Commodities

En el primer semestre de 2023 se alcanzó el segundo mayor nivel de molienda de trigo de la última década

Belén Maldonado - Bruno Ferrari- Julio Calzada

Las importaciones de fertilizantes descendieron a 0,9 Mt durante los primeros seis meses del año. A pesar de ello, la siembra de trigo avanza con normalidad, así como también la molienda. Los ataques de Rusia a Ucrania impactan en los precios del cereal.

- **En el primer semestre de 2023 la molienda de trigo alcanzó 3,09 Mt, el segundo valor más alto de los últimos 11 años**

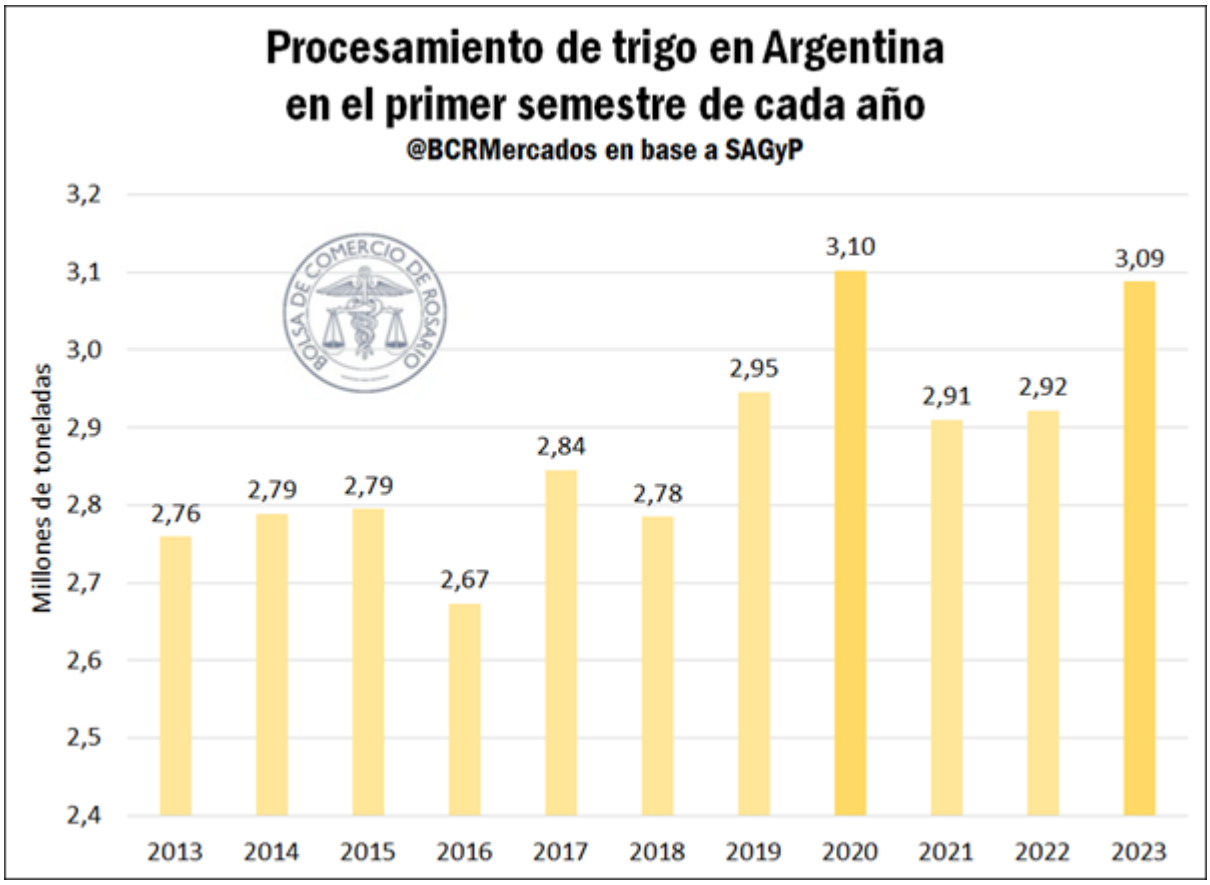
La campaña triguera 2022/23 claramente se vio afectada por una sequía histórica, con una caída del 50% en la producción entre años comerciales. Por su parte, las exportaciones se vieron diezmadas con una caída del 80% en lo que va del actual año comercial. Mientras que, a nivel de demanda doméstica, se podría decir que la molienda de trigo 2022/23 claramente no se vio afectada. De hecho, el siguiente gráfico denota que **la molienda acumulada del cereal durante el primer semestre de 2023 es el segundo tonelaje más alto en 11 años para igual período,** alcanzando las 3,09 Mt y por detrás de las 3,10 Mt de molienda acumulada durante el primer semestre de 2020. La razón se encuentra en el hecho de que ante una caída de la producción local se priorizan las necesidades de consumo interno, mientras que la mayor parte del ajuste recae sobre la exportación.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

En el primer semestre de 2023 se alcanzó el segundo mayor nivel de molienda de trigo de la última década - 28 de Julio de 2023

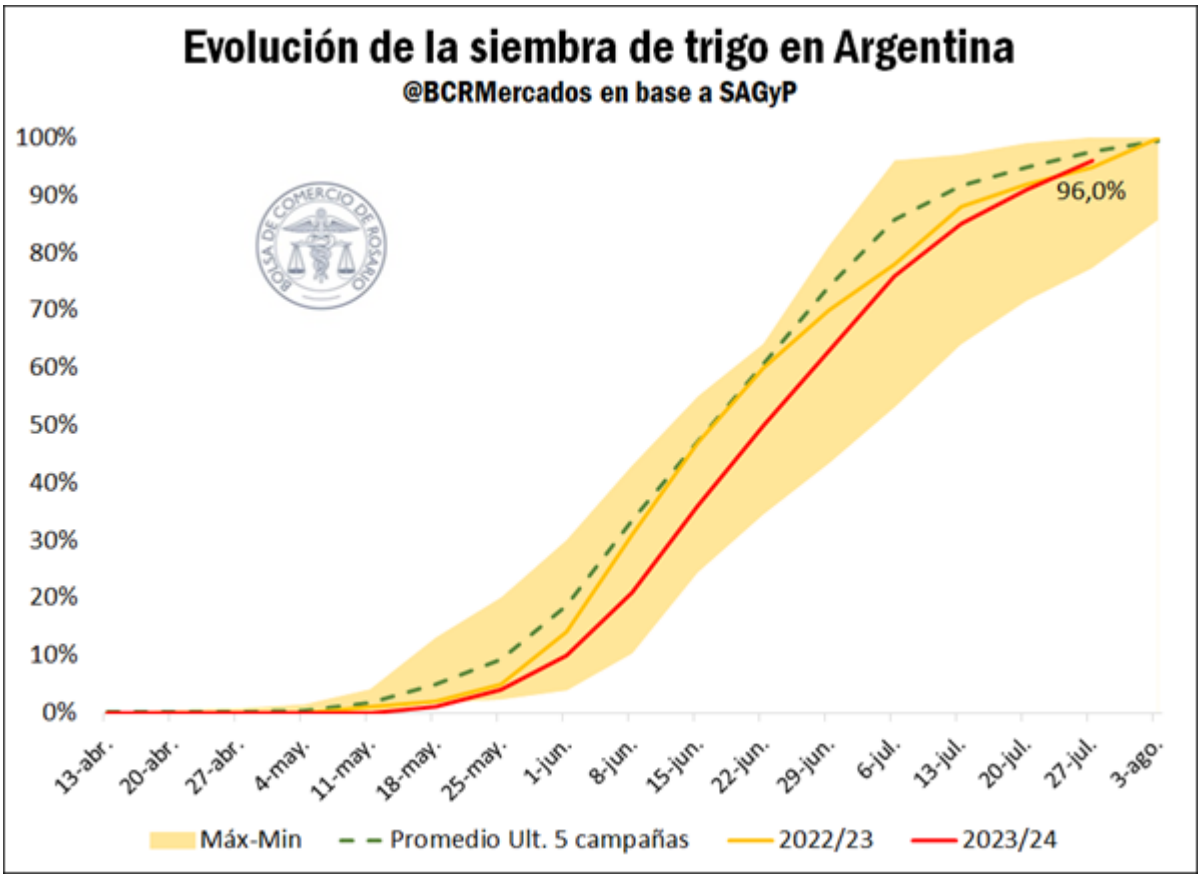


- Respecto al trigo nuevo 2023/24 las siembras avanzaron con lentitud, pero prácticamente se dieron por finalizadas

La siembra de trigo para la campaña 2023/24 avanza y ya se encuentra en instancias finales, con los cultivos en buen estado general. Según datos de la Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca (SAGyP), **el avance sobre el área proyectada se estima en un 96% del total a nivel nacional**, 1 p.p. por encima del avance de la campaña 2022/23 para el mismo período, aunque apenas 1,7 p.p. por debajo del promedio de las últimas 5 campañas. Algunas provincias, como Córdoba, Entre Ríos y Santa Fe, presentan un avance de la cosecha cercano al 100%, mientras que las provincias de Buenos Aires y La Pampa avanzan con más lentitud.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



- **En un contexto donde la importación de fertilizantes cayó un 33% en el primer semestre de 2023 y hubo menos inversión, corre riesgo el potencial de producción de trigo 2023/24**

Un punto a destacar en materia de disponibilidad de insumos para la campaña 2023/24, **la importación de fertilizantes durante el primer semestre disminuyó un 33% en relación con el mismo período del año anterior.** Esto cobra relevancia si se tiene en cuenta que sólo se produce a nivel local el 50% de la urea que se consume, mientras que se importa el total del resto de los productos. No obstante, según fuentes locales durante las últimas semanas **se frenó la totalidad de las ventas de urea** debido a la incertidumbre respecto a la aplicación de nuevos impuestos a las importaciones, que se confirmaron este domingo con el Decreto 377/2023. Debido a que Argentina todavía se encuentra en época de fertilización para macollaje de trigo, la demanda de urea se mantuvo alta, pero no hubo gran oferta por parte del mercado. Más aún, lo que más preocupa actualmente es la disponibilidad de fertilizantes para lo que será la siembra de maíz de los próximos meses.

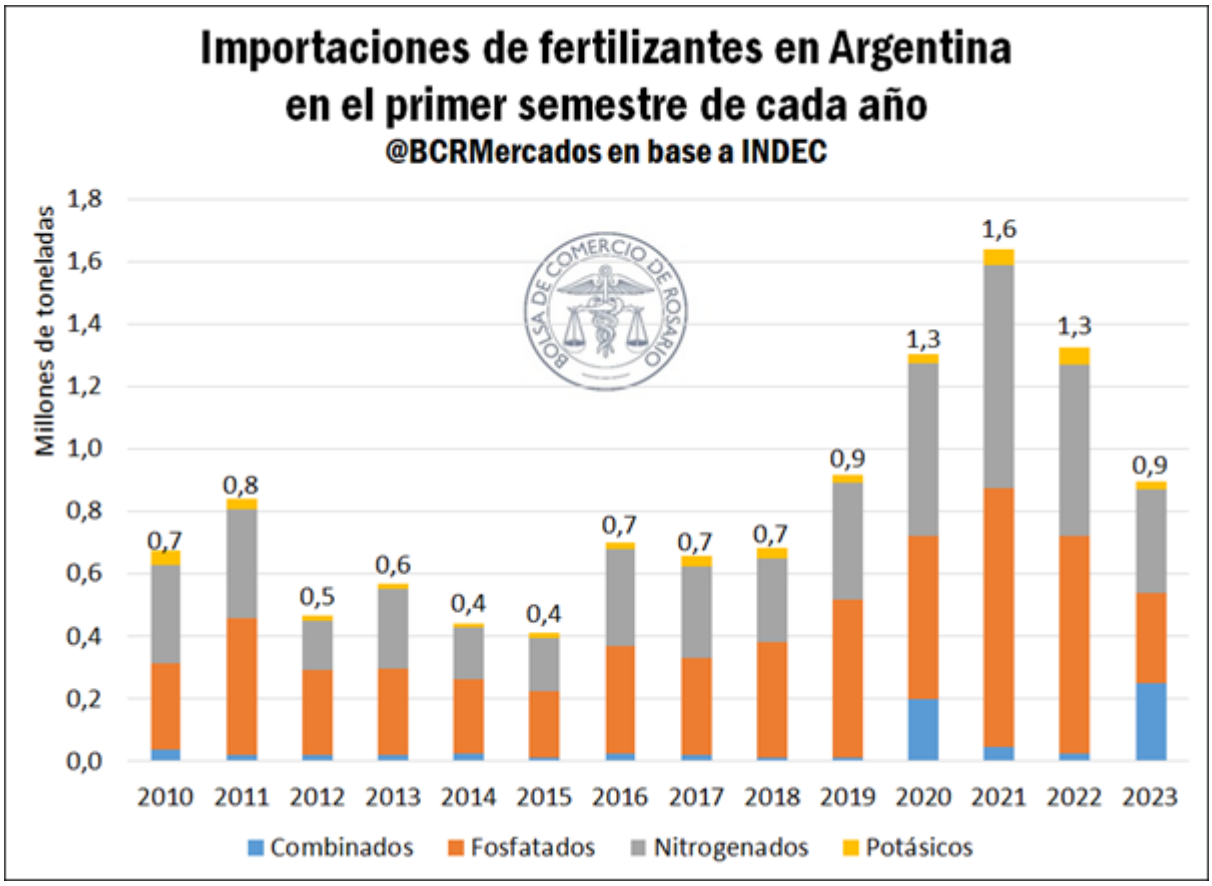
De acuerdo con el decreto sancionado esta semana, los insumos agropecuarios comenzarán a pagar el impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS) con una alícuota del 7,5% de las importaciones, lo que generó una fuerte brecha entre los precios locales con respecto a los precios internacionales que venía gestándose desde hace semanas por los

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

rumores sobre el nuevo impuesto y la incertidumbre que generaba. **A pesar de que los precios mundiales mostraron una tendencia bajista durante el último año, en Argentina nunca terminó de reflejarse esta situación.**

Más allá de que la condición de los cultivos de trigo sembrados para la campaña 2023/24 es prometedora, la falta de fertilización podría influenciar y limitar los rindes potenciales del cereal. Un informe reciente de GEA indicó que los rindes en la zona núcleo podrían caer entre 10 a 15 qq/ha si no se completan las fertilizaciones.



- **Más allá de los problemas de Ucrania para exportar por la ruptura del acuerdo, el USDA ya descuenta las exportaciones de trigo más bajas desde el ciclo 2013/14 para dicho país**

Con respecto al contexto internacional, a principios de la semana se observó una fuerte suba en el precio del trigo en los mercados internacionales luego de que Rusia atacara casi diariamente los puertos de Ucrania tras su salida del acuerdo de granos del mar Negro el pasado 17 de julio. Durante el domingo y el lunes, los ataques se concentraron en el puerto del río Danubio, dañando almacenes de granos y la infraestructura portuaria ucraniana. Esto generó incertidumbre y preocupación en el mercado, debido a las implicancias a largo plazo de la destrucción de la infraestructura de exportación de un importante exportador mundial.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

ISSN 2796-7824

En el primer semestre de 2023 se alcanzó el segundo mayor nivel de molienda de trigo de la última década - 28 de Julio de 2023

De acuerdo a los datos del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA), durante la campaña 2022/23 Ucrania se consolidó como el quinto exportador de trigo a nivel mundial, alcanzando una exportación total de 16,8 Mt y representando el 7,7% de las exportaciones mundiales totales. No obstante, dichas exportaciones descendieron un 11% con respecto a la campaña anterior, y se estima que caerán un 38% adicional durante la campaña próxima. Esta fuerte caída se fundamenta no sólo en la imposibilidad actual de exportación por vía marítima tras el fin del acuerdo del mar Negro, sino también en las dificultades de exportación por vía terrestre que existieron este año debido a los instrumentos regulatorios impuestos por la Unión Europea para limitar los granos provenientes de Ucrania. A esta incertidumbre se le suman los daños en la infraestructura de los puertos tras los ataques diarios por parte de Rusia.

Sin embargo, el comisario europeo de Agricultura y Desarrollo Rural, Janusz Wojciechowski, afirmó esta semana que la Unión Europea estaría dispuesta a exportar casi todos los productos agrícolas ucranianos a través de "rutas solidarias". Esto incluiría la exportación de 4 Mt mensuales de granos y oleaginosas por medio de esta vía. Por su parte, la OTAN dijo el miércoles que intensificaría la vigilancia de la región del Mar Negro, condenando la salida de Rusia del acuerdo de granos del mar Negro. Estas noticias trajeron calma a la incertidumbre del mercado, lo que se reflejó en los precios, que lograron bajar y mantenerse estables durante el resto del transcurso de la semana.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Los mencionados acontecimientos influenciaron los precios locales, que se dispararon fuertemente el lunes tras los ataques de Rusia al puerto de Danubio. Luego de una fuerte subida de los contratos de trigo a diciembre durante los primeros días de la semana, los mismos se estabilizaron con el correr de los días, aunque se mostraron en niveles superiores al del último mes.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824