



Informe de Maíz

09.CAMPAÑA.2022/23

13/07/2023

Precios: entre el clima de EE.UU. y el avance de cosecha en Brasil

- › **Ciclo 2022/23:** con nuevos aumentos para Brasil, ya se recolectó el 29% de la safrinha.
- › **Ciclo 2023/24:** proyección de producción récord para EE.UU.
- › **Precios locales:** con la presión de la cosecha, se registran variaciones mensuales negativas.
- › **Comercialización:** pese al menor volumen, crece el volumen declarado.
- › **Región BCP:** el rinde promedio estimado cae un 8% respecto al ciclo previo.

Situación Internacional

Frente al avance de la cosecha de safrinha, el USDA incrementó las estimaciones de producción y exportaciones en Brasil para el ciclo 2022/23. Por el contrario, para Argentina los ajustes fueron negativos. Para el ciclo 2023/24, estimó una caída de los stocks finales de EE.UU.

Ciclo 2022/23: principales var. mensuales (Fuente: USDA):

-Brasil: ↑producción (+1), a 133 M Tn. y exportaciones (+1) a 56 M Tn. (CONAB:127,8 M Tn, +2 M Tn ajuste mensual)

-Argentina: ↓producción (-1), a 34 M Tn y exportaciones (-1) a 22 M Tn.

-EE.UU.: ↓stock final (-1,3), a unas 35,6 M Tn

Ciclo 2023/24: principales var. mensuales (en M Tn), en términos mundiales (Fuente: USDA):

- **Producción:** +1,7. ↑ para Ucrania (+0,5) y EE.UU. (+1,4) y ↓ para la U.E. (-0,9). La producción de EE.UU. alcanzaría un récord de 389 M Tn.
- **Exportaciones:** +0,5. ↑ para Ucrania (+0,5).
- **Consumo:** +0,3. ↑ para U.E. (+0,6) y Canadá (+0,7).
- **Importaciones:** +1,4. ↑ para U.E. (+1,5). Las compras de China se mantuvieron sin cambios en 23 M Tn.
- **Stock final:** +0,1. ↑ para EE.UU. (+0,1).

• CUADRO 1: MAÍZ: PRINCIPALES INDICADORES

MAÍZ	MUNDIAL (M Tn)		
	2022/23	PROY. 23/24	VAR. i.a. (%)
Producción	1.150,7	1.224,5	6,3%
Consumo	1.164,3	1.206,7	3,6%
Exportaciones	176,6	198,3	12,3%
Stock Final	296,3	314,1	6,0%
Stock/consumo	25,4%	26,0%	0,6 p.p

Fuente: elaboración propia en base a USDA. Julio 2023.



Datos destacados

Brasil 2022/23: según datos de la CONAB, se cosechó el 96% del maíz temprano (-0,6 p. p i.a. En el caso de la safrinha, inició la cosecha, alcanzando el 29,3% del área estimada y con una demora interanual de -10.5 p.p.

EE.UU. 2023/24: en cuanto a la condición del cultivo, el 55% se encuentra en estado bueno/excelente vs el 64% del año previo (datos al 9/07/23 – USDA).

Situación Argentina

Para Argentina, en su último informe de O y D, el USDA, recortó los valores de producción, ubicándose en valores más próximos a los estimados por privados.

La proyección de **producción** nacional para la 2022/23 se estimó en **34 M Tn** (-31,3% i.a), con un recorte mensual de 1 M Tn. Las **exportaciones**, con un ajuste de -1 M Tn respecto al informe anterior, se ubicaron en 22 M Tn (-36,6% i.a.). La participación nacional en el mercado global caería del 16,8% en el ciclo 2021/22 al 12,5% para la campaña 2022/23.

Para la nueva campaña 2023/24, si bien las estimaciones son preliminares, el USDA proyecta una recuperación productiva. La producción se estima en **54 M Tn** y los envíos en 40,5 M Tn.

Campaña 2022/23 – Área BCP

En la **región BCP**, ya se ha cosecha el 65% del área, con un rinde promedio estimado 8% inferior al ciclo previo.

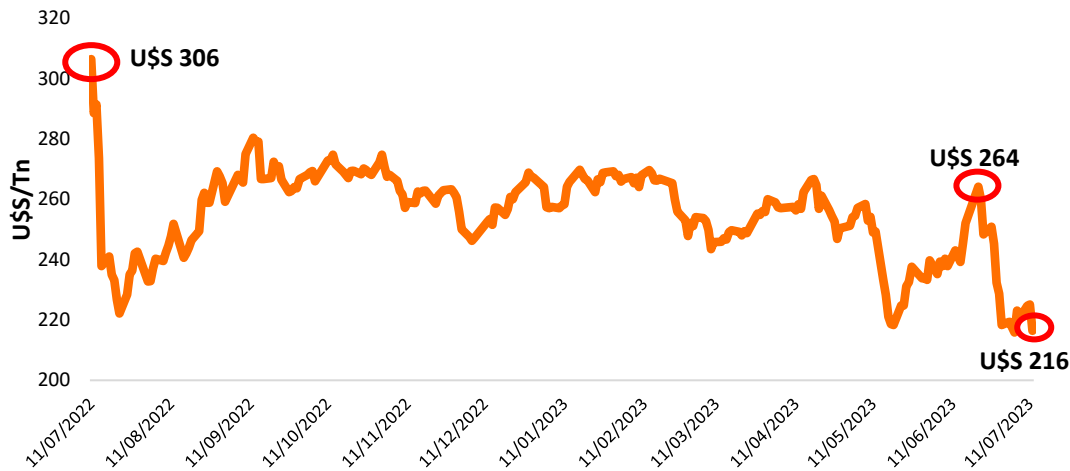


Precios y Mercados | Precios al 12/07

PRECIOS MAÍZ (U\$S/tn) – Variaciones mensuales*			
CHICAGO	FOB	FAS TEÓRICO	PIZARRA B. B. MERCADO A TÉRMINO
Jul 216,4 ↓ 10,9%	Jul-Sep 222 ↓ 7,1%	181,4 ↓ 7,4%	190 ↓ 7,3%
Sep 187,5 ↓ 12,4%	Oct-Jun 224 ↓ 5,1%		Jul23 182,5 ↓ 5% Abr24 183 ↓ 5%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 12/06/23.

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



Mercados: luego de las bajas a fines de junio, en julio se observó una recuperación parcial de los valores. Sin embargo, luego de conocido el informe de O y D del USDA, los precios volvieron a caer. Este comportamiento se explica en gran parte por la condición de los cultivos en EE.UU. y el desarrollo del clima, que, a pesar de haber mejorado recientemente, un área importante aún registra problemas por la falta de lluvias abundantes. Por su parte, la cosecha en Brasil presiona sobre el mercado, aunque muestra retrasos respecto a 2022.

Mercado local

Localmente, a pesar del menor volumen, la recolección del cereal ejerce presión sobre los precios, observándose variaciones mensuales negativas.

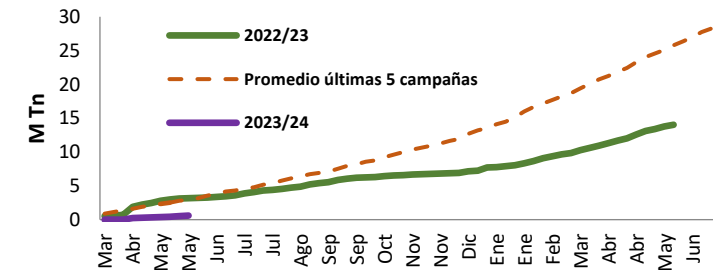
Debe tenerse presente que, en el circuito comercial, los envíos argentinos compiten con la safrinha brasileira.

Informe del Monitor Siogranos	
Valores al 12/07	Maíz (U\$S/Tn)
Bahía Blanca	191,4
Quequén	188,1
Rosario Norte	187,4
Rosario Sur	188,8

Comercialización

Ciclo 2022/23: compras totales por 15,3 M Tn. El S.E. lleva adquiridas 14 M Tn, con DJVE por 14,5 M Tn. Aún resta fijar precio a 5 M Tn (33% del total adquirido vs 22% a igual fecha del año previo).

Ciclo 2023/24: los exportadores adquirieron 602.900 Tn, por debajo del volumen del ciclo previo. Se registran DJVE por 50.000 Tn.



Fuente: SAGyP.

Si bien ante la menor producción del ciclo, la comercialización se mantiene retrasada respecto al ciclo previo, en el último mes se observó mayor dinamismo. Las declaraciones de venta han mostrado un aumento cercano a las 3 M Tn. Debe tenerse en cuenta que julio será el último mes de vigencia de la prórroga de embarques, por lo que habrá que ver el impacto que esto tenga, principalmente sobre la demanda exportadora.