



Informe de Maíz

02.CAMPAÑA.2023/24
13/11/2023

Producción récord en EE. UU., incertidumbre en Brasil y, tras las lluvias, alivio en Argentina

- › **Oferta global 2023/24:** mientras el maíz estadounidense ingresa al circuito comercial, el clima condiciona la siembra en Brasil.
- › **Ciclo 2023/24 – Argentina:** pese a la incertidumbre, las DJVE registran mayor dinamismo.
- › **Valores de exportación:** el FOB argentino cayó mensualmente y está en línea con el de sus competidores.
- › **Región BCP:** luego de las precipitaciones, se retoman las labores.

Situación Internacional

En su último informe, el USDA incrementó sus estimaciones para las principales variables globales. Para EE.UU. se proyecta un nuevo récord productivo. A su vez las lluvias sobre el hemisferio sur dan alivio al cereal argentino, pero podrían generar retrasos sobre la safrinha brasilera.

Para el ciclo 2023/24, las principales variaciones mensuales, en términos mundiales, fueron (Fuente: USDA) – expresadas en M Tn -:

- **Producción:** +6,3. ↑ para EE.UU. (+4,3), Rusia (+1,4) y Ucrania (+1,5).
- **Exportaciones:** +3,4. ↑ para EE.UU. (+1,3), Rusia (+1,1) y Ucrania (+0,5).
- **Consumo:** +4,8. ↑ para EE.UU. (+1,9), Canadá (+1), México (+0,6), U.E (+0,5), Egipto (+0,4), Rusia y Sur de África (+0,3).
- **Importaciones:** +3. ↑ Egipto y Canadá (+1), México (0,8) y U.E (+0,5).
- **Stock final:** -2,6. ↑ para EE.UU. (1,1), Ucrania (+1), U.E (+0,1).

CUADRO 1: MAÍZ: PRINCIPALES INDICADORES

MAÍZ	MUNDIAL (M Tn)		
	2022/23	PROY. 2023/24	VARIACIÓN i.a. (%)
Producción	1.157,1	1.220,8	5, 5%
Consumo	1.168,2	1.205,3	3,2%
Exportaciones	180,9	199,6	10,3%
Stock Final	299,2	315,0	5,3%
Stock/consumo	25,6%	26,1%	0,5 p.p

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

Datos destacados – 2023/24:



Brasil: avanza la siembra de maíz de primera superando el el 40% del área proyectada. Se estima una producción de 119 M Tn (-0,3% mensual). (datos al 09/11/23 - CONAB). Los retrasos en la siembra de soja podrían generar demora en la implantación de safrinha.

EE.UU.: el grado de avance de cosecha supera el 80%. (datos al 06/11/23 – USDA). En noviembre el USDA estimó un nuevo récord productivo de 387 M Tn, superando incluso el récord de la campaña 2016/17 (384,8 M Tn).

Situación Argentina

Para Argentina, el USDA mantuvo sin cambios las estimaciones de las principales variables. Las lluvias a fines de octubre y en lo que va de noviembre permitieron mejorar la condición hídrica durante la siembra del cultivo.

La proyección de **producción** nacional para la 2023/24 se mantuvo en **55 M Tn** (+61,8% i.a). Al igual que la producción, las **exportaciones** se mantuvieron en 41 M Tn (+78,3% i.a.). La participación nacional en el mercado global pasaría del 12,7% en el ciclo 2022/23 al 20,5% para la campaña 2023/24 (fuente: USDA), lo que le permitiría posicionarse nuevamente como el 3er exportador a nivel global.

A nivel nacional, se llevan sembró más del 24% de las 7,3 M Ha proyectadas (Fuente: BC).

Campaña 2023/24 – Área BCP

En la **región BCP** luego de las precipitaciones registradas, se retoman las labores de siembra.

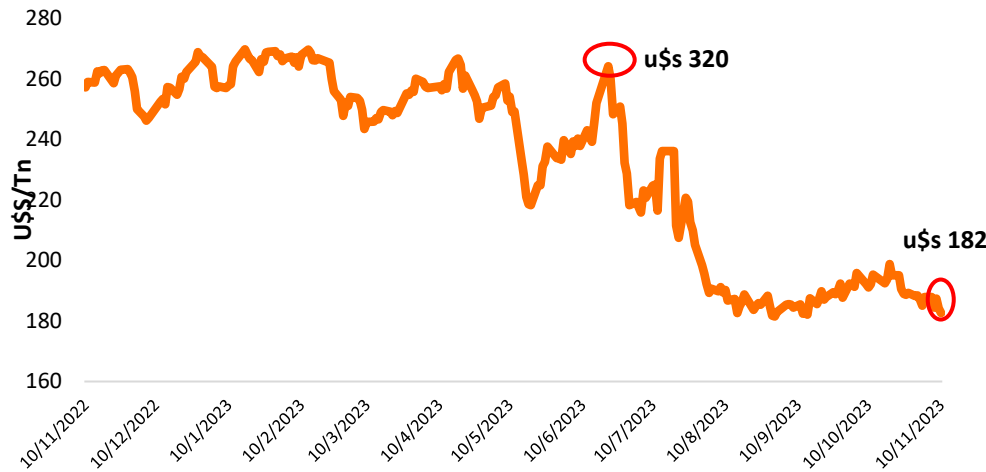


Precios y Mercados | Precios al 10/11

PRECIOS MAÍZ (U\$S/tn) – Variaciones mensuales*			
CHICAGO	FOB	FAS TEÓRICO	PIZARRA B. B. MERCADO A TÉRMINO
Dic 182,7 ↓ 4,4%	Nov-dic 210 ↓ 17%	\$ 89.351 (PIE)	\$ 95.000
Jul 195,9 ↓ 3,2%	Ene-Oct 212 ↓ 4,1%		Abr24 189,0 ↑ 0,4%
			Jul24 176,1 ↑ 0,3%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 10/10/23.

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



Mercados: con el ingreso estacional del cereal del hemisferio norte, la cotización en Chicago se encuentra en valores que ronda los 180 u\$S/Tn, en línea con los valores observados hacía finales de 2020. A lo anterior se suma la mayor estimación de producción estadounidense proyectando un récord productivo de 387 M Tn. Las proyecciones de menor producción en Brasil y la incertidumbre sobre la siembra dan sostén a los precios.

Por otro lado, mensualmente el FOB argentino cayó un 20% (a 210 u\$S/Tn), ubicándose en línea con sus principales competidores: EE.UU. (Golfo): U\$S 212 y Brasil: U\$S 218 (datos al 10/11/2023).

Mercado local

Con un mercado con mayor dinamismo en las últimas semanas, los precios a cosecha se mantuvieron en línea con los del mes previo, pero por debajo de los valores del ciclo previo. El clima sigue siendo un factor clave.

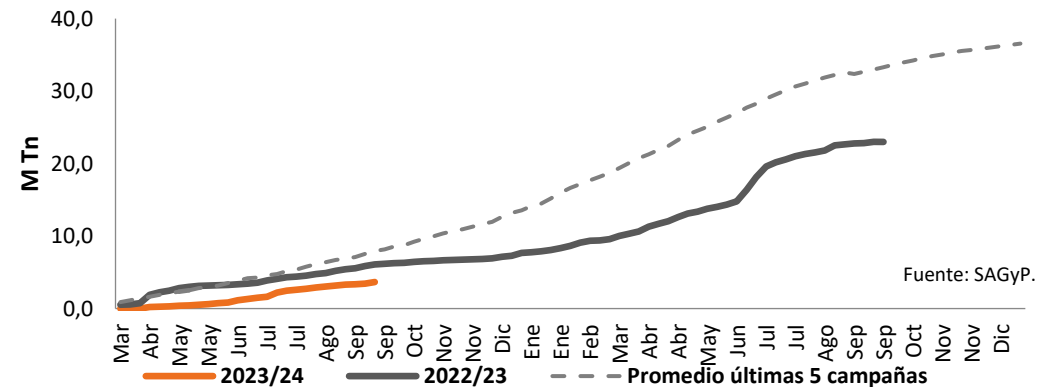
Informe del Monitor Siogranos

Valores al 10/11	Maíz (U\$S/Tn)
Bahía Blanca	274,9
Quequén	263,4
Rosario Norte	263,5
Rosario Sur	279,0

Comercialización

Ciclo 2022/23: compras totales por 26,5 M Tn. El S.E. lleva adquiridas 23 M Tn, con DJVE por 22,1 M Tn. Aún resta fijar precio a 3,9 M Tn (14,7% del total adquirido vs 15,6% a igual fecha del año previo).

Ciclo 2023/24: los exportadores ya han adquirido 3,6 M Tn y las DJVE acumulan un valor de 4,4 M Tn.



En medio de un clima de incertidumbre política y económica, las compras se mantuvieron sin grandes cambios en el último mes. Caso contrario fue el de las DJVE del ciclo 2023/24, las cuales tuvieron un gran dinamismo en las últimas semanas, registrándose declaraciones por más de 4 M Tn.

Pese a ello, el volumen de comercialización y declaraciones juradas se encuentra atrasado con relación al ciclo previo.