

TRIGO

Nesta safra 19-20, as exportações para Brasil e Indonésia continuam liderando os destinos do trigo argentino. Ao mesmo tempo, as previsões de menor produtividade e redução da área plantada para a nova safra, estabilizam a produção, sendo estimada em 18 / 18,5 milhões de toneladas segundo diferentes fontes. Isso proporcionaria um volume exportável um pouco inferior ao deste ano, estimado em pouco menos de 12 milhões de toneladas. Os preços FOB da Argentina para janeiro de 2021 continuam competitivos e especialmente para o Brasil, com diferenças de 50 dólares / tonelada em um cenário com Tarifa Externa Comum e de 28 dólares / tonelada sem Tarifa contra a origem russa.

Em relação à qualidade, ainda é necessário conhecer o comportamento das chuvas, as temperaturas da primavera e consequentemente a umidade relativa dos meses de outubro e novembro.

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	2,760	2,820	3,021
- Produccion	Mill/ton	18,5	19,5	19,0
- Total Oferta	Mill/ton	19,6	20,6	19,8
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6,6	6,5	6,3
- Compras 2/9/20 (2)	Mill/ton	0,1	4,2	4,2
-Semilla	Mill/ton	0,7	0,7	0,7
- Exportacion	Mill/ton	11,5	12,3	11,7
- DJVE 2/9/2020	Mill/ton	3,4	12,1	9,5
- Compras 2/9/20 (2)	Mill/ton	4,2	15,4	12,9
- % S/Exportacion	%	37%	125%	111%
- A precio	Mill/ton	3,3	14,4	12,5
- % S/Total Compras	%	77%	94%	97%
- Total Demanda	Mill/ton	18,8	19,5	18,7
-Stock Final	Mill/ton	0,8	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	3,58	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	0,74	1,86	1,31	1,64
TOTAL	9,12	11,19	12,07	13,09

Fuente: Min.de Agro./INDEC/Agritrend/Line Up Septiembre 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	225,0	17,0		242,0		242,0	
USA SRW	248,0	24,0	6,0	302,8	-60,8	278,0	-36,0
USA HRW	242,0	24,0	6,0	296,2	-54,2	272,0	-30,0
Francia	231,0	32,0	8,0	294,1	-52,1	271,0	-29,0
Alemania	229,0	32,0	8,0	291,9	-49,9	269,0	-27,0
Rusia	225,0	36,0	9,0	292,5	-50,5	270,0	-28,0
Australia ASW	250,0	42,0	10,5	327,5	-85,5	302,5	-60,5
Australia APW	255,0	42,0	10,5	333,0	-91,0	307,5	-65,5
Canada	268,0	29,0	7,3	331,1	-89,1	304,3	-62,3

			Rosario	BsAs	
FOB Argentina	224,0	(Official Fob Price)	Spot	198	210
Fobbing	11,0		Oct	199	212
Der. Exportacion	26,9		Dec 20/21	187	186
Precio Fas s/Fob	187,1				
Precio de Mercado (*)	186,5	al: 14/9/2020			
Margen	0,6	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 1/9/2020		
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	1.525.000	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	265.650	2,2%
TOTAL	12.132.148	100%

Fuente: Minagri/ Agritrend SA

TRIGO: DJVE 2020/21 al 1/9/2020		
Exportador	TONS	PARTICIP.
COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA	960.000	30,4%
ADM AGRO S.R.L.	650.000	20,6%
CARGILL S.A.C.I.	530.000	16,8%
LDC ARGENTINA S.A.	360.000	11,4%
BUNGE ARGENTINA SA	330.000	10,4%
OLEAGINOSA MORENO HNOS S A C I F I A	185.000	5,9%
MOLINOS AGRO SA	60.000	1,9%
CHS DE ARGENTINA SA	40.000	1,3%
YPF S.A.	32.940	1,0%
ALEA Y CIA S.A.	10.000	0,3%
ACEITERA GENERAL DEHEZA S.A.	1.000	0,0%
TOTAL	3.158.940	100%

Fuente: Minagri/ Agritrend SA

CEVADA

A oferta de exportação de cevada, tanto para cerveja quanto forragem, deve diminuir em 500 mil toneladas, o que representa 20% em relação a este ano. O impacto certamente será maior no caso das forragens destinadas aos países árabes e menos para a cervejaria no mercado sul-americano.

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE CEBADA				
		2020/21 (*)	2019/20	2018/19
- Stock Iniciales	Mill/ton	0,7	0,9	0,3
Area Sembrada	Mill/has	1,0	1,3	1,4
Rendimientos	Kg/ha	2,928	2,806	3,572
- Producción	Mill/ton	3,1	3,8	5,1
- Oferta Total	Mill/ton	3,8	4,7	5,4
- Consumo Interno	Mill/ton	1,3	1,3	1,3
- Exportación	Mill/ton	2,2	2,7	3,1
- DJVE 2/9/2020	Mill/ton	0,4	2,4	3,0
- Compras 2/9/20 (1)	Mill/ton	0,3	2,6	3,0
- % S/Exportacion	%	14%	96%	96%
- A precio	Mill/ton	0,2	2,5	2,9
- % S/Total Compras	%	67%	96%	97%
- Total Demanda	Mill/ton	3,5	4,0	4,4
- Stocks Finales	Mill/ton	0,3	0,7	0,9

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

CEBADA: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)				
Países	2020 (**)	2019	2018	2017
Arabia Saudita	0,60	0,72	0,83	0,99
Brasil (*)	0,44	0,58	0,53	0,44
Kuwait	0,11	0,12	0,26	0,18
India	0,07		0,08	0,15
Emiratos Arabes Unidos	0,13	0,15	0,22	0,12
Colombia (*)	0,10	0,31	0,05	0,27
Oman	0,06	0,05	0,02	0,07
Peru (*)	0,01	0,12	0,03	0,12
Chile (*)	0,01		0,03	0,01
Qatar		0,07		0,07
Ecuador (*)	0,02	0,04	0,01	0,03
Vietnam		0,05	0,01	0,03
Jordania		0,17		0,02
Tunez		0,13		
OTROS	0,14	0,63	0,61	0,05
TOTAL	1,68	3,14	2,69	2,56

Fuente: Min.de Agro./INDEC/Agritrend/Line Up Septiembre 2020- (*)Estimado/ Año calendario
Incluye Cebada Cervecera y otras - (**) Solo Cervecera

MILHO

Embora o plantio de milho esteja apenas começando e ainda seja muito cedo para estimar a produção futura, certamente será pelo menos 2/3 milhões de toneladas a menos se as previsões para as chuvas da primavera forem cumpridas.

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE MAIZ				
		2020/21 (*)	2019/20 (*)	2018/19
- Stock Iniciales	Mill/ton	1,0	0,5	2,5
Area Sembrada	Mill/has	6,2	6,3	6,0
Rendimientos	Kg/ha	7,742	8,000	8,320
- Producción	Mill/ton	50,0	52,5	52,0
- Oferta Total	Mill/ton	51,0	53,0	54,5
- Consumo Interno Aparente	Mill/ton	18,5	18,5	17,0
- Exportación	Mill/ton	31,5	33,5	37,0
- DJVE 2/9/2020	Mill/ton	4,6	30,7	32,6
- Compras 2/9/20 (1)	Mill/ton	6,3	33,4	30,4
- % S/Exportacion	%	20%	100%	82%
- A precio	Mill/ton	4,2	29,1	27,5
- % S/Total Compras	%	67%	87%	90%
- Total Demanda	Mill/ton	50,0	52,0	54,0
- Stocks Finales	Mill/ton	1,0	1,0	0,5

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

MAIZ: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)				
	2020 (*)	2019	2018	2017
Vietnam	6,40	7,58	4,50	4,30
Egipto	3,23	2,67	2,60	2,90
Argelia	2,73	3,75	3,47	3,20
Peru	2,15	2,78	0,18	0,14
Corea del Sur	2,15	3,45	0,10	1,80
Malasia	2,11	2,35	2,28	1,97
Arabia Saudita	2,09	2,09	1,58	1,44
Chile	1,93	2,02	1,77	1,30
Marruecos	1,37	1,54	0,83	1,23
Cuba	0,70	0,32	0,40	0,53
Yemen	0,54	0,65	0,53	0,59
Jordania	0,50	0,25	0,40	0,55
Indonesia	0,49	0,69	0,32	0,19
Colombia	0,15	1,15	0,05	0,01
Otros	3,62	4,90	3,94	3,37
Total	30,15	36,19	22,94	23,52

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



MILHO

MAIZ: DJVE 2019/20 al 1/9/2020		
Exportador	TONS	PARTICIP.
ADM AGRO S.R.L.	5.328.000	17,2%
CARGILL S.A.C.I.	5.104.000	16,5%
COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA	5.000.000	16,2%
BUNGE ARGENTINA SA	3.546.000	11,5%
ACEITERA GENERAL DEHEZA S.A.	2.350.000	7,6%
LDC ARGENTINA S.A.	2.347.000	7,6%
ASOCIACIÓN DE COOPERATIVAS ARGENTINAS	2.111.500	6,8%
OLEAGINOSA MORENO HNOS S A C I F I A	1.557.000	5,0%
MOLINOS AGRO SA	1.554.500	5,0%
DIAZ & FORTI S.A.	461.777	1,5%
YPF S.A.	246.820	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	500.240	1,6%
TOTAL	30.925.137	100%

Source: Minagri

MAIZ: DJVE 2020/21 al 1/9/2020		
Exportador	TONS	PARTICIP.
COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA	1.600.000	38,3%
CARGILL S.A.C.I.	750.000	17,9%
ADM AGRO S.R.L.	705.000	16,9%
BUNGE ARGENTINA SA	460.000	11,0%
MOLINOS AGRO SA	185.000	4,4%
ACEITERA GENERAL DEHEZA S.A.	180.000	4,3%
OLEAGINOSA MORENO HNOS S A C I F I A	166.500	4,0%
LDC ARGENTINA S.A.	100.000	2,4%
CHS DE ARGENTINA SA	20.000	0,5%
GEAR SAAICFEI	10.000	0,2%
YPF S.A.	5.000	0,1%
TOTAL	4.181.500	100%

Fuente: Minagri/ Agritrend SA

SORGO

Com o Japão historicamente sendo o principal destino do sorgo argentino, a China aparece este ano em primeiro lugar, devido à alta do preço interno de certos grãos forrageiros provocada pela disputa com os EUA e a Austrália. Por outro lado, as expectativas de utilização para destilação abrem novos horizontes para esse cereal.

ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE SORGO				
		2020/21 (*)	2019/20 (*)	2018/19
- Stock Iniciales	Mill/ton	0,22	0,29	0,21
Area Sembrada	Mill/has	0,85	0,75	0,77
Rendimientos	Kg/ha	3,558	3,840	3,865
- Producción	Mill/ton	3,15	3,00	3,10
- Oferta Total	Mill/ton	3,37	3,29	3,31
- Consumo Interno Aparente	Mill/ton	2,45	2,42	2,60
- Exportación	Mill/ton	0,68	0,65	0,42
- DJVE 2/9/2020	Mill/ton	0,38	0,59	0,39
- Compras 2/9/20 (1)	Mill/ton	0,53	0,65	0,40
- % S/Exportacion	%	78%	99%	94%
- A precio	Mill/ton	0,53	0,64	0,37
- % S/Total Compras	%	100%	99%	94%
- Total Demanda	Mill/ton	3,13	3,07	3,02
- Stocks Finales	Mill/ton	0,24	0,22	0,29

(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

SOJA

É a única safra que mostra alguma estabilidade aparente em relação à safra 19-20. Seria provável esperar safra semelhante no próximo ano, desde que a variável climática seja favorável.

As importações do Paraguai e do Brasil - hoje da ordem de 3 / 3,5 milhões - devem se repetir. A incerteza política quanto às condições econômicas para a equação industrial / exportação, aliada à instabilidade do câmbio, desempenham um papel de retração nos movimentos de comércio e investimento.

HARINA DE SOJA: EXPORTACIONES POR DESTINO (mill tn)				
	2020 (*)	2019	2018	2017
Vietnam	3,07	4,10	2,68	3,90
Indonesia	1,42	3,10	2,43	2,94
Polonia	1,14	0,77	1,20	1,52
España	1,07	1,48	1,16	1,67
Italia	1,03	1,46	1,16	1,75
Malasia	0,93	1,06	0,96	1,37
Australia	0,86	0,44	0,39	0,85
Reino Unido	0,82	0,97	1,17	1,21
Irlanda	0,70	0,47	0,16	0,53
Argelia	0,66	1,46	1,38	1,19
Arabia Saudita	0,64	0,74	0,52	0,53
Turquía	0,59	0,74	0,79	0,97
Irán	0,50	1,09	0,25	0,78
Países Bajos	0,49	0,09	0,04	0,75
Filipinas	0,49	0,43	0,36	0,60
Sudáfrica	0,37	0,25	0,13	0,47
Jordania	0,32	0,01	0,23	0,43
Dinamarca	0,30	0,26	0,36	0,55
Tailandia	0,27	0,57	0,14	0,50
Egipto	0,26	0,26	0,57	1,09
Otros	4,37	8,38	8,29	4,59
Total	20,30	28,13	24,37	28,20

Fuente: Min. de Agro./INDECIAgriTrendLine Up Septiembre 2020- ()Estimado/ Año c*

SOJA



ARGENTINA: OFERTA Y DEMANDA DE SOJA				
		2019/20 (*)	2019/20 (*)	2018/19
- Stock Inicial	Mill/ton	9,1	8,6	3,6
Area Sembrada	Mill/has	17,8	17,6	17,6
Rendimientos	Kg/ha	2,669	2,699	3,086
- Produccion	Mill/ton	50,0	50,0	56,0
- Importacion	Mill/ton	3,0	3,0	3,5
- Total Oferta	Mill/ton	62,1	61,6	63,1
- Molienda	Mill/ton	43,0	41,5	41,5
- Compras 2/9/20	Mill/ton	1,5	23,0	25,2
- % S/Molienda	%	2%	37%	40%
- A precio	Mill/ton	0,4	16,4	17,9
- % S/Total Compras	%	25%	71%	71%
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,5	3,5	3,0
- Exportacion	Mill/ton	7,5	7,5	10,0
- DJVE	Mill/ton	0	6,2	8,0
- Compras 2/9/20	Mill/ton	0,3	7,8	9,7
- % S/Exportacion	%	3%	104%	97%
- A precio	Mill/ton	0	6,4	9,6
- % S/Total Compras	%	0%	82%	99%
- Total Demanda	Mill/ton	54,0	52,5	54,5
-Stock Final	Mill/ton	8,1	9,1	8,6

SOJA: DJVE 2019/20 al 1/9/2020		
Exportador	TONS	PARTICIP.
COFCO INTERNATIONAL ARGENTINA	1.212.850	19,5%
ADM AGRO S.R.L.	1.200.000	19,3%
CARGILL S.A.C.I.	912.500	14,6%
ASOCIACIÓN DE COOPERATIVAS ARGENTINAS	634.270	10,2%
CHS DE ARGENTINA SA	492.750	7,9%
AMAGGI ARGENTINA SA	426.200	6,8%
LDC ARGENTINA S.A.	386.700	6,2%
DIAZ & FORTI S.A.	360.250	5,8%
OLEAGINOSA MORENO HNOS S A C I F I A	231.000	3,7%
MIRGOR S A C I F I A	150.000	2,4%
BUNGE ARGENTINA SA	60.000	1,0%
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	65.490	1,1%
TOTAL	6.233.713	100%

Source: Minagri

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	#####	#####	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	#####	#####	#####	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	4.034.134
Junio	522.551	394.596	134.550	2.754	3.642.380
Julio	573.070	432.615	145.023	2.280	3.850.000
Agosto (*)	580.000	435.000	145.000	4.500	3.850.000

Fuente: Minagri/Agritrend - In mts (*) PROYECTADO