



VIDEOINFORMES SEMANALES 2021

Información estratégica



Lic. Gustavo López
Titular consultora Agritrend

***Mercados de Granos Perspectivas
2020/21 - Situación Local – Abril 2021***

Claves para el ciclo 2020/21

- *A diferencia de lo que esperaba el mercado, el USDA no modificó demasiado sus cifras de oferta y demanda. Quizás lo mas significativo fue la menor proyección de siembra para USA. La mayor expectativa está centrada en el primer informe del 2021/22 de mayo próximo.*
- *No obstante, se mantienen bajos los stocks finales, en especial en USA para ésta y la campaña que viene, lo cual influye positivamente en Chicago.*
- *Brasil con atraso de cosecha, consolida un nuevo récord. La Incógnita es si Argentina mejoró después de las lluvias.*
- *Sigue presionando y aumentando la demanda China, aún no asumida por el USDA, en soja y maíz. Ya no se habla de la Peste porcina?*
- *Se mantienen precios internacionales sostenidos con alta volatilidad. Los locales, responden a la nueva realidad, aunque limitados por rumores de intervención.*

Estimaciones de Producción 2020/21 – 2021/22

ÁREA 000 de ha.	2019/20	2020/21	2021/22	% +/22/21
CEREALES				
- TRIGO	6,500	6,300	6,500	3.2%
- MAÍZ	6,300	6,200	6,500	4.8%
- SORGO	750	850	1,100	29.4%
- OTROS	2,700	2,500	2,500	0.0%
- TOTAL CEREALES	16,250	15,850	16,600	4.7%
OLEAGINOSOS				
- SOJA	17,500	17,300	17,300	0.0%
- GIRASOL	1,650	1,600	1,800	12.5%
- OTROS	1,400	1,400	1,400	0.0%
- TOTAL OLEAGINOSOS	20,550	20,300	20,500	1.0%
- % Oleag./Total	56%	56%	55%	-1.6%
TOTAL GENERAL	36,800	36,150	37,100	2.6%

Fuente AGRITREND en base a información de la BCBA

Estimaciones de Producción 2020/21 – 2021/22

PRODUCCIÓN 000 de tn	2019/20	2020/21	2021/22	% +/22/21
CEREALES				
- TRIGO	19,500	17,000	20,500	21%
- MAÍZ	52,000	45,000	53,000	18%
- SORGO	2,400	2,950	4,100	39%
- OTROS	6,000	6,100	6,000	-2%
- TOTAL CEREALES	79,900	71,050	83,600	18%
OLEAGINOSOS				
- SOJA	50,000	44,000	52,000	18%
- GIRASOL	3,400	3,100	3,900	26%
- OTROS	2,400	2,500	2,400	-4%
- TOTAL OLEAGINOSOS	55,800	49,600	58,300	18%
TOTAL GENERAL	135,700	120,650	141,900	18%

Fuente AGRITREND en base a información de la BCBA

TRIGO: Oferta y Demanda Local 2020/21

		2021/22 (*)	2020/21 (*)	2019/20
- Stock Inicial	Mill/ton	0.3	1.1	1.1
Área Sembrada	Mill/has	6.5	6.3	6.5
Rendimientos	Kg/ha	3.059	2.537	2.820
- Producción	Mill/ton	20.5	17.0	19.5
- Total Oferta	Mill/ton	20.8	18.1	20.6
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6.6	6.6	6.5
- Compras 14/4/21 (2)	Mill/ton		2.1	2.5
-Semilla	Mill/ton	0.7	0.7	0.7
- Exportación	Mill/ton	13.0	10.5	12.3
- DJVE 14/4/2021	Mill/ton	1.3	9.5	12.0
- Compras 14/4/21 (2)	Mill/ton		9.8	14.7
- % S/Exportación	%	0%	93%	120%
- Total Demanda	Mill/ton	20.3	17.8	19.5
-Stock Final	Mill/ton	0.5	0.3	1.1

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

Fuente : (*) Agritrend Proyectado - Magyp

MAÍZ: Oferta y Demanda Local 2020/21

		2021/22 (*)	2020/21 (*)	2019/20
- Stock Iniciales	Mill/ton	0.3	0.8	1.8
Área Sembrada	Mill/has	6.5	6.2	6.3
Rendimientos	Kg/ha	7.828	6.968	7.848
- Producción	Mill/ton	53.0	45.0	51.5
- Oferta Total	Mill/ton	53.3	45.8	53.3
- Consumo Interno Aparente	Mill/ton	19.0	18.5	18.5
- Exportación	Mill/ton	34.0	27.0	34.0
-DJVE 14/4/2021	Mill/ton		21.4	20.5
- Compras 14/4/21 (1)	Mill/ton		21.7	22.0
- % S/Exportación	%		80%	65%
- Total Demanda	Mill/ton	53.0	45.5	52.5
- Stocks Finales	Mill/ton	0.3	0.3	0.8

(1) Compras a igual fecha de cada año

Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado - Agritrend

SORGO: Oferta y Demanda Local 2020/21

		2021/22 (*)	2020/21 (*)	2019/20
- Stock Iniciales	Mill/ton	0.13	0.13	0.23
Área Sembrada	Mill/has	1.10	0.85	0.75
Rendimientos	Kg/ha	3.578	3.332	3.200
- Producción	Mill/ton	4.10	2.95	2.50
- Oferta Total	Mill/ton	4.23	3.08	2.73
- Consumo Interno Aparente	Mill/ton	1.10	1.05	1.90
- Exportación	Mill/ton	3.00	1.90	0.70
- <i>DJVE 14/4/2021</i>	Mill/ton		1.30	0.10
- <i>Compras 14/4/21 (1)</i>	Mill/ton		1.60	0.20
- <i>% S/Exportación</i>	%		84%	29%
- Total Demanda	Mill/ton	4.10	2.95	2.60
- Stocks Finales	Mill/ton	0.13	0.13	0.13

(1) Compras a igual fecha de cada año

Fuente : Agritrend SA () Proyectado - Agritrend*

SOJA: Oferta y Demanda Local 2020/21

		2021/22 (*)	2020/21 (*)	2019/20
- Stock Inicial	Mill/ton	8.0	10.0	7.0
Área Sembrada	Mill/has	17.3	17.3	17.5
Rendimientos	Kg/ha	2.855	2.416	2.660
- Producción	Mill/ton	52.0	44.0	49.0
- Importación	Mill/ton	3.5	3.5	3.0
- Total Oferta	Mill/ton	63.5	57.5	59.0
- Molienda	Mill/ton	45.0	40.0	38.0
- Compras 14/4/21	Mill/ton		10.5	13.4
- % S/Molienda	%		18%	23%
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3.5	3.5	3.5
- Exportación	Mill/ton	8.0	6.0	7.5
- DJVE 14/4/21	Mill/ton		1.4	5.6
- Compras 14/4/21	Mill/ton		3.8	6.0
- % S/Exportación	%		63%	79%
- Total Demanda	Mill/ton	56.5	49.5	49.0
-Stock Final	Mill/ton	7.0	8.0	10.0

Año Comercial Abr/Dic. según info Ofic. y Line Up

Fuente : Agritrend SA () Proyectado*

CONCLUSIONES

- **TRIGO:** Con la exportación casi cubierta, los precios locales dependen de las compras de los molinos, en valores levemente más bajos según los puertos, entre 210/212 US\$/ton (Bs.As.- Rosario) **Tomar posiciones.**
- **MAÍZ:** Lenta salida de la cosecha, precios sostenidos por bajos stocks mundiales, en torno a 213/210 US\$/ton. Dependerá la evolución de la siembra del Hemisferio Norte, con grandes interrogantes. **Vender/ Tomar posiciones.**
- **SOJA:** A pesar del retraso de la cosecha las posiciones abril/mayo continúan en torno a 340/347 US\$/ton con altísima volatilidad. **Ídem Maíz. Vender/Tomar posiciones.**

En general precios buenos como para tomar posiciones o cubriéndose con opciones (según primas)

Muchas gracias!

