



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

# Análisis del Mercado Granario Mundial

## Junio 2023



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



# Claves:

---



## Mundo

En los mercados de los principales commodities siguen influyendo a la baja los complejos aspectos financieros que vive el mundo (convocatoria y quiebras de Bancos en USA y Europa, aumento de tasas de interés, inflación y recesión) negociándose los granos en un marco de altísima volatilidad. A ello se suma un gran interrogante, el conflicto entre Rusia y Ucrania, en cuanto al mantenimiento del “corredor humanitario” para la salida de los granos, máxime luego del feroz ataque ruso sobre una represa ucraniana, que llevara a una caída en los volúmenes de producción y comercio.

## Mercados y Precios

El USDA dio a conocer su nueva estimación para el ciclo 2023/24, aumentando la producción levemente en casi todos los granos, lo cual se traduce en mayores stocks que impactan a la baja en las cotizaciones, tanto en el disponible como en las posiciones más diferidas.

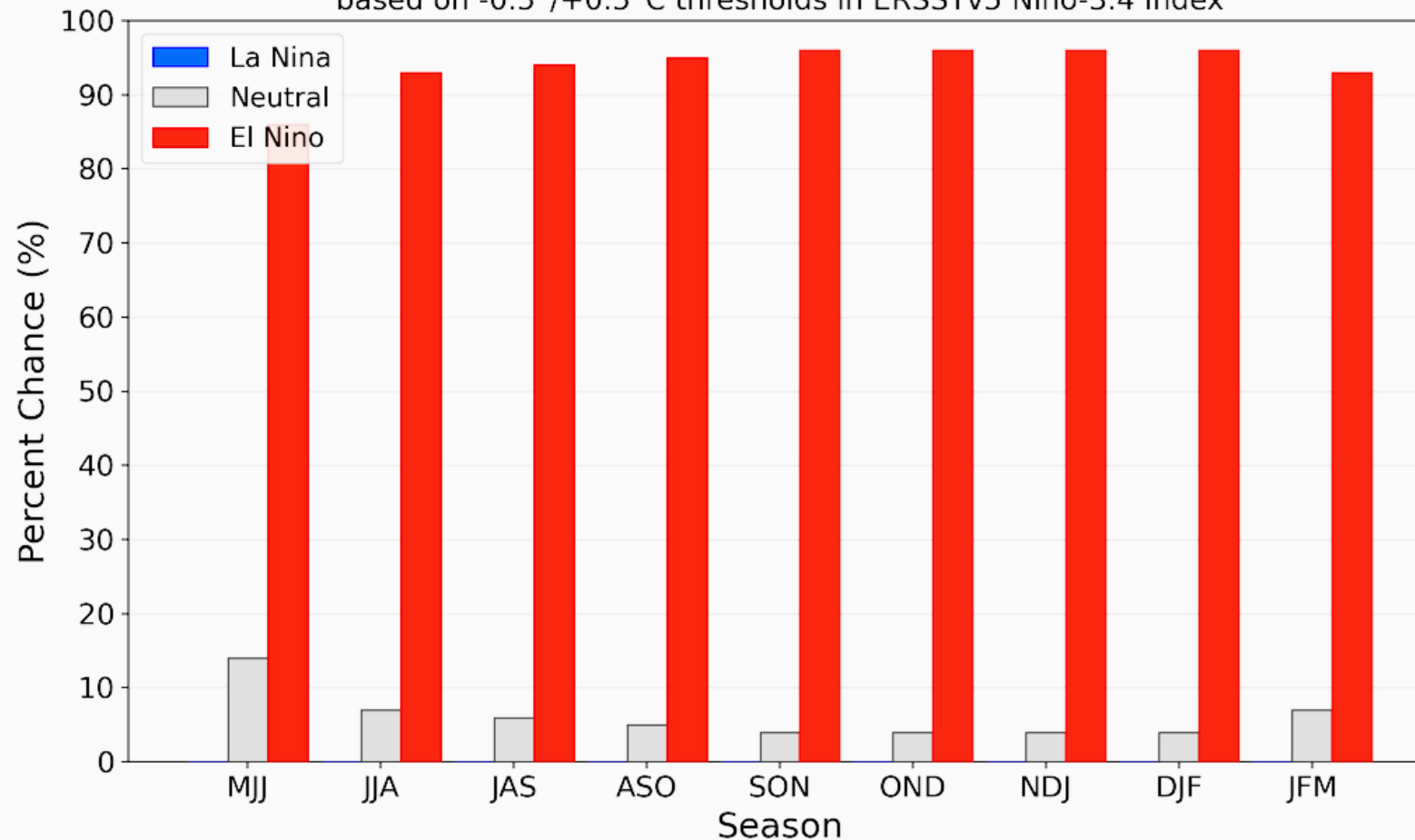
No obstante, los precios esperados siguen siendo mayores a los promedios registrados en los últimos ciclos, lo cual motiva a incrementar la oferta. La clave es si los consumos acompañaran este incremento productivo, no sólo en materias primas sino en productos elaborados.

# PROYECCIONES CLIMÁTICAS



## Official NOAA CPC ENSO Probabilities (issued June 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	2022/23	2023/24	2022/23	2023/24	2022/23
PRODUCCIÓN	800	789	1.223	1.151	411	370
CONSUMO	796	793	1.206	1.163	332	312
EXPORTACIONES	213	216	198	177	172	169
STOCKS (*)	131	127	110	93	85	66
% ST/CONSUMO	16,5%	16,0%	9,1%	8,0%	25,6%	21,2%

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

# Conclusiones:

---



## TRIGO

Como en el resto de los granos, se espera un crecimiento en la producción mundial, aunque los intensos calores en el Hemisferio Norte en especial Canadá y USA, y el efecto del Niño sobre Australia crean dudas de tan gran oferta. Si bien el consumo acompaña ese crecimiento, los stocks aumentarían levemente. Los operadores siguen negociando su mercadería en valores similares a la espera de cambios en los “fundamentals”.



## MAÍZ

Las previsiones de oferta para el ciclo 2023/24 muestran un nuevo récord productivo que no llega a neutralizar el consumo y por ende la acumulación de stocks es significativa y las expectativas de precios sostenidos se diluye. Brasil sigue liderando el mercado por segundo año consecutivo, desplazando a USA y marcando la tendencia de los precios.



## SOJA

También se espera en soja un récord productivo que supera las 410 mil/ton, liderado por Brasil y USA con nuevos volúmenes máximos y Argentina que se espera recomponga su oferta luego del duro año anterior caracterizado por la fuerte sequia. En este caso la acumulación de reservas mundiales es muy grande y conspira con precios sostenidos para el próximo ciclo.



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

¡Muchas gracias!