



NEWSLETTER

Trigo

Espera-se uma produção de aproximadamente 19 milhões de toneladas para a próxima safra argentina 2019-20. A tabela mostra duas hipóteses de máxima e mínima (hipmax / hip min), uma mais otimista e outra pessimista, dependendo da evolução do clima na última etapa da safra. Se adicionarmos à produção um “carry over” estimado em pouco mais de 1 milhão de toneladas e considerando um estoque histórico de aproximadamente 500.000 toneladas, finalmente teremos um volume exportável de cerca de 13 milhões de toneladas. Dos quais, os exportadores já declararam (DJVE) para 8 de novembro de 7,4 milhões. Com esses dados, seria esperado um fluxo de exportação ágil e embarques concentrados no primeiro trimestre de 2020.

		2019/20 (*)		2018/19	2017/18
		Hip Max	Hip Min		
- Stock Inicial	Mill/ton	1,4	1,4	0,6	0,7
Area Sembrada	Mill/has	6,5	6,5	6,1	5,5
Rendimientos	Kg/ha	2,894	2,748	3,021	3,192
- Produccion	Mill/ton	19,8	18,8	19,0	18,1
- Total Oferta	Mill/ton	21,2	20,2	19,6	18,8
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6,3	6,3	6,2	5,7
- Compras 30/10/19	Mill/ton	0,3	0,3	4,6	4,4
-Semilla	Mill/ton	0,5	0,5	0,5	0,5
- Exportacion	Mill/ton	13,5	12,5	11,5	12,0
- DJVE	Mill/ton	7,4	7,4	10,5	12,0
- Embarcado (2)	Mill/ton	-	-	10,9	9,8
- % S/Total Expo	%	-	-	94%	81%
- Compras 30/10/19	Mill/ton	7,8	7,8	13,3	12,2
- % S/Produccion	%	37%	38%	68%	65%
- A precio	Mill/ton	5,5	5,5	12,9	11,9
- % S/Total Compras	%	71%	71%	97%	98%
- Total Demanda	Mill/ton	20,3	19,3	18,2	18,2
-Stock Final	Mill/ton	0,9	0,9	1,4	0,6

Como em nosso relatório anterior, o preço do trigo argentino é apresentado como altamente competitivo em comparação com outras fontes (EUA-CANADÁ-etc.) Com diferenciais de mais de 30/40 dólares para possíveis origens em termos de volume. Condições de proximidade geográfica, sazonalidade e proteção o MERCOSUL são os principais fatores que explicam essa diferença.

a BRAZIL	FOB Origen	+ Flete	+ Impo Tax Port	Cif Brasil			
				C/AEC	Dif C/A	S/AEC	Dif S/A
Argentina	198,0	17,0		215,0		215,0	
USA SRW	229,0	24,0	6,0	281,9	-66,9	259,0	-44,0
USA HRW	219,0	24,0	6,0	270,9	-55,9	249,0	-34,0
Francia	201,0	32,0	8,0	261,1	-46,1	241,0	-26,0
Alemania	203,0	32,0	8,0	263,3	-48,3	243,0	-28,0
Rusia	210,0	36,0	9,0	276,0	-61,0	255,0	-40,0
Australia ASW	235,0	42,0	10,5	311,0	-96,0	287,5	-72,5
Australia APW	238,0	42,0	10,5	314,3	-99,3	290,5	-75,5
Canada	245,0	29,0	7,3	305,8	-90,8	281,3	-66,3

FOB Argentina	196,0
Fobbing	11,5
Derechos Exportacion	12,7
Precio Fas Teorico	171,8
Precio FAS de Mercado	170,0
Margen	1,8

Rosario	Spot (BsAs)	213
Pos. Futuras	Noviembre	180
	Diciembre	170
	Enero/20	172

Fuente: Agritrend SA / Info.de Mercado pos. Nov/Dic en dol/ton - C/S AEC Considerando o no el Arancel externo comun de Mercosur. FOB Argentina: Base 11,5% proteina embarque dic/enero

No gráfico à direita mostra os dados de exportação dos últimos 4 anos, destacando que a Indonésia deslocou a Argélia como segundo destino. Obviamente, o Brasil continua liderando como o principal destino, com volumes um pouco menores que o consumo doméstico da Argentina. Da mesma forma, a Ásia, o norte da África e a América do Sul são os principais destinos para o próximo ano.

Países	2019 (*)	2018	2017	2016	2015	2014
BRASIL	4,37	5,91	5,23	4,17	3,63	1,77
INDONESIA	1,56	1,01	0,19	1,36		
KENIA	0,31	0,26	0,42	0,09	0,03	
CHILE	0,22	0,59	0,86	0,25	0,17	
VIETNAM	0,16	0,18	0,69	0,78		
TAILANDIA	0,13	0,38	0,60	0,88		
ARGELIA	0,12	1,25	1,81	0,15		
PERU	0,10	0,34	0,24	0,01	0,01	
MARRUECOS	0,10	0,16	0,18	0,14		
EGIPTO	0,10	0,10	0,13	0,19		
BANGLADESH	0,06	0,25	0,70	0,32	0,09	
ECUADOR	0,04	0,14	0,26	0,14	0,01	0,01
COREA DEL SUR				0,49		
FILIPINAS				0,33		
OTROS	1,47	1,51	1,79	0,83	0,31	0,07
TOTAL	8,75	12,07	13,09	10,14	4,24	1,85



Que qualidade de trigo pode ser esperada para a colheita argentina 2019/20?

A colheita começa no final de outubro, começando no noroeste e nordeste do país. Esta é uma área marginal para cultivo devido às condições de temperatura (região subtropical) e geralmente com falta de umidade durante o ciclo vegetativo. Este ano, os rendimentos foram menores atingindo em alguns lotes a 2 toneladas / ha. A qualidade mostrou níveis médios de proteína, conseqüentemente, glúten médio e qualidade média de padaria. O destino da produção noroeste é o consumo local na região e exportado para a Bolívia.

Em ambas as regiões, em meados de novembro, a colheita está quase concluída, com alguns lotes restantes para a colheita.

O restante da região do trigo (pampas úmidas e semi-áridas), as chuvas de outubro e a primeira parte de novembro foram irregulares em quantidade e distribuição, o que dificulta a previsão de informações sobre a qualidade da padaria dos trigos no centro e sul de os pampas. Por outro lado, o uso de fertilizantes tem sido semelhante à campanha anterior, com a qual os rendimentos esperados podem ser semelhantes ou ligeiramente inferiores aos das campanhas anteriores.

As informações laboratoriais dos primeiros lotes, de acordo com o andamento da colheita na zona central, indicarão alguma tendência nesse sentido.



Os principais destinos de 2019 foram concentrados no sudeste da Ásia, norte da África e América do Sul nessa ordem, destacando que as exportações dos últimos 10 anos atingiram cerca de 100 destinos diferentes. Os preços do milho argentino são competitivos, geralmente são um pouco mais baixos que Chicago, exceto por alguns períodos curtos, a qualidade é muito boa (grãos de laranja, pigmentados e mais duros que o milho amarelo)

	2019 (*)	2018	2017
Vietnam	6,90	4,50	4,30
Argelia	3,40	3,47	3,20
Corea del Sur	3,02	0,10	1,80
Egipto	2,60	2,60	2,90
Peru	2,33	0,18	0,14
Malasia	1,96	2,28	1,97
Arabia Saudita	1,82	1,58	1,44
Chile	1,72	1,77	1,30
Marruecos	1,44	0,83	1,23
Colombia	1,07	0,05	0,01
Indonesia	0,68	0,32	0,19
Yemen	0,57	0,53	0,59
Cuba	0,23	0,40	0,53
Jordania	0,22	0,40	0,55
Otros	4,33	3,94	3,37
Total	32,29	22,94	23,52

Fuente: Min.de Agro./INDEC/Agritrend - (*) hasta 11/19 incluido/ Año calendario

Milho

Estima-se que a área a ser semeada (setembro-dezembro) para a colheita de 2020 seja um pouco maior que a anterior. Os rendimentos das colheitas anteriores foram bons devido às chuvas oportunas em uma parte importante da zona central e as estimativas de produção para 2020 são estimadas em aproximadamente 50 milhões de toneladas, considerando rendimentos médios próximos a 8 toneladas / ha. Se ocorrer um comportamento climático regular, serão exportadas aproximadamente 30/31 milhões de toneladas. Isso indicaria que o mercado poderia ter um fluxo semelhante a este ano agrícola.

		2019/20 (*)		2018/19	2017/18
		Hip Max	Hip Min		
- Stock Iniciales	Mill/ton	1,3	1,3	1,8	2,5
Area Sembrada	Mill/has	6,1	6,1	5,9	5,4
Rendimientos	Kg/ha	7,790	7,554	8,136	5,956
- Producción	Mill/ton	49,5	48,0	50,0	33,5
- Oferta Total	Mill/ton	50,8	49,3	51,8	36,0
- Consumo Interno	Mill/ton	18,8	18,8	17,5	16,7
- Exportación	Mill/ton	31,0	30,0	33,0	17,5
- DJVE	Mill/ton	11,6	11,6	36,8	21,3
- Embarcado (1)	Mill/ton	-	-	29,8	15,7
- % S/Total Expo	%	-	-	90%	90%
- Compras 30/10/20	Mill/ton	12,3	12,3	35,2	19,9
- % S/Produccion	%	25%	26%	70%	59%
- A precio	Mill/ton	7,7	7,7	32,7	18,6
- % S/Total Compras	%	63%	63%	93%	93%
- Total Demanda	Mill/ton	49,8	48,8	50,5	34,2
- Stocks Finales	Mill/ton	1,0	0,5	1,3	1,8

(1) Año Comercial Marzo/Nov. según info Ofic. y Line Up

. Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado