



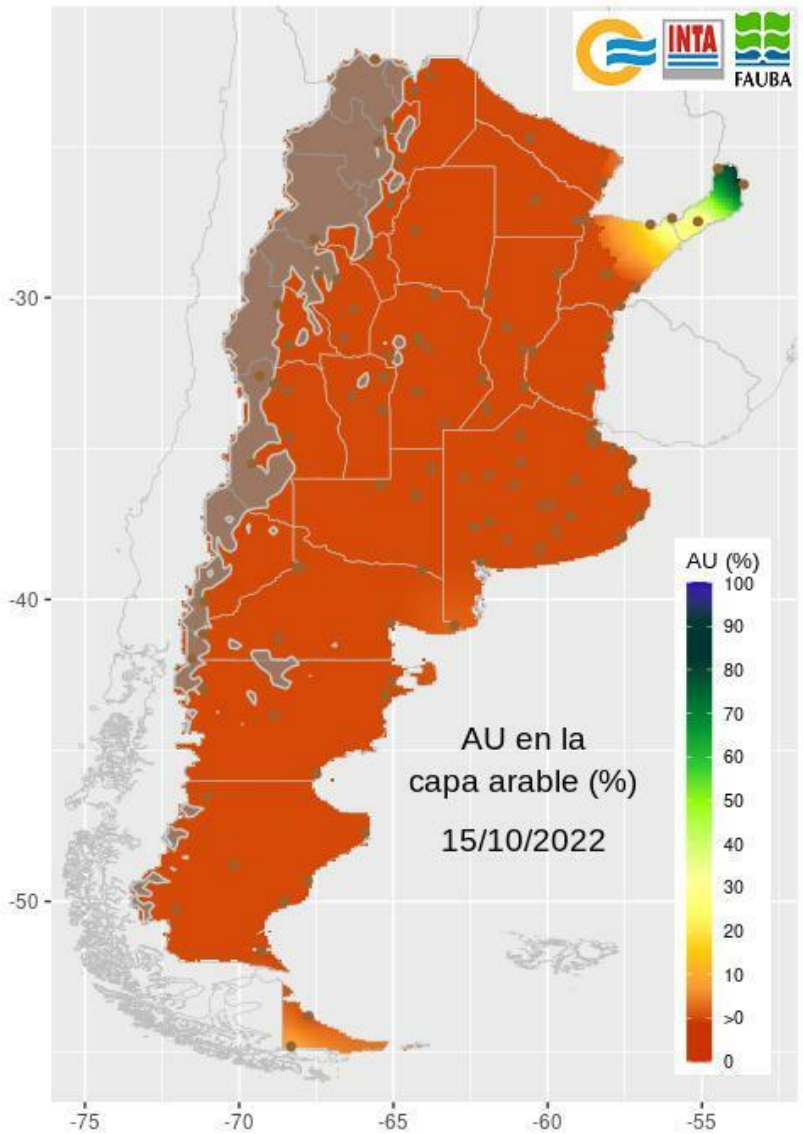
Bolsa
de Cereales

Impacto de la Sequía en la Campaña 2022/23

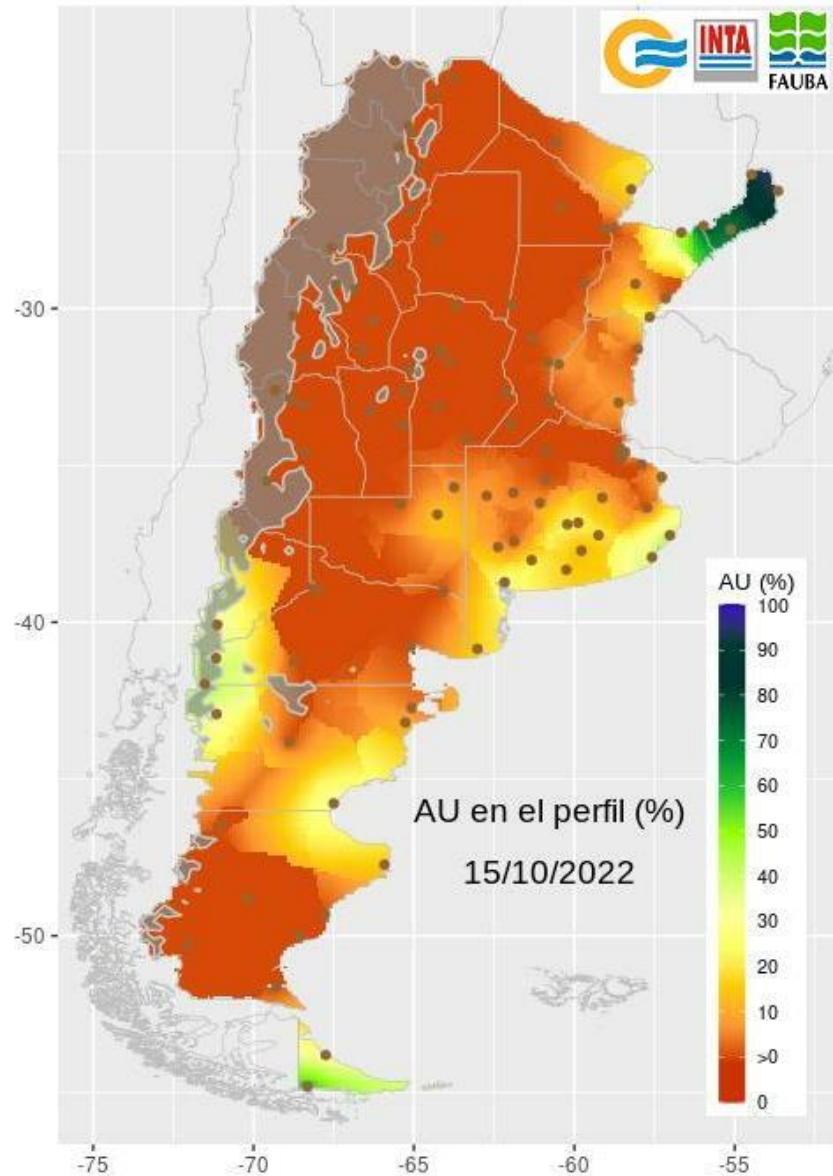
Cecilia Conde
Ramiro Costa



Estado de las reservas hídricas (ventana de siembra)



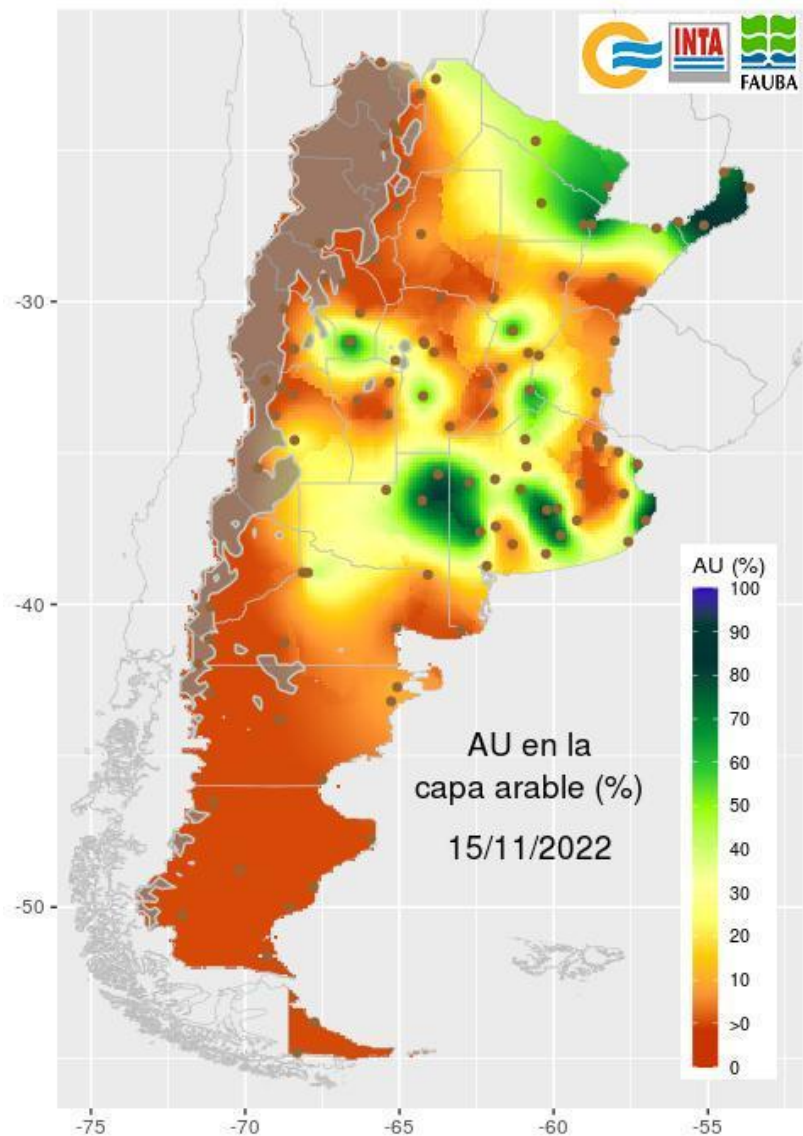
Humedad en capa arable (%)



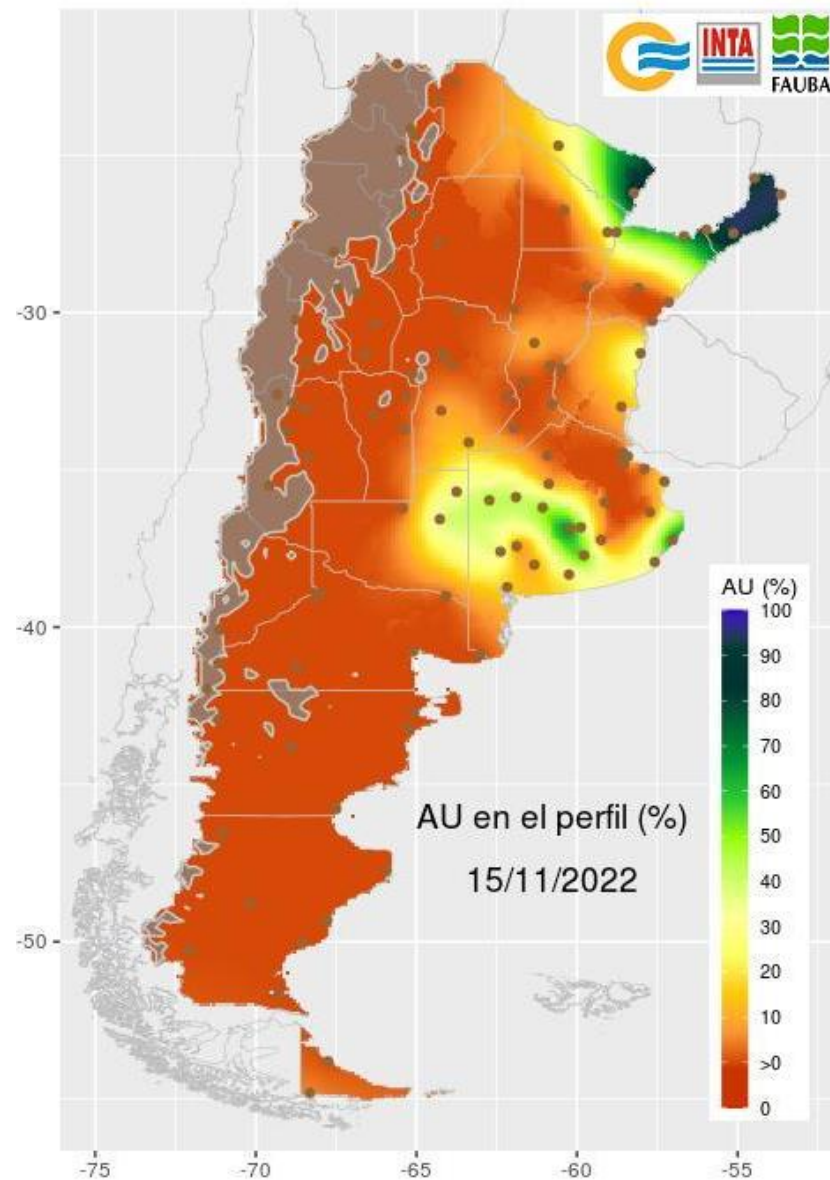
Reservas hídricas de perfil (%)



Estado de las reservas hídricas (ventana de siembra)



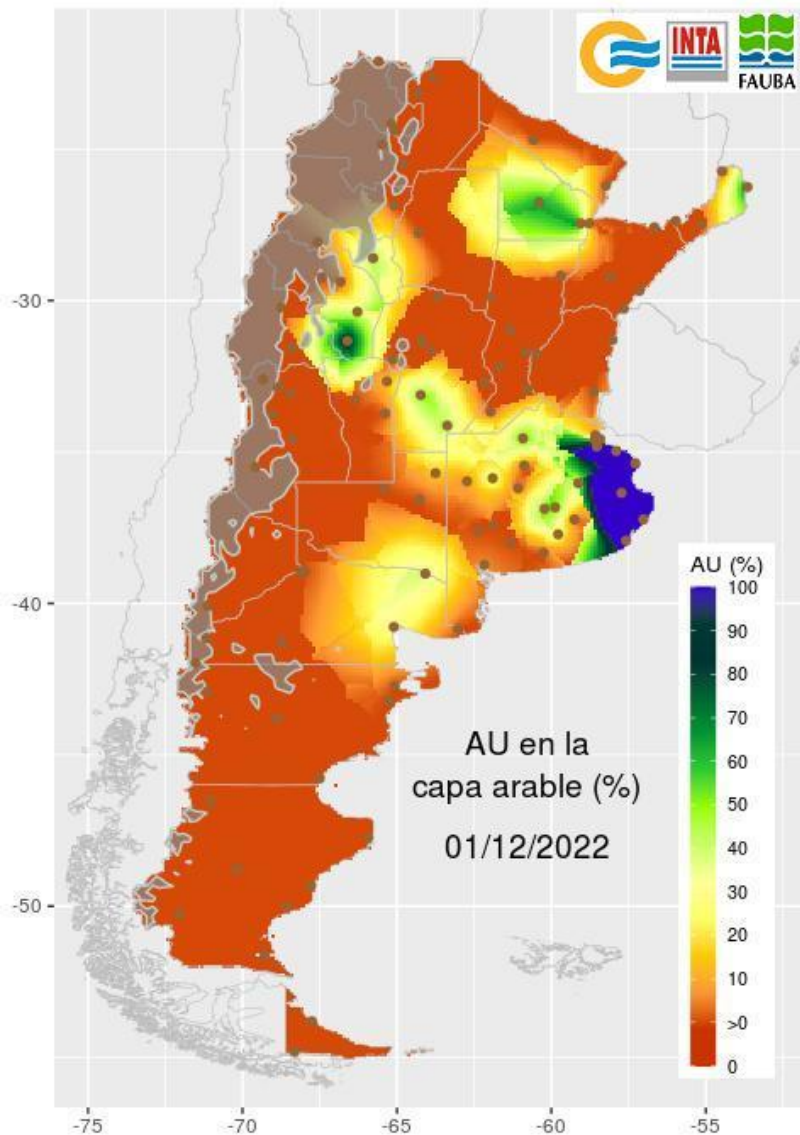
Humedad en capa arable (%)



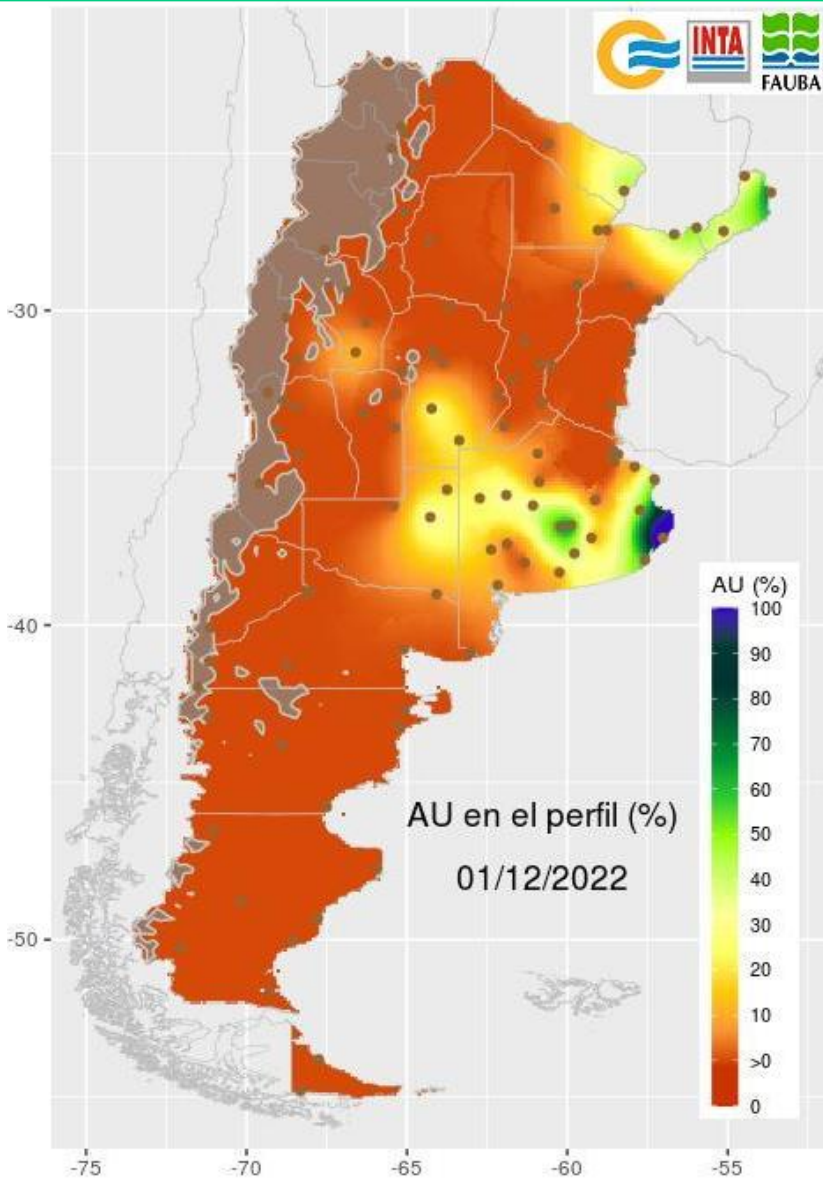
Reservas hídricas de perfil (%)



Estado de las reservas hídricas (ventana de siembra)

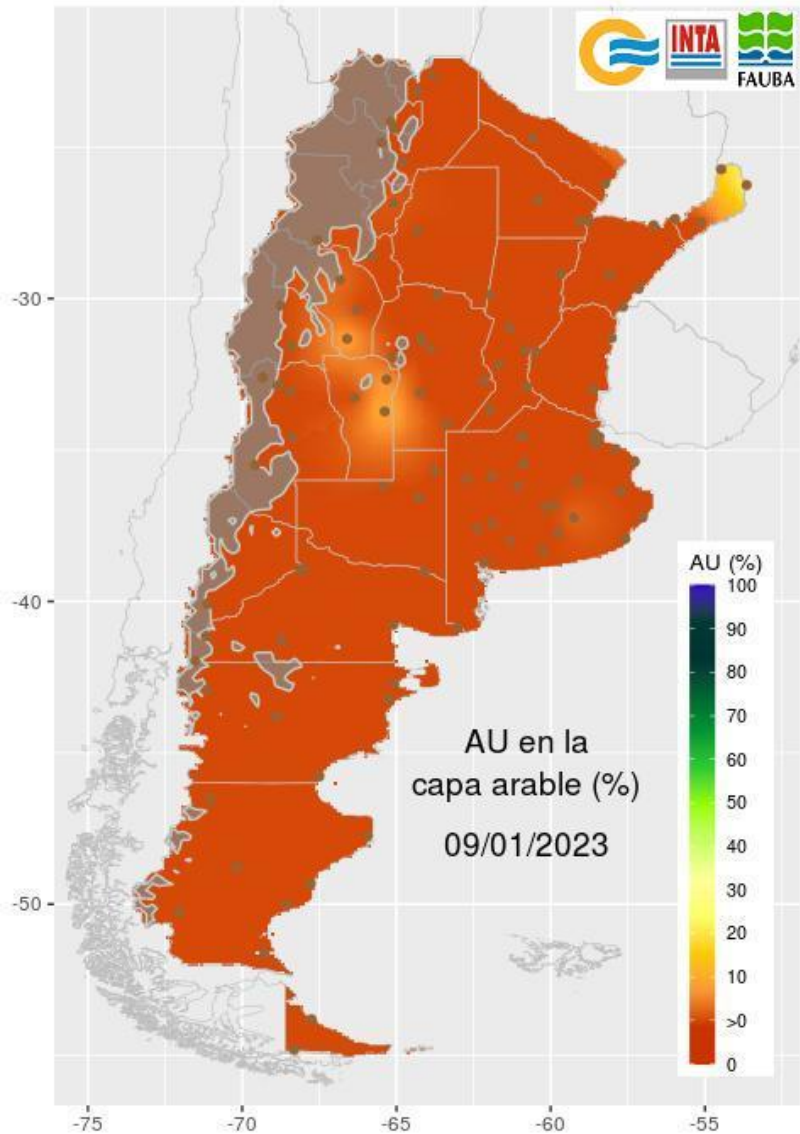


Humedad en capa arable (%)

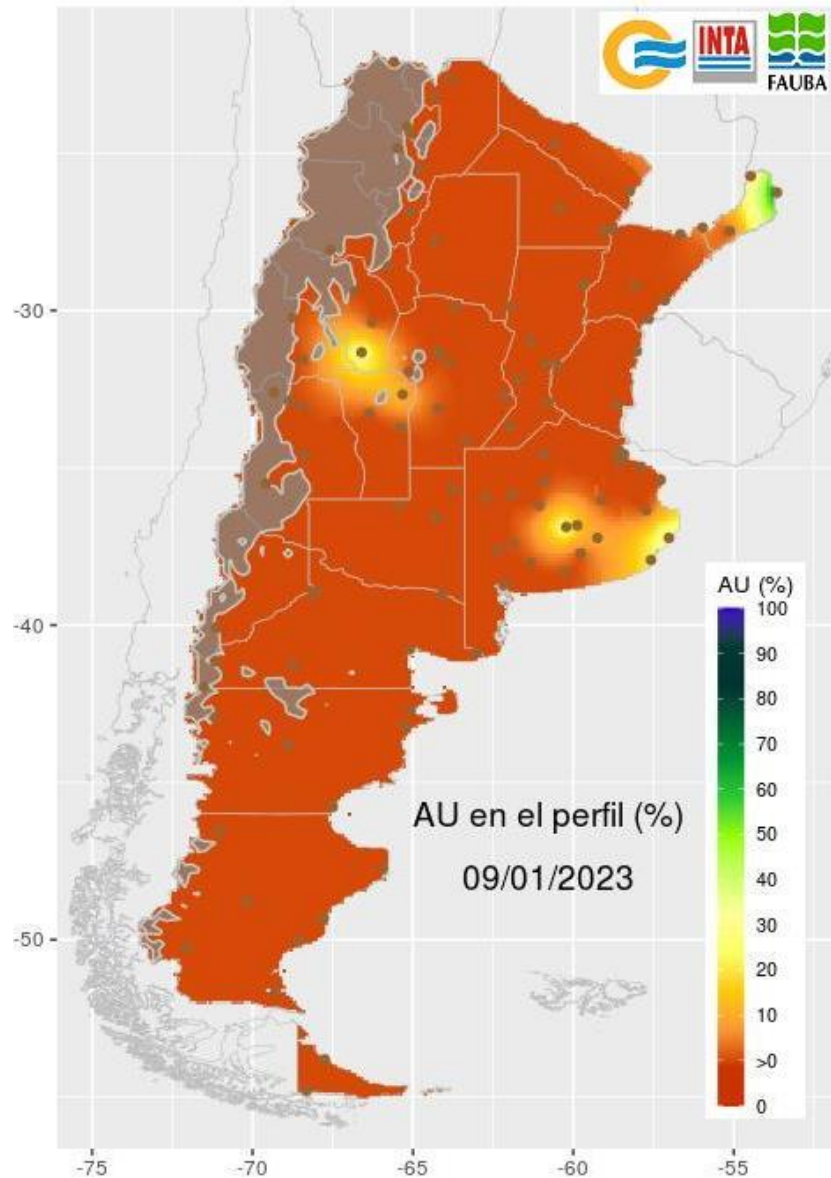


Reservas hídricas de perfil (%)

Estado de las reservas hídricas (ventana de siembra)

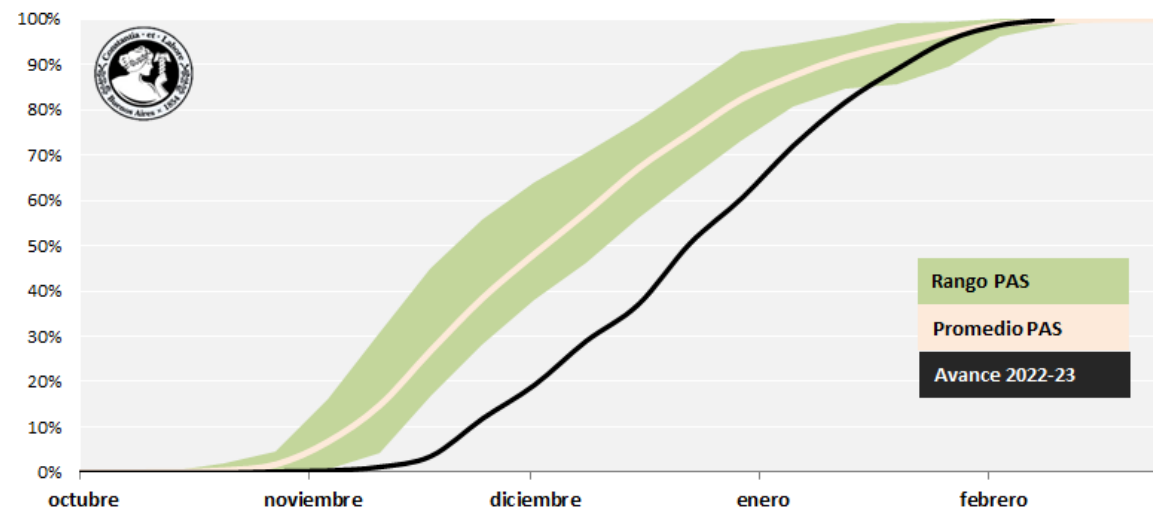


Humedad en capa arable (%)



Reservas hídricas de perfil (%)

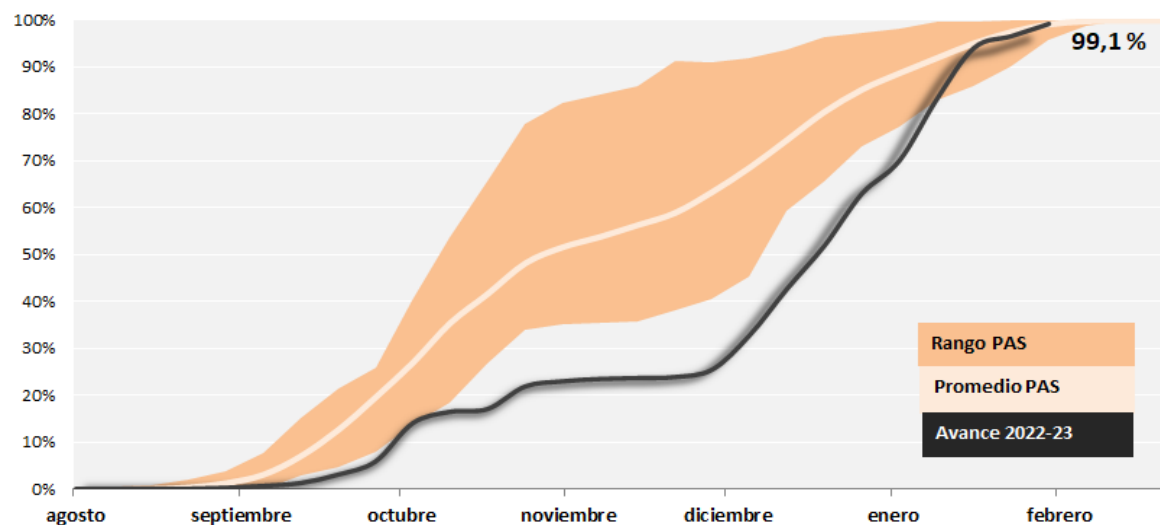
SIEMBRA DE SOJA: PROGRESO NACIONAL



Fuente: Depto. Estimaciones Agrícolas - Bolsa de Cereales

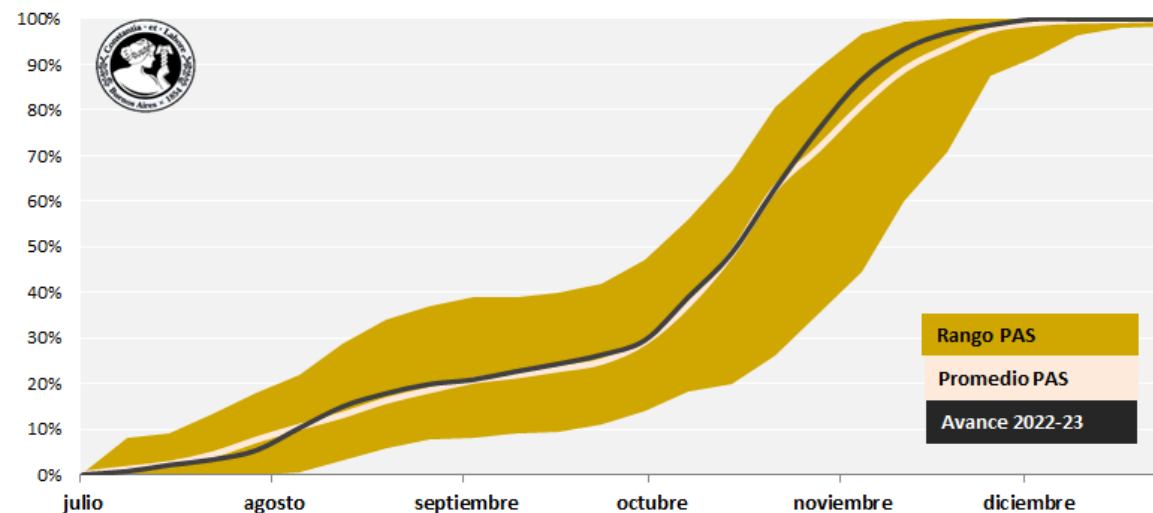
- La falta de humedad superficial condicionó el avance de la siembra, siendo el centro del área agrícola una de las regiones mas afectadas.
- 900 mHa de soja y maíz no pudieron concretarse.

SIEMBRA DE MAÍZ: PROGRESO NACIONAL



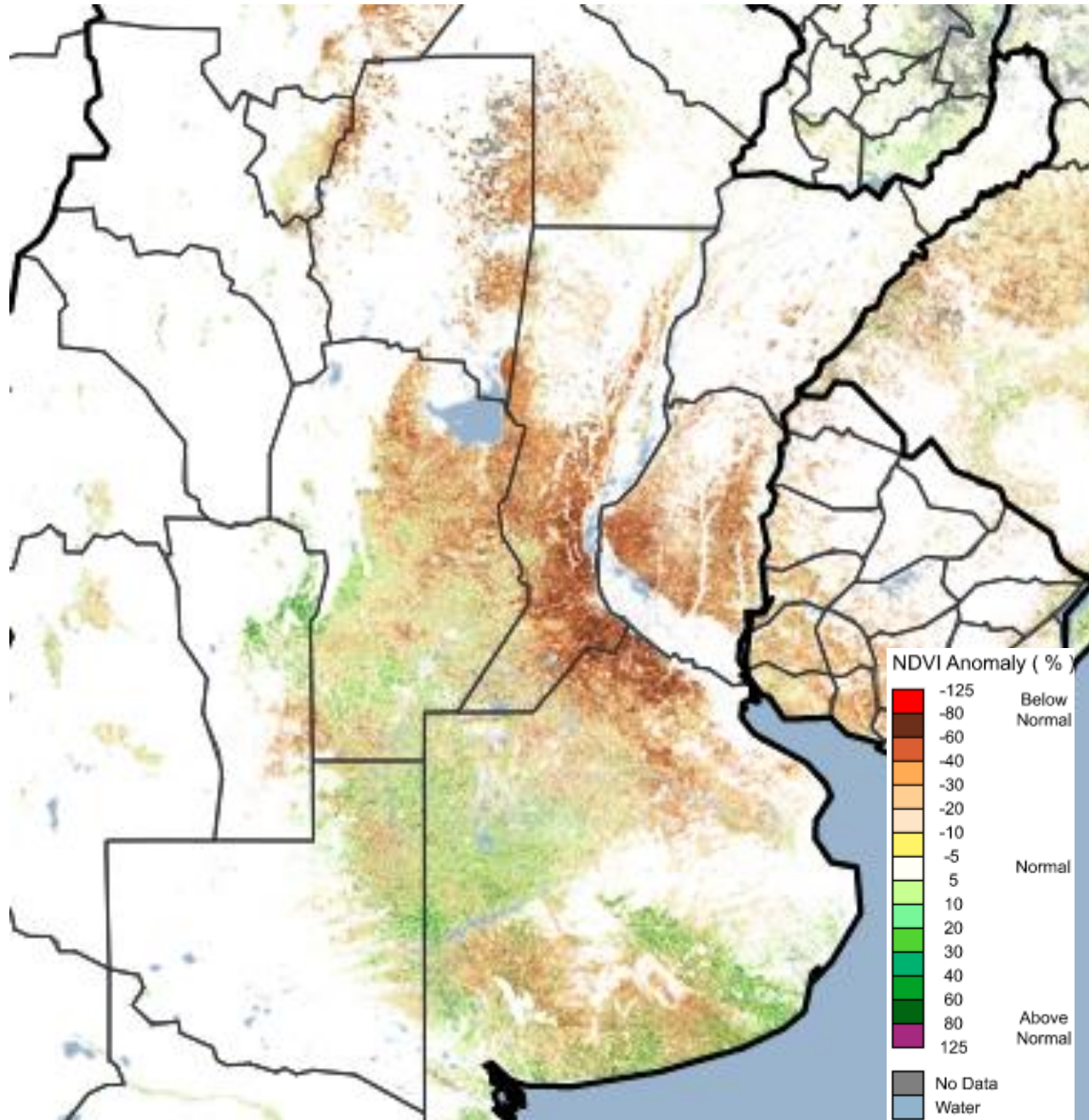
Fuente : Depto. Estimaciones Agrícolas - Bolsa de Cereales

SIEMBRA DE GIRASOL: PROGRESO NACIONAL



Fuente: Bolsa de Cereales - Depto. de Estimaciones Agrícolas

Anomalía de NDVI (%) 09/01 - 16/01



Gran parte del área implantada mostró un anomalía negativa como consecuencia de las altas temperaturas y la ausencia de precipitaciones.

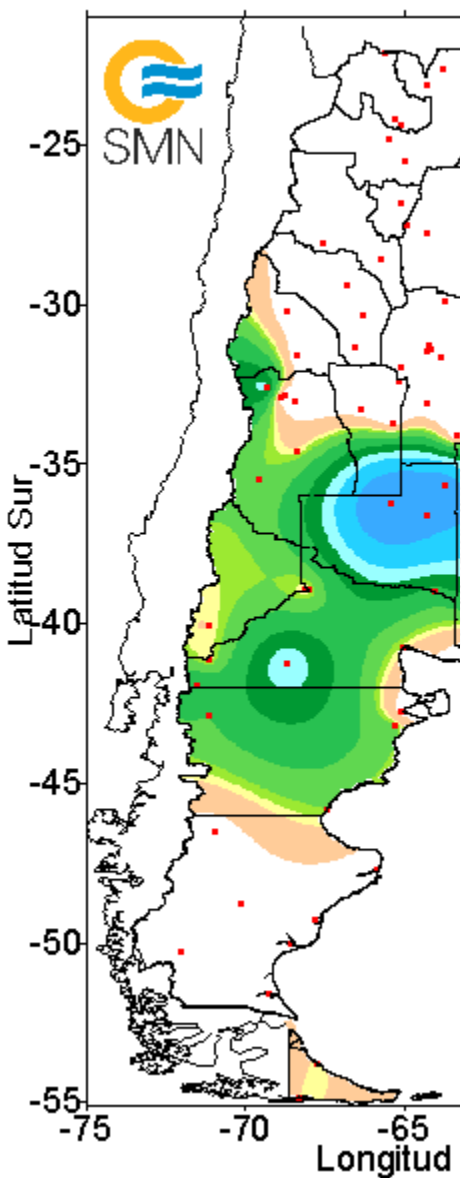
La superficie de maíz temprano y soja de segunda fueron los mas afectados.

Fuente: GIMMS Global Agricultural Monitoring

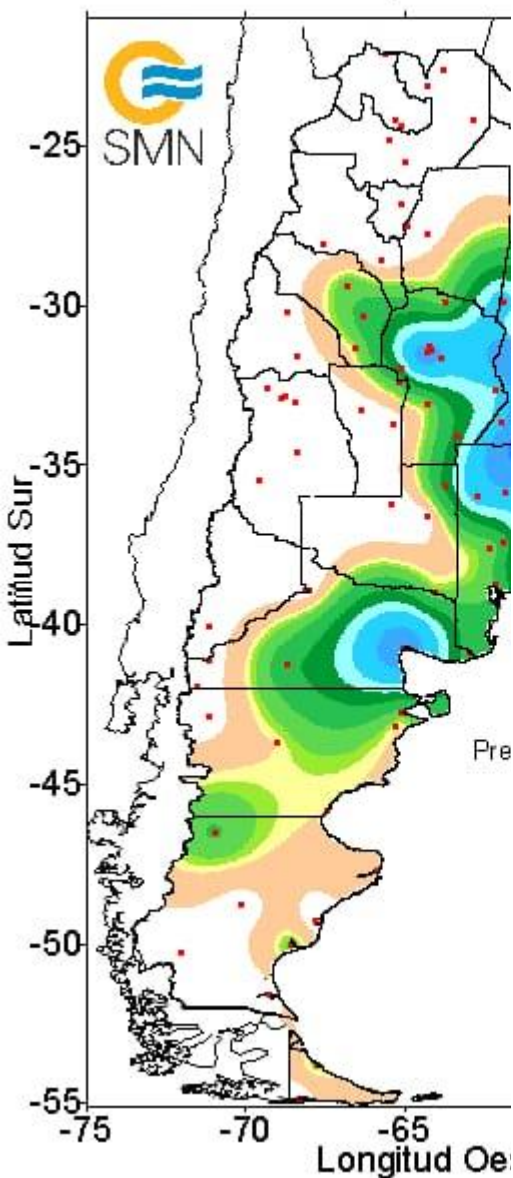


Precipitaciones Registradas

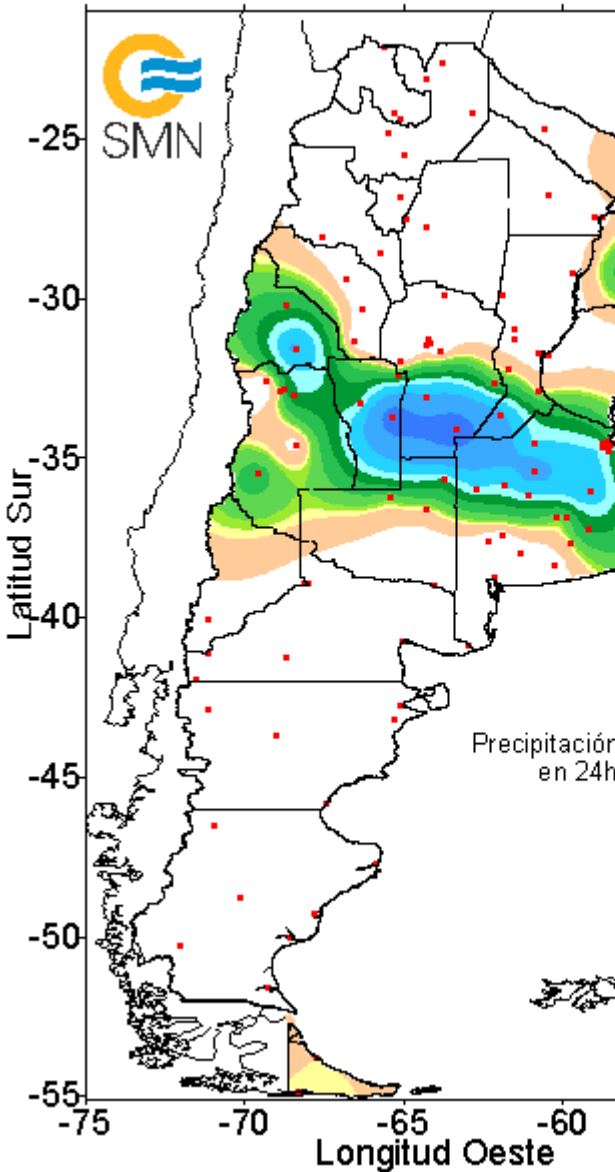
Los valores corresponden al periodo
9h del 19 / 01 / 2023 y las 9h de



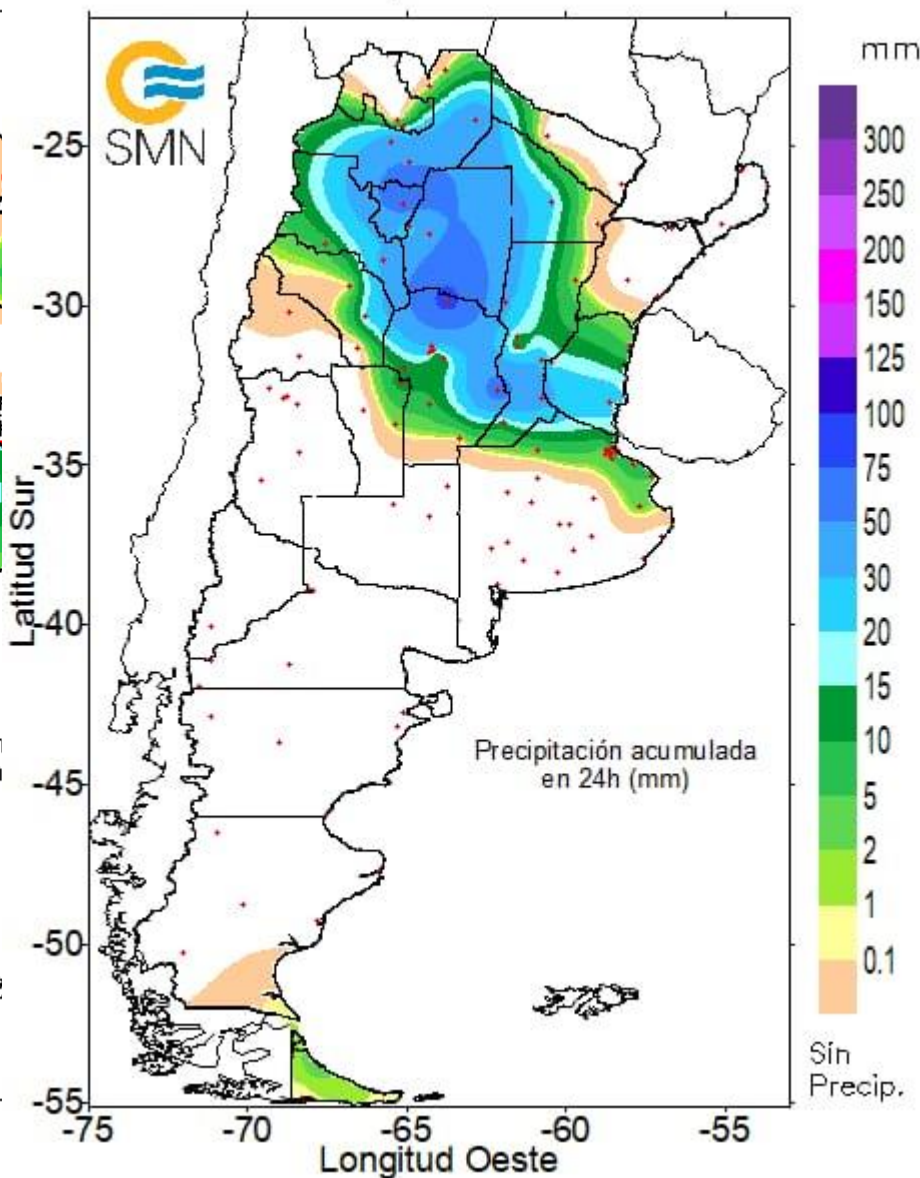
Los valores corresponden al periodo c
9h del 20 / 01 / 2023 y las 9h de



Los valores corresponden al periodo comprendi
9h del 26 / 01 / 2023 y las 9h del 27 / 01 /



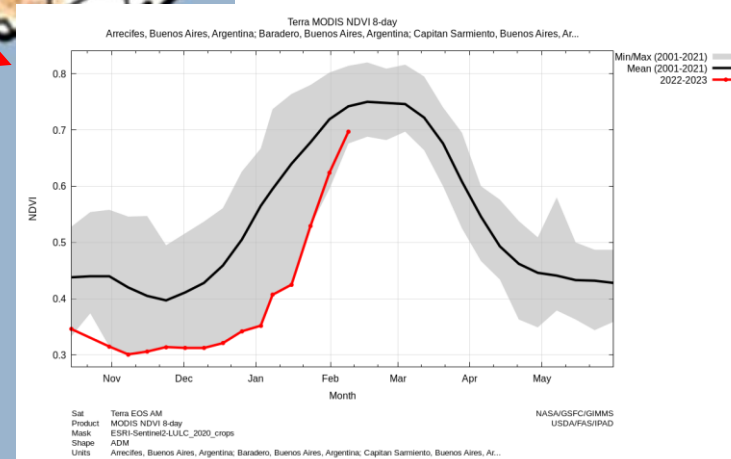
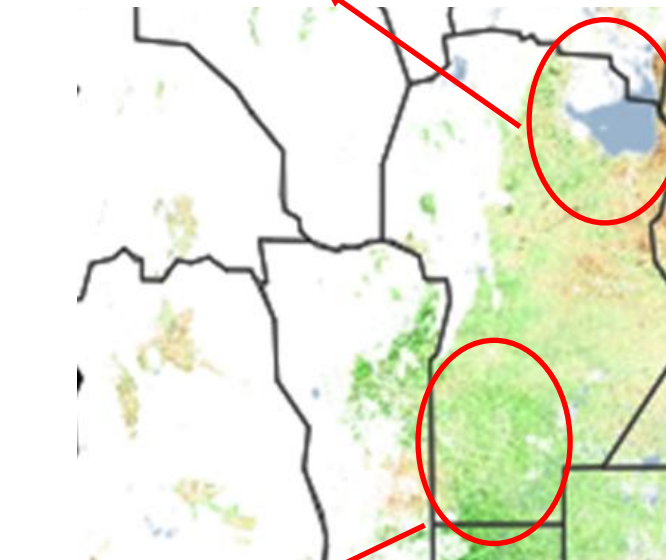
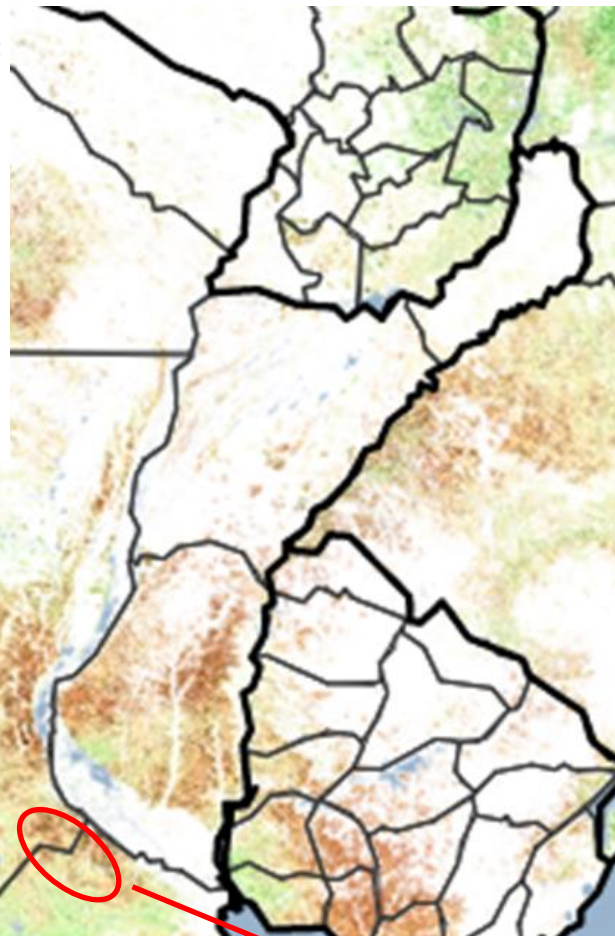
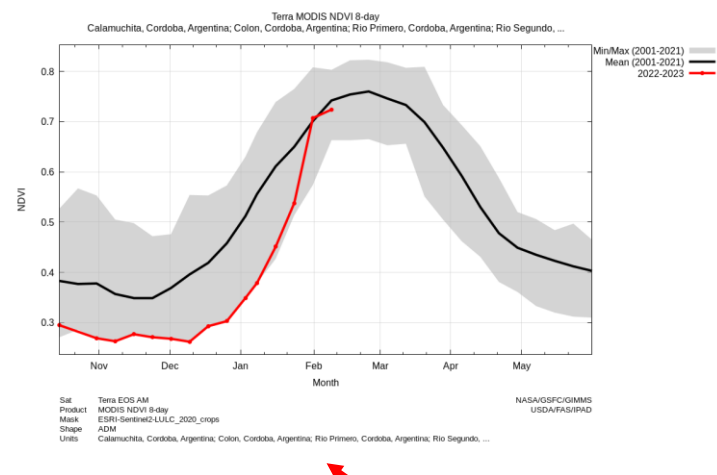
PRECIPITACION (EN MILIMETROS) ACUMULADA EN 24 HORAS
9h del 27 / 01 / 2023 y las 9h del 28 / 01 / 2023

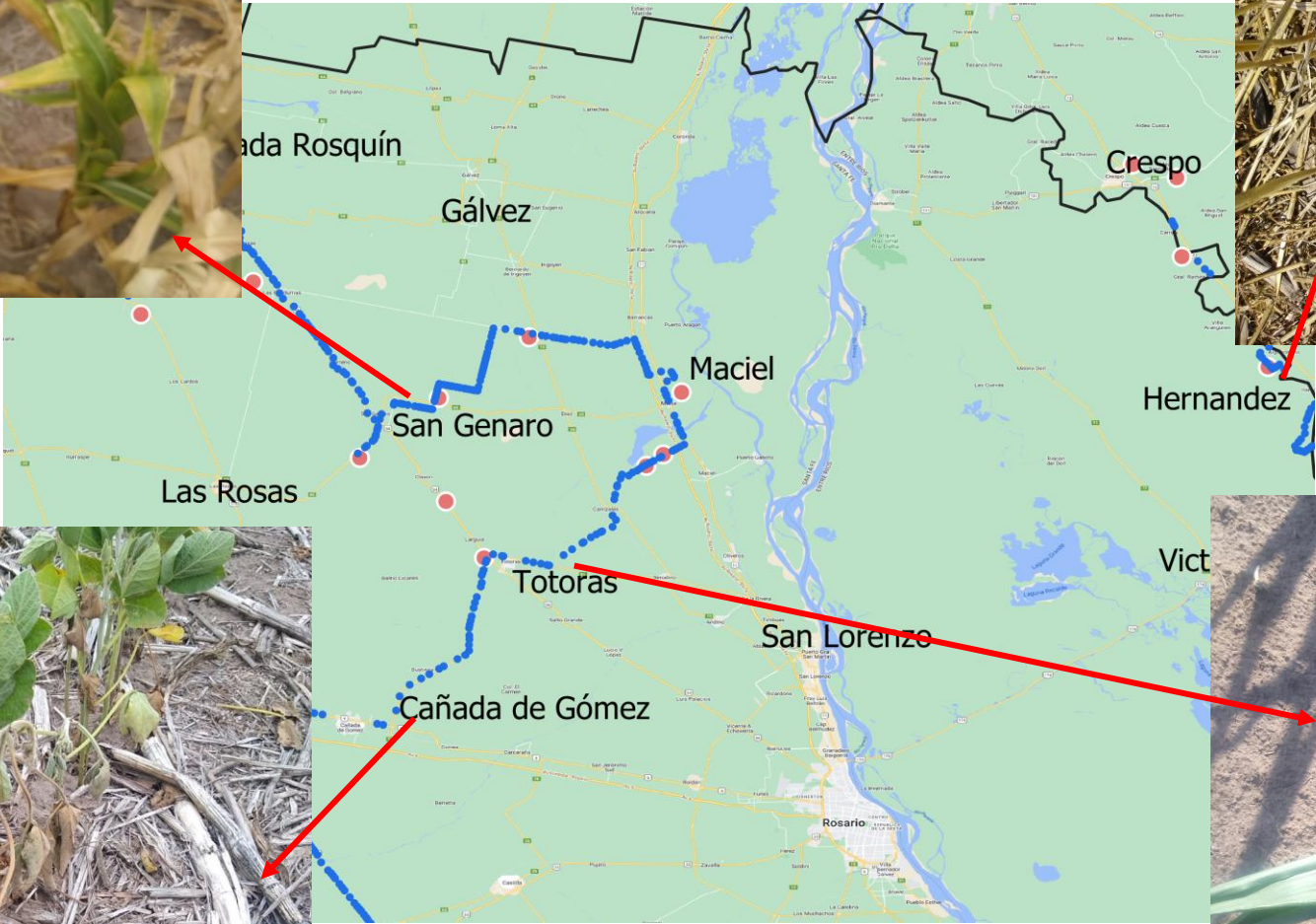


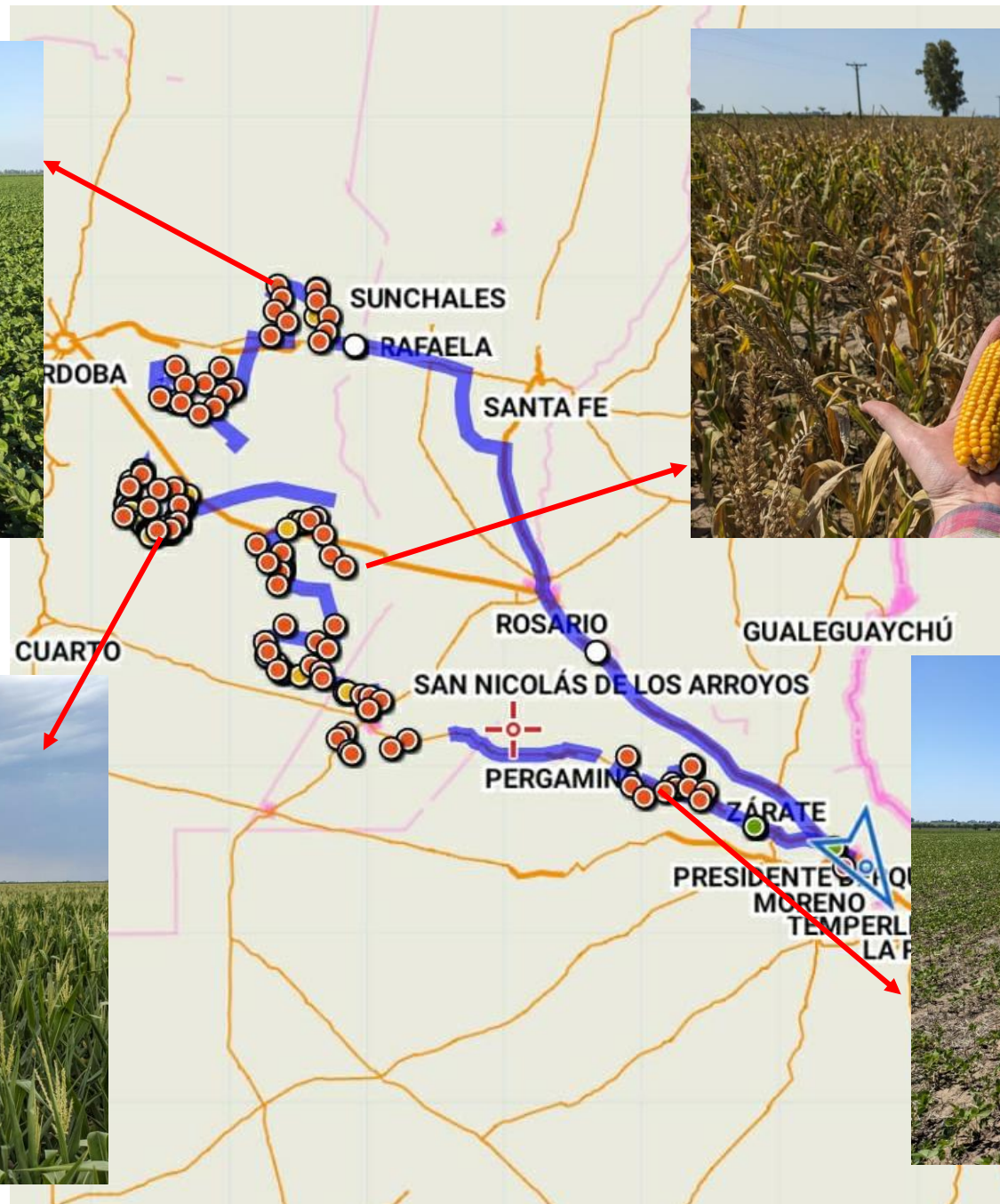
Anomalía de NDVI (%) 02/02 - 02/09

Precipitaciones durante la última quincena de enero pusieron un freno al deterioro de los cultivos, aunque en siembras tempranas las mermas proyectadas son de hasta un 40 % en las regiones mas afectadas:

- Sur de Santa Fe
- Norte de Buenos Aires
- Centro-Este de Entre Ríos



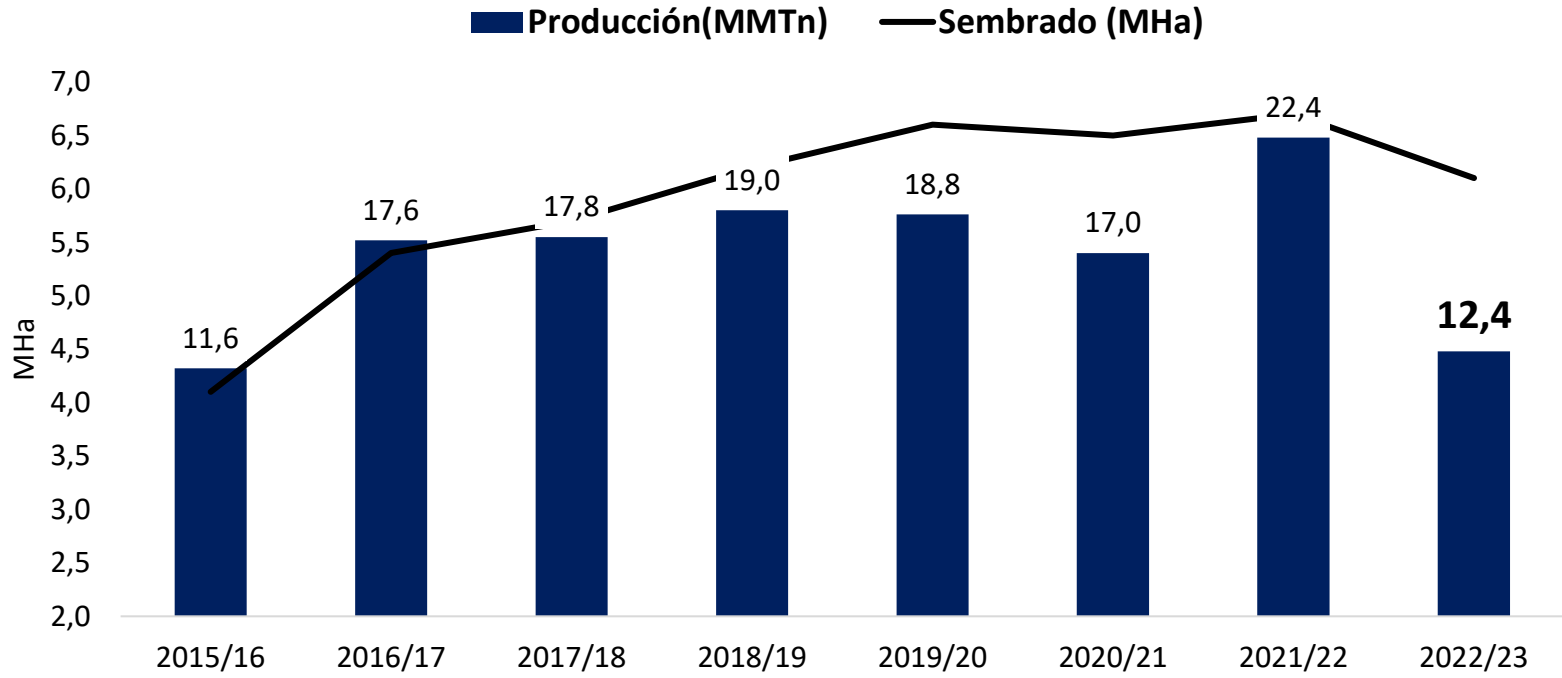




Proyecciones al 14/02:

Escenarios productivos





2022/23

Área Sembrada

Rinde

Producción

Vs 21/22

-9%

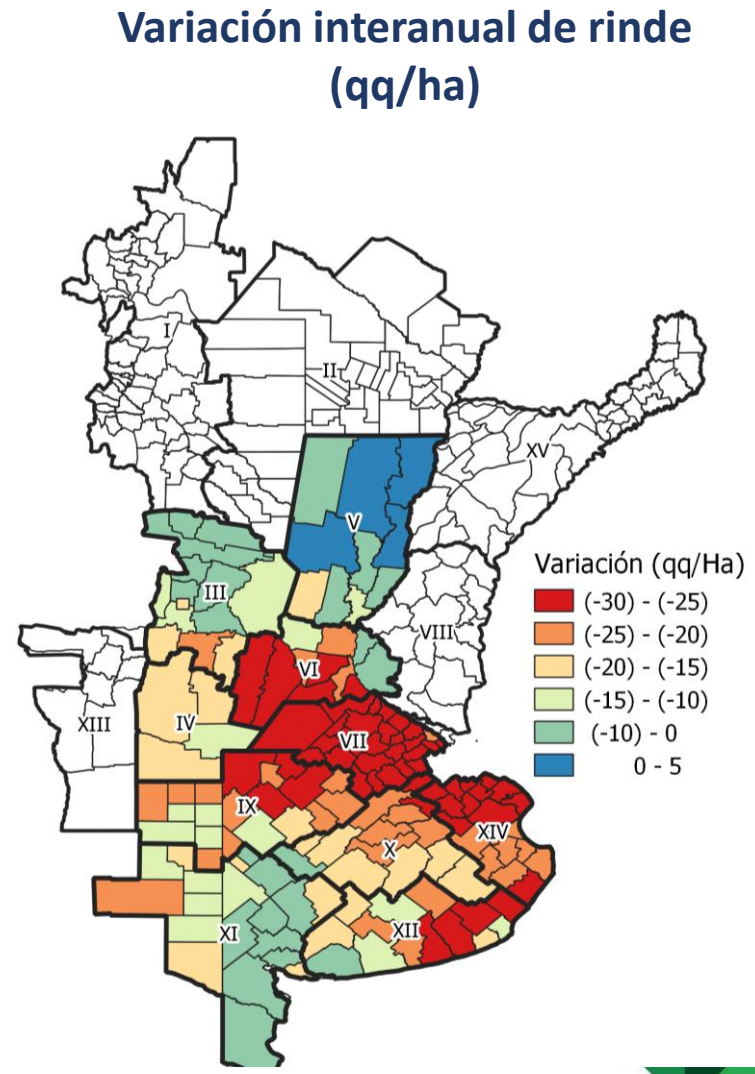
-34%

-45%

Rinde Nacional 2022/23

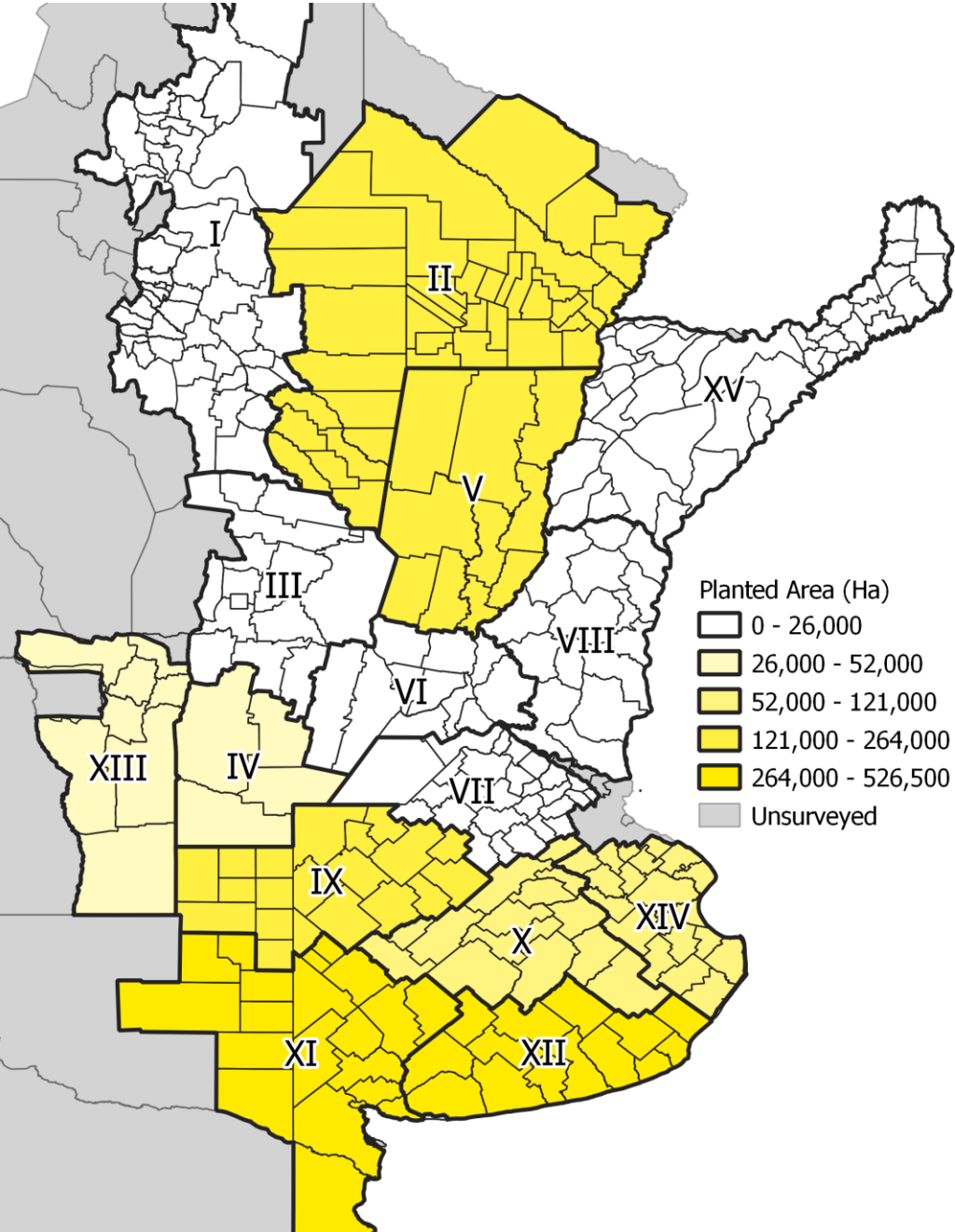
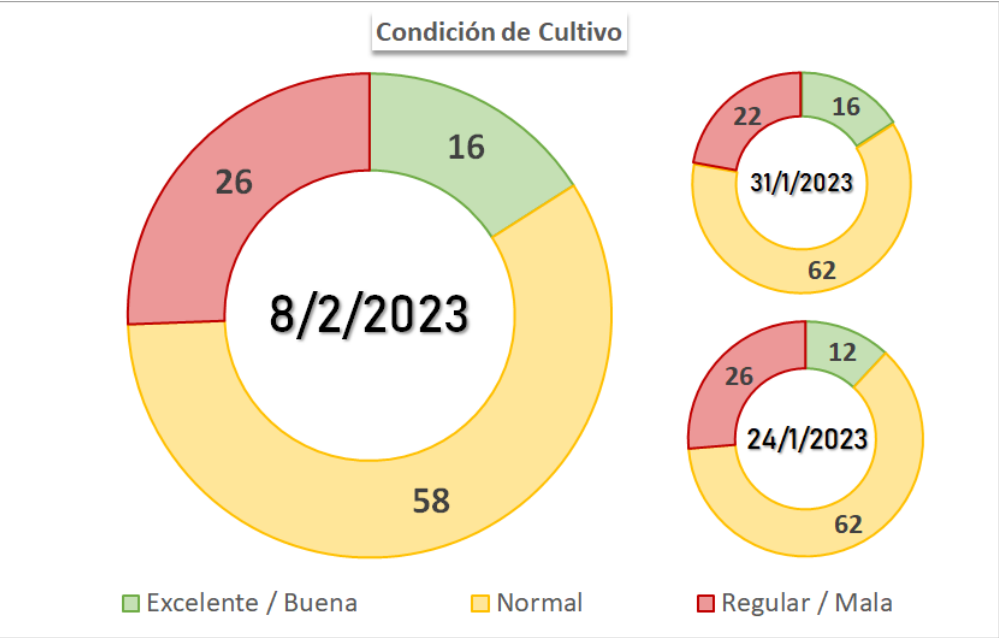
22,8 qq/Ha

EL MAS BAJO DESDE LA CAMPAÑA 2008/09

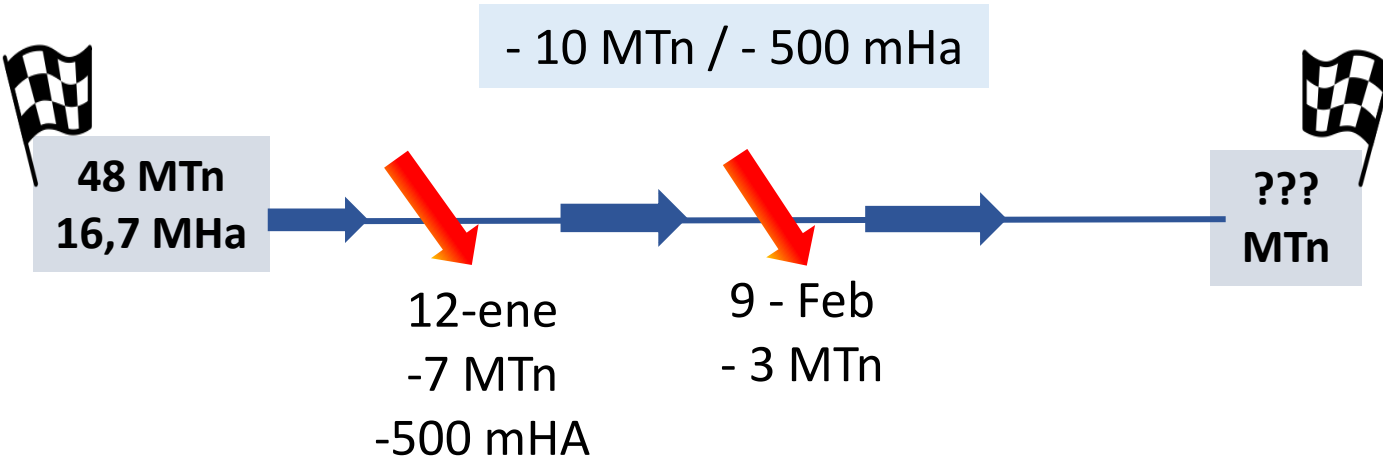




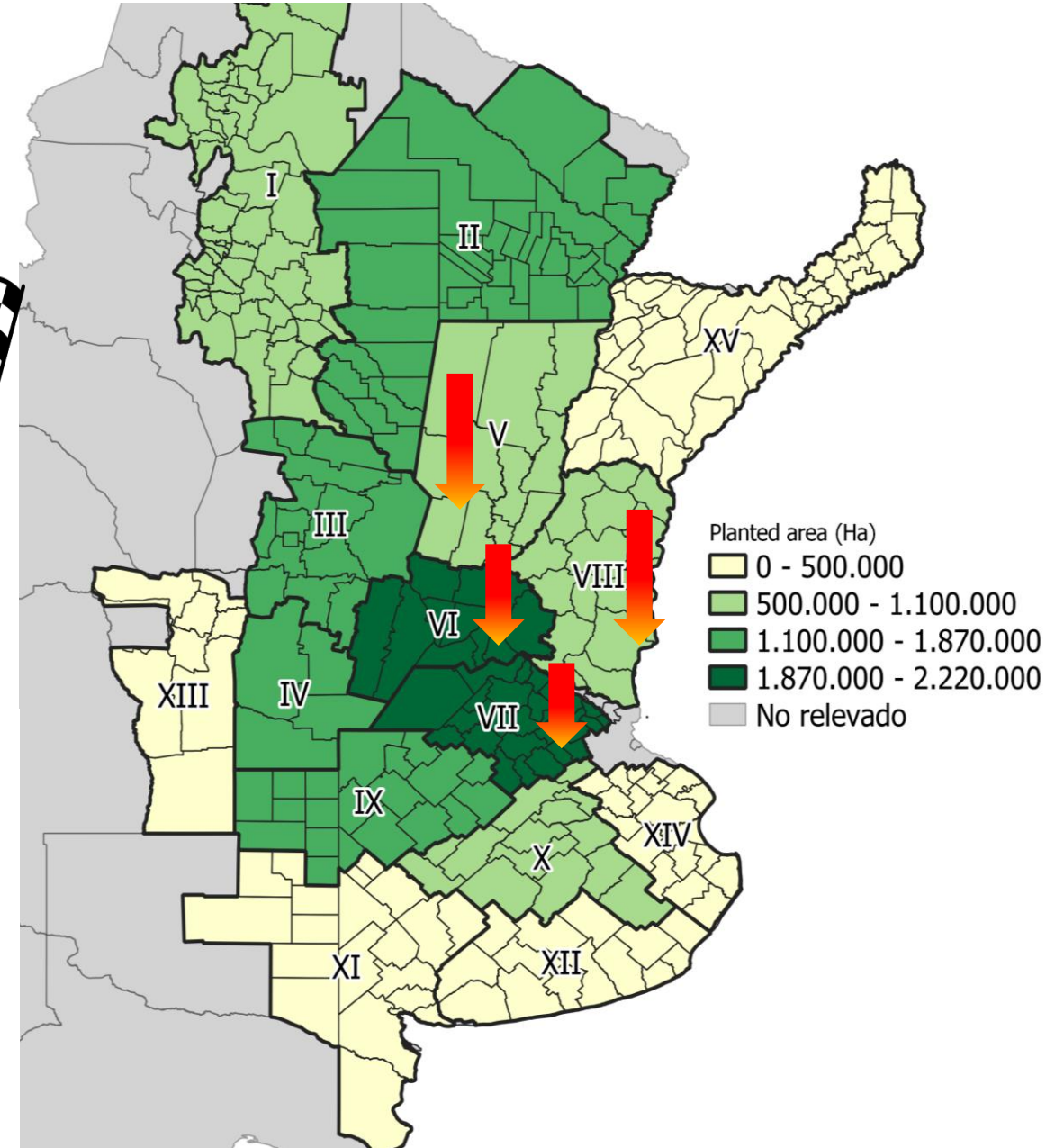
- Área proyectada 2022/23 : 2 MHa
- Producción proyectada : 3,9 MTn



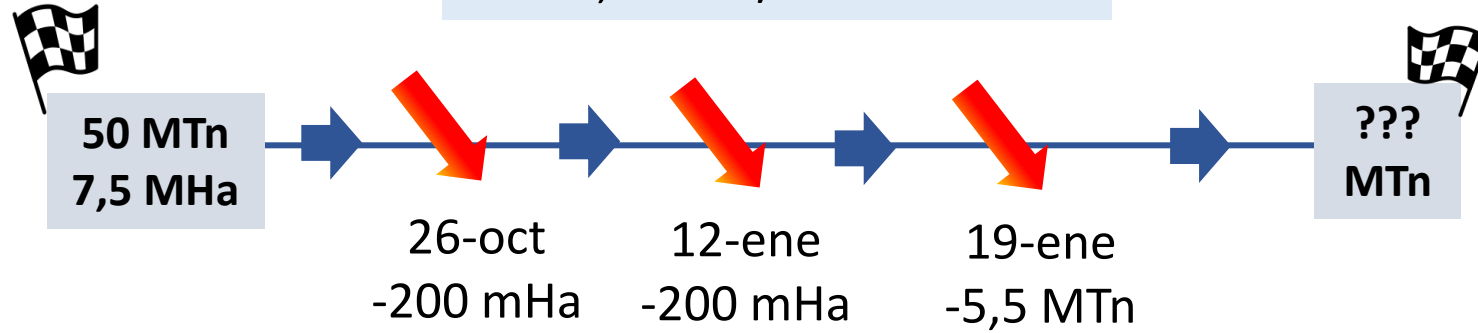
Soja



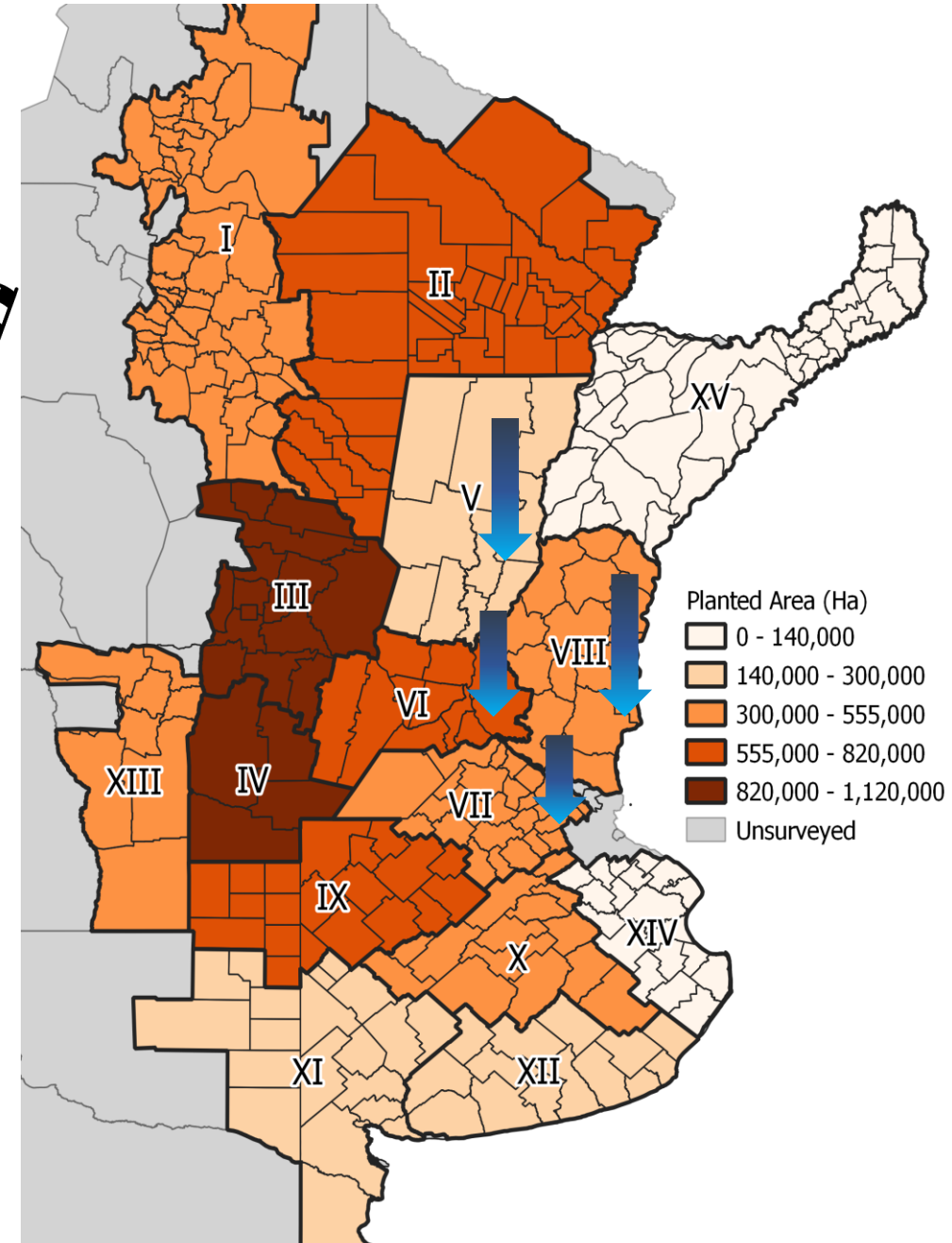
- Área proyectada 2022/23 : 16,2 Mha
- Producción proyectada : 38 MTn
- Área definiendo rendimientos (R3-R6): 31,3 %
- Área remanente por definir rindes (Vn-R2): 63,2 %



Maíz



- Área proyectada 2022/23: 7,1 MHa
- Producción proyectada : 44,5 MTn
- Área definiendo rendimientos (R1): 19,1 %
- Área remanente por definir rindes: 57,2 %
- Crecimiento interanual maíz tardío: 5 p.p.



Impactos económicos

Sequía 22/23



Escenario mundial



Conflicto
Rusia-
Ucrania



Clima y
cosecha
en el HS



Macro
Internacional



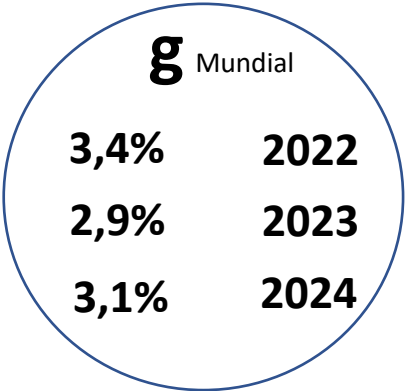
Stocks
Finales

- 2022:** 1) Alta inflación y suba de tasas de interés de los BC
2) Guerra de Rusia en Ucrania
3) Lockdowns en China tras el COVID-19

¿Un 2023 menos sombrío?

- 1) Reapertura en China
2) Reducción en la inflación e impactos en la política monetaria de Estados Unidos.
3) Solidez en algunas variables económicas
4) Mar Negro: ¿Continuidad de Acuerdo de Granos?

Crecimiento Mundial



Oct -2022

Ene -2023

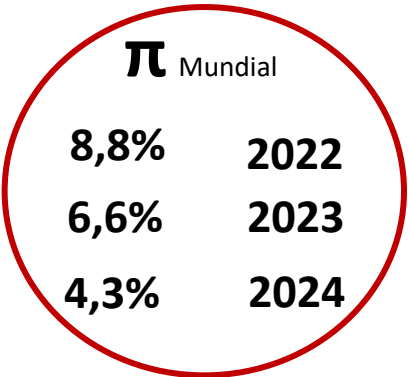
g²⁰²³ Mundial

2,7%

2,9%

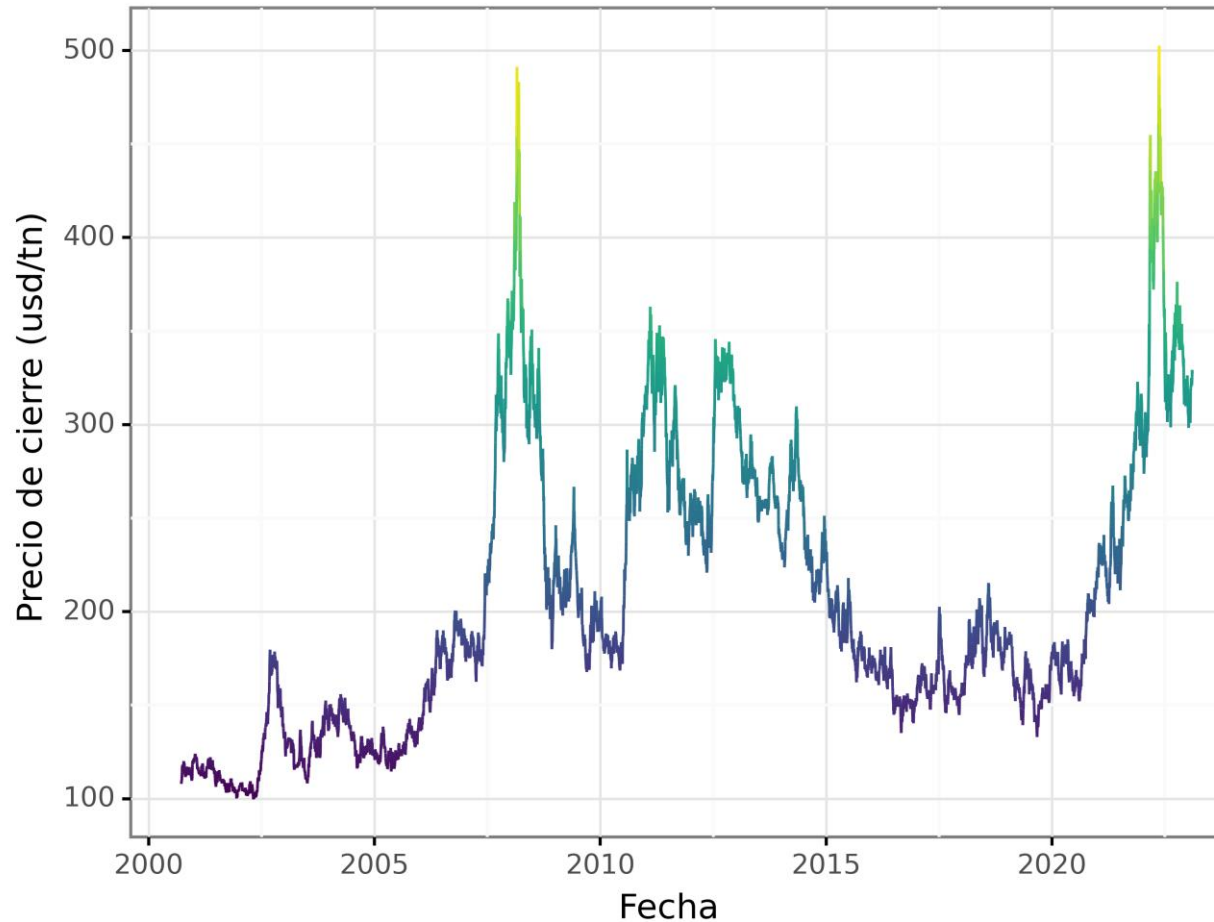
+0,2 p.p.

Inflación Mundial

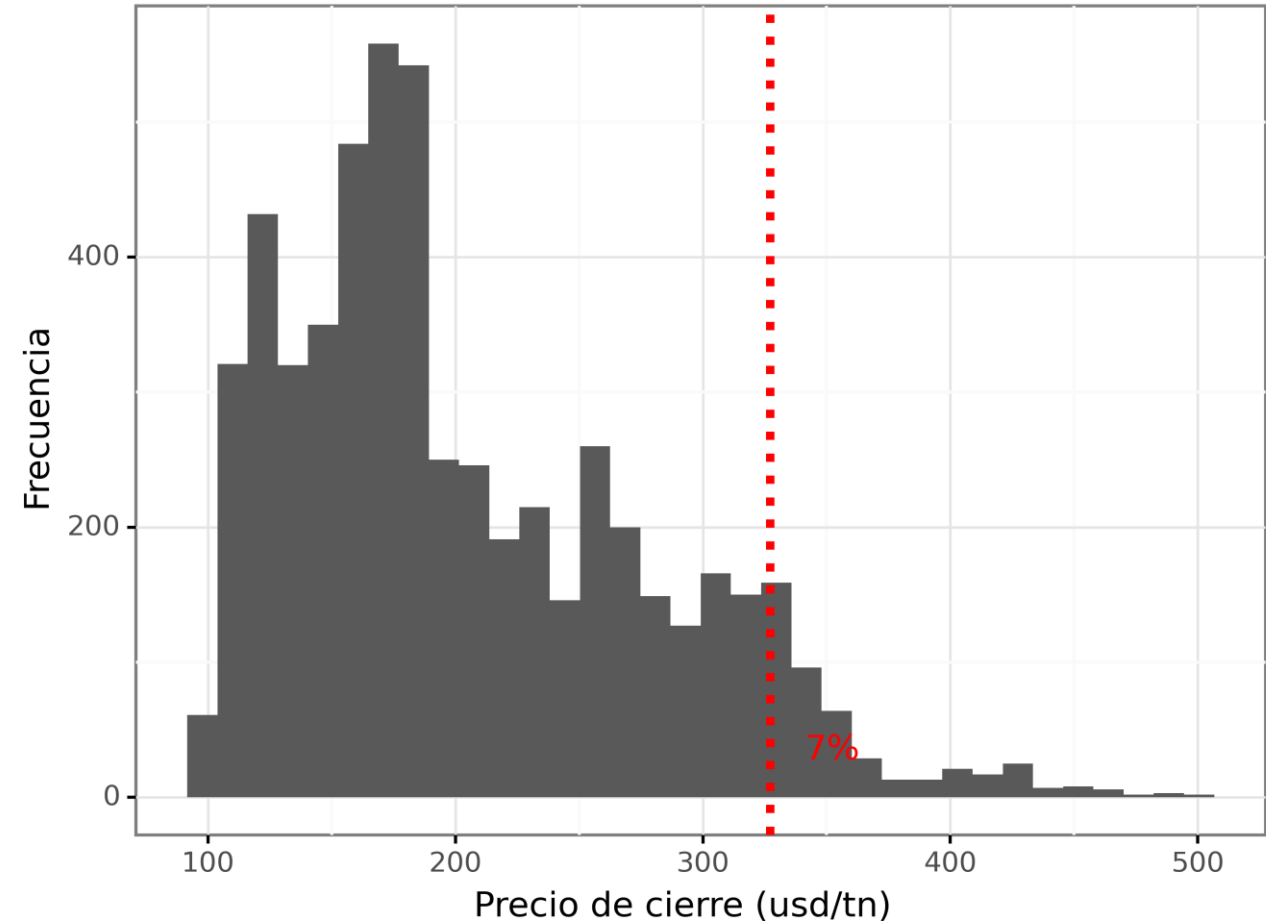


Precios Internacionales

Trigo: Primera posición CBOT



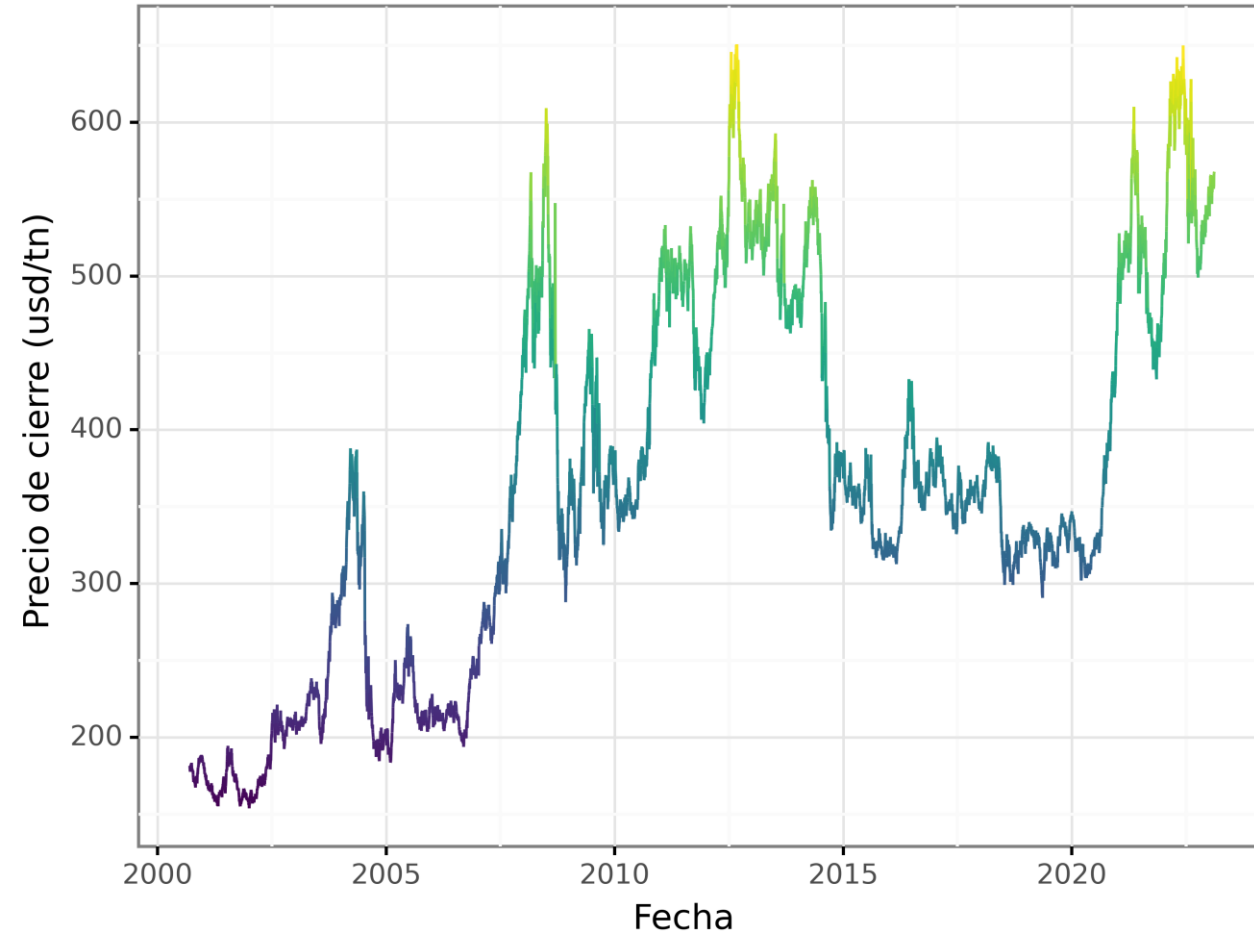
Histograma del precio del trigo primera posición CBOT



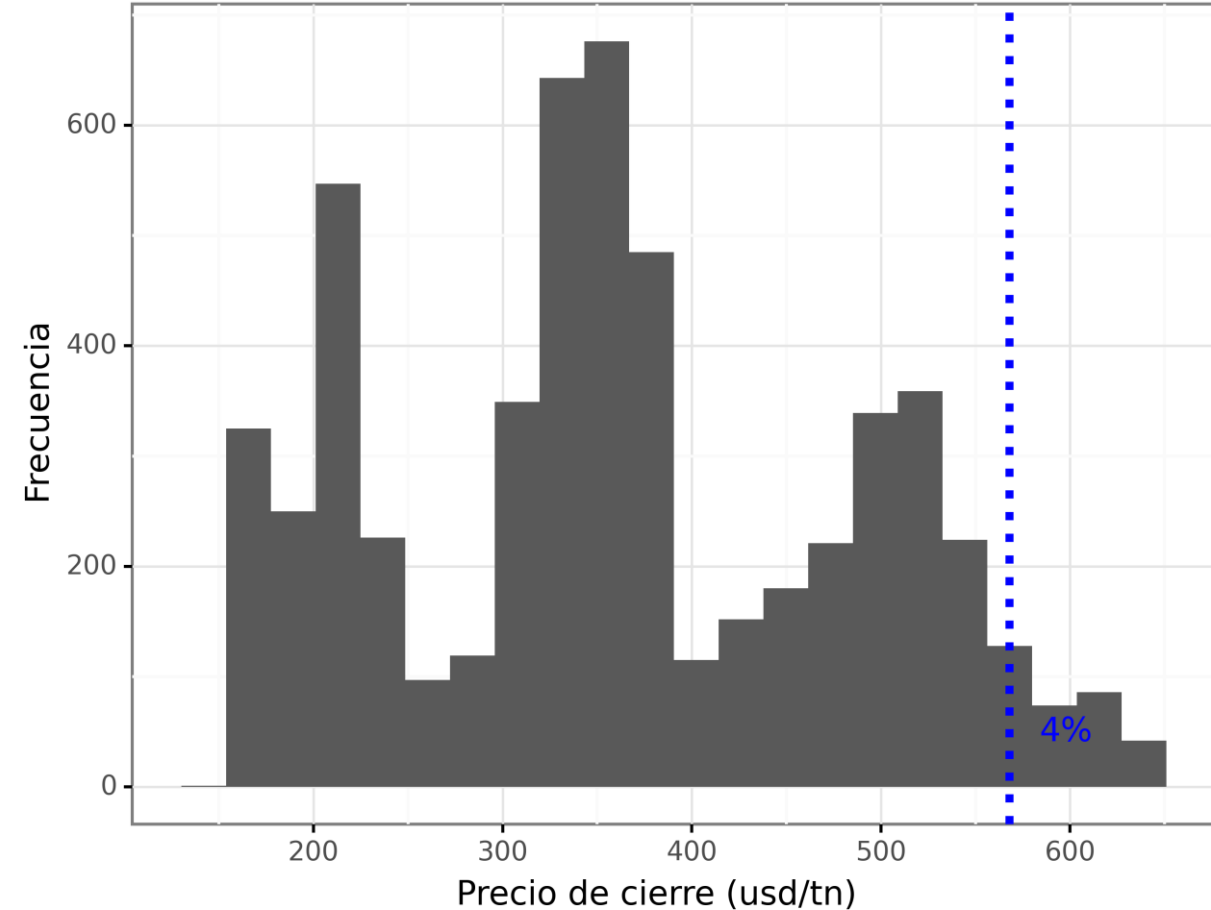
El precio del trigo y las tensiones en las cadenas de suministro se han aliviado en el mundo. Sin embargo, los precios se mantienen en niveles históricamente elevados.

Precios Internacionales

Soja: Primera posición CBOT



Histograma del precio de la soja primera posición CBOT

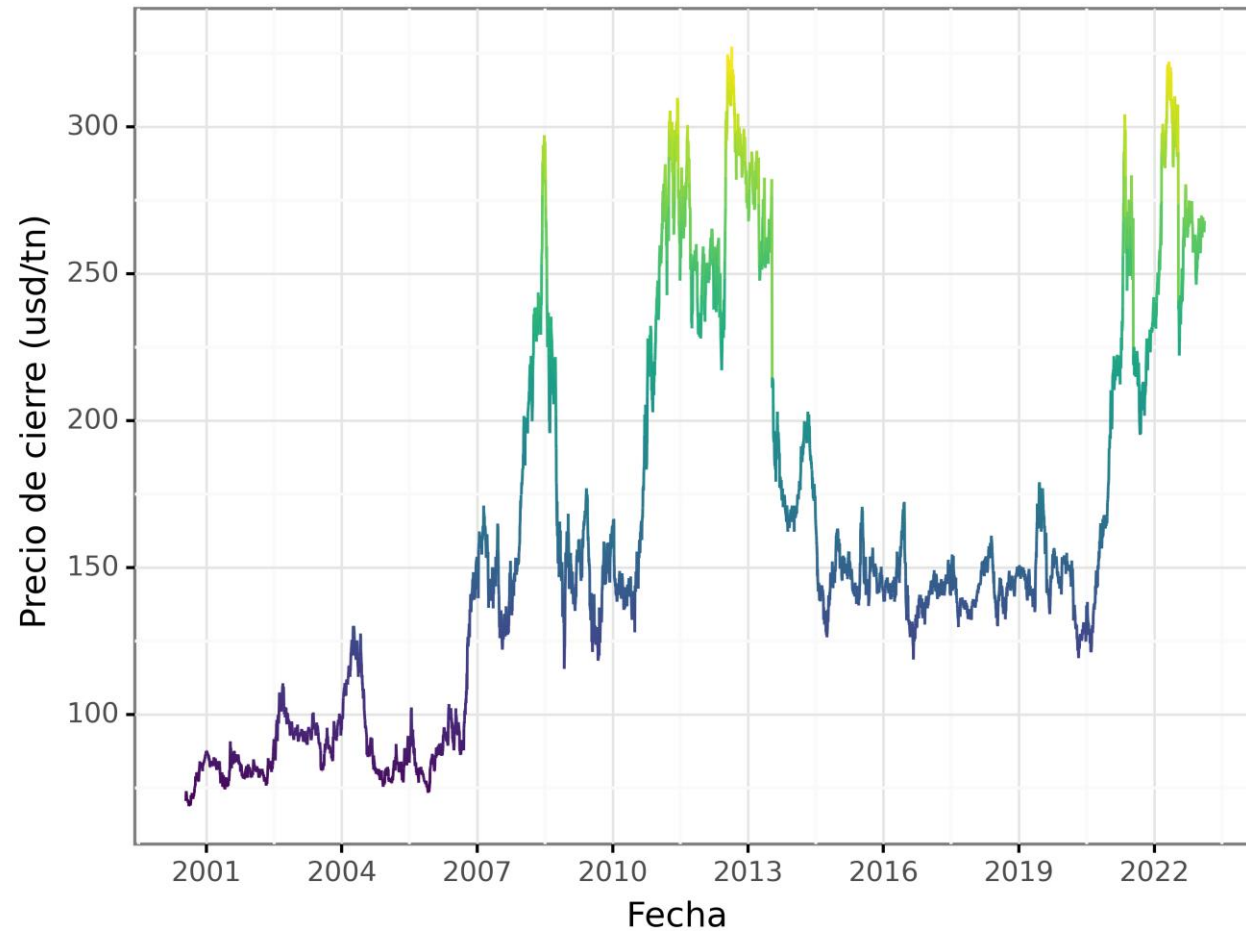


La reapertura china sumado a los problemas productivos de Argentina vienen imponiendo una presión alcista en los precios. Sin embargo, las perspectivas de cosecha récord en Brasil ponen un techo, aunque se presenten demoras por cuestiones climáticas.

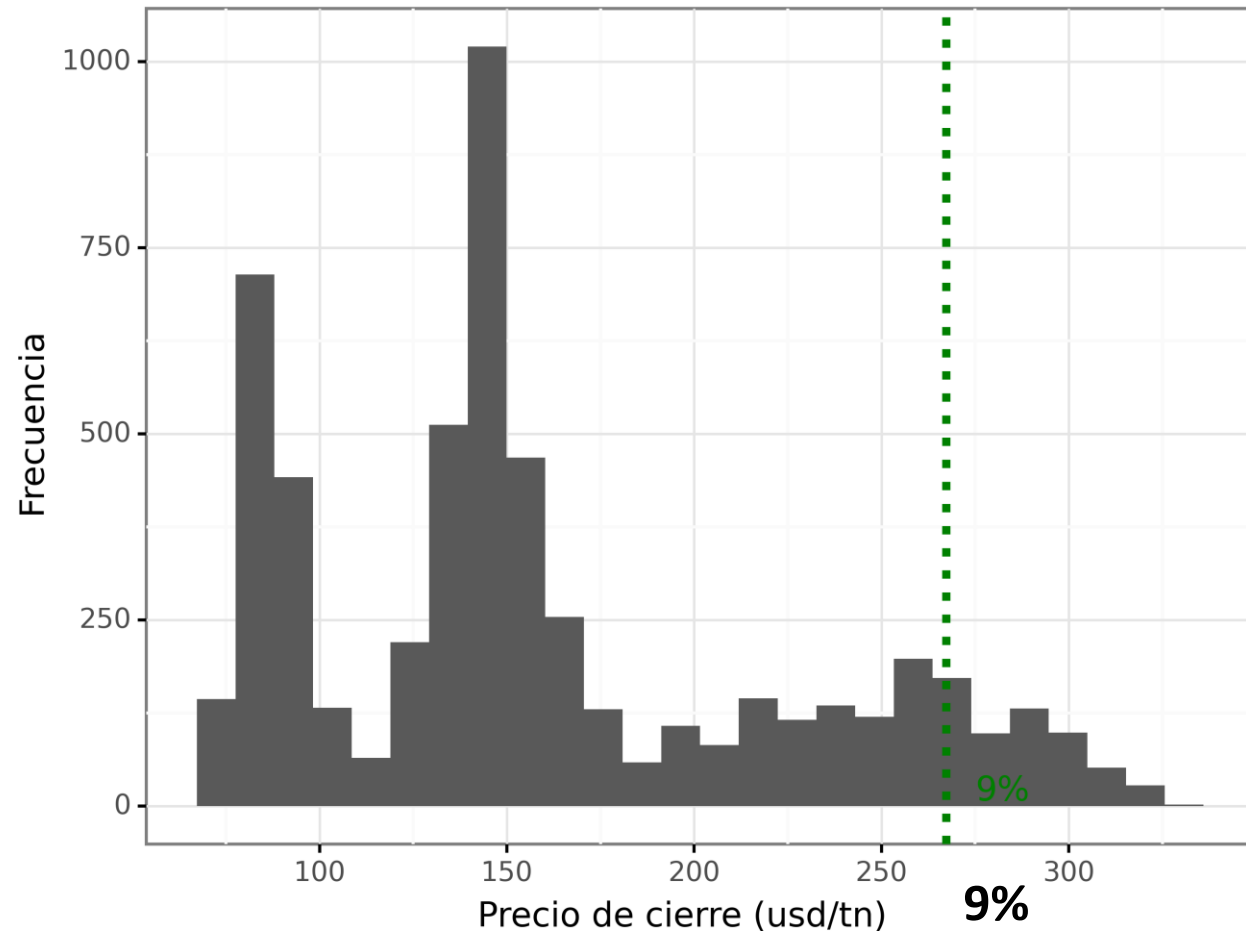


Precios Internacionales

Maíz: Primera posición CBOT



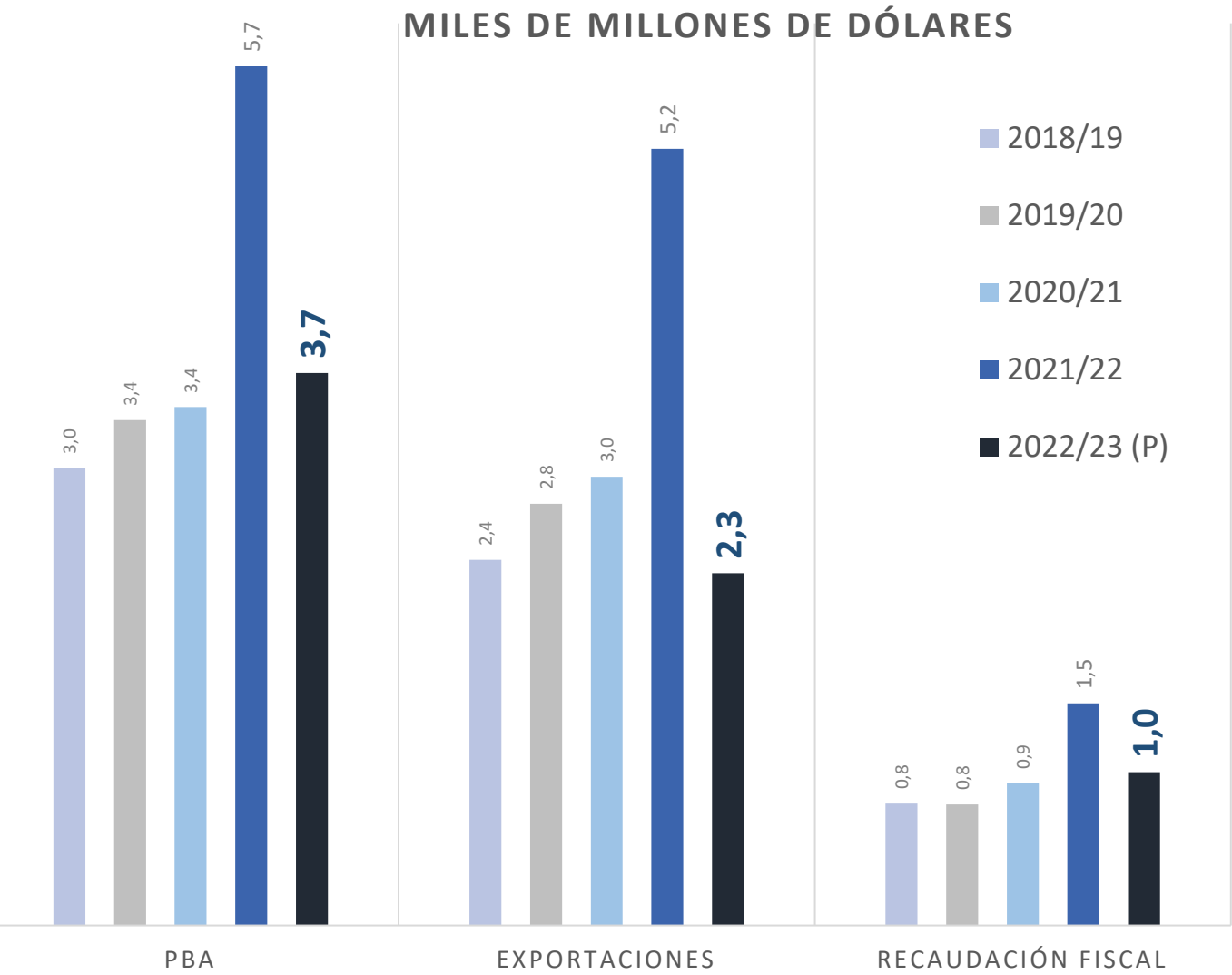
Histograma del precio del maíz primera posición CBOT



Argentina y Brasil vuelven a jugar un rol importante, el primero con recortes y, el segundo, con una producción récord, aunque con retrasos en sus labores de siembra y malas condiciones en Rio Grande Do Sul. Por otro lado, el petróleo tuvo un aumento significativo los últimos 15 días.



IMPACTOS ECONOMICOS DE LA CADENA TRIGUERA



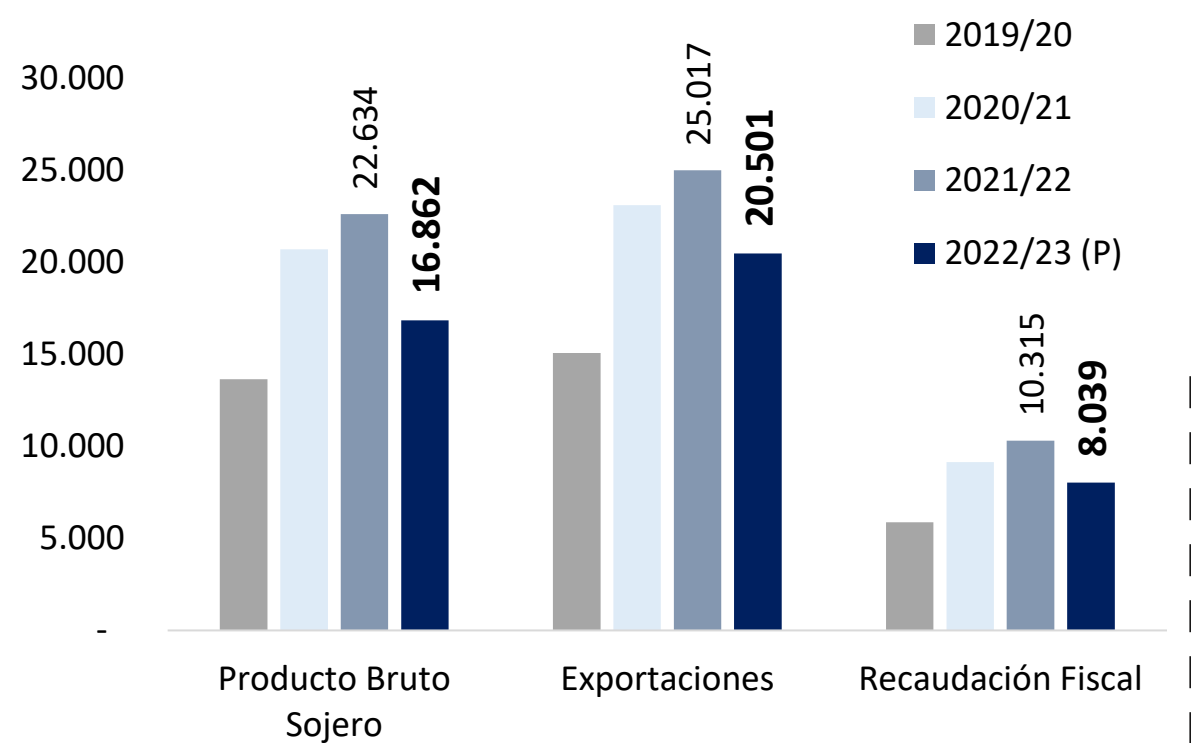
	22/23 vs 21/22
Producto Bruto Triguero	-36%
Exportación	-55%
Recaudación	-31%

- ➡ La cadena triguera **reduciría sus exportaciones en casi USD 3.000 millones** respecto a la campaña anterior.
- ➡ De las ultimas 22 campañas, las cantidades exportadas en 22/23 **la ubican en la posición 17.**



Fuente: Bolsa de Cereales.

Contribución del Complejo Sojero y Maicero

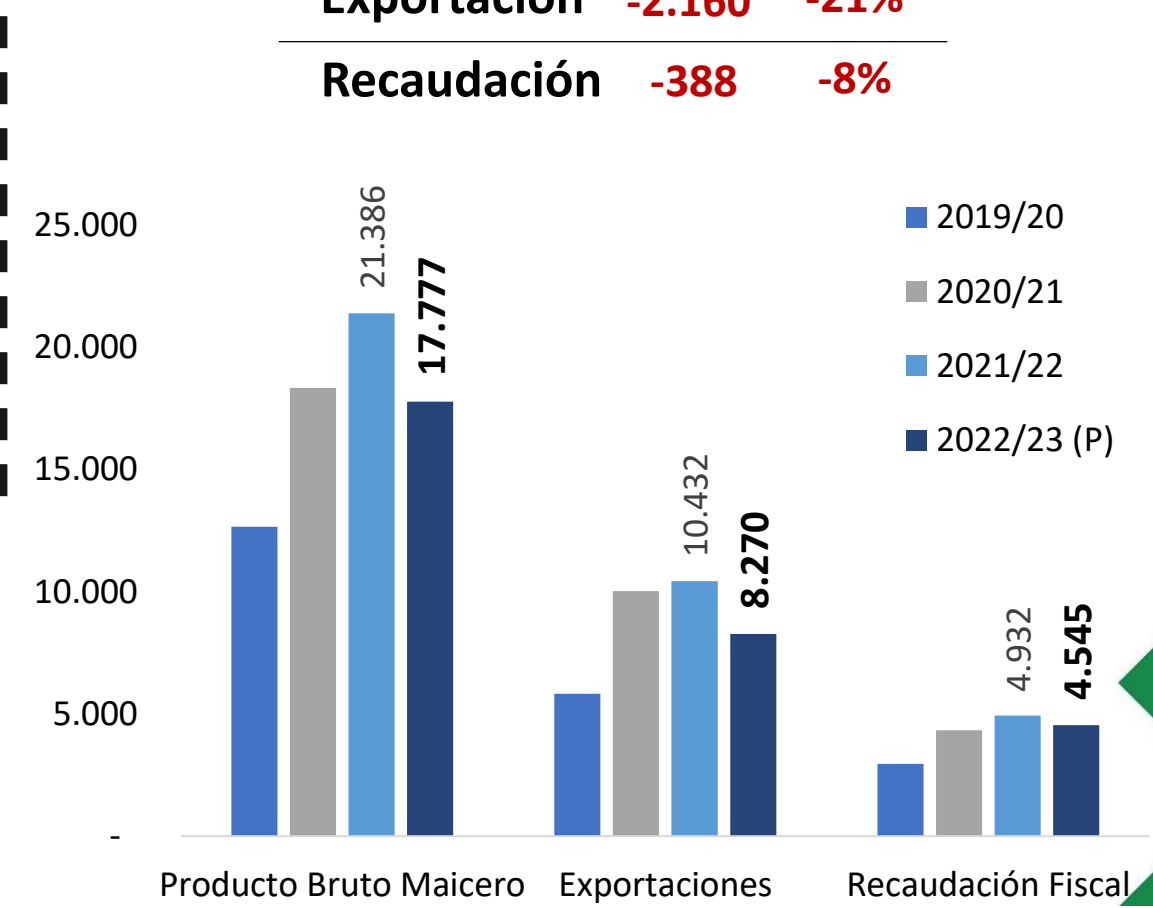


Soja

	22/23 vs 21/22	
	MUSD	%
P.B.Soja	-5.800	-26%
Exportación	-4.500	-18%
Recaudación	-2.300	-22%

Maíz

	22/23 vs 21/22	
	MUSD	%
P.B.Maíz	-3.600	-17%
Exportación	-2.160	-21%
Recaudación	-388	-8%



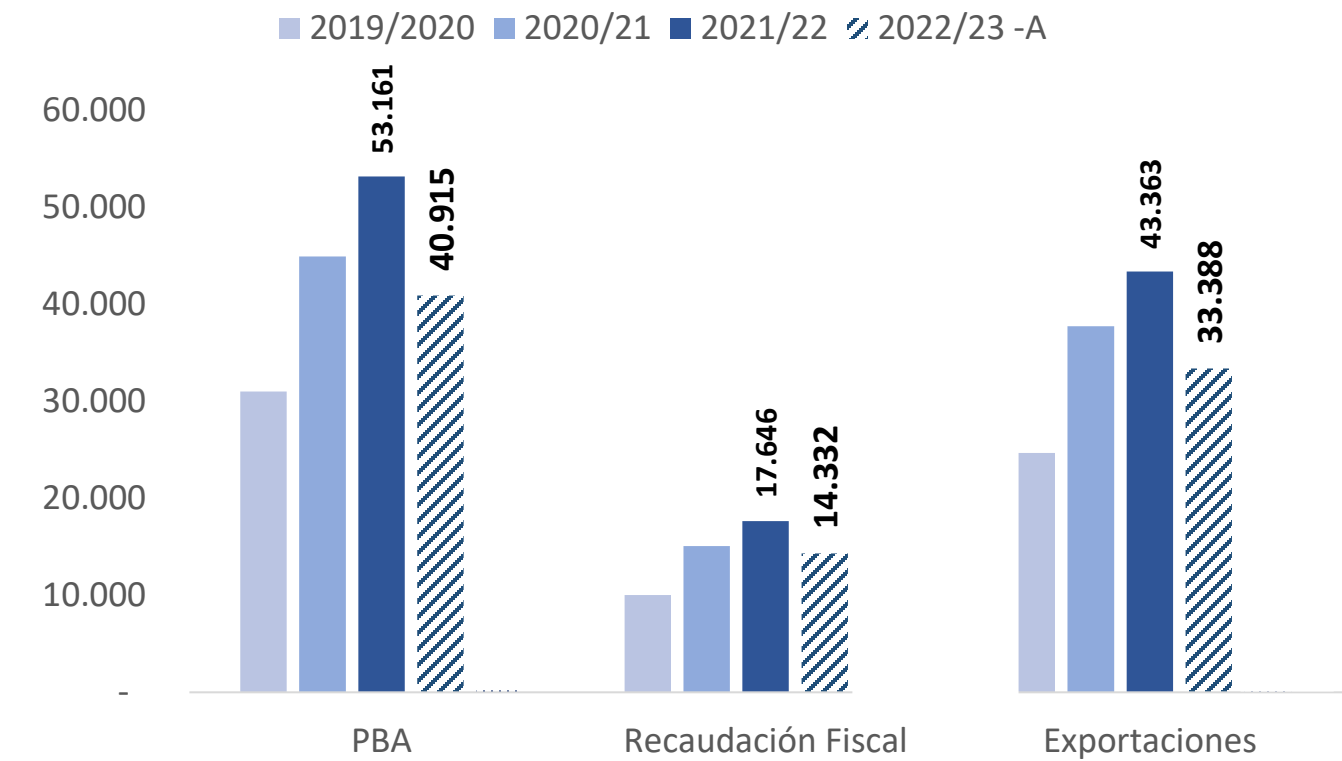
Fuente: Bolsa de Cereales.



Impactos Económicos Agregados

(en millones de USD)

Escenarios al 14/02/23



Producción MTn	Soja	Maíz	Girasol
2021/22	43,3	52,0	3,4
2022/23 - A	38,0	44,5	3,9
2022/23 - B	34,5	37,8	3,7

2022/23 - C ?

Caídas interanuales (en millones)		
Actual (A)	Profundización Sequía (B)	Sequía + Heladas Tempranas (C)
Exportaciones		
USD -10.000	USD -14.000	USD -18.300
-23%	-32%	-42%
Recaudación Fiscal		
USD -3.300	USD -4.400	USD -6.500
-19%	-25%	-37%
Producto Bruto Agropecuario		
USD -12.200	USD -15.900	USD -19.600
-23%	-30%	-37%

Incluye: soja, maíz, trigo, cebada y aceite de girasol.

Fuente: Bolsa de Cereales.



Bolsa
de Cereales

Muchas Gracias

Cecilia Conde
Ramiro Costa

