

¿QUÉ ESTÁ PASANDO?

DIAGNÓSTICO BÁSICO SEMANAL
DEL MERCADO MUNDIAL DE GRANOS

SEMANA #15 - 2024

MAIZ

• **EEUU:** El reporte de Oferta y Demanda publicado por el USDA el pasado jueves no trajo sorpresas para el maíz. Si bien se disminuyeron los inventarios finales todavía se mantienen en un nivel holgado. Las estimaciones de producción en Sudamérica no tuvieron mayores cambios y se mantienen todavía por encima de los estimados locales tanto en Argentina como en Brasil. El clima continúa propicio para la siembra y a nivel macro tenemos un dólar más firme debido a la resiliencia en la economía de EEUU que haría postergar un potencial decremento de las tasas de interés.

• **BRASIL:** La siembra del maíz de "safinha" está prácticamente concluida con la mayor parte del cultivo en desarrollo vegetativo y entrando a la polinización. Las condiciones de clima cálido y seco estarían afectando la región del Sur donde se encuentra el segundo estado productor (Paraná). Las bases FOB han estado ligeramente más firmes compitiendo con el mercado doméstico y siguiendo la tendencia en Argentina. Sin embargo, están más ofertadas con embarques ya para Mayo y Junio. El dólar se ha apreciado en los últimos días lo que debería motivar el "farmer selling".

• **ARGENTINA:** La Bolsa de Cereales de Buenos Aires estima un avance en la cosecha de maíz de 15.3% con buenos rendimientos para el maíz temprano. La incidencia de plagas (chicharrita) continúan afectando sobretodo al maíz de siembra tardía lo que ha llevado a una disminución intrasemanal de 3% en las condiciones Normal/Excelente y una revisión de los estimados de producción a 49.5MM de TM vs 52 del mes anterior. En el mercado FOB las bases mostraron un apreciación hacia finales de semana por mayor actividad de compra de parte de China debido a potencial cambio de origen de Ucrania hacia Sudamérica.

TRIGO

• **EEUU Y HEMISFERIO NORTE:** No hubo mayores sorpresas en el reporte de Oferta y Demanda del USDA para el trigo. Se aumentaron ligeramente los inventarios en línea con una disminución en el consumo de trigo forrajero. La atención estará en las proyecciones para la campaña 2024-25 que se publicaran en el siguiente reporte. En Rusia la consultora ARGUS elevó las proyecciones de producción de 90 a 92 MM de TM para la campaña 2024-25 lo que representaría la segunda mayor producción después del record en 2022/23.

• **ARGENTINA Y HEMISFERIO SUR:** En Argentina pronto se tendrán los estimados de siembra de trigo para la campaña 2024-25; por un lado, existen condiciones favorables de humedad en el suelo, pero por otro lado los precios deprimidos puede que desmotiven su siembra. Los pronósticos de clima para Australia lucen con lluvias por arriba del promedio para los meses de invierno austral de Junio - Agosto lo que favorecería los cultivos de trigo cebada y canola.

COMPLEJO SOYA

• **EEUU:** En el reporte de Oferta y Demanda del USDA se recortaron las exportaciones desde EEUU (siguiendo la tendencia de las últimas semanas) y se aumentaron los inventarios. La producción en Brasil quedó sin cambios en 155 MM de TM (mientras el CONAB lo estima en 146 MM de TM). El aceite de soya mostró una importante corrección cayendo un 6.14% con respecto a la semana anterior.

• **BRASIL | ARGENTINA:** La Compañía Nacional de Abastecimientos (CONAB) revisó ligeramente a la baja la producción de frijol de soya en Brasil a 146.5 MM de TM (-0.4 MM contra mes anterior). Las exportaciones de este grano continúan firmes y se estiman alcancen 13.8 MM de TM (similar al año pasado). En Argentina la Bolsa de Cereales de Buenos Aires estima el avance de la cosecha de frijol de soya en 10.6%. Los rendimientos observados en campo han llevado a la entidad a revisar sus estimados de producción de 52.5 a 51.0 MM de TM.

