



# VIDEOINFORMES SEMANALES 2021

*Información estratégica*



**Lic. Gustavo López**  
Director consultora AGRITREND

*Mercados de Granos Perspectivas 2020/21  
Situación Mundial – Septiembre 2021*

# Claves para el ciclo 2021/22

## EXTERNAS:

- *Esquema de Oferta y Demanda Mundial ajustado en todos los commodities, con liquidación de stocks en trigo y precios sostenidos.*
- *Luego de un recorte importante en la oferta americana del USDA en agosto, nuevamente se apuesta a un nivel de producción relevante.*
- *Ello no obstante no condice con el desarrollo de los cultivos que no es bueno.*
- *Fuerte apuesta a Sudamérica, en especial Brasil con nuevos récords.*
- *Parte del ajuste se había descontado por un mercado de gran liquidez , pero muy alta volatilidad. No se observaron caídas tan significativas.*
- *Demanda con algunos interrogantes en función a: 1) La firmeza del dólar, 2) los temores de un rebrote del COVID 19, 3) Desaceleración de crecimiento de China y Sudeste Asiático y 4) posible recorte en las tasas de uso de etanol, neutralizaron en parte, dichas alzas.*

# Claves para el ciclo 2021/22

## INTERNAS

- *Luego de semanas sin lluvias adecuadas, parece comenzar a estabilizarse el clima en gran parte de la región pampeana, y en menor medida en el NEA y NOA.*
- *Definición del mix productivo hacia Maíz, tardío?? Mayor área vs. Soja.*
- *Si bien los precios externos se mantienen, los costos de los insumos (fertilizantes, fitosanitarios, etc.), arrendamientos, comercialización y logística (primas negativas por problemas bajante Paraná), impactan en los Márgenes Brutos de los cultivos.*
- *La Política Agrícola 2021/22 post eleccionaria (DEX, cupos etc.), sigue generando incertidumbre, en especial con la derrota oficialista y la delicada situación económica.*
- *Fuerte nivel de cobertura ante tantas variables.*

# Oferta y Demanda Mundial: TRIGO

(en mill/tons)	2021/22		2020/21	2019/20
	sep-21	ago-21		
<b>PRODUCCIÓN</b>	<b>780,3</b>	<b>776,9</b>	<b>775,8</b>	<b>763,6</b>
<b>CONSUMO</b>	<b>789,6</b>	<b>786,7</b>	<b>780,9</b>	<b>748,0</b>
<b>EXPORTACIÓN</b>	<b>199,7</b>	<b>198,2</b>	<b>199,6</b>	<b>194,3</b>
<b>RUSIA</b>	<b>35,0</b>	<b>35,0</b>	<b>38,5</b>	<b>34,5</b>
<b>UE</b>	<b>35,0</b>	<b>35,0</b>	<b>29,6</b>	<b>39,8</b>
<b>USA</b>	<b>23,8</b>	<b>23,8</b>	<b>27,0</b>	<b>26,4</b>
<b>CANADÁ</b>	<b>17,0</b>	<b>17,5</b>	<b>26,4</b>	<b>24,6</b>
<b>UCRANIA</b>	<b>23,5</b>	<b>23,5</b>	<b>16,9</b>	<b>21,0</b>
<b>AUSTRALIA</b>	<b>23,0</b>	<b>22,0</b>	<b>23,0</b>	<b>9,1</b>
<b>ARGENTINA</b>	<b>13,5</b>	<b>13,5</b>	<b>10,5</b>	<b>12,8</b>
<b>EXISTENCIA FINAL</b>	<b>283,2</b>	<b>279,1</b>	<b>292,6</b>	<b>297,6</b>
<b>Días de Consumo</b>	<b>131</b>	<b>129</b>	<b>137</b>	<b>145</b>
<b>RELAC.STOCK/CONS.</b>	<b>36%</b>	<b>35%</b>	<b>37%</b>	<b>40%</b>

Fuente: USDA – WASDE 9/2021 – Cifras en millones de toneladas

# Oferta y Demanda Mundial: MAÍZ

(en mill ton)	2021/22		2020/21	2019/20
	sep-21	ago-21		
<b>PRODUCCIÓN</b>	<b>1197,8</b>	<b>1186,1</b>	<b>1117,1</b>	<b>1118,7</b>
<b>CONSUMO</b>	<b>1186,6</b>	<b>1182,2</b>	<b>1136,7</b>	<b>1135,2</b>
<b>EXPORTACIÓN</b>	<b>201,3</b>	<b>197,9</b>	<b>179,6</b>	<b>172,4</b>
<b>USA</b>	<b>61,0</b>	<b>61,0</b>	<b>69,7</b>	<b>45,1</b>
<b>BRASIL</b>	<b>43,0</b>	<b>43,0</b>	<b>22,0</b>	<b>35,2</b>
<b>ARGENTINA</b>	<b>38,0</b>	<b>36,0</b>	<b>37,5</b>	<b>36,3</b>
<b>UCRANIA</b>	<b>32,0</b>	<b>32,0</b>	<b>23,6</b>	<b>28,9</b>
<b>RUSIA</b>	<b>4,8</b>	<b>5,0</b>	<b>3,8</b>	<b>4,1</b>
<b>EXISTENCIA FINAL</b>	<b>297,6</b>	<b>284,6</b>	<b>286,5</b>	<b>306,1</b>
<b>Días de Consumo</b>	<b>92</b>	<b>88</b>	<b>92</b>	<b>98</b>
<b>%.STOCK/CONSUMO</b>	<b>25%</b>	<b>24%</b>	<b>25%</b>	<b>27%</b>

Fuente: USDA – WASDE 9/2021 – Cifras en millones de toneladas

# Oferta y Demanda USA: MAÍZ

	2019/20	2020/21	2021/22	
			ago-21	sep-21
Área Semb.(mill has)	36,3	36,7	37,5	37,8
Difer.año anterior	-0,6%	1,2%	3,3%	2,8%
Área Cosechada (mill has)	32,9	33,4	34,2	34,4
Pérdida	-9,4%	-9,1%	-8,8%	-8,8%
Rindes (tn/ha)	10,514	10,796	10,959	11,066
Stock Inicial	56,4	48,7	28,4	30,2
Producción	345,9	360,4	374,8	381,1
Importación	1,1	0,6	0,6	0,6
<b>Total Oferta</b>	<b>403,4</b>	<b>409,8</b>	<b>403,8</b>	<b>411,9</b>
-Uso Forrajero	149,9	145,4	142,9	144,8
-Uso Ind/Semilla	159,7	164,3	168,3	168,3
-Uso Ethanol	123,4	127,9	132,1	132,1
Uso total Interno	309,5	309,8	311,2	313,1
Exportaciones	45,1	69,7	61,0	62,9
<b>Total Demanda</b>	<b>354,7</b>	<b>379,5</b>	<b>372,1</b>	<b>375,9</b>
-Stocks Finales	48,7	30,3	31,6	35,9
Días de Consumo	50	29	31	35
<b>R.Stock/Demanda</b>	<b>13,7%</b>	<b>8,0%</b>	<b>8,5%</b>	<b>9,6%</b>
<b>P.Medio (US\$/ton)</b>	<b>140</b>	<b>175</b>	<b>226</b>	<b>215</b>

**Rindes Récord**

9/21 vs 8/21 = 107

9/21 vs 20/21 = 270

# Estado de los Cultivos en USA

SOJA	Muy pobre	Pobre	Regular	Buena	Excelente	B+E
07/09/2021	4%	10%	29%	46%	11%	57%
31/08/2021	5%	10%	29%	45%	11%	56%
07/09/2020	3%	7%	24%	53%	13%	66%

MAÍZ	Muy pobre	Pobre	Regular	Buena	Excelente	B+E
07/09/2021	4%	10%	27%	45%	14%	59%
31/08/2021	4%	10%	26%	46%	14%	60%
07/09/2020	5%	9%	25%	46%	15%	61%

Fuente: USDA al 7/9/2021 -/Agritrend SA

# Oferta y Demanda Mundial: SOJA

(en mill/ton)	2021/22		2020/21	2019/20
	sep-21	ago-21		
<b>PRODUCCIÓN</b>	<b>384,4</b>	<b>383,6</b>	<b>363,3</b>	<b>339,7</b>
BRASIL	144,0	144,0	137,0	128,5
USA	119,0	118,1	112,6	96,7
ARGENTINA	52,0	52,0	46,0	48,8
<b>INDUSTRIALIZACIÓN</b>	<b>329,4</b>	<b>329,6</b>	<b>318,0</b>	<b>312,4</b>
<b>EXPORTACIÓN</b>	<b>173,2</b>	<b>172,3</b>	<b>165,7</b>	<b>165,1</b>
CHINA: Mayor Import.	101,0	101,0	99,0	98,5
<b>EXISTENCIA FINAL</b>	<b>98,9</b>	<b>96,2</b>	<b>92,8</b>	<b>95,9</b>
Días de Industrial.	99	96	96	101
<b>% STOCK/INDUST.</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>	<b>29%</b>	<b>31%</b>

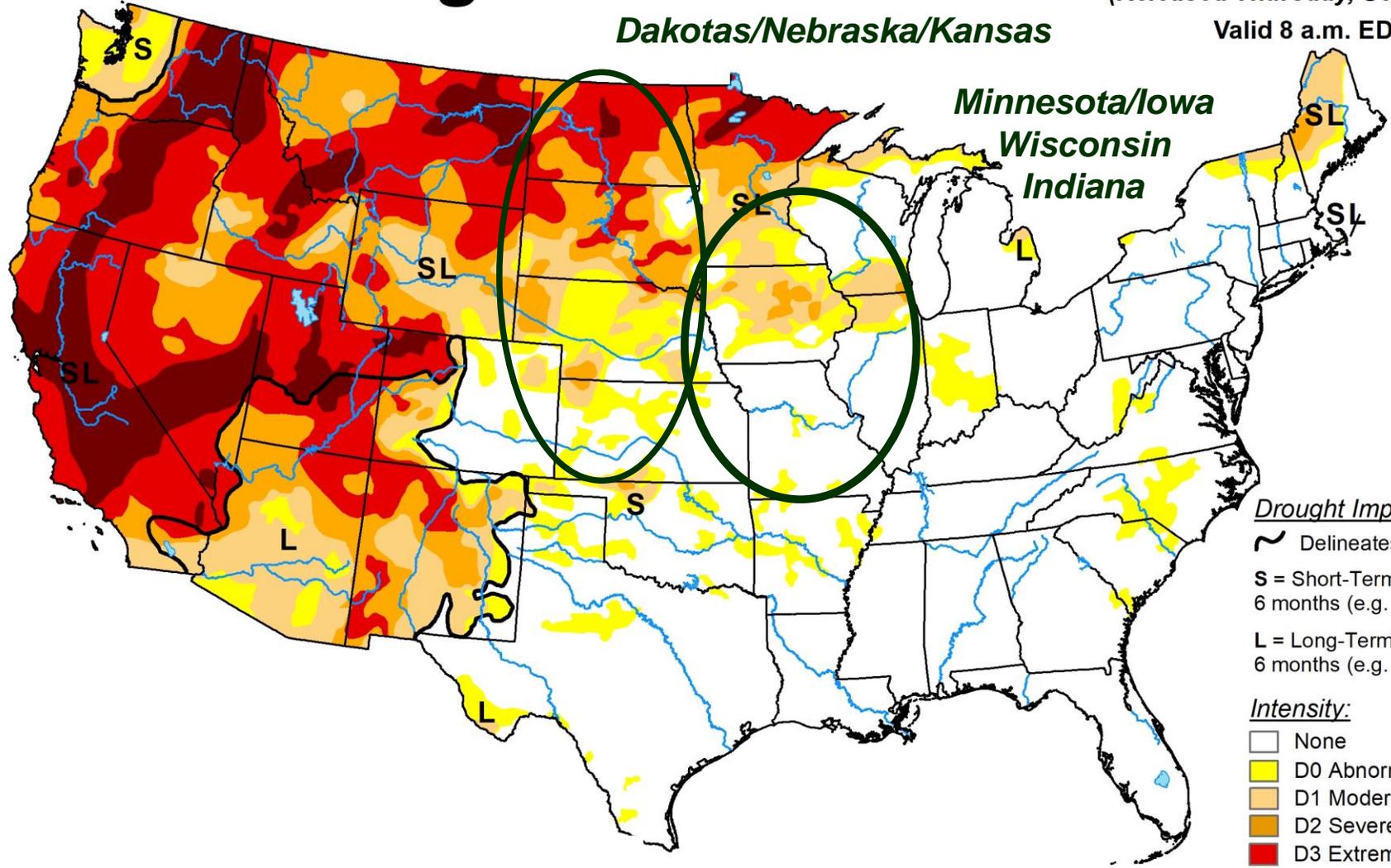
Fuente: USDA – WASDE 9/2021 – Cifras en millones de toneladas

# U.S. Drought Monitor

September 7, 2021  
 (Released Thursday, Sep. 9, 2021)

Dakotas/Nebraska/Kansas

Valid 8 a.m. EDT



Minnesota/Iowa  
 Wisconsin  
 Indiana

Drought Impact Types:

- ~ Delineates dominant impacts
- S = Short-Term, typically less than 6 months (e.g. agriculture, grasslands)
- L = Long-Term, typically greater than 6 months (e.g. hydrology, ecology)

Intensity:

- None
- D0 Abnormally Dry
- D1 Moderate Drought
- D2 Severe Drought
- D3 Extreme Drought
- D4 Exceptional Drought

# Oferta y Demanda USA: SOJA

	2019/20	2020/21	2021/22	
			ago-21	sep-21
Área Semb.(mill has)	30,8	33,6	35,5	35,3
Difer.año anterior	-15,6%	9,2%	5,4%	4,9%
Área Cosechada (mill has)	30,3	33,3	35,1	35,0
Pérdida	-1,6%	-1,0%	-1,0%	-0,9%
Rindes (kg/ha)	3,188	3,376	3,363	3,403
Stock Inicial	24,7	14,3	4,4	4,8
Producción	96,6	112,4	118,0	119,0
Importación	0,4	0,5	1,0	0,7
Total Oferta	121,8	127,3	123,3	124,4
-Molienda	58,9	58,2	60,0	59,3
-Uso Semilla/Feed	2,6	2,7	2,8	2,8
Uso total Interno	61,5	61,0	62,8	62,2
Exportaciones	45,7	61,5	55,9	56,9
Total Demanda	107,2	122,5	118,8	119,0
-Stocks Finales	14,5	4,8	4,5	5,4
Días de Consumo	49	14	14	17
Rel.Stock/Demanda	13,6%	3,9%	3,8%	4,5%
Precio medio (US\$/ton)	315	401	503	474

**Rindes Récord**

9/21 vs 8/21 = 40

9/21 vs 20/21 = 27

**Muchas gracias!**

