



Informe de Maíz

10.CAMPAÑA.2022/23

14/08/2023

Maíz argentino: entre la menor producción y el combo de medidas gubernamentales

- › **Ciclo 2022/23 - Argentina:** la comercialización se ha dinamizado frente a un nuevo dólar agro. También se estableció una nueva prórroga de embarques. Incertidumbre ante una devaluación oficial del peso.
- › **Ciclo 2023/24 - Argentina:** significativo avance de las DJVE de la nueva campaña 2023/24.
- › **Oferta global:** Chicago refleja la competencia entre el cereal estadounidense y el brasilero. En las últimas semanas se sumó la mayor oferta desde Argentina.
- › **Región BCP:** el rinde promedio estimado cae un 7% respecto al ciclo previo.

Situación Internacional

Frente al avance de la cosecha de safrinha, el USDA incrementó la estimación de producción 2022/23 para Brasil. Argentina se mantuvo sin cambios. Para el ciclo 2023/24, si bien se dieron ajustes a la baja en las principales variables, las estimaciones continúan indicando una oferta mayor a la del ciclo previo.

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

- **Brasil:** ↑ producción (+2), a 135 M Tn. y stock final (+1) a 9 M Tn. Las exportaciones se mantuvieron en 56 M Tn (CONAB: producción estimada: 129,9 M Tn, +2,1 M Tn ajuste mensual)
- **Argentina:** sin cambios mensuales.
- **EE.UU.:** ↑ stock final (+1,4), a unas 37 M Tn

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

- **Producción:** -11. ↓ para EE.UU. (-5,3), Rusia (-1,7), U.E. (-3,7) y China (-3). ↑ para Ucrania (+2,5).
- **Exportaciones:** -2,1. ↓ para EE.UU. (-1,3) y la U.E. (-0,9).
- **Consumo:** -6,3. ↓ para la U.E. (-2,6), Rusia (-1,3), EE.UU (-1,1), Egipto (-1) y Sudeste de Asia (-0,6).
- **Importaciones:** -1,3. ↓ para Egipto (-1).
- **Stock final:** -3,1. ↓ para EE.UU. (-1,5) y China (-3). ↑ para Ucrania (+2,5).

CUADRO 1: MAÍZ: PRINCIPALES INDICADORES

MAÍZ	MUNDIAL (M Tn)		
	2022/23	PROY. 2023/24	VARIACIÓN i.a. (%)
Producción	1.151,8	1.213,5	5,4%
Consumo	1.164,1	1.200,4	3,1%
Exportaciones	177,5	196,2	10,5%
Stock Final	297,9	311,0	4,4%
Stock/consumo	25,6%	25,9%	0,3 p.p

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



Datos destacados



Brasil 2022/23: según datos de la CONAB, se cosechó el 99,6% del maíz temprano. En el caso de la safrinha, avanza la cosecha, alcanzando el 64,3% del área estimada y con una demora interanual de -15.5 p.p. (Datos al 7/08/23 - CONAB)

EE.UU. 2023/24: en cuanto a la condición del cultivo, el 57% se encuentra en estado bueno/excelente vs el 58% del año previo y 55% de la semana anterior (datos al 7/08/23 – USDA).

Situación Argentina

Para Argentina, el USDA, mantuvo sin cambios las principales variables.

La proyección de **producción** nacional para la 2022/23 se estimó en **34 M Tn** (-31,3% i.a). Las **exportaciones** se mantuvieron 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 12,4% 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 80% del área, con un rinde promedio estimado 7% inferior al ciclo previo.

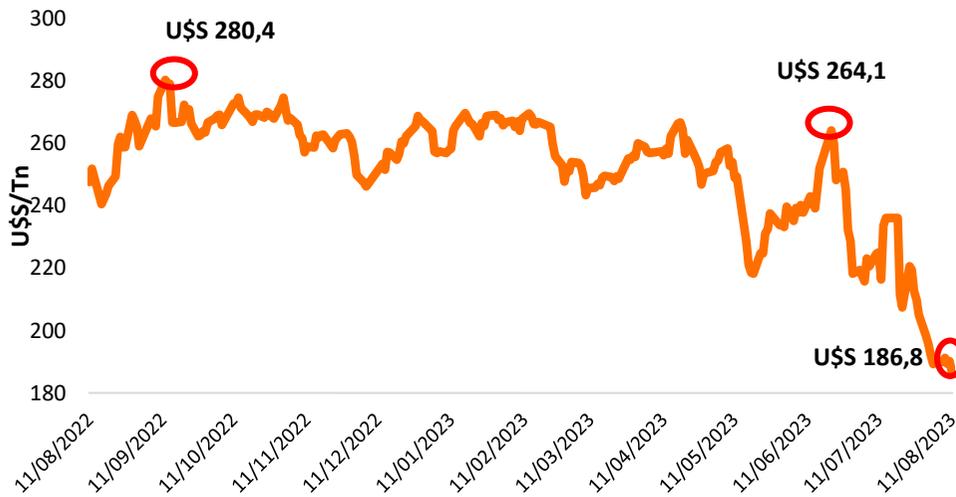


Precios y Mercados | Precios al 11/08

PRECIOS MAÍZ (U\$\$/tn) – Variaciones mensuales*			
CHICAGO	FOB	FAS TEÓRICO	PIZARRA B. B. MERCADO A TÉRMINO
Sep 186,8 ↓ 4,0%	Ago 215 ↓ 3,6%	175,4 ↓ 3,7%	\$ 63.000
Dic 191,8 ↓ 2,9%	Sep-Mar 227 ↑ 0,9%		Abr24 182 ↓ 0,5% Jul24 171 ↑ 0,6%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 11/07/23. **Rige esquema dólar agro.

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



Mercados: luego del repunte de la cotización a mediados de julio, Chicago vuelve a mostrar una presión bajista en los precios del maíz, marcando una caída mensual del 17%. Lo anterior refleja la presión del avance de la safrinha de Brasil y la competencia directa con el cereal estadounidense. A este comportamiento se le suma el aumento de las ventas de maíz desde Argentina, a partir de la implementación del nuevo dólar agro.

Mercado local

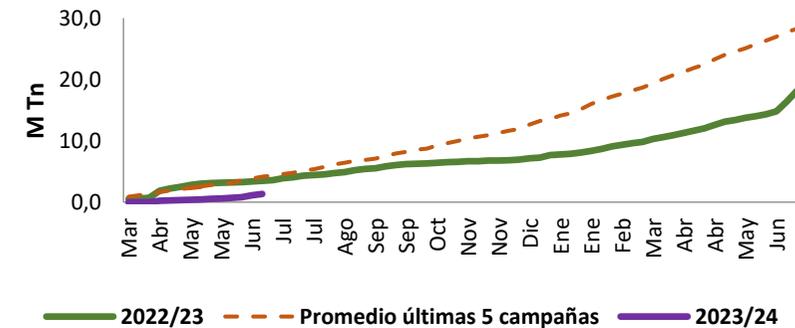
Localmente, con una cosecha que ya supera el 80% del área total, en lo que va de agosto se ha observado una caída en las diferentes cotizaciones. **Si bien la comercialización está marcada por la implementación del dólar agro y el diferimiento de las DJVE, la reciente devaluación del tipo de cambio oficial imprime gran incertidumbre.**

Informe del Monitor Siogranos	
Valores al 11/08	Maíz (U\$\$/Tn)
Bahía Blanca	223,1
Quequén	218,7
Rosario Norte	210,7
Rosario Sur	215,5

Comercialización

Ciclo 2022/23: compras totales por 19,9 M Tn. El S.E. lleva adquiridas 18,2 M Tn, con DJVE por 19 M Tn. Aún resta fijar precio a 4,4 M Tn (22% del total adquirido vs 20% a igual fecha del año previo).

Ciclo 2023/24: los exportadores ya han adquirido 1,3 M Tn, por debajo del volumen del ciclo previo. **Se destaca el incremento que las DJVE han tenido en la jornada del 14/8, acumulando un valor de 430.000 Tn.**



Fuente: SAGyP.

Si bien ante la menor producción del ciclo, la comercialización se mantiene alejada de los valores del ciclo previo, en los últimos días se observó mayor dinamismo como consecuencia de la incorporación del maíz al PIE IV, dinamismo que se observó también en el ritmo de declaraciones. Debe considerarse la extensión hasta fines de septiembre de la prórroga de embarques, que seguirá impactando en el comportamiento de las compras del SE.