VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica

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

INCAGRO

Lic. Gustavo López
Director de la consultora Agritrend

Claves para el ciclo 2021/22-2022/23

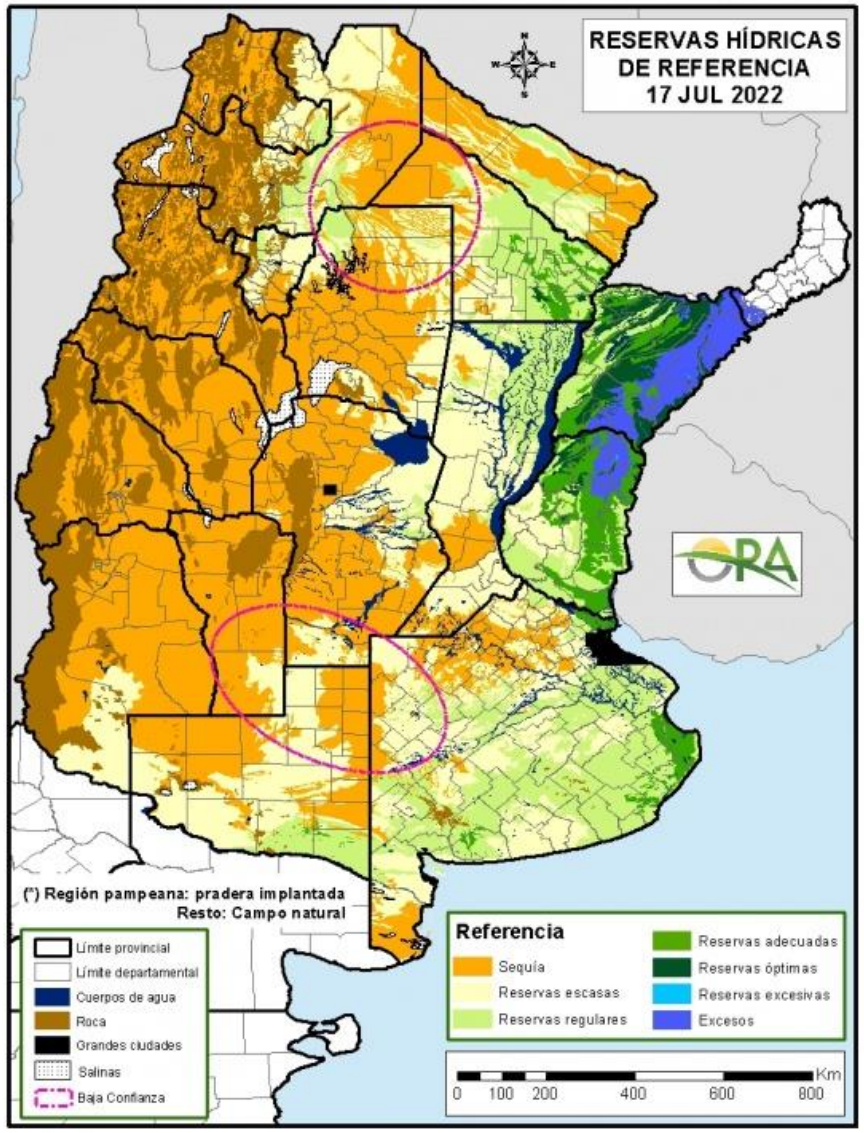
- Continúa el lento avance de la siembra de trigo y la cosecha de maíz, donde se esperan mejores rindes con una producción que probablemente supere las 52 mil/ton. Sin duda el clima seguirá siendo un factor condicionante para este ciclo

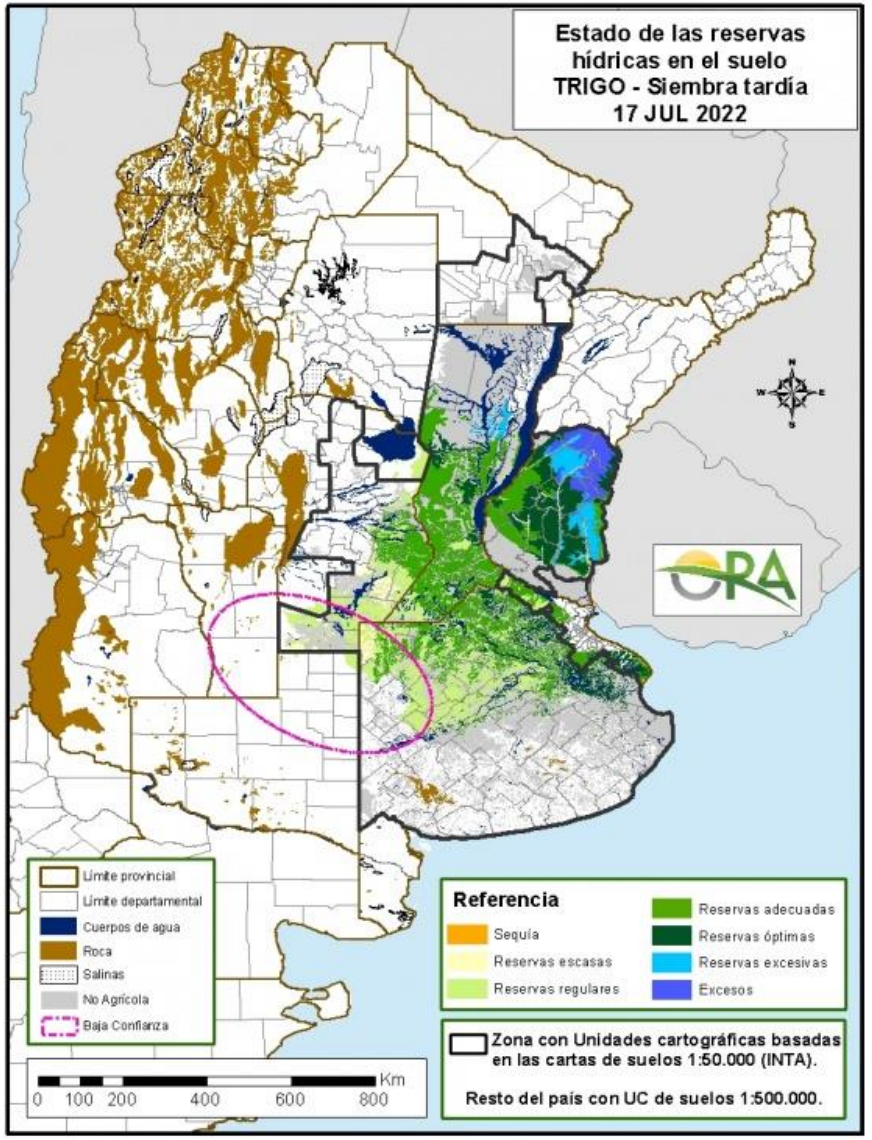
- El mercado interno, evoluciona con pocas operaciones, centradas en los oleaginosos, debido al cierre virtual de las exportaciones de trigo y en menor medida de maíz. *No obstante el productor ve en la soja su resguardo de valor ante tanta incertidumbre y es remiso a venderla*.

- 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 retenciones (a través de diferentes mecanismos)*, restan incentivos al productor para liquidar sus existencias.

- Así es como 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





Fuente: Minagri - ORA

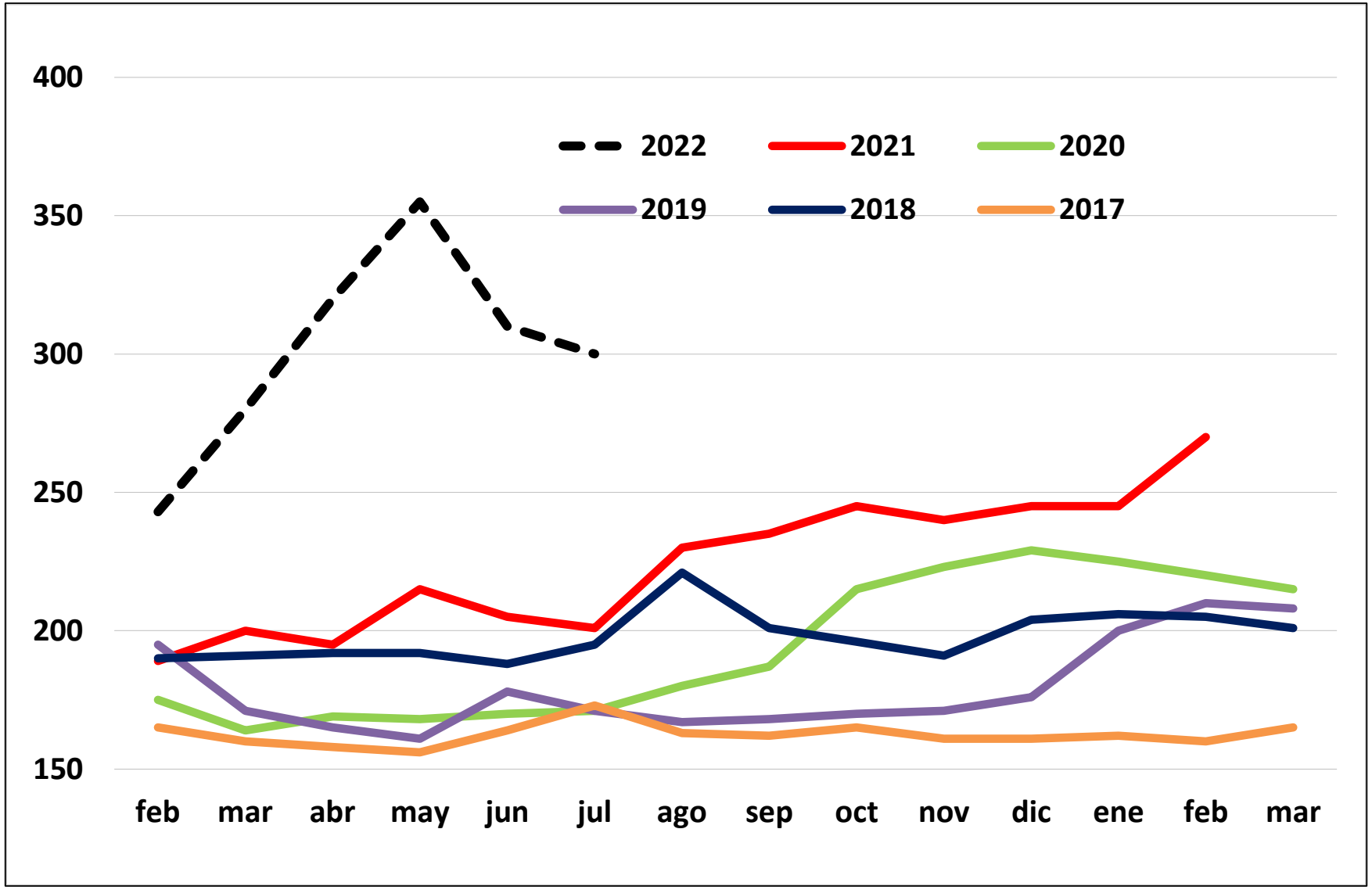
TRIGO: Oferta y Demanda Local 2022/23

		2022/23 (*)	2021/22 (*)
- Stock Inicial	Mill/ton	1,2	1,3
Área Sembrada	Mill/has	6,1	6,7
Rendimientos	Kg/ha	3,178	3,381
- Producción	Mill/ton	19,0	22,2
- Total Oferta	Mill/ton	20,2	23,5
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6,6	6,6
- Compras 13/7/22 (2)	Mill/ton		
-Semilla	Mill/ton	0,7	0,7
- Exportación	Mill/ton	12,0	15,0
- DJVE 13/7/22	Mill/ton	*8,8*	*3,1*
- Compras 13/7/22 (2)	Mill/ton	*5,1*	*4,1*
- % S/Exportación	*%*	*43%*	*27%*
- Total Demanda	Mill/ton	19,3	22,3
-Stock Final	Mill/ton	0,9	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 (*)
- Stock Iniciales	Mill/ton	2,0	2,5
Área Sembrada	Mill/has	6,9	7,3
Rendimientos	Kg/ha	8,259	7,659
- Producción	Mill/ton	53,0	52,0
- Oferta Total	Mill/ton	55,0	54,5
- Consumo Interno Aparente	Mill/ton	16,5	16,0
- Exportación	Mill/ton	37,5	36,5
-DJVE 13/7/2022	Mill/ton	5,8	3,8
- Compras 13/7/22 (1)	Mill/ton	*3,2*	*4,9*
- % S/Exportación	%	*9%*	*13%*
- Total Demanda	Mill/ton	54,0	52,5
- Stocks Finales	Mill/ton	1,0	2,0

(1) Compras a igual fecha de cada año

Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado - Agritrend

SOJA: Oferta y Demanda Local 2022/23

		2022/23 (*)	2021/22 (*)
- Stock Inicial	Mill/ton	6,5	6,5
Área Sembrada	Mill/has	16,9	16,5
Rendimientos	Kg/ha	3,301	2,743
- Producción	Mill/ton	53,0	43,0
- Importación	Mill/ton	3,0	1,0
- Total Oferta	Mill/ton	62,5	50,5
- Molienda	Mill/ton	45,0	38,5
- Compras 13/7/22	*Mill/ton*	*0,7*	*0,9*
- % S/Molienda	*%*	*1%*	*2%*
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,5	3,5
- Exportación	Mill/ton	6,0	2,0
- Compras 13/7/22	*Mill/ton*	*0,8*	*1,1*
- % S/Exportación	*%*	*13%*	*55%*
- Total Demanda	Mill/ton	54,5	44,0
-Stock Final	Mill/ton	8,0	6,5

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

Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado

Conclusiones:

TRIGO

Precios locales de mercadería disponible sólo con destino a los molinos, en valores levemente sostenidos en torno a 340 dól/ton. Las cotizaciones para el ciclo 2022/23 dic/ene en franca caída se ubican en 300 dól/ton. No obstante siguen siendo atractivos para ir vendiendo, o cubrirse con “puts” ante caídas adicionales. Sigue el efecto guerra Ruso-Ucraniana, aunque las posibilidades de una tregua para los embarques, lleva a mermas.

MAÍZ

Mercado también a la baja a pesar del lento ingreso de la cosecha (60%) en torno a 225 dól/ton para los maíces tardíos. Tomar posiciones. Cosecha nueva al igual que en trigo acusa las caídas de Chicago para ubicarse en sólo 210 dól/ton (abr/23), siendo oportuno cubrirse.

SOJA

Disponible con altísima volatilidad en torno a 385 dól/ton. Ello impide que las ventas sean más fluidas, además de la permanente devaluación, que hace que el productor no quiera “quedarse” en pesos. Soja mayo 2023 con mermas, prácticamente no se comercializa. Veníamos de valores cercanos a los 400 dól/ton y hoy se ubican en 350/355 dól/ton. Deberíamos seguir pensando en “puts” ante mayores mermas.

Muchas gracias!

VIDEOINFORMES
SEMANALES 2022
Información estratégica