



Informe de Maíz

Cierre de campaña
Campaña 2023/24
17/09/2024

Sudamérica 2023/24: sin récord productivo para Argentina y Brasil, la oferta lograría las 172 M Tn.

- › **Chicago:** con mayor oferta global, en el último año Chicago tuvo un comportamiento negativo (-16% i.a)
- › **Argentina:** luego de la aparición de la chicharrita, la producción nacional se mantuvo entre las 46,5 y 49 M Tn.
- › **Comercialización 2023/24:** las compras se encuentran retrasadas respecto al ciclo 2022/23.
- › **Puerto Bahía Blanca:** en lo que va del año (enero-agosto) se embarcó un 28% más respecto a igual momento de 2023.
- › **Región BCP:** la producción se incrementó 15%.

Situación Internacional

Mientras EE.UU. comenzó con la recolección del cereal 2024/25, el hemisferio sur finaliza la campaña 2023/24. A nivel global, para el ciclo que finaliza, se observó un incremento de las principales variables globales. Pese a esto se destaca la menor producción de Brasil (-15 M Tn).

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

- **Producción:** 1.224,3 M Tn. ↑ para Argentina (+14), EE.UU. (+43), Ucrania (+5,5) y China (+11,6). ↓ para Brasil (-15).
- **Exportaciones:** 199,7 M Tn. ↑ para EE.UU. (+16), Argentina (+9,8), Ucrania (+2,4). ↓ para Brasil (-6,3)
- **Consumo:** 1.217,5 M Tn. ↑ para EE.UU. (+14,9), Brasil (+2,5), China (+8)
- **Importaciones:** 192,5 M Tn. ↑ para México (+4,1),
- **Stock final:** 309,6 M Tn. ↑ para EE.UU. (+11,5), Argentina (+0,2) y China (+5,3). ↓ para Brasil (-5,2) y Ucrania (-1,2)
- **Rel. Stock/consumo:** 25,4%.

CUADRO 1: MAÍZ: PRINCIPALES INDICADORES

MAÍZ	MUNDIAL (M Tn)		
	2023/24	PROY. 2024/25	VARIACIÓN i.a. (%)
Producción	1.224,3	1.218,6	0,5%
Consumo	1.217,5	1.219,8	0,2%
Exportaciones	199,7	191,4	4,1%
Stock Final	309,6	308,4	0,4%
Stock/consumo	25,4%	25,3%	0,1 p.p.

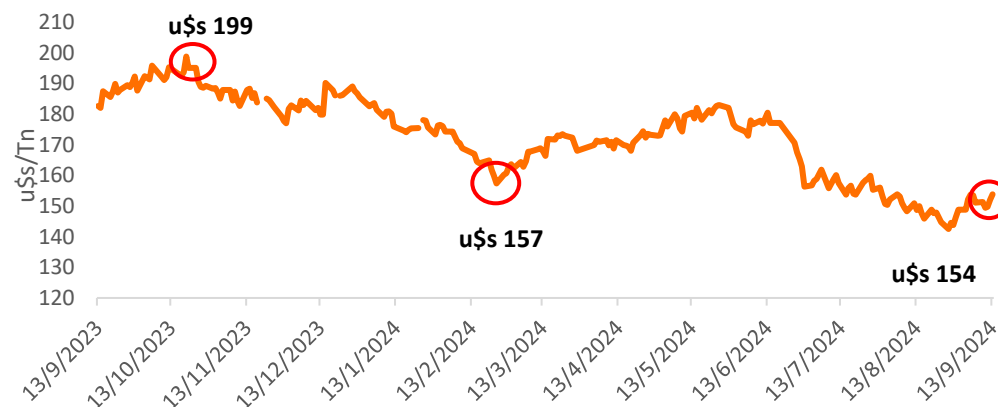
Fuente: Elaboración propia en base a USDA. Septiembre 2024.

CICLO 2023/24 – Cierre de campaña

A nivel global, la campaña 2023/24 finalizó con una producción 1.223,8 M Tn, por encima del ciclo anterior (5,5% i.a). Si bien la producción brasilera no superó su récord productivo, Ucrania, Argentina, Rusia y EE.UU. incrementaron su volumen de producción en la última campaña. En cuanto a las exportaciones globales, las mismas alcanzaron las 199,7 M Tn, incrementándose un 11% i.a. (Fuente: USDA).

En el hemisferio sur, tanto en Argentina como Brasil, se dio por finalizada campaña 2023/24, donde para el primero se estima una producción por debajo de lo proyectado (59 M Tn) y la producción total brasilera alcanza las 115,6 M Tn. (Fuente: CONAB al 12/9/2024)

CHICAGO: variación anual



Fuente: elaboración propia en base a BCR.

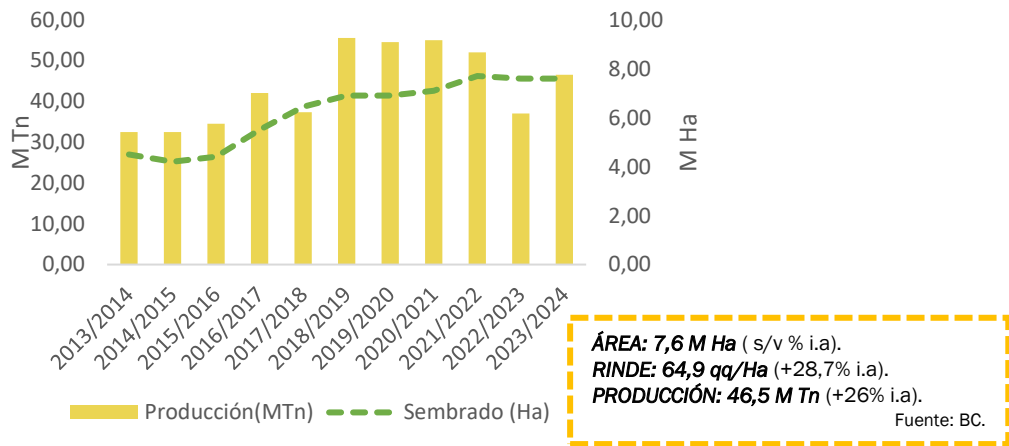
CHICAGO: el comportamiento interanual del cereal en Chicago fue negativo. Entre los principales factores que influyeron, tanto al alza como a la baja, se encuentra la recuperación de la producción de Estados Unidos, Rusia y Ucrania. En cuanto a la oferta sudamericana, se observó por un lado, la caída en la producción de Brasil debido a la reducción del área destinada al cereal; y, por otro lado, si bien Argentina debió afrontar la existencia de la chicharrita, lo que llevó a ajustar la producción de 59 M Tn proyectadas al inicio de campaña, la cosecha 2023/24 finalizó con un volumen entre las 46,5 y 49 M Tn.

En los últimos días Chicago parecería mostrar un piso para la cotización del cereal. Pese a la presión bajista que ejerce el ingreso de la cosecha de estados unidos, se suma la falta de humedad en zonas productoras de Brasil y las expectativas sobre el área destinado para el cereal en Argentina que inciden en la cotización internacional.

Situación Argentina

Para la campaña **2023/24** se estimó una reducción del área sembrada respecto al ciclo previo, alcanzando 7,6 M Ha (sin variación i.a). (Datos: BC – 11/09).

En cuanto a la producción, las estimaciones nacionales rondaron entre las 46,6 y 49 M Tn, mientras que el USDA estimó una producción de 50 M Tn (+14 M Tn i.a). Como consecuencia se estimó un aumento de los envíos a 35 M Tn (+38,6 % i.a) y la participación en el volumen global alcanzó el 17,5% (vs 14% en el ciclo 2022/23). (Fuente: USDA)

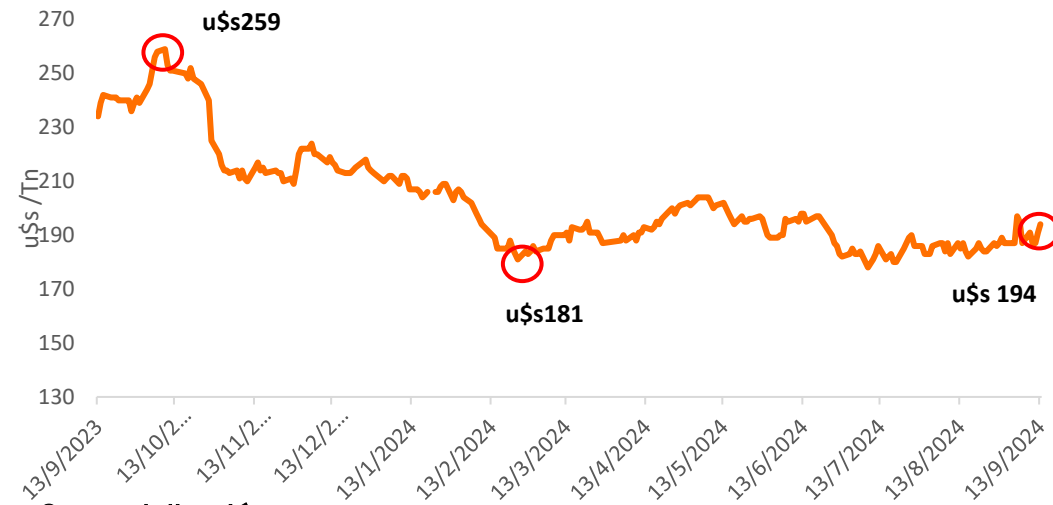


Precios locales

En el último año, el FOB argentino de maíz tuvo un comportamiento negativo. Tras alcanzar un máximo cercano a los u\$s 260, actualmente el valor de exportación supera los 190 u\$s/Tn, valor observado en septiembre de 2020. No solo influyó la devaluación de diciembre sino también, la tendencia bajista del cereal en Chicago incidió en el comportamiento del valor local.

En cuanto a los valores a cosecha, la posición abril se mantuvo por encima de la posición julio, aunque por debajo del promedio.

FOB: variación anual



Comercialización

En términos de comercialización y luego de la devaluación, las compras 2023/24 mostraron mayor dinamismo. Además, a mediados de noviembre de año previo se observó un incremento de las declaraciones juradas para el cereal.

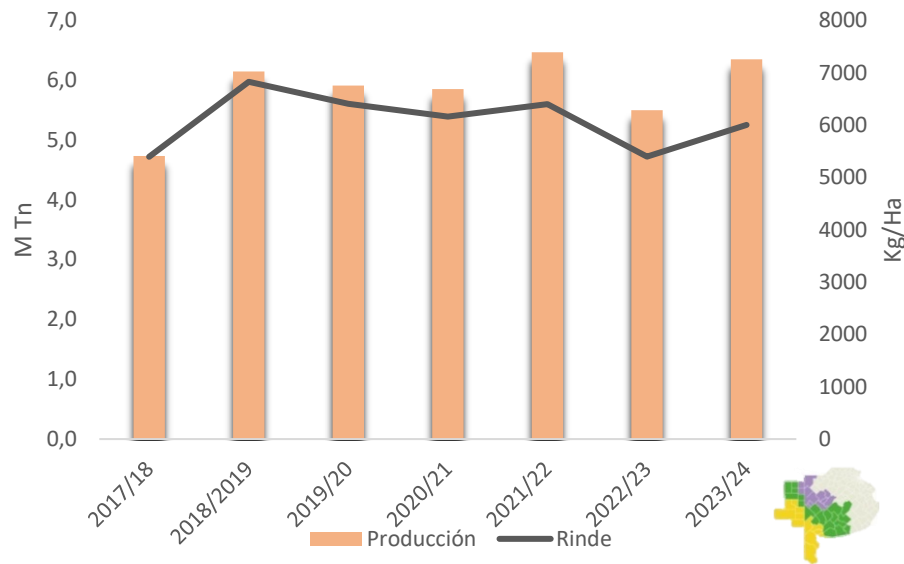
Por otra parte, las compras correspondientes al ciclo 24/25 se mantienen retrasadas respecto al ciclo previo y al promedio.

Ciclo 2023/24: las compras totales alcanzan las 31,7 M Tn, con un 66% con precio hecho y declaraciones por 30,3 M Tn. Las compras del sector exportador se encuentran por debajo del promedio de las últimas campañas.

Ciclo 2024/25: se registran compras por más de 1 M Tn (12% con precio hecho – por debajo del 31,1% a igual fecha del año previo), con declaraciones juradas que alcanzan a 400.000 M Tn. Dichas compras muestran menor ritmo que la campaña previa y que el promedio de los últimos 5 ciclos.

*Las compras son al 04/9/24 y las DJVE al 16/9/24.
Fuente: SAGyP.

Área de influencia BCP

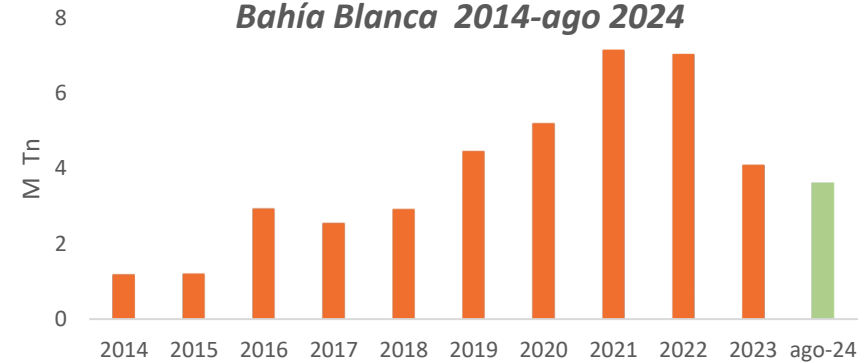


ÁREA: 1,1 M Ha (+5% i.a).
RINDE: 6,000 kg/Ha (+11% i.a).
PRODUCCIÓN: 6,4 M Tn (+15% i.a).
 Fuente: BCP.

ENVÍOS POR EL PUERTO DE BAHÍA BLANCA

Durante 2023, el volumen del cereal exportado por el puerto de Bahía Blanca fue menor al año previo, con una caída del 42% y alcanzando las 4,1 M Tn anuales. Para lo que va de 2024 (enero-agosto), los envíos de maíz ascienden a las 3,6 M Tn (+12,5% i.a). Entre los principales destinos se encuentran: Vietnam, Corea del Sur y Malasia.

Evolución de embarques de maíz - Puerto de Bahía Blanca 2014-ago 2024



Valor disponible - Bahía Blanca

Respecto al valor del cereal en Bahía Blanca y luego de la devaluación de diciembre 2023, la cotización para el maíz se mantuvo sin grandes variaciones. Actualmente se encuentra cercano a los \$173.000/Tn. (Fuente: SIO granos al 13/9/24)

