

TRIGO

Dos aspectos se destacan en esta segunda quincena de octubre: La aprobación del primer trigo OGM en Argentina HB4 con resistencia a stress y los impactos de la escasa humedad durante el ciclo vegetativo y posteriores lluvias tardías. La disminución de oferta a nivel global es un disparador de mejores precios.

a) HB4: El Ministerio de Agricultura aprobó el evento biotecnológico condicionando su comercialización a la aprobación de Brasil y al registro de las nuevas semillas en el Instituto Nacional de Semillas. Ello, abre un nuevo escenario, principalmente para las exportaciones, ya que en la actualidad existe una diversidad de destinos; si bien liderados por Brasil, quien compra el 40% del volumen, el otro 60% se diversifica entre el Sudeste Asiático, Norte de África y Sudamérica (2020). Hay incertidumbre sobre la aceptación por molinos y consumidores de esta aprobación, el impacto sobre las normas de etiquetado en ciertos destinos y las reacciones ante un lanzamiento audaz en materia comercial.

b) Impacto del clima: La escasez de lluvias en el período julio-octubre muy probablemente condicione el área cosechada y los rendimientos en una gran superficie, se estima una disminución en la producción cercana al 20%. Por otro lado, las lluvias de la semana pasada y el pronóstico de precipitaciones para noviembre y diciembre; así como, períodos de mediana a alta humedad relativa y baja insolación podrían pronosticar el desarrollo de algunos hongos de fin de ciclo. Esto, posiblemente, tenga su correlato en la calidad de los granos.

Menor oferta global: USA, Canadá, Unión Europea, Brasil, Argentina y Ucrania presentan pronósticos de menores cosechas y ello, ha sido un factor de impulso de los precios. Globalmente se esperan 20 millones de toneladas menos de producción que la cosecha 19/20. La oferta de exportación de trigo argentino se estima en 1,8 millones de toneladas menos. exportação de trigo é estimada em 1,8 milhão de toneladas a menos.

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE TRIGO				
		2020/21 (*)	2019/20	2018/19
- Stock Inicial	Mill/ton	1,1	1,1	0,8
Area Sembrada	Mill/has	6,3	6,5	6,1
Rendimientos	Kg/ha	2,537	2,820	3,021
- Produccion	Mill/ton	17,0	19,5	19,0
- Total Oferta	Mill/ton	18,1	20,6	19,8
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6,6	6,5	6,3
- Compras 7/10/20 (2)	Mill/ton	0,1	4,6	4,5
-Semilla	Mill/ton	0,7	0,7	0,7
- Exportacion	Mill/ton	10,5	12,3	11,7
- DJVE 7/10/2020	Mill/ton	4,1	12,1	10,3
- Compras 7/10/20 (2)	Mill/ton	5,2	15,5	13,2
- % S/Exportacion	%	50 %	126 %	113 %
- A precio	Mill/ton	4,2	14,9	12,8
- % S/Total Compras	%	82 %	96 %	97 %
- Total Demanda	Mill/ton	17,8	19,5	18,7
-Stock Final	Mill/ton	0,3	1,1	1,1

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

Fuente : (*) Agritrend Proyectado - Minagri

TRIGO

TRIGO: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)

Países	2020 (*)	2019	2018	2017
Brasil	4,08	5,20	5,91	5,23
Indonesia	2,22	2,00	1,01	0,19
Bangladesh	0,63	0,12	0,25	0,70
Tailandia	0,52	0,27	0,38	0,60
Kenia	0,35	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
Chile	0,18	0,37	0,59	0,86
Peru	0,17	0,26	0,34	0,24
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	0,66	1,86	1,31	1,64
TOTAL	9,54	11,19	12,07	13,09

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

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	245,0	17,0		262,0		262,0	
USA SRW	269,0	24,0	6,0	325,9	-63,9	299,0	-37,0
USA HRW	266,0	24,0	6,0	322,6	-60,6	296,0	-34,0
Francia	244,0	32,0	8,0	308,4	-46,4	284,0	-22,0
Alemania	240,0	32,0	8,0	304,0	-42,0	280,0	-18,0
Rusia	245,0	36,0	9,0	314,5	-52,5	290,0	-28,0
Australia ASW	258,0	42,0	10,5	336,3	-74,3	310,5	-48,5
Australia APW	264,0	42,0	10,5	342,9	-80,9	316,5	-54,5
Canada	275,0	29,0	7,3	338,8	-76,8	311,3	-49,3

Rosario BsAs

FOB Argentina	253,0	<i>(Official Fob Price)</i>	Spot	225	215
Fobbing	11,0		Ene 20/21	210	208
Der. Exportacion	30,4				
Precio Fas s/Fob	203,6				
Precio de Mercado (*)	210,0	al: 14/10/2020			
Margen	-6,4	Source: 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% proteina embarque enero - FAS base derechos exportacion 12% (*) Precio medio Rosario/BsAs.

TRIGO

TRIGO: DJVE 2019/20 al 1/10/2020

Exportador	TONS	PARTICIP.
CARGILL S.A.C.I.	2.150.000	17,7 %
COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA	2.066.000	17,0 %
ADM AGRO S.R.L.	1.842.000	15,2 %
BUNGE ARGENTINA SA	1.527.755	12,6 %
LDC ARGENTINA S.A.	1.290.000	10,6 %
ASOCIACIÓN DE COOPERATIVAS ARGENTINAS	805.800	6,6 %
MOLINOS AGRO SA	463.000	3,8 %
ACEITERA GENERAL DEHEZA S.A.	388.000	3,2 %
OLEAGINOSA MORENO HNOS S A C I F I A	386.000	3,2 %
CHS DE ARGENTINA SA	344.000	2,8 %
VICENTIN SAIC	179.328	1,5 %
AMAGGI ARGENTINA SA	166.800	1,4 %
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	270.401	2,2 %
TOTAL	12.139.654	100 %

Fuente: Minagri/ Agritrend SA

TRIGO: DJVE 2020/21 al 1/10/2020

Exportador	TONS	PARTICIP.
COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA	990.000	25,6 %
ADM AGRO S.R.L.	650.000	16,8 %
CARGILL S.A.C.I.	620.000	16,0 %
BUNGE ARGENTINA SA	540.000	14,0 %
LDC ARGENTINA S.A.	450.000	11,6 %
OLEAGINOSA MORENO HNOS S A C I F I A	235.000	6,1 %
ASOCIACIÓN DE COOPERATIVAS ARGENTINAS - COOP. - LTDA.	150.000	3,9 %
MOLINOS AGRO SA	95.000	2,5 %
ACEITERA GENERAL DEHEZA S.A.	51.000	1,3 %
CHS DE ARGENTINA SA	40.000	1,0 %
YPF S.A.	36.940	1,0 %
ALEA Y CIA S.A.	10.000	0,3 %
TOTAL	3.867.940	100 %

Fuente: Minagri/ Agritrend SA

SORGO

China aparece como el principal destino desplazando a Japón y todo indica que una gran parte de la exportación de la próxima cosecha ya estaría comprometida en estos dos destinos. Los buenos precios 2020 de China, la permanencia de Japón como comprador y un futuro algo mejor para 2021, auguran una buena campaña. Lluvias de primavera y verano, podrían consolidar el desarrollo para el futuro cercano de este cereal. Nuevos usos en el principal país asiático y genética de mayor competitividad ayudarán a ello.

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE SORGO				
		2020/21 (*)	2019/20 (*)	2018/19
- Stock Iniciales	Mill/ton	0,11	0,23	0,21
Area Sembrada	Mill/has	0,85	0,75	0,77
Rendimientos	Kg/ha	3,501	3,840	3,865
- Producción	Mill/ton	3,10	3,00	3,10
- Oferta Total	Mill/ton	3,21	3,23	3,31
- Consumo Interno Aparente	Mill/ton	2,05	2,42	2,60
- Exportación	Mill/ton	1,10	0,70	0,48
- <i>DIVE 7/10/2020</i>	Mill/ton	0,76	0,62	0,40
- Compras 7/10/20 (1)	Mill/ton	0,98	0,68	0,47
- % S/Exportacion	%	89 %	97 %	97 %
- A precio	Mill/ton	0,98	0,68	0,46
- % S/Total Compras	%	100 %	99 %	98 %
- Total Demanda	Mill/ton	3,15	3,12	3,08
- Stocks Finales	Mill/ton	0,06	0,11	0,23

(1) Compras a igual fecha de cada año

Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado - Agritrend

SORGO EXPORTACIONES POR DESTINO (mil tn)				
	2020 (*)	2019	2018	2017
China	295,00	170,20	15,10	
Japon	127,00	247,30	81,85	291,22
Egipto	30,00			
Chile		21,10	15,77	30,12
USA			49,21	92,09
Pakistan				47,08
Otros	5,00	2,19	18,99	2,17
Total	457,00	440,79	180,92	462,68

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

CLIMA EN ARGENTINA

Impresionante la sequía que muestra el mapa en fotografía satelital hasta el mes de octubre. Corresponde a acumulación de humedad en el suelo. No obstante, las lluvias de la segunda quincena de octubre, y los pronósticos para noviembre, diciembre y enero hacen pensar en una buena implantación y desarrollo de los cultivos de verano como maíz, soja, sorgo y girasol en la pampa húmeda.

