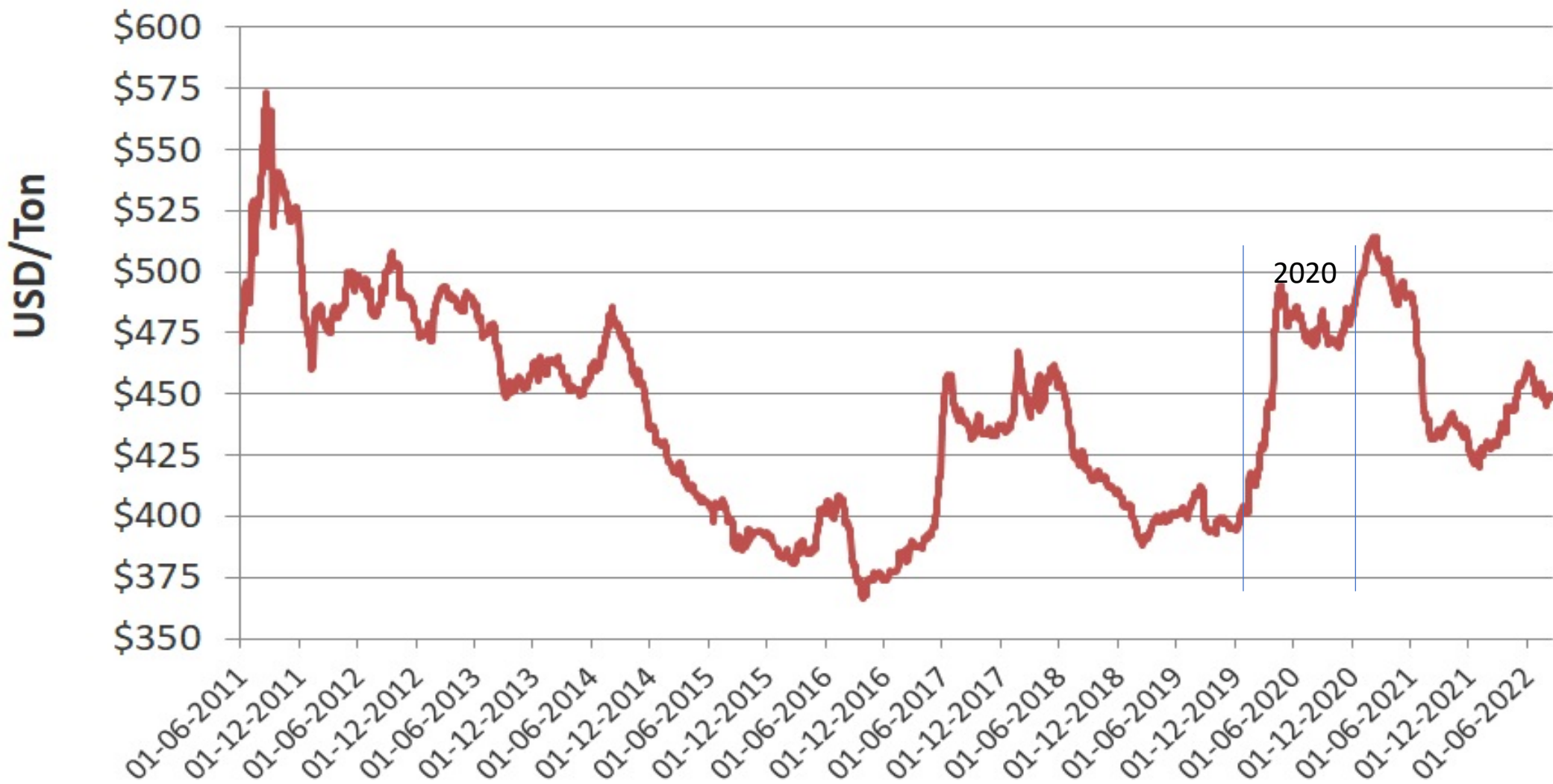


	20/ 21	21/ 22	22/ 23 jul	22/ 23 ago
Stock inicial	182,17*	187,88	186,64	184,82
Producción	509,26	513,65	514,76	512,44
Consumo	503,55	516,71	518,63	518,74
Comercio	50,92	54,60	54,61	54,67
Stock final	187,88	184,82	182,76	179,52

- Negocio cómodo
- Cambio de tendencia
- Monzones sobre territorio indio
- Ola de calor en China
- Inundaciones en Bangladesh y Pakistán



- Precios ni buenos, ni malos

Tailandia	Vietnam	India	Pakistán	USA	Uruguay	Argentina
415*	390	342	380	660	530	510

usd/ ton FOB

- Muy presionados hacia abajo por las tarifas marítimas
- Contenedores casi inviables
- Reformulación hacia los negocios de bodega
- Congestión de puertos
- Invasión rusa a Ucrania/ Efecto contagio
- Exigencias sanitarias de la EU

		E. Ríos	Ctes	S. Fe	Chaco	Formosa	Total
Área	Sembrada	65000	91500	29000	5500	9000	200000
has	Cosechada	61500	74500	27500	5300	8600	<b><u>177400</u></b>
Rendimiento	Kgs/ ha	7931	6700	6300	6500	6500	<b><u>7049</u></b>
Producción	Tons	487756	499150	173250	34450	55900	<b><u>1250506</u></b>

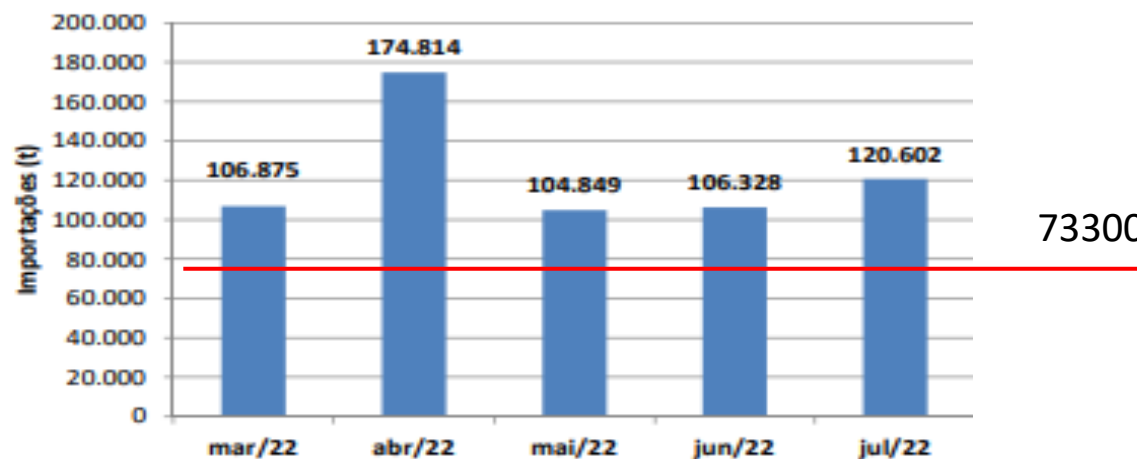
- Superficie sembrada + 7,72%
- Superficie cosechada -4,46%
- Rendimiento -5,45%
- Producción -9,7% o 134 mil tons
  
- Susto 1er 20% cosecha

**Sequía histórica**

	Mar 22- Feb 23
Stock al 01/ 03	70000
Importaciones	-
Producción	1250506
Total oferta	<u>1320506</u>
Consumo	695000
Exportaciones	575506
Total demanda	<u>1270506</u>
Stock final	50000

- Al 31 de julio 57,6%, hoy arriba del 60%
- Fuerte “integralización” y dependencia de un único comprador
- Recuperación de las ventas a Brasil
- 32 \$/ kg

- Zafra brasileña -8,4% año/ año
- Uruguay +10,5%, la 2da mayor de la historia
- Paraguaya -7,9%



- La demanda brasileña traccionó a los precios del Mercosur
- Entre paraguayos y uruguayos dejó interesantes anotaciones
- Un bimestre que continuó derramando
- Cuando se agotó, se abrió la venta centroamericana



- 24/ 25 \$/ kg= 227 usd/ ton
  - IPC +34,4% en 5 meses
  - 33 \$ < 35 \$ del mercado de arroz libre
  - 35 \$/ kg= 266 usd/ ton (atención capacidad de compra)
  - Dólar MEP: 125 marzo/ 126 julio
- 
- Entre marzo y junio el resultado no fue el mismo
  - La venta colectiva a 35 \$ de julio torció el resultado
  - La paridad de exportación subió el piso, pero...

**La administración de la oferta (retención) fue la llave de la suba**

- ✓ Obviamente la demanda interna
- ✓ Contexto macroeconómico local
- ✓ Brecha cambiaria

- No esperamos grandes cambios sobre esta dinámica
- Los fundamentos propios del negocio ya jugaron sus cartas
- Año Niña (memoria de corto plazo)
- Lo realmente disruptivo podría ser una devaluación del peso
- Hacia fin de temporada, ganancia real
  - ✓ Molinos cortos de inventario
  - ✓ Brasil abriendo una nueva ventana



		E. Ríos	Ctes	S. Fe	Chaco	Formosa	Total
Área	21- 22	65000	91500	29000	5500	9000	200000
has	22- 23	59000	87500	29000	5500	8900	<b><u>189900</u></b>

- Lluvias del 04 y 05 de agosto

Argentina	Brasil	Uruguay	Paraguay
-5% año/ año	-1,1/ -6,7%	-5/ 0%	0/+ 9,4%

- Paquete tecnológico
- Disponibilidad de insumos