

TRIGO - Argentina



Se estima un incremento del área sembrada con trigo para la campaña 20/21. La siembra se está realizando con humedad suficiente, a excepción de ciertas regiones. No obstante, se espera una superficie de 6.9 millones de ha y una producción de 21 millones de toneladas, lo que sumado al carry-over daría un saldo exportable de 13.5 millones de ton, es decir un 8% mayor a la actual cosecha. Es de recordar que el trigo se siembra en los meses de junio y julio en la pampa húmeda y se cosecha en noviembre y diciembre.

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE TRIGO

		2020/21 (*)	2019/20	2018/19
- Stock Inicial	Mill/ton	0,9	1,1	0,8
Area Sembrada	Mill/has	6,9	6,5	6,1
Rendimientos	Kg/ha	2,861	2,820	3,021
- Produccion	Mill/ton	21	19,5	19,0
- Total Oferta	Mill/ton	21,9	20,6	19,8
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6,5	6,5	6,3
- Compras 27/5/20 (2)	Mill/ton	0,0	3,0	3,0
-Semilla	Mill/ton	0,7	0,7	0,7
- Exportacion	Mill/ton	13,5	12,5	11,7
- DJVE 27/5/2020	Mill/ton	1,5	12,1	9,0
- Compras 27/5/20 (2)	Mill/ton	1,9	15,0	11,6
- % S/Exportacion	%	14%	120%	100%
- A precio	Mill/ton	1,3	13,9	11,1
- % S/Total Compras	%	67%	93%	96%
- Total Demanda	Mill/ton	20,7	19,7	18,7
-Stock Final	Mill/ton	1,2	0,9	1,1

(1) Ajustado por Fiscalizacion Molinos (2) Compras a igual fecha de cada año

Fuente : (*) Agritrend Proyectado - Minagri

TRIGO: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)

Países	2020 (*)	2019	2018	2017
BRASIL	2,69	5,20	5,91	5,23
INDONESIA	2,13	2,00	1,01	0,19
BANGLADESH	0,62	0,12	0,25	0,70
TAILANDIA	0,52	0,27	0,38	0,60
KENIA	0,40	0,47	0,26	0,42
VIETNAM	0,23	0,28	0,18	0,69
ETIOPIA	0,21			
NIGERIA	0,20		0,19	0,15
PERU	0,17	0,26	0,34	0,24
CHILE	0,16	0,37	0,59	0,86
ECUADOR	0,04	0,05	0,14	0,26
ARGELIA	0,03	0,12	1,25	1,81
MARRUECOS	0,03	0,10	0,16	0,18
EGIPTO		0,10	0,10	0,13
OTROS	0,82	1,86	1,31	1,64
TOTAL	8,24	11,19	12,07	13,09

Fuente: Min.de Agro./INDEC/Agritrend/Line Up Junio 2020- (*)Estimado/ Año calendario

TRIGO - Argentina



TRIGO: DJVE 2019/20 al 1/5/2020		
Exportador	TONS	PARTICIP.
CARGILL S.A.C.I.	2.200.000	18,3%
COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA	2.066.000	17,2%
ADM AGRO S.R.L. (EX A.C. TOEPER INT. ARG. SRL)	1.812.000	15,1%
BUNGE ARGENTINA SA	1.525.000	12,7%
LDC ARGENTINA S.A.	1.320.000	11,0%
ASOCIACIÓN DE COOPERATIVAS ARGENTINAS	805.800	6,7%
MOLINOS AGRO SA	463.000	3,9%
ACEITERA GENERAL DEHEZA S.A.	388.000	3,2%
OLEAGINOSA MORENO HNOS S A C I F I A	436.000	3,6%
CHS DE ARGENTINA SA	344.000	2,9%
VICENTIN SAIC	179.328	1,5%
AMAGGI ARGENTINA SA	115.000	1,0%
YPF S.A.	69.070	0,6%
MIRGOR SA C I F I A	68.000	0,6%
GEAR SAAICFEI	63.500	0,5%
AGRICULTORES FEDERADOS ARGENTINOS SCL	60.000	0,5%
OTROS	102.267	0,9%
TOTAL	12.016.965	100%

Fuente: Minagri/ Agritrend SA

ARGENTINA: PRECIOS DE COMPETENCIA DEL TRIGO A BRASIL						
a	FOB	+ Flete	+ Impo	Cif Brasil		
				C/AEC	Dif C/A	S/AEC
BRAZIL	Origen		Tax Port			
Argentina	240,0	17,0		257,0		257,0
USA SRW	217,0	24,0	6,0	247,0	10,0	268,7
USA HRW	218,0	24,0	6,0	248,0	9,0	269,8
Francia	211,0	32,0	8,0	251,0	6,0	272,1
Alemania	245,0	32,0	8,0	285,0	-28,0	309,5
Rusia	202,0	36,0	9,0	247,0	10,0	267,2
Australia ASW	268,0	42,0	10,5	320,5	-63,5	347,3
Australia APW	273,0	42,0	10,5	325,5	-68,5	352,8
Canada	289,0	29,0	7,3	325,3	-68,3	354,2
Rosario						
FOB Argentina	240,0	<i>(Fob Oficial)</i>		Precios	Disponible	188
Fobbing	11,0			Futuros	Julio	190
Der. Exportacion	28,8				Septiembre	192
Precio Fas s/Fob	200,2				Dic 20/21	168
Precio de Mercado (*)	197,0					
Margen	3,2	<i>to: 8/6/2020</i>				
Fuente: Mercado / Agritrend en dol/ton						

Fuente: Agritrend SA / Info.de Mercado pos. Enero dol/ton - C/S AEC Considerando o no el Arancel externo comun de Mercosur

FOB Argentina: Base 11,5% proteína embarque enero - FAS base derechos exportacion 12% (*) Precio medio Rosario (188 dol/ton)/BsAs(206 dol/ton)

SOJA - Argentina



La cosecha ya se halla totalmente recogida, se estima una producción de 50 millones de ton, una importación algo superior a 3 millones y un carry-over de más de 8 millones de ton, debido principalmente a la retención que realizan los agricultores en sus propios campos, en instalaciones de acopios y cooperativas. La molienda en 2020 muy probablemente sea de aproximadamente 45 millones de toneladas y se espera una exportación en grano de 8.5 millones de ton, algo menor al año anterior. La mayor molienda, hace suponer una mayor oferta de aceite crudo y de harinas/pellets.

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE SOJA

		2019/20 (*)	2018/19	2017/18
- Stock Inicial	Mill/ton	8,6	3,6	4,0
Area Sembrada	Mill/has	17,8	17,6	17,5
Rendimientos	Kg/ha	2,669	3,086	2,018
- Produccion	Mill/ton	50,0	56,0	36,4
- Importacion	Mill/ton	3,0	3,5	6,5
- Total Oferta	Mill/ton	61,6	63,1	46,9
- Molienda	Mill/ton	44,5	41,5	36,1
- Compras 27/5/20	Mill/ton	17,0	18,2	15,7
- % S/Molienda	%	28%	29%	33%
- A precio	Mill/ton	9,4	8,6	12,2
- % S/Total Compras	%	55%	47%	78%
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,5	3,0	3,0
- Exportacion	Mill/ton	8,5	10,0	4,2
- DJVE	Mill/ton	5,8	3,9	1,0
- Compras 27/5/20	Mill/ton	6,9	5,2	5,1
- % S/Exportacion	%	81%	52%	121%
- A precio	Mill/ton	4,9	4,9	4,3
- % S/Total Compras	%	71%	94%	84%
- Total Demanda	Mill/ton	56,5	54,5	43,3
-Stock Final	Mill/ton	5,1	8,6	3,6

Nota: Las Compras de la Exportacion, suelen trasladarse a la industria según las necesidades y margenes del negocio ya que la mayoría de empresas operan en ambos rubros.

Año Comercial Abr/Dic. según info Ofic. y Line Up

Fuente : Agritrend SA () Proyectado - Minagri*

SOJA - Argentina



HARINA DE SOJA: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)

	2020 (*)	2019	2018	2017
Arabia Saudita	0,41	0,74	0,52	0,53
Argelia	0,50	1,46	1,38	1,19
Australia	0,55	0,44	0,39	0,85
Dinamarca	0,26	0,26	0,36	0,55
Egipto	0,18	0,26	0,57	1,09
España	0,53	1,48	1,16	1,67
Filipinas	0,30	0,43	0,36	0,60
Indonesia	0,88	3,10	2,43	2,94
Irán		1,09	0,25	0,78
Irlanda	0,35	0,47	0,16	0,53
Italia	0,70	1,46	1,16	1,75
Jordania	0,24	0,01	0,23	0,43
Malasia	0,46	1,06	0,96	1,37
Países Bajos	0,29	0,09	0,04	0,75
Polonia	0,76	0,77	1,20	1,52
Reino Unido	0,45	0,97	1,17	1,21
Sudáfrica	0,18	0,25	0,13	0,47
Tailandia	0,22	0,57	0,14	0,50
Turquía	0,36	0,74	0,79	0,97
Vietnam	1,98	4,10	2,68	3,90
Otros	2,42	8,38	8,29	4,59
Total	12,03	28,13	24,37	28,20

Fuente: Min.de Agro./INDEC/Agritrend/Line Up Junio 2020- (*)Estimado/ Año calendario

Industrialización de Trigo/Soja

	Molienda	Harina	Pellets	Feed	Soja
2018					
Enero	446.216	332.080	111.364	8.678	2.736.460
Febrero	411.349	309.504	101.486	11.030	2.376.499
Marzo	495.562	372.100	120.360	9.074	3.050.100
Abril	494.936	370.994	125.587	9.520	3.308.487
Mayo	500.989	376.687	123.446	8.233	3.676.107
Junio	434.674	326.092	107.837	6.508	3.272.426
Julio	465.100	350.112	114.732	4.949	3.445.511
Agosto	486.029	367.018	119.816	4.063	3.040.524
Septiembre	420.329	315.857	104.083	2.962	2.917.787
Octubre	429.146	322.202	105.886	2.189	3.311.987
Noviembre	413.861	309.641	102.760	3.535	3.170.523
Diciembre	416.150	312.352	102.551	4.700	2.454.742
TOTAL 2018	5.414.340	4.064.639	1.339.908	75.441	36.761.154
2019					
Enero	442.339	331.340	114.000	5.842	2.498.028
Febrero	423.136	316.594	105.086	6.363	2.349.648
Marzo	482.968	357.531	121.944	7.277	2.913.048
Abril	512.850	378.071	129.248	5.878	3.825.530
Mayo	552.910	416.987	137.190	4.354	3.977.906
Junio	531.114	398.820	135.070	4.696	4.301.849
Julio	554.619	416.967	139.696	4.192	4.456.657
Agosto	532.240	398.937	136.623	3.829	4.154.259
Septiembre	492.505	367.771	127.042	3.706	3.153.285
Octubre	499.277	374.180	126.405	3.500	3.934.380
Noviembre	477.321	353.671	123.774	4.556	2.934.140
Diciembre	469.593	351.088	120.174	9.972	2.745.010
TOTAL 2019	5.970.870	4.461.959	1.516.250	64.165	41.243.741
2020					
Enero	515.785	375.411	131.988	14.321	2.321.328
Febrero	471.552	351.056	121.225	5.858	2.633.037
Marzo	486.171	363.897	128.378	4.187	2.747.782

MAÍZ - Argentina



La cosecha ya ha prácticamente finalizado, se estima una producción de 52 millones de ton, lo que brindaría una oferta exportable de 33 millones de ton. Las exportaciones se han dirigido al Sudeste Asiático, Norte de África y Sudamérica principalmente y en ese orden. Las perspectivas para la próxima siembra muestran un área similar o en algo mayor, principalmente debido a la diferencia que existe con su cultivo competidor soja en cuanto al nivel de impuestos a la exportación y a los precios internacionales. La siembra se realiza en el período septiembre-noviembre y la cosecha en marzo-junio.

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE MAIZ				
		2019/20 (*)	2018/19	2017/18
- Stock Iniciales	Mill/ton	0,5	2,5	3,0
- Area Sembrada	Mill/has	6,2	6,0	5,4
- Rendimientos	Kg/ha	8,052	8,320	6,044
- Producción	Mill/ton	52,0	52,0	34,0
- Oferta Total	Mill/ton	52,5	54,5	37,0
- Consumo Interno	Mill/ton	18,5	17,0	17,0
- Exportación	Mill/ton	33,0	37,0	17,5
- DJVE 27/5/20	Mill/ton	23,2	21,7	12,0
- Compras 27/5/20 (1)	Mill/ton	21,4	14,7	12,1
- % S/Exportacion	%	65%	40%	69%
- A precio	Mill/ton	15,8	11,4	10,9
- % S/Total Compras	%	74%	78%	90%
- Total Demanda	Mill/ton	51,5	54,0	34,5
- Stocks Finales	Mill/ton	1,0	0,5	2,5

(1) Compras a igual fecha de cada año

Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado - Minagri

MAIZ: DJVE 2019/20 al 1/5/2020		
Exportador	TONS	PARTICIP.
CARGILL S.A.C.I.	3.753.000	18,2%
COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA	3.500.000	17,0%
ADM AGRO S.R.L. (EX A.C. TOEPER INT. ARG. SRL)	3.058.000	14,8%
BUNGE ARGENTINA SA	2.180.000	10,6%
ASOCIACIÓN DE COOPERATIVAS ARGENTINAS	1.592.000	7,7%
LDC ARGENTINA S.A.	1.667.000	8,1%
ACEITERA GENERAL DEHEZA S.A.	1.518.000	7,4%
MOLINOS AGRO SA	1.008.100	4,9%
OLEAGINOSA MORENO HNOS S A C I F I A	950.000	4,6%
AMAGGI ARGENTINA SA	221.500	1,1%
CHS DE ARGENTINA SA	217.500	1,1%
AGRICULTORES FEDERADOS ARGENTINOS SCL	150.000	0,7%
PILAGÁ S.A.	100.000	0,5%
GEAR SAAICFEI	98.000	0,5%
GROBOPATEL HERMANOS S.A.	80.000	0,4%
LOS GROBO AGROPECUARIA S.A.	86.000	0,4%
OTROS	424.938	2,1%
TOTAL	20.604.038	100%

Source: Minagri

MAIZ: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)				
	2020 (*)	2019	2018	2017
Vietnam	3,11	7,58	4,50	4,30
Egipto	2,15	2,67	2,60	2,90
Malasia	1,56	2,35	2,28	1,97
Argelia	1,50	3,75	3,47	3,20
Peru	1,45	2,78	0,18	0,14
Arabia Saudita	0,95	2,09	1,58	1,44
Chile	0,91	2,02	1,77	1,30
Marruecos	0,69	1,54	0,83	1,23
Indonesia	0,41	0,69	0,32	0,19
Cuba	0,41	0,32	0,40	0,53
Yemen	0,37	0,65	0,53	0,59
Corea del Sur	0,33	3,45	0,10	1,80
Jordania	0,22	0,25	0,40	0,55
Colombia	0,04	1,15	0,05	0,01
Otros	2,24	4,90	3,94	3,37
Total	16,32	36,19	22,94	23,52

Fuente: Min.de Agro./INDEC/Agritrend/Line Up Junio 2020- (*)Estimado/ Año calendario

CEBADA - Argentina



Algunos agricultores han preferido privilegiar la siembra de trigo versus la siembra de cebada, por ello, se espera una menor superficie y una menor producción. 400.000 toneladas menos que la cosecha anterior, lo que representaría una oferta exportable menor en el 18 % (2.2 millones de ton).

CEBADA: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)

Países	2020 (**)	2019	2018	2017
Arabia Saudita	0,54	0,72	0,83	0,99
Brasil (*)	0,28	0,58	0,53	0,44
Kuwait	0,07	0,12	0,26	0,18
India	0,06		0,08	0,15
Emiratos Arabes Unidos	0,05	0,15	0,22	0,12
Colombia (*)	0,05	0,31	0,05	0,27
Oman	0,02	0,05	0,02	0,07
Peru (*)	0,01	0,12	0,03	0,12
Chile (*)	0,01		0,03	0,01
Qatar		0,07		0,07
Ecuador (*)		0,04	0,01	0,03
Vietnam		0,05	0,01	0,03
Jordania		0,17		0,02
Tunez		0,13		
OTROS	0,06	0,63	0,61	0,05
TOTAL	1,15	3,14	2,69	2,56

Fuente: Min.de Agro./INDEC/Line Up/Agritrend - (**) Acum s/Line Up Junio 2020

Incluye Cebada Cervecera y otras - (*) Solo Cervecera

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE CEBADA

		2020/21 (*)	2019/20	2018/19
- Stock Iniciales	Mill/ton	0,7	0,9	0,3
Area Sembrada	Mill/has	1,0	1,3	1,4
Rendimientos	Kg/ha	3,264	2,806	3,572
- Producción	Mill/ton	3,4	3,8	5,1
- Oferta Total	Mill/ton	4,1	4,7	5,4
- Consumo Interno	Mill/ton	1,3	1,3	1,3
- Exportación	Mill/ton	2,2	2,7	3,1
- DJVE 27/5/20	Mill/ton	0,1	2,0	1,9
- Compras 27/5/20 (1)	Mill/ton	0,2	2,2	2,9
- % S/Exportacion	%	9%	81%	92%
- A precio	Mill/ton	0,1	2,1	2,8
- % S/Total Compras	%	50%	95%	95%
- Total Demanda	Mill/ton	3,5	4,0	4,4
- Stocks Finales	Mill/ton	0,6	0,7	0,9

(1) Compras a igual fecha de cada año

Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado - Minagri

GIRASOL

(Global – extractado de USDA con agregado de información propia)



Un fenómeno a destacar es el caso de este aceite. En la última década, el aceite de girasol ha pasado a representar aproximadamente el 5% del consumo global de aceites a más del 12%, duplicando su participación en el consumo global. Todo ello, motivado en la preferencia de los consumidores por aceites más livianos y de mejor composición lipídica. El crecimiento en la producción de Russia y Ucrania explica en mucho esta mayor oferta. Como aspecto también relevante, el desarrollo de cultivos con genética para aceites de alto contenido en ácido oleico ha presentado un nicho de mercado muy particular, compitiendo con otros aceites de perfil parecido como el caso de oliva.