



2023
VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD
#Información estratégica

Análisis del Mercado Granario Local Diciembre 2023



Lic. Gustavo López
Titular de la consultora
Agritrend SA



Claves:



CULTIVOS

Con las últimas lluvias, se intensificó la implantación de los granos gruesos. El girasol terminada su siembra se encuentra al menos en un 50% en condiciones óptimas, la soja llega al 60% base 17,5 mill/has y el maíz y sorgo con promedio de 50/35% ya están implantados, desarrollándose en buenas condiciones la mayoría de ellos.

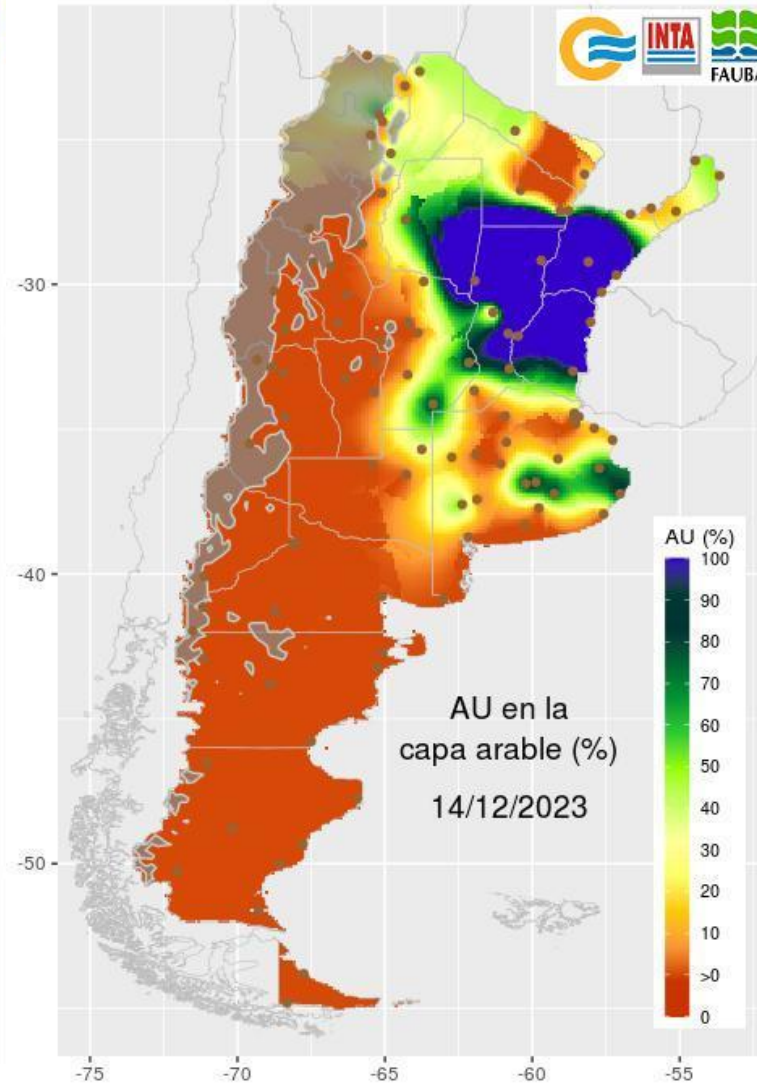
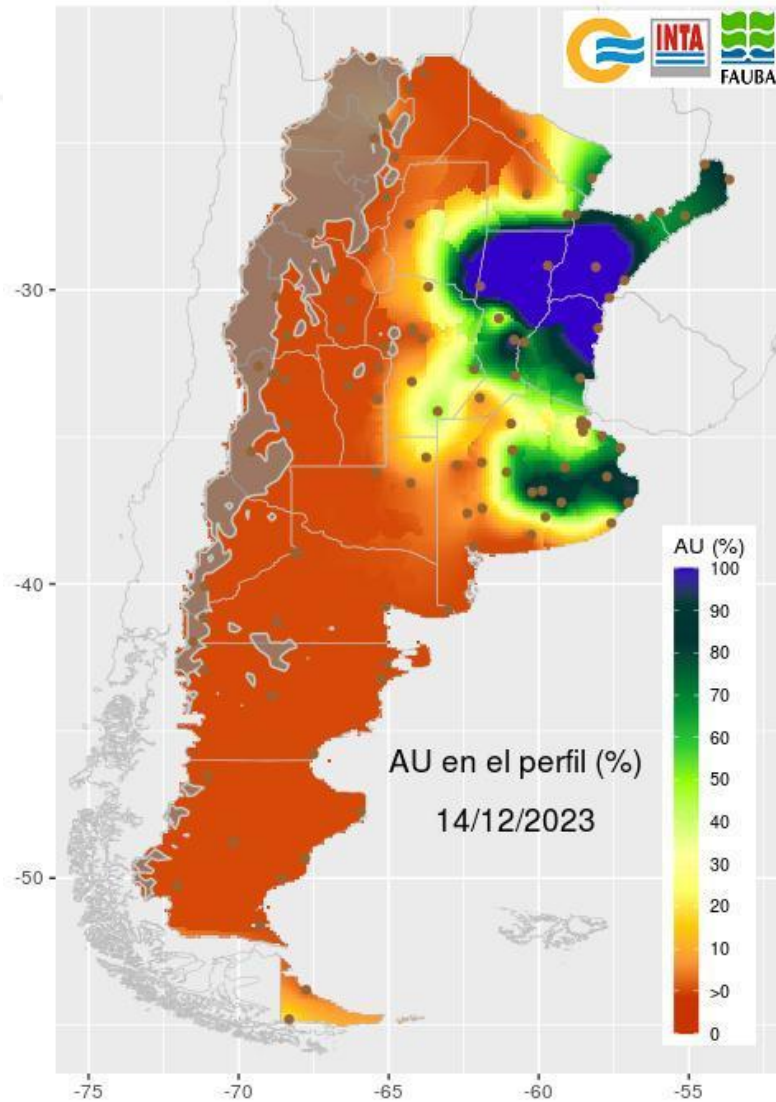
ESTIMACIONES

El ritmo de la cosecha fina alcanza al 60% con rendimientos que mejoran en función al ingreso de las mejores zonas. Es factible que de continuar con un clima más adecuado se pueda consolidar un volumen total ahora de algo más de 134 millones de toneladas, con una recomposición importante en soja y maíz y por ende en un total de saldos exportables cercano a las 100 mil/ton.

MERCADOS

La devaluación del dólar oficial casi del 100% activó las ventas de todos los granos, manteniéndose un mix al 80%/20% entre dólar oficial y CCL. Los rumores de aumento en las retenciones al 15% para todos los productos, redujo en parte las expectativas, en especial para el trigo, maíz, sorgo, cebada que aumentarían 3%, dejando al complejo soja como está ahora 33% poroto y 31% derivados.

CONDICIONES CLIMÁTICAS



Las últimas lluvias en el centro norte de la región pampeana, como en el centro sudeste de Bs. As. fueron muy beneficiosas para los cultivos. No obstante continúa la carencia de lluvias en el oeste bonaerense, Córdoba y el NOA y parte del NEA.

OFERTA Y DEMANDA MAÍZ



		2023/24	2022/23	2021/22
- Stock Iniciales	Mill/ton	0,5	3,5	3,5
- Producción	Mill/ton	52,0	35,0	52,5
- Oferta Total	Mill/ton	52,5	38,5	56,0
- Consumo Int. Aparente	Mill/ton	16,5	16,5	16,5
- Exportación	Mill/ton	35,0	21,5	36,0
- <i>DJVE 14/12/23 (2)</i>	Mill/ton	11,4	24,3	33,9
- <i>Compras 6/12/23 (1)</i>	Mill/ton	4,2	24,1	38,3
- <i>A precio</i>	Mill/ton	1,5	21,1	33,1
- <i>% S/Total Compras</i>	%	36%	88%	86%
- Total Demanda	Mill/ton	51,5	38,0	52,5
- Stocks Finales	Mill/ton	1,0	0,5	3,5

(1) Compras a igual fecha de cada ciclo - Año comercial Mar/Feb

(2) En 22/23 Se establecio un cupo de 26 mill/ton, que de no poder cumplirse se diferira

el embarque al año siguiente - Fuente : Sagyp/BCBA/Agritrend

OFERTA Y DEMANDA SOJA



		2023/24	2022/23	2021/22
- Stock Inicial	Mill/ton	6,7	7,8	6,5
- Producción	Mill/ton	50,0	22,0	44,0
- Importación	Mill/ton	3,5	9,6	3,5
- Total Oferta	Mill/ton	60,2	39,4	54,0
- Molienda	Mill/ton	42,0	27,0	37,0
- Compras 6/12/23 (1)	Mill/ton	1,9	14,0	26,1
- A precio	Mill/ton	0,3	11,3	22,8
- % S/Total Compras	%	16%	81%	87%
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,7	3,7	3,7
- Exportación	Mill/ton	6,0	2,0	5,5
- DJVE 14/12/23 (2)	Mill/ton	0,9	2,0	5,6
- Compras 6/12/23 (1)	Mill/ton	0,1	2,6	7,4
- A precio	Mill/ton	0,1	2,5	6,9
- % S/Total Compras	%	100%	97%	94%
- Total Demanda	Mill/ton	51,7	32,7	46,2
-Stock Final	Mill/ton	8,5	6,7	7,8

Nota: Las Compras de la Exportacion, suelen trasladarse a la industria según las necesidades y margenes del negocio ya que la mayoría de empresas operan en ambos rubros.

(1) Compras a igual fecha de cada ciclo - Año comercial Abr/Mar-Fuente : Sagyp/BCBA/Agritrend

Conclusiones:



TRIGO

El nuevo trigo se está negociando a 223 dólares la tonelada con operaciones escasas, ya que este precio implica un margen negativo para la exportación que aún mantiene stocks del ciclo anterior. Con el diferimiento de los embarques es de esperar que este sector demore nuevos registros de operaciones, en función a los cambios que puedan darse.



MAÍZ

Los precios de las entregas inmediatas, en el marco del nuevo mix de cambio se ubican en valores del orden de 189 dólar/ton. Con un ritmo lento de siembra, y por ende mucha más incidencia de materiales tardíos, la nueva zafra que promete ser abundante (52 mill/ton), bajó levemente con niveles en torno a 182 dólar/ton (abril) y 172 dólar/ton (julio).



SOJA

La escasez de mercadería, luego de un año de baja oferta por la seca, permite acceder a precios todavía atractivos, cerrando las posiciones disponibles a 335 dólar/ton. Para la soja nueva, se presentan valores más flojos, siguiendo la tendencia de Chicago cercanos a 310/315 dólar/ton. Sin duda el mercado descuenta un nuevo récord en Brasil con más de 160 mill/ton y Argentina con 50 mill/ton que impacta negativamente en los mercados. No obstante es importante seguir de cerca la evolución del clima en nuestro vecino, ya que pueden darse sorpresas.





 **2023**
VIDEOINFORMES
DE ACTUALIDAD
#Información estratégica

¡Muchas gracias!