

MAÍZ Mercado Internacional

En el caso del maíz nos encontramos con un panorama que tiene condimentos semejantes a la soja, en virtud del liderazgo de USA, seguido por Brasil, como participantes centrales de la oferta de exportación. En este caso, seguido por Argentina y Ucrania. Sudamérica cuenta con las cosechas avanzadas y asegurada su recolección, y en Brasil con magnitud récord.

Sumado a esto, en USA se va zanjando la discusión acerca del rendimiento del cultivo. El informe del USDA reveló dos datos de impacto: el primero, y que había generado discusión entre operadores de mercado, tenía que ver con qué tan grande será el tamaño de su cosecha en virtud de la magnitud de un posible rendimiento récord, y si el mismo había sido afectado por presuntos problemas en la polinización del cultivo.

El informe presentó un rendimiento por sobre lo esperado por la media de los traders. Pero el segundo dato fue tan inesperado como en la soja, la superficie sembrada estimada aumenta en unas 775.000 has. Sobre llovido, mojado, ergo producción récord esperada que supera los 425 millones de toneladas, e independientemente de modificaciones en otros elementos de la hoja de balance, el stock de cierre en este caso se incrementa más allá de lo esperado en USA.

Si bien en unos días se desarrollará el Crop tour de pro Framer, y que el “veredicto” final sobre el rinde obtenido se conocerá al finalizar la campaña con el resultado de la encuesta de rendimiento objetivo (OY) del NASS, el mercado ya supone que transita con el peso de las cosechas al hombro sin encontrar mayor alivio para esa carga, inclusive a sabiendas que la hoja de balance mundial de maíz estaría reflejando una pequeña disminución de su stock final.

Sin embargo, existe un posible contrapeso a esta situación y puede generarse en virtud que la demanda internacional es bastante atomizada. El caso es que USA puede colocar su producción en el mundo de manera más ágil que en el caso de la soja, aunque por supuesto con precios FOB competitivos.

Esta situación bien podría descomprimir su stock interno y ello se refleja en su mercado (CME). El resto de los oferentes, bien, gracias.

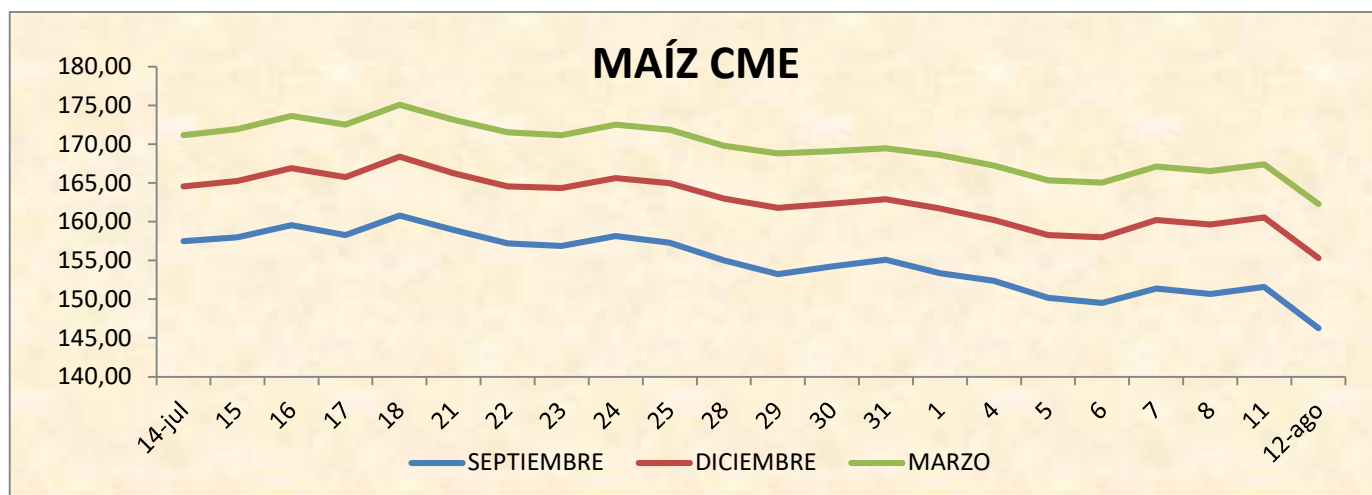
USDA - MAIZ - Agosto/25								
KIMEI	Proy. 25/26							
	Dif con 23/24	Dif con 24/25	Dif. Julio Junio	ago-25	jul-25	Dif. Ago. Julio	ago-25	jul-25
Stock Inicial	-22,50	-32,63	-1,07	283,11	284,18	0,05	315,74	315,69
Producción	57,85	62,56	24,92	1288,58	1263,66	0,72	1226,02	1225,30
TOTAL OFERTA	35,35	29,93	23,85	1571,69	1547,84	0,77	1541,76	1540,99
Prod. USA	35,59	47,63	26,33	425,26	398,93	0,00	377,63	377,63
Prod. CHINA	6,16	0,08	0,00	295,00	295,00	0,00	294,92	294,92
Prod. ARGENTINA	2,00	3,00	0,00	53,00	53,00	0,00	50,00	50,00
Prod. Brasil	12,00	-1,00	0,00	131,00	131,00	0,00	132,00	132,00
TOTAL DEMANDA	68,52	30,54	13,39	1289,15	1275,76	1,80	1258,61	1256,81
Exportación	8,29	7,22	5,05	200,86	195,81	1,07	193,64	192,57
Existencia Final	-33,17	-0,57	10,46	282,54	272,08	-1,07	283,11	284,18
Existencia Final USA	8,98	20,62	11,60	53,77	42,17	-0,89	33,15	34,04
% Stock Consumo	-3,95	-0,58	0,59	21,92	21,33	-0,12	22,49	22,61

Fundamento de subas:

- ❖ Exportaciones USA
- ❖ Baja Stocks finales mundiales
- ❖ Geopolítica (Aranceles)

Fundamento de bajas:

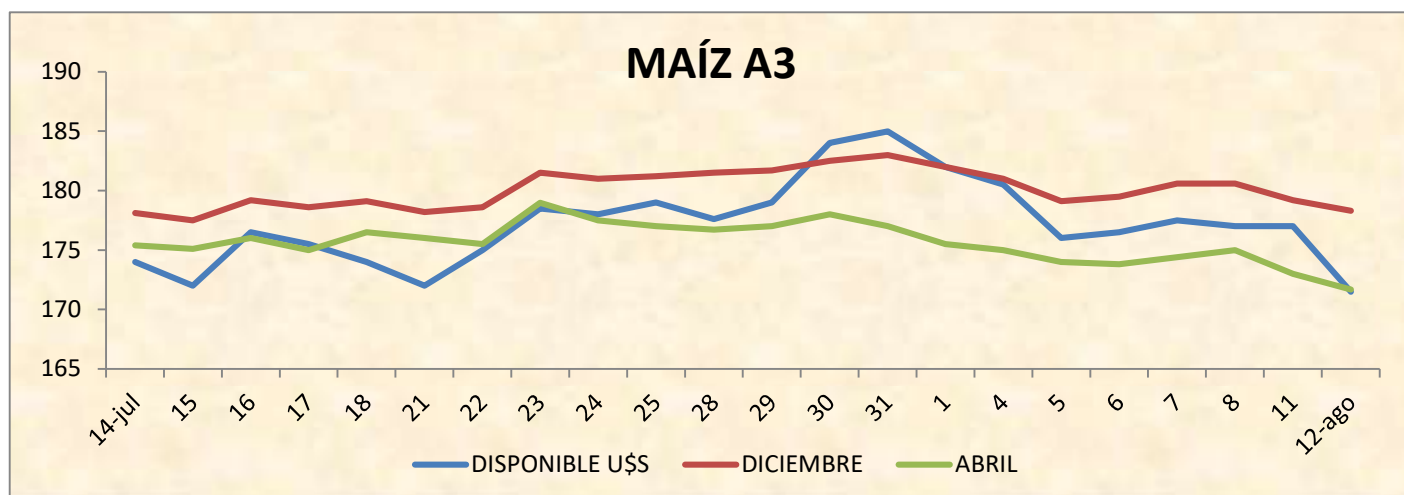
- ❖ Producción en Brasil y USA
- ❖ Incremento en el stock de cierre en USA.
- ❖ Geopolítica (Aranceles)



Mercado local

Si leyó nuestro informe de Soja y para no repetir todo, el mercado de maíz siguió la misma suerte que la soja, tuvo los vaivenes de suba de DEX por 16 días hábiles, luego retroceso a los niveles anteriores, después de haberle recomendado insistentemente a la oferta que venda porque bajaba, el remate que le dio el mercado financiero con suba de la cotización de dólar que sorprendió a todos y des arbitró muchos negocios.


Nos encontramos en pleno avance de la cosecha en el Sudoeste y Sudeste de la provincia de buenos aires y con eso finalizará la campaña 24/25. Otra vez y para no repetir lo dicho en soja, pocos incentivos para la venta por el mercado en si mismo, y con la baja que se produjo al cierre de este informe, costará más que haya una oferta fluida, aunque no descartamos que el mercado retome precios anteriores al informe.



Ahora veamos en el mismo período la evolución de la pizarra Maíz Rosario en pesos, y su correlación en dólares tomando tipo de cambio comprador Divisa banco Nación, para el cierre de este gráfico se tomó \$ 225.000 y tipo de cambio \$ 1308,50.



En el siguiente cuadro, se detalla el estado comercial de la campaña 24/25, son cifras oficiales informadas por la Secretaría de Agricultura al 6/8/25.

 ESTADO COMERCIAL MAÍZ 24/25 CIFRAS OFICIALES 06/08/25		Comparativo		
		06/08/2024		
	Tns	Tns	Dif.	
Producción SAGyP	52.000.000	57.500.000	-5.500.000	
Carry SAGyP	1.990.000	1.990.000	0	
Consumo animal SAGyP	-17.600.000	-17.400.000	-200.000	
Oferta total comercial	36.390.000	42.090.000	-5.700.000	
Comercializado SAGyP Datos al 06/08/25	A precio Exp	15.160.800	16.557.400	-1.396.600
	A precio Ind	1.468.700	1.352.500	116.200
	A fijar Exp	7.273.900	9.554.000	-2.280.100
	A fijar Ind	710.700	977.500	-266.800
Total comercializado	24.614.100	28.441.400	-3.827.300	
Total que resta comercializar	11.775.900	13.648.600	-1.872.700	
Resta fijar SAGyP	5.005.200	7.541.400	-2.536.200	
Total sin precio	16.781.100	21.190.000	-4.408.900	
Carry estimado a la 25/26 SAGyP	2.390.000	1.990.000	400.000	
Neto a comercializar	9.385.900	11.658.600	-2.272.700	
Total comercializado a precio	16.629.500	17.909.900	-1.280.400	
Total comercializado a fijar	7.984.600	10.531.500	-2.546.900	

Los Tips del cuadro:

- 1- Toneladas sin Precio = 16.781.100 (11.775.900 Tns que no ingresaron al circuito comercial y 5.005.200 Tns. entregadas SIN Fijar precio)
- 2- Toneladas NETAS que resta comercializar = 9.385.900 (A diferencia que, en Soja, el carry de 2.390.000 Tns. es razonable.

Conclusiones:

Mercado Internacional - Si no leyó nuestro Informe de Soja. Repetimos: - *A nivel Internacional, la geopolítica pareciera ser la que dirigirá gran parte del futuro del mercado, desde los EEUU como primer actor, pero no hay que dejar de tener en cuenta que harán los que están en la vereda de enfrente de esa posición estadounidense. Concretamente los BRICS (Rusia, India, China, Sudáfrica, Egipto, Emiratos Árabes Unidos, Etiopía, Irán e Indonesia), ya hemos asistido a la Demanda China sobre Brasil, la suba de aranceles de EEUU sobre productos brasileiros y de India. Y se comienza a observar un comercio incipiente entre sus integrantes, que desde ya habrá que ver hasta dónde puede llegar, o simplemente con acuerdos arancelarios con EEUU se diluye -.*

Si bien se preveía, USDA llevó a las planillas las más de 425 millones de Tns. de producción en USA, que es nada más ni nada menos que 47.63 millones de Tns más que la campaña anterior (casi una cosecha argentina) y sus Stocks finales crecen respecto de la campaña anterior 20.62 millones de Tns.

Chicago en principio reaccionó ante los números que mostró el USDA para USA, quizás para pensar, ya que los números mundiales muestran que casi no hay cambios entre las campañas 24/25 y 25/26, veremos cuánto peso tendrá esto. Comenzará el monitoreo de las siembras en Argentina y Brasil.

Localmente, el Maíz no escapa a lo dicho en Soja: - *la venta de insumos viene retrasada respecto al promedio, de comenzar a regularizarse y en la medida que nos acerquemos a fechas de siembra, para hacer frente a los costos el mercado debería tener una oferta un poco más fluida. No se observan en el mercado variantes que incidieran en el productor para desprenderse de mercadería, así se le mencione las probabilidades de futuras bajas. Un mundo sujeto al humor de la geopolítica y localmente un mercado incierto en lo financiero, no ayudan a la toma de decisiones, el comportamiento errático del tipo de cambiό ha generado retracciόn más allá que lo miremos desde el valor en dólares -*

En el caso del maíz el gráfico evolución de la Pizarra demuestra que el mercado tuvo un leve movimiento al alza en dólares y al cierre de este informe, el valor es similar al de hace 30 días, y los premios en pesos han sido producto exclusivamente del comportamiento cambiario.

Mirar las posibilidades de coberturas es lo más apropiado decidido a quedarse con la mercadería.