

**Balances comerciales – Agosto 2023****(2do cuatrimestre 2023)****Trigo**

22/23: en cuanto al balance comercial, el ciclo 2022/23 cuenta con una oferta total estimada en 13,8 M Tn, 10,1 M Tn menos en comparación con el ciclo previo. Los ajustes en la producción debido a las condiciones climáticas repercutieron sobre los volúmenes comercializados, que se encuentran significativamente por debajo de ciclos anteriores. Según datos publicados, los exportadores ya han adquirido mercadería por un poco más de 7 M Tn, mientras que se proyectan envíos por 4,8 M Tn. De esta manera, al sector le quedaría un excedente de 2,3 M Tn. Las compras de la industria ascienden a 4,4 M Tn, restando adquirir aproximadamente 2,1 M Tn. Considerando además 900.000 Tn para ser utilizadas como semilla y otros usos, el balance indica que parte del cereal que aún le resta adquirir a la industria estaría en manos de los exportadores.

El porcentaje de compras al que aún resta fijar precio (14%) es mayor que el de la campaña previa y del promedio de los últimos 5 ciclos.

TRIGO		2022/23	2021/22*	Prom. 5 campañas
1) Oferta total		13,8	23,9	21,0
	Stock inicial	1,2	1,7	1,5
	Producción	12,6	22,2	19,5
2) Demanda		12,3	22,8	18,9
Industria	Compras al 6/9	4,4	4,0	4,0
	Molienda proyectada	6,5	6,3	6,3
	Resta adquirir	2,1	2,3	2,4
Exportación	Compras al 6/9	7,1	18,0	14,0
	Exportaciones proyectadas	4,8	15,4	12,2
	Resta adquirir	-2,3	-2,6	-1,8
	Semilla y otros usos	0,9	0,9	0,9
DJVE al 12/9		8,9	14,6	11,8
Comercializado / Oferta		89%	96%	90%

Detalles comercialización				
	Con precio	9,8	20,2	17,0
	Resta fijar (A fijar sin precio)	1,6	1,8	1,0
	Resta fijar (% de compras)	14%	8%	6%

Fuente: elaboración propia en base a SAGyP.

*Valores comercializados a igual momento de 2022.

2023/24: para la nueva campaña se registran compras totales por 1,5 M Tn – correspondientes prácticamente en su totalidad al sector exportador -. Este valor se encuentra significativamente por debajo de las 5,2 M Tn adquiridas a igual fecha del año previo. El total de las compras con precio (hecho + fijado) asciende a 577.000 Tn, siendo 904.300 Tn el saldo a fijar (61% del total de compras, por encima del 41% al que restaba fijar precio a igual fecha del ciclo previo) ¹. No se registran DJVE.

Aclaraciones generales:

- Año comercial: diciembre-noviembre.
- Volumen de equilibrio 22/23: 10 M Tn.
- Prórroga de embarque: prórroga automática excepcional de 360 días corridos a las DJVE de trigo que tengan como periodo de embarque diciembre 2022 y julio de 2023 (Res. 140/2023).

¹ Datos al 6/9/2023.



Cebada

2022/23: Como en trigo, la productividad del ciclo se vio afectada por los efectos del clima (aunque en menor medida). Para la campaña 2022/23, la SAGyP estimó una producción local de 4,5 M Tn, sin embargo, fuentes privadas consideraron una producción cercana a las 4 M Tn. A la fecha, los exportadores ya han adquirido mercadería por 3,3 M Tn y la industria 1,1 M Tn.

La incorporación de la cebada (primero en su variedad forrajera y luego cervecera) a los esquemas de “dólar agro” permitieron la dinamización de su comercialización. Actualmente, representa el 95% de la oferta total. Por otra parte, el 98% de las compras realizadas ya posee precio, valor que se encuentra por encima del promedio de los últimos 5 ciclos.

Por otra parte, en el caso de la variedad forrajera, las declaraciones juradas representan el 83% del volumen de equilibrio fijado, mientras que en el caso de la cervecera este porcentaje asciende al 97%.

CEBADA		2022/23	2021/22*	Prom. 5 campañas
1) Oferta total		4,7	5,4	4,5
Stock inicial		0,2	0,2	0,3
Producción del ciclo		4,5	5,2	4,2
2) Demanda		4,5	5,1	4,0
Industria	Compras (cervecera) al 26/7	1,1	1,2	1,1
	Industrialización y otros usos**	1,5	1,5	1,4
	Resta adquirir	0,4	0,3	0,3
Exportación	Compras Forrajera al 6/9	2,2	2,5	1,6
	Compras Cervecera al 6/9	1,1	1,4	1,3
	Exportaciones proyectadas	3,1	3,7	2,9
	Resta adquirir	-0,2	-0,2	0,0
DJVE forrajera al 12/9		2,2	2,6	1,7
DJVE cervecera al 12/9		0,9	1,1	1,1
Comercializado / Oferta		95%	94%	88%

Detalles comercialización			
Con precio	4,4	5,1	3,7
Resta fijar	0,1	0,1	0,3
Resta fijar (% de compras)	2%	1%	7%

Fuente: elaboración propia en base a SAGyP.

*Valores comercializados a igual momento de 2022. ** Industrialización: grano para producción de malta. Otros usos: semilla y grano con destino forrajero (SAGyP)

2023/24: para la nueva campaña se estima una producción en torno a las 5 M Tn. Hasta el momento las compras totales (forrajera y cervecera) alcanzan las 201.100 Tn, significativamente por debajo de los valores registrados el año previo, tanto para las compras de los exportadores como de la industria. Por su parte, aún resta ponerle precio al 20% de las compras (por encima del 12% a igual fecha del año previo) ². Las DJVE ascienden a 20.000 Tn en el caso de la cervecera y 208.500 Tn para la forrajera.

Aclaraciones generales:

- Año comercial: diciembre-noviembre.
- Dólar agro:
 - o Res. 156/2023: tipo de cambio diferencial de \$300 para la variedad forrajera (vigente hasta el 31/5/2023).
 - o Res. 295/23: tipo de cambio diferencial de \$340 para la variedad forrajera y cervecera (vigencia desde el 25/7/23 al 31/8/2023).
- Volúmenes de equilibrio 22/23 vigentes (res. 295/23): forrajera: 2,6 M Tn; cervecera: 950.000 Tn y malta: 550.000 Tn.

² Datos al 6/9/2023.



Maíz

2022/23: el maíz del ciclo 2022/23 contaría con una oferta total de 35,5 M Tn, un volumen ampliamente menor no solo a la campaña anterior, sino también, al promedio de las últimas 5 campañas (50,1 M Tn). Como consecuencia, cayeron las exportaciones proyectadas, alcanzando las 26 M Tn, 8,7 M Tn menos frente al ciclo previo.

A la fecha, los exportadores ya han adquirido el 82% de lo proyectado y la industria el 66%. Estos valores se encuentran por debajo del promedio de las últimas campañas. Aún así, si se considera el total comercializado hasta la fecha en esta campaña sobre la oferta total, el valor se encuentra en línea con el promedio de los últimos ciclos.

El porcentaje de compras al que aún resta fijar precio (18%) se encuentra en línea con la campaña previa. Por otra parte, las DJVE realizadas hasta el momento representan el 78% del volumen de equilibrio establecido por el gobierno nacional.

Balance Maíz		2022/23	2021/22*	Prom. 5 años
1) Oferta total		35,5	50,7	50,1
	Stock inicial	1,5	1,2	3,0
	Producción del ciclo	34,0	49,5	47,1
2) Demanda		23,7	38,9	33,7
Industria	Compras al 26/7	2,3	3,2	2,9
	Molienda proyectada y otros usos**	3,5	3,6	3,6
	Resta comprar	1,2	0,4	0,7
Exportación	Compras al 6/9	21,3	35,7	30,8
	Exportaciones proy.	26,0	34,7	34,5
	Resta comprar	4,7	-1,0	3,8
DJVE granos al 12/9		20,3	32,8	29,6
Comercializado / Oferta		67%	77%	67%

Detalles comercialización				
	Con precio	19,5	31,9	29,3
	Resta fijar (A fijar sin precio)	4,2	6,9	4,4
	Resta fijar (% de compras)	18%	18%	13%

Fuente: elaboración propia en base a SAGyP y USDA.

*Valores comercializados a igual momento de 2022. **Comprende molienda seca, húmeda y producción de semilla (SAGyP). Consumo animal 2022/23: 17,5 M Tn (SAGyP).

2023/24: para la nueva campaña se registran compras totales por 2,7 M Tn – correspondientes prácticamente en su totalidad al sector exportador -. Este valor se encuentra por debajo de las 4,4 M Tn adquiridas a igual fecha del año previo. Resta fijar precio a 1,8 M Tn (68% del total de compras)³. Se registran DJVE por 430.000.

Aclaraciones generales:

- Año comercial: marzo-febrero.
- Dólar agro - Res. 295/23: tipo de cambio diferencial de \$340 (vigencia desde el 25/7/23 al 31/8/2023).
- Volumen de equilibrio 22/23 vigente (res. 295/23): 26 M Tn.
- Prórroga de embarque: prórroga automática excepcional de 240 días corridos a las DJVE de maíz que tengan como periodo de embarque entre el 24/7/23 y el 30/9/2023 (Res. 295/2023).

³ Datos al 6/9/2023.



Soja

2022/23: al igual que el maíz, la soja tuvo ajustes en su producción, alcanzando las 25 M Tn (-43% i.a). Estos ajustes se trasladaron no solo a la oferta total, que alcanzaría las 46,4 M Tn (vs 56,9 M Tn) sino también a una mayor necesidad de importaciones para poder abastecer la demanda industrial (10 M Tn vs 4,9 M T promedio).

En cuanto a la comercialización del ciclo 2022/23, pese a los diferentes Programas de Incremento Exportador, queda excedente por comercializar, alcanzando las compras totales el 26% de la oferta (o 50% si se las considera únicamente sobre la producción del ciclo).

Además, a la industria le restaría adquirir aproximadamente 20 M Tn, es decir, un 65% de lo que se proyecta que procese esta campaña, la cual deberá ser en parte satisfecha a través de mayores importaciones, como se ha comentado previamente. Entre enero y julio de 2023 el volumen importado alcanzó las 7,2 M Tn (+188% i.a.).

El 31% de las compras aún no tiene precio, frente al 25% del ciclo anterior y 23% del promedio. A la fecha, las DJVE del complejo sojero alcanzan las 15 M Tn (por debajo del volumen declarado a igual fecha del ciclo previo y del promedio de las últimas 5 campañas).

2023/24: para el nuevo ciclo se registran compras totales por 1 M Tn – correspondientes prácticamente en su totalidad a la industria -. Resta fijar precio al 83% de las compras (vs 55% del año previo) ⁴. Las DJVE del complejo alcanzan las 411.700 Tn.

Aclaraciones generales:

- Año comercial: abril-marzo.
- Dólar agro:
 - o Decreto 194/2023: tipo de cambio diferencial de \$300 para el complejo sojero (vigente hasta el 31/5/2023).
 - o Decreto 443/2023: esquema del 75% de la mercadería deberá negociarse a través del MCL y el 25% restante serán de libre disponibilidad (vigente desde el 5/9/23 al 30/9/2023).

Balance Soja		2022/23	2021/22*	Prom. 5 años
1) Oferta total		46,4	56,9	58,2
	Stock inicial	11,4	8,4	6,9
	Producción del ciclo	25,0	44,0	46,4
	Importaciones	10,0	4,6	4,9
2) Demanda		12,4	25,0	29,9
Industria	Compras al 6/9	10,7	20,5	22,7
	Molienda proyectada	30,3	38,8	39,1
	Resta comprar	19,5	18,4	16,3
Exportación	Compras al 6/9	1,7	4,5	7,2
	Exportaciones proy.	1,0	5,5	6,4
	Resta comprar	-0,7	1,0	-0,8
DJVE granos al 12/9		1,4	2,8	4,7
Comercializado / Oferta		27%	44%	51%

Detalles comercialización				
	Con precio	8,6	18,7	23,0
	Resta fijar (A fijar sin precio)	3,9	6,3	6,9
	Resta fijar (% de compras)	31%	25%	23%

Fuente: elaboración propia en base a SAGyP y USDA.

*Valores comercializados a igual momento de 2022.

⁴ Datos al 6/9/2023.

**Girasol**

2022/23: a diferencia de los demás cultivos y oleaginosas, el balance comercial de girasol muestra mejores resultados, en línea con lo observado campañas previas. Tractionado por una mayor oferta, la molienda se proyectó en valores superiores a ciclos previos. Las compras de la industria superan levemente las 3 M Tn, restando adquirir un 34% para alcanzar el volumen de molienda proyectado.

A la fecha se lleva comercializado el 61% de la oferta total, sin grandes cambios en relación con el año anterior. Del total de compras, resta fijar precios al 8%. En cuanto a las declaraciones juradas del complejo, las mismas asciende a 1,9 M Tn – representando el 48% del volumen de equilibrio establecido en el caso de la semilla y el 77% y 82% en el caso del aceite y harina, respectivamente.

Balance Girasol		2022/23	2021/22*	Prom. 5 años
1) Oferta total		5,2	4,2	3,8
	Stock inicial	0,2	0,2	0,3
	Producción del ciclo	5,0	4,1	3,5
2) Demanda		3,1	2,6	2,6
Industria	Compras al 6/9	3,0	2,5	2,4
	Molienda proyectada	4,7	3,6	3,2
	Resta comprar	1,6	1,1	0,8
Exportación	Compras al 6/9	0,1	0,1	0,1
	Exportaciones proy.	0,2	0,2	0,1
	Resta comprar	0,1	0,0	0,0
DIVE granos al 12/9		0,1	0,2	0,1
Comercializado / Oferta		61%	61%	67%

Detalles comercialización				
	Con precio	2,9	2,5	2,4
	Resta fijar (A fijar sin precio)	0,3	0,1	0,2
	Resta fijar (% de compras)	8%	5%	7%

Fuente: elaboración propia en base a SAGyP.

*Valores comercializados a igual momento de 2022.

2023/24: para la nueva campaña se registran compras totales por 4.600 Tn, mientras que las declaraciones juradas del complejo ascienden a 21.340 Tn⁵.

Aclaraciones generales:

- Año comercial: enero-diciembre.
- Dólar agro:
 - o Res. 156/2023: tipo de cambio diferencial de \$300 - semilla, aceite y pellets - (vigente hasta el 31/5/2023).
 - o Res. 295/23: tipo de cambio diferencial de \$340 - semilla, aceite y pellets - (vigencia desde el 25/7/23 al 31/8/2023).
- Volúmenes de equilibrio 22/23 vigentes - Complejo girasol (Res. 295/2023):
 - o Semilla: 145.000 Tn.
 - o Aceite: 1,1 M Tn.
 - o Harina: 1,15 M Tn.

⁵ Datos al 6/9/2023.