



# INFORME DE MERCADOS DE GRANOS

---

17 de Enero de 2019 / N°: 414





## TRIGO

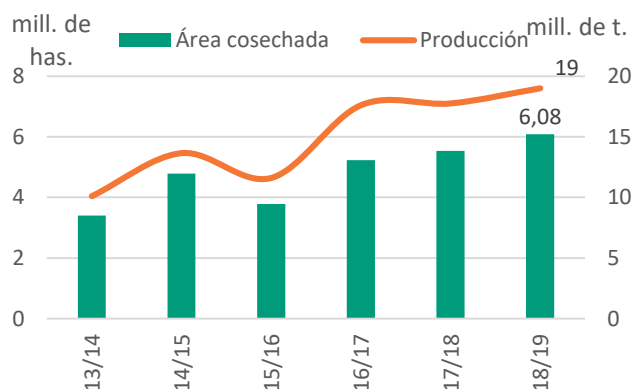
Local: la BCBA dió por finalizada la cosecha del cereal en Argentina y publicó su informe de cierre de campaña. La producción final fue de 19 mill. de t. según dicha fuente, mientras que Agroindustria estima que el avance es del 91%, restando el sudeste bonaerense por trillar.

Finalmente, 19 mill. de t. es la producción para el ciclo 2018/19 estimado por la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, informando una pérdida en superficie de 115 mil has. En cambio Agroindustria estima que la recolección avanza sobre el 91% de la superficie, pero el área perdida estimada es similar a la de la BCBA.

Al analizar el reporte de cierre de campaña, la pérdida en superficie que generó una caída en la producción final obtenida respecto a lo proyectado inicialmente, se justifica con las adversidades climáticas de los últimos meses.

La falta de precipitaciones en el NOA, las heladas tardías en el centro del país y una granizada importante en Córdoba y el Núcleo Norte son las principales razones para estas variaciones respecto al inicio de campaña.

### Producción y área en Argentina.



Fuente: Globaltecnicos sobre la base de BCBA.

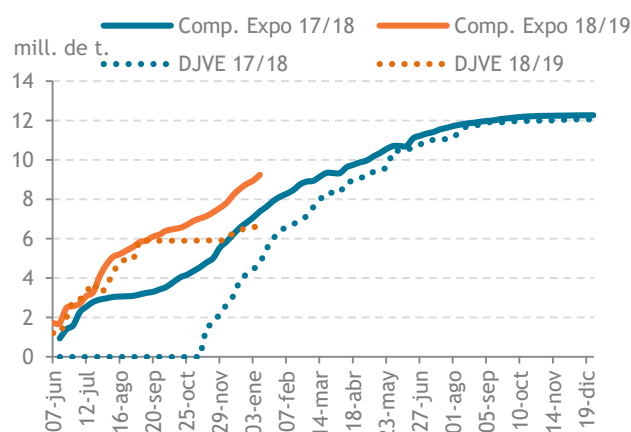
Al analizar los rendimientos, por cuarta campaña consecutiva el promedio general a nivel país es como

mínimo 3000 kg./ha. y en el ciclo productivo 18/19 el mismo fue de 3,12 t./ha., cifra superior incluso al promedio de los últimos 10 años.

En un año en que el principal productor del cereal del mundo, Rusia, tuvo una baja en la producción y un competidor importante de Argentina como lo es Australia enfrenta la peor seca de su historia, el mercado mundial continúa resultando un importante flujo de ingreso de fondos.

Así, al analizar las compras realizadas por el sector exportador, al 09-01-19 las mismas ascendían a 9,25 mill. de t., mientras que las DJVE alcanzan las 6,7 mill. de t., cuando un año atrás las mismas eran de 7,4 mill. de t. y 4,7 mill. de t., respectivamente.

### Compras de la exportación y DJVE.



Fuente: Globaltecnicos sobre la base de Agroindustria.

Hay que tener en cuenta que restando aún 10 meses de ciclo comercial, las adquisiciones por parte de la exportación ascienden al 71% de lo estimado exportar (13 mill. de t.). De ello se podría esperar un



mercado con menos demanda por parte de dicho sector hacia delante; pero hay que recordar que Brasil demanda mercadería todos los meses del año, y es hoy el principal destino del cereal argentino.

En este sentido, el precio disponible tiene un nivel superior a lo alcanzado históricamente para este

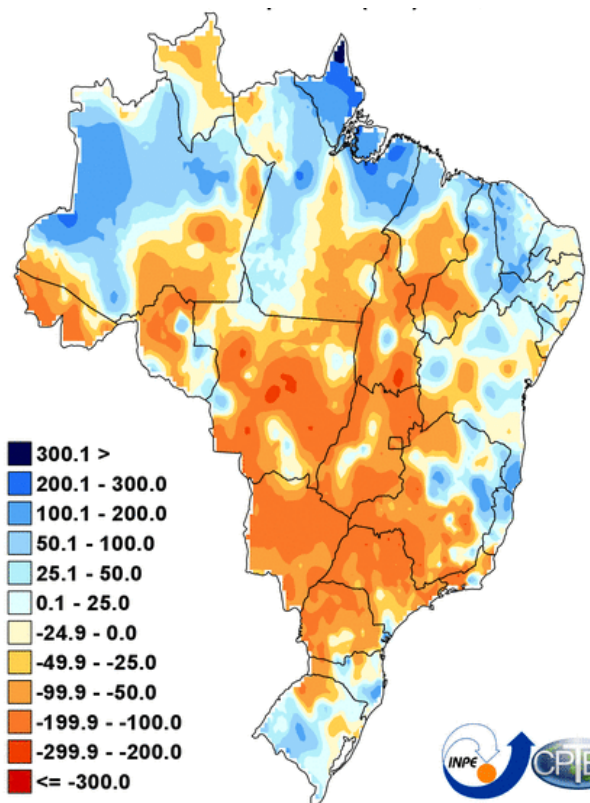
momento del año. Tal es así, que a marzo no hay pase positivo en este momento, lo que resulta un incentivo más para el productor desprenderse de su mercadería hoy y obtener un buen resultado.

## MAÍZ

Internacional: sin novedades respecto al informe mensual de oferta y demanda del USDA la noticia pasa por Sudamérica. Brasil comenzó la recolección de soja, y luego de ello da inicio a la siembra del maíz de safrinha, con condiciones hídricas que no son las ideales.

Con un muy buen inicio en lo que respecta al clima, para la campaña gruesa 2018/19 en Brasil, diciembre fue muy seco y la gravedad de las consecuencias dependerá de los próximos meses.

### Anomalías en mm en diciembre en Brasil.



Fuente: CPTEC.

Esta situación, si bien afecta a la oleaginosa implantada, pone el foco especialmente en el maíz de safrinha a sembrarse una vez cosechada la soja. El nivel hídrico con el que quedarían los perfiles luego de las labores no sería el ideal y puede que limiten la superficie a implantar con el cereal.

Hay que recordar que este el maíz sobre soja en Brasil, *de safrinha* es aquel que ingresa al mercado junto con el cereal considerado tardío en Argentina. En lo que respecta a dicho país, las condiciones por el momento son muy buenas y las proyecciones para la campaña 2018/19 se sostienen.

En el mapa superior se observa el registro de anomalía de precipitaciones para el mes de diciembre en Brasil. Para los principales estados productores, como Mato Grosso, Paraná y Minas Gerais los registros alcanzan más de 100 mm de precipitaciones por debajo del volumen total para dicho mes.

Para la soja las estimaciones para el ciclo 18/19 ya fueron modificadas a la baja, pero en magnitudes bajas respecto al gran volumen a cosechar. Para el caso de maíz, con una gran superficie aun restando por ser implantada, las estimaciones no se ven afectadas. Lo que si se destaca es la posibilidad de sembrar el cereal más temprano de lo habitual, lo que



implicaría un ingreso al mercado adelantado respecto a lo que sucede habitualmente para la oferta brasilera.

Este adelanto implicaría una mayor competencia con el maíz estadounidense remanente por comercializar hacia el final del ciclo comercial, por los meses de mayo y junio, cuando en Argentina ya se cosechó el cereal temprano y restan algunas semanas para dar inicio a la cosecha del maíz tardío.

En porcentaje, el maíz de safrinha representa el 35% del maíz total producido en el país vecino, en promedio. De no presentar precipitaciones en las próximas semanas, es probable que la superficie se vea afectada y de esta manera la producción también podría reducirse.

Sin demasiadas noticias desde Estados Unidos, tras varias semanas en que los organismos oficiales se encuentran sin actividad y por lo tanto no hay dato, el mercado continúa operando.

Como se mencionó en informes anteriores, el mercado se encuentra con cierta estabilidad en torno

a los 147 u\$/t. y los 151 u\$/t.. Esta estabilidad está asociada a un buen volumen de producción en Estados Unidos. Sin información respecto a las exportaciones semanales, hasta la última publicación el ritmo de exportaciones de dicho país se presentaba por encima de lo sucedido en la campaña previa.

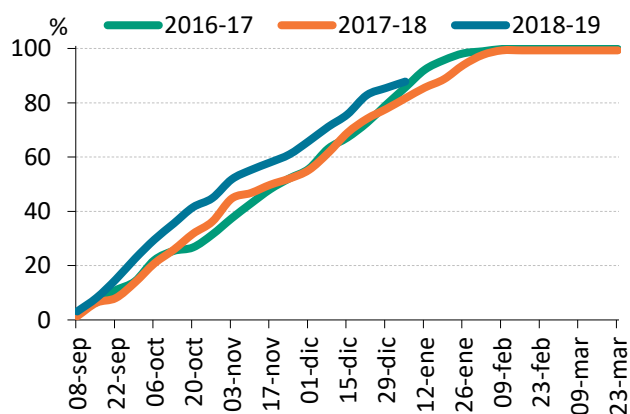
En cuanto a los embarques, los mismos presentaban un ritmo que superaba en más del 40% lo embarcado un año atrás.

La situación productiva en Sudamérica en la campaña 2017/18 no fue la ideal y la merma productiva superó las 30 mill. de t. entre Brasil y Argentina.

Así, ante un menor nivel de precio en Estados Unidos la demanda se posicionó fuertemente sobre el máximo productor mundial, y este es otro de los motivos por los que el precio no continúa bajando.

Local: la siembra cubre el 88% de la superficie según Agroindustria y las condiciones del cultivo son muy buenas. El maíz temprano inició al período crítico con muy buenas condiciones de humedad.

## Avance en la siembra de maíz en Argentina.



Fuente: Globaltecnos sobre la base de Agroindustria.

Si bien los registros de precipitaciones en Argentina indican semana a semana milimetrajés superiores a lo esperado, la implantación del cereal continúa adelantada respecto a lo sucedido en años anteriores con condiciones hídricas muy buenas.

La implantación cubre el 88% del área según la Secretaría de Agroindustria, presentando un adelanto interanual de 7p.p., y resultando superior al avance promedio a igual fecha para los últimos 5 años.

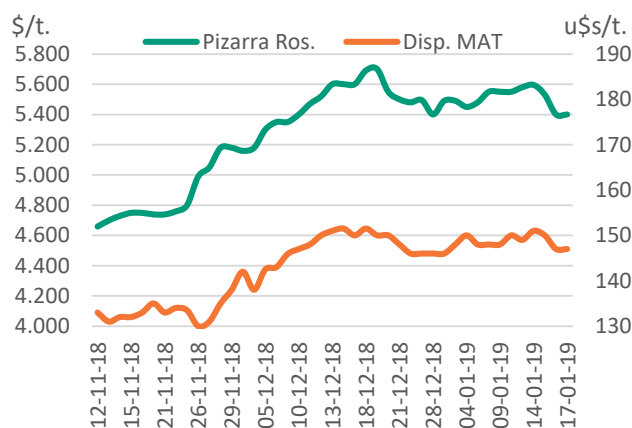
Al analizar el estado del cultivo, y teniendo en cuenta que el cereal temprano ya inició el período crítico, el 93,5% del mismo presenta condiciones buenas o muy buenas. Un año atrás, las mismas eran del 85% y la



falta de precipitaciones se comenzaba a sentir en el país.

Esta situación permite pensar en rendimientos, de mínima, acorde al promedio de los últimos años y permitiría la recuperación de la producción luego de una campaña 17/18 en que la caída en el volumen cosechado fue notable, como consecuencia de la sequía.

### Precio disponible y en la pizarra.



Fuente: Globaltecnicos sobre la base de Agroindustria y MATba.

En lo que respecta al mercado el sector exportador incrementó sus compras en los últimos días, elevando

las mismas a 22 mill. de t., cuando un año atrás dicho registro ascendía a 26 mill. de t.. Por otro lado, las DJVE también son inferiores en el presente ciclo. Para la campaña 2017/18 alcanzan las 20 mill. de t., mientras que a igual fecha en la campaña previa eran de 24 mill. de t.

Hay que tener en cuenta que en el presente ciclo comercial el saldo exportable es inferior por la caída en la producción.

En las últimas semanas, fueron varias las demandas por parte de los consumos locales para hacerse de mercadería, y así, el precio en la pizarra tuvo una mejora superior a lo que fue la suba del precio en el disponible.

Si se analiza el mínimo alcanzado en ambas plazas hacia fines de noviembre, hoy el precio cotiza 18% por encima en la pizarra y 15% en el MATba.

Con el buen estado del cereal temprano y la oferta a ingresar al mercado en poco tiempo, tomar estos precios hoy aún resulta favorable para la mercadería remanente, teniendo en cuenta que aún resta por vender cerca del 40% del cereal.

## SOJA

Internacional: con la incertidumbre en torno a las diferencias comerciales entre Trump y China, y con el cierre de los organismos oficiales en Estados Unidos la cosecha en Brasil cobra fluidez y despeja dudas.

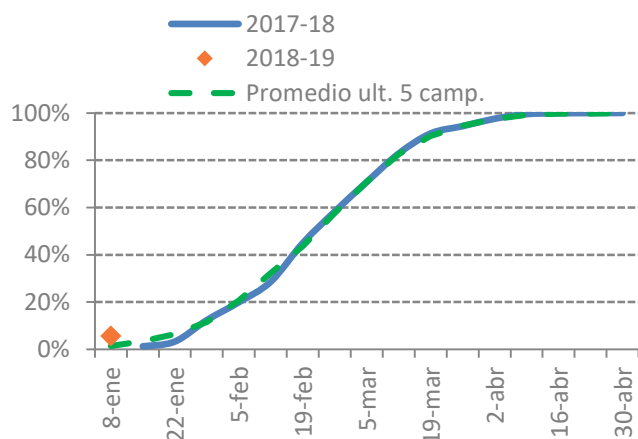
La recolección de la oleaginosa en Brasil dio inicio con rendimientos apenas por debajo de lo que fue el año anterior, pero adelantado.

Para el estado de Paraná la cosecha cubre el 9% de la superficie cuando un año atrás ni siquiera habían comenzado las labores. En el caso de Mato Grosso,

principal estado productor de soja en el país vecino, la recolección avanza sobre el 5,6% de la superficie. Un año atrás, la trilla no había comenzado aún. Al compararlo con el promedio de los últimos 5 años, el mismo es de 1,4% de avance a igual fecha.



## Avance de cosecha de soja en Mato Grosso.



Fuente: Globaltecnicos sobre la base de IMEA.

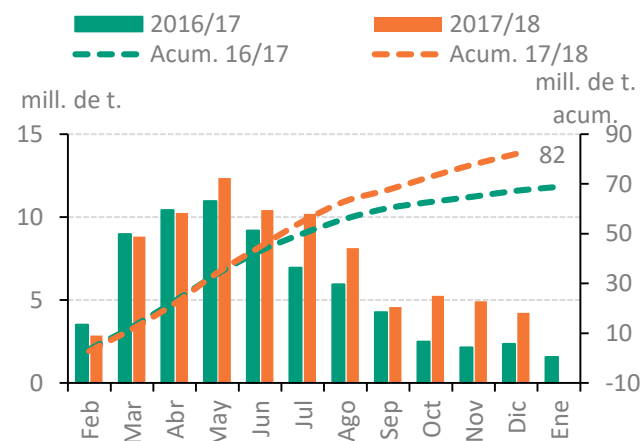
Las novedades para el mercado internacional de la oleaginosa, aparte de lo que sucede en Estados Unidos y el conflicto comercial llegan desde Brasil. La CONAB en su reporte mensual de oferta y demanda de enero redujo la estimación de producción para el ciclo 18/19 a 118 mill. de t., frente a las 120 mill. de t. estimadas en el informe de diciembre.

En este sentido hay que destacar las variadas estimaciones en torno a la producción de dicho país. Las mismas van desde 113,2 mill. de t. hasta un máximo estimado por el momento en 119 mill. de t. En estas estimaciones no se tuvo en cuenta al USDA ya que no publicó informe y su última estimación es

de 122 mill. de t. en el mes de diciembre previo a los problemas de sequía.

Otro punto a destacar del informe mensual de la CONAB es un nuevo incremento en las exportaciones para el ciclo comercial 2017/18 a 83,8 mill. de t., siendo esta cifra la mayor en su historia. En el informe previo dicho volumen se estimaba en 82 mill. de t. y el volumen de exportaciones hasta el mes de diciembre, restando un mes de ciclo comercial, alcanza las 82 mill. de t., por lo que el valor proyectado es alcanzable.

## Exportaciones de poroto de soja de Brasil.



Fuente: Globaltecnicos sobre la base de MDIC.

Local: tras varias semanas de incertidumbre y aun avanzando con las labores en la recolección, la BCBA redujo la superficie a implantar con la oleaginosa en Argentina a 17,7 mill. de has.

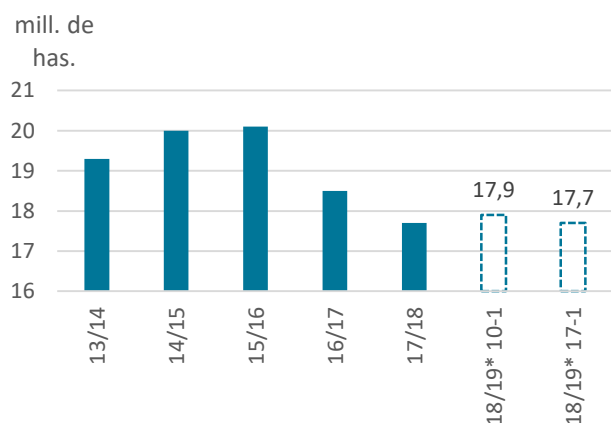
Si bien es la primera reducción estimada en lo que va de la campaña, no se descartan nuevas proyecciones para las próximas semanas.

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires en su informe semanal estimó que la superficie a implantar para el ciclo 18/19 es de 17,7 mill. de has., cifra que resulta

1% inferior a la proyección anterior. Sumado a este recorte en el área, la posibilidad de una pérdida mayor en superficie se mantiene vigente ya que la posibilidad de resiembra en lotes anegados se complica cada vez más dado que la ventana de siembra está llegando a su final.



## Área sembrada de soja en Argentina.



Fuente: Globaltecnicos sobre la base de BCBA.

Hoy la superficie está estimada en el mismo nivel que la campaña 2017/18 pero hay que recordar que en dicho ciclo la sequía generó pérdidas productivas cercanas a las 20 mill. de t. según las estimaciones.

La realidad indica que las labores cubren el 98,8% de la superficie con la incertidumbre de poder implantar lo que falta de superficie. De ese total implantado más del 15% presenta condiciones de exceso hídrico y en muchas zonas la situación es realmente preocupante.

Al analizar las condiciones del cultivo y el estado hídrico la situación es variable. Por un lado el % del cultivo con condiciones hídricas excesivas asciende a 17,2%, cifra 4p.p. superior al registro una semana atrás.

Pero así como hay áreas severamente afectadas por los excesos hídricos, también hay zonas que unas semanas atrás se encontraban con los perfiles de

humedad justos o subóptimos, y con las precipitaciones ocurridas en los últimos días la situación mejoró y así también el porcentaje de superficie con condiciones hídricas óptimas.

A la hora de analizar el mercado, las noticias internacionales, junto con la situación local, obligan a poner el foco en la estrategia comercial en busca de obtener un mejor resultado.

Así, la alternativa de venta futuro hoy, en precios a mayo-19 por debajo de los 250 u\$/t. no resulta atractivo para los productores. Incluso las relaciones insumo-producto, de las que tanto se hizo mención en el 2018 ya no resultan lo ventajosas que eran y el productor definitivamente toma la decisión de no vender.

Mucho se habló en las últimas semanas de la alternativa del Basis, es decir la posibilidad de fijar mercadería a entregar localmente con el precio de Chicago menos la diferencia pactada de antemano, con plazo de fijación hasta la fecha de vencimiento de la posición.

Esta estrategia se suele utilizar en momentos en que las noticias locales no son alentadoras, o al menos no se prevén noticias alcistas. De esta manera se busca captar, por ejemplo, la volatilidad que pueda tener el mercado internacional en momentos que el mercado local se encuentra más estable por todo el ingreso de la mercadería.

## GIRASOL

Con los problemas productivos en Argentina, podría caer la producción de aceite local y Rusia y Ucrania cuentan con stocks para reemplazarlo. El nivel de afectación por los excesos hídricos es aún una incertidumbre en el Norte argentino.



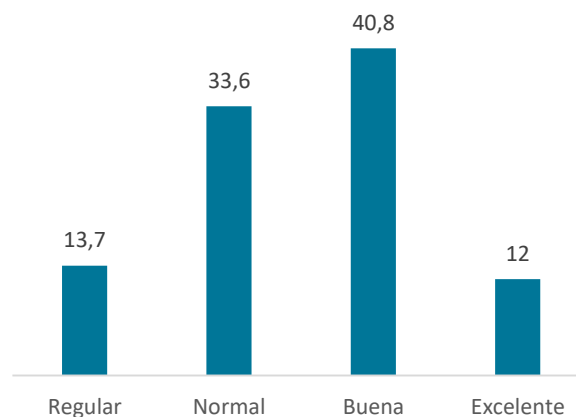
Con un mercado mundial de aceites a la suba por falta de oferta, las noticias desde Argentina generarían aun menos oferta y así los principales exportadores mundiales se verán favorecidos.

Rusia y Ucrania dominan dicho mercado, produciendo el 56% del total mundial en el ciclo 2018/19, seguidos por Argentina que antes de los problemas productivos se estimaba produciría 1,4 mill. de t. de aceite de girasol, 7,3% de la producción mundial. Hay que destacar que Rusia sólo comercializa en el mercado internacional el 50% de su producción.

En Argentina, la cosecha avanza sobre el 20,5% de la superficie, con serias dificultades en el núcleo productivo del NEA y norte de Santa Fe por las recurrentes lluvias. Al momento, no varió sustancialmente el rendimiento cosechado, pero todavía resta una gran superficie por recolectar y el potencial productivo en las zonas afectadas si fue afectado a la baja.

Al analizar la condición del cultivo, un 52,8% presenta condiciones de buena y excelente, alineado con lo sucedido un año atrás. Mientras que la condición regular es la que más ascendió en el último tiempo y el 13,7% del cultivo presenta dicho estado.

## Condición del cultivo de girasol en Argentina.



Fuente: Globaltecnos sobre la base de BCBA.

Tal como pasa con la soja, las zonas antes mencionadas perdieron condición semana a semana y la misma desmejora día a día, generando una baja en el potencial rendimiento a alcanzar una vez que se puedan retomar las labores.

Por otro lado el sudeste bonaerense presente condiciones hídricas muy buenas, sin importantes complicaciones, lo que permite estimar para dicha zona una producción acorde a lo estimado al inicio de la campaña.





# INFORME DE MERCADO DE GRANOS

 **Santander Río**



Informe de Mercados de Granos

Publicación de distribución quincenal destinada al Movimiento CREA.

Coordinación del informe:

Federico Laurens

Visite nuestra página web: [www.crea.org.ar](http://www.crea.org.ar)

Elaborado por Globaltecnos S.A., en base a datos e informes publicados por Secretaría de Agroindustria, Bolsa de Cereales de Bs. As., Bolsa de Comercio de Rosario, CME, MATba, Rofex, USDA, Oil World, CIG, INTA, Conab y otras fuentes oficiales y no oficiales.

Globaltecnos S.A.

Dorrego 1940 – 2 piso (C1414CLO) Ciudad Autónoma de Buenos Aires - Argentina.

Tel: 011-4774-0413 / 4775-8454

[info@globaltecnos.com.ar](mailto:info@globaltecnos.com.ar)

[www.globaltecnos.com.ar](http://www.globaltecnos.com.ar)

Acerca de AACREA Es una Asociación civil sin fines de lucro originada por el Arq. Pablo Hary en 1957 y fundada en 1960. Integrada y dirigida por productores agropecuarios, su objetivo es promover el desarrollo integral del empresario agropecuario para lograr empresas económicamente rentables y sustentables en el tiempo, probando tecnología y transfiriéndola al medio para contribuir con el sector y el país.