

GENERALIDADES

La producción granaria argentina campaña 20/21 está signada por la falta de agua en el período julio-noviembre 2020. Su influencia en la producción de granos finos se estima en mermas de rendimiento aproximadas en un 20% con relación a la mayoría de las estimaciones publicadas en el período de siembra. Así es, que se espera una producción de trigo entre 16,5 / 17 millones de toneladas según las fuentes. Para el caso de la cebada, se estima en general que un 40% de los lotes han sido afectados por la falta de agua en el período señalado, dependiendo de las regiones; ésto ha llevado a los productores a cambiar el destino de uso de la cebada (pastoreo directo o cosecha como forrajera). Las 900.000 ha sembradas producirían un total aproximado de 3,6/3,7 millones de toneladas.

Con respecto a la cosecha gruesa, el impacto en maíz, sorgo y girasol ha sido un cierto atraso en las siembras, por lo menos las siembras tempranas, restando aún sembrar los lotes tardíos. La siembra de soja está recién comenzando con situaciones heterogéneas en relación a la disponibilidad de agua en el suelo.

TRIGO

La menor producción argentina, y las últimas estimaciones del USDA sobre la menor oferta global, han impulsado los precios a la suba. Se estiman valores de exportación FOB puertos argentinos cercanos a los 270 dólares la tonelada. Con respecto a la calidad, se hace muy difícil estimar daños, aunque, en principio, sería de suponer valores similares o algo superiores de proteína y gluten con relación a los históricos.

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	2,462	2,820	3,021
- Produccion	Mill/ton	16,5	19,5	19,0
- Total Oferta	Mill/ton	17,6	20,6	19,8
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6,6	6,5	6,3
- Compras 4/11/20 (2)	Mill/ton	0,3	4,7	4,7
-Semilla	Mill/ton	0,7	0,7	0,7
- Exportacion	Mill/ton	10,0	12,3	11,7
- DJVE 4/11/2020	Mill/ton	4,5	12,1	10,5
- Compras 4/11/20 (2)	Mill/ton	5,5	15,5	13,3
- % S/Exportacion	%	55 %	126 %	114 %
- A precio	Mill/ton	4,6	14,9	12,9
- % S/Total Compras	%	83 %	96 %	97 %
- Total Demanda	Mill/ton	17,3	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

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	269,0	17,0		286,0		286,0	
USA SRW	270,0	24,0	6,0	327,0	-41,0	300,0	-14,0
USA HRW	271,0	24,0	6,0	328,1	-42,1	301,0	-15,0
Francia	260,0	32,0	8,0	326,0	-40,0	300,0	-14,0
Alemania	256,0	32,0	8,0	321,6	-35,6	296,0	-10,0
Rusia	257,0	36,0	9,0	327,7	-41,7	302,0	-16,0
Australia ASW	262,0	42,0	10,5	340,7	-54,7	314,5	-28,5
Australia APW	267,0	42,0	10,5	346,2	-60,2	319,5	-33,5
Canada	274,0	29,0	7,3	337,7	-51,7	310,3	-24,3
						Rosario	BsAs
FOB Argentina	270,0	(Official Fob Price)		Spot	215	225	
Fobbing	11,0			Ene 20/21	224	223	
Der. Exportacion	32,4						
Precio Fas s/Fob	225,6						
Precio de Mercado (*)	223,5	al: 11/11/2020					
Margen	2,1	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: DJVE 2019/20 al 1/11/2020

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

TRIGO: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)

Países	2020 (*)	2019	2018	2017
Brasil	4,22	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	9,68	11,19	12,07	13,09

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

TRIGO: DJVE 2020/21 al 1/11/2020

Exportador	TONS	PARTICIP.
COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA	1.040.000	23,1 %
BUNGE ARGENTINA SA	740.000	16,4 %
CARGILL S.A.C.I.	720.000	16,0 %
ADM AGRO S.R.L.	650.000	14,4 %
LDC ARGENTINA S.A.	510.000	11,3 %
ASOCIACIÓN DE COOPERATIVAS ARGENTINAS - COOP. - LTDA.	330.000	7,3 %
OLEAGINOSA MORENO HNOS S A C I F I A	240.000	5,3 %
MOLINOS AGRO SA	115.000	2,6 %
YPF S.A.	54.940	1,2 %
ACEITERA GENERAL DEHEZA S.A.	51.000	1,1 %
CHS DE ARGENTINA SA	40.000	0,9 %
ALEA Y CIA S.A.	10.000	0,2 %
IMPORTADORA Y EXPORTADORA DEL NORTE S.A.	660	0,0 %
TOTAL	4.501.600	100 %

Fuente: Minagri/ Agritrend SA

SORGO

Si bien este cultivo se distribuye en zonas de menos humedad que el maíz, el área sembrada se ha incrementado y se espera una producción mayor a la de los años anteriores, en gran medida traccionada por mejores precios y la demanda de China..

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE SORGO				
		2020/21 (*)	2019/20 (*)	2018/19
- Stock Iniciales	Mill/ton	0,13	0,23	0,21
Area Sembrada	Mill/has	0,85	0,75	0,77
Rendimientos	Kg/ha	3,501	3,200	3,117
- Producción	Mill/ton	3,10	2,50	2,50
- Oferta Total	Mill/ton	3,23	2,73	2,71
- Consumo Interno Aparente	Mill/ton	1,90	1,90	2,00
- Exportación	Mill/ton	1,10	0,70	0,48
- DJVE 4/11/2020	Mill/ton	1,05	0,62	0,46
- Compras 4/11/20 (1)	Mill/ton	1,11	0,69	0,48
- % S/Exportacion	%	101 %	99 %	99 %
- A precio	Mill/ton	1,11	0,69	0,47
- % S/Total Compras	%	100 %	100 %	100 %
- Total Demanda	Mill/ton	3,00	2,60	2,48
- Stocks Finales	Mill/ton	0,23	0,13	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	540,0	140,0	15,0	
Japon	127,0	247,0	80,0	291,0
Egipto	10,0			
Chile		21,0	19,0	30,0
USA			49,0	92,0
Pakistan				47,1
Otros	23,0	32,0	22,0	2,9
Total	700,0	440,0	185,0	463,0

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

MAÍZ

La siembra de lotes tempranos ya ha finalizado, estando por comenzar las siembras de maíz tardío. Los perfiles de agua en el suelo muestran ser buenos a algo escasos, pero se pronostican algunas lluvias para los próximos meses, pero siempre en un marco de clima signado por el efecto Niña. La siembra muestra un avance de casi el 40% implantado. Ya hay comprometidas para exportación 2021 algo más de 7.5 millones de toneladas.

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE MAIZ

		2020/21 (*)	2019/20 (*)	2018/19
- Stock Iniciales	Mill/ton	0,3	1,3	3,0
Area Sembrada	Mill/has	6,2	6,3	6,0
Rendimientos	Kg/ha	7,587	7,848	8,368
- Producción	Mill/ton	49,0	51,5	52,3
- Oferta Total	Mill/ton	49,3	52,8	55,3
- Consumo Interno Aparente	Mill/ton	18,5	18,5	17,0
- Exportación	Mill/ton	30,5	34,0	37,0
- DJVE 4/11/2020	Mill/ton	7,4	33,1	36,5
- Compras 4/11/20 (1)	Mill/ton	9,4	36,0	35,6
- % S/Exportacion	%	31 %	106 %	96 %
- A precio	Mill/ton	6,9	32,8	33,3
- % S/Total Compras	%	73 %	91 %	94 %
- Total Demanda	Mill/ton	49,0	52,5	54,0
- Stocks Finales	Mill/ton	0,3	0,3	1,3

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

MAIZ: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)

	2020 (*)	2019	2018	2017
Vietnam	7,17	7,58	4,50	4,30
Egipto	3,42	2,67	2,60	2,90
Argelia	2,95	3,75	3,47	3,20
Peru	2,45	2,78	0,18	0,14
Corea del Sur	2,44	3,45	0,10	1,80
Malasia	2,39	2,35	2,28	1,97
Chile	2,33	2,02	1,77	1,30
Arabia Saudita	2,17	2,09	1,58	1,44
Marruecos	1,49	1,54	0,83	1,23
Cuba	0,70	0,32	0,40	0,53
Jordania	0,55	0,25	0,40	0,55
Yemen	0,54	0,65	0,53	0,59
Indonesia	0,49	0,69	0,32	0,19
Colombia	0,22	1,15	0,05	0,01
Otros	3,90	4,90	3,94	3,37
Total	33,20	36,19	22,94	23,52

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

MAÍZ

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

Exportador	TONS	PARTICIP.
ADM AGRO S.R.L.	5.328.000	16,5 %
CARGILL S.A.C.I.	5.274.000	16,3 %
COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA	5.000.000	15,5 %
BUNGE ARGENTINA SA	3.596.000	11,1 %
ASOCIACIÓN DE COOPERATIVAS ARGENTINAS	2.654.152	8,2 %
ACEITERA GENERAL DEHEZA S.A.	2.651.000	8,2 %
LDC ARGENTINA S.A.	2.437.000	7,5 %
OLEAGINOSA MORENO HNOS S A C I F I A	1.577.000	4,9 %
MOLINOS AGRO SA	1.554.500	4,8 %
DIAZ & FORTI S.A.	647.277	2,0 %
YPF S.A.	258.320	0,8 %
AMAGGI ARGENTINA SA	221.500	0,7 %
CHS DE ARGENTINA SA	217.500	0,7 %
AGRICULTORES FEDERADOS ARGENTINOS SCL	180.000	0,6 %
PILAGÁ S.A.	100.000	0,3 %
GEAR SAAICFEI	99.300	0,3 %
OTROS	558.230	1,7 %
TOTAL	32.353.779	100 %

Source: Minagri

MAIZ: DJVE 2020/21 al 1/11/2020

Exportador	TONS	PARTICIP.
COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA	2.100.000	28,2 %
CARGILL S.A.C.I.	1.385.000	18,6 %
ADM AGRO S.R.L.	905.000	12,1 %
BUNGE ARGENTINA SA	760.000	10,2 %
LDC ARGENTINA S.A.	620.000	8,3 %
ACEITERA GENERAL DEHEZA S.A.	580.000	7,8 %
ASOCIACIÓN DE COOPERATIVAS ARGENTINAS - COOP. - LTDA.	448.000	6,0 %
MOLINOS AGRO SA	345.000	4,6 %
OLEAGINOSA MORENO HNOS S A C I F I A	271.500	3,6 %
CHS DE ARGENTINA SA	20.000	0,3 %
YPF S.A.	14.000	0,2 %
GEAR SAAICFEI	10.000	0,1 %
TOTAL	7.458.500	100 %

Fuente: Minagri/ Agridrend SA

SOJA

Los lotes de primera siembra comenzaron a sembrarse en octubre, las estimaciones indican más de un 20% sembrado para una superficie de 17.2 millones de ha. La producción se estima (48 millones de ton.) algo menor que la cosecha pasada..

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE SOJA

		2020/21 (*)	2019/20 (*)	2018/19
- Stock Inicial	Mill/ton	6,6	7,1	3,6
Area Sembrada	Mill/has	17,8	17,6	17,6
Rendimientos	Kg/ha	2,562	2,645	3,004
- Produccion	Mill/ton	48,0	49,0	54,5
- Importacion	Mill/ton	3,0	3,0	3,5
- Total Oferta	Mill/ton	57,6	59,1	61,6
- Molienda	Mill/ton	42,5	41,5	41,5
- Compras 4/11/20	Mill/ton	2,4	25,3	27,5
- % S/Molienda	%	4 %	43 %	45 %
- A precio	Mill/ton	1,0	19,0	21,5
- % S/Total Compras	%	42 %	75 %	78 %
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,5	3,5	3,0
- Exportacion	Mill/ton	7,5	7,5	10,0
- DJVE	Mill/ton	0	6,5	9,5
- Compras 4/11/20	Mill/ton	0,8	7,9	10,8
- % S/Exportacion	%	11 %	105 %	108 %
- A precio	Mill/ton	0,5	6,6	10,8
- % S/Total Compras	%	62 %	84 %	100 %
- Total Demanda	Mill/ton	53,5	52,5	54,5
-Stock Final	Mill/ton	4,1	6,6	7,1

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*

SOJA

	<i>Industrialización de Trigo/Soja</i>				
	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	511.423	382.592	134.729	14.321	2.321.770
Febrero	474.365	351.883	123.291	5.858	2.633.492
Marzo	488.558	364.774	127.942	4.187	2.749.988
Abril	540.616	411.559	143.036	3.656	3.667.845
Mayo	562.102	424.371	145.214	2.536	4.040.012
Junio	524.295	395.806	135.632	2.779	3.656.810
Julio	575.903	435.189	147.549	2.327	3.514.726
Agosto	511.285	384.408	130.770	1.390	3.428.053
Septiembre	487.313	366.207	124.233	1.398	3.127.112
Octubre (*)	505.000	378.750	126.350	1.850	3.250.000

SOJA

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

Exportador	TONS	PARTICIP.
COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA	1.212.850	18,9 %
ADM AGRO S.R.L.	1.200.000	18,7 %
CARGILL S.A.C.I.	962.500	15,0 %
ASOCIACIÓN DE COOPERATIVAS ARGENTINAS	634.270	9,9 %
CHS DE ARGENTINA SA	532.750	8,3 %
AMAGGI ARGENTINA SA	426.200	6,7 %
DIAZ & FORTI S.A.	425.250	6,6 %
LDC ARGENTINA S.A.	386.700	6,0 %
OLEAGINOSA MORENO HNOS S A C I F I A	238.700	3,7 %
MIRGOR SA C I F I A	150.330	2,3 %
BUNGE ARGENTINA SA	60.000	0,9 %
FONDOMONTE SOUTH AMERICA SA	38.000	0,6 %
LARTIRIGOYEN Y CIA. S.A.	20.000	0,3 %
GEAR SAAICFEI	17.695	0,3 %
CANTABRIA SA	15.000	0,2 %
PETROAGRO S.A.	11.008	0,2 %
OTROS	69.920	1,1 %
TOTAL	6.401.173	100 %

Source: Minagri

HARINA DE SOJA: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)

	2020 (*)	2019	2018	2017
Vietnam	3,28	4,10	2,68	3,90
Indonesia	1,50	3,10	2,43	2,94
España	1,35	1,48	1,16	1,67
Polonia	1,34	0,77	1,20	1,52
Italia	1,10	1,46	1,16	1,75
Malasia	1,01	1,06	0,96	1,37
Reino Unido	0,98	0,97	1,17	1,21
Australia	0,96	0,44	0,39	0,85
Irlanda	0,84	0,47	0,16	0,53
Turquía	0,73	0,74	0,79	0,97
Arabia Saudita	0,72	0,74	0,52	0,53
Argelia	0,70	1,46	1,38	1,19
Irán	0,61	1,09	0,25	0,78
Países Bajos	0,55	0,09	0,04	0,75
Filipinas	0,53	0,43	0,36	0,60
Dinamarca	0,39	0,26	0,36	0,55
Jordania	0,38	0,01	0,23	0,43
Sudáfrica	0,35	0,25	0,13	0,47
Egipto	0,30	0,26	0,57	1,09
Tailandia	0,28	0,57	0,14	0,50
Otros	5,20	8,38	8,29	4,59
Total	23,06	28,13	24,37	28,20

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