



2023
VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD
#Información estratégica

Análisis del Mercado Granario Mundial

Julio 2023



Lic. Gustavo López
Titular de la consultora
Agritrend SA



Claves:



Mundo

Se mantiene un gran interrogante en el conflicto entre Rusia y Ucrania, en relación al “corredor humanitario” para la salida de los granos, que vence a mediados de julio y no parece que Rusia esté dispuesto a renovarlo.

Por otra parte, la situación macroeconómica mundial mejora lentamente, aunque el aumento de tasas de interés, inflación y recesión, influye fuertemente en los mercados de todos los commodities, que se negocian en un marco de altísima volatilidad.

Mercados y Precios

El USDA dio a conocer su nuevo reporte para el ciclo 2023/24, con ciertas incongruencias ya que baja la producción y los stocks mundiales de trigo y soja (alcista para los precios) y sube los de maíz (bajista), cuando la situación en USA es complicada para todos sus productos.

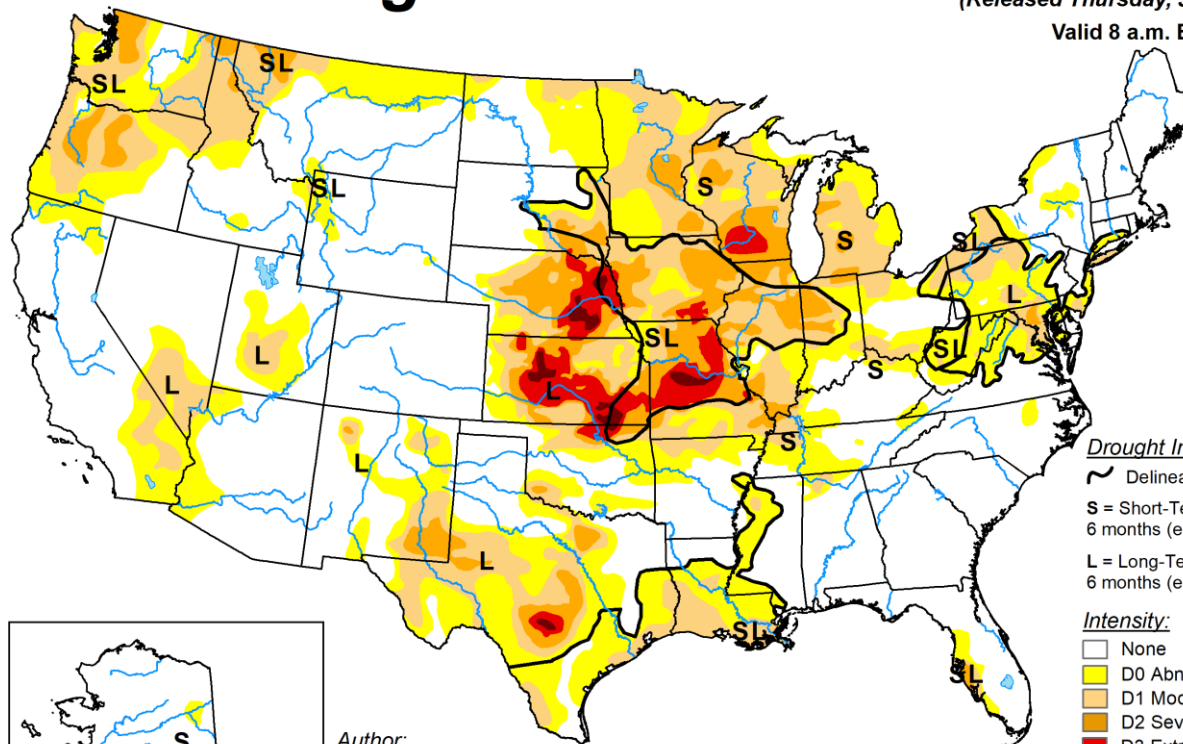
Ello se basa en que el “Weather Market” está en su máxima expresión como efecto del Niño, con falta de lluvias y altas temperatura en USA, Europa y Australia a la inversa que en el hemisferio Sur donde se revertiría la sequía que padeció, en especial Argentina en los últimos ciclos.

PROYECCIONES CLIMÁTICAS



U.S. Drought Monitor

July 11, 2023
 (Released Thursday, Jul. 13, 2023)
 Valid 8 a.m. EDT

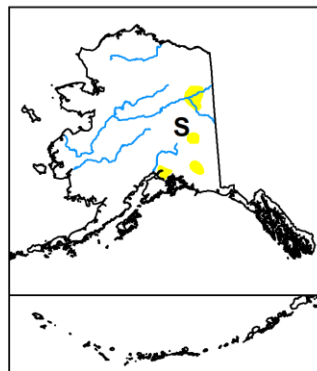


Drought Impact Types:

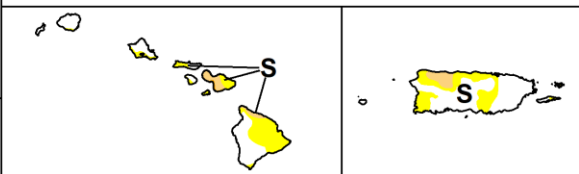
- ~ Delineates dominant impacts
- S = Short-Term, typically less than 6 months (e.g. agriculture, grasslands)
- L = Long-Term, typically greater than 6 months (e.g. hydrology, ecology)

Intensity:

- None
- D0 Abnormally Dry
- D1 Moderate Drought
- D2 Severe Drought
- D3 Extreme Drought
- D4 Exceptional Drought



Author:
 Richard Tinker
 CPC/NOAA/NWS/NCEP



The Drought Monitor focuses on broad-scale conditions. Local conditions may vary. For more information on the Drought Monitor, go to <https://droughtmonitor.unl.edu/About.aspx>



droughtmonitor.unl.edu

OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL



	TRIGO		MAÍZ		SOJA	
	2023/24		2023/24		2023/24	
	Julio 23	Junio 23	Julio 23	Junio 23	Julio 23	Junio 23
PRODUCCIÓN	797	800	1.225	1.223	405	411
CONSUMO	800	796	1.207	1.206	330	332
EXPORTACIONES	212	213	198	198	169	172
STOCKS (*)	130	131	110	110	83	85
% ST/CONSUMO	16,2%	16,4%	9,1%	9,1%	25,1%	25,7%

Fuente: USDA Julio 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. Prácticamente definido el volumen en el Hemisferio Norte, restará saber que pasará en Australia, que actualmente sufre una importante falta de agua.



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. Si bien USA continúa siendo el principal productor, la mejora conjunta de Brasil y Argentina lo relega en materia de exportaciones.



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, definiendo una vez más la tendencia de los mercados, debido al peso relativo que ambas tienen en el mercado de poroto y derivados.



 **2023**
VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD
#Información estratégica

¡Muchas gracias!