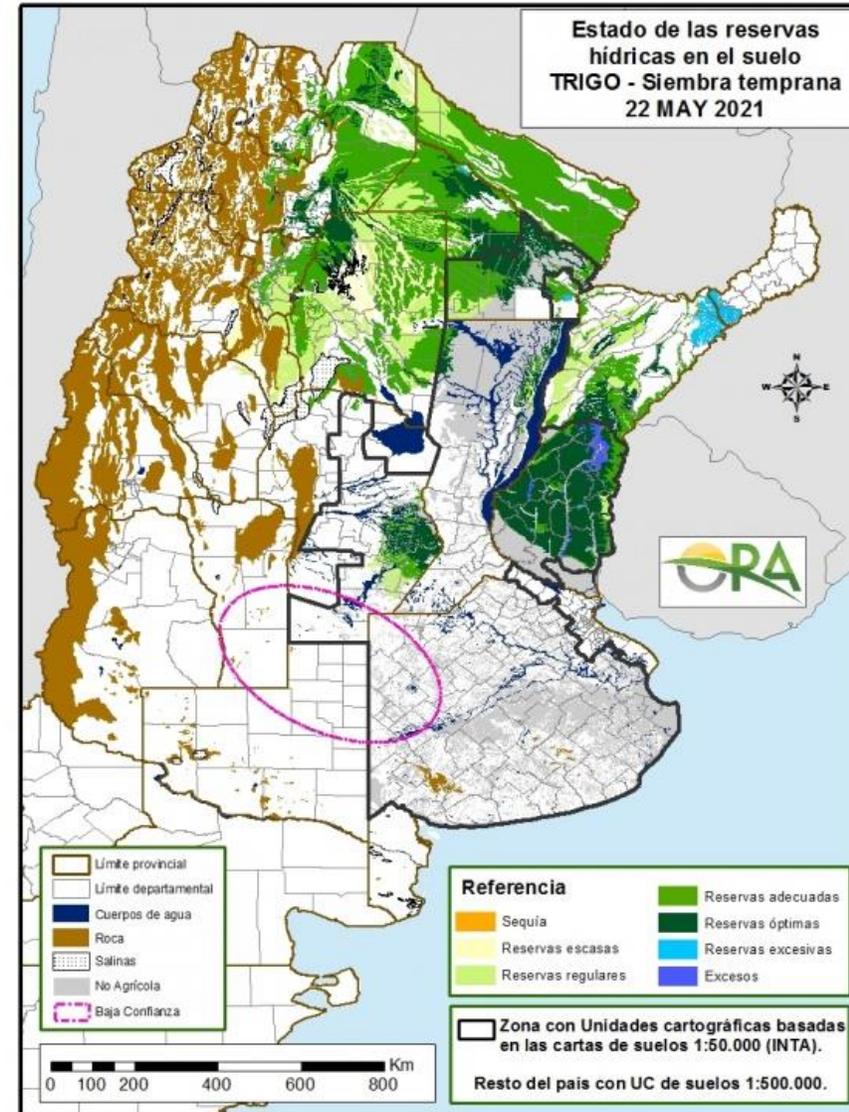
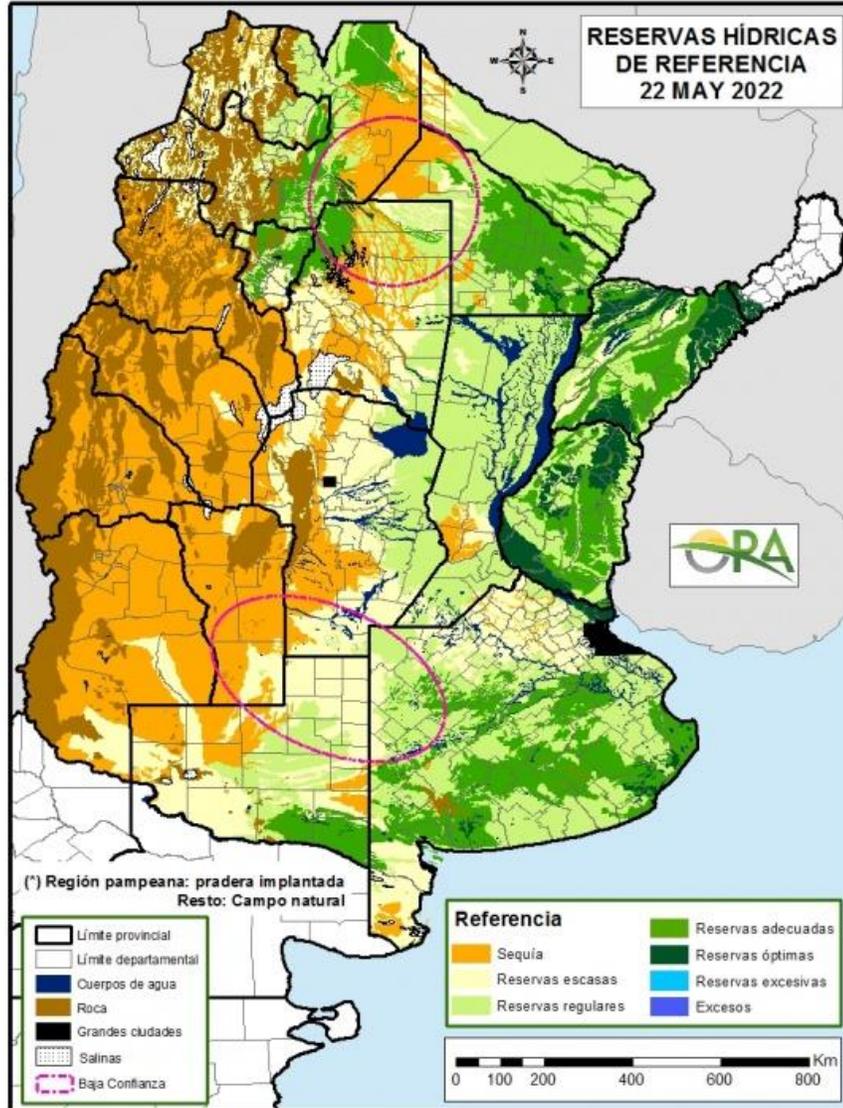
Lic. Gustavo López
Director de la consultora Agritrend



Claves para el ciclo 2021/22-2022/23

- Lento avance de la cosecha de maíz y más activo el de soja confirman un ciclo 2021/22 de bajas producciones por efecto de la sequía.
- El mercado interno muy influenciado por el de Chicago/Kansas (trigo), continúa con escasas operaciones esperando menor volatilidad y mayor estabilidad de precios.
- Virtualmente el cierre de exportaciones de trigo y maíz para este ciclo y con cupos para el próximo, genera mucha incertidumbre a lo cual se suman, la inflación, recesión, aumento en los precios de los insumos, nuevos rumores de aumentos de retenciones, restricciones de ventas, fideicomisos y otros impuestos .
- En ese marco el mercado para el ciclo actual y del 2022/23 continúa firme, como consecuencia de un mundo convulsionado y demandante de alimentos, preocupando a la autoridades, por el impacto en los precios internos de estos y su efecto en la tasa de inflación esperada.
- Este panorama lleva a que sean inciertas las expectativas para la nueva cosecha fina 2022/23, no obstante presentamos las nuevas proyecciones del ciclo que se avecina con ajustes importantes en las producciones luego de un año signado por la sequía.

Régimen Hídrico - Situación Actual





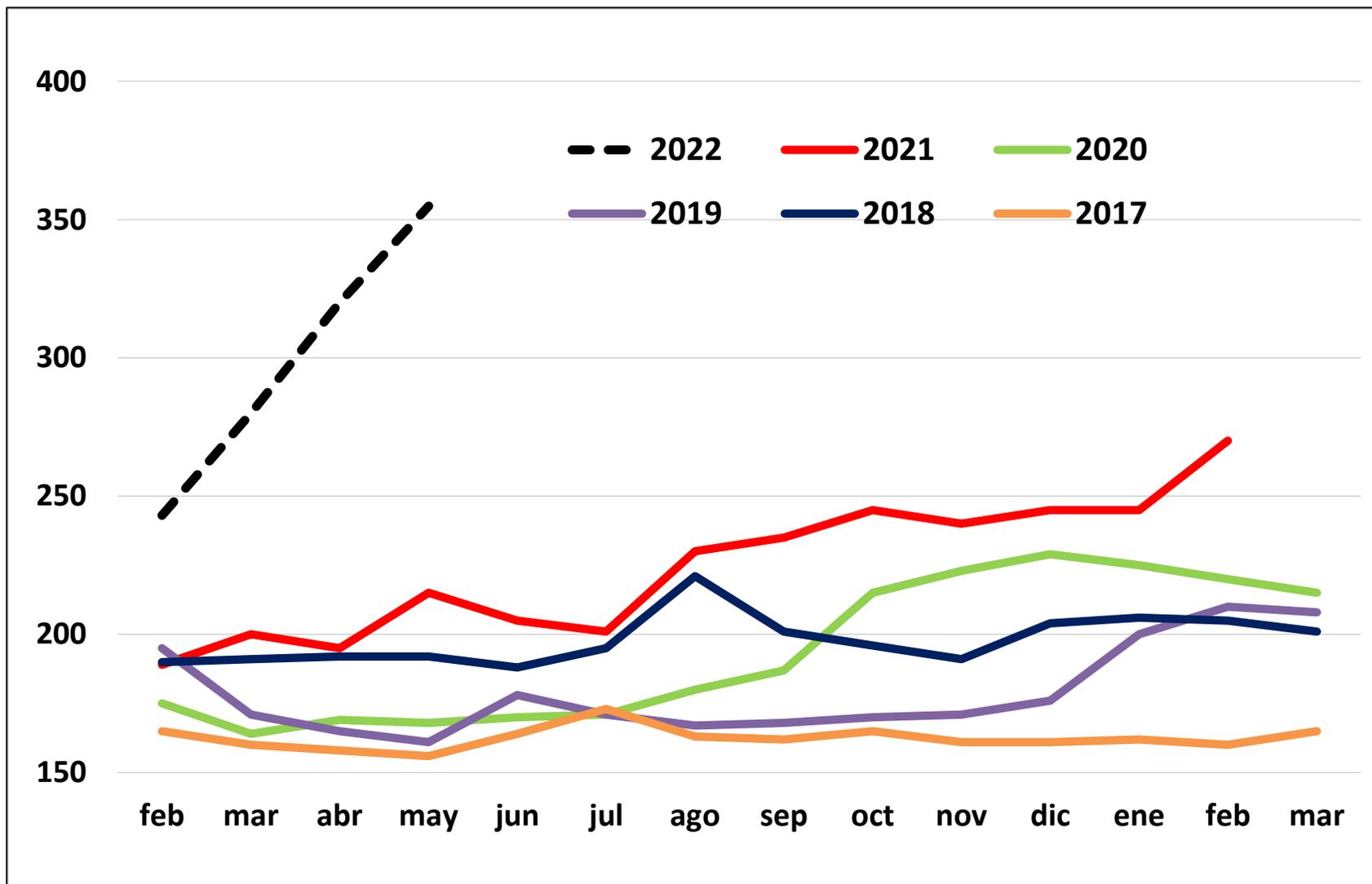
TRIGO: Oferta y Demanda Local 2022/23

		2022/23 (*)	2021/22 (*)
- Stock Inicial	Mill/ton	0,7	1,3
Área Sembrada	Mill/has	6,5	6,7
Rendimientos	Kg/ha	3,218	3,381
- Producción	Mill/ton	20,5	22,2
- Total Oferta	Mill/ton	21,2	23,5
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6,6	6,6
- Compras 18/5/22 (2)	Mill/ton		
-Semilla	Mill/ton	0,7	0,7
- Exportación	Mill/ton	13,5	15,5
- DJVE1 18/5/22	Mill/ton	8,2	2,5
- Compras 18/5/22 (2)	Mill/ton	4,0	3,3
- % S/Exportación	%	30%	21%
- Total Demanda	Mill/ton	20,8	22,8
-Stock Final	Mill/ton	0,4	0,7

(1) Ajustado por Fiscalización Molinos (2) Compras a igual fecha de cada año

Fuente : (*) Agritrend Proyectado - Magyp

TRIGO: Precios esperados a cosecha 2022/23



Fuente: MATBA – Agritrend SA

MAÍZ: Oferta y Demanda Local 2022/23



		2022/23 (*)	2021/22 (*)
- Stock Iniciales	Mill/ton	2,5	3,0
Área Sembrada	Mill/has	7,0	7,3
Rendimientos	Kg/ha	8,206	7,218
- Producción	Mill/ton	53,5	49,0
- Oferta Total	Mill/ton	56,0	52,0
- Consumo Interno Aparente	Mill/ton	16,5	15,5
- Exportación	Mill/ton	38,0	34,0
- <i>DJVE 18/5/2022</i>	Mill/ton	2,1	2,1
- <i>Compras 18/5/22 (1)</i>	Mill/ton	0,7	3,0
- <i>% S/Exportación</i>	%	2%	9%
- Total Demanda	Mill/ton	54,5	49,5
- Stocks Finales	Mill/ton	1,5	2,5

(1) Compras a igual fecha de cada año

Fuente : Agritrend SA () Proyectado - Agritrend*



SOJA: Oferta y Demanda Local 2022/23

		2022/23 (*)	2021/22 (*)
- Stock Inicial	Mill/ton	4,5	6,5
Área Sembrada	Mill/has	16,8	16,5
Rendimientos	Kg/ha	3,133	2,552
- Producción	Mill/ton	50,0	40,0
- Importación	Mill/ton	3,0	1,0
- Total Oferta	Mill/ton	57,5	47,5
- Molienda	Mill/ton	43,0	37,0
- <i>Compras 18/5/22</i>	<i>Mill/ton</i>	<i>0,3</i>	<i>0,5</i>
- <i>% S/Molienda</i>	<i>%</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,5	3,5
- Exportación	Mill/ton	5,5	2,5
- <i>Compras 18/5/22</i>	<i>Mill/ton</i>	<i>0,0</i>	<i>0,1</i>
- <i>% S/Exportación</i>	<i>%</i>	<i>0%</i>	<i>4%</i>
- Total Demanda	Mill/ton	52,0	43,0
-Stock Final	Mill/ton	5,5	4,5

Año Comercial Abr/Dic. según info Ofic. y Line Up

Fuente : Agritrend SA () Proyectado*



Conclusiones:



TRIGO

Precios locales muy buenos respecto a los últimos años, la mercadería disponible continúa negociándose en especial hacia los molinos con valores en torno a 370 dólar/ton, mejorando en el tiempo y por condiciones de calidad. Los precios para el ciclo 2022/23 dic/ene en 355 dólar/ton. son excepcionales, ideal para ir vendiendo, o cubrirse con puts ante alguna posible caída. Fuerte efecto guerra Ruso-Ucraniana, y el estado de los cultivos en USA.



MAÍZ

Mercado sostenido a pesar del lento ingreso de la cosecha (30%) en torno a 275 dólar/ton para los maíces tempranos, que bajan a 250 dólar/ton para posiciones más diferidas (julio/maíces tardíos). Tomar posiciones. Cosecha nueva marca nuevos récords con 252 dólar/ton (abr/23)



SOJA

Disponible con firmeza aunque con altísima volatilidad en torno a 440 dólar/ton. Efecto Guerra/recortes en el Hemisferio Sur. Posiciones más alejadas mejoran levemente, aunque con márgenes de molienda más ajustados por ventas limitadas de los productores. Siguen siendo atractivos los “puts” para cubrirse por cualquier contingencia a la baja. Soja mayo 2023 continúa muy sostenida en torno a 380/390 dólar/ton, también para tomar coberturas.



Muchas gracias!

VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica