



VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica

Mercado de Granos 2022/23 Situación Mundial - Noviembre 2022



Lic. Gustavo López
Director de la consultora Agritrend



Claves para el ciclo 2022/23

- Sigue siendo dificultoso el abastecimiento desde la Europa del Este, con precios muy deprimidos en Rusia y Ucrania en relación al resto de los orígenes.
- Las tasas de inflación en todos los países crecen a un ritmo acelerado con recesión e incremento en las tasas de interés. No obstante se mantienen firmes los precios de los commodities, aunque en un marco de muy alta volatilidad.
- Las nuevas proyecciones del USDA de Oferta y Demanda mundial no presentan cambios significativos, aunque se puede inferir que los mercados seguirán sanos, por equilibrio entre ambas fuerzas.
- Los ojos están puestos en el Hemisferio Sur, en especial en Argentina donde continúa una de las sequías más intensas de la historia, que pone en jaque la producción de cosecha fina y la siembra de la gruesa.
- Los conflictos internos (sequía, intervención, subsidios, cupos, dólar, inflación, etc.) son los mayores condicionantes del mercado.



TRIGO: Oferta y Demanda Mundial 2022/23

<i>(en mill/tons)</i>	2022/23		2021/22	2020/21
	nov-22	oct-22		
PRODUCCIÓN	782,7	781,7	779,4	774,5
CONSUMO	791,2	790,2	793,8	782,1
EXPORTACIÓN	208,7	208,3	202,8	203,3
RUSIA	42,0	42,0	33,0	39,1
UE	35,0	35,0	31,9	29,7
CANADÁ	26,0	26,0	15,1	26,4
AUSTRALIA	26,0	25,0	27,5	23,8
USA	21,1	21,1	21,8	27,1
UCRANIA	11,0	11,0	18,8	16,9
ARGENTINA	10,0	12,0	16,3	11,5
EXISTENCIA FINAL	267,8	267,5	276,3	290,7
Días de Consumo	124	124	127	136
RELAC.STOCK/CONS.	34%	34%	35%	37%

Fuente: USDA – WASDE 11/2022 – Cifras en millones de toneladas

MAÍZ: Oferta y Demanda Mundial 2022/23



(en mill ton)	2022/23		2021/22	2020/21
	nov-22	oct-22		
PRODUCCIÓN	1168,4	1168,7	1217,5	1129,3
CONSUMO	1175,3	1174,6	1202,6	1144,0
EXPORTACIÓN	182,7	183,0	201,8	182,6
USA	54,6	54,6	62,8	69,8
BRASIL	47,0	47,0	44,5	21,0
ARGENTINA	41,0	41,0	36,5	40,9
UCRANIA	15,5	15,5	27,0	23,9
RUSIA	4,0	4,0	4,0	4,0
EXISTENCIA FINAL	300,8	301,2	312,1	292,8
Días de Consumo	93	94	95	93
% STOCK/CONSUMO	26%	26%	26%	26%

Fuente: USDA – WASDE 11/2022 – Cifras en millones de toneladas

Precios de Chicago: MAÍZ



Evolución posición a cosecha Noviembre 21/ Noviembre 22 (posición mayo 2023)

SOJA: Oferta y Demanda Mundial 2022/23



<i>(en mill/ton)</i>	2022/23		2021/22	2020/21
	nov-22	oct-22		
PRODUCCIÓN	390,5	391,0	355,6	368,5
BRASIL	152,0	152,0	127,0	139,5
USA	118,3	117,4	121,5	114,8
ARGENTINA	49,0	51,0	43,9	46,2
INDUSTRIALIZACIÓN	329,3	329,4	314,5	315,4
EXPORTACIÓN	169,1	168,8	154,0	165,0
CHINA: Mayor Import.	98,0	98,0	91,6	99,7
EXISTENCIA FINAL	102,2	100,5	94,7	100,0
Días de Industrial.	102	101	99	105
%.STOCK/INDUST.	31%	31%	30%	32%

Fuente: USDA – WASDE 11/2022 – Cifras en millones de toneladas

Precios de Chicago: SOJA



Evolución posición a cosecha Noviembre 21/ Noviembre 22 (posición mayo 2023)



Conclusiones:



TRIGO

Los precios del trigo ya no diferencian cosecha, a días del inicio de una zafra impredecible que puede oscilar entre 12 y 14 mil/ton, con valores a la baja, ubicándose las posiciones dic/ene 343/345 dólar/ton. Ello es producto de la menor presión sobre la pobre oferta, debido a el diferimiento de los DJVE, a fin de asegurar el abastecimiento interno.



MAÍZ

La cosecha vieja continúa en torno a 250 dólar/ton, con demanda limitada. La nueva, con grandes interrogantes en cuanto a su volumen y saldo a exportar, y un mercado mundial ajustado permite mejorar negociándose el escaso volumen en niveles de 260/265 dólar/ton.



SOJA

Disponible dependiente de un Chicago que reacciona a las demandas crecientes de aceite y la retención interna esperando algún incentivo local, se ubica en torno a los 410/415 dólar/ton. Soja mayo 2023 estable, continúa negociándose en torno a 375 dólar/ton. La gran incógnita es si se pueden alcanzar en Sudamérica los volúmenes previstos, en este marco de escasas de lluvias.



Muchas gracias!

VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica