



Informe de Maíz

01.CAMPAÑA.2023/24

18/10/2023

Maíz: entre la oferta de Brasil y EE.UU., el valor del petróleo y el clima en el hemisferio sur

› **Oferta global:** mayor producción interanual en EE.UU. y Argentina y caídas para Brasil.

› **Ciclo 2023/24 – Argentina:** incertidumbre y bajo ritmo de comercialización.

› **Valores de exportación:** el FOB argentino se mantiene por encima del de sus competidores, afectando la competitividad.

› **Región BCP:** comienza la siembra, a la espera de lluvias.

Situación Internacional

Con el avance de la cosecha de maíz en el hemisferio norte, el USDA recortó mensualmente las estimaciones de las principales variables para EE.UU., como consecuencia de una caída en los rindes. Pese a esto, a nivel global las variaciones fueron positivas, a excepción de los stocks finales.

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

- **Producción:** +0,2. ↑ para Argentina (+1) y U.E (+0,3). ↓ para EE.UU. (-1,8).
- **Exportaciones:** +0,1. ↑ para Argentina (+0,5). ↓ para EE.UU. (-0,6).
- **Consumo:** +0,4. ↑ para Argentina (+0,5), U.E (+0,3). ↓ EE.UU. (-0,6).
- **Importaciones:** -0,2.
- **Stock final:** -1,6. ↓ para EE.UU. (-2,8). ↑ para Ucrania (+1), Brasil (+0,1).

CUADRO 1: MAÍZ: PRINCIPALES INDICADORES

MAÍZ	MUNDIAL (M Tn)		
	2022/23	PROY. 2023/24	VARIACIÓN i.a. (%)
Producción	1.155,0	1.214,5	5,1%
Consumo	1.167,4	1.200,2	2,8%
Exportaciones	181,0	196,3	8,4%
Stock Final	298,1	312,4	4,8%
Stock/consumo	25,5%	26,1%	0,6 p.p

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



Datos destacados – 2023/24:



Brasil: finalizó la cosecha de la safrinha 2022/23 en los nueve estados. De la nueva campaña 2023/24, se cosechó el 30,4% del maíz temprano (datos al 14/10/23 - CONAB).

EE.UU.: en cuanto a la condición del cultivo, el 53% se encuentra en estado bueno/excelente igual a la semana y año previo. El grado de avance de cosecha es del 45% (datos al 16/10/23 – USDA).

A pesar de los ajustes mensuales del USDA, la producción tendría una variación interanual positiva que permitiría una recuperación de las existencias.

Situación Argentina

Para Argentina, el USDA, incrementó la producción, consumo y exportaciones manteniendo sin cambios los stocks.

La proyección de **producción** nacional para la 2023/24 se estimó en **55 M Tn** con un incremento mensual de +1 M Tn (+61,7% i.a). Las **exportaciones** se incrementaron en +0,5 mensual, alcanzando las 41 M Tn (+78,3% i.a.). La participación nacional en el mercado global pasaría del 12,7% en el ciclo 2022/23 al 20,9% para la campaña 2023/24 (fuente: USDA).

A nivel nacional, se llevan sembradas 1,4 M Ha, el 19,4% del total estimado (Fuente: BC).

Campaña 2023/24 – Área BCP

En la **región BCP** ha comenzado la siembra de maíz temprano. Al igual que en el resto del país, se requiere de mayores precipitaciones.

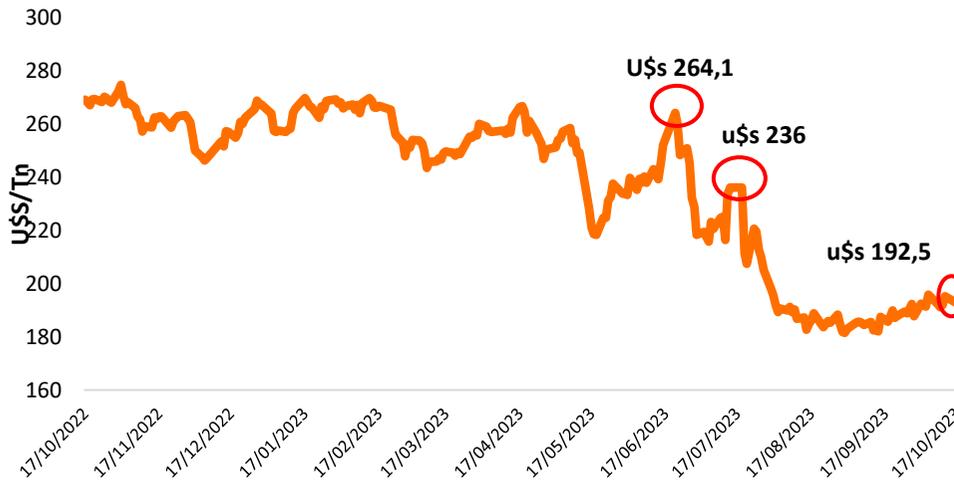


Precios y Mercados | Precios al 17/10

PRECIOS MAÍZ (U\$S/tn) – Variaciones mensuales*			
CHICAGO	FOB	FAS TEÓRICO	PIZARRA B. B. MERCADO A TÉRMINO
Dic 192,5 ↑ 3,7%	Oct 250 ↑ 3,7%	205,2 ↑ 3,8%	s/c
Jul 203,4 ↑ 3,5%	Ene-Sep 221 ↑ 0,9%		Abr24 190,5 ↑ 2,6% Jul24 176,5 ↑ 2,6%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 18/09/23.

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



Mercados: luego de la caída en los últimos meses como consecuencia principalmente de una mayor oferta por parte de Brasil y el ingreso de la cosecha 2023/24 de EE.UU. (presión estacional), los incrementos en el precio del petróleo juegan el rol de sostén en la cotización del cereal, sumado a los recortes productivos que realizó el USDA en su último informe y la menor oferta que se proyecta para Brasil. A esto se suma la incertidumbre que genera el conflicto en Medio Oriente y su impacto en el mercado del crudo. El desarrollo del clima en el hemisferio sur será un factor clave.

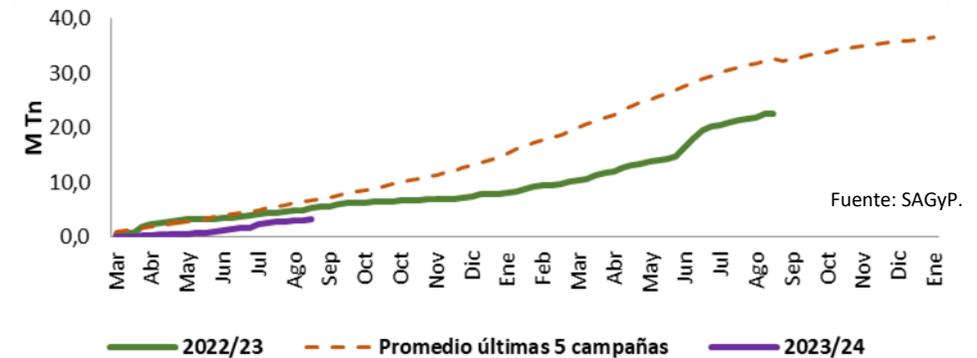
Mercado local

Con una reducida oferta, los valores de exportación se mantienen por encima del de sus principales competidores. Los precios a cosecha muestran variaciones mensuales positivas debido principalmente a la incertidumbre climática.

Comercialización

Ciclo 2022/23: compras totales por 25,6 M Tn. El S.E. lleva adquiridas 22,6 M Tn, con DJVE por 21,2 M Tn. Aún resta fijar precio a 3,9 M Tn (15,5% del total adquirido vs 17% a igual fecha del año previo).

Ciclo 2023/24: los exportadores ya han adquirido 3,1 M Tn, por debajo del volumen del ciclo previo. Las DJVE acumulan un valor de 430.000 Tn.



Ante la menor producción del ciclo, la comercialización se mantiene alejada de los valores del ciclo previo. El mercado se encuentra sin grandes cambios. Ante la incertidumbre política y económica, sumado a la finalización del tipo de cambio diferencial para el maíz, se observa pérdida de dinamismo en la comercialización del cereal.

Informe del Monitor Siogranos	
Valores al 17/10	Maíz (U\$S/Tn)
Bahía Blanca (12/10)	234,5
Quequén	228,6
Rosario Norte	247,0
Rosario Sur	252,4