



NEWSLETTER

Trigo

Argentina. Oferta y demanda de trigo.

Con un avance de cosecha aproximado al 90% para fin de diciembre, se estima un saldo exportable de 13 millones de tons.

En el cuadro siguiente pueden observarse dos hipótesis de oferta argentina de trigo para la cosecha 2019/20. Una de ellas estimando una producción de 19.5 millones de toneladas y la segunda, una producción de 18.5 millones de tons. Asimismo, el sector exportador ya ha realizado compras por 12.7 millones de tons, convalidando de esta forma la hipótesis de mínima por lo menos.

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE TRIGO

		2019/20 (*)		2018/19	2017/18
		Hip Max	Hip Min		
- Stock Inicial	Mill/ton	1,5	1,5	0,9	1
Area Sembrada	Mill/has	6,5	6,5	6,1	5,5
Rendimientos	Kg/ha	2,85	2,704	3,021	3,192
- Produccion	Mill/ton	19,5	18,5	19	18,1
- Total Oferta	Mill/ton	21	20	19,9	19,1
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6,3	6,3	6,2	5,7
- Compras 11/12/19 (2)	Mill/ton	0,9	0,9	0,9	1,1
-Semilla	Mill/ton	0,5	0,5	0,5	0,5
- Exportacion	Mill/ton	13,7	12,7	11,7	12
- DJVE 11/12	Mill/ton	7,4	7,4	6,3	3,1
- Compras 11/12/19 (2)	Mill/ton	12,7	12,7	8,2	6,2
- % S/Exportacion	%	93%	100%	70%	52%
- A precio	Mill/ton	10,5	10,5	8	6
- % S/Total Compras	%	83%	83%	98%	97%
- Total Demanda	Mill/ton	20,5	19,5	18,4	18,2
-Stock Final	Mill/ton	0,5	0,5	1,5	0,9

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

Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado



Argentina. Precios de competencia del trigo a Brasil.

A continuación se muestra una estimación sobre la competitividad del precio del trigo argentino para el mercado de Brasil. Obsérvese que tanto por el nivel del precio FOB como por valor del flete, la diferencia con el próximo competidor (Hard Red Winter de USA) es de aproximadamente 32 U\$S /ton

ARGENTINA: PRECIOS DE COMPETENCIA DEL TRIGO A BRASIL

a BRAZIL	FOB Origen	+ Flete	+ Impo Tax Port	Cif Brasil			
				C/AEC	Dif C/A	S/AEC	Dif S/A
Argentina	202	17		219		219	
USA SRW	224	24	6	276,4	-57,4	254	-35
USA HRW	221	24	6	273,1	-54,1	251	-32
Francia	213	32	8	274,3	-55,3	253	-34
Alemania	216	32	8	277,6	-58,6	256	-37
Rusia	216	36	9	282,6	-63,6	261	-42
Australia ASW	261	42	10,5	339,6	-120,6	313,5	-94,5
Australia APW	266	42	10,5	345,1	-126,1	318,5	-99,5
Canada	275	29	7,3	338,8	-119,8	311,3	-92,3

FOB Argentina	202	Rosario	Spot	173
Fobbing	11	Futuros	Diciembre	173
Export Tax	30,3		ene-20	175
FAS Price	160,7		mar-20	179
Market Price	173	to: 15/12/2019		
Margen	-12,3	Source: Mercado / Agritrend en dol/ton		

Fuente: Agritrend SA / Info.de Mercado pos. Nov/Dic en dol/ton - C/S AEC Considerando o no el Arancel

FOB Argentina: Base 11,5% proteina embarque dic/enero - FAS base derechos exportacion 15%

Los margenes son fuertemente negativos, ya que el mercado no desconta aun el aumento de las retenci

Argentina. Exportaciones por destino 2019.

En el siguiente cuadro, se presentan los embarques del año 2019 (Enero-Noviembre). Puede observarse el predominio de Brasil (47,7%) seguido de Indonesia (17,4%). Sudeste de Asia, Norte de Africa y Sudamerica se presentan como los principales.

TRIGO: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)

Países	2019 (*)	2018	2017	2016	2015	2014
BRASIL	5,09	5,91	5,23	4,17	3,63	1,77
INDONESIA	1,86	1,01	0,19	1,36		
KENIA	0,41	0,26	0,42	0,09	0,03	
CHILE	0,38	0,59	0,86	0,25	0,17	
VIETNAM	0,23	0,18	0,69	0,78		
TAILANDIA	0,24	0,38	0,6	0,88		
ARGELIA	0,12	1,25	1,81	0,15		
PERU	0,21	0,34	0,24	0,01	0,01	
MARRUECOS	0,1	0,16	0,18	0,14		
EGIPTO	0,1	0,1	0,13	0,19		
BANGLADESH	0,1	0,25	0,7	0,32	0,09	
ECUADOR	0,05	0,14	0,26	0,14	0,01	0,01
COREA DEL SUR				0,49		
FILIPINAS				0,33		
OTROS	1,8	1,51	1,79	0,83	0,31	0,07
TOTAL	10,68	12,07	13,09	10,14	4,24	1,85

Fuente: Min.de Agro./INDEC/Line Up/Agritrend - (*) hasta 12/19 incluido/ Año calendario



Argentina. Calidad de la cosecha 2019/20.

La cosecha se encuentra avanzada en un 90% aproximadamente, habiendo ocurrido algunas lluvias menores la semana pasada. Los puertos del Sur como Necochea y Bahía Blanca ya ha comenzado a recibir trigo. En general y como consecuencia de precipitaciones heterogéneas en diversas zonas de la producción de trigo, como el caso de la Provincia de Córdoba que sufrió algunos períodos de sequía, la calidad también está presentando cierta diversidad en algunos parámetros intrínsecos. No obstante, los rubros que componen los aspectos físicos del grano, como ser: Grano Dañados, Cuerpos Extraños, Granos Quebrados, Granos con Carbón y Peso Hectolítrico, presentan valores de buenos a muy buenos, no debiéndose destacar ningún rubro en particular. El Peso Hectolítrico presenta un promedio algo superior a 80 kg/hl., tanto en muestras del comercio doméstico como de exportación. En total, se han podido relevar estadísticamente alrededor de 50.000 muestras de operaciones de primarias de productos y de recibo en puerto.

Las terminales “up river” ubicadas sobre el río Paraná presentan datos como ser:

Proteína promedio 11,8% (sss)

La zona centro y sur de la Provincia de Buenos Aires, abastecedora de las terminales oceánicas de Necochea y Bahía Blanca presenta niveles algo superiores:

Proteína promedio 12.3% (sss)

Asimismo, CIS ha supervisado y certificado varios embarques, cuyos resultados fueron:

Proteínas (sss):	Promedio 12.7	Max 13.3	Mín 12.5
Gluten Húmedo:	Promedio 260	Max 266	Mín 258
FallingNumber :	Promedio 369	Max 398	Mín 326
Peso Hectolítrico promedio: 80.1 kg/hl			

Los resultados de determinaciones de contaminantes (micotoxinas-radioactividad-metales pesados, etc.) y residuos de plaguicidas, han estado en los niveles internacionalmente aceptados y han cumplido satisfactoriamente con los requisitos solicitados por los compradores.

Maíz

Argentina. Oferta y demanda de Maíz 2020

El maíz está ya sembrado en un 70% del área, restando aún siembras de maíz tardío. Dichas siembras finalizan en el mes de Enero.

En el cuadro de abajo, se muestran dos hipótesis según el rendimiento esperado. Estimándose la exportación para 2020 en aproximadamente 31 millones de toneladas.

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE MAIZ					
		2019/20 (*)		2018/19	2017/18
		Hip Max	Hip Min		
- Stock Iniciales	Mill/ton	0,5	0,5	2,5	3
Area Sembrada	Mill/has	6,2	6,2	6	5,4
Rendimientos	Kg/ha	7,665	7,432	8,32	6,044
- Producción	Mill/ton	49,5	48	52	34
- Oferta Total	Mill/ton	50	48,5	54,5	37
- Consumo Interno	Mill/ton	18	17,5	17	17
- Exportación	Mill/ton	31,5	30,5	37	17,5
- DJVE 11/12/19	Mill/ton	18,1	18,1	4,3	0,3
- Compras 11/12/19 (1)	Mill/ton	17,4	17,4	5,1	4,7
- % S/Exportacion	%	55%	57%	14%	27%
- A precio	Mill/ton	12,5	12,5	3,2	3,1
- % S/Total Compras	%	72%	72%	63%	66%
- Total Demanda	Mill/ton	49,5	48	54	34,5
- Stocks Finales	Mill/ton	0,5	0,5	0,5	2,5

(1) Compras a igual fecha de cada año
Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado

Maíz. Exportaciones por destino 2019

Países del Sudeste Asiático, Asia Menor, Norte de África y Sudamérica componen el total de los destinos para maíz de uso forrajero como se muestra en cuadro inferior:

MAIZ: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)			
	2019 (*)	2018	2017
Vietnam	6,95	4,5	4,3
Argelia	3,65	3,47	3,2
Corea del Sur	3,18	0,1	1,8
Egipto	2,63	2,6	2,9
Peru	2,78	0,18	0,14
Malasia	2,17	2,28	1,97
Arabia Saudita	1,94	1,58	1,44
Chile	1,98	1,77	1,3
Marruecos	1,5	0,83	1,23
Colombia	1,2	0,05	0,01
Indonesia	0,72	0,32	0,19
Yemen	0,6	0,53	0,59
Cuba	0,32	0,4	0,53
Jordania	0,22	0,4	0,55
Otros	4,85	3,94	3,37
Total	34,7	22,94	23,52

Fuente: Min.de Agro./INDEC/Agritrend/Line Up- () hasta 12/19 incluido/*

Soja

Perspectivas nueva cosecha 2020

La soja en Argentina se siembra desde el mes de septiembre al mes de enero, abarcando una amplia zona de cultivo desde el norte del territorio hasta el sur de la pampa húmeda. En el cuadro siguiente se presentan dos hipótesis de acuerdo a los rendimientos que se pueden estimar, pudiendo variar los mismos en forma importante según la evolución del clima.

Es de destacar, que se estiman 3.5 millones de ton de importación, cuyo origen muy probablemente sea Paraguay, Brasil y USA. Esta importación tiene su explicación en la capacidad de molienda ociosa de la industria oleaginosa y en segundo lugar, a la necesidad de mejora del nivel proteico de las harinas de exportación.

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE SOJA					
		2019/20 (*)		2018/19	2017/18
		Hip Max	Hip Min		
- Stock Inicial	Mill/ton	7,1	7,1	3,6	4
Area Sembrada	Mill/has	17,8	17,8	17,6	17,5
Rendimientos	Kg/ha	2,935	2,829	3,086	2,018
- Produccion	Mill/ton	55	53	56	36,4
- Importacion	Mill/ton	3,5	3,5	3,5	6,5
- Total Oferta	Mill/ton	65,6	63,6	63,1	46,9
- Molienda	Mill/ton	47	46	43	36,1
- Compras 11/12/19	Mill/ton	7,7	7,7	2,8	3,6
- % S/Molienda	%	12%	12%	4%	8%
- A precio	Mill/ton	4,5	4,5	0,8	1,7
- % S/Total Compras	%	58%	58%	27%	47%
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,5	3,5	3	3
- Exportacion	Mill/ton	11	10	10	4,2
- DJVE	Mill/ton	5,5	5,5	0,6	0
- Compras 11/12/19	Mill/ton	4,6	4,6	0,6	3
- % S/Exportacion	%	42%	46%	6%	71%
- A precio	Mill/ton	3,7	3,7	0,4	1,7
- % S/Total Compras	%	80%	80%	67%	57%
- Total Demanda	Mill/ton	61,5	59,5	56	43,3
-Stock Final	Mill/ton	4,1	4,1	7,1	3,6

(1) Año Comercial Abr/Dic. según info Ofic. y Line Up
Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado



MISCELLANEOUS

Maíz: un año excepcional para Brasil (extraído del informe del USDA)

Las exportaciones de maíz de Brasil han sido masivas este año. Las exportaciones acumuladas de marzo a noviembre totalizaron 33.3 millones de toneladas, más del doble de la cantidad para un promedio de 3 años anteriores. Los destinos de exportación no se han limitado a los mercados tradicionales de Irán, Vietnam y Egipto, sino que también se han expandido a Japón, la UE y Corea del Sur.

Si bien la sólida demanda externa, los abundantes suministros y los precios competitivos han impulsado las exportaciones, la depreciación del real ha estimulado aún más las ventas al mercado global. Desde abril de 2018, el valor del real ha caído aproximadamente un 20 por ciento frente al dólar.

Las fuertes exportaciones han reducido las existencias. Actualmente, las existencias finales para la campaña de comercialización 2019-20 se esperan en 5.0 millones de toneladas, la más pequeña desde 2011/12. Esto daría poco espacio para satisfacer las necesidades domésticas en caso de eventos adversos y restringiría las ventas posteriores. Además, los precios han subido reflejando la situación del mercado. En Mato Grosso, el estado de mayor producción, los precios del maíz son aproximadamente un 50 por ciento más altos a fines de noviembre que hace un año. Se espera que estos precios fuertes impulsen el área para el maíz de segunda cosecha (safrinha). La siembra de maíz de segunda cosecha comienza en enero en el centro-oeste.

La demanda mundial de importaciones se mantiene sólida, mientras que la incertidumbre continúa para algunos países exportadores. Las condiciones climáticas desfavorables en los Estados Unidos interrumpieron la siembra y ahora la cosecha, aunque los precios se están volviendo competitivos.