

TRIGO

Dois aspectos se destacam na segunda quinzena de outubro: A aprovação do primeiro trigo GMO na Argentina HB4 com resistência ao estresse e aos impactos da baixa umidade durante o ciclo vegetativo e subseqüentes chuvas tardias. A diminuição da oferta global é um gatilho para melhores preços.

A) HB4: O Ministério da Agricultura aprovou o evento biotecnológico, condicionando sua comercialização à aprovação do Brasil e ao registro das novas sementes no Instituto Nacional de Sementes. Isso abre um novo cenário, principalmente para as exportações, já que atualmente há uma diversidade de destinos; embora liderado pelo Brasil, que compra 40% do volume, os outros 60% são diversificados entre Sudeste Asiático, Norte da África e América do Sul (2020). Há incertezas sobre a aceitação por moinhos e consumidores dessa aprovação, o impacto nas regulamentações de rotulagem em determinados destinos e as reações a um lançamento ousado em questões comerciais.

B) Impacto climático: A falta de chuvas no período julho-outubro provavelmente condicionará a área colhida e os rendimentos em uma grande área, estima-se uma queda na produção em torno de 20%. Por outro lado, as chuvas da semana passada e a previsão de precipitações para novembro e dezembro; assim como, períodos de umidade relativa média a alta e baixa insolação podem prever o desenvolvimento de alguns fungos de fim de ciclo. Isso possivelmente tem seu correlato na qualidade dos grãos.

Menor oferta global: EUA, Canadá, União Europeia, Brasil, Argentina e Ucrânia apresentam projeções de safras menores e isso tem impulsionado os preços. Globalmente, espera-se produção 20 milhões de toneladas a menos do que a safra 19/20. A oferta argentina de 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	(Official Fob Price)	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

A China aparece como o principal destino do deslocamento do Japão e tudo indica que grande parte das exportações da próxima safra já estaria comprometida nesses dois destinos. Os bons preços da China em 2020, a permanência do Japão como comprador e um futuro um pouco melhor para 2021, pressagiam uma boa campanha. As chuvas de primavera e verão podem consolidar o desenvolvimento para um futuro próximo deste cereal. Novos usos no principal país asiático e uma genética mais competitiva ajudarão nisso.

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 NA ARGENTINA

Estiagem impressionante que mostra o mapa em fotografia de satélite até o mês de outubro. Corresponde ao acúmulo de umidade no solo. No entanto, as chuvas da segunda quinzena de outubro e as previsões para novembro, dezembro e janeiro sugerem uma boa implantação e desenvolvimento de safras de verão como milho, soja, sorgo e girassol nos pampas úmidos.

