

# lanzamiento campana gruesa 23-24

SOJA • MAÍZ • GIRASOL • SORGO



7 – Septiembre - 2023



Bolsa  
de Cereales



lanzamiento  
**campana**  
**gruesa23-24**



Bolsa  
de Cereales

# Escenario Económico

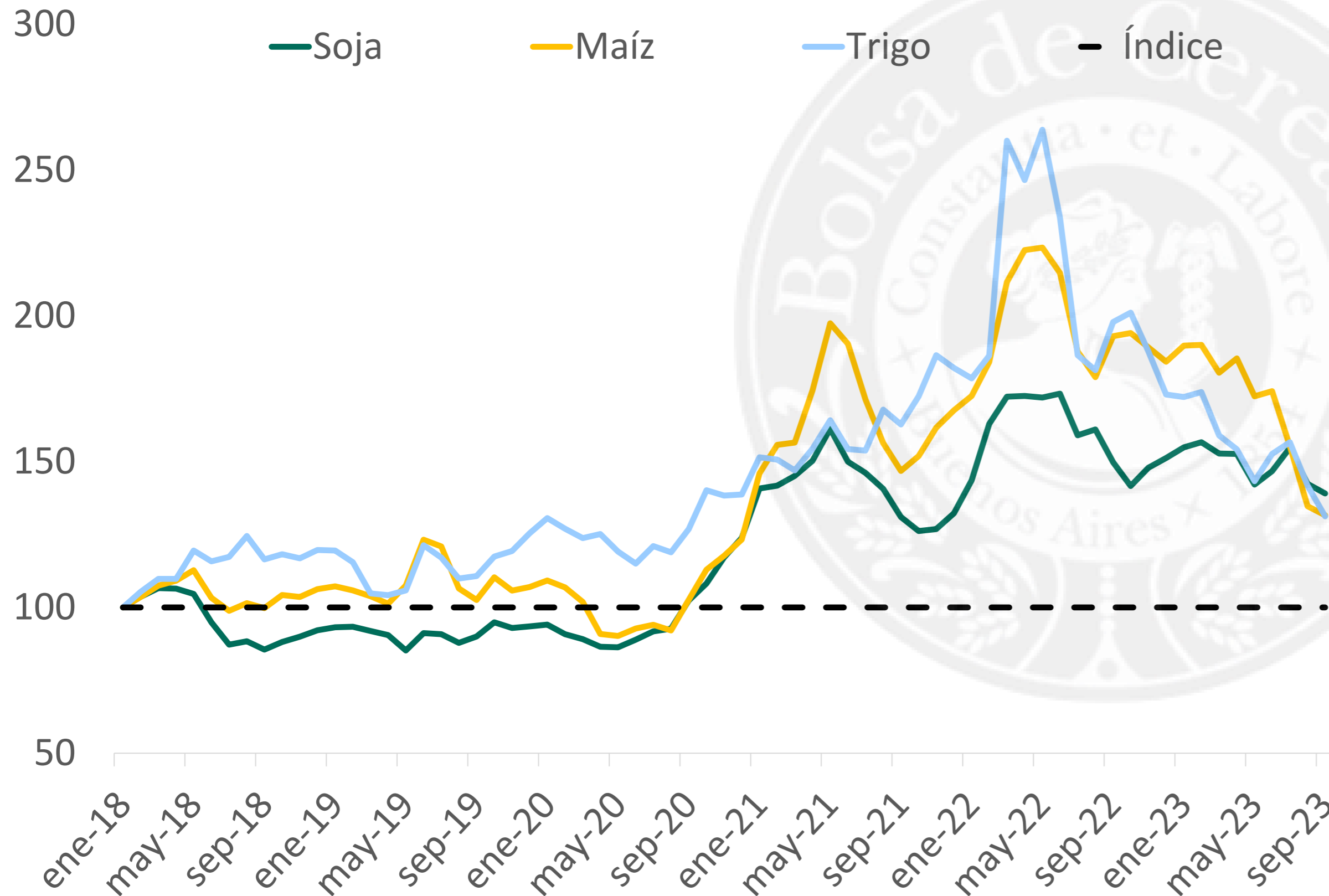
---

Internacional



ESTUDIOS ECONÓMICOS

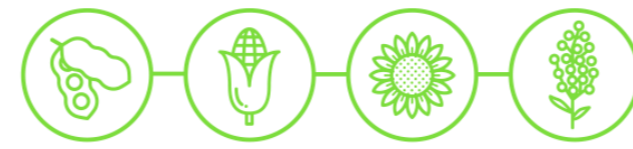
# Evolución de los Precios Internacionales – CBOT Primera Posición (Índice 100 = Ene-18)



	Prom Jul-Sep 2023	
	Jul-Sep 2022	Max 2022
<b>Maíz</b>	<b>-25%</b>	<b>-37%</b>
<b>Soja</b>	<b>-7%</b>	<b>-16%</b>
<b>Aceite de Soja</b>	<b>+1%</b>	<b>-20%</b>
<b>Harina de Soja</b>	<b>-8%</b>	<b>-14%</b>

**¿Qué seguir?**

- Cosecha Norteamericana 23/24.
- Evolución de las lluvias y siembra en Sudamérica.
- Guerra Rusia-Ucrania: ¿Nuevo Acuerdo?
- Economía mundial y demanda china.



ESTUDIOS ECONÓMICOS

# Balances de Estados Unidos

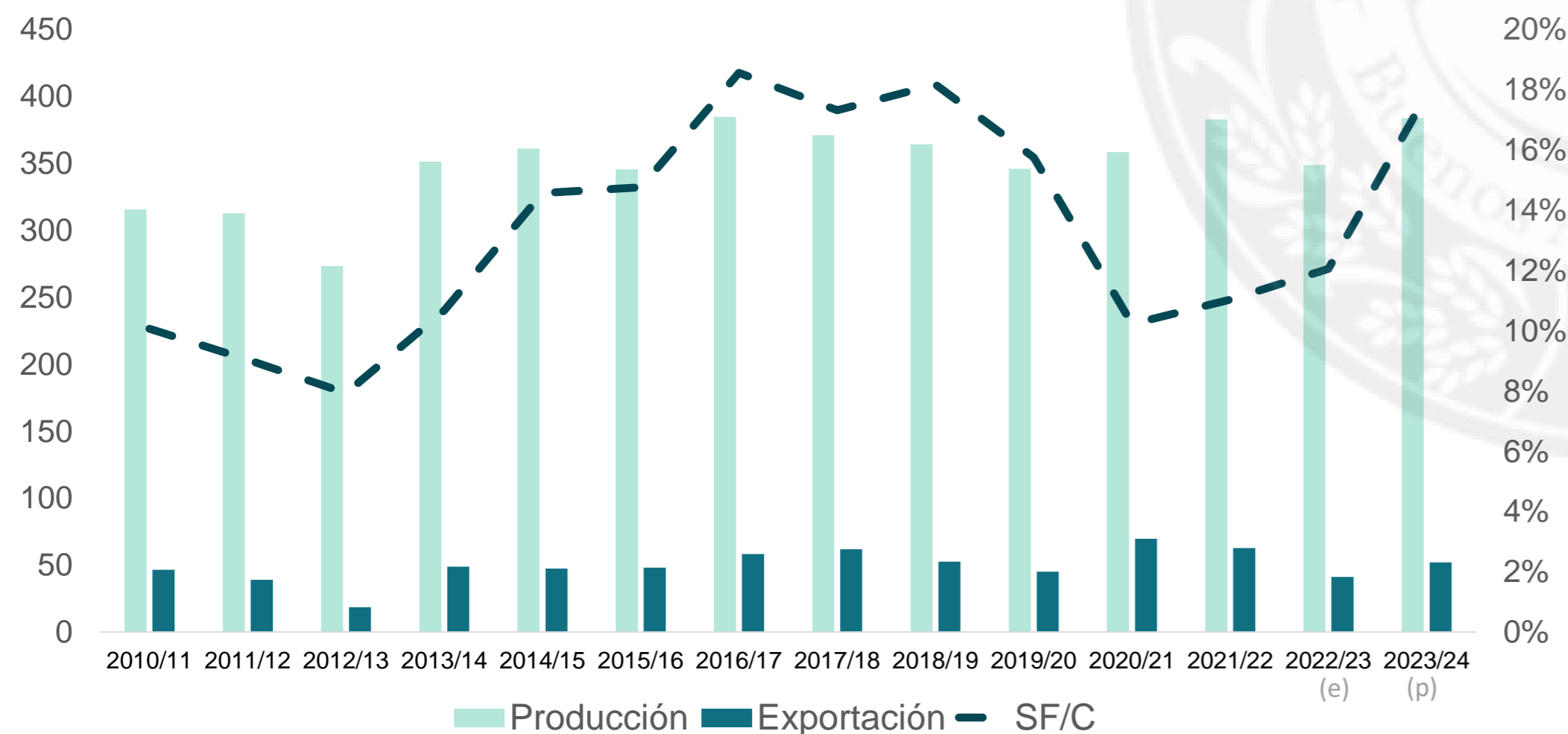
## Maíz

	Prom. U10C	2022/23	2023/24
Producción	361,41 Mtn	348,75 Mtn	383,83 Mtn
Exportación	53,62 Mtn	41,27 Mtn	52,07 Mtn
<b>Relación SF/C</b>	<b>14%</b>	<b>12%</b>	<b>18%</b>

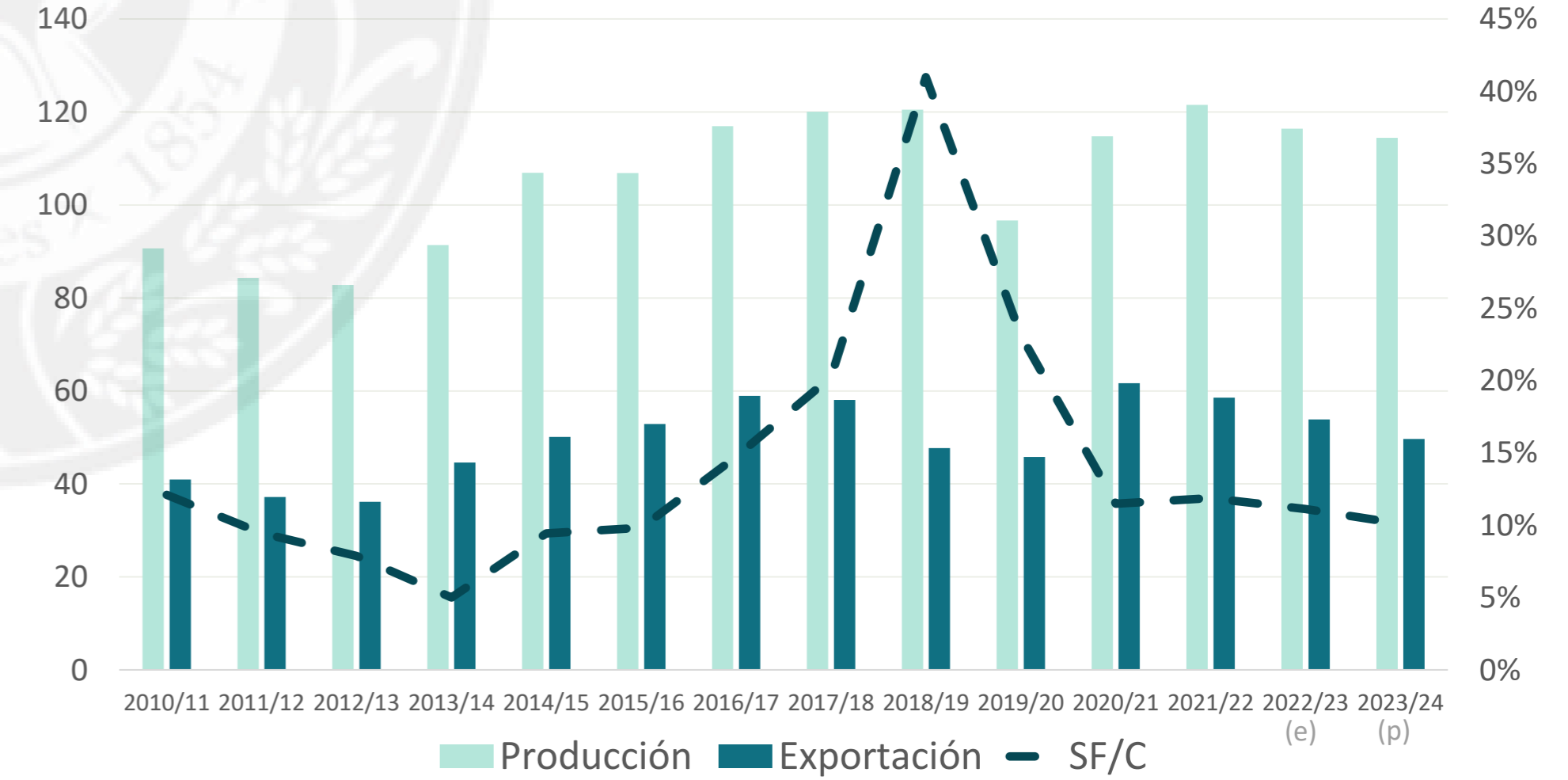
## Soja

	Prom. U10C	2022/23	2023/24
Producción	111,20 Mtn	116,38 Mtn	114,45 Mtn
Exportación	53,23 Mtn	53,89 Mtn	49,67 Mtn
<b>Relación SF/C</b>	<b>16%</b>	<b>11%</b>	<b>10%</b>

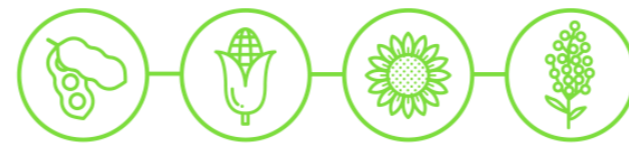
**Producción, Exportación y Stock Final/Consumo**  
(en MTN y %)



**Producción, Exportación y Stock Final/Consumo**  
(en MTN y %)



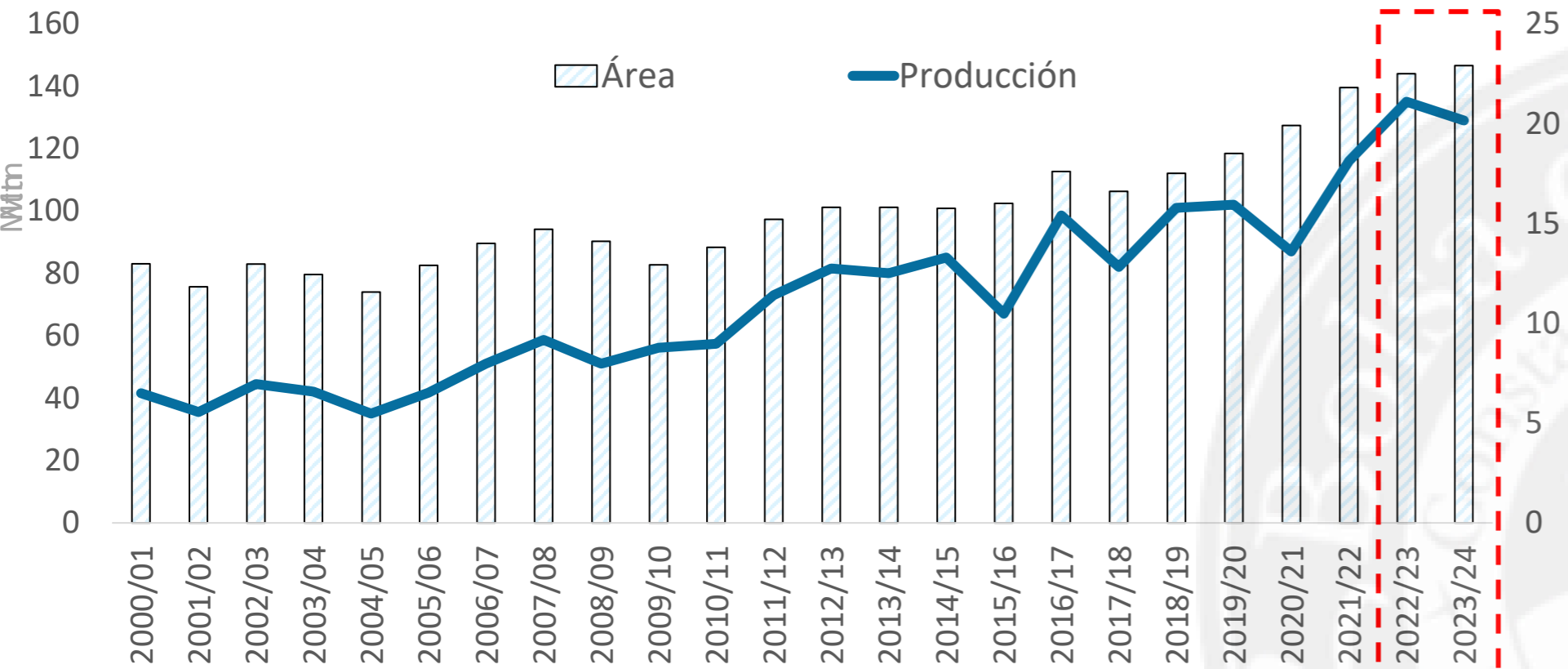
Fuente: Bolsa de Cereales en base a PSD-Visor.



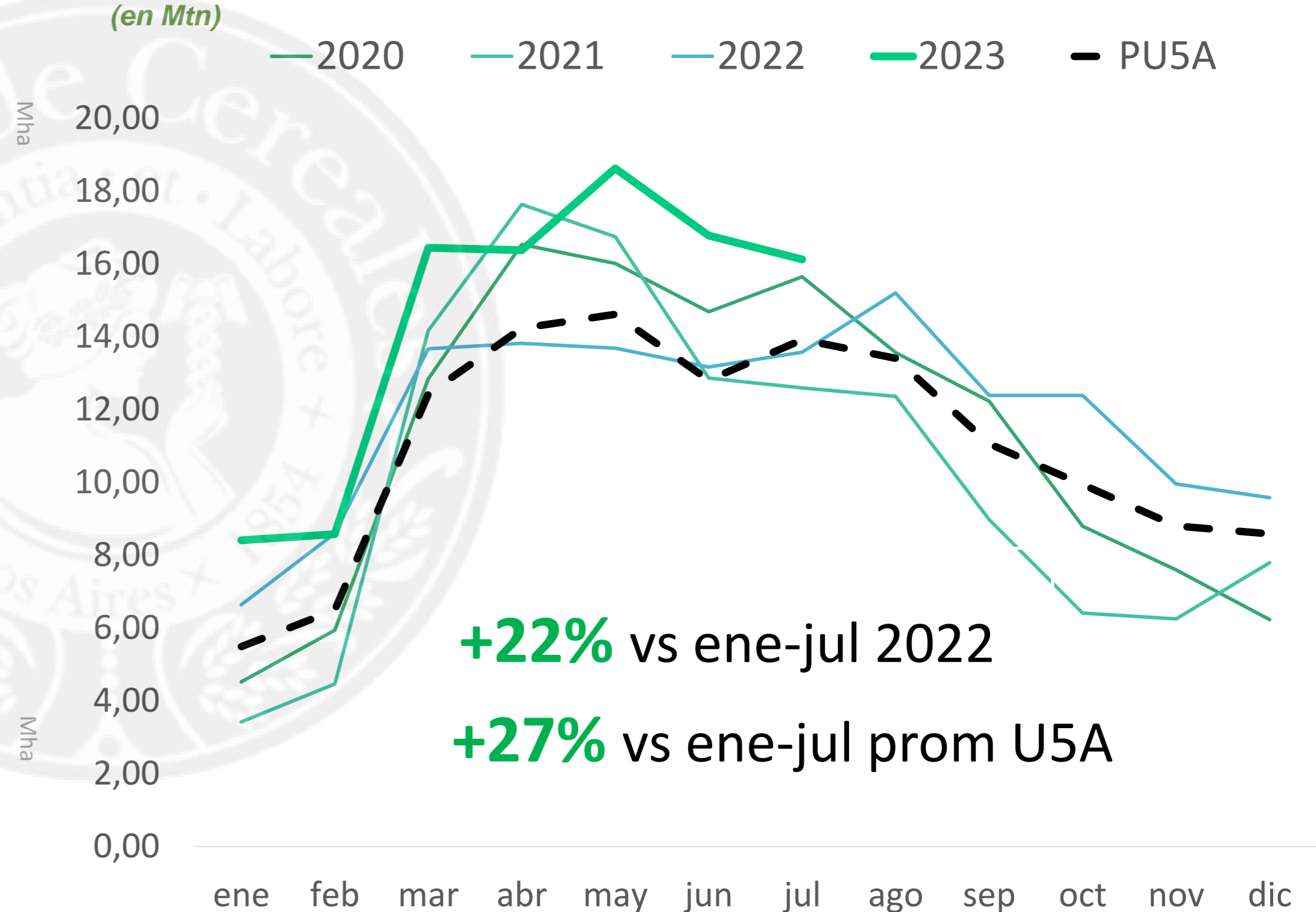
ESTUDIOS ECONÓMICOS

# Situación en Brasil

## Evolución de Área y Producción de Maíz



## Exportaciones de Soja, Harina de Soja y Maíz de Brasil (en Mtn)

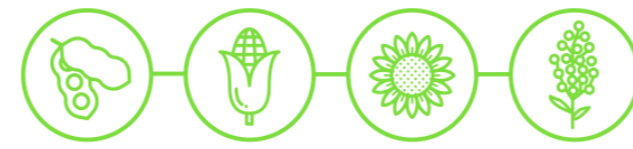


**+22%** vs ene-jul 2022

**+27%** vs ene-jul prom U5A

## Evolución de Área y Producción de Soja



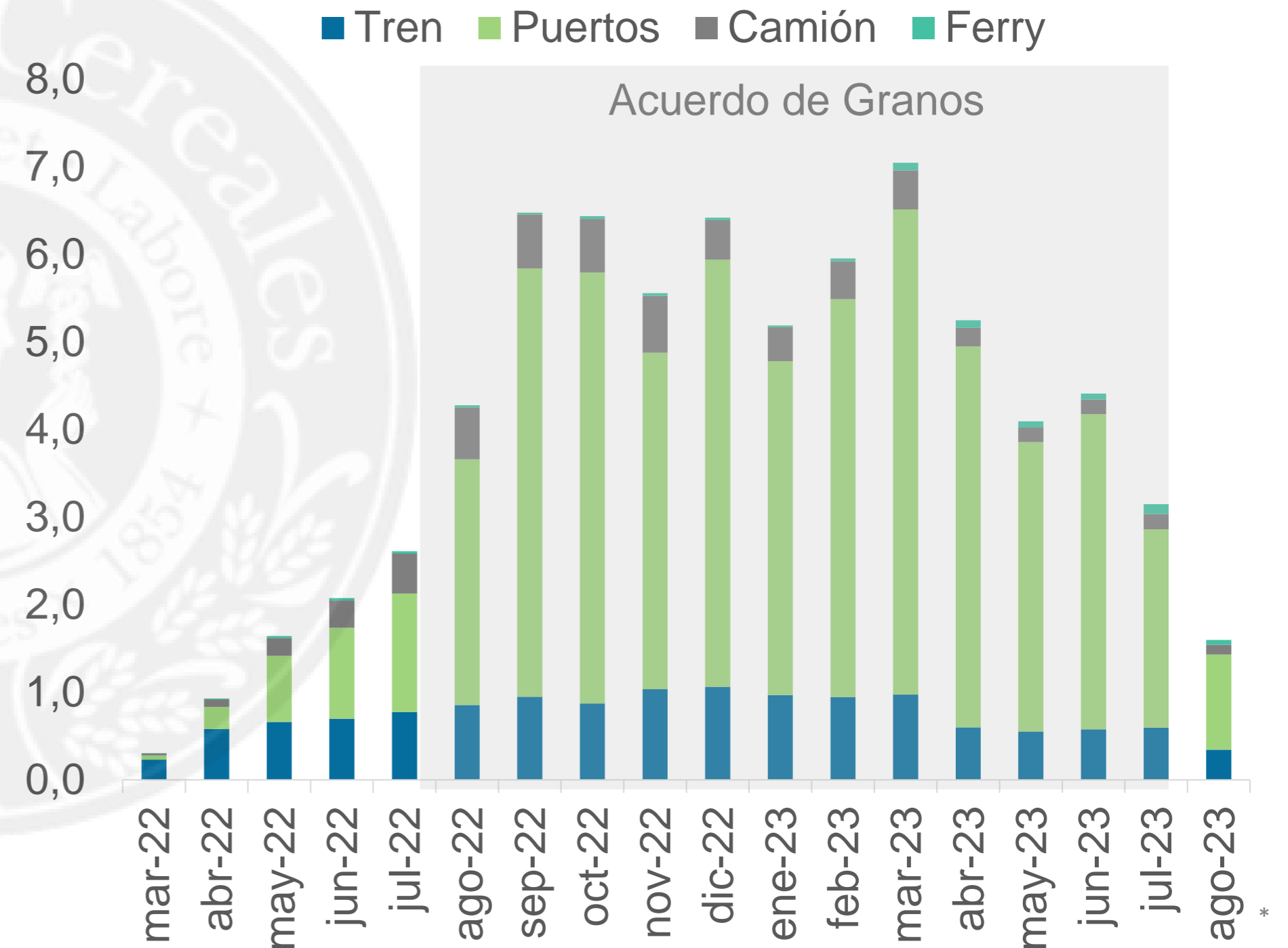


ESTUDIOS ECONÓMICOS

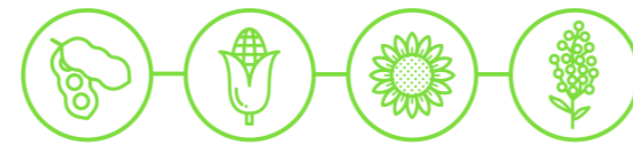
## Fin del Acuerdo de Granos: ¿Qué sigue?

- Durante los **360 días de la Iniciativa de Granos**, se exportaron **32,9 Mtn** a través de los puertos del Mar Negro.
- El nivel de exportación de julio de 2023 se ubicó en **3,15 Mtn**, muy por debajo de las **5,6 Mtn promedio** exportadas en los meses donde el acuerdo estuvo vigente.
- Hay un **retorno a los niveles de exportación** previos al acuerdo.
- Ucrania está **buscando alternativas de exportación** por medio de nuevas rutas.
- Ataques entre Rusia y Ucrania a infraestructura portuaria.** Por primera vez desde que arrancó el conflicto, hubo ataques en los puertos del Rio Danubio, una de las alternativas de exportación.

## Exportaciones de Ucrania por Medio de Transporte (en Mtn)



\*Corresponden a datos hasta el 15 de agosto para cebada, maíz, trigo, semillas y aceite de girasol, colza, soja y subproductos.

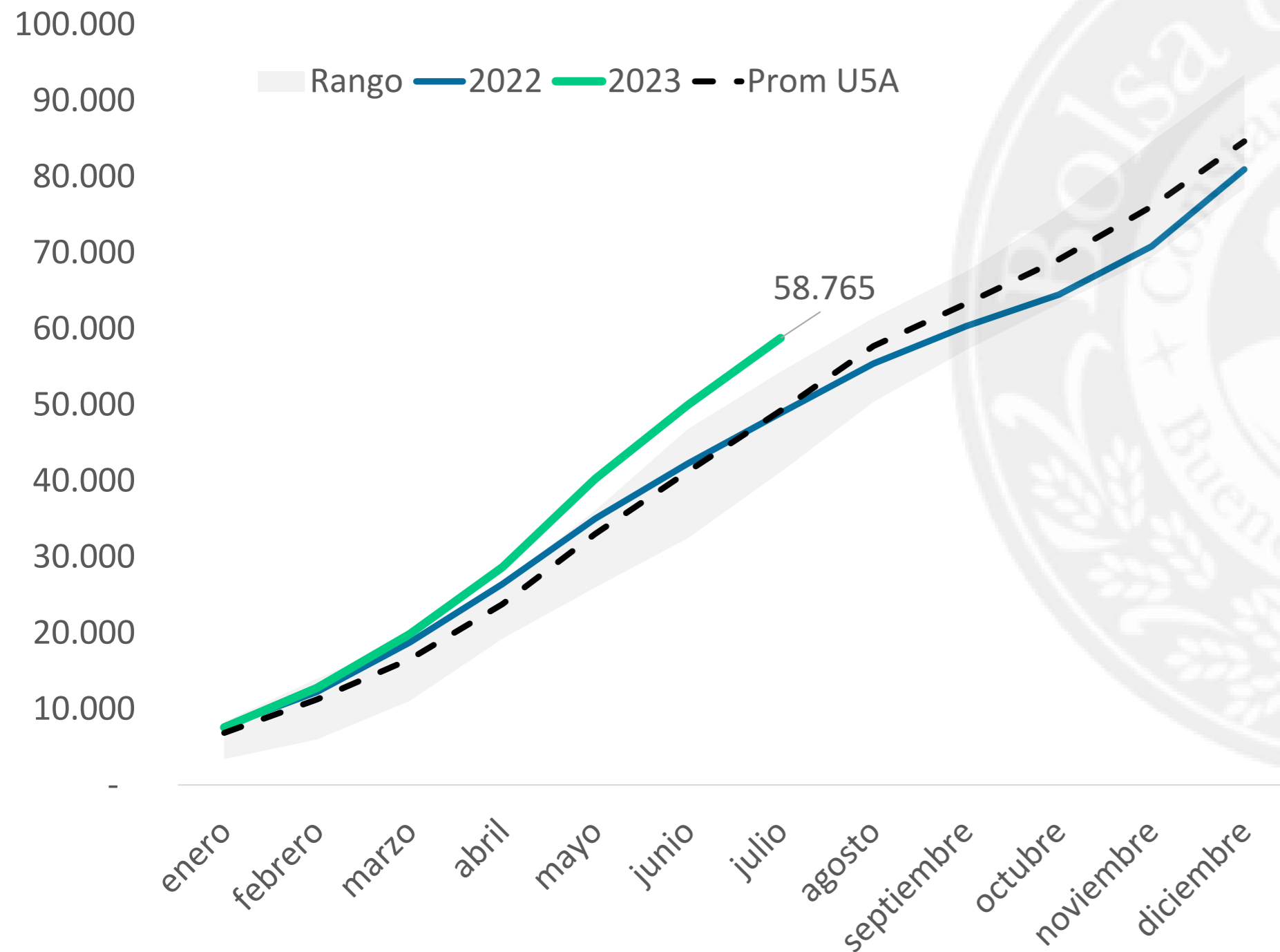


ESTUDIOS ECONÓMICOS

# Demanda de China: ¿Se sostendrá el volumen importado?

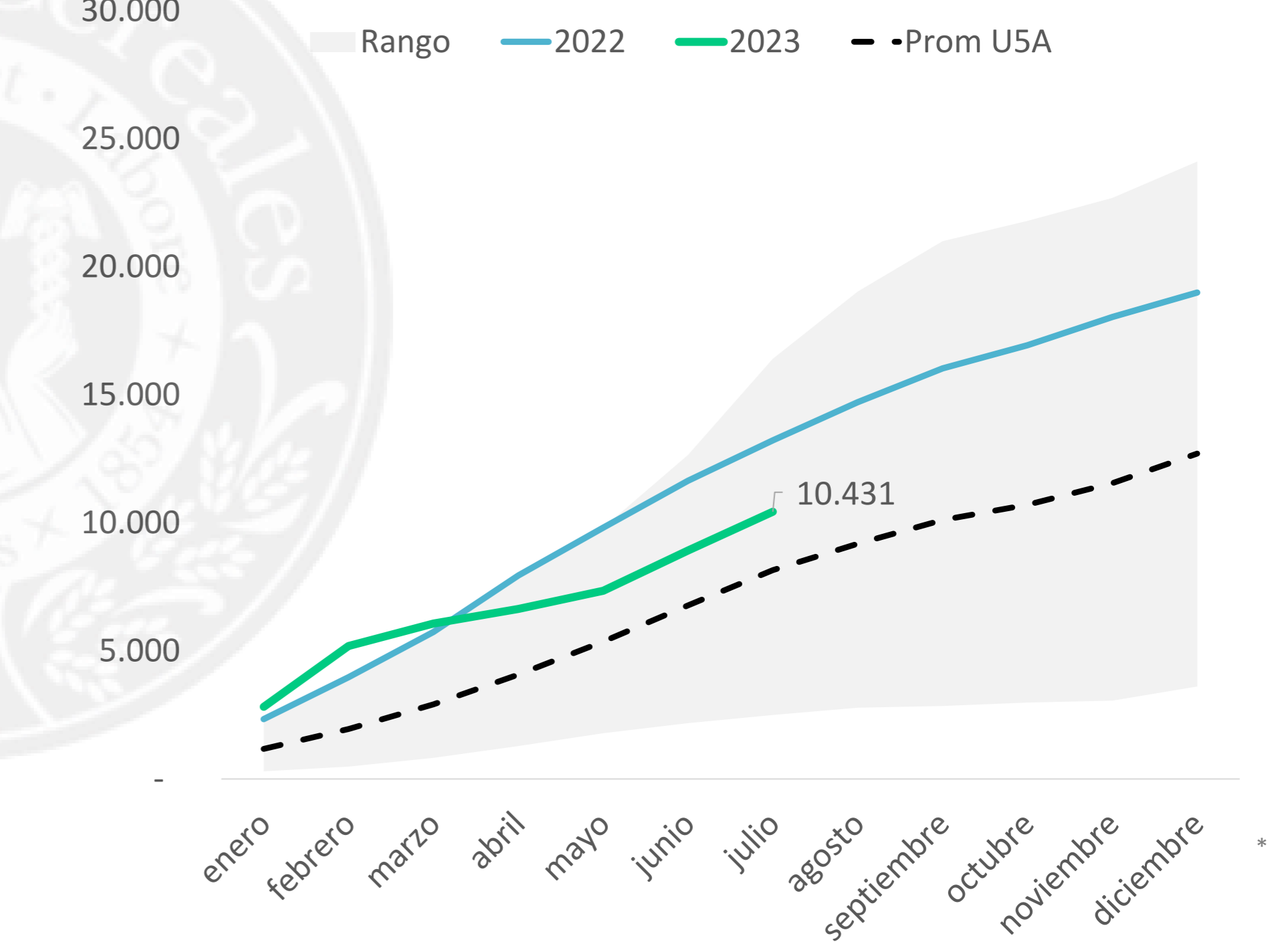
## Importaciones Acumuladas de Soja

(en Mtn)



## Importaciones Acumuladas de Maíz

(en Mtn)



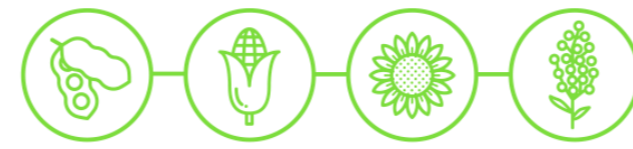
Fuente: Bolsa de Cereales en base a Reuters.



# Escenario Económico

---

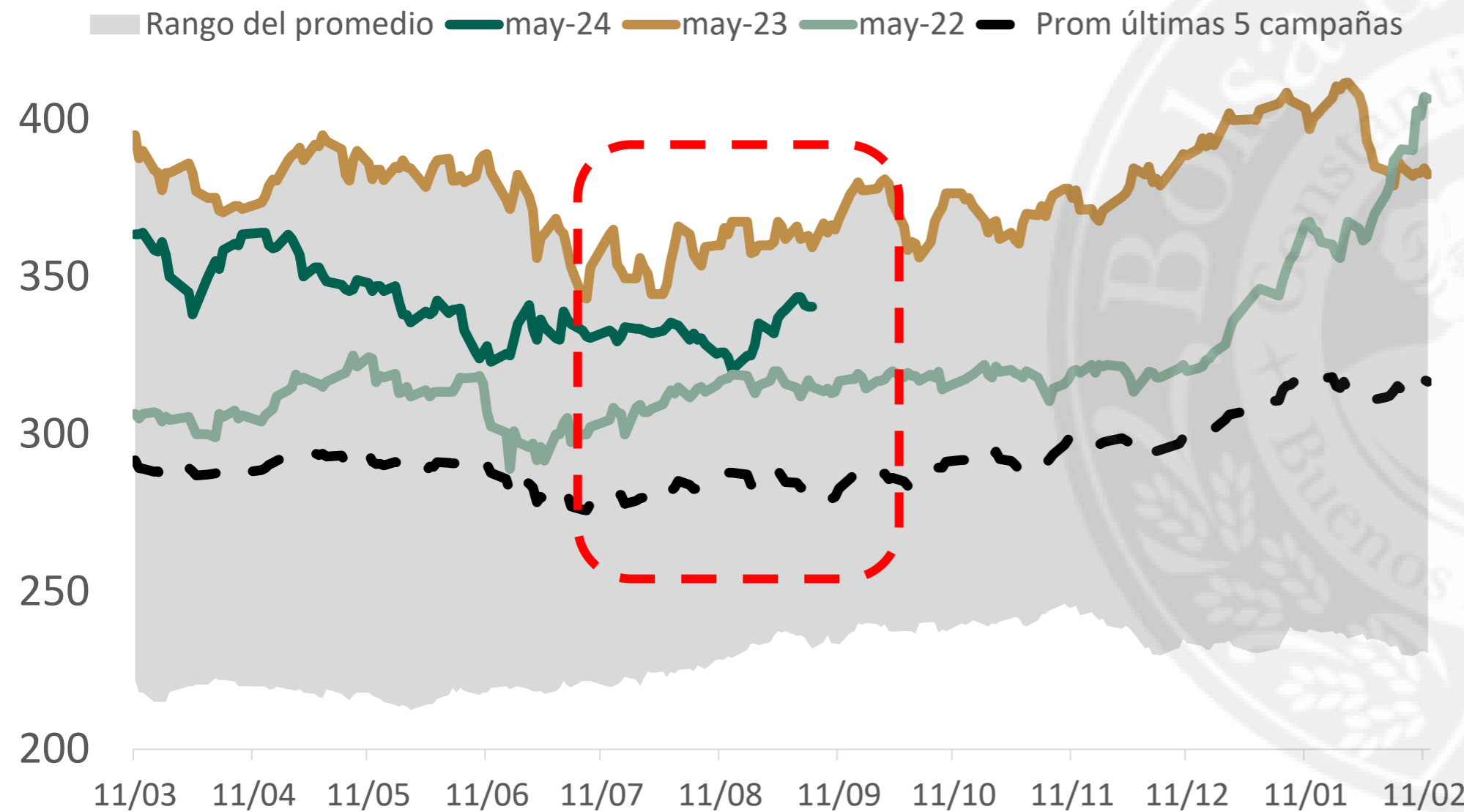
Local



ESTUDIOS ECONÓMICOS

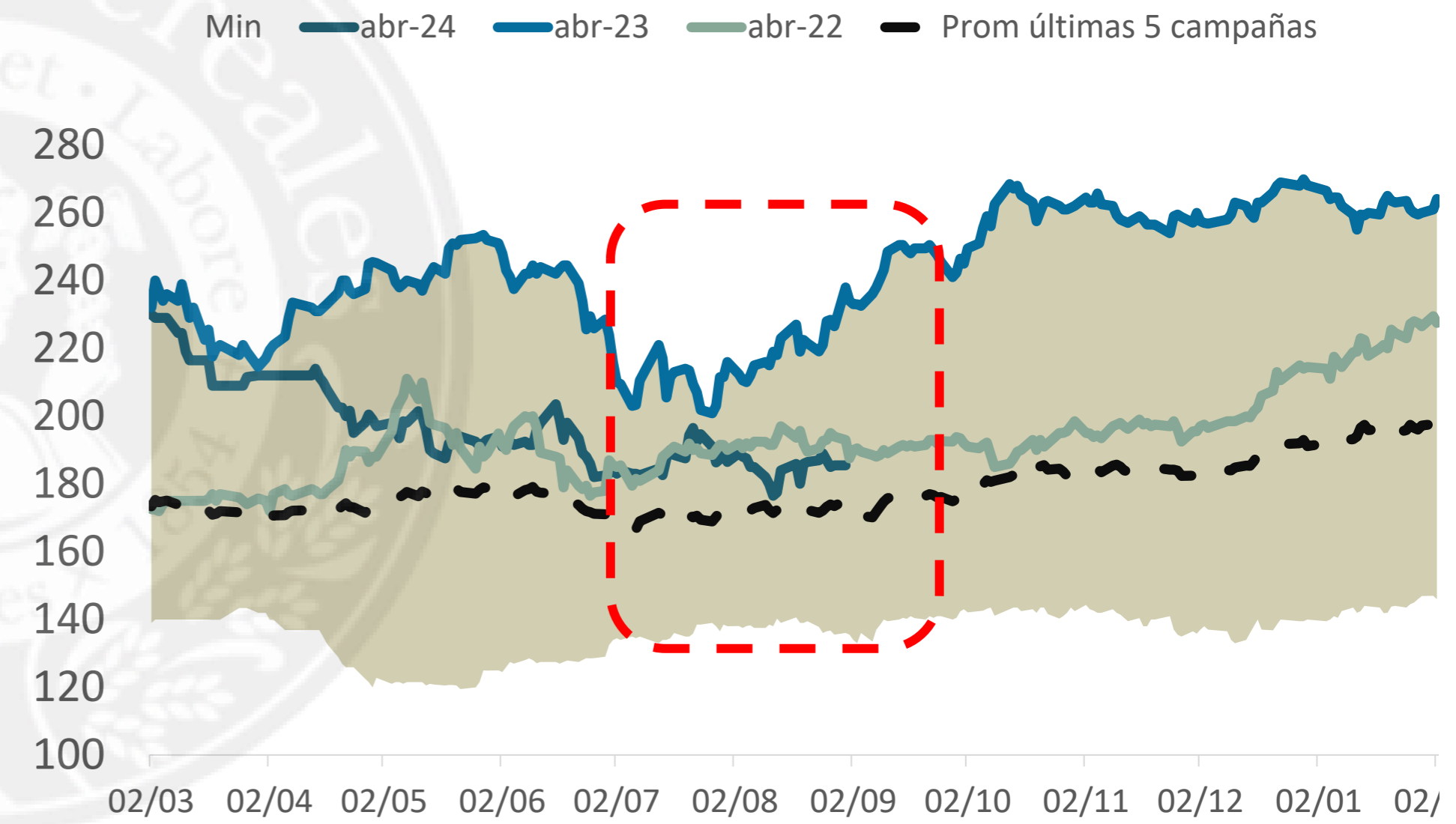
# Evolución de los Precios a Cosecha

## Soja: Precio a Cosecha MATba-Rofex (en usd/tn)



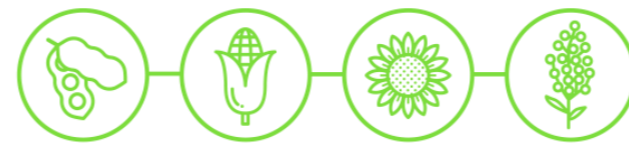
	May 2024	Vs 22	vs PU5C
Prom Jul-Sep	333	-7%	+27%

## Maíz: Precio a Cosecha MATba-Rofex (en usd/tn)



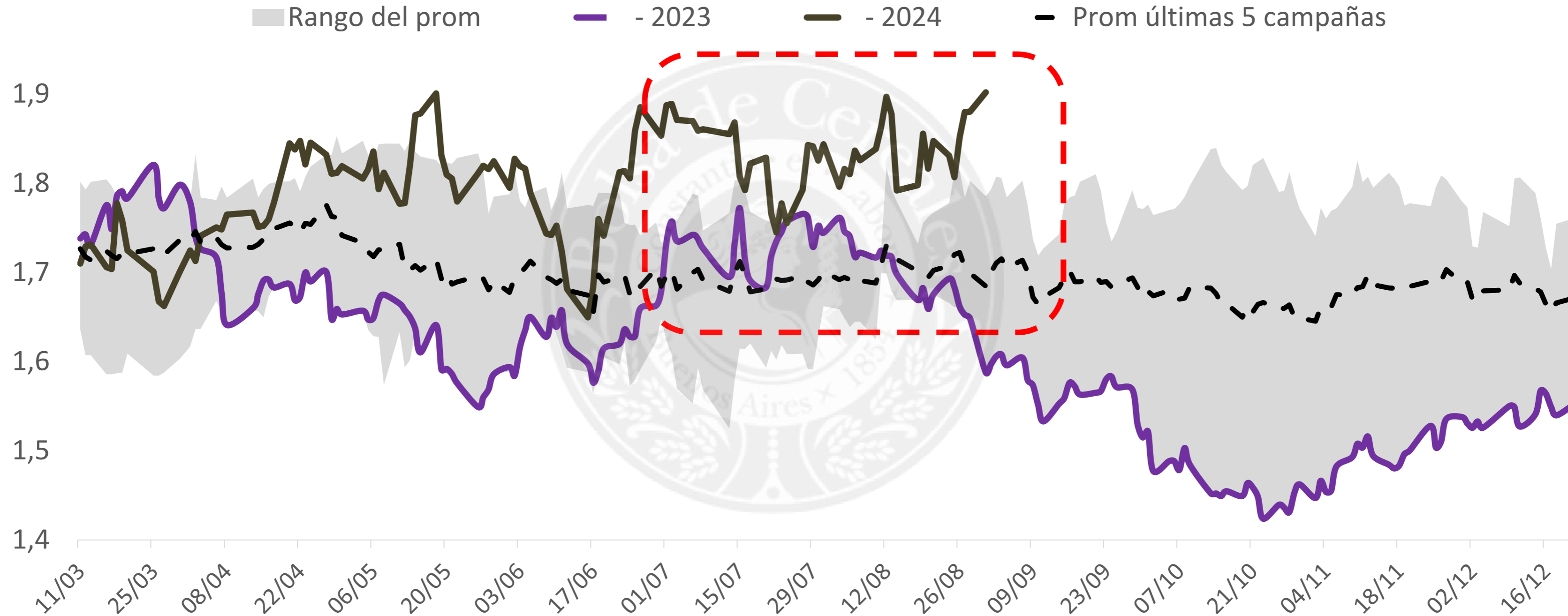
	Abr 2024	Vs 22	Vs PU5C
Prom Jul-Sep	186	-14%	+8%

Fuente: Bolsa de Cereales en base a MATba-Rofex.



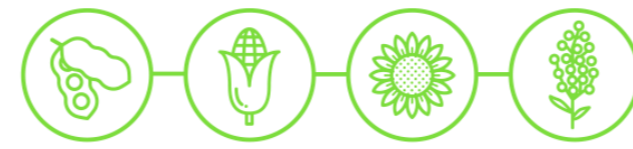
ESTUDIOS ECONÓMICOS

# Relación de Precios a Cosecha: Soja/Maíz



	R-2024	Var % 23/22	Var % 23 vs prom
<b>Prom Jul-Sep</b>	<b>1,8</b>	<b>+8%</b>	<b>+8%</b>

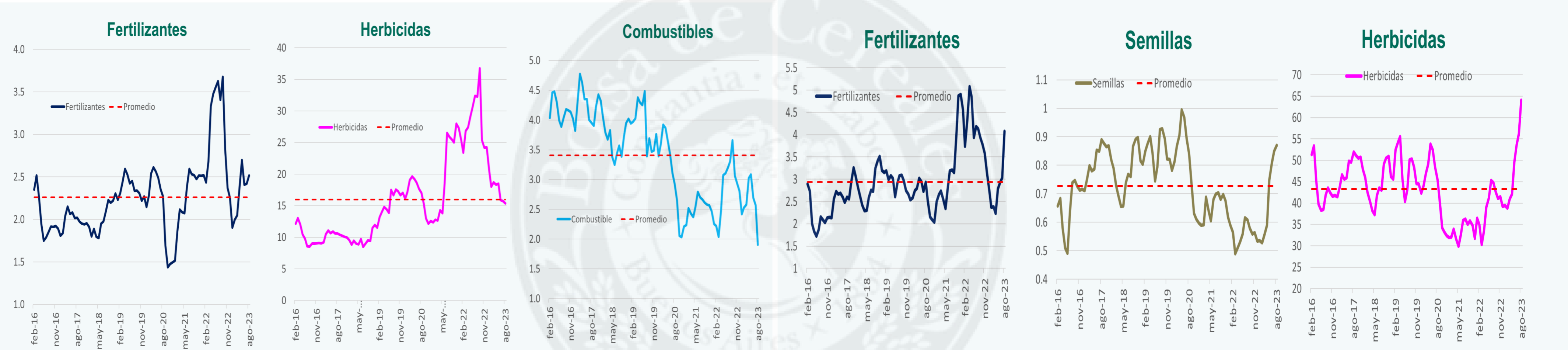
Fuente: Bolsa de Cereales en base a MATba-Rofex.



ESTUDIOS ECONÓMICOS

## Soja: Relación Insumo-Producto

## Maíz: Relación Insumo-Producto



Prom Jul-Ago	2023	Vs 2022	vs Prom 16-23
Fertilizantes	2,47	-31%	9%
Herbicidas	15,57	-54%	-3%
Combustible	2,24	-34%	-34%

Prom Jul-Ago	2023	Vs 2022	vs Prom 16-23
Combustible	4,46	-17%	-22%
Herbicidas	60,21	36%	39%
Fertilizantes	3,55	-13%	21%
Semilla	0,86	43%	18%

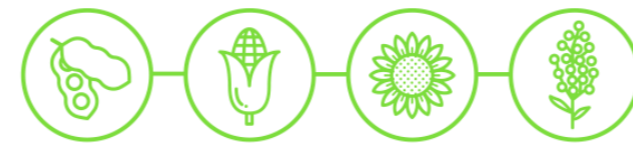
lanzamiento  
**campana**  
**gruesa23-24**



Bolsa  
de Cereales

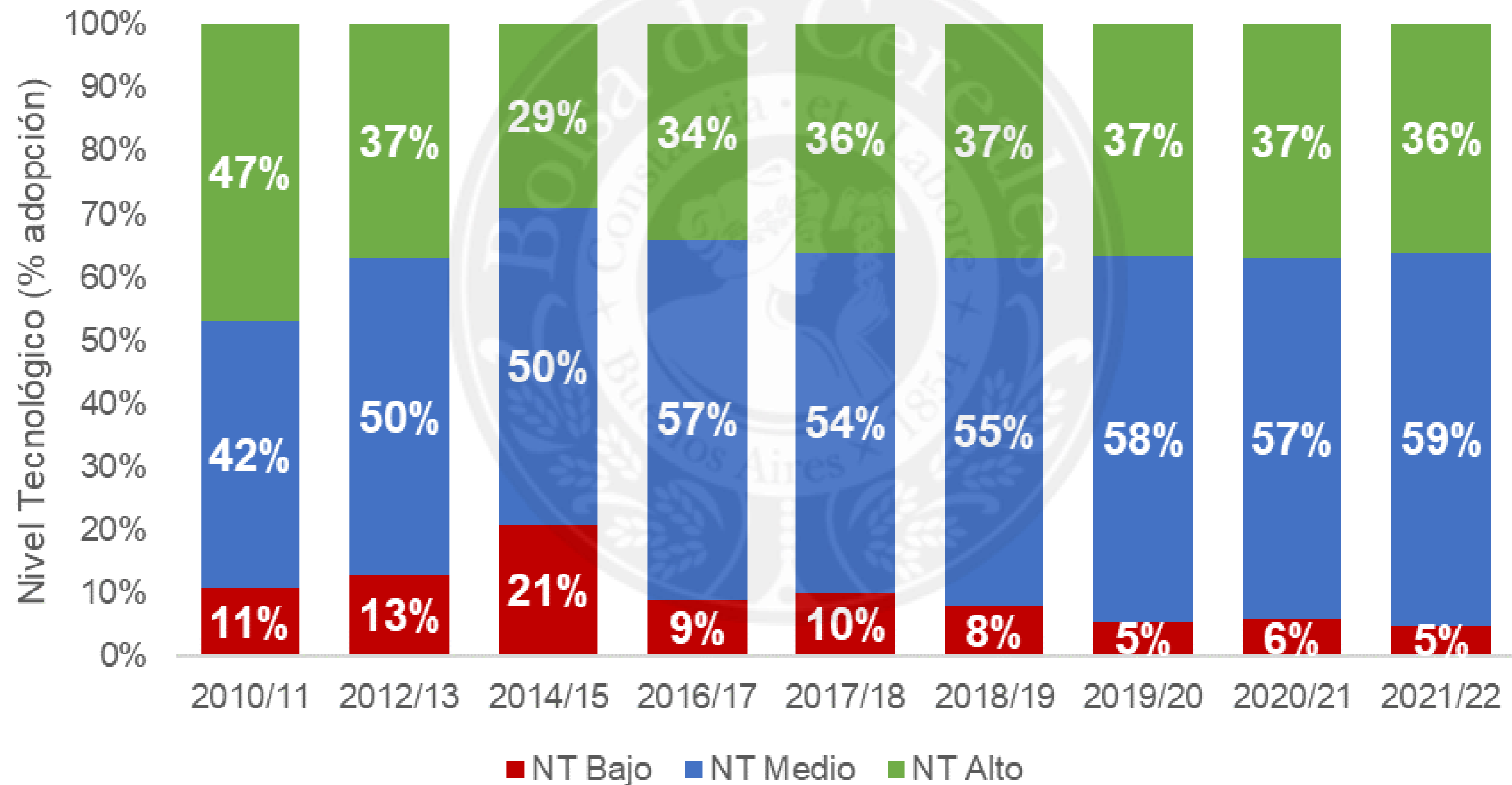
# Escenario Tecnológico

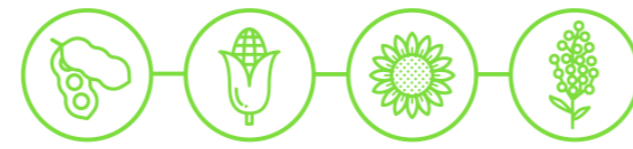
---



TECNOLOGIA

## Evolución de la adopción de niveles tecnológicos en Argentina

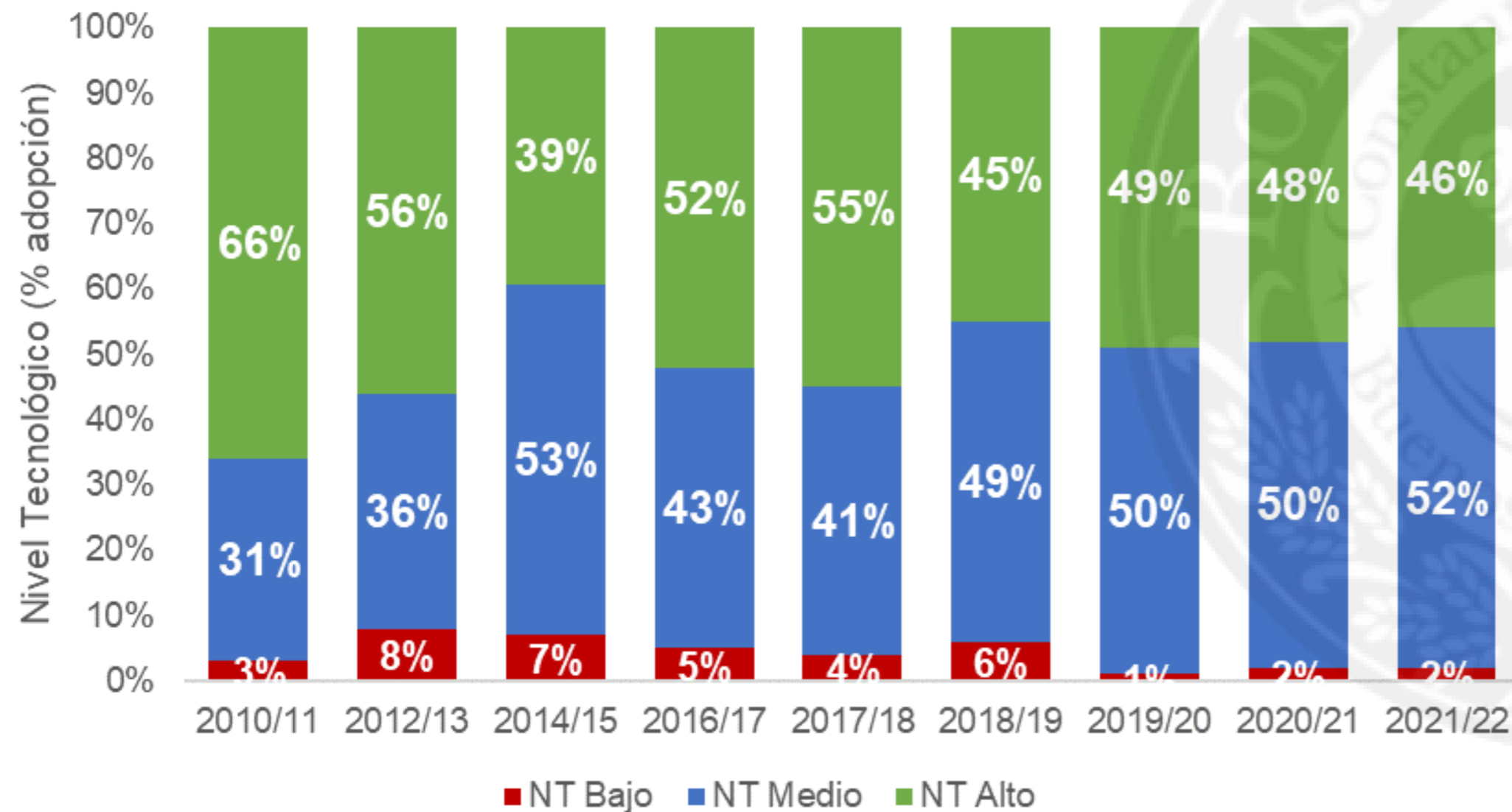




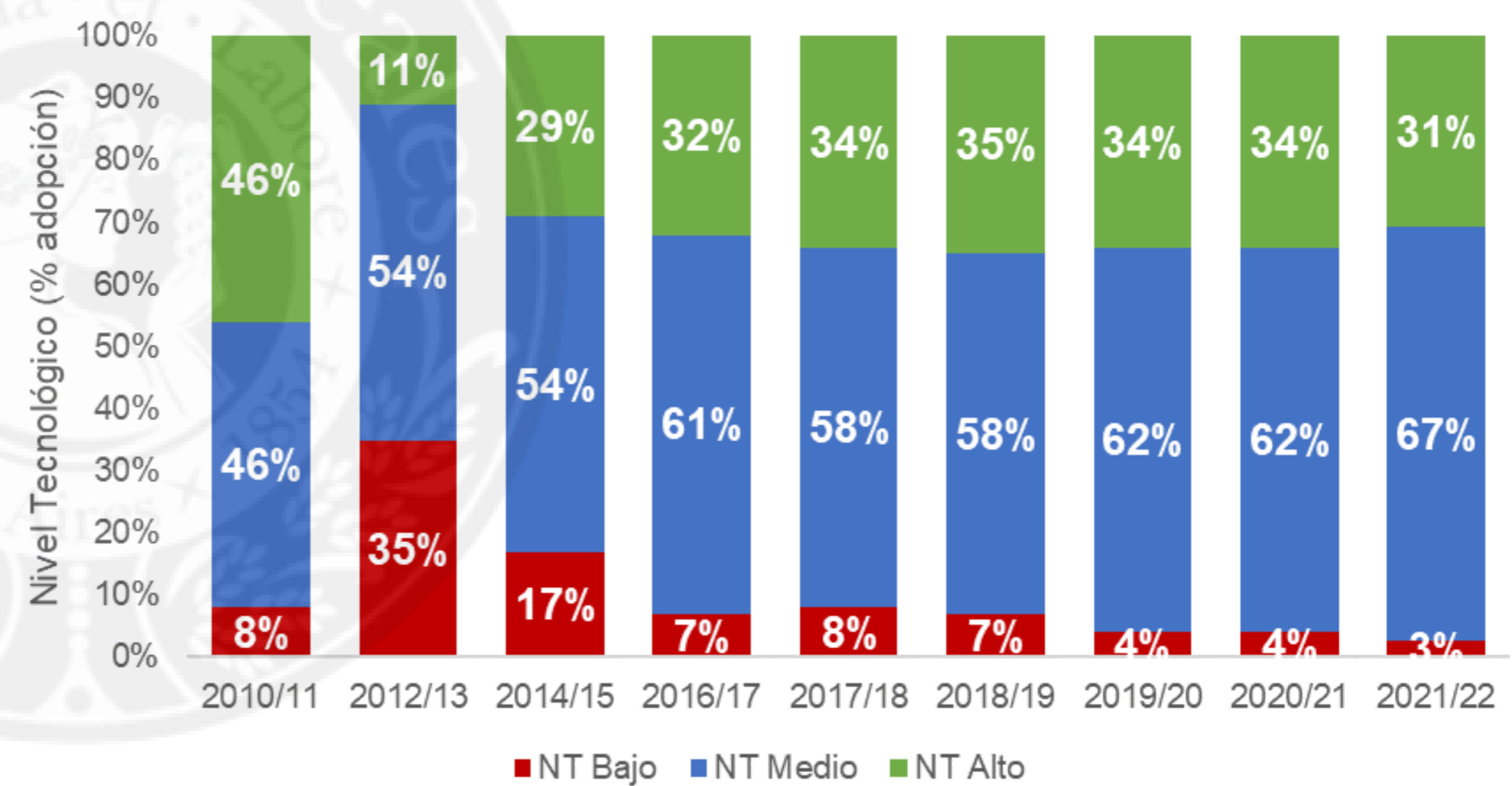
TECNOLOGIA

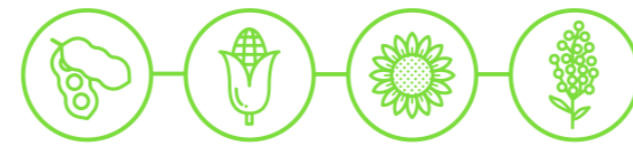
# Evolución de la adopción de niveles tecnológicos

## MAIZ



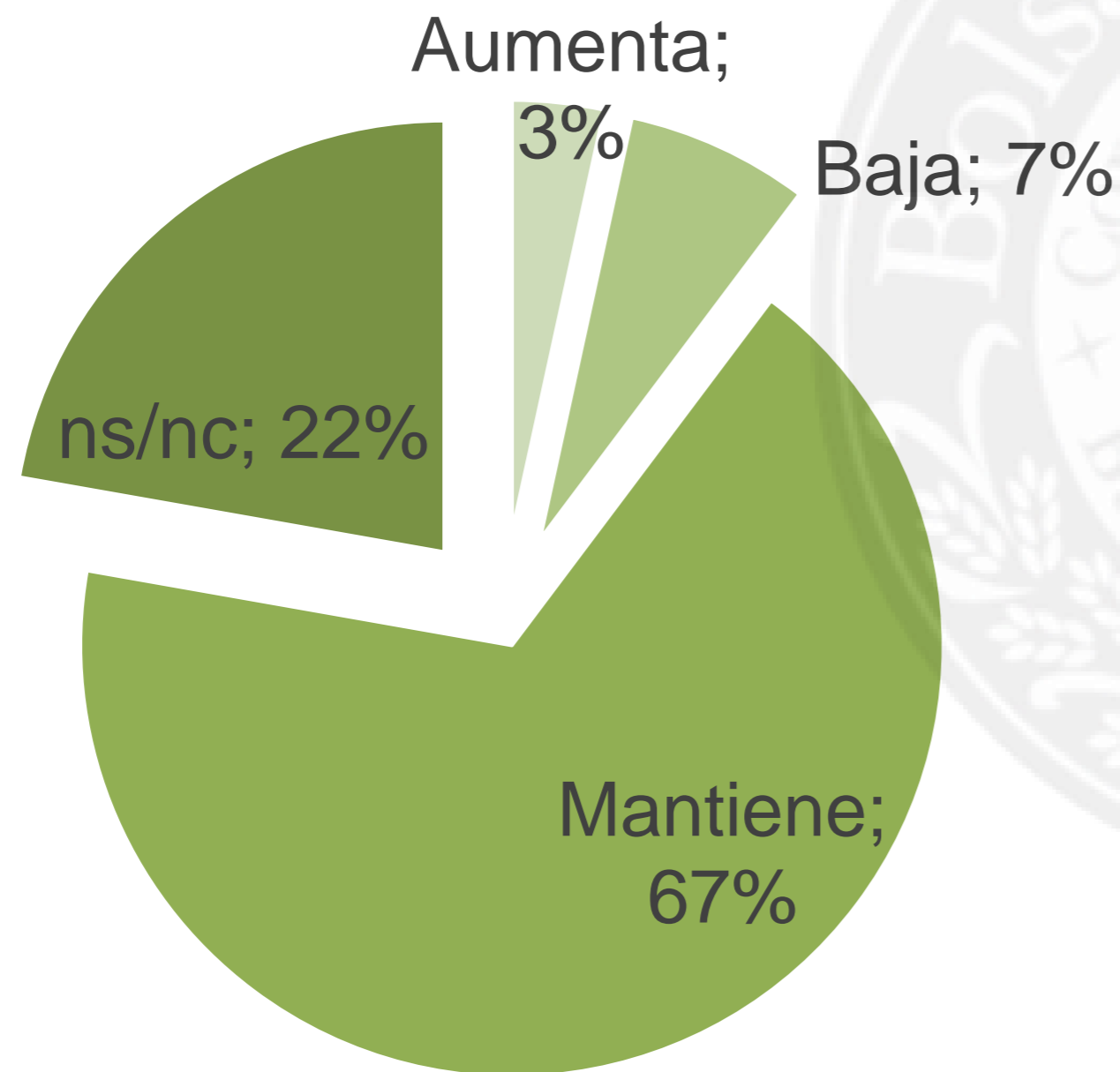
## SOJA



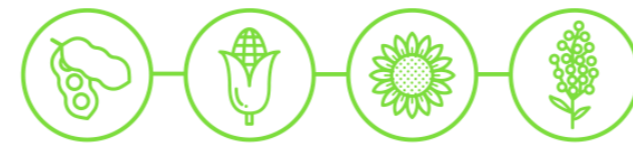


# ¿QUÉ VA A PASAR CON LA TECNOLOGÍA EN LA CAMPAÑA GRUESA 2023/24?

## Pre-PASO



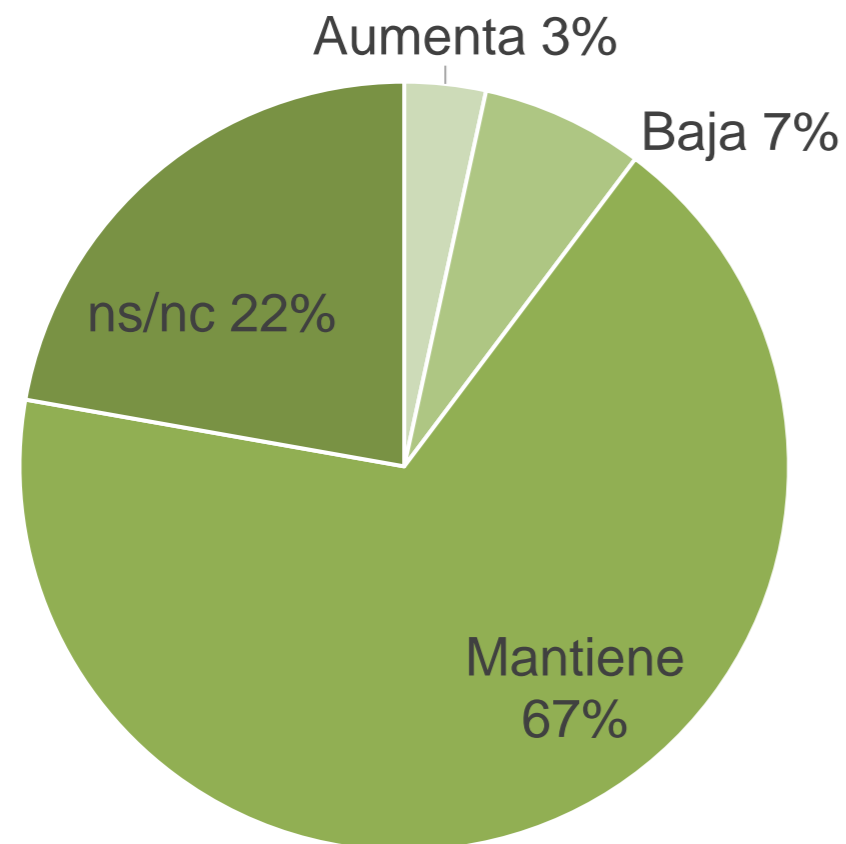
Disponibilidad de insumos  
Incertidumbre  
**Lluvias** Precio de insumos  
Buenas expectativas  
Precio de granos  
Políticas  
Elecciones



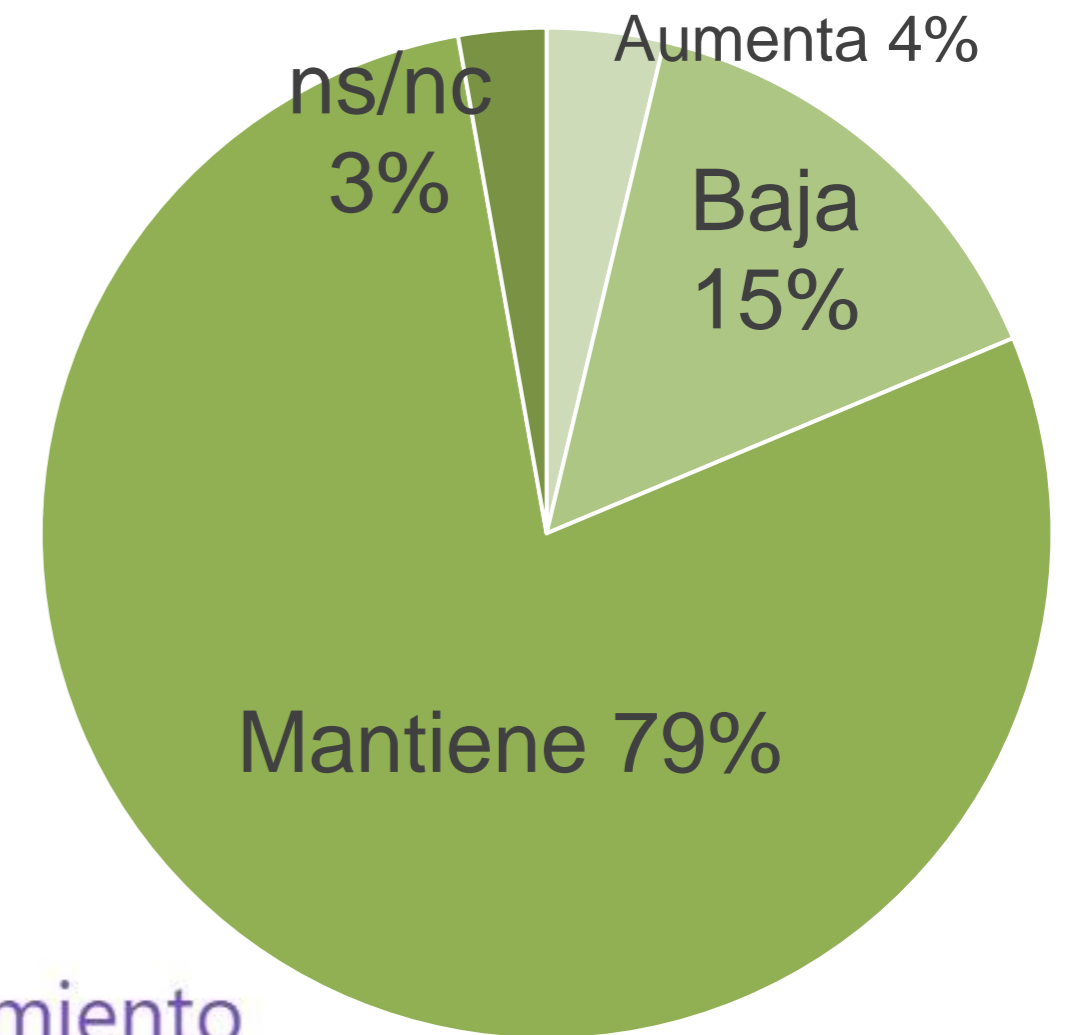
TECNOLOGIA

# ¿QUÉ VA A PASAR CON LA TECNOLOGÍA EN LA CAMPAÑA GRUESA 2023/24?

## Pre-PASO

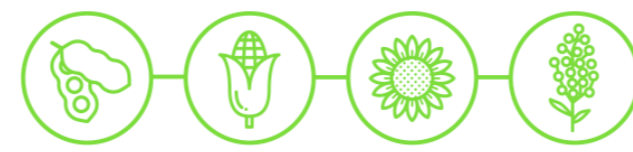


## Post-PASO

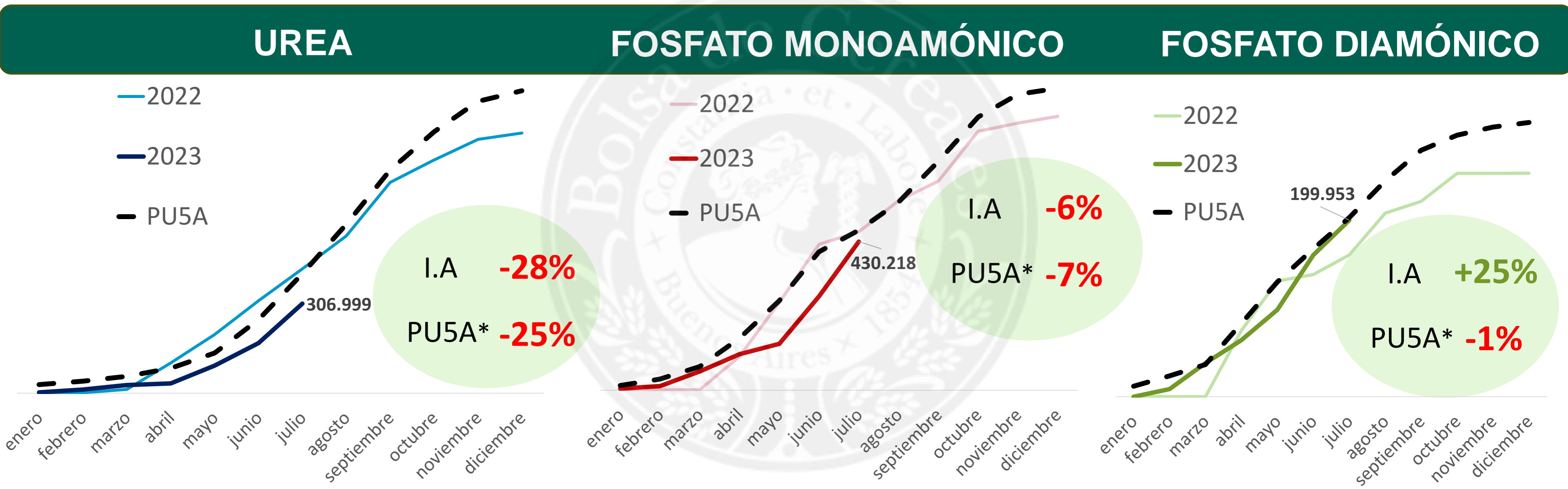


Disponibilidad de insumos  
Incertidumbre  
**Lluvias**  
Buenas expectativas  
Precio de granos  
Políticas  
Elecciones

Precio de insumos  
**Lluvias**  
Precio de granos  
Disponibilidad de insumos  
Reducción de costos  
Buenas expectativas  
Dólar  
Financiamiento  
Incertidumbre



# Importaciones Acumuladas de Fertilizantes



**Retraso del 13% en las importaciones de fertilizantes respecto al promedio de los últimos 5 años**

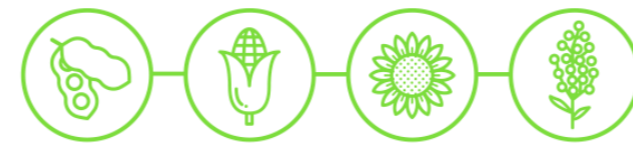
lanzamiento  
**campana**  
**gruesa23-24**



Bolsa  
de Cereales

# Perspectivas Climáticas 23-24

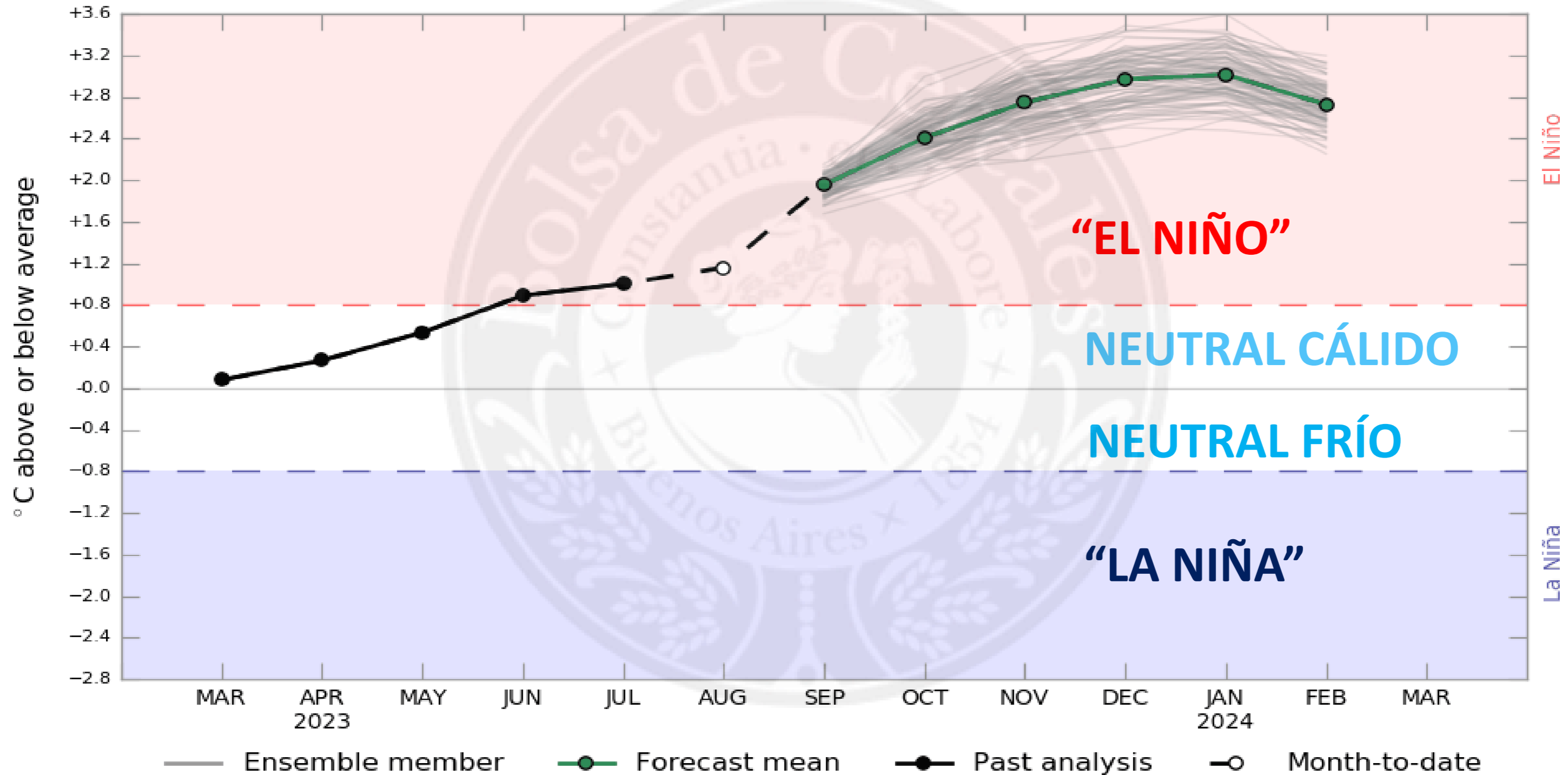
---



PERSPECTIVAS CLIMÁTICAS

# Estado y posible evolución del sistema climático

Monthly sea surface temperature anomalies for NINO3.4 region

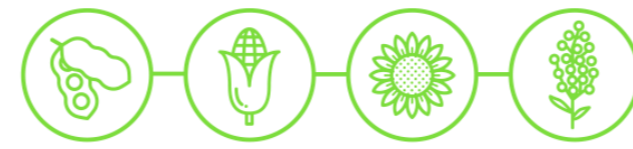


www.bom.gov.au/climate  
Commonwealth of Australia 2023, Australian Bureau of Meteorology

Model run: 26 Aug 2023

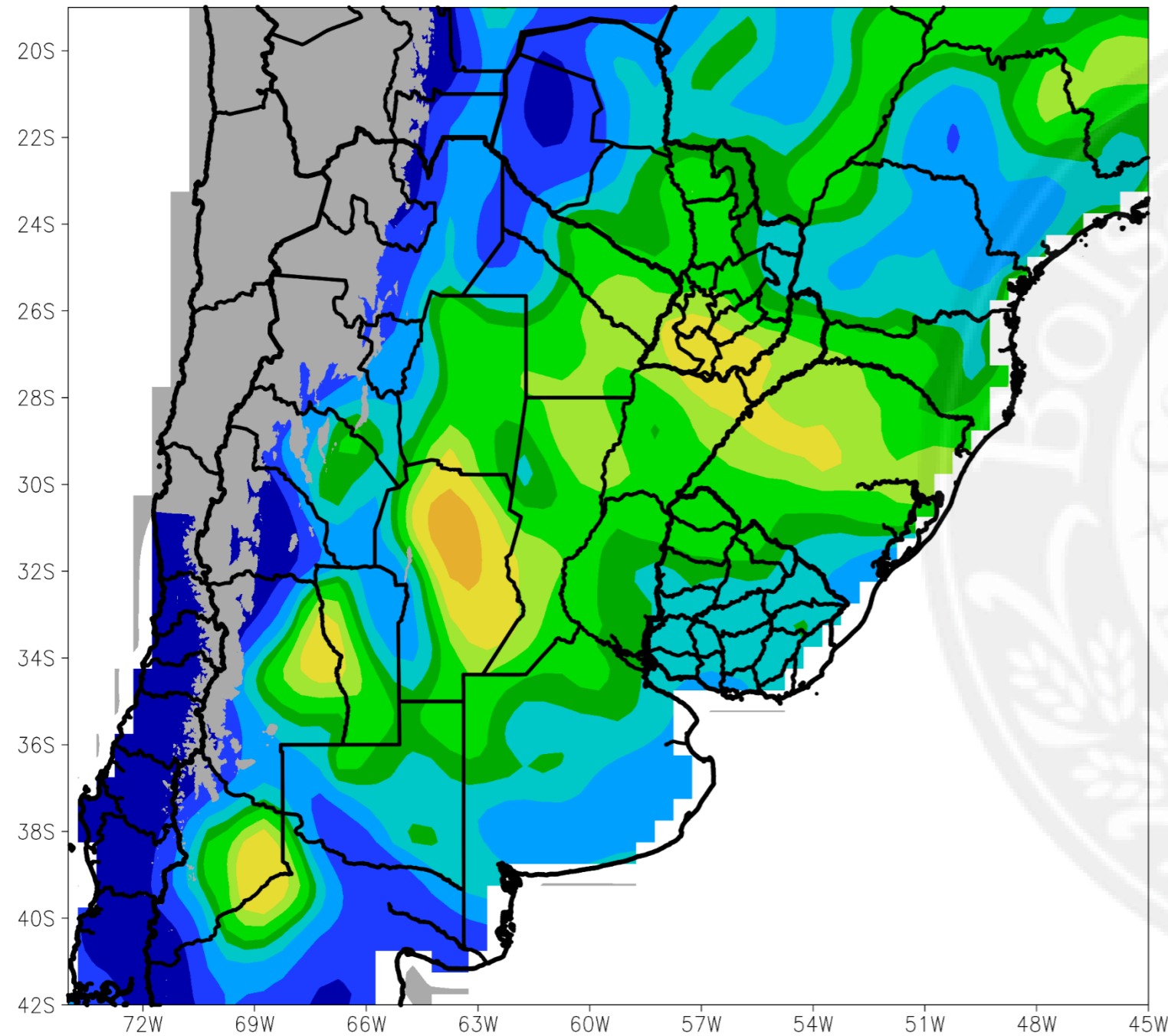
Model: ACCESS-S2  
Base period 1981-2018

PRONÓSTICO DE LA EVOLUCIÓN DE LAS ANOMALÍAS DE TEMPERATURA EN LA ZONA "EL NIÑO 3.4", EMITIDA POR EL BOM (AU) EL 26 DE AGOSTO DE 2023



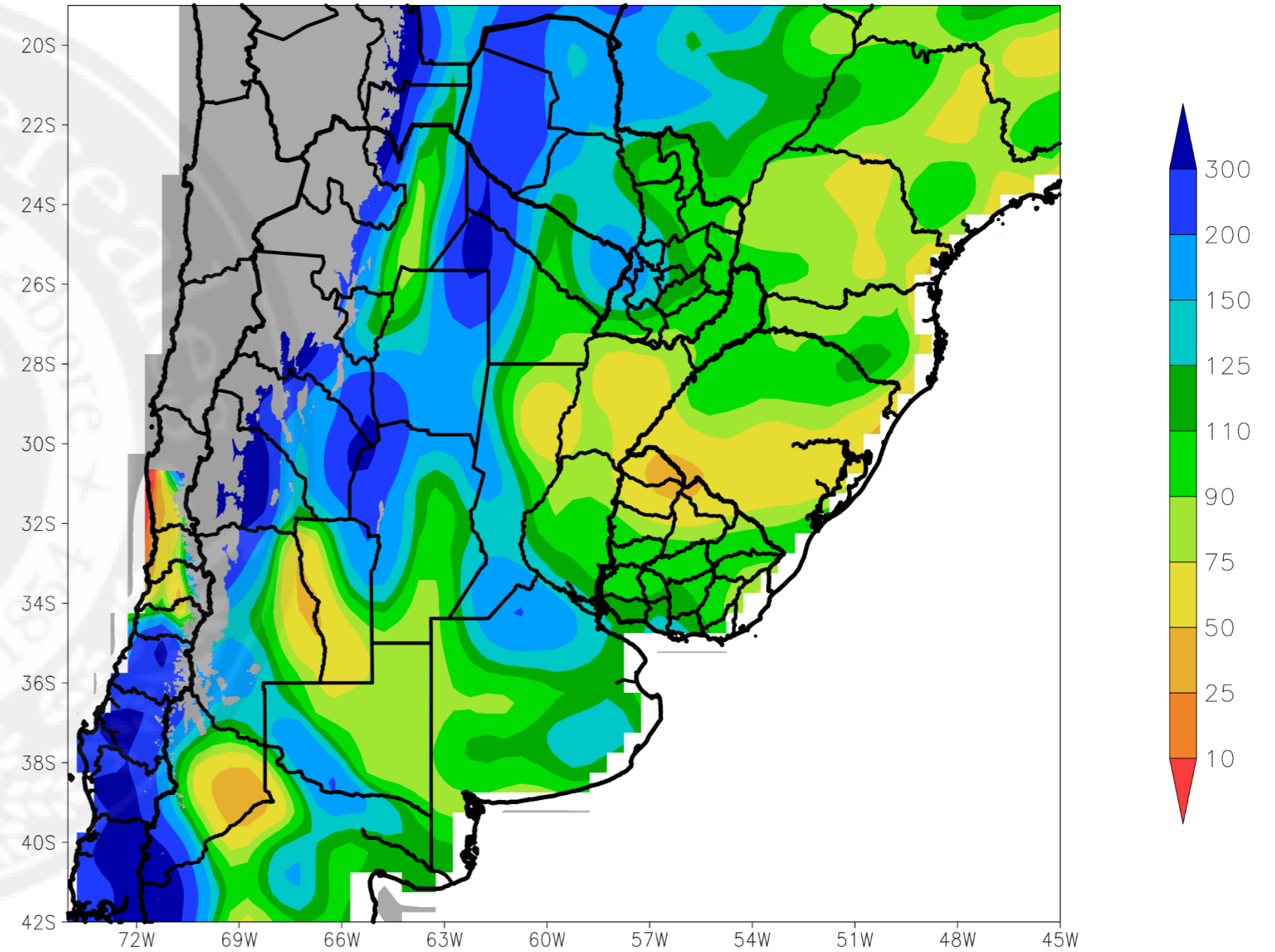
# Precipitaciones Primavera-Verano 2023/2024

PREVISION PRIMAVERA 2023\_2024  
EL\_NINO PRECIPITACION RELATIVA (%)



ANOMALÍAS DE PRECIPITACIONES EN % DE LO NORMAL PREVISTAS EN LA PRIMAVERA 2023.

PREVISION VERANO 2023\_2024  
EL\_NINO PRECIPITACION RELATIVA (%)



ANOMALÍAS DE PRECIPITACIONES EN % DE LO NORMAL PREVISTAS EN LA VERANO 2023.

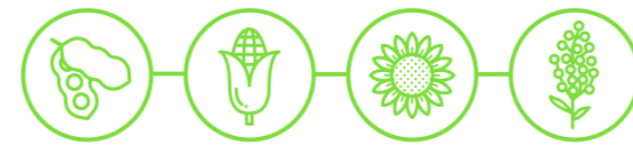
lanzamiento  
**campana**  
**gruesa23-24**



Bolsa  
de Cereales

# Estimaciones Agrícolas 23-24

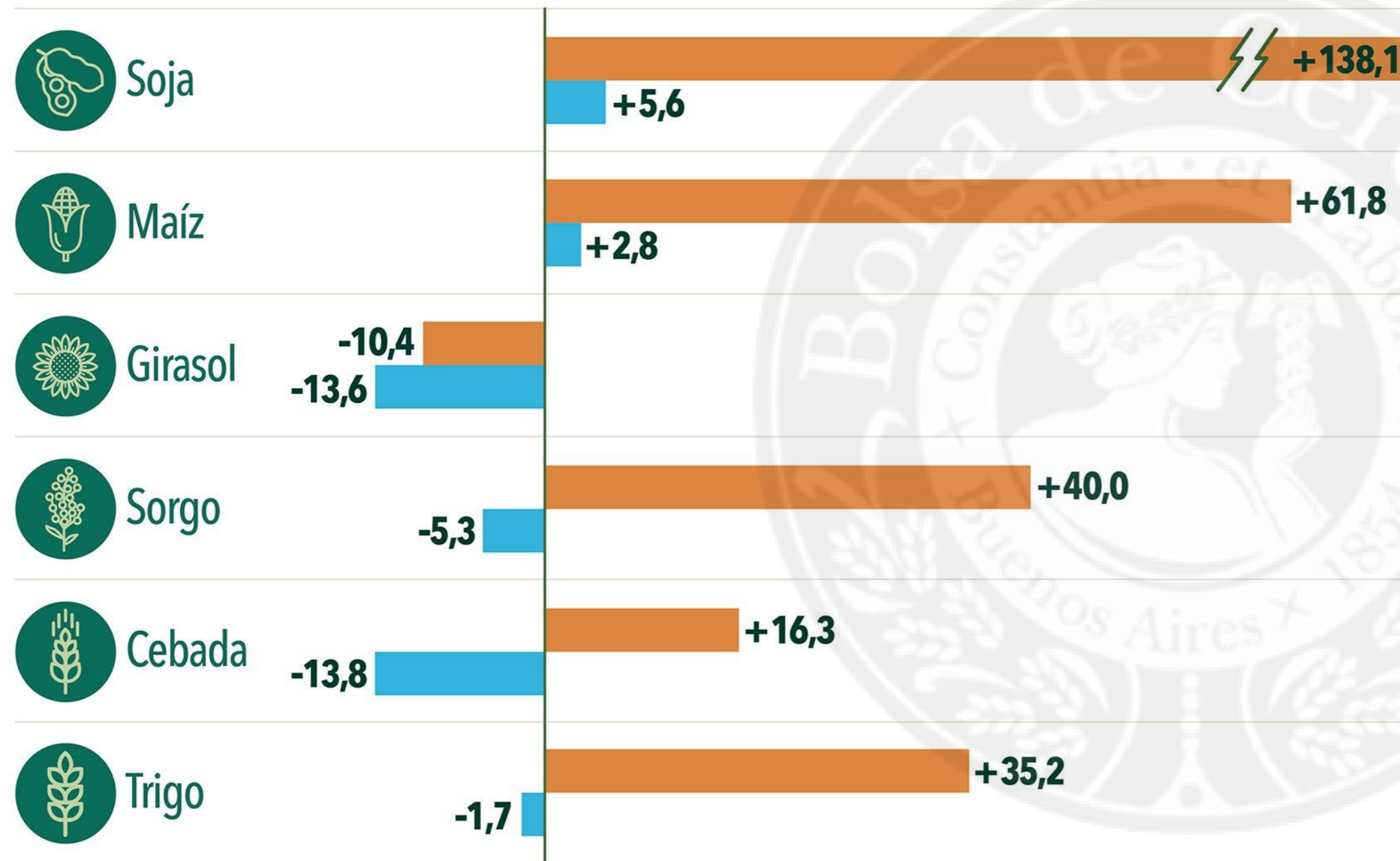
---



## ► PROYECCIONES 2023/24: Variaciones por Cultivo

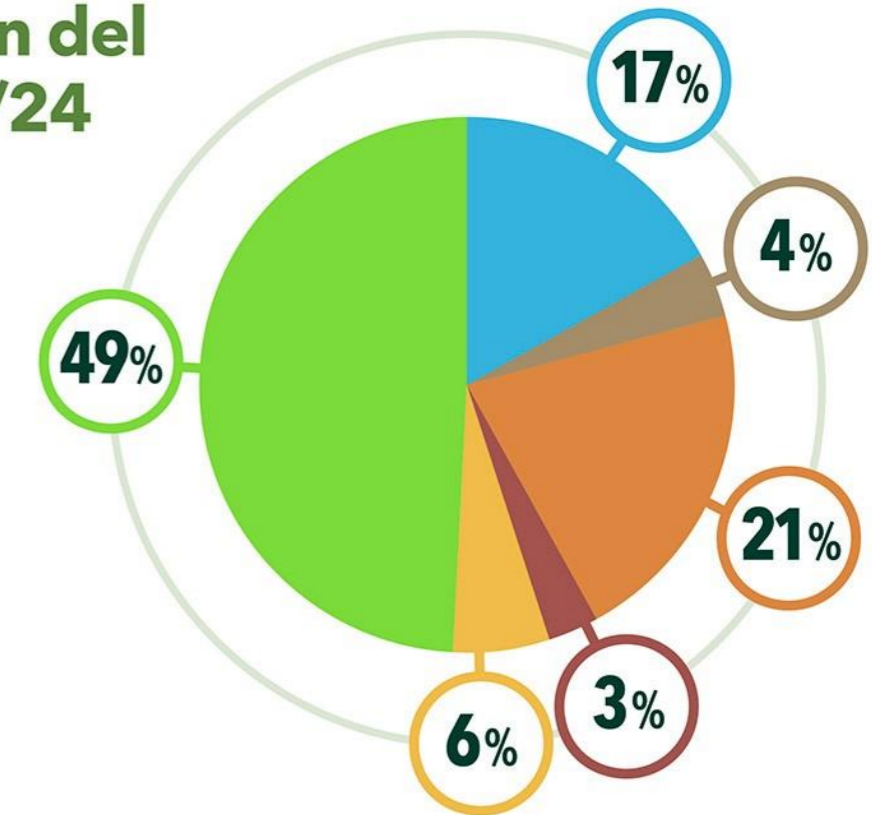
### Variaciones Interanuales (%)

Producción Superficie

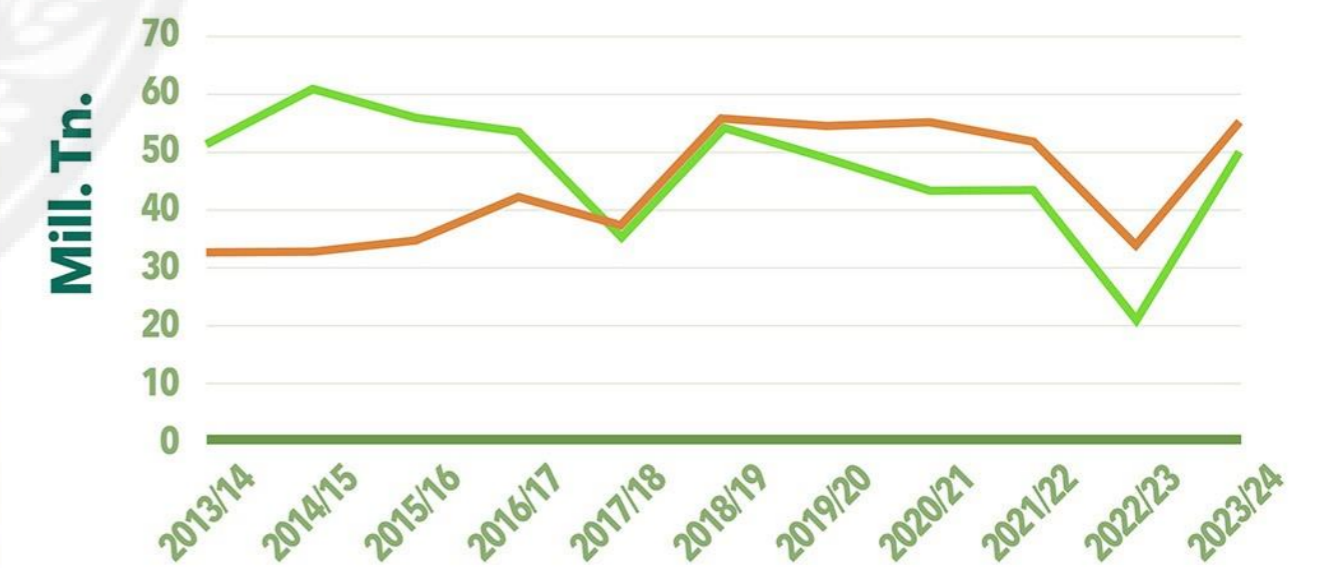


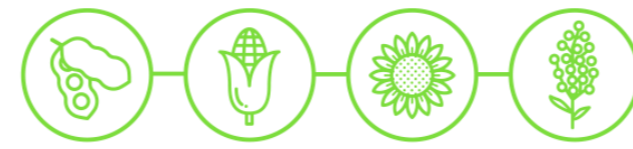
### Distribución del Área 2023/24

- Trigo
- Cebada
- Maíz
- Sorgo
- Girasol
- Soja

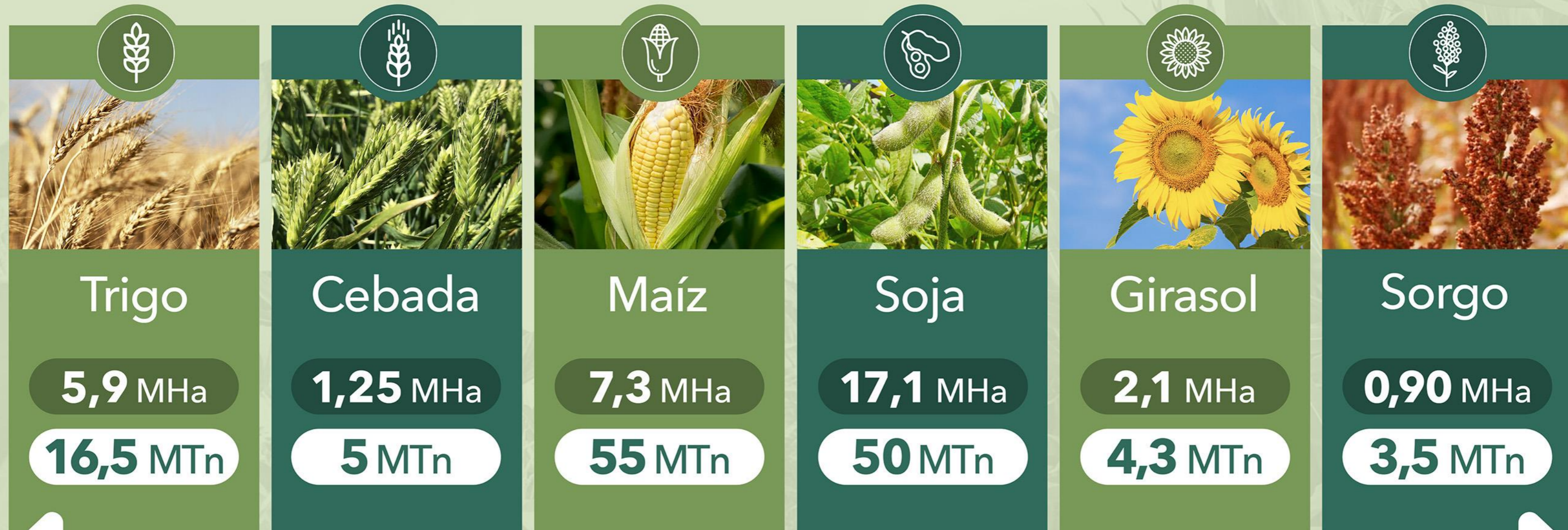


### Evolución de la Producción de Soja y Maíz en Argentina





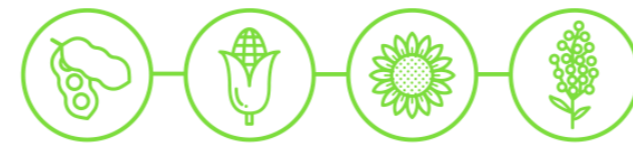
## ► PROYECCIONES 2023/24: Superficie y Producción



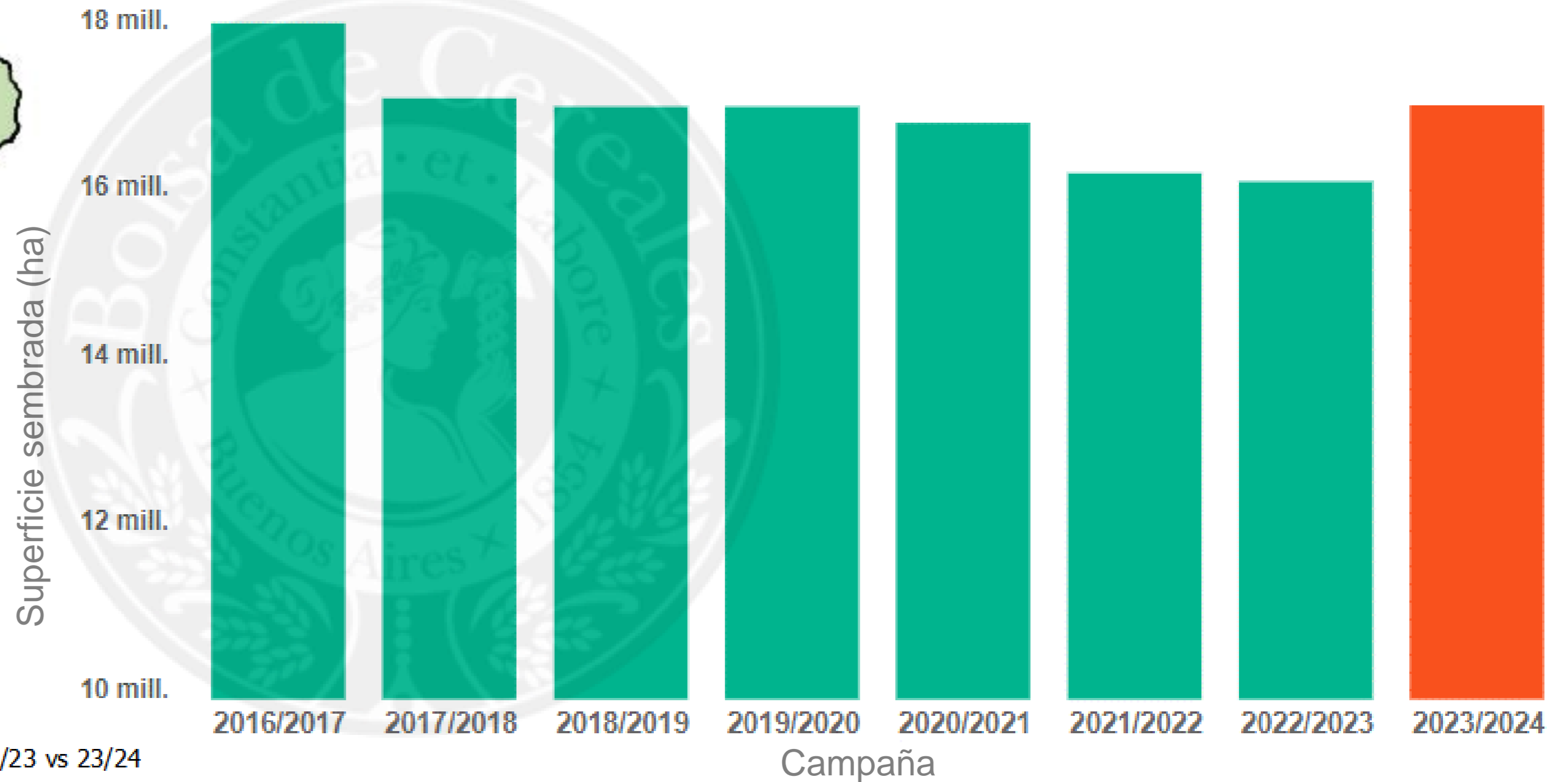
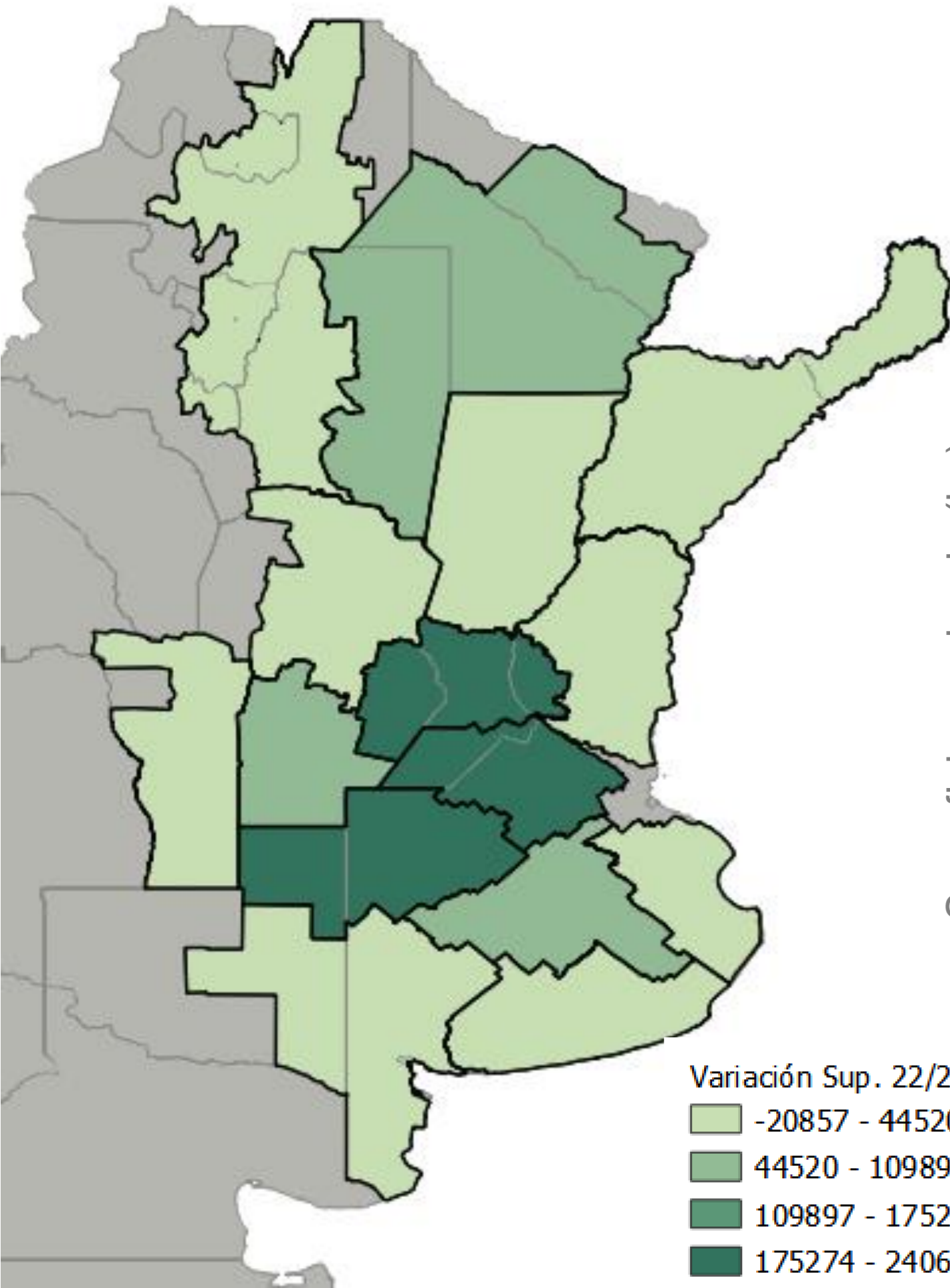
**34.550.000 Ha // 134.300.000 Tn**

**VARIACIÓN INTERANUAL: Superficie Total +1,2% // Producción Total +70,4%**





## Superficie sembrada de Soja 23/24

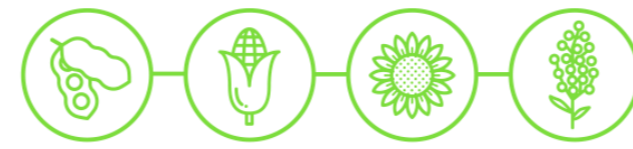


Evolución de la superficie de Soja a Nivel Nacional



# Contribución Económica del Sector Agro

*¿Dónde estamos y a dónde vamos?*

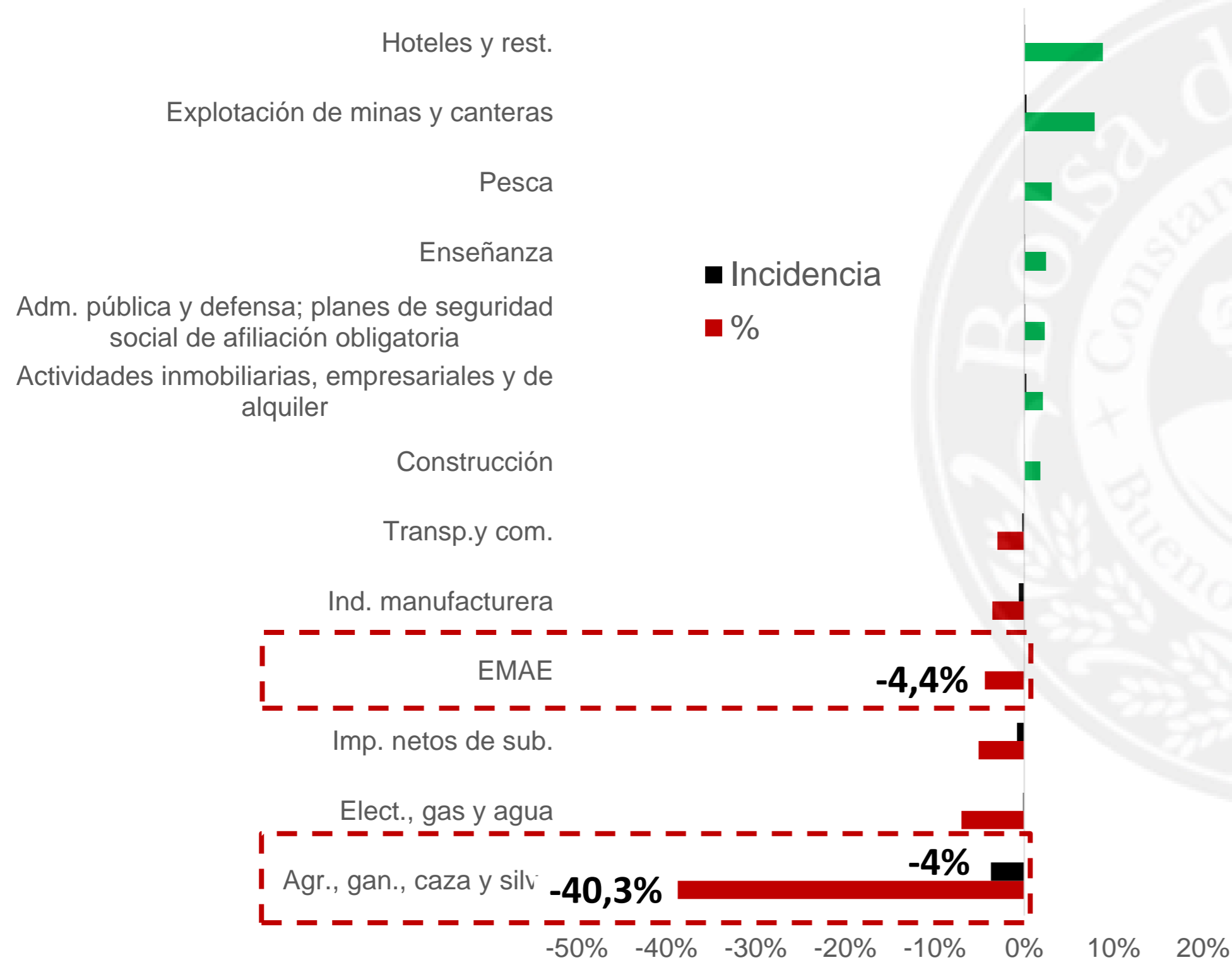


ESTUDIOS ECONÓMICOS

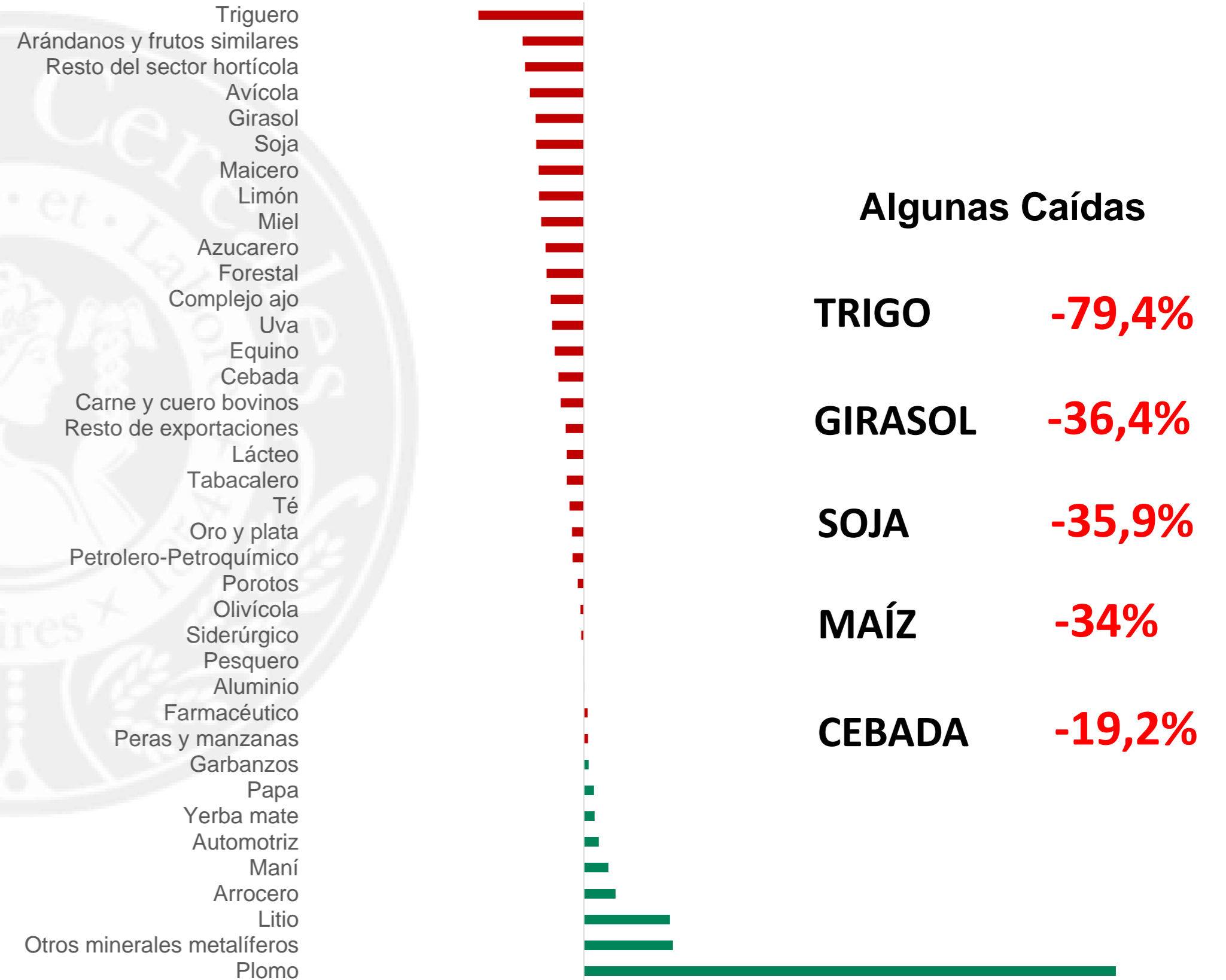
# Situación Actual del Sector Agroindustrial

## EMAE por Sector de Actividad Económica

Variación Interanual % - Junio de 2023



## Variación de Exportaciones por Complejos Exportadores (Interanual %) – Primer Semestre



**Algunas Caídas**

**TRIGO -79,4%**

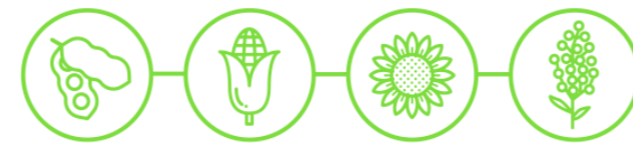
**GIRASOL -36,4%**

**SOJA -35,9%**

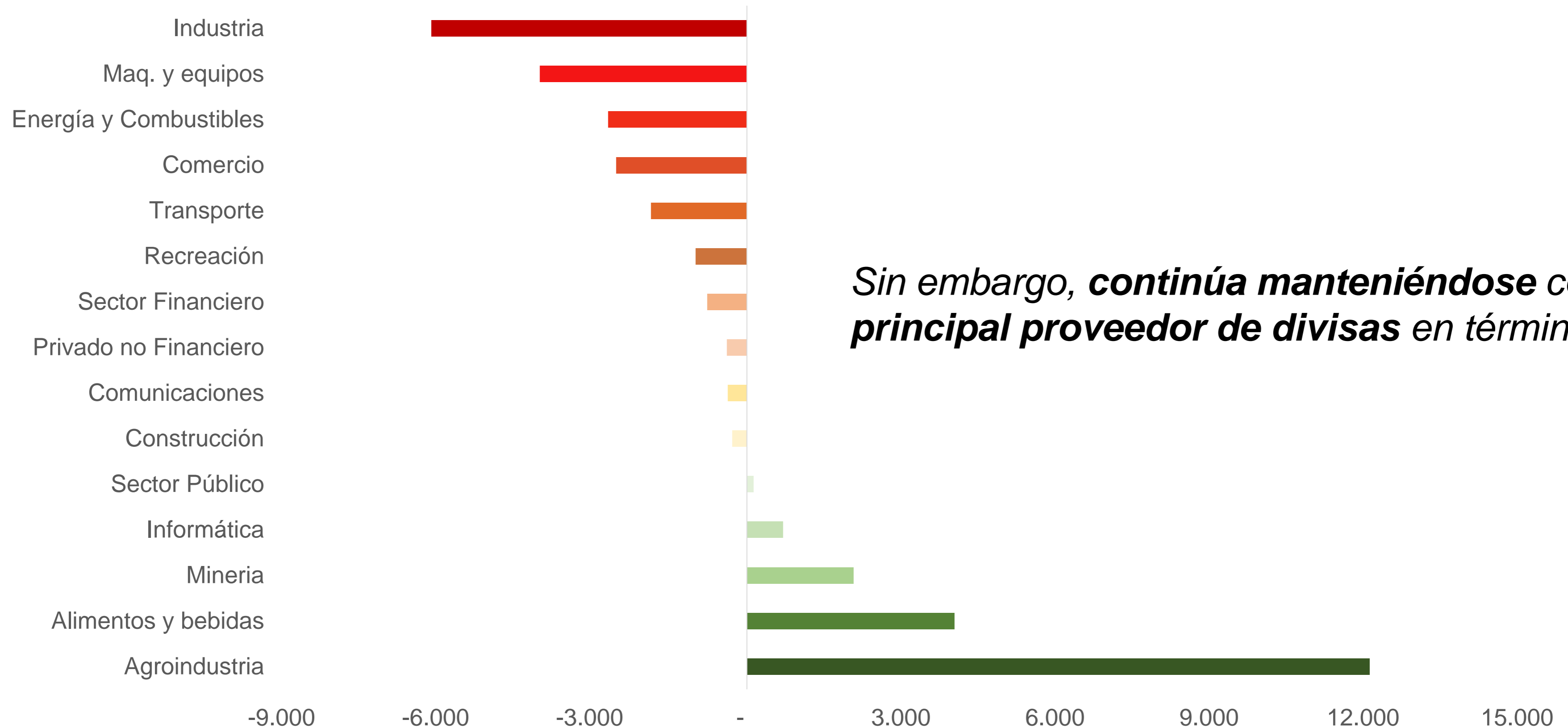
**MAÍZ -34%**

**CEBADA -19,2%**

Fuente: Bolsa de Cereales en base a INDEC.



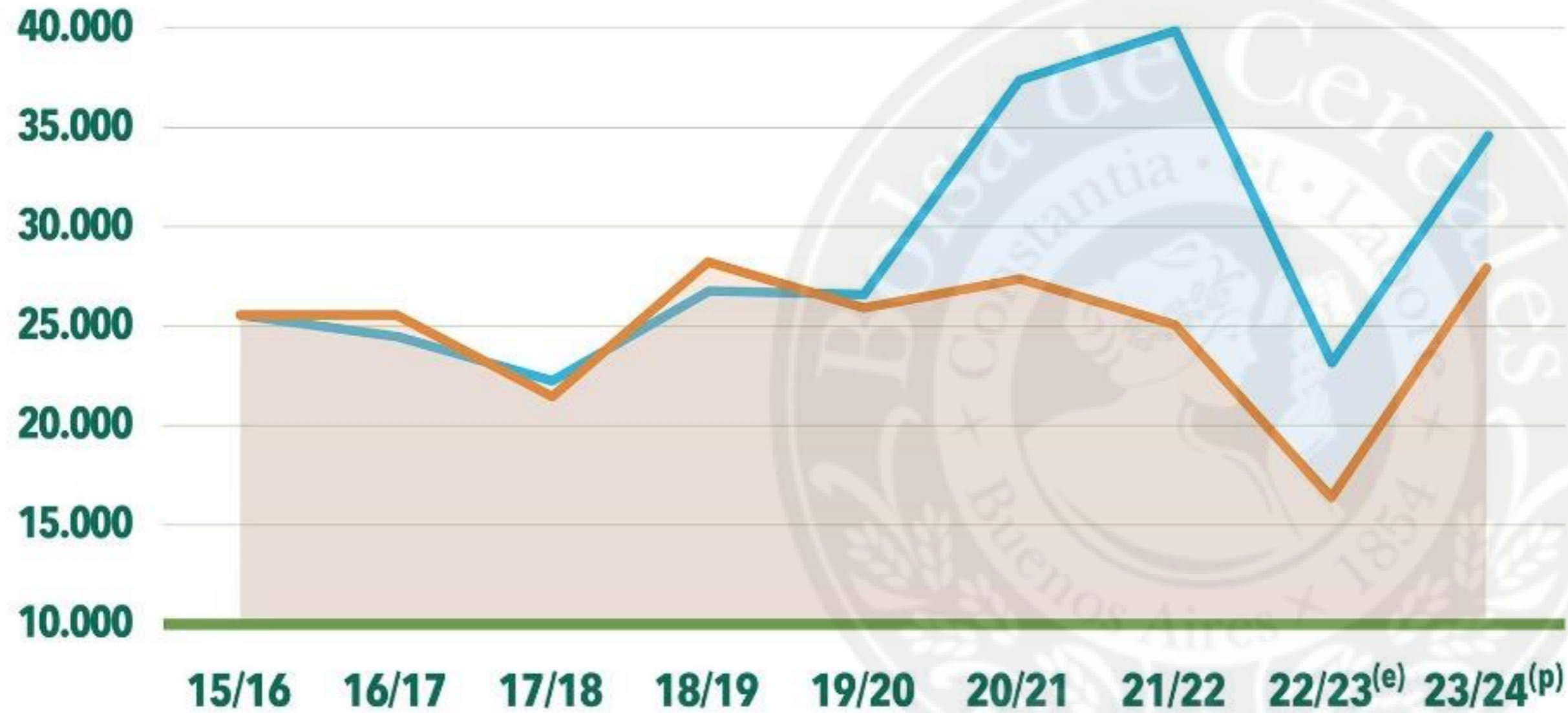
## Liquidación Neta de Divisas en el MULC por Sector (Ene-Jul 2023)



*Sin embargo, continúa manteniéndose como el principal proveedor de divisas en términos netos.*

# ► CADENAS AGRÍCOLAS: Evolución de las exportaciones y efectos de los precios

■ Exportaciones Granos y Subproductos Mill. USD  
■ A precios 15/16



## Exportaciones por Cadena Campaña 23/24<sup>(p)</sup>

	Mill. USD
Soja	▶ 20.951
Maíz	▶ 8.002
Trigo	▶ 3.030
Girasol	▶ 1.272
Cebada	▶ 866
Sorgo	▶ 385
<b>TOTAL</b>	<b>▶ 34.507</b>

**Crecimiento en cantidades exportadas desde 15/16:**



## ► CAMPAÑA 2023/24:

### Aporte de las cadenas agroindustriales a la economía argentina y variación vs. 22/23



► La recuperación en la producción repercute positivamente a lo largo de toda la cadena de valor.

► La mejora representa **1,9 puntos del PBI\***.

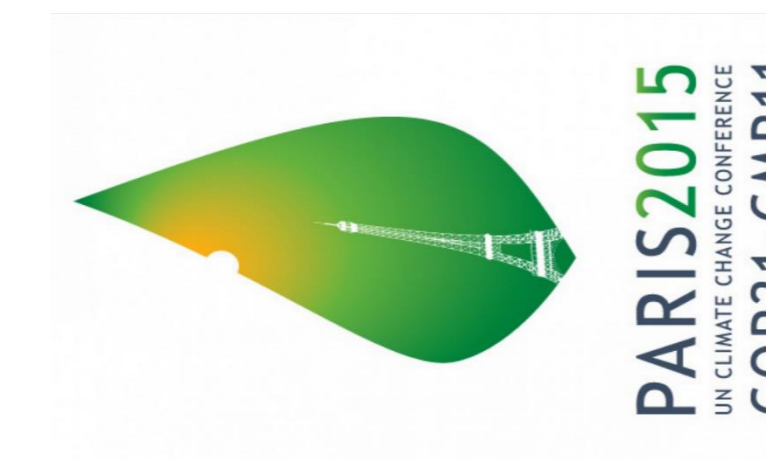
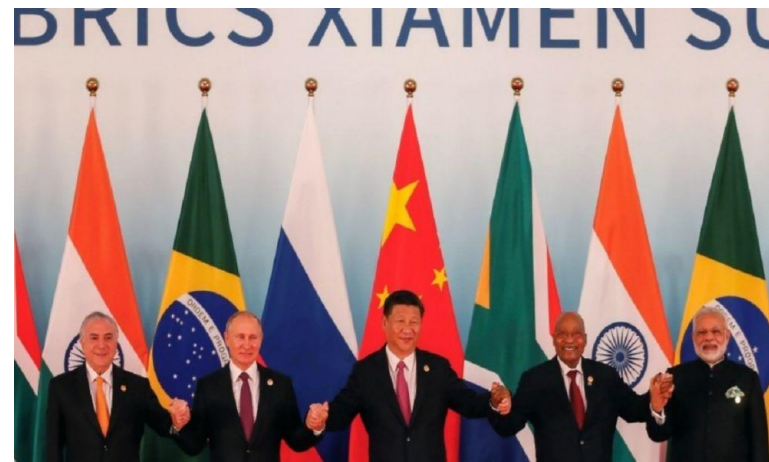
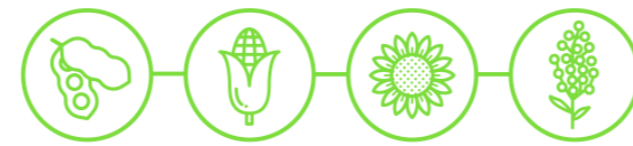


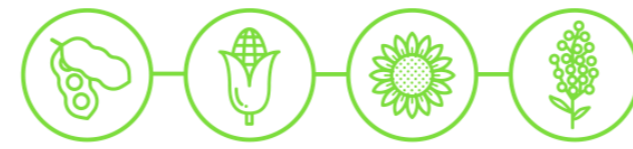


# Largo plazo

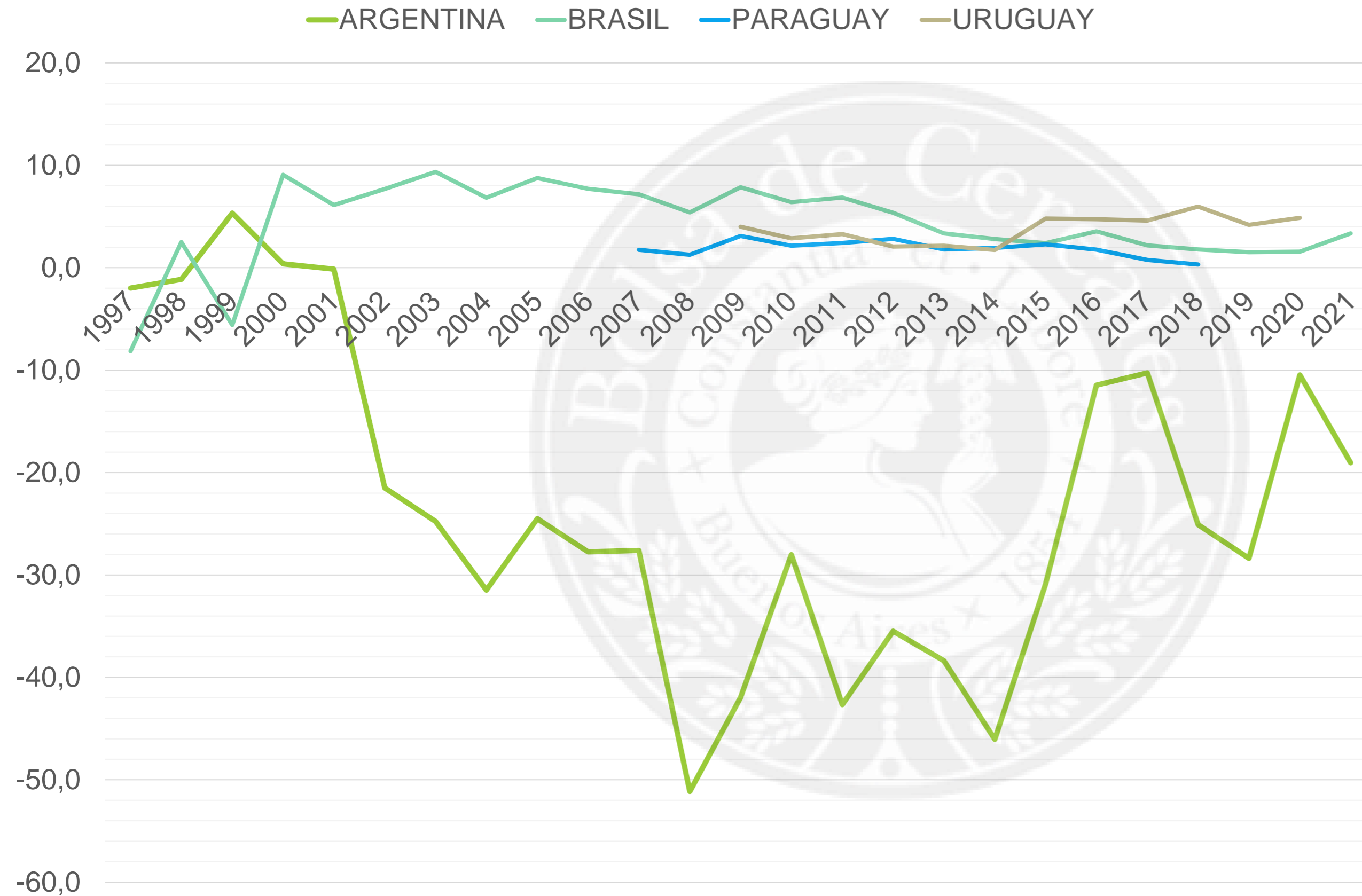
---

Contexto y escenarios



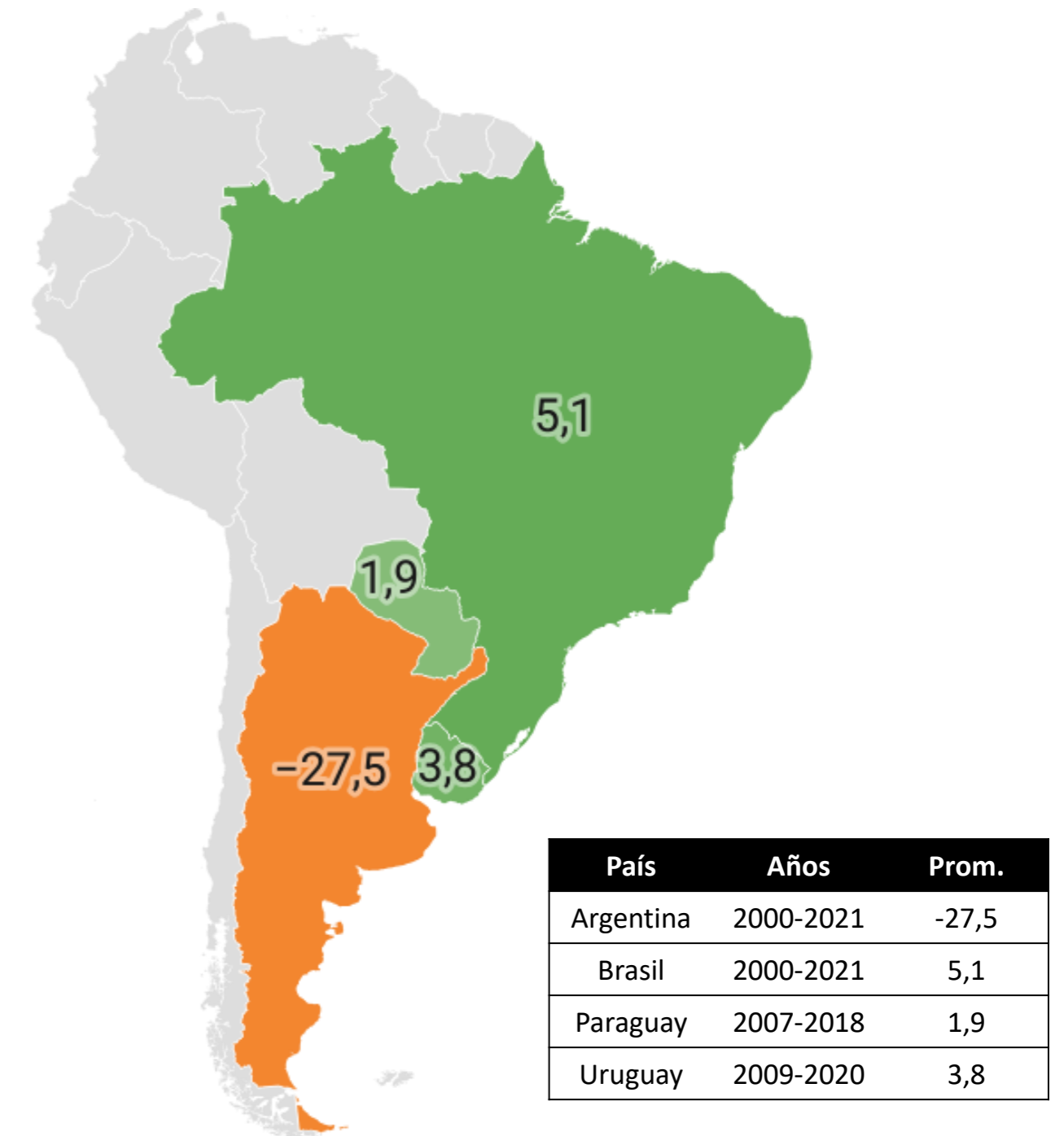


## La Importancia de las Políticas



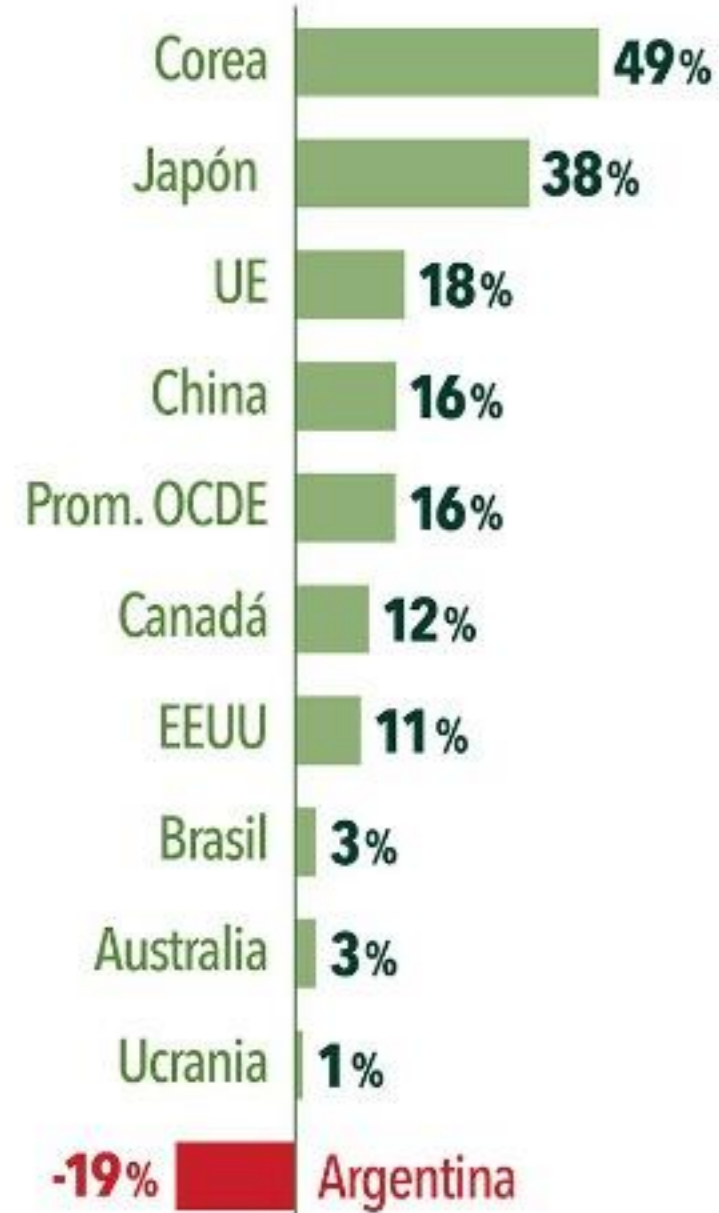
Fuente: F. INAI, en base a datos OCDE y BID

A pesar de poseer mismo grado de inserción -por su pertenencia al Mercosur-, los países difieren en cuanto al apoyo a los productores agropecuarios, negativo a lo largo de dos décadas para Argentina y positivo en el resto.

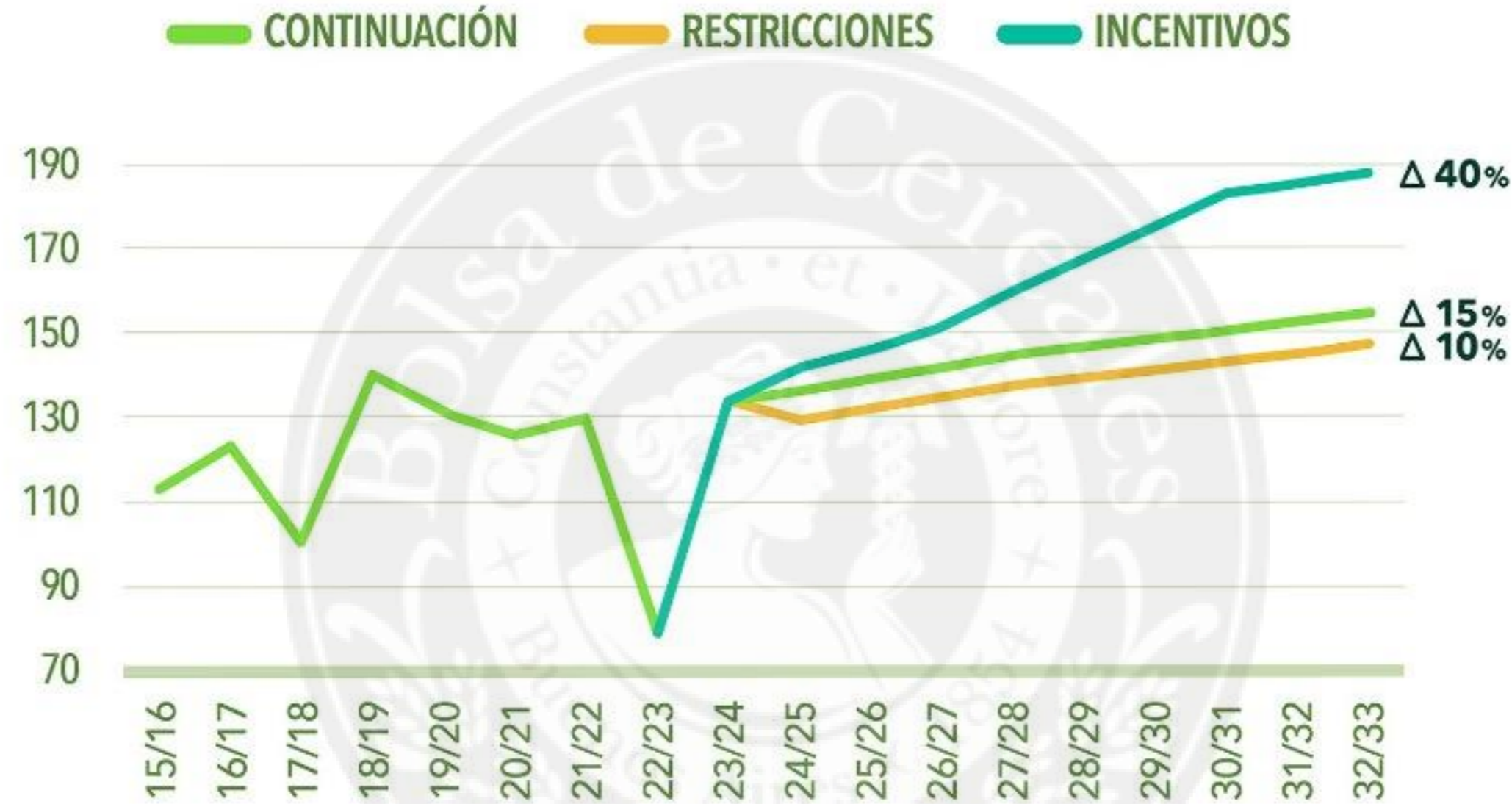


# ► LARGO PLAZO: La necesidad de políticas agropecuarias con menos distorsiones

## Apoyo al productor (2021-OCDE)



## Producción de granos



Millones de toneladas | Crecimiento vs 23/24 | Fundación INAI (ERAMA 2032/2033)

## Exportaciones de granos y subproductos



Millones de toneladas  
Fundación INAI (ERAMA 2032/2033)

### Escenarios:

**CONTINUACIÓN**

Persisten las políticas actuales

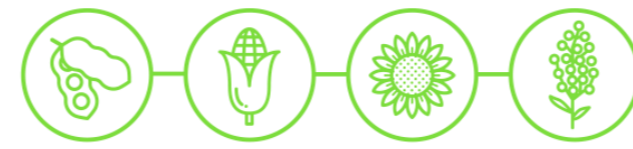
**INCENTIVOS**

Marco menos distorsivo (Baja DEX, sin cupos, más tecnología)

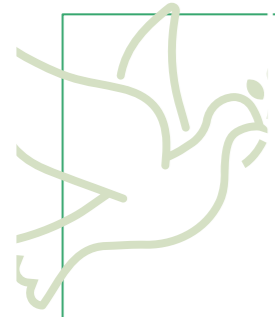
**RESTRICCIONES**

Marco más distorsivo (políticas 2008/2015)





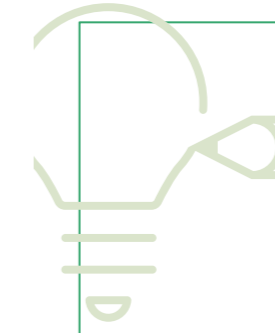
## Oportunidades y competitivas



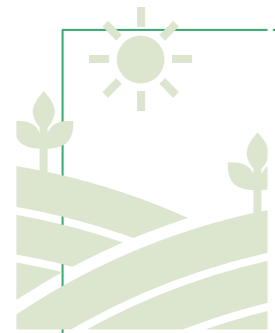
Continente de Paz



Brechas tecnológicas



Innovación y Ag-techs



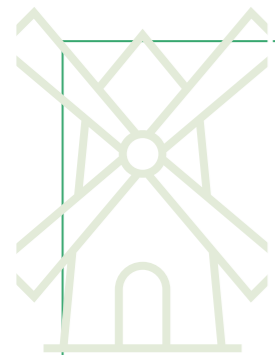
BPA y Sustentabilidad



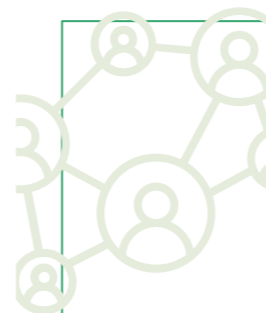
Agricultura más  
amigable



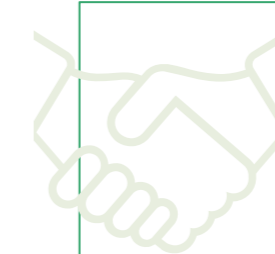
Capacidades  
Biotecnología



Industria Crushing



Redes de producción



Modelo negocios



Institucionalidad sector



Principales  
exportadores netos



Recursos Naturales



**SUMATE**  
a nuestro nuevo canal de difusión



**SUSCRIBITE**  
y recibí por  
Whatsapp las  
últimas novedades



 [www.bolsadecereales.com](http://www.bolsadecereales.com)

    /bolsadecereales



#CAMPAÑAGRUESA2324

# ¡MUCHAS GRACIAS!

lanzamiento  
**campana**  
**gruesa23-24**

SOJA • MAÍZ • GIRASOL • SORGO 



Bolsa  
de Cereales

[www.perspectivasagricolas.com.ar](http://www.perspectivasagricolas.com.ar)

#CAMPAÑAGRUESA2324