



Informe de Maíz

02.CAMPAÑA.2022/23
10/11/2022

Argentina: el clima es el factor decisivo en esta campaña.

- › **USDA-noviembre:** sin grandes variaciones, se incrementaron la producción y las existencias estadounidenses.
- › **Hemisferio sur:** proyecciones récord para Brasil e incertidumbre para Argentina.
- › **Argentina:** los retrasos en la siembra y la mayor superficie de maíz tardío que se proyecta impactan sobre las posiciones a cosecha.
- › **Comercialización – Sector exportador:** compras de la campaña 22/23 por debajo del ciclo previo. Ampliación del volumen de equilibrio.
- › **Precios locales:** continúan las primas en Bahía Blanca respecto a los puertos Up-River.
- › **Región BCP:** las lluvias dinamizaron la siembra.

Situación Internacional

En su último informe, el USDA ajustó al alza la producción estadounidense y su consumo. Las existencias de este país también se ajustaron a la suba, pero en un valor menor al esperado por el mercado. Por otro lado, la producción y el consumo de la Unión Europea fueron ajustados a la baja. De esta manera, el bloque europeo tendría la producción más baja desde el ciclo 2007/08.

Para el ciclo 2022/23, las principales variaciones mensuales, en términos mundiales, fueron (Fuente: USDA) – las variaciones se expresan en M Tn -:

- **Producción:** -0,3 M Tn. Subas para EE.UU. (+0,9) y recortes para la U.E. (-1,4).
- **Exportaciones:** -0,3 M Tn. No se realizaron ajustes en las estimaciones para los principales exportadores (EE.UU., Brasil y Argentina).
- **Consumo:** +0,8 M Tn. Subas para EE.UU. (+0,6) y recortes para la U.E. (-1,4) y el Sudeste de Asia (-0,8).
- **Importaciones:** -1,4 M Tn.
- **Stock final:** -0,4 M Tn. Las existencias de EE.UU. se incrementaron en 250.000 Tn.

CUADRO 1: MAÍZ: PRINCIPALES INDICADORES

MAÍZ	MUNDIAL (M Tn)		
	2021/22	PROY. 2022/23	VARIACIÓN i.a. (%)
Producción	1.217,5	1.168,4	4,0%
Consumo	1.202,6	1.175,3	2,3%
Exportaciones	201,8	182,7	9,5%
Stock Final	307,7	300,8	2,2%
Stock/consumo	25,6%	25,6%	-

Fuente: Elaboración propia en base a USDA. Noviembre 2022.

Situación Argentina

Pese a la incertidumbre sobre el área final que se implantará en Argentina debido a los efectos del clima, el USDA mantuvo sus estimaciones para el ciclo 2022/23.

La proyección de **producción** nacional se mantuvo en **55 M Tn**, una suba interanual del 7%. Respecto a las **exportaciones**, las mismas se mantienen en **41 M Tn** (+12% i.a.). La participación argentina en el mercado global subiría del 18% en el ciclo 2021/22 al 22,4% para la campaña 2022/23, ubicándose como el 3º exportador mundial.

Campaña 2022/23 – Área BCP

- En los 45 partidos del **área de influencia de la BCP**, la condición del cultivo es buena. Las lluvias registradas sobre fines de octubre y los pronósticos para los próximos días han acelerado la siembra.



Brasil 2022/23: según datos de la CONAB, las proyecciones de producción se ubican en 126,4 M Tn, un 12% más que el ciclo previo. La siembra del maíz de primera avanza sobre el 43% del área proyectada.

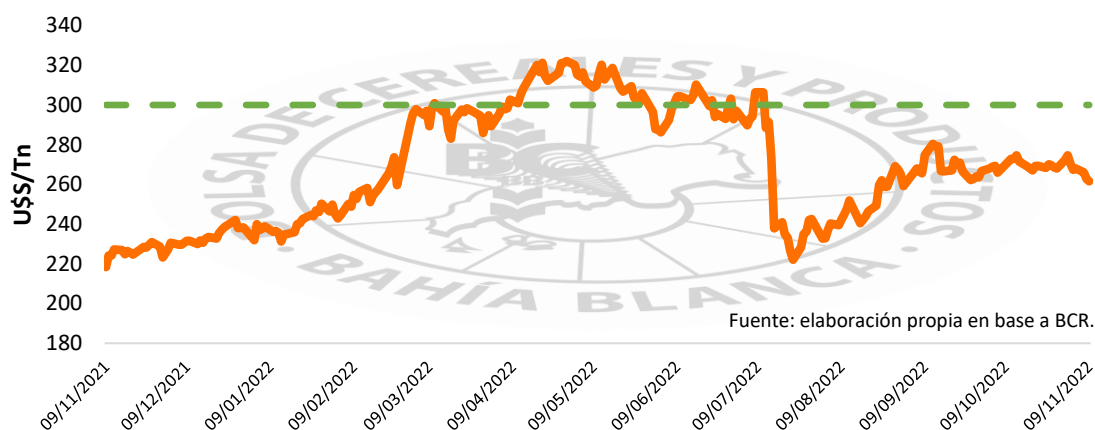
EE.UU. 2022/23: según el informe *Crop Progress* (USDA), la cosecha alcanza el 87% (vs. 83% del año previo y del 76% del promedio de los últimos ciclos) (datos al 7/11).

Precios y Mercados | Precios al 09/11

PRECIOS MAÍZ (U\$S/tn) – Variaciones mensuales*			
CHICAGO	FOB	FAS TEÓRICO	PIZARRA B. B. MERCADO A TÉRMINO
Dic 261,6 ↓ 4,1%	Nov-Feb 302 ↓ 2,6%	249,4 ↓ 2,7%	260 -
Jul 262,2 ↓ 4,2%	Jun-Oct 275 ↓ 0,7%		Abr23 259 ↓ 1,2% Jul23 229 ↓ 0,9%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 11/10/22.

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL – Nov.21 – Nov.22



Mercados: en Chicago, más allá de las variaciones diarias que registra el cereal, su valor no muestra una clara tendencia, ubicándose alrededor de los 260 dólares. Entre los factores que inciden se encuentran: el avance de cosecha de EE. UU. (prácticamente finalizada) y las medidas económicas adoptadas por este país que impactan en el valor del dólar y la competitividad de sus envíos. A lo anterior deben sumarse los efectos de la bajante del río Mississippi, la economía china y la evolución de su demanda, las negociaciones del país asiático con Brasil (que impactaría sobre los envíos estadounidenses) y los efectos del clima en Argentina. El conflicto bélico y las negociaciones sobre la continuidad del corredor humanitario sobre el Mar Negro son dos factores que también están presentes en el momento de analizar las cotizaciones.


Mercado local


En el plano local, el clima es un factor clave, aunque ya se observa un significativo retraso en la siembra. La proyección de una mayor área de maíz tardío se refleja en las posiciones futuras, donde el pase entre la posición abril y julio se encuentra en el orden de los 30 U\$S/Tn.

Informe del Monitor Siogranos	
Valores al 9/11	Maíz (U\$S/Tn)
Bahía Blanca	262
Quequén	255
Rosario Norte	249
Rosario Sur	249

La pizarra Bahía Blanca continúa manteniendo una prima por sobre los puertos del Gran Rosario, que promedia los 10 dólares por tonelada.

Comercialización – Sector exportador

 **Ciclo 2021/22:** las compras alcanzan las 37,5 M Tn, con declaraciones por 32,9 M Tn (91,4% del volumen de equilibrio) y un 73% con precio hecho. Las compras de los exportadores superan en 1,5 M Tn el volumen establecido por el gobierno.

 **Ciclo 2022/23:** se registran compras por 6,1 M Tn, con declaraciones juradas que ascienden a 9 M y representan el 45% del volumen de equilibrio, el cual se amplió a 20 M Tn. Las compras muestran menor ritmo que la campaña previa.

Maíz	2021/22	2022/23
Compras exportación (2/11) - M Tn	37,5	6,1
Compras industria (28/9) - M Tn	3,9	0,1
TOTAL COMPRAS	41,3	6,1
Con precio hecho	30,2	2,3
A fijar	11,1	3,8
DJVE (9/11)- M Tn	32,9	9,0

Fuente: elaboración propia en base a SAGyP.