



Informe de Trigo

01.CAMPAÑA.2023/24

12/06/2023

Comienza un nuevo ciclo, con escaso dinamismo en la comercialización y la lupa sobre la siembra

- › **USDA – mundial:** con una producción mayor a la del ciclo previo, se destacan los recientes aumentos en la producción para Rusia, U.E., Ucrania e India.
- › **Precios – principales factores:** siembra en hemisferio norte, existencias récord en Rusia y dinamismo en las ventas, tensiones en el Mar Negro.
- › **USDA – Argentina:** sin cambios mensuales, se proyecta una recuperación productiva en la nueva campaña, aunque con dudas sobre la siembra.
- › **Comercialización:** las compras de la 23/24 muy por debajo del año previo y con escaso dinamismo.
- › **Región BCP:** leve aumento i.a. en la superficie destinada a trigo.

Situación Internacional

A nivel global, el USDA realizó ajustes en las principales variables. En producción y exportaciones las principales subas se dieron para Rusia, la U.E. y Ucrania. Los mayores valores de consumo e importaciones se dieron para China; mientras que los mayores stocks se explicarían por subas para India, Rusia y la U.E.

A continuación, se detallan las principales variaciones mensuales para el ciclo 2023/24, en términos mundiales (Fuente: USDA) – expresadas en M Tn -:

- **Producción:** +10,4 M Tn. Subas para Rusia (+3,5), India (+3,5), U.E. (+1,5) y Ucrania (+1).
- **Consumo:** +4,4 M Tn. Incrementos para China (+2) y Rusia (+1).
- **Exportaciones:** +2,9 M Tn. Subas para Rusia (+1), U.E. (+0,5) y Ucrania (+0,5).
- **Importaciones:** +2 M Tn. Las mayores subas se dieron en las estimaciones para China (1,5).
- **Stock final:** +6,4 M Tn. Subas para India (+2,5), U.E. y Rusia (+1,5)

El **Cuadro 1** refleja las variaciones interanuales de las principales variables a nivel mundial:

TRIGO	MUNDIAL (M Tn)		
	2022/23	PROY. 2023/ 24	VARIACIÓN (%)
Producción	788,5	800,2	1,5%
Consumo	792,8	796,1	0,4%
Exportaciones	215,6	212,6	1,4%
Stock Final	266,7	270,7	1,5%
Stock/consumo	33,6%	34,0%	0,4 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe del USDA. Junio 2023.

Situación Argentina

Para Argentina, pese a la incertidumbre a nivel local por el avance en las labores de siembra, el USDA mantuvo sus estimaciones para el nuevo ciclo.

En cuanto a la **producción**, mensualmente el USDA mantuvo sin cambios la proyección, quedando en 19,5 M Tn (+55,4 i.a – marcando la recuperación productiva que se tendría en este ciclo). Respecto a las **exportaciones**, se proyectan en 13,5 M Tn (+170% i.a), sin ajuste mensual. Así, la participación nacional en los envíos globales volvería a incrementarse, pasando del 2,3% en el ciclo 2022/23 al 6,3% para la nueva campaña.

Campaña nacional

- ✓ **A nivel nacional**, la siembra cubre el 19,5% de las 6,3 M Ha proyectadas (Fuente: BC – datos al 8/06/23).
- ✓ En los 45 partidos del **área de influencia de la BCP**, la superficie destinada a trigo mostraría un leve incremento respecto al ciclo previo.



Dato destacado: Rusia, ante la gran producción que obtuvo en la campaña 2022/23, finaliza el ciclo con stocks récord. Además, para el nuevo ciclo 2023/24 se proyectan exportaciones récord, incluso superiores a la campaña previa.

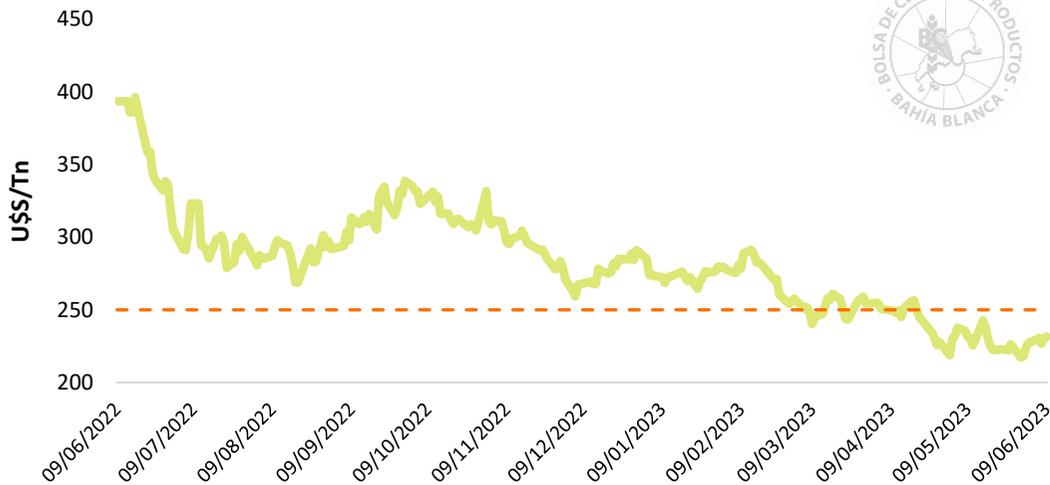


Precios y Mercados | Precios de trigo al 9/6

PRECIOS TRIGO (U\$S/Tn) Variaciones mensuales*			
CHICAGO	FOB	FAS TEÓRICO	PIZARRA B. B. (est.) MERCADO A TÉRMINO
Jul 231,6 ↓ 2,1%	Jun-Nov 362 ↑ 3,4%	295,6 ↑ 3,6%	293 ↑ 1%
Dic 241,8 ↓ 2,2%	Dic-May 276 ↓ 5,5%		Ene 24 226,1 ↓ 7,3%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 9/5/23.

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL

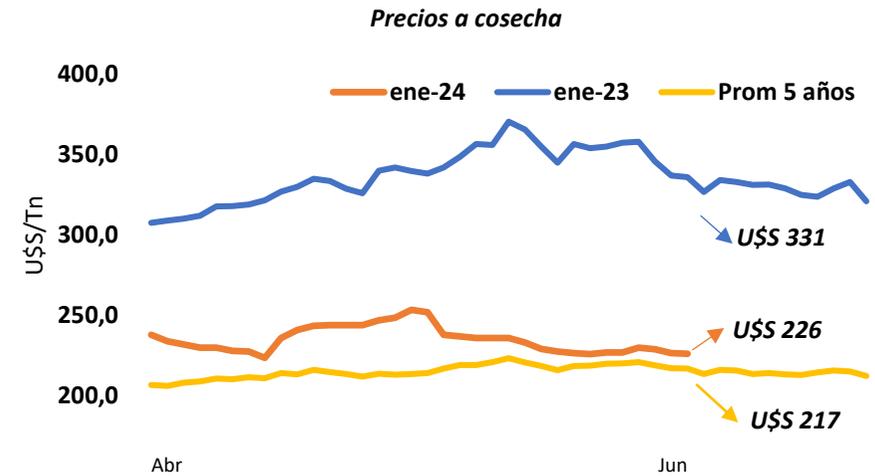


Fuente: elaboración propia en base a BCR.

Mercados: diversos factores están incidiendo sobre los precios. Entre ellos, el progreso de la cosecha del trigo de invierno en EE.UU. y la proximidad del inicio de las tareas en el hemisferio norte, a lo que se suma el dinamismo que mantienen las exportaciones rusas, país que además cuenta con un gran volumen de existencias de cara al nuevo ciclo. Por otro lado, continúan las tensiones en la zona del Mar Negro, factor que sigue sumando volatilidad al mercado.

Mercado local

Localmente, la atención está puesta en el avance de simbra, que registra demora respecto al año previo. Si bien interanualmente los precios continúan mostrando caídas, mensualmente se observan ganancias en los valores disponibles. Por el contrario, la posición a cosecha ha registrado una caída de alrededor de 20 U\$S/Tn en el último mes.



Fuente: elaboración propia en base a MTR.

Comercialización

2022/23: las compras totales ascienden a 9,3 M Tn, de las cuales 6,2 M Tn fueron adquiridas por los exportadores y 3 M Tn por la industria. Del total comprado, queda por fijar precio a 1,85 M Tn.

2023/24: para la nueva campaña, se llevan compradas 349.000 Tn, siendo en su mayoría, adquirido por el SE. Hasta el momento no se registran DJVE.

Trigo 2023/24	
Precio hecho	37%
A fijar	63%
Total compras	349.300 Tn
DJVE	-

Fuente: SA, GyP. Compras al 31/5 y DJVE al 9/6.