

Informe de Balances Comerciales

III CUATRIMESTRE DE 2022

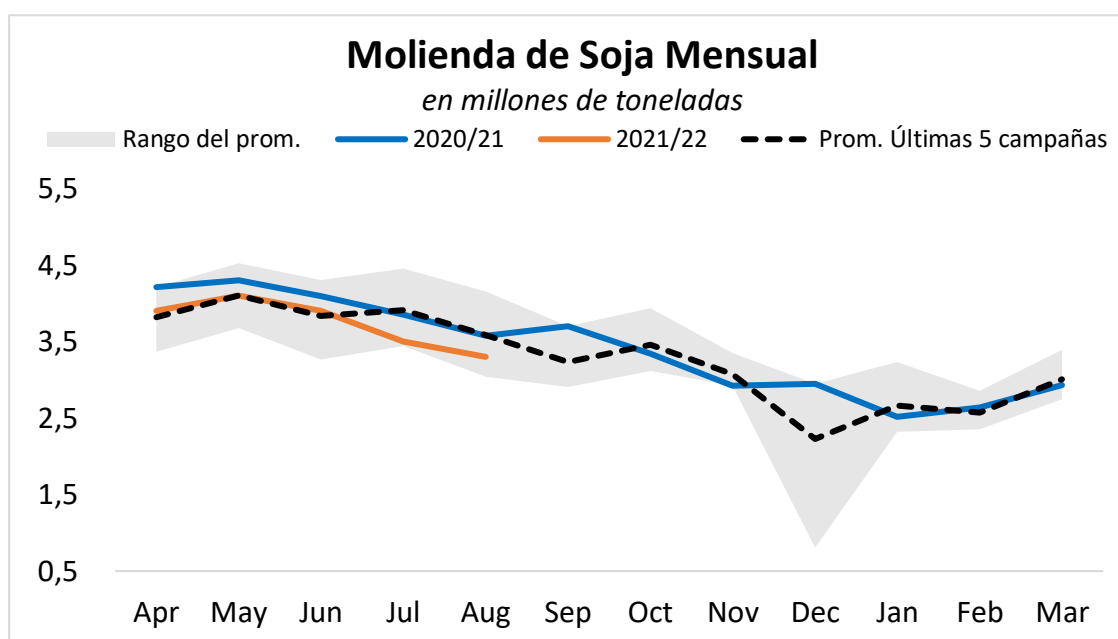


Instituto de Estudios Económicos

SOJA

La oferta total de granos para la campaña 2021/22 se ubicaron en 52,97 Mtn (-10% i.c.). Los cambios vinieron de una caída en las importaciones (-55% i.c.) tras condiciones climáticas adversas en Paraguay y menores stocks iniciales. También habría una disminución en la demanda que, con una molienda por debajo del promedio de las últimas 5 campañas, alcanzaría las 39,0 Mtn (-5% i.c.), y las exportaciones 4,0 Mtn (-26% i.c.) tras la apertura del Programa de Incremento Exportador.

En la campaña 2022/23 se prevé un incremento de la producción de soja, la cual alcanzaría 48,0 Mtn (+11% i.c.). Las importaciones mejorarían tras la recuperación de la producción proyectada de Paraguay; mientras que, por el lado de la demanda, habría subas en relación a la campaña previa, pero en una menor cuantía que la oferta, llevando los stocks a niveles más altos.



HOJA DE BALANCE DE SOJA - en millones de toneladas

	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 ^E	2022/23 ^P
Oferta	50,12	63,40	60,91	58,79	52,97	58,27
Stock Inicial	7,37	5,11	6,96	11,25	7,67	5,77
Producción	35,50	54,50	49,01	43,10	43,30	48,00
Importación	7,26	3,79	4,94	4,44	2,00	4,50
Demanda	45,01	56,44	49,66	51,11	47,20	51,50
Molienda	36,36	41,19	37,83	41,04	39,00	41,00
Otros usos	4,81	5,00	5,20	4,70	4,20	4,50
Exportación	3,84	10,26	6,63	5,38	4,00	6,00
Stock Final	5,11	6,96	11,25	7,67	5,77	6,77

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

MAÍZ

La campaña 2021/22 de maíz registra una caída de la producción del 5% en relación a la campaña anterior, situándose en 52 Mtn. Debido a esto y a las políticas comerciales restrictivas, las exportaciones se ubicaron en 37,5 Mtn (-7% i.c.), tras haber alcanzado un récord en la campaña previa. Sin embargo, los componentes de la demanda interna aumentaron, la elaboración de etanol alcanzaría 1,6 Mtn (+14% i.c.) y la molienda, 1,8 Mtn (+6% i.c.). Dado que hubo una mayor disminución de la oferta total en comparación a la de la demanda, los stocks finales se reducirían un 22%.

Para la campaña 2022/23 el aumento de los costos de producción, la continuidad de las restricciones a las exportaciones, la falta de humedad en los suelos y un escenario climático "Niña" más probable provocarían una reducción de la producción a 50 Mtn (-4% i.c.). La menor producción generaría una contracción de la demanda total ubicándose en 50,83 Mtn (-6% i.c.) y de las exportaciones 34 Mtn (-9% i.c.).



HOJA DE BALANCE DE MAÍZ - en millones de toneladas

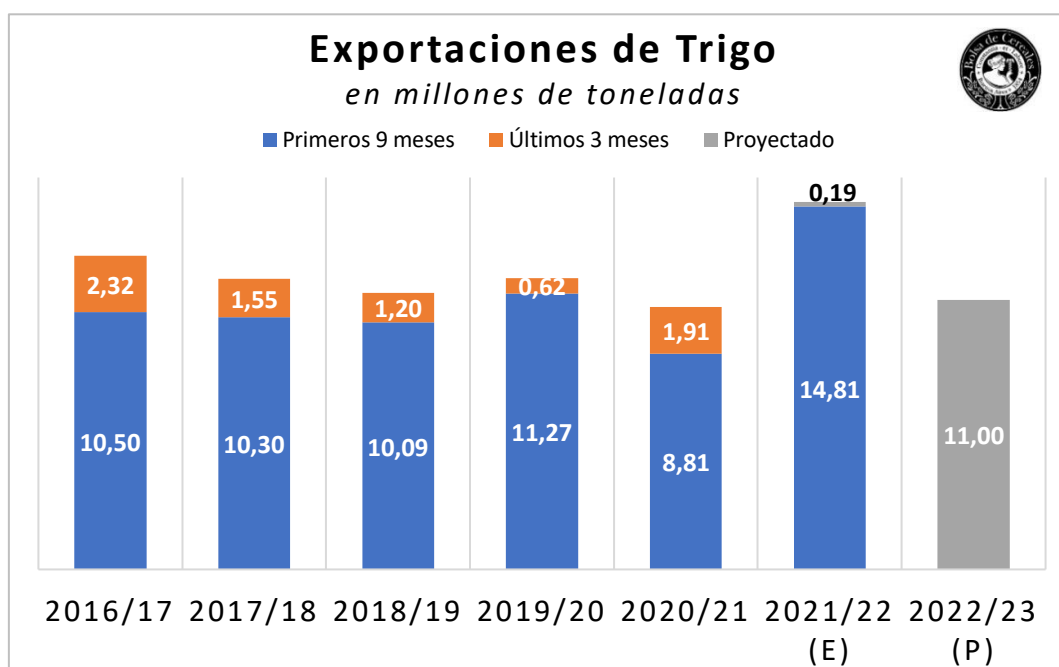
	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 ^E	2022/23 ^P
Oferta	42,03	60,51	62,75	66,25	61,85	57,65
Stock Inicial	4,73	5,01	8,25	11,25	9,85	7,65
Producción	37,30	55,50	54,50	55,00	52,00	50,00
Demanda	37,02	52,26	51,50	56,40	54,20	50,83
Alim. Animal	11,61	11,95	12,46	12,90	13,30	13,50
Molienda	1,40	1,51	1,69	1,70	1,80	1,73
Etanol	1,54	1,55	1,10	1,40	1,60	1,60
Exportación	22,47	37,24	36,26	40,40	37,50	34,00
Stock Final	5,01	8,25	11,25	9,85	7,65	6,82

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

TRIGO

La campaña 2021/22 cierra con una producción por encima del promedio de las últimas 4 campañas, traccionando a la demanda que alcanzaría el nivel récord de 21,89 Mtn (+26% i.c.). Las exportaciones tendrían una participación récord, llegando a las 15 Mtn (+40% i.c.) y ubicándose por encima de las campañas previas, respectivamente. Muchas de estas exportaciones se acumularon en los primeros meses debido a una fuerte demanda de los mercados internacionales que aceleraron el programa de exportación.

La campaña 2022/23 viene influenciada por políticas domésticas restrictivas (volúmenes de equilibrio) y por un escenario climático adverso, condiciones que impactaron negativamente en las decisiones de siembra. En consecuencia, la producción se proyecta en 17,50 Mtn (-22% i.c.), con lo que también las exportaciones se verían reducidas en relación con la campaña previa, ubicándose en 11 Mtn.



HOJA DE BALANCE DE TRIGO - en millones de toneladas

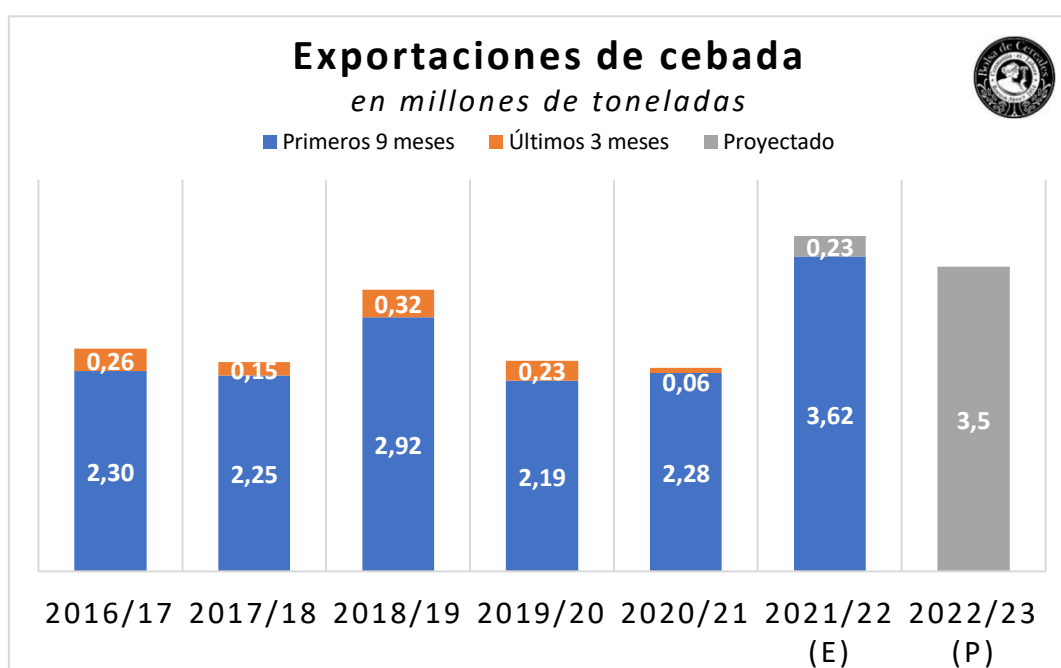
	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 ^E	2022/23 ^P
Oferta	19,47	20,44	21,24	19,42	24,49	20,10
Stock Inicial	1,72	1,44	2,44	2,42	2,09	2,60
Producción	17,75	19,00	18,80	17,00	22,40	17,50
Demanda	18,03	18,00	18,82	17,33	21,89	17,95
Molienda	5,47	5,96	6,13	5,86	6,00	6,10
Otros usos	0,71	0,75	0,80	0,75	0,89	0,85
Exportación	11,85	11,29	11,89	10,72	15,00	11,00
Stock Final	1,44	2,44	2,42	2,09	2,60	2,15

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 alcanzó las 5,20 Mtn, un 27% por encima de los niveles de la campaña previa. La molienda registraría una caída del 2%, mientras que las exportaciones aumentaron en un 65%, alcanzando los 3,85 Mtn. Desde el inicio de la campaña, las exportaciones acumularon 3,62 Mtn, es decir, un 59% más en comparación al mismo período de la campaña anterior.

Para la campaña 2022/23, se proyecta una caída de las cantidades producidas a 5,00 Mtn (-4% i.c.), lo que significarían una menor exportación, totalizando 3.5 Mtn (-9% i.c.) y, una menor demanda (-5% i.c.). Como resultado, los stocks finales disminuirían un 12% en relación con la campaña previa.



HOJA DE BALANCE DE CEBADA - en millones de toneladas

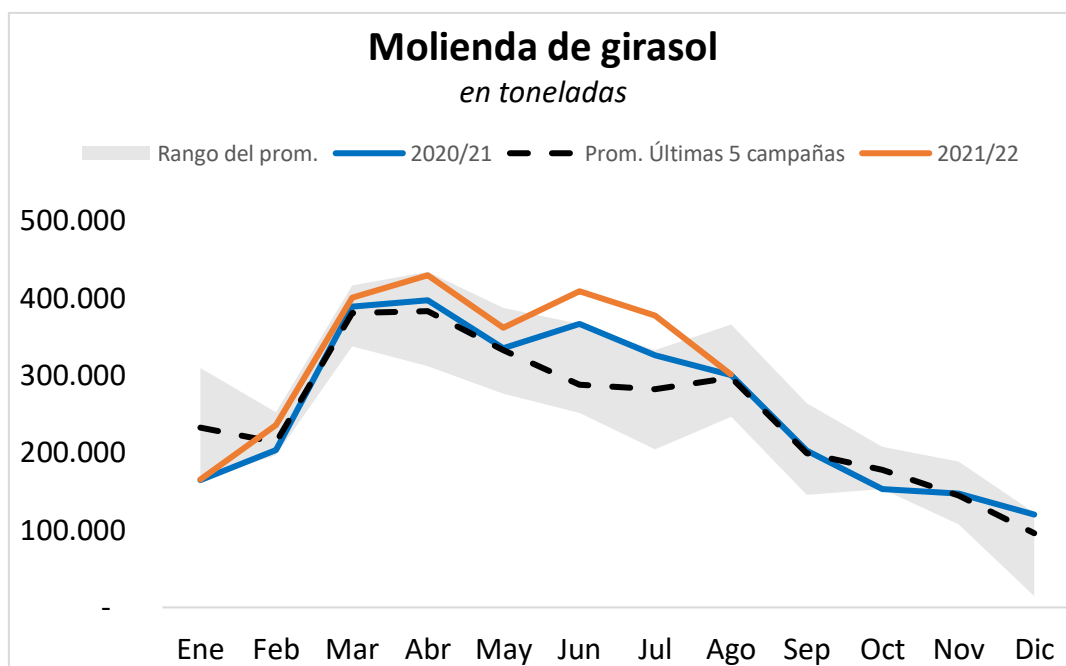
	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 ^E	2022/23 ^P
Oferta	4,25	5,42	4,29	4,63	6,00	5,65
Stock Inicial	0,75	0,62	0,79	0,53	0,80	0,65
Producción	3,50	4,80	3,50	4,10	5,20	5,00
Demanda	3,63	4,63	3,76	3,84	5,35	5,08
Molienda	0,92	1,01	1,00	1,12	1,10	1,15
Otros usos	0,31	0,38	0,34	0,38	0,40	0,43
Exportación	2,40	3,24	2,42	2,34	3,85	3,50
Stock Final	0,62	0,79	0,53	0,80	0,65	0,57

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

GIRASOL

La producción de la campaña 2021/22 se mantendría a niveles de la campaña previa de 3,40 Mtn. Por otro lado, la molienda mostró un buen comportamiento, ha crecido por encima al promedio de las últimas 5 campañas durante gran parte de los meses del ciclo y, debido a esto, la demanda agregada alcanzaría 3,55 Mtn (+3% i.c.).

Dado que el escenario mundial le presenta una ventaja relativa al girasol y, descontando que también existen aumentos de costos y un clima adverso, se proyectaría en una producción mayor en la campaña 2022/23 en relación a la alcanzada en campañas previas. La producción se ubicaría en 3,90 Mtn (+15% i.c.), elevando el ritmo de molienda, la que se alcanzaría 3,55 Mtn (+11% i.c.).



HOJA DE BALANCE DE GIRASOL - en millones toneladas

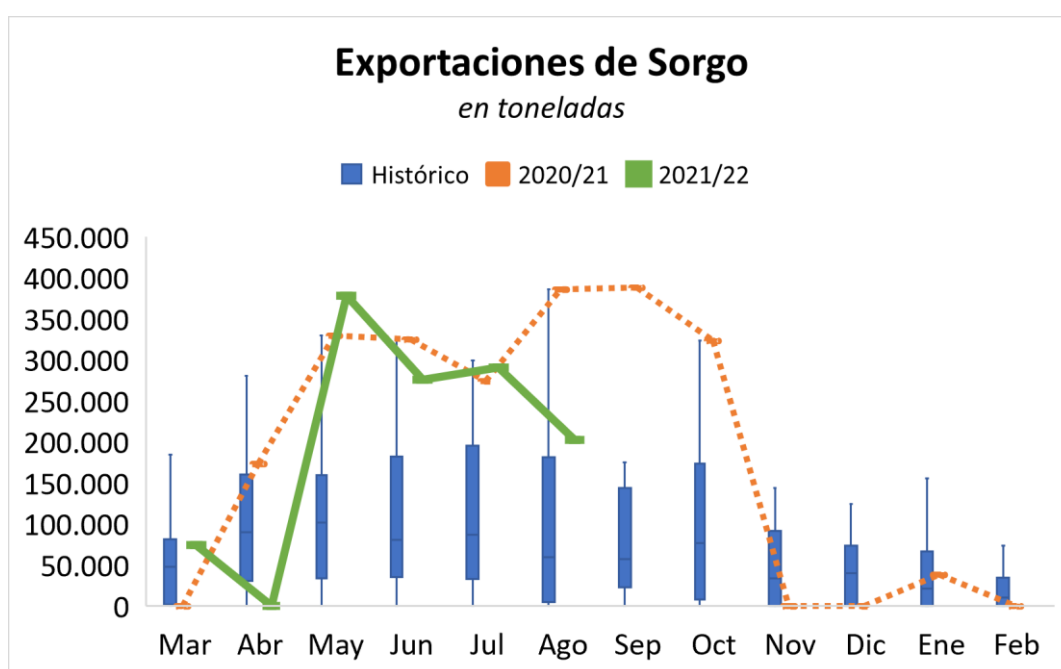
	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 ^E	2022/23 ^P
Oferta	3,81	4,23	3,50	3,85	3,81	4,16
Stock Inicial	0,31	0,43	0,50	0,45	0,41	0,26
Producción	3,50	3,80	3,00	3,40	3,40	3,90
Demanda	3,38	3,74	3,05	3,44	3,55	3,95
Otros usos	0,25	0,28	0,35	0,15	0,17	0,20
Molienda	3,07	3,31	2,49	3,10	3,20	3,55
Exportación	0,05	0,15	0,21	0,18	0,18	0,20
Stock Final	0,43	0,50	0,45	0,41	0,26	0,21

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

SORGO

En la campaña 2021/22 se registra un leve incremento de la producción, ubicándose en 3,50 Mtn (+3% i.c.). Sin embargo, la demanda caería tras una disminución de las exportaciones que superaría al incremento de demanda por alimentación animal. Como consecuencia de una mayor oferta (1% i.c.) y una menor demanda (-1% i.c.), los stocks finales aumentarían en un 20% con respecto a la campaña previa.

Para la campaña 2022/23 a pesar de proyectarse una menor producción, totalizando 3,30 Mtn (-6% i.c.), la caída de la oferta total sería menos significativa (-3% i.c.) por la disponibilidad de mayores stocks iniciales. De la misma manera, se registra una caída la demanda (-6% i.c.), lo que resultaría en un mayor nivel de stock finales (+14% i.c.).



HOJA DE BALANCE DE SORGO - en millones toneladas

	2017/18	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22 ^E	2022/23 ^P
OFERTA	3,14	2,59	2,83	3,82	3,85	3,72
Stock Inicial	0,44	0,09	0,33	0,42	0,35	0,42
Producción	2,70	2,50	2,50	3,40	3,50	3,30
DEMANDA	3,06	2,26	2,40	3,47	3,43	3,24
Alim. Animal	2,70	1,80	1,75	1,20	1,30	1,20
Molienda	0,08	0,05	0,02	0,03	0,03	0,04
Exportación	0,27	0,41	0,64	2,24	2,10	2,00
Stock Final	0,09	0,33	0,42	0,35	0,42	0,48

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

III CUATRIMESTRE DE 2022

ECONOMISTA JEFE

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

ANALISTA

Lic. Sebastián Gariboldi
sgariboldi@bc.org.ar

ANALISTA

Estefanny Vásquez
evasquez@bc.org.ar

CONTACTO

Av. Corrientes 123
C1043AAB - CABA
Tel.: +54 11 3221 7230
Twitter: @BolsadeC_ETyM
ISSN 2408-4344t
estudioeconomicos@bc.org.ar