

INFORMACION DEL MERCADO DE GRANOS

OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL DE GRANOS

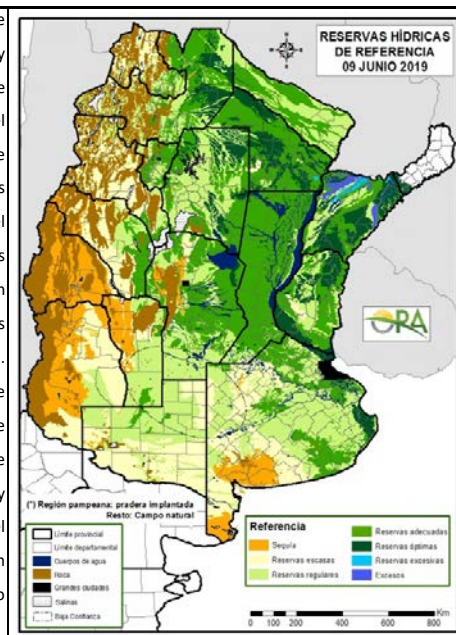
TRIGO			
(en mill/tons)	2019/20	2018/19	2017/18
PRODUCCION	781	732	762
CONSUMO	763	736	743
EXPORTACION	185	176	182
RUK (exURSS)	66	63	69
UE	27	24	23
USA	24	26	25
CANADA	24	24	22
ARGENTINA	14	14	12
AUSTRALIA	14	10	14
EXISTENCIA FINAL	294	277	281
Dias de Consumo	141	137	138
RELAC.STOCK/CONS.	39%	38%	38%
MAIZ			
(en mill ton)	2019/20	2018/19	2017/18
PRODUCCION	1099	1120	1078
CONSUMO	1134	1134	1090
EXPORTACION	170	173	149
USA	55	56	62
BRASIL	34	34	25
ARGENTINA	34	34	23
RUK (exURSS)	32	33	24
EXISTENCIA FINAL	291	325	339
Dias de Consumo	94	105	114
%STOCK/CONSUMO	26%	29%	31%
SOJA			
(en mill/ton)	2019/20	2018/19	2017/18
PRODUCCION	356	362	342
BRASIL	123	117	122
USA	113	124	120
ARGENTINA	53	56	38
INDUSTRIALIZACION	308	302	295
EXPORTACION	151	150	153
CHINA: Mayor Import.	87	85	94
EXISTENCIA FINAL	113	113	99
Dias de Industrial.	105	103	89
%STOCK/INDUST.	37%	37%	34%

Fuente: Departamento de Agricultura de EE.UU-WASDE /Junio 2019.

El ultimo informe del Departamento de Agricultura de los Estados Unidos marca un cambio muy significativo respecto del informe del mes anterior. Ello se basa en especial en los ajustes de area y produccion en ese pais, el cual como consecuencia de las inclemencias climaticas por los exceso hidricos en gran parte de la region maicera, no pueden terminar de sembrar. Los atrasos son muy importantes, y es muy factible que muchos productores se acojan a los programas de "prevent planting" es decir de seguros agricolas por imposibilidad de siembra. Debido a ello ya se estima una perdida de algo mas de 20 millones de toneladas de maiz, las cuales se podran ver incrementadas debido a la persistencia de mal tiempo y el dispar desarrollo de los cultivos. Ello tambien afecta a la soja, aunque aun no se evaluan los efectos de los atrasos de la implantacion. Incluso en trigo el impacto es negativo en la calidad de los trigos de invierno y la imposibilidad de siembra de los de primavera. Ello sin duda genera una gran incertidumbre en los mercados, con un rebote muy significativos en los precios de las posiciones a cosecha, coincidentes con la plena comercializacion en nuestro pais.

Con una cosecha gruesa que sigue avanzando, casi por finalizar en soja y ya mas generalizada en maiz y sorgo, se consolidan rendimientos record a nivel pais y en algunas zonas en especial, que compensaron en parte los precios menores de este ciclo. En soja con el 98% recolectado se observan rindes medios de 3380 kg/ha con maximos en zona nucleo de 4200 aunque en lotes particulares superaron los 5000 kg/ha. En maiz con 43% de cosecha se registran rendimientos a nivel pais de 9300kg/ con maximos para la zonas de mayor productividad de 11000 kg/ha y lotes que mejoran esa cifra hasta en el 50%. De esta forma se alcanza un nuevo record productivo para el ciclo 2018/19 de mas de 137 mill/ton.

En cuanto a las expectativas del ciclo 2019/20, con un clima esperado muy similar al actual, siguen creciendo las expectativas de area y produccion. En cuanto a la cosecha fina, las proyecciones indican un crecimiento del 7% a 6.5 mill/has. Ello puede transformarse en un nuevo record de oferta con mas de 20/21 millones de toneladas. A la primera semana de junio se habian completado la siembra del 37% del total proyectado. Tambien en cosecha gruesa se espera una mayor area de maiz producto de los mejores precios a cosecha, acompañado por un nivel de soja seguramente similar al de este ciclo. De esta forma, con rendimientos similares podriamos alcanzar un nuevo record productivo en torno a 140 millones de toneladas.



AREA Y PRODUCCION DE GRANOS

Area Sembrada 000 de ha.	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	% +/- 18/19 vs. 19/20
Cereales					
- Trigo	5.200	5.500	6.100	6.500	7%
- Maiz (Grano)	5.000	5.400	5.800	6.100	5%
- Sorgo	900	800	800	800	0%
- Cebada	900	800	1.000	1.000	0%
- Otros	1.900	1.750	1.800	1.750	-3%
Total Cereales	13.900	14.250	15.500	16.150	4%
Oleaginosos					
- Soja	19.200	18.000	17.800	17.700	-1%
- Girasol	1.600	1.750	1.850	1.700	-8%
- Otros	1.550	1.450	1.550	1.450	-6%
Total Oleaginosos	22.350	21.200	21.200	20.850	-2%
% Oleaginosos/Total	62%	60%	58%	56%	
Total General	36.250	35.450	36.700	37.000	1%
Produccion 000 de tn	2016/17	2017/18	2018/19	2018/19	% +/- 18/19 vs. 19/20
Cereales					
- Trigo	18.000	18.000	19.200	20.500	7%
- Maiz (Grano)	41.000	33.000	47.000	49.000	4%
- Sorgo	3.300	3.200	3.100	3.000	-3%
- Cebada	3.600	3.400	4.400	4.200	-5%
- Otros	2.600	2.450	2.500	2.500	0%
Total Cereales	68.500	60.050	76.200	79.200	4%
Oleaginosos					
- Soja	54.500	36.000	55.000	55.000	0%
- Girasol	3.300	3.600	3.800	3.400	-11%
- Otros	2.500	2.350	2.400	2.400	0%
Total Oleaginosos	60.300	41.950	61.200	60.800	-1%
Total General	128.800	102.000	137.400	140.000	2%

Fuente: MINAGRI/BCBA/AGRITREND SA

INFORMACION DEL MERCADO DE GRANOS

Los márgenes del productor se vieron muy alterados con los cambios en los precios registrados en las últimas semanas. Como solemos recordar, estos están realizados en base a los rendimientos medios zonales, que como adelantamos se ven en la actualidad ampliamente superados. Si se analizan los del ciclo 2018/19 ya avanzada la comercialización en la mayoría de granos con excepción de la soja, se ve con claridad la mejora en maíz en la mayoría de las zonas o bien la dualidad trigo/soja. En ambos casos las mejoras se argumentan por el fuerte crecimiento del precio del maíz de casi 20 dol/ton en las últimas semanas, y el rebote en trigo a valores medios por encima de los 210 dol/ton. Para el próximo ciclo, y producto del sostenimiento en los precios de los forrajes por los conflictos en USA, es el maíz la mejor opción en toda la región productora tanto en campo propio como en los arrendados con precios internos similares a los disponibles. La soja o la combinación de esta con trigo es la otra opción que puede verse aun más atractiva ante la posibilidad cierta de nuevas mejoras en los precios de esta oleaginosa, no obstante los 245 dol/ton promedio a cosecha son algo más atractivos que los registrados unas semanas atrás.

MARGENES BRUTOS DE CULTIVOS POR ZONAS - 2018/19								
En US\$/ha	COSECHA FINA		DOBLE COSECHA		COSECHA GRUESA			
	Trigo	Cebada	Tri/Soj	Ceb/Soj	Soja	Maiz	Girasol	Sorgo
Precio Local (dol/ton)	211	150			235	155	210	135
Rindes 2da.								
ZONA NUCLEO	(4500 kg)	(4200 kg)	(2400 kg)	(2500 kg)	(4700 kg)	(10000 kg)		
Campo Propio	357	52	508	216	488	566		
Campo Alquilado	81	-234	272	-20	252	330		
OESTE BSAS	(4300 kg)	(4100 kg)	(2200 kg)	(2200 kg)	(3800 kg)	(8500 kg)	(2400 kg)	(6000 kg)
Campo Propio	357	32	495	190	271	377	89	220
Campo Alquilado	157	-149	296	-10	141	247	-101	40
SUDESTE BSAS	(5200 kg)	(4700 kg)	(1700 kg)	(1700 kg)	(2800 kg)	(8000 kg)	(2500 kg)	
Campo Propio	480	135	563	238	188	413	166	
Campo Alquilado	291	-35	383	58	8	223	-14	
CENTRO -CORDOBA	(3700 kg)		(2200 kg)		(3300 kg)	(7500 kg)	(2200 kg)	(6000 kg)
Campo Propio	169		333		223	254	75	159
Campo Alquilado	30		194		113	144	-55	39
NEA - CHACO	(2100 kg)				(2200 kg)	(5800 kg)	(1800 kg)	(4000 kg)
Campo Propio	-26				54	149	10	58
Campo Alquilado	-121				-41	54	-80	-42
NOA - SALTA	(2000 kg)				(2300 kg)	(6000 kg)		
Campo Propio	-47				37	132		
Campo Alquilado	-112				11	107		
Precios: Fina / Gruesa a cosecha Mdo. Termino s/Rosario					Dólar 45,00			
MARGENES BRUTOS DE CULTIVOS POR ZONAS - 2019/20								
En US\$/ha	COSECHA FINA		DOBLE COSECHA		COSECHA GRUESA			
	Trigo	Cebada	Tri/Soj	Ceb/Soj	Soja	Maiz	Girasol	Sorgo
Precio Local (dol/ton)	174	155			245	154	215	130
Rindes 2da.								
ZONA NUCLEO	(4500 kg)	(4200 kg)	(2400 kg)	(2500 kg)	(4700 kg)	(10000 kg)		
Campo Propio	209	82	388	275	545	582		
Campo Alquilado	-83	-220	136	23	293	330		
OESTE BSAS	(4300 kg)	(4100 kg)	(2200 kg)	(2200 kg)	(3800 kg)	(8500 kg)	(2400 kg)	(6000 kg)
Campo Propio	218	64	383	248	319	394	108	210
Campo Alquilado	7	-128	177	37	177	253	-93	18
SUDESTE BSAS	(5200 kg)	(4700 kg)	(1700 kg)	(1700 kg)	(2800 kg)	(8000 kg)	(2500 kg)	
Campo Propio	307	168	409	289	220	422	184	
Campo Alquilado	118	-2	229	109	40	232	4	
CENTRO -CORDOBA	(3700 kg)		(2200 kg)		(3300 kg)	(7500 kg)	(2200 kg)	(6000 kg)
Campo Propio	60		257		273	290	99	165
Campo Alquilado	-79		118		163	180	-31	45
NEA - CHACO	(2100 kg)				(2200 kg)	(5800 kg)	(1800 kg)	(4000 kg)
Campo Propio	-90				86	173	29	60
Campo Alquilado	-185				-9	78	-61	-40
NOA - SALTA	(2000 kg)				(2300 kg)	(6000 kg)		
Campo Propio	-110				67	148		
Campo Alquilado	-152				65	147		
Precios: Fina / Gruesa a cosecha Mdo. Termino s/Rosario					Dólar 58,00			
Cifras en rojo son márgenes negativos /Rendimientos medios zonales / Fletes a Rosario/ Tipo de Cambio a la fecha								
Costo de Arrendamiento Promedio: Nucleo = Pergamino 1,6 mtn Soja / Oeste BsAs = G.Villegas 1,15 mtn Soja- Sudeste Necochea 260 US\$/ha/Centro Cordoba=R.Cuarto 210 US\$/ha/NEA Chaco=Charata 160 US\$/ha/NOA Salta=125 US\$/ha								
Mejores Margenes Fuente: Agritrend en base a info de Mercado								

ECONOMIAS REGIONALES: VITIVINICOLA

En una reciente nota de Infobae, de Martín Melo, se cita que el presidente de la COVIAR sostuvo que la crisis del sector se debe a los efectos que ha generado la caída de ventas en el mercado interno, la acumulación de stocks que inciden negativamente en el precio de la uva y del vino y la baja rentabilidad de toda la cadena. La explicación sigue siendo la misma de años atrás: la inflación y el estancamiento económico. "Sin inflación esta misma vitivinicultura no tenía un litro de excedente, crecían las ventas, fundamentalmente en el exterior y se mantenía el mercado interno", expresó Leotta. Agregó que en los últimos años "el país experimentó 5 recesiones, ocurrieron al menos 4 devaluaciones importantes del dólar, se registraron cotizaciones paralelas de la divisa en distintos mercados, la inflación acumulada superó el 2.000%, experimentamos un cepo cambiario y la política de reintegros y derechos de exportación se modificó sucesivamente, entre otras circunstancias de la economía argentina. Para una actividad productiva necesitada de seguridad y que busca hacer las cosas bien poniendo recursos para llevar adelante una estrategia, no es compatible la inestabilidad macroeconómica y los cambios en la política agroindustrial cada pocos años".

Otro de los ejes centrales de la exposición de Leotta fue la falta de competitividad del sector: "el avance de nuestros competidores amenaza nuestra fuente de ingresos y de empleo, amenaza nuestra forma de vida, amenaza nuestra cultura. No hay dudas de que vienen por nosotros. Ese avance se puede revertir si tomamos ahora las medidas necesarias, pero cuanto más nos demoremos, más duro será alcanzarlos. Mientras los principales países vitivinícolas del mundo favorecen la actividad, Argentina destina recursos exigüos para la promoción", comentó. Sobre este último punto, la máxima autoridad de la COVIAR recordó que se presentó en el Congreso de la Nación, una propuesta para destinar del presupuesto nacional un monto equivalente al que recauda la entidad a través de los aportes de los establecimientos vitivinícolas, para acciones de promoción, integración de productores e incorporación de tecnología.

INFORMACION DEL MERCADO DE GRANOS

TRIGO: OFERTA Y DEMANDA LOCAL				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
- Stock Iniciales	0,5	0,2	0,2	0,5
Area Sembrada	6,5	6,1	5,5	5,2
Area Cosechada	6,4	6,0	5,4	5,1
Rindes (tn/ha)	3,22	3,18	3,34	3,53
- Producción	20,5	19,2	18,0	18,0
Total Oferta	21,0	19,4	18,2	18,5
- Exportación	14,0	12,5	11,8	12,2
- Consumo Interno	6,0	5,9	5,7	5,6
- Compras 5-6-2019	2,0	14,8	14,1	14,3
- % s/Produc.	10%	77%	78%	79%
- Uso directo	0,5	0,5	0,5	0,5
- Total Demanda	20,5	18,9	18,0	18,3
- Stocks Finales	0,5	0,5	0,2	0,2

MAIZ: OFERTA Y DEMANDA LOCAL				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
- Stock Iniciales	1,0	0,3	1,9	2,0
Area Sembrada	6,1	5,8	5,4	5,0
Area Cosechada	5,9	5,6	5,1	4,9
Rindes (tn/ha)	8,28	8,35	6,50	8,37
- Producción	49,0	47,0	33,0	41,0
Total Oferta	50,0	47,3	34,9	43,0
- Exportación	31,0	29,0	20,0	27,0
- Consumo Interno	18,0	17,0	14,5	14,0
- Compras 5-6-2019	2,8	21,6	12,5	15,5
- % s/Produc.	6%	46%	38%	38%
- Uso directo	0,3	0,3	0,1	0,1
- Total Demanda	49,3	46,3	34,6	41,1
- Stocks Finales	0,7	1,0	0,3	1,9

SOJA: OFERTA Y DEMANDA LOCAL				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
- Stocks Iniciales:	8,3	5,0	5,3	3,0
Area Sembrada	17,7	17,8	18,0	19,2
Area Cosechada	17,2	17,3	17,6	18,8
Rindes (tn/ha)	3,15	3,19	1,98	2,84
- Producción + Import.	59,5	59,5	42,5	53,5
Total Oferta	67,8	64,5	47,8	56,5
- Exportaciones	11,0	11,0	4,0	7,5
- Molienda	46,0	42,5	36,0	41,0
- Compras 5-6-2019	1,5	24,6	21,6	25,0
- % s/Produc.	3%	41%	62%	48%
- Uso directo	2,7	2,7	2,8	2,7
- Total Demanda	59,7	56,2	42,8	51,2
- Stocks Finales:	8,1	8,3	5,0	5,3

GIRASOL: OFERTA Y DEMANDA LOCAL				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
- Stocks Iniciales:	0,3	0,4	0,5	0,6
Area Sembrada	1,7	1,9	1,8	1,6
Area Cosechada	1,7	1,8	1,8	1,6
Rindes (tn/ha)	2,02	2,17	2,04	2,07
- Producción:	3,4	3,8	3,6	3,3
Total Oferta	3,7	4,2	4,1	3,9
- Exportaciones	0,1	0,1	0,1	0,2
- Molienda	3,3	3,7	3,5	3,2
- Compras 5-6-2019	0,1	2,5	2,3	2,4
- % s/Produc.	3%	66%	64%	73%
- Uso directo	0,1	0,1	0,1	0,1
- Total Demanda	3,5	3,9	3,7	3,5
- Stocks Finales:	0,2	0,3	0,4	0,5

Area en mill/has - Oferta y Demanda en mill/ton - Compras efectivas totales de exportación (+industria en trigo y oleaginosos) a misma fecha de cada año

Ciclo 2018/19 - Ciclo 19/20 - Proyecciones al 10/5/19

OFERTA Y DEMANDA LOCAL	
TRIGO	Las compras de trigo del ciclo 18/19 por parte de la exportación, están muy cerca de completar el saldo a vender al exterior, en tanto que la industria molinera cubrió las necesidades del primer semestre, por lo cual la competencia entre ambos sectores son los que definirán el comportamiento futuro de las cotizaciones. Ello se traduce en posiciones firmes hasta el inicio del nuevo ciclo con valores que llegan hasta los 220 dol/ton para noviembre. Para el nuevo ciclo ya se vendieron más de 2 mill/ton impulsados por los buenos precios para dic/ene en torno a los 180 dol/ton.
MAIZ	También se aceleraron las ventas del maíz disponible alcanzando valores muy interesantes superando los 160 dol/ton, cuando pocas semanas atrás se ubicaban en torno a 140 dol/ton. Sin duda el efecto USA tonificó las cotizaciones cercanas y más lejanas como diciembre con 165 dol/ton a pesar de la competencia del maíz brasileño. Para la nueva cosecha las ventas se activaron notablemente con casi 3 mill/ton en virtud al sostenimiento de las cotizaciones. Los consumos internos aun expectantes deberán cubrir rápidamente sus requerimientos debido a la tendencia alcista del mercado.
SOJA	El mercado de soja, a pesar de las expectativas alcistas sigue sin reaccionar. Si bien es una realidad el recorte de la producción en USA debido a los problemas en la implantación de esta oleaginosa, el USDA aun no asumió tal situación y la volatilidad se adueña del mercado. Parte de la explicación de esa queda es la incógnita por las compras de los chinos y el resto de los asiáticos (Vietnam, Tailandia, etc.) ante la epidemia de peste porcina, que agrava aun más el marco de conflicto comercial entre estos y los americanos. En cuanto a la cosecha 2018/19 solo se vendió el 41% de la misma con algo más de 24 mill/ton, aunque lo más significativo es la mercadería con precio, que solo supera las 14,5 mill/ton. En cosecha nueva las ventas son muy limitadas, alcanzando solo el 3% de la producción prevista.

PRECIOS DE LOS GRANOS				
TRIGO		2018/19		2019/20
(Dis/ton)	Dispon.	jul-19	sep-19	dic-19
PRECIO FOB	243	247	250	205
PRECIO FAS TEORICO	208	211	214	174
PRECIO FAS MERCADO	215	218	218	178
MAIZ		2018/19		
(Dis/ton)	Dispon.	jul-19	sep-19	dic-19
PRECIO FOB	186	183	187	195
PRECIO FAS TEORICO	156	153	157	164
PRECIO FAS MERCADO	160	155	157	165
SOJA		2018/19 (Dispon.)		2018/19 (ago.)
(Dis/ton)	Expo	Indust.	Expo	Indust.
PRECIO FOB	347	344	360	345
PRECIO FAS TEORICO	242	258	252	256
PRECIO FAS MERCADO	234		240	
GIRASOL		2018/19 (Dispon.)		2018/19 (jul)
(Dis/ton)	Expo	Indust.	Expo	Indust.
PRECIO FOB	330	358	330	361
PRECIO FAS TEORICO	247	285	247	283
PRECIO FAS MERCADO	215		225	

SINTESIS:

Estamos transitando un escenario poco esperado solo unas semanas atrás. Al ingreso de una cosecha record se suma una mejora sustantiva en los precios de exportación de la mayoría de los granos, como producto de los problemas de oferta en Estados Unidos. Ello se traduce en un ingreso de divisas muy importante para la economía local, al igual que una recaudación en materia de derechos de exportación relevante. Ello pareciera factible se reitera en el próximo ciclo, con un área total en constante expansión en un marco de condiciones climáticas favorables. Una vez más es el campo quien, a pesar de la fuerte carga tributaria, hace el mayor aporte a las cuentas nacionales. Algo fundamental para que todos los aspirantes al sillón de Rivadavia tengan muy en cuenta.

Preparado por: