TRIGO: balance oferta y demanda 2022/23

A través de la **resolución 114/2022**, publicada por la SAGyP el 1/11/2022 en el Boletín Oficial, se otorgó una prórroga automática excepcional de 360 días corridos a las DJVE de trigo que tengan como periodo de embarque diciembre 2022 y enero y febrero de 2023. Esto genera la posibilidad de diferir dichas DJVE para la campaña próxima (2023/24). Lo mismo se estableció para el caso de aquellos productores que, por las inclemencias climáticas, obtendrían una producción menor a la proyectada inicialmente.

A la fecha, las DJVE ascienden a 8,85 M Tn, donde el 95% de los programas de embarques se concentran en los meses de diciembre de 2022 y enero y febrero de 2023. Debe recordase que las ventas realizadas por los exportadores en la actual campaña 2022/23 se encuentran sujetas al volumen de equilibro impuesto por el gobierno, que asciende a 10 M Tn. Sin embargo, a la luz de los sucesivos recortes realizados en las estimaciones de producción como consecuencia del clima, existe incertidumbre acerca del volumen que efectivamente pueda enviarse al mercado externo.

Para analizar el balance de la actual campaña, es necesario conocer el de la ya cosechada campaña 2021/22. De esta manera, se puede aproximar el remanente con que se cuenta de la misma y el tonelaje en poder de cada sector.

Balance 2021/22

Las ventas del sector exportador del ciclo 2021/22 deben respetar la existencia de un "volumen de equilibrio" impuesto por el gobierno nacional, que establece que los programas de embarque del cereal (declaraciones juradas) no podrá superar las 14,5 M Tn. Dicho volumen ya se ha cumplido.

En cuanto al balance comercial, el ciclo 2021/22 cuenta con una oferta total de 23,8 M Tn. Los exportadores ya han adquirido mercadería por más de 18 M Tn que, ante el volumen permitido para exportar de 14,5 M Tn, le quedarían "libres" 3,6 M Tn. Las compras de la industria ascienden a 4,6 M Tn, restando adquirir aproximadamente 2,1 M Tn para completar las 6,7 M Tn que se estima emplee en la campaña. Considerando además 900.000 Tn para ser utilizadas como semilla y otros usos, los números muestran que parte del cereal que aún le resta comprar a la industria está en manos de los exportadores (pero que, como se mencionó, no implica que sean comercializados al exterior).

Haciendo cálculos:

- Con una oferta de 23,8 y compras actuales por 22,7 M Tn (18,1 M Tn por parte de los exportadores y 4,6 M Tn por la industria), el stock existente ascendería a 1,1 M T.

- Las compras proyectadas para la industria serían de 6,7 M Tn, por lo que aún le restan compran 2,1 M Tn.
- Deben considerarse 900.000 destinadas a semilla y otros usos.
- Se realiza el supuesto de que el tonelaje que le falta adquirir a la industria lo obtiene de los exportadores. Esto sería, de las 3,6 M Tn que estos últimos tienen adquiridas – por encima del volumen de equilibrio establecido por el gobierno – la industria adquiere 2,1, quedando un remanente de 1,5 M Tn en manos de los exportadores.
- Al sumar dicho remanente al stock de 1,1 M Tn (mencionado en el 1er ítem) y descontarles las 0,9 M Tn de uso como semilla, el stock con el que comenzaría la campaña 2022/23 ascendería a 1,7 M Tn.

Balance 2022/2

Para la campaña 2022/23, el volumen de equilibrio inicialmente establecido por el gobierno es de 10 M Tn. Sin embargo, las adversidades climáticas que han afectado severamente el desarrollo del cultivo y llevado a que diversos organismos reduzcan significativamente sus estimaciones de producción, pone en duda que se alcance dicha meta. En esta línea se encuentra la nueva medida del gobierno que permite extender el plazo de las DJVE.

La exportación ha realizado compras por 5,4 M Tn, pero DJVE por 8,85 M, por lo que, a priori, debería comprar 3,5 M Tn en el mercado interno para cumplir los compromisos.

Con un *carry over* de 1,7 M Tn, pueden plantearse diferentes escenarios en función de cuál sea la producción que se obtenga en el presente ciclo y el impacto de las medidas adoptadas por el gobierno. El volumen producido considerado para la construcción de los escenarios surge del promedio de las estimaciones de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (14 M Tn) y de la Bolsa de Comercio de Rosario (13,7 M Tn). Además, en cuanto a las exportaciones, se plantearon los siguientes escenarios:

A) El volumen total exportado coincide con el volumen de equilibrio establecido inicialmente en 10 M Tn.
B) El volumen total exportado coincide con el volumen de declaraciones realizadas a la fecha (7/11/22), el cual asciende a 8,85 M Tn.
C) El volumen total exportado coincide con el volumen adquirido por los exportadores hasta el momento, 5,4 M Tn.

Balance TRIGO 2022/23			
	A	***B***	***C***
Oferta total	**15,6**	**15,6**	**15,6**
Stock inicial	1,7	1,7	1,7
Producción	13,9	13,9	13,9
Demanda total	**17,6**	**16,5**	**13,0**
Industria	6,7	6,7	6,7
Exportación	10,0	8,9	5,4
Semilla y otros usos	0,9	0,9	0,9
Stock final	**-2,1**	**-0,9**	**2,6**

Fuente: elaboración propia en base a BC, BCR y MAGyP de la Nación.

Si bien lo presentado en este informe son escenarios construidos a partir de estimaciones existentes, aún restan semanas para que comience la cosecha y se conozca efectivamente el resultado productivo del ciclo. El 1° de diciembre iniciará formalmente la comercialización de la campaña de trigo y las miradas están puestas no solo en las medidas que pueda tomar el sector público, sino en la respuesta que darán tanto productores como exportadores.

Estudios Económicos
www.bcp.org.ar
estudioseconom@bcp.org.ar
@BCPeconomia
@BCPbahia
54 0291 4559520 int. 413 / 415
54 9 291 4 70 2288