



Informe de Trigo

04.CAMPAÑA.2022/23

16/08/2022

CICLO 2022/23: Continúan los ajustes productivos

- › **USDA - agosto:** se destacan las subas en las estimaciones de Rusia, Australia y Canadá (principales exportadores).
- › **USDA - Argentina:** nuevamente se recortaron las estimaciones, tanto de producción como exportaciones.
- › **Comercialización – 2021/22:** las compras del sector exportador superan lo establecido por el volumen de equilibrio. La industria ya adquirió aproximadamente la mitad de lo proyectado para molienda.
- › **Comercialización – 2022/23:** el 55% de las compras de los exportadores tiene precio hecho.
- › **Región BCP:** se estima un área sembrada de 1,58 M Ha.

Situación Internacional

A nivel global, continúan observándose ajustes productivos. Del último informe de oferta y demanda del USDA se destacan las subas en las estimaciones para Rusia, Australia y Canadá, que fueron parcialmente compensadas con recortes para India, la Unión Europea y Argentina.

A continuación, se detallan las principales variaciones mensuales, en términos mundiales (Fuente: USDA) – las variaciones se expresan en M Tn -:

- **Producción:** +8 M Tn. Subas para Rusia (+6,5), Australia (+3) y Canadá (+1). Recortes para India (-3) y la U.E. (-2).
- **Consumo:** +4,4 M Tn. Las principales subas se dieron para Rusia (+2,3) y Australia (+1).
- **Exportaciones:** +3,2 M Tn. Subas para Rusia (+2), Canadá (+1), Australia (+1), Ucrania (+1) y EE.UU. (+0,7). Recortes para la U.E. (-2).
- **Importaciones:** +1,2 M Tn.
- **Stock final:** -0,2 M Tn. Se redujeron las existencias finales de EE.UU. en 0,8 M Tn.

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

TRIGO	MUNDIAL (M Tn)		
	2021/22	PROY. 2022/ 23	VARIACIÓN (%)
Producción	779,2	779,6	-
Consumo	793,2	788,6	0,6%
Exportaciones	202,7	208,7	3,0%
Stock Final	276,4	267,3	3,3%
Stock/consumo	34,8%	33,9%	0,9 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe del USDA. Agosto 2022.

Situación Argentina

Para el ciclo argentino 2022/23, el USDA recortó nuevamente sus estimaciones tanto de producción como exportaciones respecto al informe de julio.

En cuanto a la **producción**, con un ajuste mensual de -0,5 M Tn, la misma alcanzaría las 19 M Tn (-15,6% i.a). Las **exportaciones** también se recortaron en 0,5 M Tn, hasta alcanzar las 13 M Tn (-21,2% i.a). Así, la participación en las exportaciones globales pasaría del 8,1% en el ciclo 2021/22 al 6,2% para la nueva campaña.

Campaña nacional

- **A nivel nacional**, finalizó la siembra de las 6,1 M Ha proyectadas (BC-11/08).
- En los 45 partidos del **área de influencia de la BCP**, el área sembrada se estima en 1,58 M Ha, una caída del 4% respecto del ciclo previo.



USDA – EE.UU.: según dicho organismo, al 15/08 el avance de cosecha del trigo de invierno es del 90% (vs. 94% promedio). Respecto al trigo de primavera, la cosecha cubre el 16% del área (vs. 55% año previo y 35% del promedio). El 64% se encuentra en estado Bueno-Excelente.

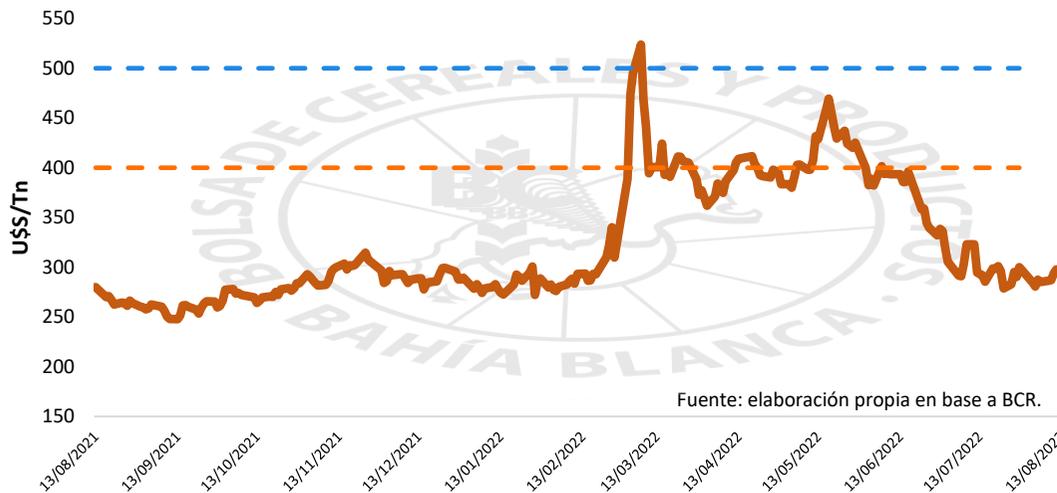


Precios y Mercados | Precios de trigo al 12/08

PRECIOS TRIGO (U\$S/tn) Variaciones mensuales*			
CHICAGO	FOB	FAS TEÓRICO	PIZARRA B. B. MERCADO A TÉRMINO
Sep 296,2 ↓ 0,6%	Ago-Nov 410 ↓ 4,7%	336,4 ↓ 4,8%	300 ↓ 3,2%
Dic 302,2 ↓ 0,7%	Dic-Jul 351 ↓ 1,1%		Ene23 290,5 ↓ 0,9%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 13/07/22 (RAE N° 3_22/23).

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



Mercados: en Chicago, cayendo por debajo de los 300 dólares, los valores del cereal se han alejado de los máximos alcanzados este año como consecuencia principalmente del conflicto bélico. Sin embargo, aún se mantienen por encima de los registrados el año previo. Además, el pase con posiciones futuras continúa siendo positivo.

Mercado local

Localmente, los precios muestran un comportamiento similar a los internacionales, con bajas mensuales, pero variaciones interanuales positivas. La posición a cosecha, si bien se alejó de los máximos alcanzados este año, se encuentra U\$S/Tn 60 por encima (aproximadamente) de los valores registrados el año previo.

Precio	Var. mensual	Var. anual
FOB	-4,7%	+45%
A cosecha	-0,9%	+25%
Dispo. BB	-3,2%	+30%

Comercialización

2021/22: con compras del S.E por 17,8 M Tn, estas superan el volumen de equilibrio establecido por el gobierno (14,5 M Tn). Por su parte, la industria adquirió 3,6 M Tn, por lo que aún le restaría adquirir entre 3 y 3,5 M Tn aproximadamente.

2022/23: con un volumen de equilibrio de 10 M Tn, ya se registran declaraciones por el 88%. Las compras de los exportadores alcanzan las 5,2 M Tn, con un 55% con precio hecho, por debajo del promedio fijado campañas anteriores.

Sector Exportador- Trigo 2022/23

Precio hecho	2,9
A fijar	2,3
Total compras	5,2
DJVE	8,8

Fuente: Min. de A,GyP. Compras al 10/08 y DJVE al 12/08.