

Informe de Balances Comerciales

II CUATRIMESTRE DE 2022

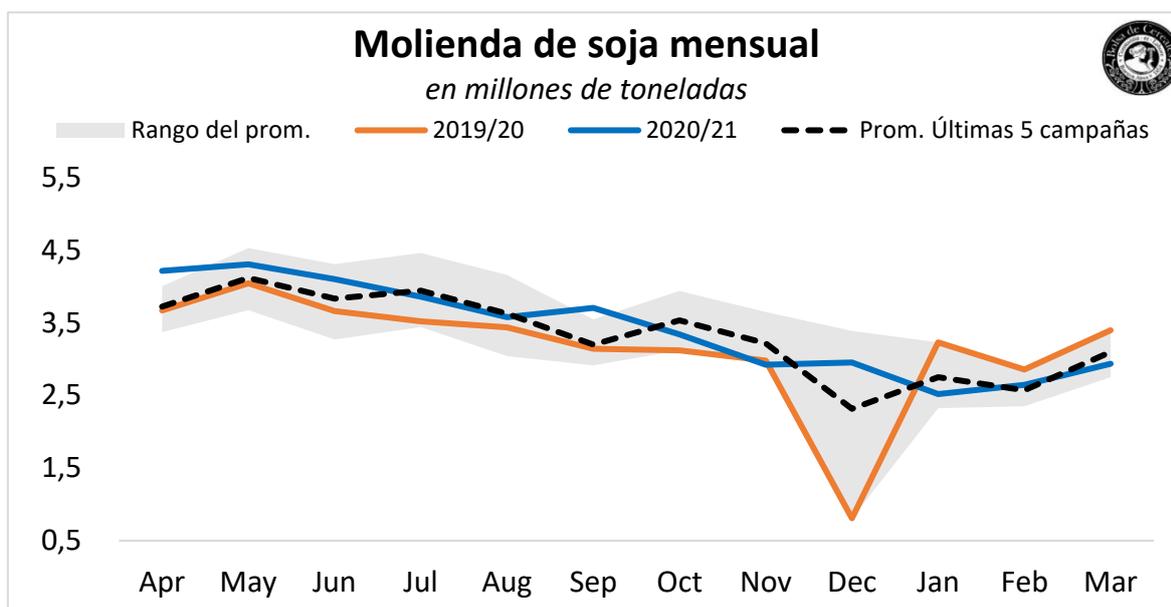


Instituto de Estudios Económicos

SOJA

Finaliza la campaña 2020/21 con una producción de 43,10 Mtn (-12% i.c.) e importaciones por 4,44 Mtn (-10% i.c.). De esta forma la oferta total se redujo a 58,79 Mtn (-3% i.c.). La demanda en cambio registró un aumento, con la molienda alcanzando 41,04 Mtn (+8% i.c.), cercano al promedio últimas 5 campañas, y las exportaciones 5,38 Mtn (-19% i.c.). Como consecuencia, se utilizaron stocks disponibles para abastecer estos usos, reduciéndolos a 7,67 Mtn.

Para la campaña 2021/22, el escenario climático La Niña afectaría negativamente la producción, que alcanzaría 42 Mtn (-3% i.c.), y las importaciones desde Paraguay. Todos los componentes de la demanda presentarían descensos en relación con la campaña previa, pero en una menor cuantía, lo que resultaría en una reducción de stocks. La molienda se situaría en 37,5 Mtn.



HOJA DE BALANCE DE SOJA - en millones de toneladas

	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 ^P
Oferta	60,16	50,12	63,40	60,91	58,79	51,67
Stock Inicial	4,06	7,37	5,11	6,96	11,25	7,67
Producción	53,50	35,50	54,50	49,01	43,10	42,00
Importación	2,60	7,26	3,79	4,94	4,44	2,00
Demanda	52,80	45,01	56,44	49,66	51,11	45,20
Molienda	40,94	36,36	41,19	37,83	41,04	37,50
Otros usos	4,61	4,81	5,00	5,20	4,70	4,20
Exportación	7,25	3,84	10,26	6,63	5,38	3,50
Stock Final	7,37	5,11	6,96	11,25	7,67	6,47

Fuente: elaboración propia en base a Bolsa de Cereales, Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación e INDEC.

MAÍZ

La campaña de maíz 2020/21 concluye con una producción de 52,5 Mtn (+2% i.c.) y exportaciones récord de 40,94 Mtn (+13% i.c.). La demanda para la elaboración de etanol alcanzó 1,47 Mtn (+34% i.c.) y la molienda 1,69 Mtn (+0% i.c.). El crecimiento de la demanda (+10% i.c.) superó al de la oferta (+3% i.c.) y, en consecuencia, los stocks se redujeron a 2,04 Mtn.

Para la nueva campaña 2021/22 la falta de humedad reduciría la producción a 49 Mtn (-7% i.c.). La menor producción generaría una contracción de la demanda (-12% i.c.), especialmente de las exportaciones (-17% i.c.), que además se encuentran limitadas por la política de volúmenes de equilibrio.



HOJA DE BALANCE DE MAÍZ - en millones de toneladas

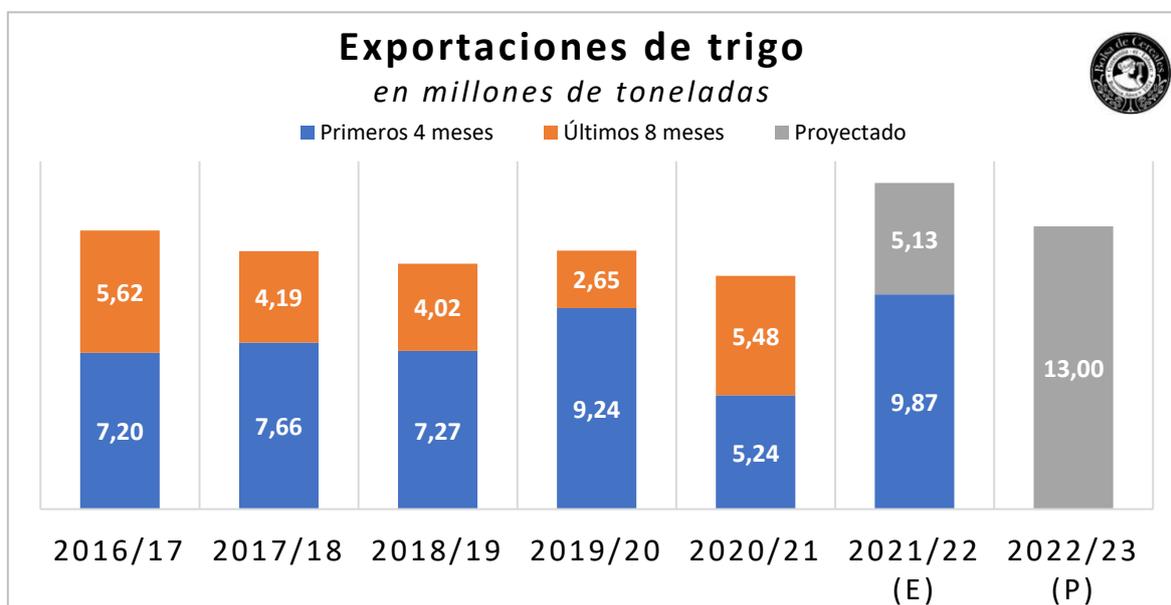
	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 ^E
Oferta	42,44	38,50	55,79	56,48	58,14	51,04
Stock Inicial	1,44	4,50	3,49	4,98	5,64	2,04
Producción	41,00	34,00	52,30	51,50	52,50	49,00
Demanda	37,94	35,01	50,80	50,84	56,10	49,15
Alim. Animal	9,10	9,60	10,50	11,80	12,00	12,30
Molienda	1,35	1,40	1,51	1,69	1,69	1,55
Etanol	1,50	1,54	1,55	1,10	1,47	1,30
Exportación	25,99	22,47	37,24	36,26	40,94	34,00
Stock Final	4,50	3,49	4,98	5,64	2,04	1,89

Fuente: elaboración propia en base a Bolsa de Cereales, Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación e INDEC.

TRIGO

El gran aumento del volumen cosechado durante la campaña 2021/22 (+32% i.c.), traccionaría a la demanda que alcanzaría el nivel récord de 22,04 Mtn (+27% i.c.). Aumentarían tanto la molienda como las exportaciones, que llegarían a 6,15 Mtn (+5% i.c.) y 15 Mtn (+40% i.c.), respectivamente. En el primer cuatrimestre las exportaciones alcanzaron las 9,87 Mtn (82% a destinos extra-Mercosur), apenas por debajo del total exportado durante la campaña previa. Para los próximos 8 meses se proyectan 5,13 Mtn, sujetas al límite impuesto por los volúmenes de equilibrio.

Para la campaña 2022/23, las políticas domésticas impactarían de lleno en la decisión de siembra de los productores. Además, la elevada inversión requerida desincentivaría al productor volcándolos hacia cultivos menos proclives a restricciones y con menor uso intensivo de insumos. Por consiguiente, tanto la producción como las exportaciones se verían reducidas en relación con la campaña previa.



HOJA DE BALANCE DE TRIGO - en millones de toneladas

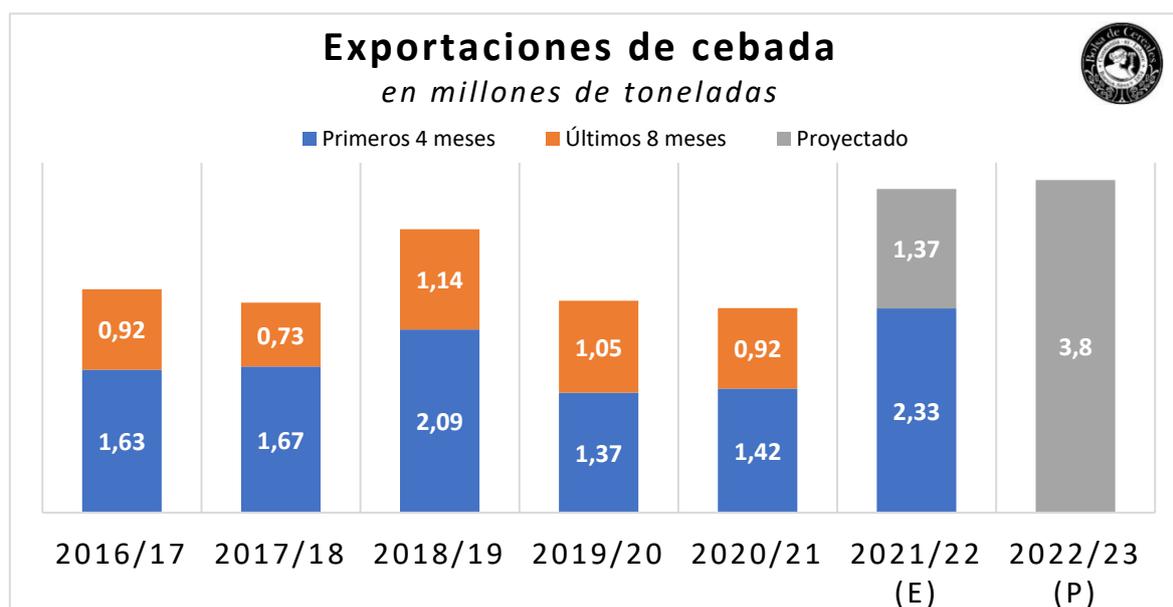
	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 ^E	2022/23 ^P
Oferta	19,47	20,44	21,24	19,42	24,49	22,95
Stock Inicial	1,72	1,44	2,44	2,42	2,09	2,45
Producción	17,75	19,00	18,80	17,00	22,40	20,50
Demanda	18,03	18,00	18,82	17,33	22,04	20,05
Molienda	5,47	5,96	6,13	5,86	6,15	6,20
Otros usos	0,71	0,75	0,80	0,75	0,89	0,85
Exportación	11,85	11,29	11,89	10,72	15,00	13,00
Stock Final	1,44	2,44	2,42	2,09	2,45	2,90

Fuente: elaboración propia en base a Bolsa de Cereales, Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación e INDEC.

CEBADA

En la campaña 2021/22 la producción alcanzaría 5,20 Mtn, un 27% por encima de los volúmenes de la campaña previa. La molienda registraría un incremento del 3%, mientras que las exportaciones del 58%, alcanzando las 3,7 Mtn. El incremento estaría explicado especialmente por la mayor demanda de granos forrajeros y el incremento de la producción. En los primeros 4 meses de la campaña, se exportaron 2,33 Mtn, prácticamente el mismo volumen que el total de la campaña previa.

Para la campaña 2022/23, el incremento de las cantidades producidas (+4% i.c.) traccionaría al resto de los eslabones de la demanda, especialmente a las exportaciones que alcanzarían un récord de 3,80 Mtn (+3% i.c.). Como resultado, los stocks finales serían algo inferiores a la campaña previa.



HOJA DE BALANCE DE CEBADA - en millones de toneladas

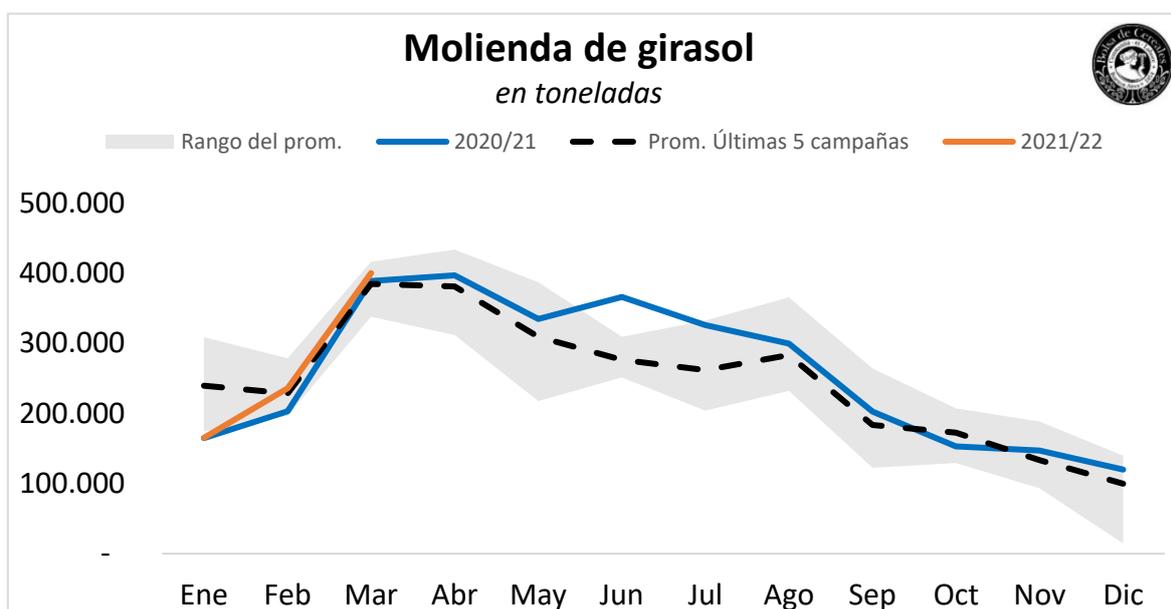
	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 ^E	2022/23 ^P
Oferta	4,25	5,42	4,29	4,63	6,00	6,10
Stock Inicial	0,75	0,62	0,79	0,53	0,80	0,70
Producción	3,50	4,80	3,50	4,10	5,20	5,40
Demanda	3,63	4,63	3,76	3,84	5,30	5,48
Molienda	0,92	1,01	1,00	1,12	1,15	1,20
Otros usos	0,31	0,38	0,34	0,38	0,45	0,48
Exportación	2,40	3,24	2,42	2,34	3,70	3,80
Stock Final	0,62	0,79	0,53	0,80	0,70	0,62

Fuente: elaboración propia en base a Bolsa de Cereales, Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación e INDEC.

GIRASOL

El aumento de la estimación de producción a 3,40 Mtn publicado por el departamento de Estimaciones Agrícolas, no sería suficiente para revertir la caída de la oferta total de la campaña 2021/22 (-1% i.c.). La demanda agregada alcanzaría 3,50 Mtn (+2% i.c.), como consecuencia de los efectos que genera la invasión de Rusia a Ucrania. Ambos países representan aproximadamente el 80% de las exportaciones mundiales de aceite de girasol.

El principal componente de la demanda, la molienda, alcanzó 0,8 Mtn durante el primer trimestre de la campaña 2021/22, un 6% por encima del mismo registro de la campaña previa. Para el resto de los meses se espera un comportamiento superior al promedio de las últimas 5 campañas.



HOJA DE BALANCE DE GIRASOL - en millones toneladas

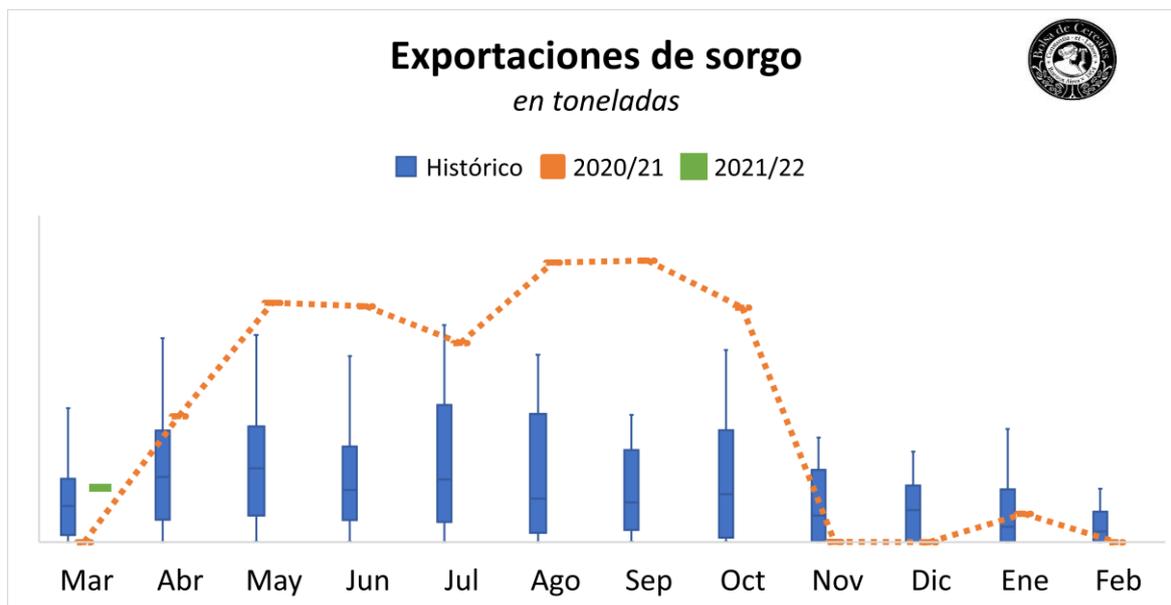
	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 ^E
Oferta	3,70	3,81	4,23	3,50	3,85	3,81
Stock Inicial	0,40	0,31	0,43	0,50	0,45	0,41
Producción	3,30	3,50	3,80	3,00	3,40	3,40
Demanda	3,39	3,38	3,74	3,05	3,44	3,50
Otros usos	0,16	0,25	0,28	0,35	0,15	0,17
Molienda	3,15	3,07	3,31	2,49	3,10	3,15
Exportación	0,08	0,05	0,15	0,21	0,18	0,18
Stock Final	0,31	0,43	0,50	0,45	0,41	0,31

Fuente: elaboración propia en base a Bolsa de Cereales, Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación e INDEC.

SORGO

Finaliza la campaña 2020/21 con un incremento de la producción a 3,40 Mtn (+36% i.c.) y de las exportaciones a 2,24 Mtn (+251% i.c.), valor que únicamente fue superado en la campaña 2011/12 (3,1 Mtn). La dinámica de las exportaciones encuentra sustento en la mayor demanda de China que buscaba sustituir al maíz en las dietas de los animales. En consecuencia, los stocks presentarían un retroceso del 17% i.c.

El aumento de las cantidades producidas (+3% i.c.) traccionaría a la oferta total que se expandiría un 1% en la campaña 2021/22. Las cantidades demandadas continuarían en la senda creciente observada desde la campaña 2018/19. En consecuencia, los stocks finales serían inferiores a la campaña previa.



HOJA DE BALANCE DE SORGO - en millones toneladas

	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 ^E
Oferta	3,64	3,14	2,59	2,83	3,82	3,85
Stock Inicial	0,44	0,44	0,09	0,33	0,42	0,35
Producción	3,20	2,70	2,50	2,50	3,40	3,50
Demanda	3,19	3,06	2,26	2,40	3,47	3,60
Alim. Animal	2,50	2,70	1,80	1,75	1,20	1,30
Molienda	0,13	0,08	0,05	0,02	0,03	0,05
Exportación	0,56	0,27	0,41	0,64	2,24	2,25
Stock Final	0,44	0,09	0,33	0,42	0,35	0,25

Fuente: elaboración propia en base a Bolsa de Cereales, Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación e INDEC.

METODOLOGÍA

La información detallada respecto a la producción de los cultivos puede consultarse en los informes semanales publicados por el Departamento de Estimaciones Agrícolas de la Bolsa de Cereales. Los datos expresados en los cuadros correspondientes a Exportación se refieren a los datos obtenidos del Sistema de Consultas de Comercio Exterior de Bienes de INDEC. Los valores referidos a Molienda provienen de la evolución de la molienda mensual de cereales y oleaginosas del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. Respecto a los Otros usos, la misma se elabora en base a los datos provenientes del Relevamiento de Tecnología Agrícola Aplicada del Departamento de Investigación y Prospectiva Tecnológica de la Bolsa de Cereales y a estimaciones propias de consumo para alimentación animal. Las estimaciones y proyecciones para el total de la campaña en curso y la siguiente son realizadas por el Instituto de Estudios Económicos de la Bolsa de Cereales, basándose en metodología propia que incluye la utilización de modelos de simulación y consultas a expertos.

FUENTES

- Panorama Agrícola Semanal (PAS) - Estimaciones Agrícolas, Bolsa de Cereales.
- Relevamiento de Tecnología Agrícola Aplicada (ReTAA) - Investigación y Prospectiva Tecnológica, Bolsa de Cereales.
- Evolución de la Molienda Mensual de Cereales y Oleaginosas - Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.
- Estimaciones propias - Instituto de Estudios Económicos, Bolsa de Cereales.
- Sistema de Consulta de Comercio Exterior de Bienes (SCCEB) - Instituto Nacional de Estadística. y Censos (INDEC).

Informe de Balances Comerciales

II CUATRIMESTRE DE 2022

ECONOMISTA JEFE

Lic. Agustín Tejeda Rodríguez
atejeda@bc.org.ar

ANALISTA

Lic. Juan Pablo Gianatiempo
jpgianatiempo@bc.org.ar

ANALISTA

Estefanny Vasquez
evasquez@bc.org.ar

ANALISTA

Sebastián Gariboldi
sgariboldi@bc.org.ar

CONTACTO

Av. Corrientes 123
C1043AAB - CABA
Tel.: +54 11 4515 8200 | 8300
Twitter: [@EstudiosEcoBc](https://twitter.com/EstudiosEcoBc)
ISSN 2408-4344t
estudioseconomicos@bc.org.ar



Instituto de Estudios Económicos