

Mercados de Granos Perspectivas 2020/21 - Local

Lic. Gustavo López – Agritrend SA – Diciembre 2020



INFORMACIÓN ESTRATÉGICA



VIDEOINFORMES
SEMANALES



INCAGRO

www.incagro.org.ar

Claves Granos 2020/2021

- *Muy pocos cambios en materia de Oferta y Demanda Mundial en este mes.*
- *Continúa la incertidumbre en Sudamérica tanto para la producción de maíz, como de soja, por clima muy inestable.*
- *Demanda muy activa de todos los orígenes.*
- *China incrementa sus compras en el tiempo, aunque los operadores opinan que importará mucho más.*
- *Precios internacionales sostenidos con altísima volatilidad. Lo importante es la tendencia!!!!*
- *Los locales, responden a la nueva realidad. Necesidad de cubrirse.*
- *Conflictos gremiales portuarios, atrasando embarques.*

Estimación de la Producción

PRODUCCIÓN 000 de tn	2018/19	2019/20	2020/21	% +/21/20
CEREALES				
- TRIGO	18.800	19.500	16.200	-17%
- MAÍZ	52.000	52.000	49.000	-6%
- SORGO	3.100	2.750	3.000	9%
- OTROS	6.900	6.200	6.200	0%
- TOTAL CEREALES	80.800	80.450	74.400	-8%
OLEAGINOSOS				
- SOJA	56.000	50.000	48.500	-3%
- GIRASOL	3.800	3.400	3.300	-3%
- OTROS	2.400	2.400	2.500	4%
- TOTAL OLEAGINOSOS	62.200	55.800	54.300	-3%
TOTAL GENERAL	143.000	136.250	128.700	-6%

Fuente AGRITREND en base a información de la BCBA

TRIGO: Oferta Y Demanda Local

		2020/21 (*)	2019/20
- Stock Inicial	Mill/ton	1,1	1,1
Área Sembrada	Mill/has	6,3	6,5
Rendimientos	Kg/ha	2,417	2,820
- Producción	Mill/ton	16,2	19,5
- Total Oferta	Mill/ton	17,3	20,6
- Consumo Interno (1)	Mill/ton	6,6	6,5
- Compras 9/12/20 (2)	Mill/ton	0,6	0,8
-Semilla	Mill/ton	0,7	0,7
- Exportación	Mill/ton	9,5	12,3
- DJVE 9/12/2020	Mill/ton	5,0	11,5
- Compras 9/12/20 (2)	Mill/ton	6,1	12,7
- Total Demanda	Mill/ton	16,8	19,5
-Stock Final	Mill/ton	0,5	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 (*)	2019/20
- Stock Iniciales	Mill/ton	0,3	1,3
Área Sembrada	Mill/has	6,2	6,3
Rendimientos	Kg/ha	7,587	7,848
- Producción	Mill/ton	49,0	51,5
- Oferta Total	Mill/ton	49,3	52,8
- Consumo Interno Aparente	Mill/ton	18,5	18,5
- Exportación	Mill/ton	30,5	34,0
- <i>DJVE 9/12/2020</i>	Mill/ton	8,1	18,0
- <i>Compras 9/12/20 (1)</i>	Mill/ton	10,3	16,5
- Total Demanda	Mill/ton	49,0	52,5
- Stocks Finales	Mill/ton	0,3	0,3

(1) Compras a igual fecha de cada año

Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado - Agritrend

SORGO: Oferta y Demanda Local

		2020/21 (*)	2019/20
- Stock Iniciales	Mill/ton	0,13	0,23
Área Sembrada	Mill/has	0,85	0,75
Rendimientos	Kg/ha	3,501	3,200
- Producción	Mill/ton	3,10	2,50
- Oferta Total	Mill/ton	3,23	2,73
- Consumo Interno Aparente	Mill/ton	1,80	1,90
- Exportación	Mill/ton	1,30	0,70
- <i>DJVE 9/12/2020</i>	Mill/ton	1,12	0,00
- <i>Compras 9/12/20 (1)</i>	Mill/ton	1,30	0,03
- Total Demanda	Mill/ton	3,10	2,60
- Stocks Finales	Mill/ton	0,13	0,13

(1) Compras a igual fecha de cada año

Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado - Agritrend

SOJA: Oferta y Demanda Local

		2020/21 (*)	2019/20
- Stock Inicial	Mill/ton	9,6	7,1
Área Sembrada	Mill/has	17,8	17,6
Rendimientos	Kg/ha	2,588	2,645
- Producción	Mill/ton	48,5	49,0
- Importación	Mill/ton	3,0	3,0
- Total Oferta	Mill/ton	61,1	59,1
- Molienda	Mill/ton	42,5	38,5
- <i>Compras 9/12/20</i>	<i>Mill/ton</i>	<i>3,2</i>	<i>7,7</i>
-Semilla/Otros Usos	Mill/ton	3,5	3,5
- Exportación	Mill/ton	7,5	7,5
- <i>DJVE</i>	Mill/ton	<i>0,1</i>	<i>5,0</i>
- <i>Compras 9/12/20</i>	<i>Mill/ton</i>	<i>1,4</i>	<i>4,6</i>
- Total Demanda	Mill/ton	53,5	49,5
-Stock Final	Mill/ton	7,6	9,6

Fuente : Agritrend SA (*) Proyectado

CONCLUSIONES

- **TRIGO:** Ya ingresando la cosecha se mantienen precios muy firmes dependiendo de los puertos 220/225 dól/ton (Bs.As.-Rosario) con destino al mundo. Segundo semestre Brasil y mejoras adicionales - **Tomar posiciones.**
- **MAÍZ:** Cosecha vieja, consolidada en 200 dól/ton. **Vender.** Nueva sostenida en 185 dól/ton, por efecto clima - Demanda sostenida - **Vender/ Tomar posiciones.**
- **SOJA:** Reacción por demanda externa del complejo a 325 dól/ton el disponible. **Vender/Tomar posiciones.** Cosecha Nueva inesperados 300/305 dól/ton con chances de seguir subiendo - Ojo clima!!!

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

Muchas Gracias!!!

