



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

# Análisis del Mercado Granario Mundial

## Agosto 2023



**Lic. Gustavo López**  
Titular de la consultora  
Agritrend SA

# Claves:

---



## Mundo

Se mantiene un gran interrogante en el conflicto del Mar Negro, en relación al “corredor humanitario” para la salida de los granos, que no suscribieron los rusos y que por el contrario siguen atacando los principales puertos de Ucrania, con la imposibilidad de movilizar los granos y aceites.

Por otra parte, la situación macroeconómica mundial comienza a mejorar lentamente con los buenos pronósticos de demanda China, a niveles similares a la pre - pandemia. Ambos factores alcistas

## Mercados y Precios

Un USDA más realista empieza a ajustar la oferta mundial en los tres principales granos, lo cual se refleja en más bajos stocks y la probabilidad de precios más sostenidos.

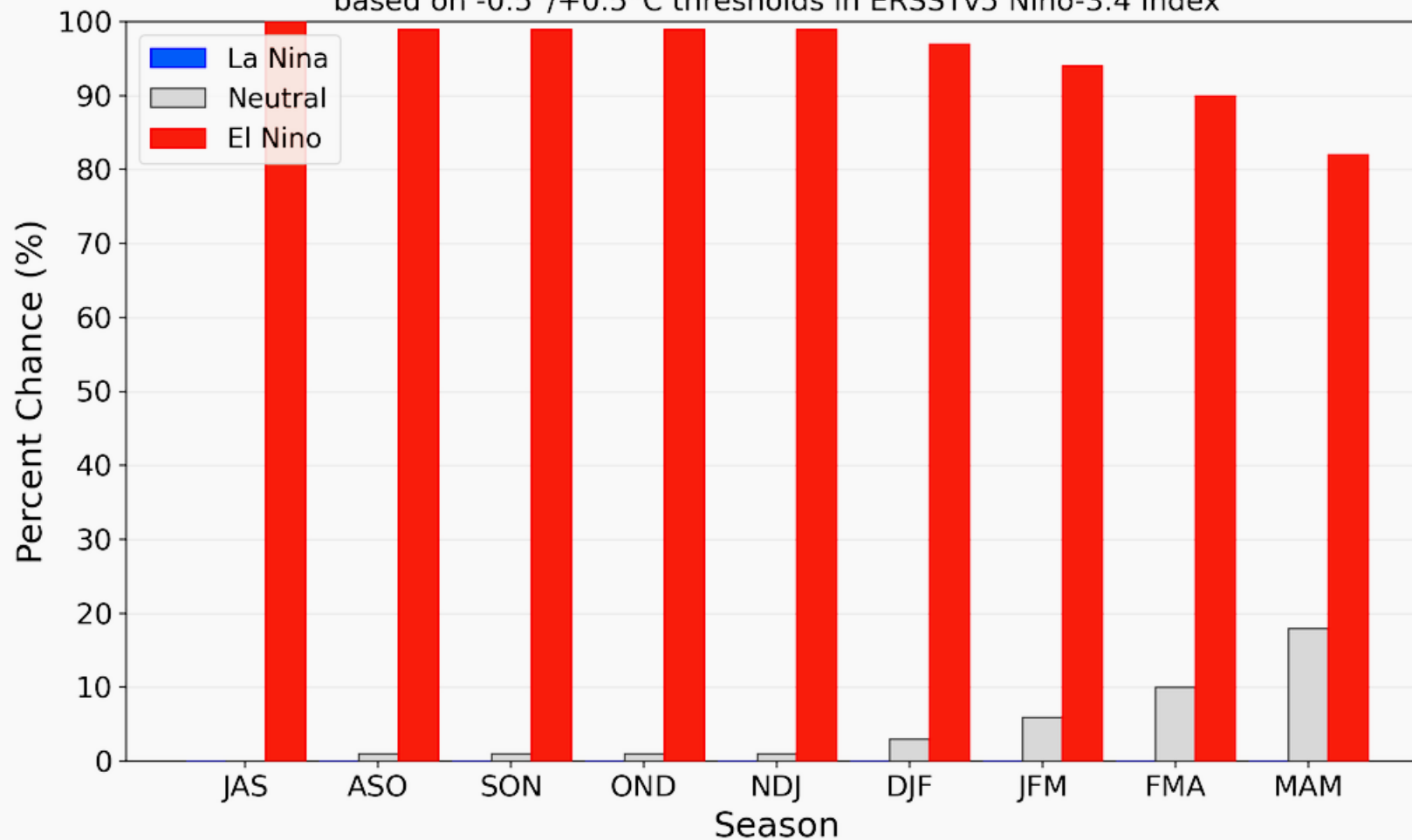
No obstante se mantienen dos incógnitas: La producción final en USA que se sigue deteriorando por las altas temperaturas y las pobres lluvias en el “corn belt” y la concreción de un récord en Brasil, por el efecto de un Niño más intenso que se traduciría en sequía para el Norte y Nordeste de este país.

# PROYECCIONES CLIMÁTICAS



## Official NOAA CPC ENSO Probabilities (issued Aug. 2023)

based on  $-0.5^{\circ}/+0.5^{\circ}\text{C}$  thresholds in ERSSTv5 Niño-3.4 index



# OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL



	TRIGO		MAÍZ		SOJA	
	2023/24		2023/24		2023/24	
	Agosto 2023	Julio 23	Agosto 2023	Julio 23	Agosto 2023	Julio 23
PRODUCCIÓN	793	797	1.213	1.225	403	405
CONSUMO	796	800	1.200	1.207	329	330
EXPORTACIONES	209	212	196	198	169	169
STOCKS (*)	131	131	110	110	81	83
% ST/CONSUMO	16,5%	16,3%	9,2%	9,1%	24,6%	25,2%

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

# Estimaciones en USA



CONDICIÓN DE CULTIVOS					7/8/2023
TRIGO DE PRIMAVERA	Muy pobre	Pobre	Regular	Buena	Excelente
Semana actual	4%	16%	39%	39%	2%
Buena + Excelente	41% (42%)				
Sem. Anterior	3%	13%	42%	40%	2%
Año 2022	1%	7%	28%	55%	9%
SOJA	Muy pobre	Pobre	Regular	Buena	Excelente
Semana actual	4%	10%	32%	45%	9%
Buena + Excelente	54% (53%)				
Sem. Anterior	5%	10%	33%	44%	8%
Año 2022	3%	8%	30%	49%	10%
MAÍZ	Muy pobre	Pobre	Regular	Buena	Excelente
Sem. Anterior	4%	10%	29%	47%	10%
Buena + Excelente	57% (56%)				
Sem. Anterior	5%	10%	30%	45%	10%
Año 2022	6%	10%	26%	46%	12%

@BCRmercados en base a USDA



# Conclusiones:

---



## TRIGO

Ya el USDA empezó a ajustar la producción mundial, en especial en el Hemisferio Norte, Canadá y USA, por el efecto del Niño que también hace estragos en Australia. Casi definido el volumen en el norte (sólo quedan los trigos de primavera), restará saber que pasará en el Hemisferio Sur aunque se descarta un volumen muy importante de producción por similares condiciones, sumado a las restricciones soviéticas de salida, lo cual podría llevar a precios algo más altos a los actuales.



## MAÍZ

Al igual que en soja, la oferta americana es la que marca el ritmo de los precios. Los cultivos están más deteriorados y ya empieza la época de definición de rendimientos, que puede llevar a ajustar aún más la producción en USA. Por su parte en Brasil se teme que la cosecha, en especial de la zafrinha, pueda verse afectada por el Niño que se viene.



## SOJA

La supercosecha norteamericana parece empezar a desvanecerse debido a las malas condiciones de los cultivos. Por el contrario las expectativas en Brasil y Argentina son muy buenas, aunque como se cita en maíz, en Brasil puede verse afectada la zona de los cerrados por el Niño. Mucha cautela con la evolución de los precios.



¡Muchas gracias!