



VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica

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



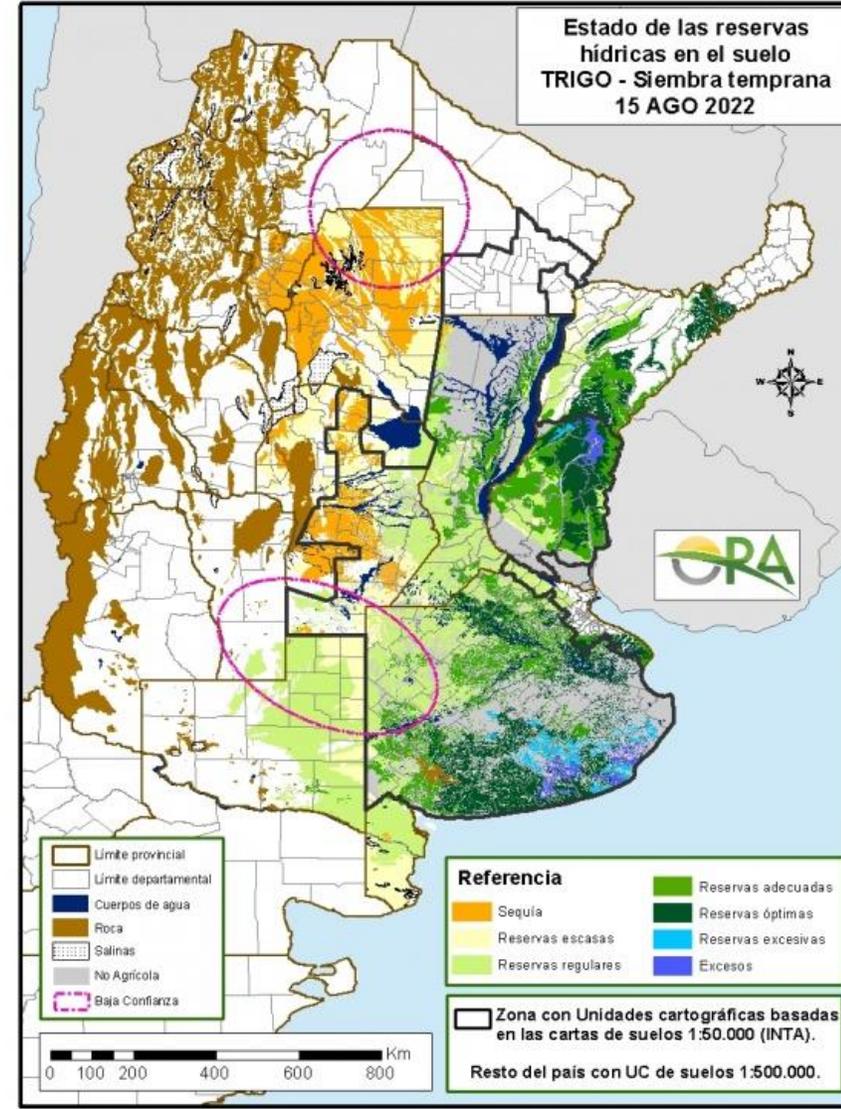
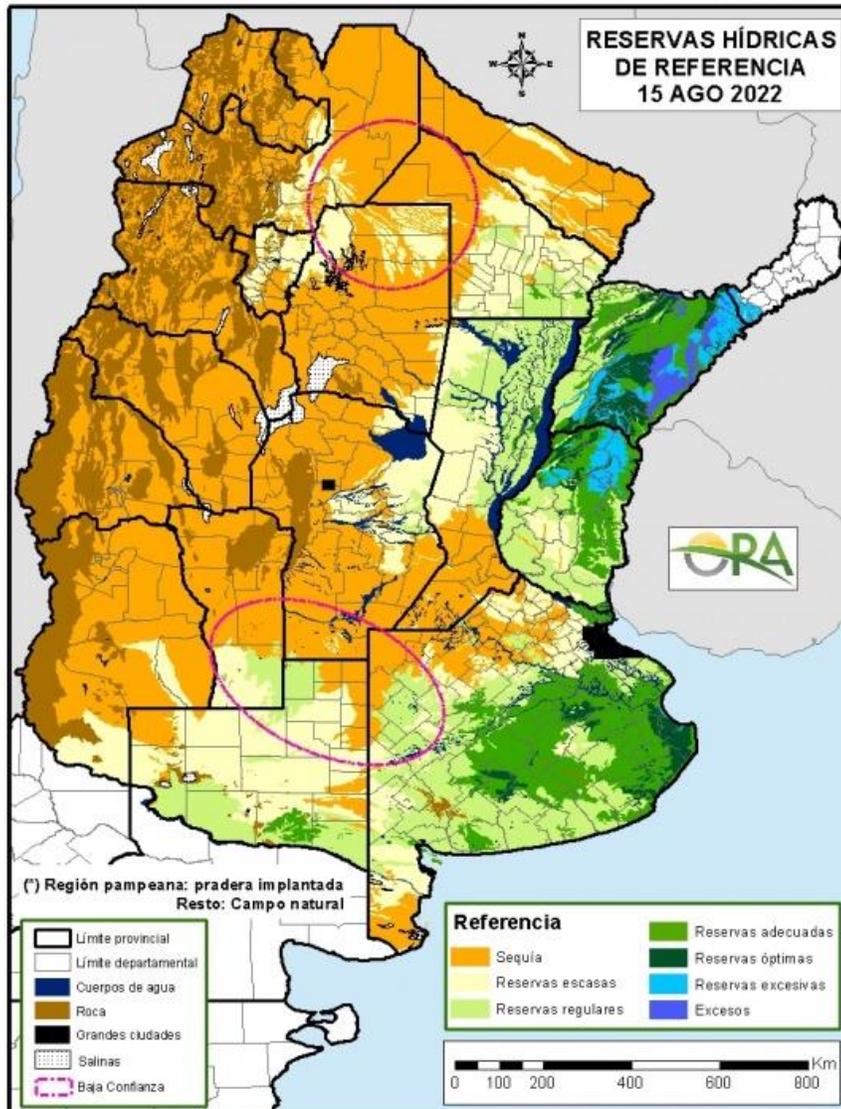
Lic. Gustavo López
Director de la consultora Agritrend

Claves para el ciclo 2021/22-2022/23



- El mercado interno, evoluciona con pocas operaciones, centradas en los oleaginosos, debido al cierre virtual de las exportaciones de trigo y en menor medida de maíz. El nuevo sistema del llamado dólar soja no tiene relevancia con muy pocas operaciones.
- A modo de ejemplo, el productor ve en la soja su resguardo de valor ante tanta incertidumbre y es remiso a venderla, prueba de ello son las ventas de la última semana que sólo ascendieron a 500 mil toneladas.
- Estos condicionantes sumados a un mercado externo muy volátil, la recesión, la inflación y por ende la pérdida constante del valor de la moneda, el aumento en los precios de los insumos, y los rumores permanentes de aumentos de impuestos ahora bajo el formato de adelantos de ganancias, restan incentivos al productor para liquidar sus existencias.
- Los precios comenzaron a mostrar signos de deterioro, en especial los de la nueva cosecha, seguramente dándole más alivio a la autoridades, por el impacto de estos en los precios de los alimentos. De todas formas, como era de prever, la espiral inflacionaria continúa en forma independiente de ello y parece no encontrar piso.

Régimen Hídrico - Situación Actual





TRIGO: Oferta y Demanda Local 2022/23

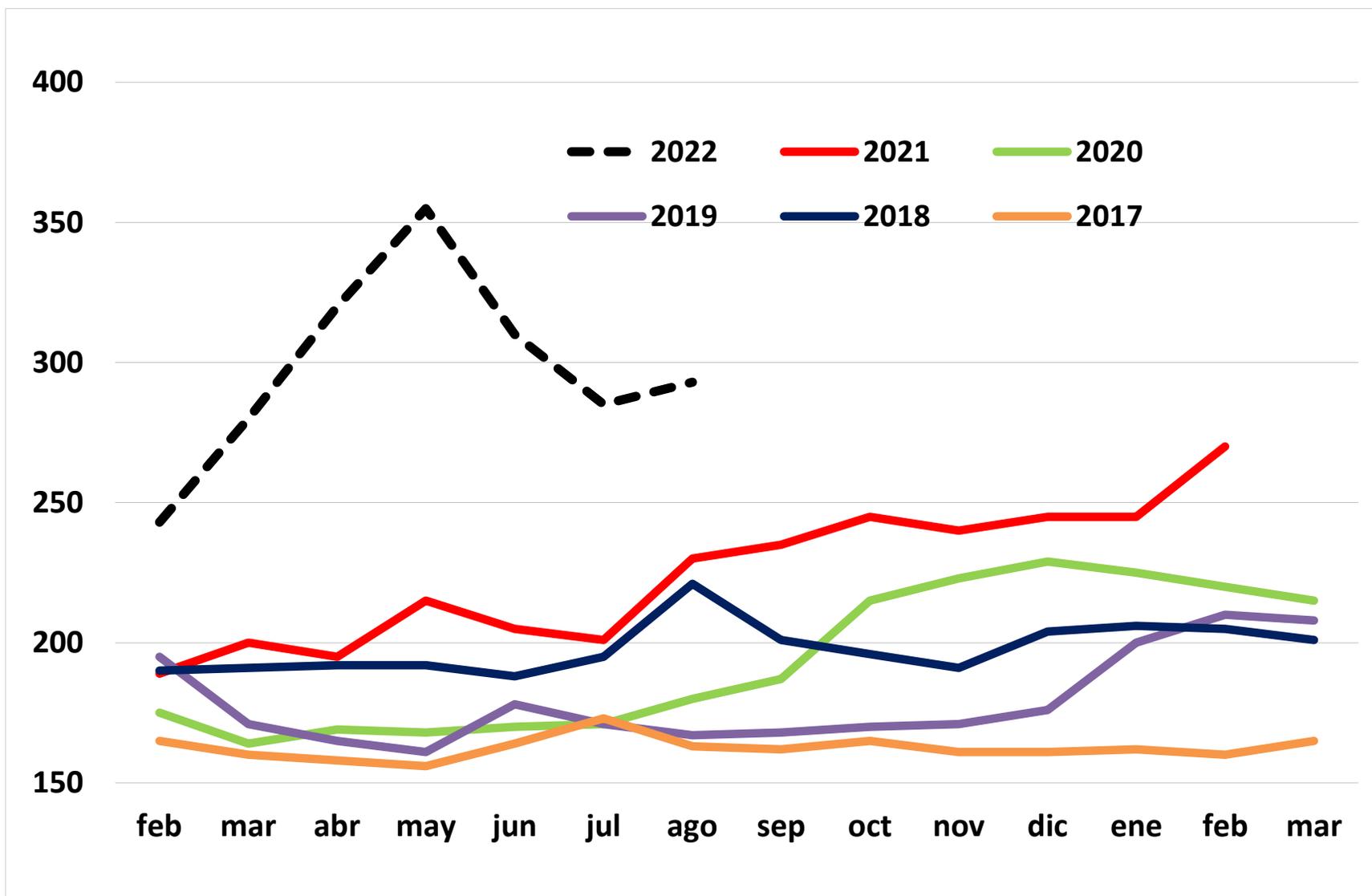
		2022/23 (*)	2021/22 (*)	2020/21
- Stock Inicial	Mill/ton	1,0	1,2	1,9
Área Sembrada	Mill/has	6,0	6,6	6,3
Rendimientos	Kg/ha	3,146	3,417	2,851
- Producción	Mill/ton	18,5	22,1	17,6
- Total Oferta	Mill/ton	19,5	23,3	19,5
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6,6	6,6	6,5
- <i>Compras 10/8/22 (2)</i>	Mill/ton	0,0	3,7	3,4
-Semilla	Mill/ton	0,7	0,7	0,7
- Exportación	Mill/ton	12,0	15,0	11,1
- <i>DJVE 10/8/22</i>	Mill/ton	8,8	14,6	10,2
- <i>Compras 10/8/22 (2)</i>	Mill/ton	5,2	17,8	11,6
- % <i>S/Exportación</i>	%	43%	118%	105%
- Total Demanda	Mill/ton	19,3	22,3	18,3
-Stock Final	Mill/ton	0,2	1,0	1,2

(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 – en dólares por tonelada

MAÍZ: Oferta y Demanda Local 2022/23



		2022/23 (*)	2021/22 (*)	2020/21
- Stock Iniciales	Mill/ton	1,0	2,0	3,0
Área Sembrada	Mill/has	6,9	7,3	6,5
Rendimientos	Kg/ha	8,181	7,586	8,634
- Producción	Mill/ton	52,5	51,5	55,0
- Oferta Total	Mill/ton	53,5	53,5	58,0
- Consumo Int. Aparente	Mill/ton	15,5	15,5	16,0
- Exportación	Mill/ton	37,0	37,0	40,0
- <i>DJVE 10/8/2022</i>	Mill/ton	6,4	32,6	32,9
- <i>Compras 10/8/22 (1)</i>	Mill/ton	3,6	33,5	35,0
- <i>% S/Exportación</i>	%	10%	90%	88%
- Total Demanda	Mill/ton	52,5	52,5	56,0
- Stocks Finales	Mill/ton	1,0	1,0	2,0

(1) Compras a igual fecha de cada año 21/22-20/21

Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado - Agritrend

SOJA: Oferta y Demanda Local 2022/23



		2022/23 (*)	2021/22 (*)	2020/21
- Stock Inicial	Mill/ton	6,5	6,5	7,0
Área Sembrada	Mill/has	16,8	16,5	17,3
Rendimientos	Kg/ha	3,133	2,743	2,799
- Producción	Mill/ton	50,0	43,0	46,0
- Importación	Mill/ton	2,5	0,5	3,5
- Total Oferta	Mill/ton	59,0	50,0	56,5
- Molienda	Mill/ton	43,0	38,0	41,0
- Compras 10/8/22	Mill/ton	1,0	18,9	20,0
- % S/Molienda	%	2%	38%	35%
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,5	3,5	3,5
- Exportación	Mill/ton	6,0	2,0	5,5
- Compras 10/8/22	Mill/ton	0,1	3,3	7,3
- % S/Exportación	%	2%	165%	133%
- Total Demanda	Mill/ton	52,5	43,5	50,0
- Stock Final	Mill/ton	6,5	6,5	6,5

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

Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado



Conclusiones:



TRIGO



Con marcada caída el trigo disponible se negocia a 310/315 dólar/ton solo con destino a los molinos, lo cual no deja explicar el aumento del producto final: el pan. Los precios excelentes de inicio empezaron a ajustarse en las últimas semanas para el ciclo 22/23, dic/ene 290/300 dólar/ton, siguiendo la tendencia mundial a pesar de la permanencia del conflicto en la Europa del Este.



MAÍZ

Mercado más flojo aun con el lento ingreso de la cosecha en torno a 225/230 dólar/ton. Cosecha nueva, con grandes interrogantes en cuanto a su volumen y saldo a exportar, estancado, con valores de 220 dólar/ton. Tomar posición.



SOJA

Disponible dependiente de un Chicago, con altísima volatilidad en torno a los 390/400 dólar/ton. Los fundamentales siguen presionando (Efecto Guerra y Crecimiento dispar en los cultivos de USA). La falta de ventas importantes, reduce la capacidad de uso de la industria y sus márgenes. Siguen siendo atractivos los “puts” para cubrirse por cualquier contingencia a la baja. Soja mayo 2023 también estancada se negocia con escaso volumen en tono a 360 dólar/ton.



Muchas gracias!

VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica