



Informe de Maíz

Cierre de campaña

18.CAMPAÑA.2021/22

14/09/2022

MAÍZ: LA COSECHA SUDAMERICANA LLEGA A SU FIN

- › **Hemisferio sur – 2021/22:** con producciones de 113 y 52 M Tn, se encuentra prácticamente finalizada la cosecha en Brasil y Argentina.
- › **USDA-septiembre:** recortes para EE.UU. y la U.E. Los stocks estadounidenses en los niveles más bajos de los últimos ciclos.
- › **Chicago:** en agosto y lo que va de septiembre, la tendencia es positiva.
- › **Comercialización – Sector exportador:** compras del ciclo 2021/22 por encima del promedio. Para la 22/23 las compras se encuentran por debajo del ciclo previo.
- › **Precios locales:** el FOB alcanzó los U\$S/ 300. En Bahía Blanca continúan las primas respecto a los puertos Up-River.
- › **Región BCP:** la producción creció un 11%.

Situación Internacional

Mientras que en el H.S se encuentra prácticamente finalizada la cosecha 2021/22, en el H.N continúan los recortes productivos para el ciclo 2022/23. En el informe de oferta y demanda del USDA, se observaron ajustes en la producción de EE.UU. - mayores a las esperadas por el mercado – y recortes en exportaciones y existencias.

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

- **Producción:** -7 M Tn. Recortes para EE.UU. (-10,5) y la U.E. (-1,2). Por otro lado, se incrementó la producción de China (+3) y Ucrania (+1,5).
- **Exportaciones:** -2 M Tn. Recortes para EE.UU. (-2,5) y subas para Ucrania (+0,5).
- **Consumo:** -4,6 M Tn. El uso forrajero se recortó en 3 M Tn.
- **Importaciones:** -1,5 M Tn. Se mantuvieron las estimaciones para la U.E.
- **Stock final:** -2,2 M Tn. Recortes para EE.UU. (-4,3) y subas para China (+3).
- **Rel. Stock/consumo:** 25,8%. Para EE.UU. dicha relación (10,15%) es la más baja desde el ciclo 2012/13.

CUADRO 1: MAÍZ: PRINCIPALES INDICADORES

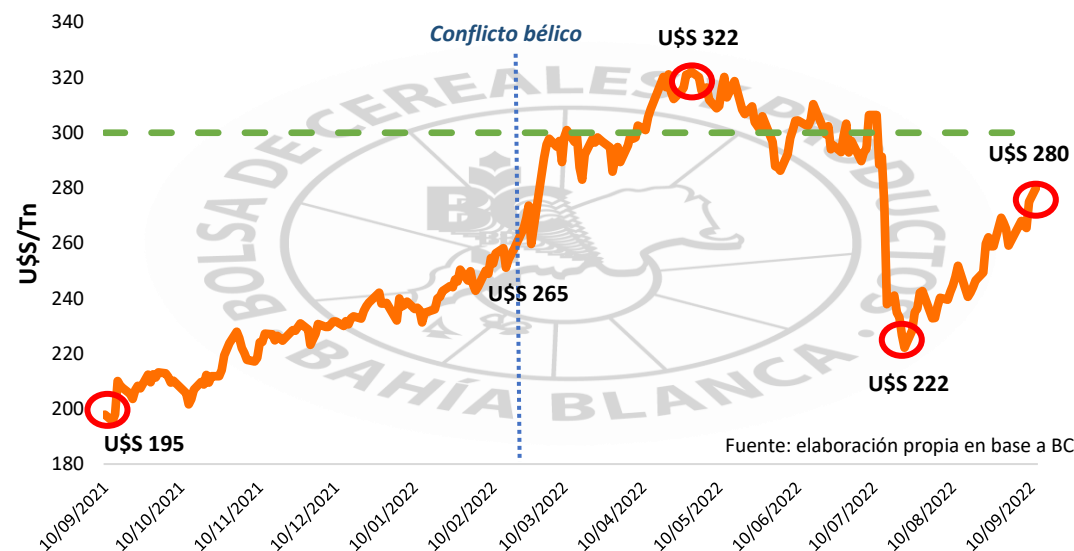
MAÍZ	MUNDIAL (M Tn)		
	2021/22	PROY. 2022/23	VARIACIÓN i.a. (%)
Producción	1.219,8	1.172,6	3,9%
Consumo	1.200,4	1.180,2	1,7%
Exportaciones	203,3	183,6	9,7%
Stock Final	312,1	304,5	2,4%
Stock/consumo	26,0%	25,8%	0,2 p.p.

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

CICLO 2021/22 – Cierre de campaña

A nivel global, la campaña 2021/22 finalizó con una producción un 8% mayor a la del ciclo previo. Los envíos externos, con un valor de 203 M Tn, crecieron un 11% i.a., siendo EE.UU., Brasil y Argentina los principales exportadores (Fuente: USDA). En el hemisferio sur, la cosecha se encuentra prácticamente. En **Brasil**, la producción se estimó en 113,3 M Tn, con un incremento interanual superior al 30% (CONAB). Las exportaciones se estiman en 37 M Tn.

CHICAGO: variación anual



CHICAGO: los recortes productivos realizados a lo largo del ciclo 2021/22 para Brasil y Argentina (respecto a lo proyectado inicialmente) fueron uno de los factores que alimentó la tendencia alcista del cereal observada a partir de septiembre de 2021.

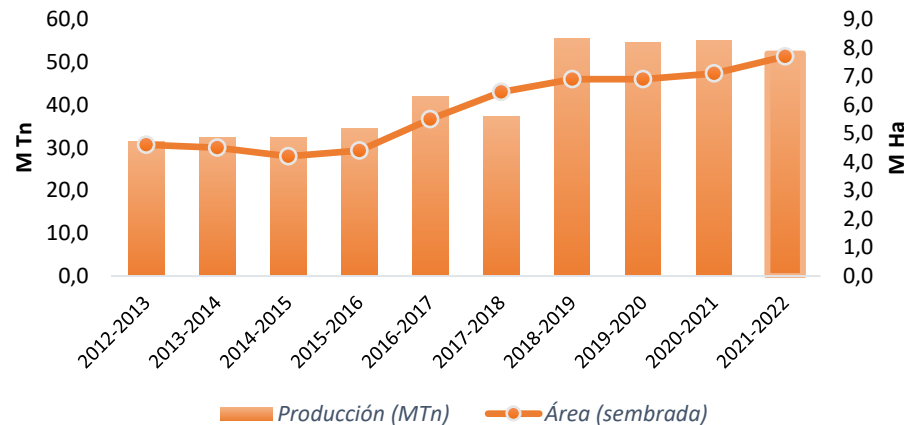
Recientemente, y luego del piso de julio, la tendencia se volvió positiva. Entre los factores que inciden se destacan: los efectos del clima sobre las producciones de EE.UU. y la U.E., los datos de inflación en EE.UU., que endurecen las medidas adoptadas por la FED. e impactan en la evolución del índice dólar, y la continuidad del conflicto bélico. La continuidad en el ingreso al circuito comercial de la cosecha sudamericana y el inicio de la cosecha en EE.UU. ejercer presión sobre el mercado.

Situación Argentina

El área sembrada en el ciclo **2021/22** fue la más alta de los últimos ciclos, alcanzando las 7,7 M Ha (BC).

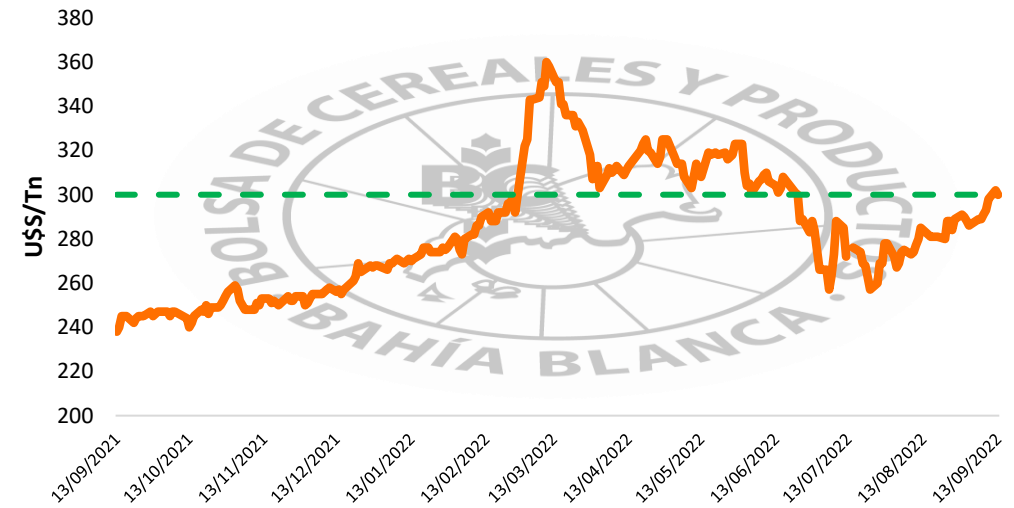
En cuanto a la producción, el USDA estimó 53 M Tn, arrojando una suba interanual del 2%. Sin embargo, los valores proyectados por fuentes nacionales ubicaron dicha producción en el orden de las 52 M Tn, con una variación interanual que sería negativa(BC).

El USDA proyecta las exportaciones nacionales en 39 M Tn (-4,7% i.a). Las estimaciones de la Secretaria de AGyP de la Nación ascienden a 36 M Tn.



ÁREA: 7,7 M Ha (+8,5% i.a).
RINDE: 69,9 qq/Ha (-11,7% i.a).
PRODUCCIÓN: 52 M Tn (-5,5% i.a).
 Fuente: BC.

FOB: variación anual



En el último año, el FOB registró una suba interanual de U\$\$/TN 60. En marzo de 2022, el cereal alcanzó un máximo, superando los U\$\$/Tn 350. A partir de allí, los valores caen, replicando, en parte, la tendencia internacional y alejándose del máximo. Sin embargo, durante agosto y lo que va de septiembre, la tendencia es positiva, con valores que se aproximan a los U\$\$/Tn 300.

Comercialización – Sector exportador

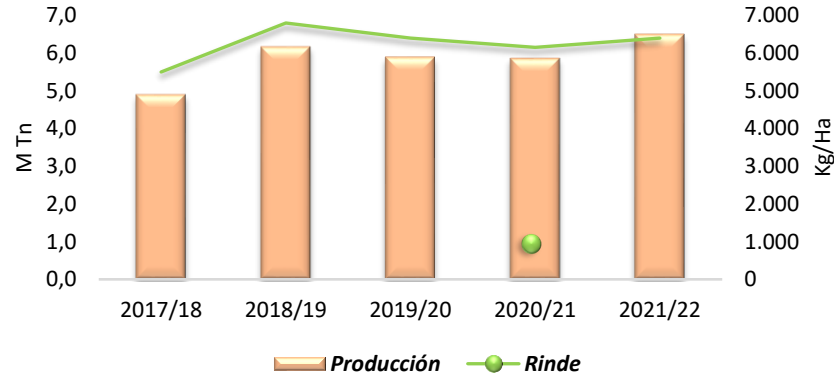
Ciclo 2021/22: las compras alcanzan las 35,7 M Tn, con declaraciones por 32,76 M Tn (91% del volumen de equilibrio) y un 72% con precio hecho. Las compras del sector exportador se encuentran por encima del promedio de las últimas campañas.

Ciclo 2022/23: se registran compras por 4,4 M Tn (35% con precio hecho – por debajo del 56% a igual fecha del año previo), con declaraciones juradas que ascienden a 7,14 millones (Volumen de equilibrio = 10 M Tn). Dichas compras muestran menor ritmo que la campaña previa y que el promedio de los últimos 5 ciclos.

*Las compras son al 7/9/22 y las DJVE al 13/9/22.

Fuente: Secretaria de AGyP de la Nación.

Área de influencia BCP



ÁREA: 1 M Ha (+6% i.a).
RINDE: 64 qq/Ha (+4% i.a).
PRODUCCIÓN: 6,5 M Tn (+11% i.a).

Fuente: BCP.

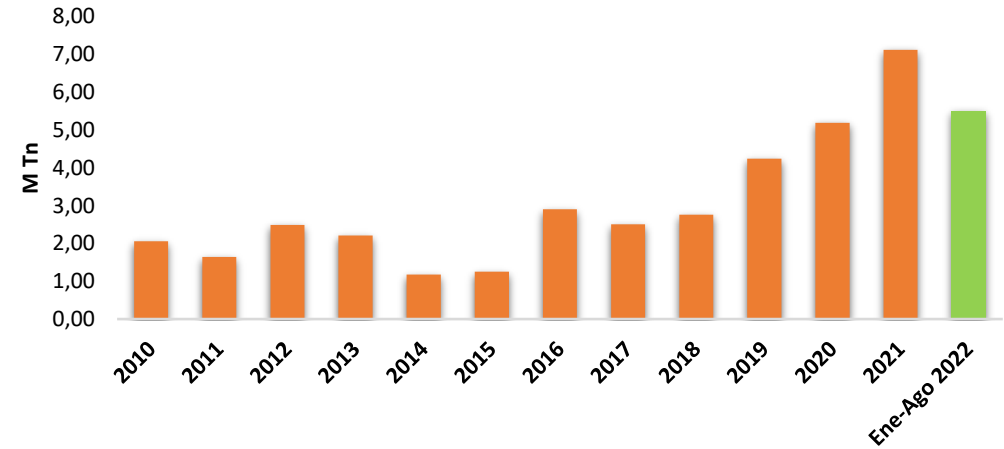
ENVÍOS POR EL PUERTO DE BAHÍA BLANCA

Durante 2021, las exportaciones de maíz por el puerto de Bahía Blanca alcanzaron un valor récord de 7,1 M Tn, representando una suba interanual del 37%. La tendencia positiva de los envíos se registra desde el año 2017. En los primeros 8 meses del 2022, estos alcanzaron las 5,5 M Tn (+26% i.a). Los principales destinos de exportación son: Vietnam, Corea del Sur, Malasia y Arabia Saudita.

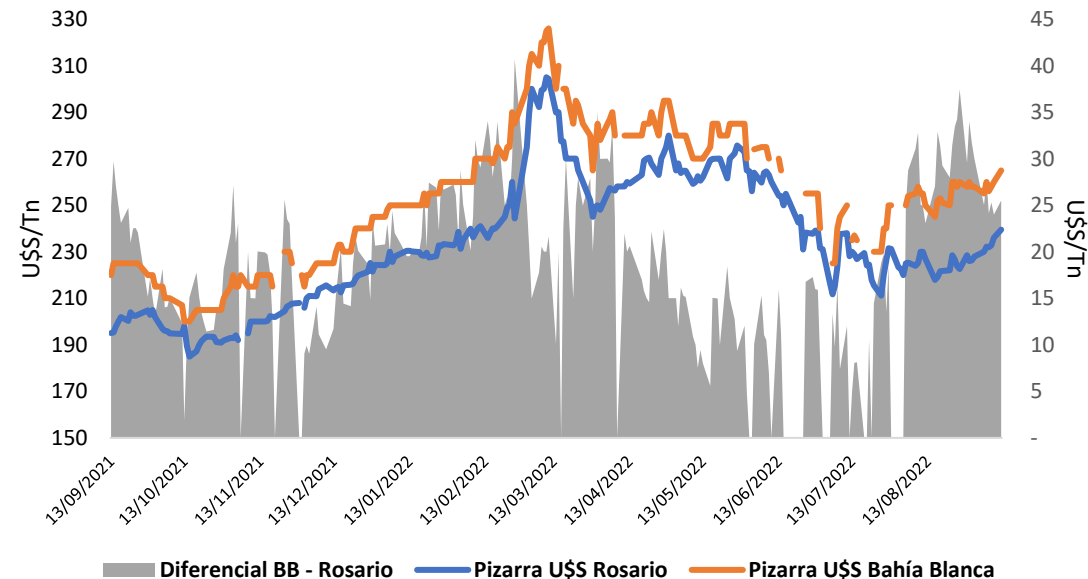
Respecto a la pizarra Bahía Blanca, la variación en el último año fue positiva. Puntualmente, la necesidad de originar mercadería en el sur bonaerense ante los efectos de la bajante del Paraná que incrementaron el volumen completado por el

puerto local, generó primas en el valor respecto a los puerto Up-River. En lo que va de septiembre, dicho valor promedia los U\$S/Tn 26.

Evolución de los envíos de maíz por el puerto de Bahía Blanca 2010/2022



Pizarra Bahía Blanca



■ Diferencial BB - Rosario — Pizarra U\$S Rosario — Pizarra U\$S Bahía Blanca

Fuente: BCP