



VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica

Mercado de Granos 2022/23 Situación Mundial – Mayo 2022



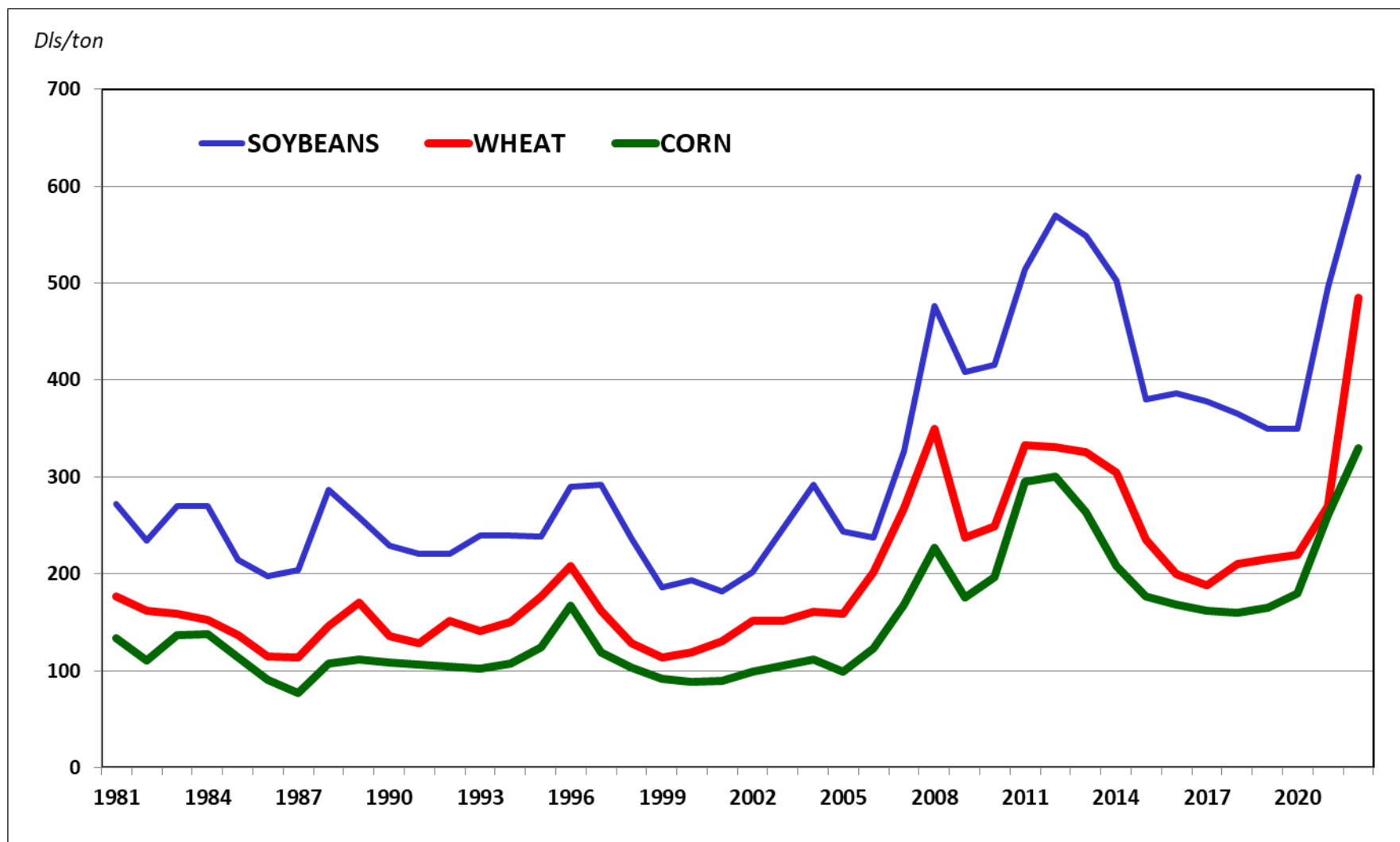
Lic. Gustavo López
Director de la consultora Agritrend



Claves para el ciclo 2022/23

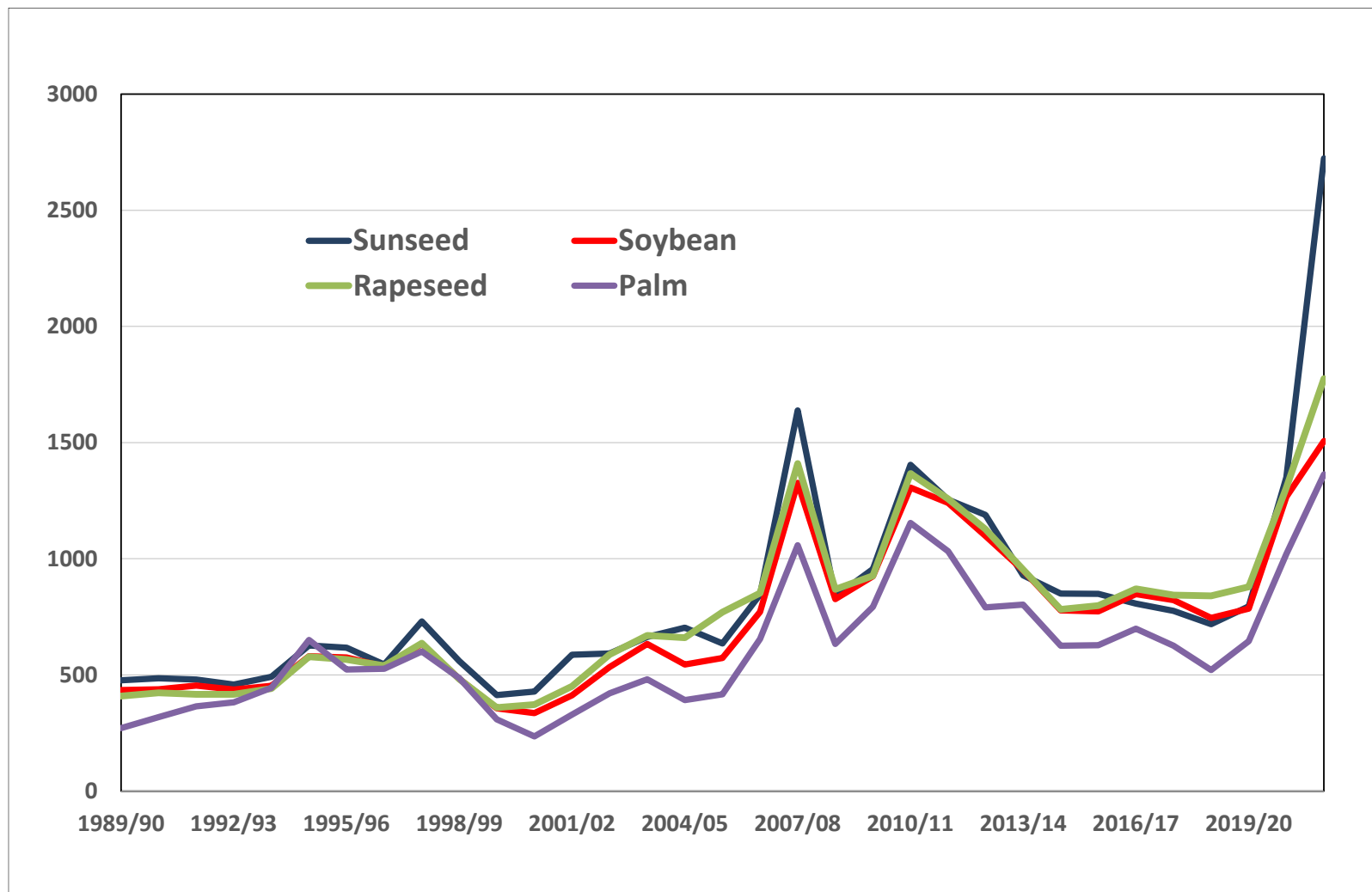
- El nuevo informe del USDA, con la información del nuevo ciclo mostró cambios muy relevantes en cuanto al esquema de Oferta y Demanda, con ajustes importantes en las producciones a la baja en maíz y trigo y mayores para soja.
- En ese marco, sumado a una demanda muy dinámica en todos los commodities y los stocks finales relativamente bajos, se tienden a sostener los precios de los granos y sus derivados.
- A todo ello se suma, la incertidumbre en la siembra en Estados Unidos, que por problemas de falta de precipitaciones evoluciona muy lentamente. Algo similar se da en Europa y Asia donde las altas temperaturas conspiran contra los buenos rendimientos, lo que llevó en el caso de la India a prohibir las exportaciones de trigo.
- Tampoco se puede obviar el desarrollo de la Guerra entre Rusia y Ucrania, en momentos de la siembra de los granos gruesos y la próxima cosecha de trigo.
- Todo ello refuerza la idea que los precios seguirán muy firmes a lo largo del ciclo.

Evolución de los precios FOB de los granos-Golfo México



Fuente: USDA/Agritrend

Evolución de los precios de los Aceites Vegetales



Fuente: USDA/Agritrend - en miles de dólares por tonelada



TRIGO: Oferta y Demanda Mundial 2022/23

<i>(en mill/tons)</i>	2022/23	2021/22	2020/21
PRODUCCIÓN	774,8	779,3	776,3
CONSUMO	787,5	790,8	782,4
EXPORTACIÓN	204,9	199,9	202,6
RUSIA	39,0	33,0	39,1
UE	36,0	34,0	29,7
USA	21,1	21,4	27,0
CANADÁ	24,0	15,5	26,4
UCRANIA	10,0	19,0	16,9
AUSTRALIA	24,0	27,5	23,9
ARGENTINA	14,0	14,5	11,5
EXISTENCIA FINAL	267,0	278,4	290,7
EXIST. s/CHINA	125,5	137,8	147,1
Días de Consumo	58	64	69
RELAC.STOCK/CONS.	16%	17%	19%

Fuente: USDA – WASDE 5/2022 – Cifras en millones de toneladas

MAÍZ: Oferta y Demanda Mundial 2022/23



<i>(en mill ton)</i>	2022/23	2021/22	2020/21
PRODUCCIÓN	1180,7	1215,6	1129,0
CONSUMO	1185,0	1199,4	1143,3
EXPORTACIÓN	182,7	197,8	183,0
USA	61,0	63,5	69,9
BRASIL	47,0	44,5	21,2
ARGENTINA	41,0	39,0	40,9
UCRANIA	9,0	23,0	23,9
RUSIA	4,3	4,5	4,0
EXISTENCIA FINAL	305,1	309,4	293,2
EXIST. s/CHINA	100,9	99,2	87,5
Días de Consumo	31	30	28
%.STOCK/CONSUMO	9%	8%	8%

Fuente: USDA – WASDE 5/2022 – Cifras en millones de toneladas

SOJA: Oferta y Demanda Mundial 2022/23



<i>(en mill/ton)</i>	2022/23	2021/22	2020/21
PRODUCCIÓN	394,7	349,4	368,1
BRASIL	149,0	125,0	139,5
USA	126,3	120,7	114,8
ARGENTINA	51,0	42,0	46,2
INDUSTRIALIZACIÓN	326,8	313,7	315,1
EXPORTACIÓN	170,0	155,6	164,5
CHINA: Mayor Import.	99,0	92,0	99,9
EXISTENCIA FINAL	99,6	85,2	99,9
EXIST. s/CHINA	68,4	54,5	68,7
Días de Industrial.	69	57	72
%.STOCK/INDUST.	21%	17%	22%

Fuente: USDA – WASDE 5/2022 – Cifras en millones de toneladas



Conclusiones:



TRIGO



Precios locales muy buenos aunque con menor nivel de operaciones orientadas a la molinería. La mercadería disponible se negocia con valores en torno a 370 dólar/ton, mejorando. Muy buen arranque de precios nominales 22/23 dic/ene 350 dólar/ton. ideal para ir vendiendo, considerando que las autoridades ya establecieron cupos de exportación por 10 mil/ton. Sin duda el efecto guerra Ruso-Ucraniana, sumado a las prohibiciones de exportación en India influyen y mucho en el sostenimiento de los precios.



MAÍZ

Mercado sostenido a pesar del lento ingreso de la cosecha (26%) en torno a 265 dólar/ton para los maíces disponibles. Tomar posiciones. Ciclo 2022/23 con valores muy atractivos en torno a 245 dólar/ton, que se explica con la caída en la producción esperada en USA.



SOJA

Disponible con firmeza aunque con altísima volatilidad en torno a 430 dólar/ton. Efecto Guerra sigue presionando las cotizaciones. Posiciones más alejadas mejoran levemente, con márgenes de molienda más ajustados. Siguen siendo atractivos los “puts” para cubrirse por cualquier contingencia a la baja. Soja mayo 2023 sostenida en torno a 385 dólar/ton, en un marco de alta producción mundial pero de sostenida demanda.



Muchas gracias!

VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica