



VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica

Mercado de Granos 2021/22

Situación Local – Marzo 2022



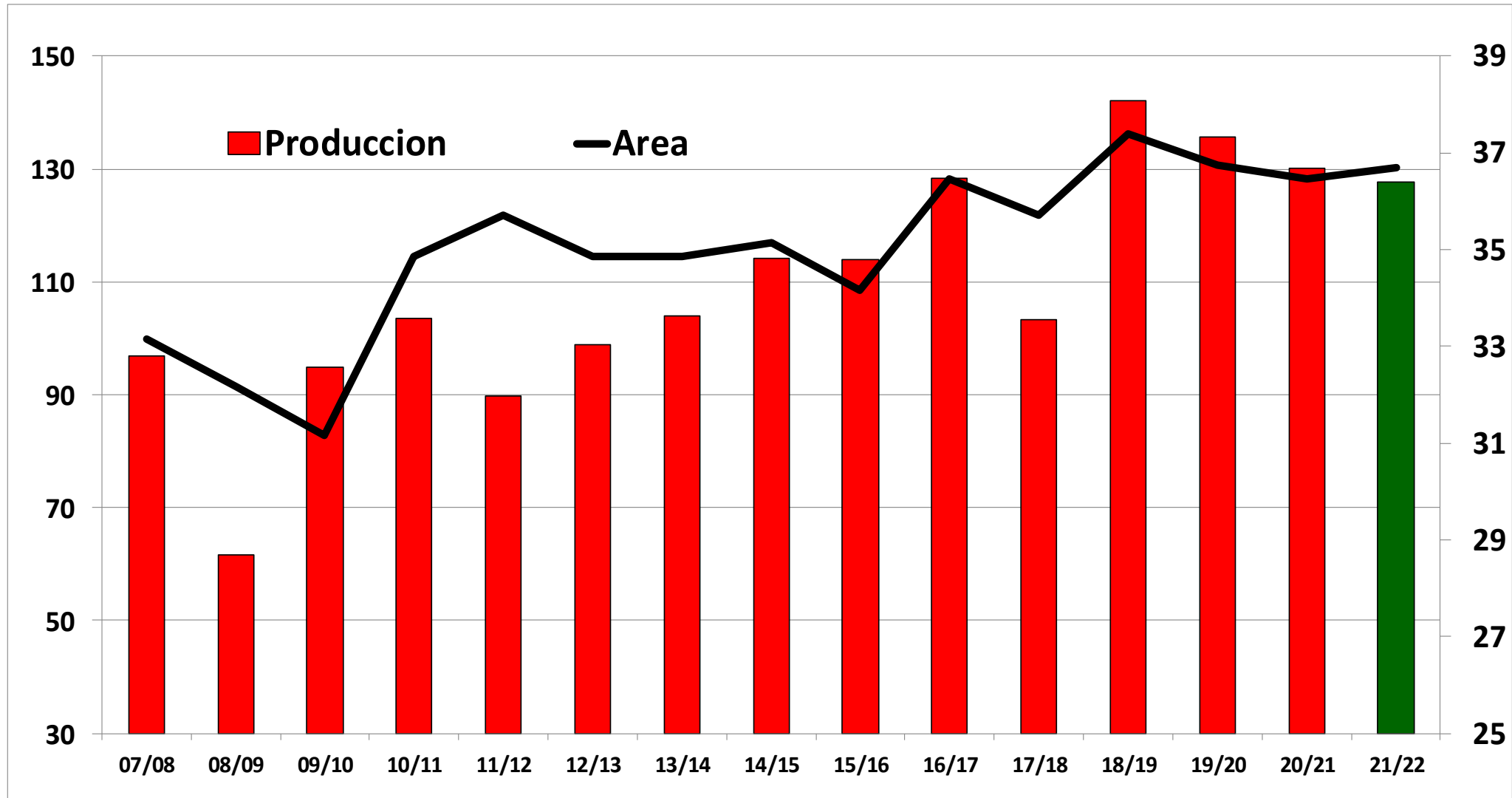
Lic. Gustavo López
Director de la consultora Agritrend



Claves para el ciclo 2021/22

- Llega la hora de la verdad con el inicio de las cosechas. Si bien se registraron lluvias, muchos lotes no pudieron recuperarse del stress sufrido a lo largo de su evolución. Cierta coincidencia en niveles en torno a 51 mil/ton de maíz y sólo 40/41 mil/ton de soja, volúmenes menores a los estimados por el USDA.
- Mercado interno muy influenciado por el de Chicago, paraliza las ventas esperando mayor estabilidad.
- Como era previsible el ritmo de venta y DDJJ al exterior de trigo y maíz nuevo se vio afectado por la mayor intervención a través de cupos para exportar.
- A ello se suman los nuevos fideicomisos para trigo y en estudio para maíz y otros productos. Incrementos en retenciones para el complejo sojero (aceite y harina, con el fin del diferencial arancelario).
- Mercado 2022/23 con precios atractivos, aunque con costos creciendo fuerte.

Estimaciones de Área y Producción Local 2021/22



Fuente: Magyp - BCBA- Agritrend SA



TRIGO: Oferta y Demanda Local 2021/22

		2021/22 (*)	2020/21 (*)
- Stock Inicial	Mill/ton	1,2	1,9
Área Sembrada	Mill/has	6,6	6,3
Rendimientos	Kg/ha	3,417	2,851
- Producción	Mill/ton	22,1	17,6
- Total Oferta	Mill/ton	23,3	19,5
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6,6	6,5
- <i>Compras 16/3/22 (2)</i>	Mill/ton	1,9	1,8
-Semilla	Mill/ton	0,7	0,7
- Exportación	Mill/ton	15,5	11,1
- <i>DJVE 16/3/22</i>	Mill/ton	14,0	9,1
- <i>Compras 16/3/22 (2)</i>	Mill/ton	15,2	9,5
- <i>% S/Exportación</i>	%	98%	85%
- Total Demanda	Mill/ton	22,8	18,3
-Stock Final	Mill/ton	0,5	1,2

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

Fuente : (*) Agritrend Proyectado - Magyp



MAÍZ: Oferta y Demanda Local 2021/22

		2021/22 (*)	2020/21 (*)
- Stock Iniciales	Mill/ton	4,0	5,0
Área Sembrada	Mill/has	7,3	6,5
Rendimientos	Kg/ha	7,512	8,634
- Producción	Mill/ton	51,0	55,0
- Oferta Total	Mill/ton	55,0	60,0
- Consumo Interno Aparente	Mill/ton	15,5	16,0
- Exportación	Mill/ton	38,8	40,0
- <i>DJVE 16/3/2022</i>	Mill/ton	22,6	19,6
- <i>Compras 16/3/22 (1)</i>	Mill/ton	18,5	19,4
- <i>% S/Exportación</i>	%	48%	49%
- Total Demanda	Mill/ton	54,3	56,0
- Stocks Finales	Mill/ton	0,7	4,0

(1) Compras a igual fecha de cada año

Fuente: Aaritrend SA () Proyectado - Aaritrend*



SOJA: Oferta y Demanda Local 2021/22

		2021/22 (*)	2020/21 (*)
- Stock Inicial	Mill/ton	6,5	7,0
Área Sembrada	Mill/has	16,5	17,3
Rendimientos	Kg/ha	2,616	2,799
- Producción	Mill/ton	41,0	46,0
- Importación	Mill/ton	2,0	3,5
- Total Oferta	Mill/ton	49,5	56,5
- Molienda	Mill/ton	37,0	41,0
- <i>Compras 16/3/22</i>	<i>Mill/ton</i>	<i>9,6</i>	<i>9,0</i>
- <i>% S/Molienda</i>	<i>%</i>	<i>19%</i>	<i>16%</i>
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,5	3,5
- Exportación	Mill/ton	2,5	5,5
- <i>Compras 16/3/22</i>	<i>Mill/ton</i>	<i>1,2</i>	<i>3,5</i>
- <i>% S/Exportación</i>	<i>%</i>	<i>48%</i>	<i>63%</i>
- Total Demanda	Mill/ton	43,0	50,0
-Stock Final	Mill/ton	6,5	6,5

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

Fuente : Agritrend SA () Proyectado*



Conclusiones:



TRIGO



Precios con excelentes niveles respecto a los últimos años, aunque con limitaciones en cuanto a las restricciones de cupos exportables (100% de compras s/exportación), con valores en torno a 300 dólar/ton. Ojo considerar impacto del nuevo fideicomiso. Muy buen arranque de precios nominales 22/23 dic/ene 280 dólar/ton. Fuerte efecto guerra Ruso-Ucraniana



MAÍZ

Mercado muy caliente con empalme de cosechas cerca de 265 dólar/ton para los maíces tempranos, que bajan a 245 dólar/ton para posiciones más diferidas (julio/maíces tardíos). Tomar posiciones.



SOJA

Disponible firme a 450 dólar/ton con altísima volatilidad. Efecto Guerra/recortes en el Hemisferio Sur. Tomar posiciones. Cosecha 21/22, muy fuerte recuperación con valores por encima de los 445 dólar/ton. También aquí define Sudamérica, puede seguir subiendo. Cubrirse por cualquier contingencia de bajas con “puts” baratos parece una buena estrategia. 22/23 = 390 dólar/ton



Muchas gracias!

VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica