

CREA SUR DE SANTA FE

MERCADO DE GRANOS PERSPECTIVAS



N ó v i t a s

Lic. Enrique J. Erize

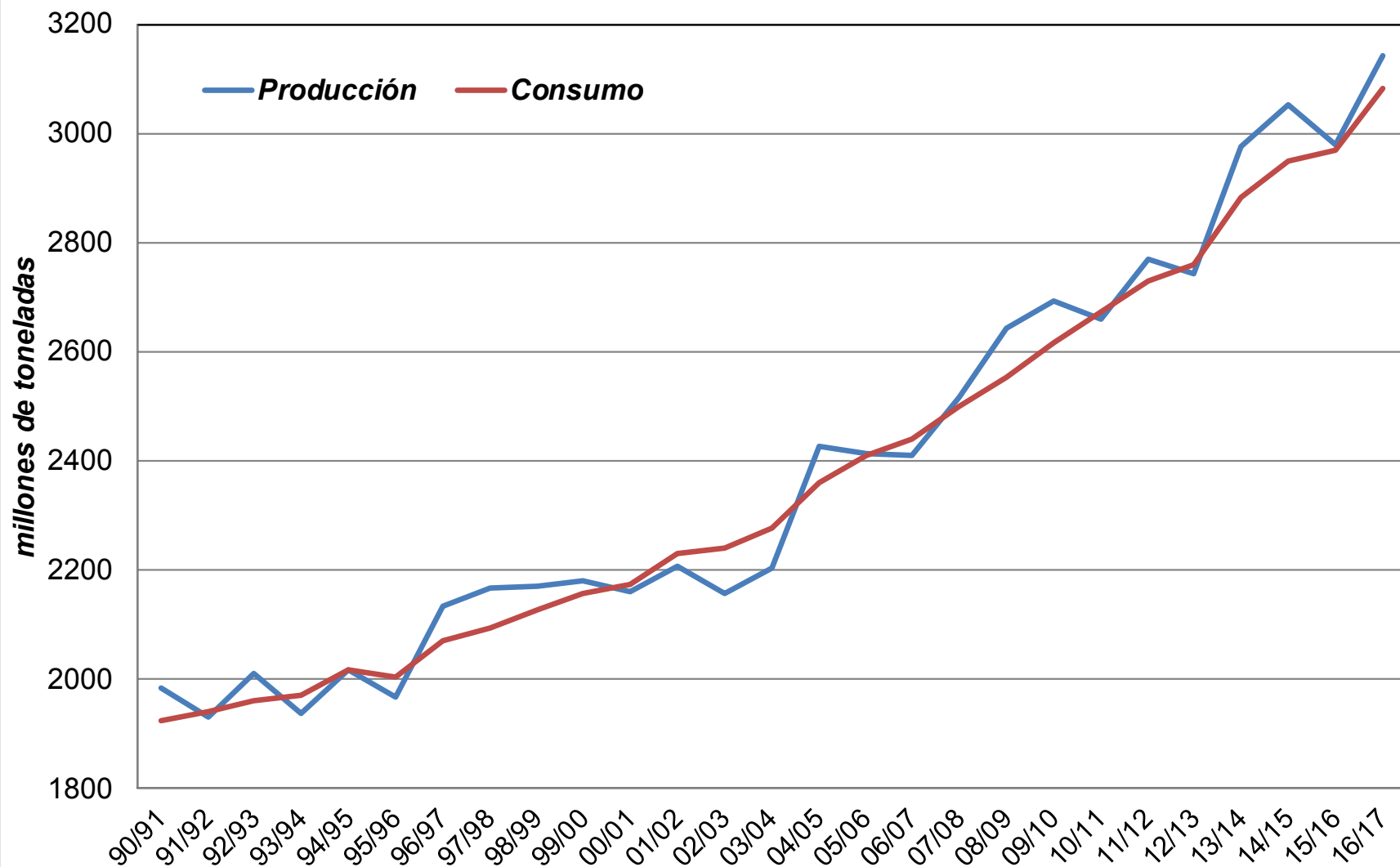
JULIO de 2017

PLAZA GRANARIA INTERNACIONAL HOY

EL CUADRO DE SITUACION MUNDIAL

CIERRE DEL CICLO 2016/17

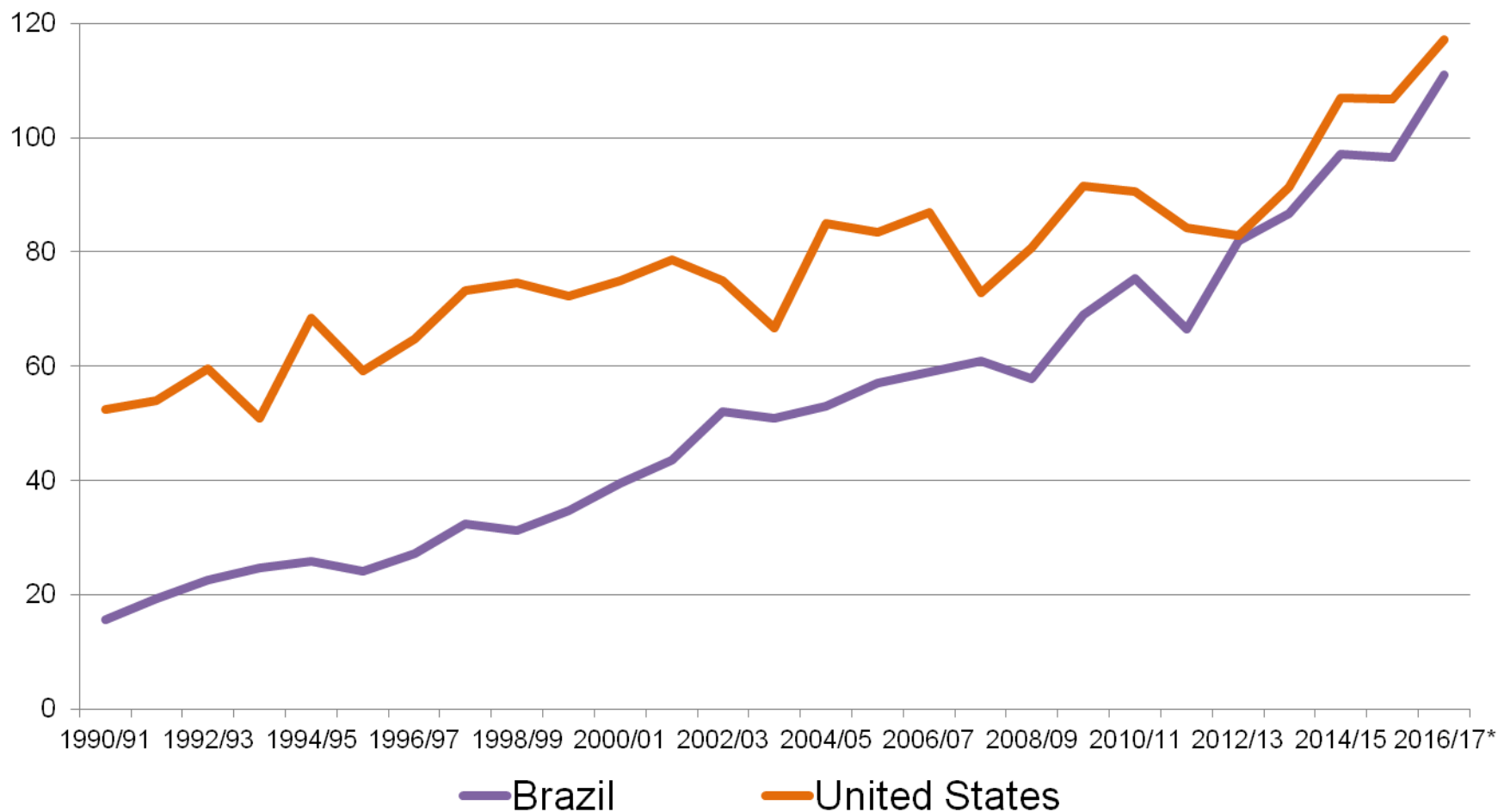
Diferencia entre producción y consumo de cereales y oleaginosos



Fuente: USDA
Nóvitas S.A.

United States and Brazil Soybean Production since 1990

(millions of tonnes)



*USDA April 2017 projection

Data source: USDA

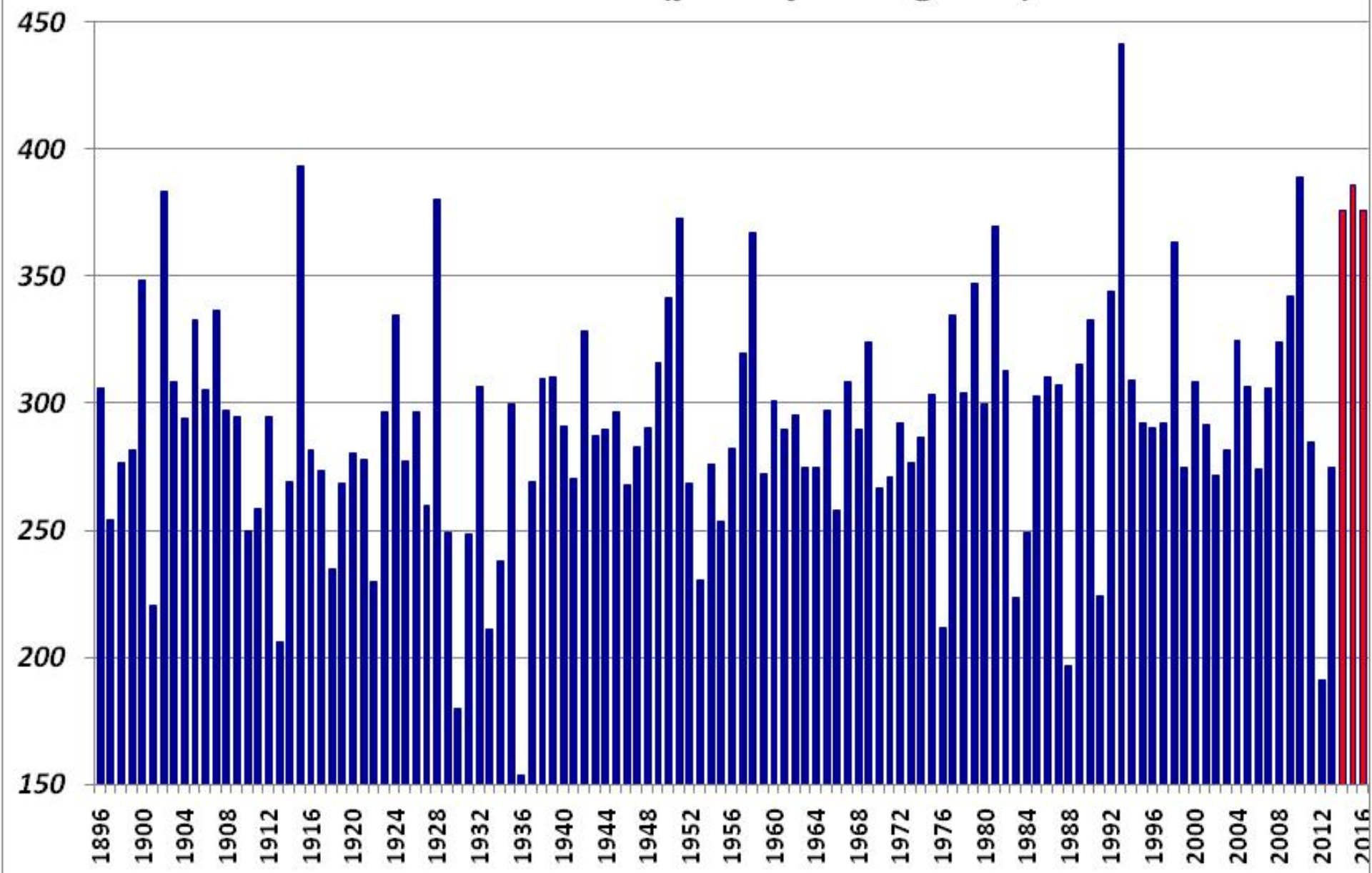
@kannbwx

CONCLUSION

**SUMATORIA DE
FUNDAMENTOS
MUY BAJISTAS**

**CONSECUENCIA
DE MEJORAS
EN LA TECNOLOGIA
Y DE . . .**

Lluvias de verano en mm en el cinturón sojero maicero estadounidense (junio-julio-agosto)



**ASI, LOS «FONDOS»
EN MARZO/MAYO
HUYERON . . .**

AÑO 2017

**FACTORES
DE MERCADO**

- **FACTOR TRUMP** 
- **PRODUCCION SUDAMERICA** 
- **CLIMA EN EE.UU.** 
- **ACTITUD CHINA** 

EL «FACTOR TRUMP»

HACE MESES DECIAMOS:

LAS INFLUENCIAS . . .

Farms and Free Enterprise: *A Blueprint for Agricultural Policy*

EDITED BY: DAREN BAKST

Eliminate Favorable Treatment of Biofuels

By *Nicolas Loris*

Since 2002, farm bills have contained an energy title with biofuel programs, but the federal government has a long history of using policy to inflate the use of biofuels. Over time, Congress and both Republican and Democratic Administrations have put in place a variety of subsidies—from tax credits, import tariffs, and grants to outright volumetric mandates—to increase the production, sale, and use of biofuels. Favoritism toward biofuels and bioenergy has promised much but delivered very little. While a select few benefit from special treatment, bioenergy policies have imposed considerable costs on taxpayers, energy consumers, the environment, the world's poor, and the large segment of the agricultural community that does not profit from the subsidies and Renewable Fuel Standard. The RFS is the main source of U.S. biofuel policy, which mandates that billions of gallons of ethanol be blended into gasoline each year, with a peak of 36 billion gallons in 2022. Policy reforms that removed these handouts would promote competition and fuel choice.

HOY

**EE.UU. FUERA DEL
ACUERDO CLIMATICO . . .**



PRODUCCION SUDAMERICANA

PRODUCCION SUDAMERICANA DE SOJA

En Miles de Toneladas

	08/09	09/10	10/11	11/12	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18
BRASIL	57800	69000	75300	66500	82000	86700	97200	96500	114000	107000
ARGENTINA	32000	54500	49000	40100	49300	53400	61400	56800	57800	57000
PARAGUAY	3647	6462	7128	4043	8202	8190	8154	9200	10300	9400
BOLIVIA	1600	1665	2300	2320	2634	2400	2650	2370	2107	3000
URUGUAY	1170	1987	1855	2726	3650	3300	3109	2208	3400	3000
OTROS PAISES	205	212	211	207	214	216	218	221	223	225
TOTAL	96422	133826	135794	115896	146000	154206	172731	167299	187830	179625

09-jun

Fuente: USDA.

Nóvitas S.A.

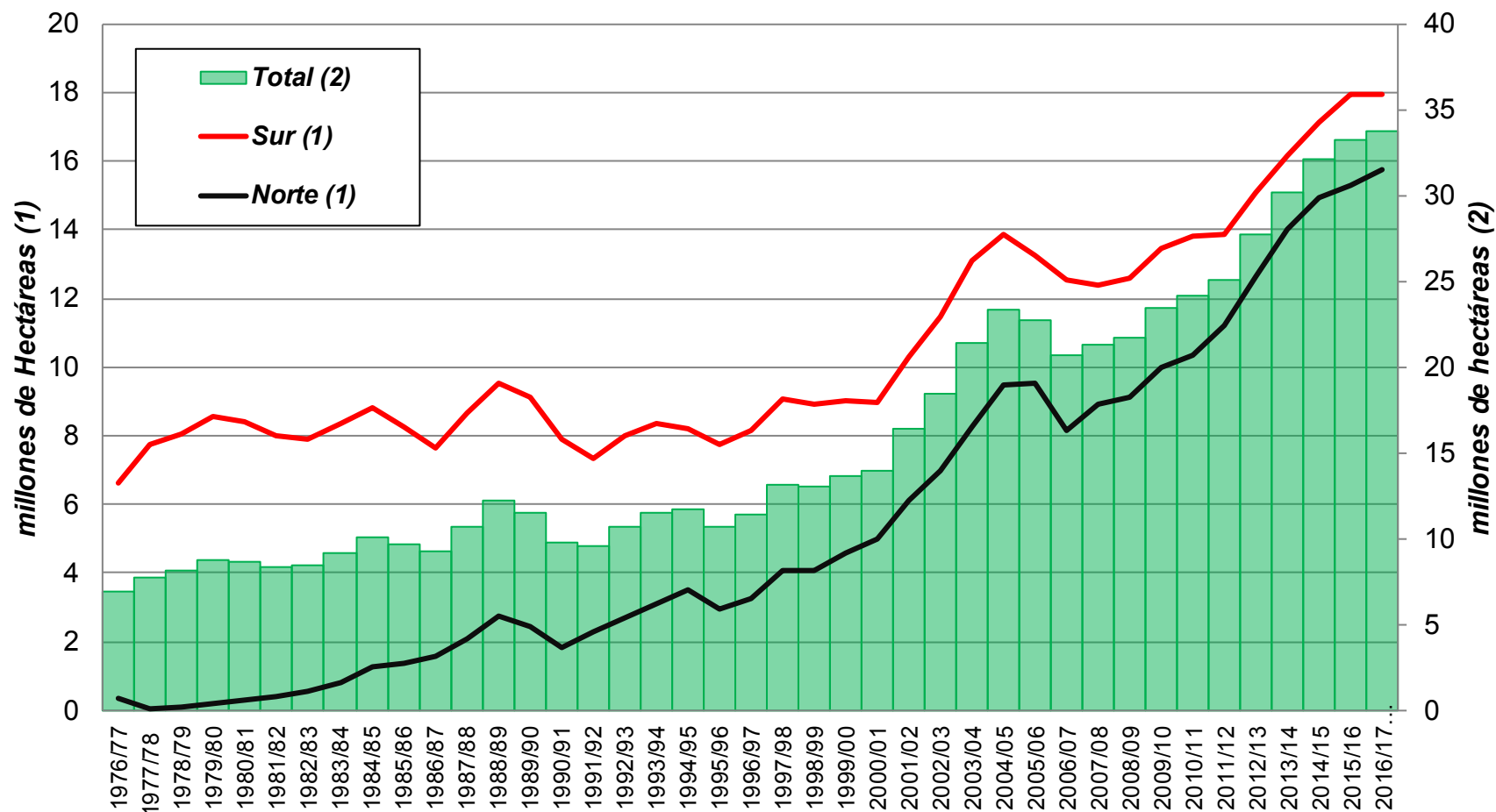
BRASIL

LA

«PESADILLA»

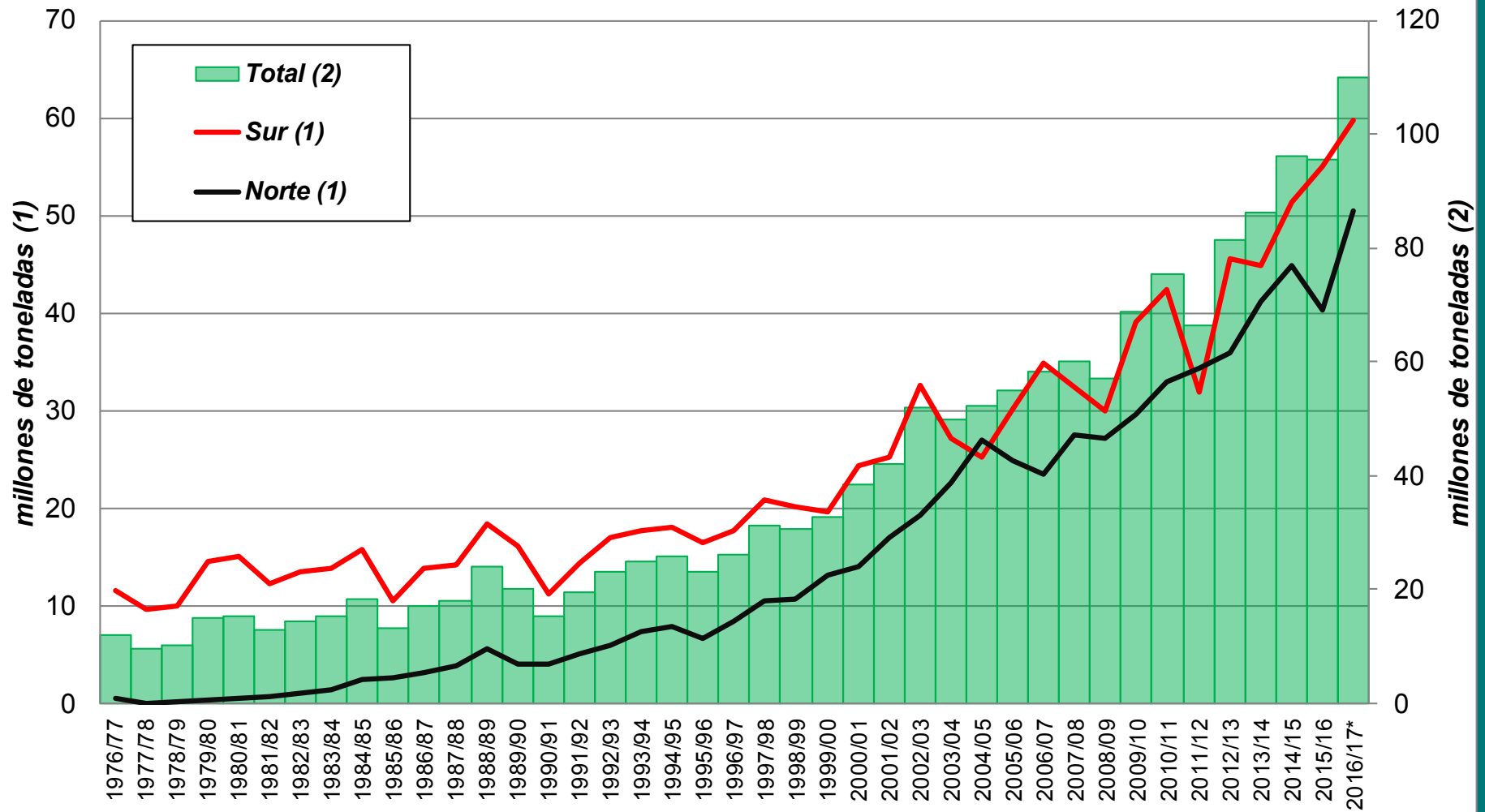
DEL MERCADO

Area de Soja en Brasil



Fuente: CONAB

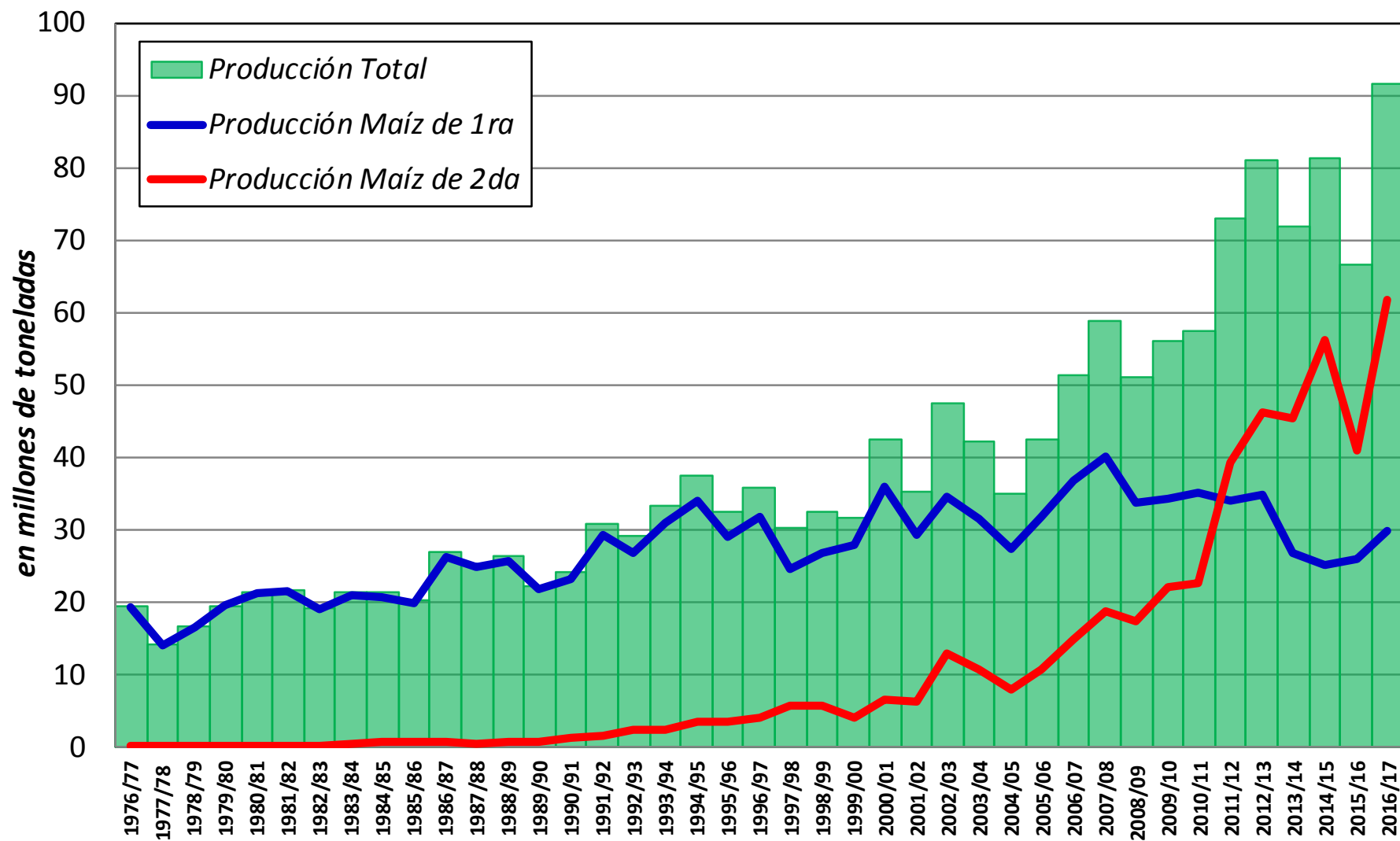
Producción de Soja en Brasil



Fuente: CONAB

**Y AHORA TAMBIEN
EN MAIZ...**

Producción de Maíz en Brasil

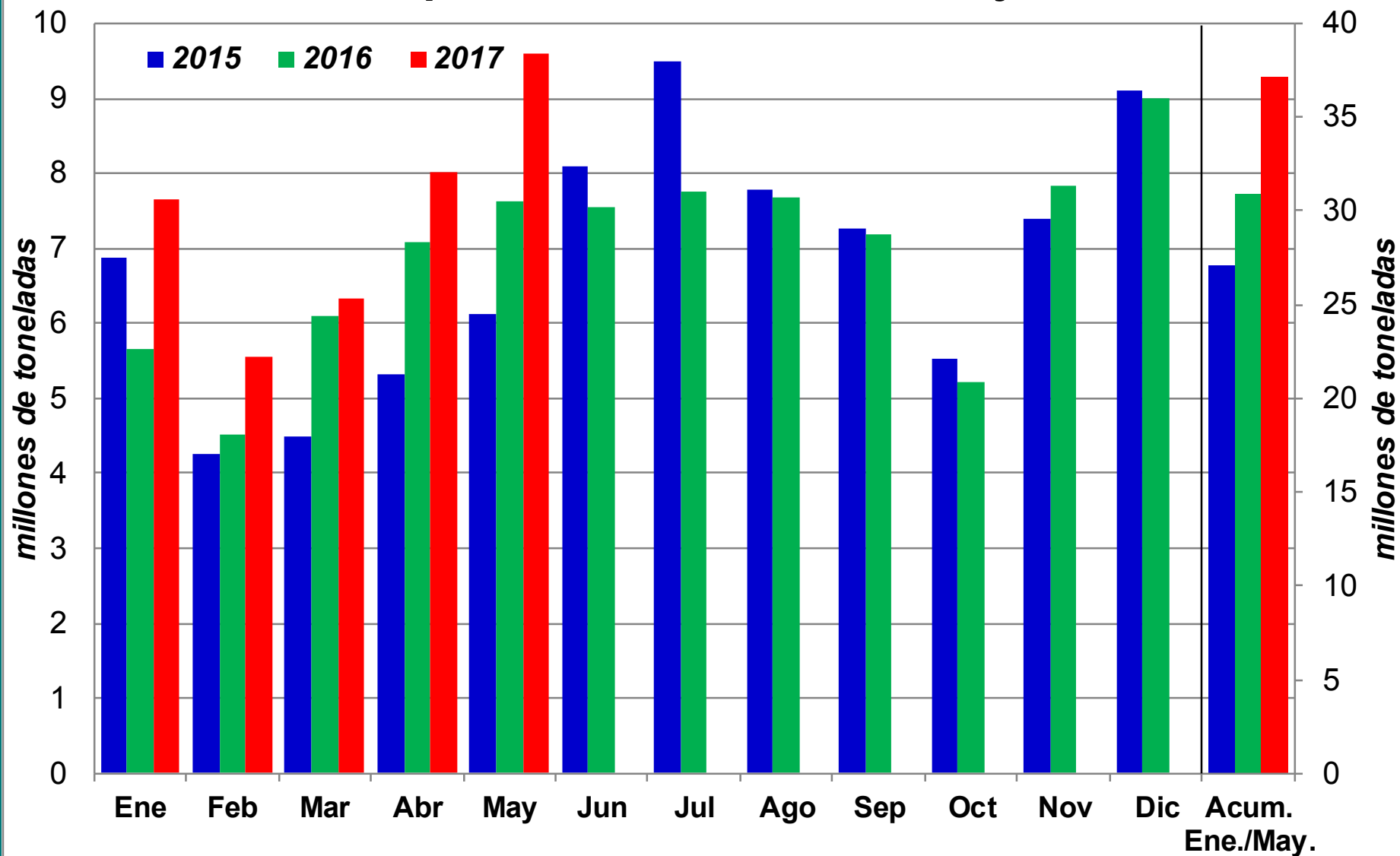


**Fuente: Conab
Nóvitas S.A.**

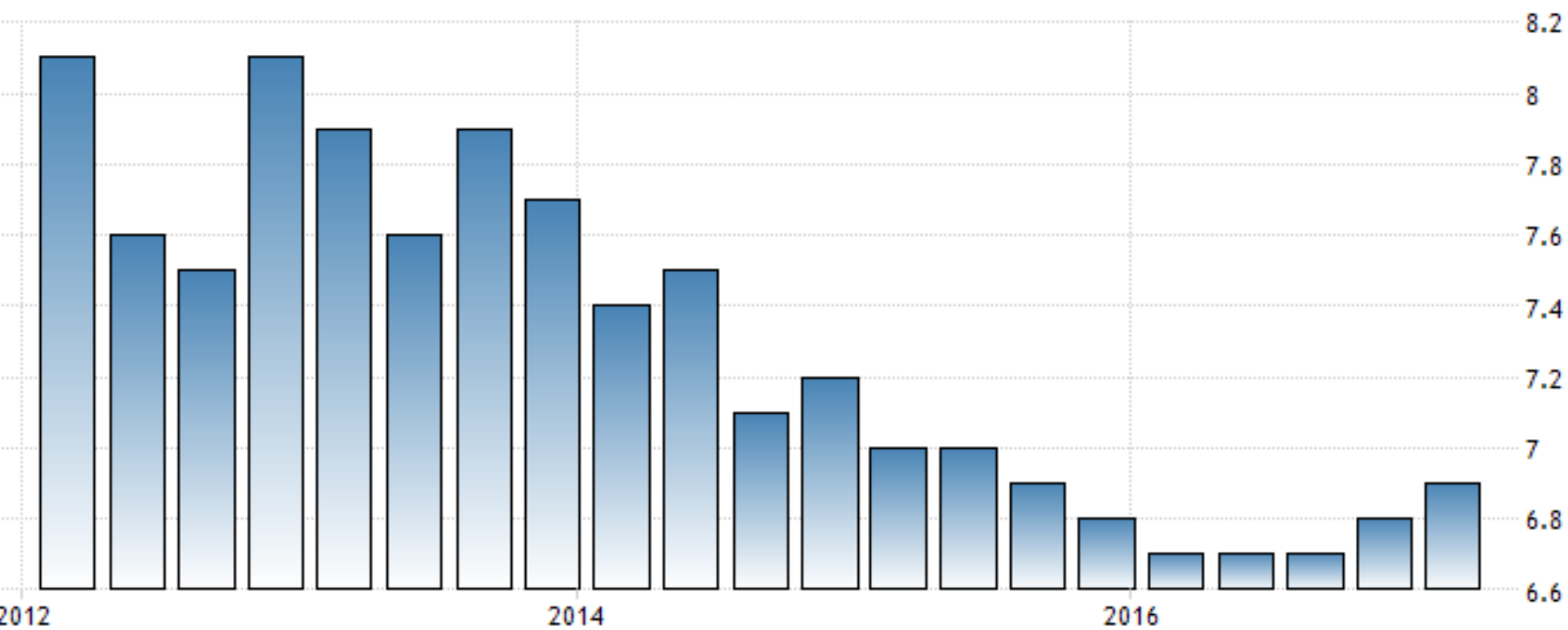
CAPITULO CHINA

**EL «ANTIDOTO»
CONTRA LA
PESADILLA**

Importaciones Chinas de Soja



CHINA GDP ANNUAL GROWTH RATE



SOURCE: WWW.TRADINGECONOMICS.COM | NATIONAL BUREAU OF STATISTICS OF CHINA

LA REALIDAD CHINA . . .

1955
버거



2 1955 버거.

1955 Burger.

세트 Meal 6700 859-1026 kcal
단품 A la Carte 5400 506 kcal



3 쿼터파운더 치즈

Quarter Pounder, with Cheese

세트 Meal 6200 872-1039 kcal
단품 A la Carte 4800 519 kcal



4 베이컨 토마토 디럭스.

Bacon Tomato Deluxe.

세트 Meal 6500 865-1032 kcal
단품 A la Carte 5000 513 kcal

세트메뉴 EXTRA VALUE MEALS



5 맥스파이스 상하이 버거

McSpicy Shanghai Burger

세트 Meal 5500 795-993 kcal
단품 A la Carte 4300 443 kcal



6 디럭스 슈림프 버거

Deluxe Shrimp Burger

세트 Meal 5500 744-912 kcal
단품 A la Carte 3900 382 kcal



7 더블 불고기 버거 (돈육제품)

Double Bulgogi Burger

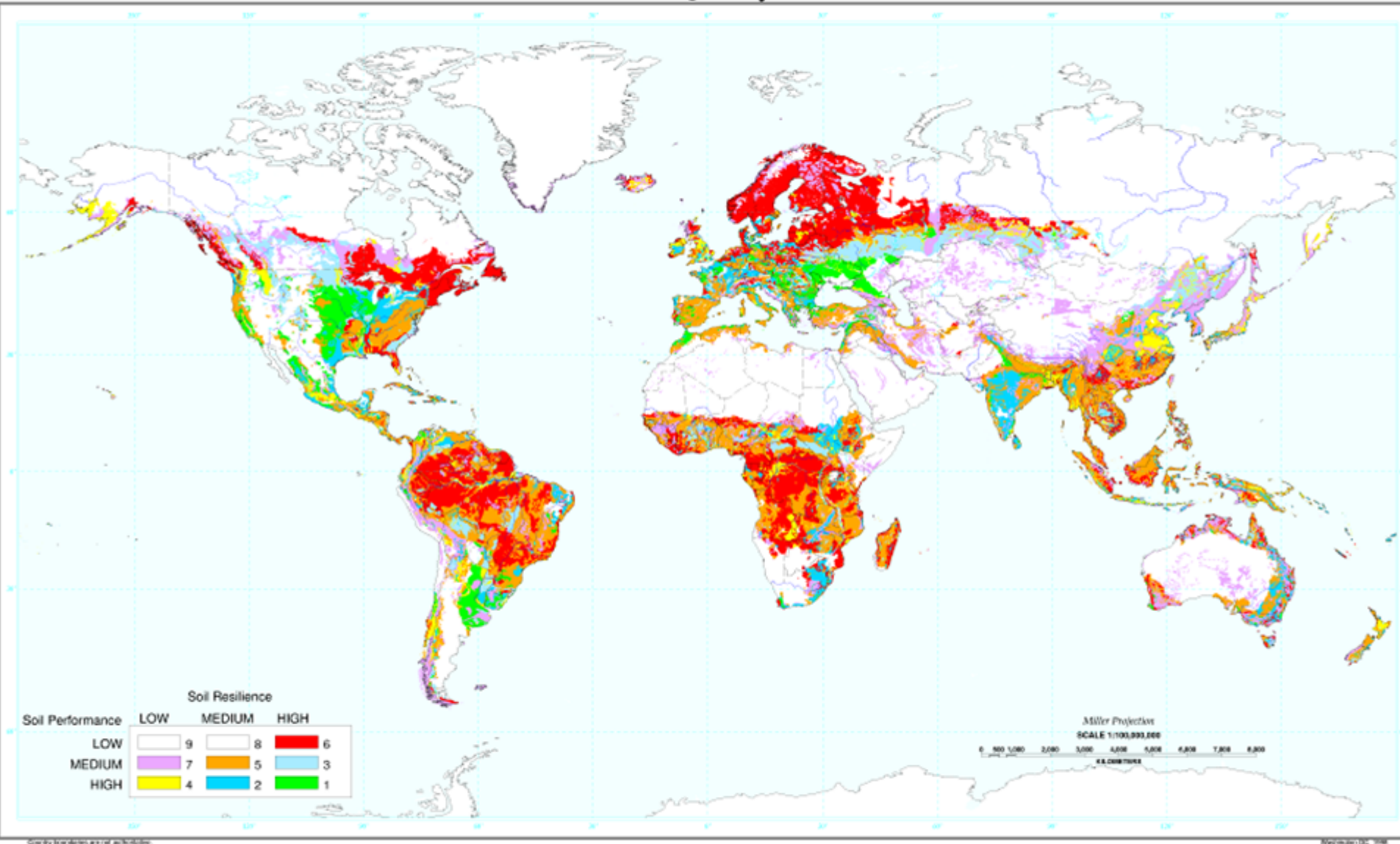
세트 Meal 5500 744-912 kcal
단품 A la Carte 4300 443 kcal

Y LAS POSIBILIDADES . . .

Arable Land

Inherent Land Quality Assessment

U.S. Dept. of Agriculture
Natural Resources Conservation Service
Soil Survey Division
World Soil Resources



EL FOCO DEL MERCADO

HOY

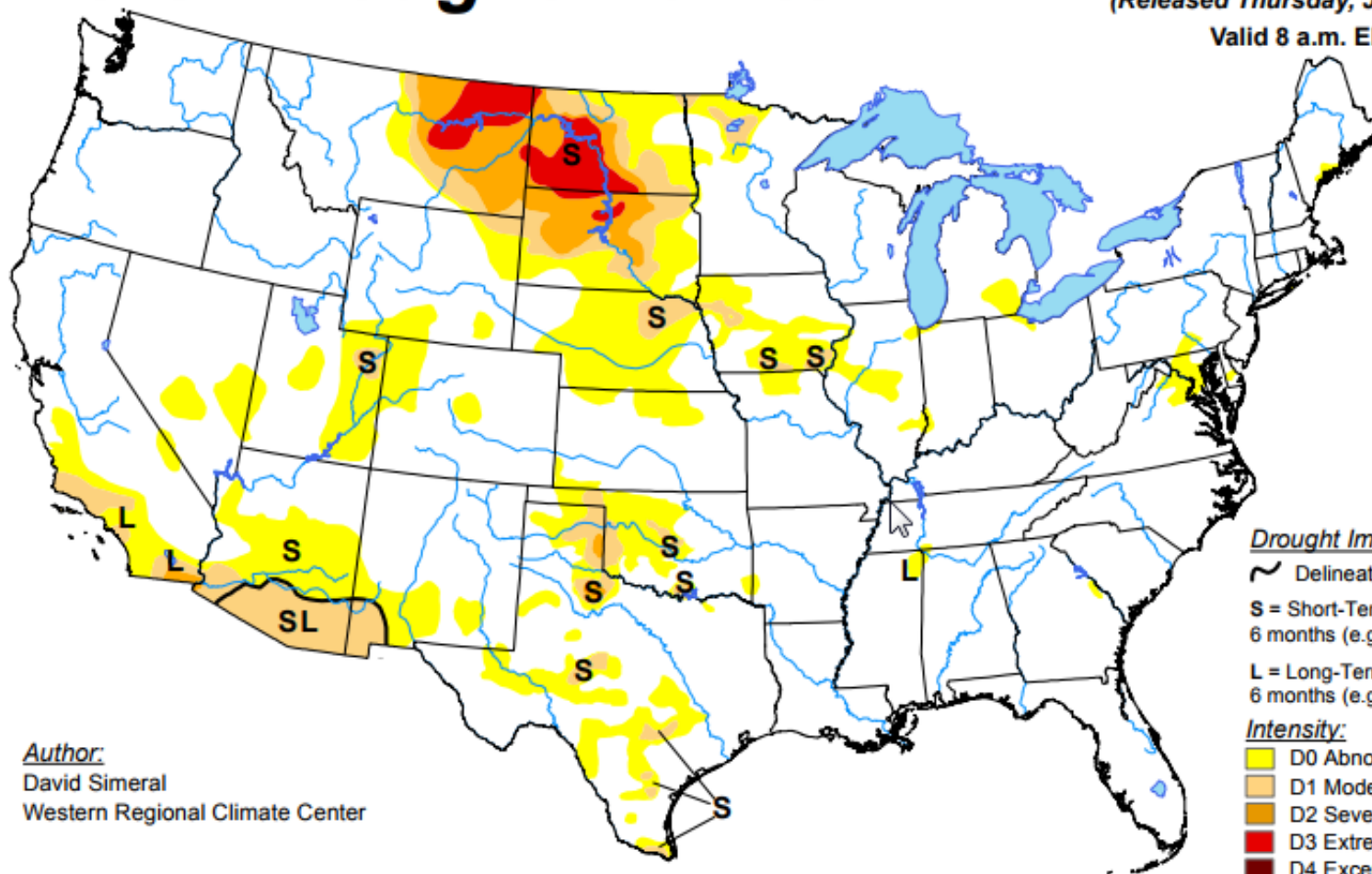
- **WEATHER MARKET EE.UU.**
- **RELACION PRECIOS SOJA/MAIZ**

U.S. Drought Monitor

July 4, 2017

(Released Thursday, Jul. 6, 2017)

Valid 8 a.m. EDT



Author:

David Simeral

Western Regional Climate Center

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:

Yellow D0 Abnormally Dry

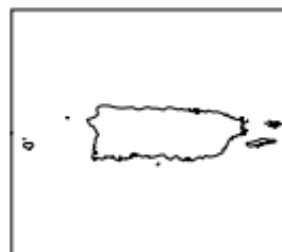
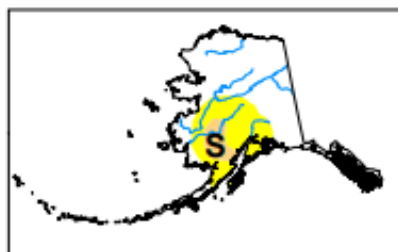
Orange D1 Moderate Drought

Dark Orange D2 Severe Drought

Red D3 Extreme Drought

Dark Red D4 Exceptional Drought

The Drought Monitor focuses on broad-scale conditions. Local conditions may vary. See accompanying text summary for forecast statements.



<http://droughtmonitor.unl.edu/>



Nóvitas

30 de junio de 2017

REPORTE SOBRE SUPERFICIE 2017/18 EN LOS EE.UU.

En millones de hectáreas

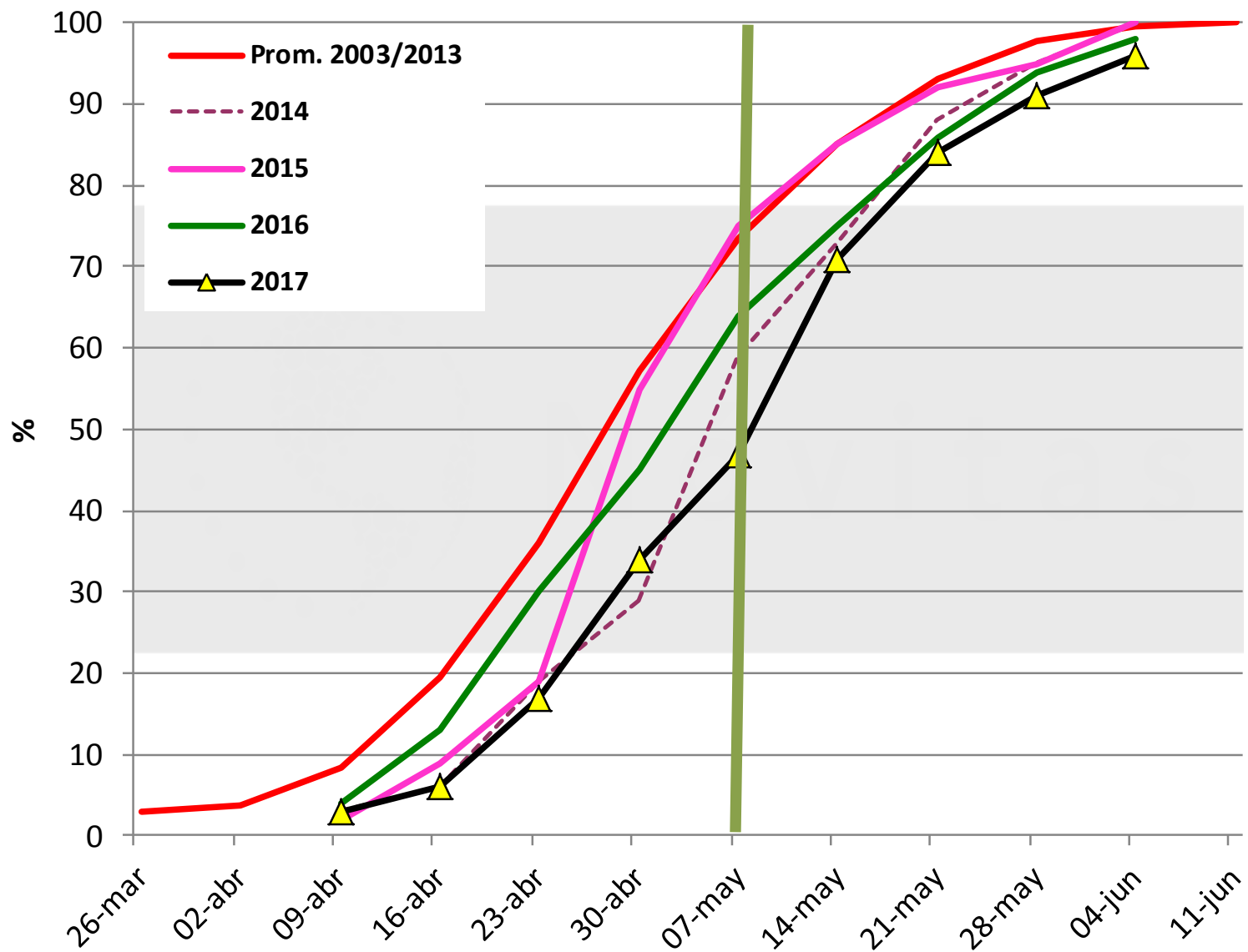
PRODUCTO	USDA 30/6/17	Expectativas Previas			USDA 30/3/16	USDA (2) 2016/17	Variación (1/2)
		Promedio (1)	Mínimo	Máximo			
MAIZ	36,80	36,40	36,03	36,84	36,44	38,06	-4,36%
SOJA	36,24	36,34	35,82	36,64	36,23	33,78	7,57%
TRIGO		18,65	18,50	19,19	18,65	20,31	-8,14%
<i>Invierno</i>		13,29	13,16	13,66	13,26	14,64	-9,23%
<i>Primavera</i>		4,54	4,45	4,69	4,58	4,70	-3,44%
<i>Candeal</i>		0,81	0,77	0,90	0,81	0,98	-17,00%

REPORTE SOBRE STOCKS AL 1° DE JUNIO de 2017 EN LOS EE.UU.

En millones de toneladas

PRODUCTO	USDA (1) 30/6/17	Expectativas Previas			USDA 1/6/16	USDA (2) 1/3/17	Cons. Implícito (2-1)
		Promedio	Mínimo	Máximo			
MAIZ		130,13	119,13	136,15	119,67	218,86	88,73
SOJA		26,75	23,68	30,45	23,73	47,22	20,47
TRIGO		30,94	26,34	32,25	26,56	45,04	14,10

Avance de la Siembra de Maíz en EE.UU.



Fuente: USDA

LOS «AVATARES» HASTA AHORA

Seed Demand High

Corn Replant Nears Historic Levels

Emily Unglesbee, DTN Staff Reporter
5/24/2017 | 11:09 AM CDT



2.6K



A farmer tears up a cornfield for replant. The demand for replant corn seed is nearing record highs this spring, seed companies said. (DTN photo by Greg Horstmeier)

ROCKVILLE, Md. (DTN) -- How bad has this spring been for corn planting?

Bad enough that some seed companies are now getting calls requesting a second round of replant corn, and the planting season is far from over.

"As far as I know, this will be an historic replant year, particularly for corn," said Ryan Parkin, director of sales and marketing for Beck's Hybrids.

That word "historic" surfaced frequently in DTN interviews with multiple seed companies. Most said this year already ranks first or second in company history for replant demand.

HISTORIC CONTEXT

For Burrus Seed, this year is still nowhere near 1993, when one of the worst floods in U.S. history wrecked

fields along the Mississippi and Missouri Rivers from April to October.

Replant demand that year was three times greater than this spring so far, said Burrus agronomist Stephanie Porter.

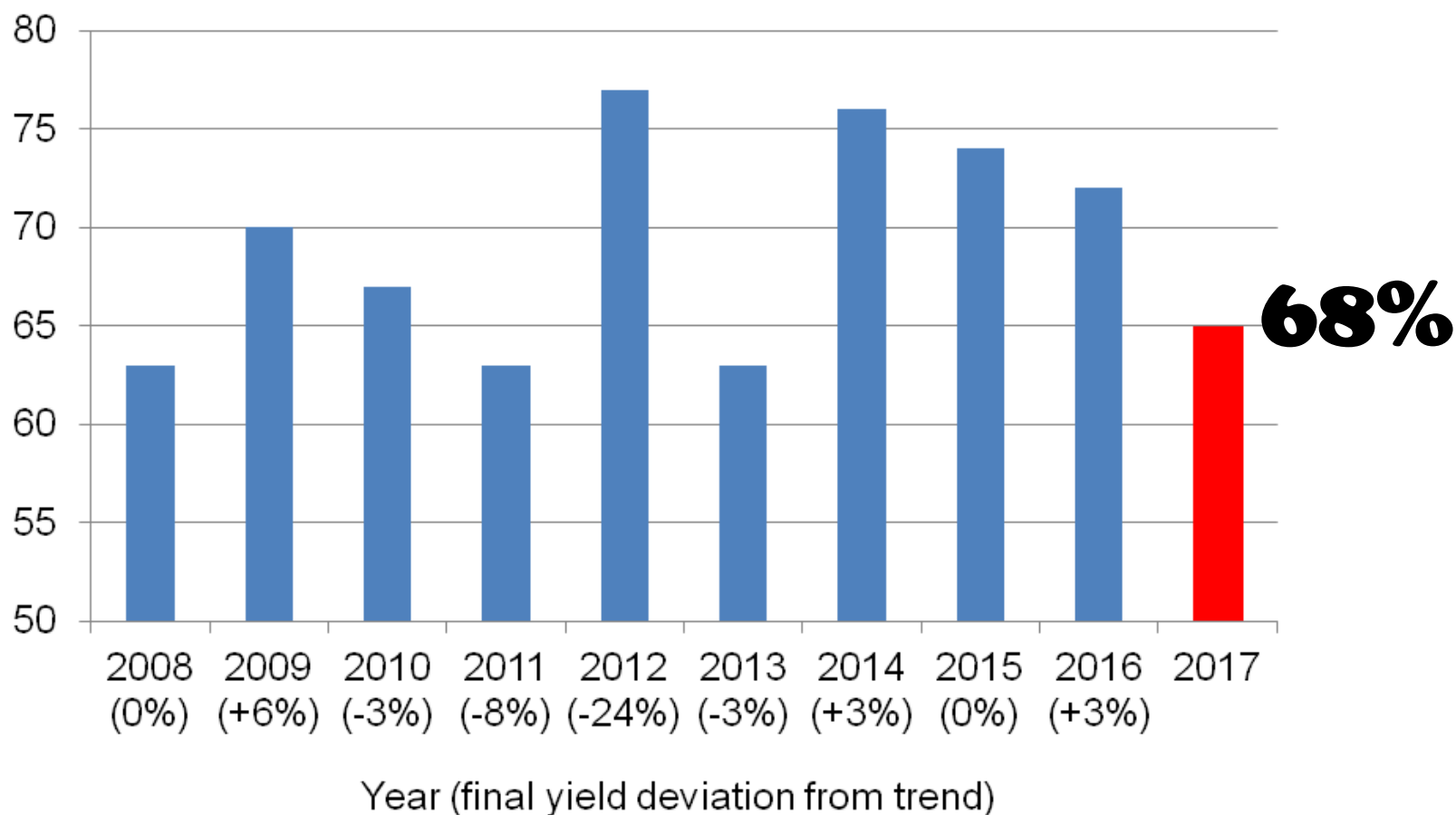
AgriGold agronomy manager Mike Kavanaugh said the record-setting wet spring of 2008 might top this year, but nothing else does. "This ranks right up there as number one or two for the worst years," he said.

THIS YEAR'S PERFECT STORMS

The snow and rain system that swept across the Great Plains and Midwest the last weekend of April targeted a swatch of the Eastern Corn Belt that had seen excellent planting conditions in April. Freshly planted fields were flooded, chilled or struggled to emerge from crusted soils.

U.S. Corn Initial Crop Condition

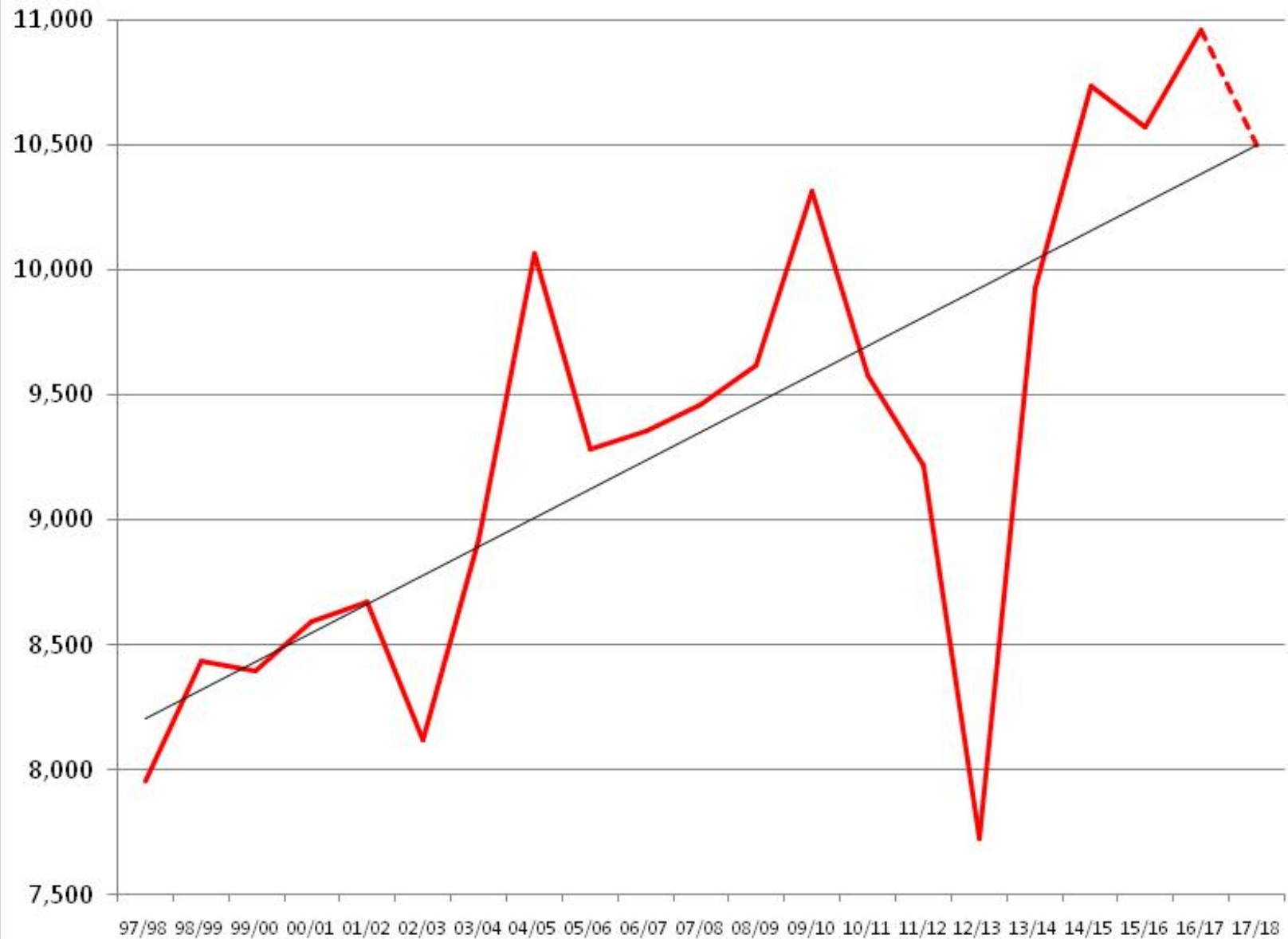
(% rated good/excellent)



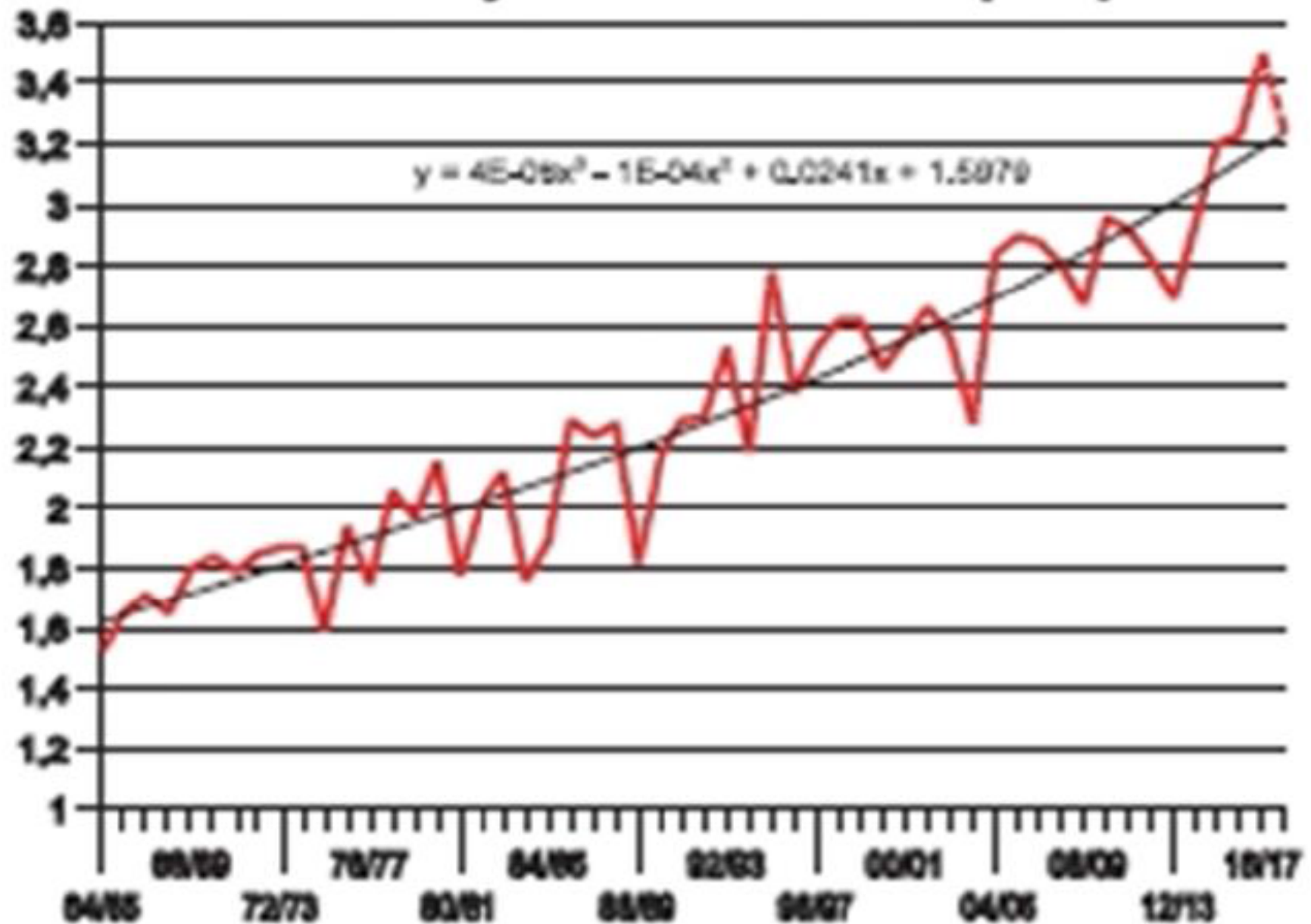
LA HISTORIA DE LOS RINDES

RENDIMIENTO DE TENDENCIA MAÍZ EN EE.UU

kg/ha.



U.S.A.: Soybean Yield & Trend (T/Ha)



PLAZA LOCAL

SOJA

2016/17

Soja Argentina: Ritmo de compras

miles de tons.	2012/13		2013/14		2014/15		2015/16		2016/17	
Exportacion	7.344,0	15,5%	7.491,3	14,0%	11.748,2	19,3%	9.331,6	16,1%	6.779,6	11,8%
<i>A fijar</i>	3.265,4	6,9%	3.094,4	5,8%	4.121,2	6,8%	3.339,3	5,8%	3.268,0	5,7%
<i>Fijado</i>	1.646,2	3,5%	1.603,8	3,0%	1.119,8	1,8%	2.599,2	4,5%	1.560,6	2,7%
Industria	14.650,8	30,8%	15.149,9	28,3%	15.889,8	26,0%	18.269,5	31,5%	18.062,0	31,4%
<i>A fijar</i>	8.319,3	17,5%	4.961,2	9,3%	8.384,8	13,7%	9.114,4	15,7%	10.550,5	18,3%
<i>Fijado</i>	4.498,1	9,5%	2.301,9	4,3%	3.410,2	5,6%	3.281,4	5,7%	3.275,1	5,7%
Total	21.994,8	46,3%	22.641,2	42,3%	27.638,0	45,3%	27.601,1	47,6%	24.841,6	43,2%
<i>Con precio</i>	16.554,4	34,9%	18.491,3	34,6%	19.662,0	32,2%	21.028,0	36,3%	15.858,8	27,6%
Producción	47.500,0	---	53.500,0	---	61.000,0	---	58.000,0	---	58.000,0	---

**Fuente: Ministerio de Agroindustria
Nóvitas S.A.**

RAZONES:

- PRIORIDADES**
- TASAS DE INTERES**
- LOGISTICA**
- DEVALUACIÓN ??**
- CONFIANZA**

PULSEADA

?

Con 30% expo y 27% ind.

PARIDAD SOJA DISPONIBLE		
6/7 (T de C: U\$S/Ton.= \$17,1400)	Soja Disp.	
FOB Poroto U\$S/Ton. (1)	372	
FOB Aceite U\$S/Ton. (2)	750	
FOB Harina U\$S/Ton. (2)	313	
Gastos Exportación U\$S/Ton. (1)	15	
Industrialización U\$S/Ton. (2)	25	
Valores Locales	U\$S/Ton.	\$/Ton.
CTP Exportación (1)	245	4206
CTP Industria (2)	257	4398
MERCADO LOCAL (ML)	239	4100
Diferencias		
Quita Adicional ML Exp. (1)	-6	-106
Quita Adicional ML Ind. (2)	-17	-298

MAIZ LOCAL

2016/17

HIPOTESIS PRELIMINAR

BALANCE MAIZ 2016/17

(+0,8 Mill. Has.; 5,4 Mill. Has.)

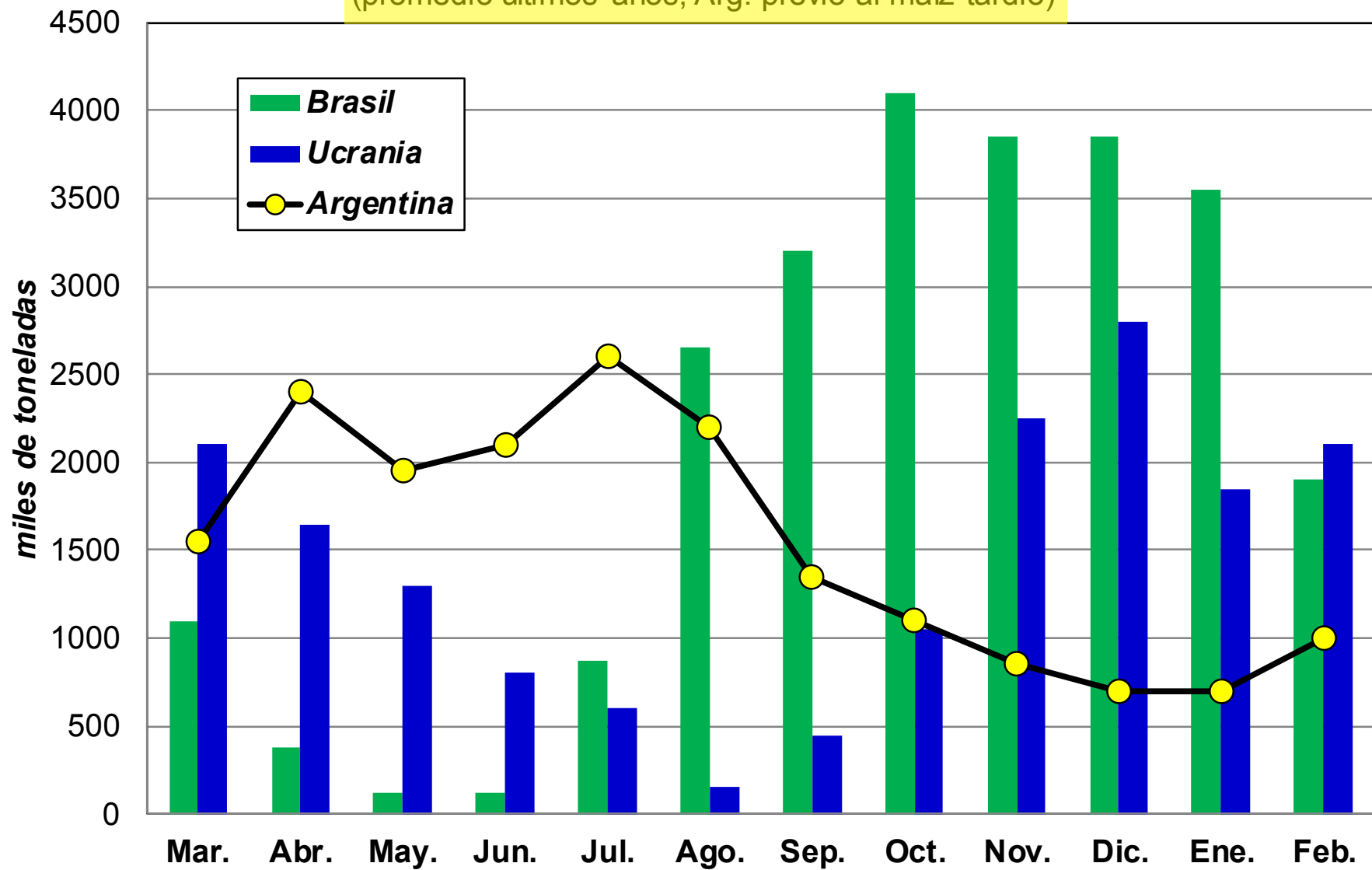
PRODUCCION	37,5 (?)
STOCK INICIAL	1,6
SALDO EXPORTABLE.....	25,5 (?)

CONSUMO INTERNO	11,0
STOCK FINAL	2,8

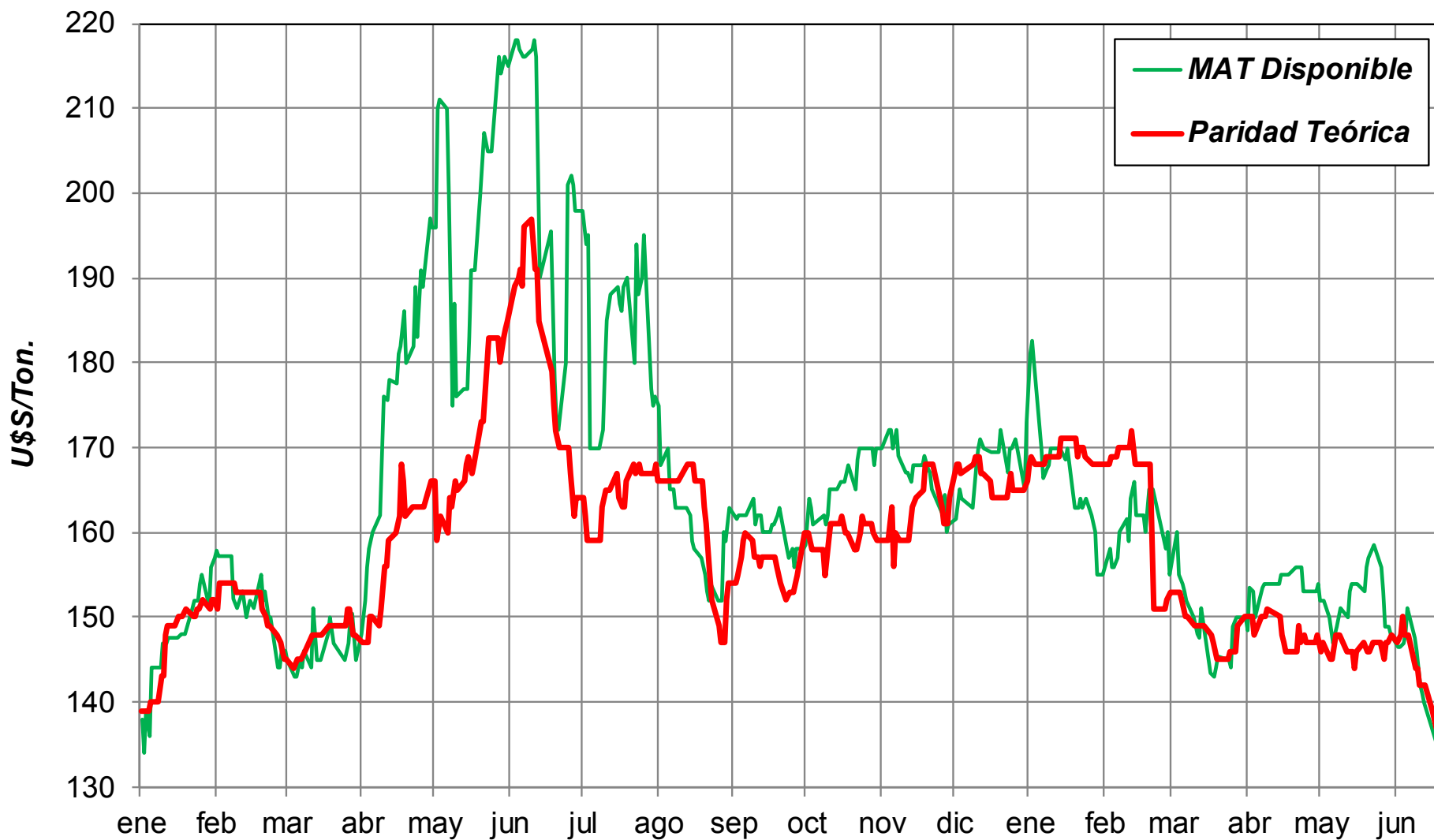
COMPRAS EXP. (al 21/6).....	14,97 !!!	46%
COMPRAS IND. (al 21/6).....	2,15	
COMPRAS EXP. A PRECIO HECHO (al 21/6).....	12,77 !!!	39%
COMPRAS IND. A P.PRECIO HECHO (al 21/6).....	1,89	
DJVE (al 23/6).....	12,27 ???	
LINE UP (al 23/6).....	1,68	
EMBARQUES (al 21/6).....	8,41	

Maíz: Exportadores Suplentes de EE.UU.

(promedio últimos años, Arg. previo al maíz tardío)



Maíz MAT vs. CTP



PARIDAD MAIZ DISPONIBLE

6/7 (T de C: U\$S/Ton.= \$17,1400)	Maíz Disp.	
FOB Argentina U\$S/Ton. (1)	152	
FOB Indice U\$S/Ton.	152	
Gastos Exportación U\$S/Ton. (2)	12	
Valores Locales	U\$S/Ton.	\$/Ton.
CTP (1) - (2)	140	2400
MERCADO LOCAL (G2/Ros.)	143	2450
Diferencias		
ML - CTP	3	50

TRIGO
LOCAL
2016/17

RECUERDEN , EL 23/2:

BOLSA DE BS.AS 15,50 MMT

BOLSA DE ROSARIO ... 14,95 MMT

USDA 16,00 MMT

MINAGRI 18,40 MMT

RAZONAMIENTO

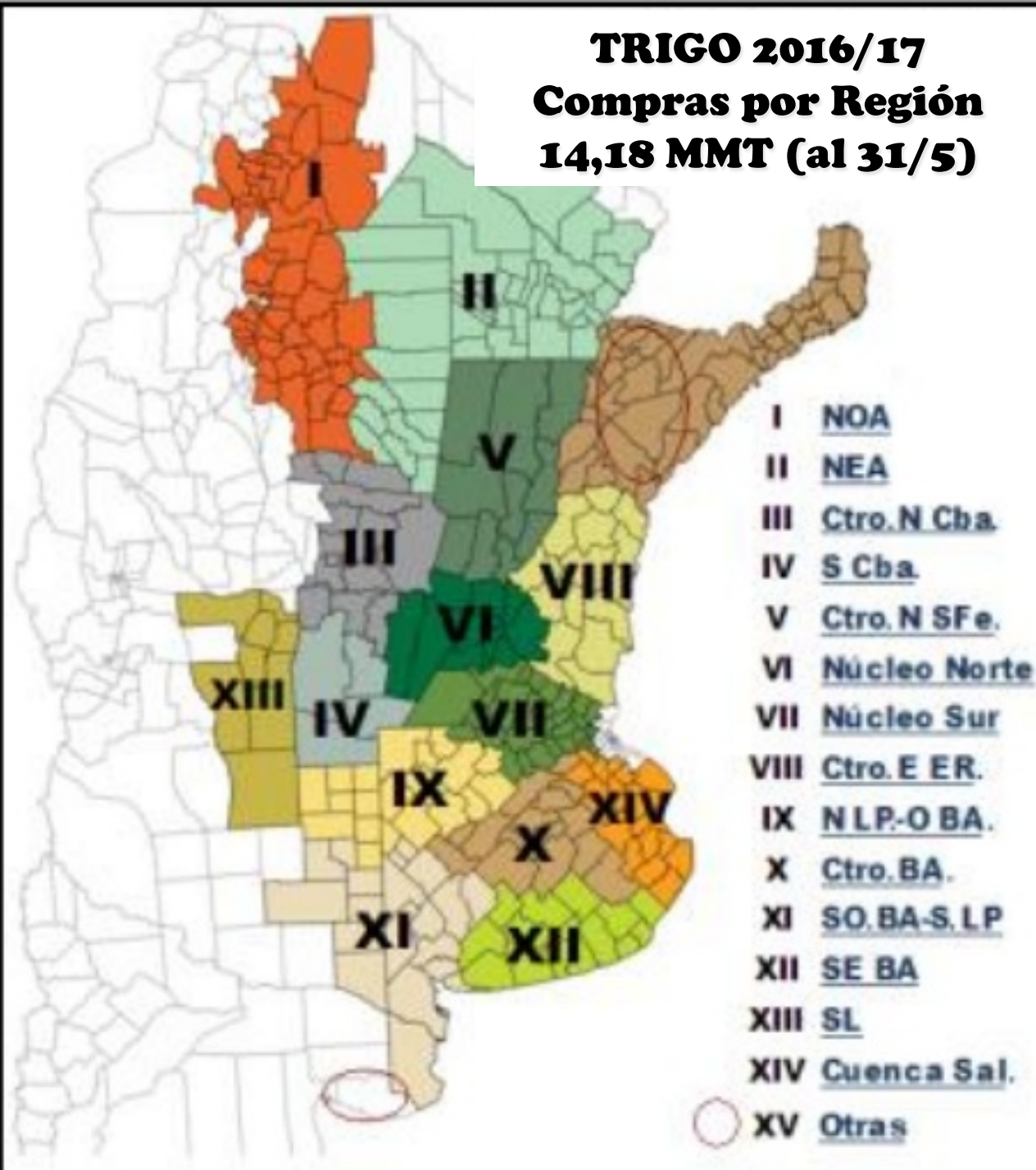
**FRENTE A HIPOTESIS
DE 16/17 MMT**

???

TRIGO 2016/17

Compras por Región

14,18 MMT (al 31/5)



Producción: 18,4

Stock Inicial+ 1

Oferta = 19,4 MMT

- 8,7 EMBARCADO

- 3,3 MOLINERIA

= 7,4 MMT EN PLAZA

0,6 p/EMBARCAR

1,4 EN MANOS EXP.

5,4 EN MANOS PROD.

VS.

BRASIL 2,2

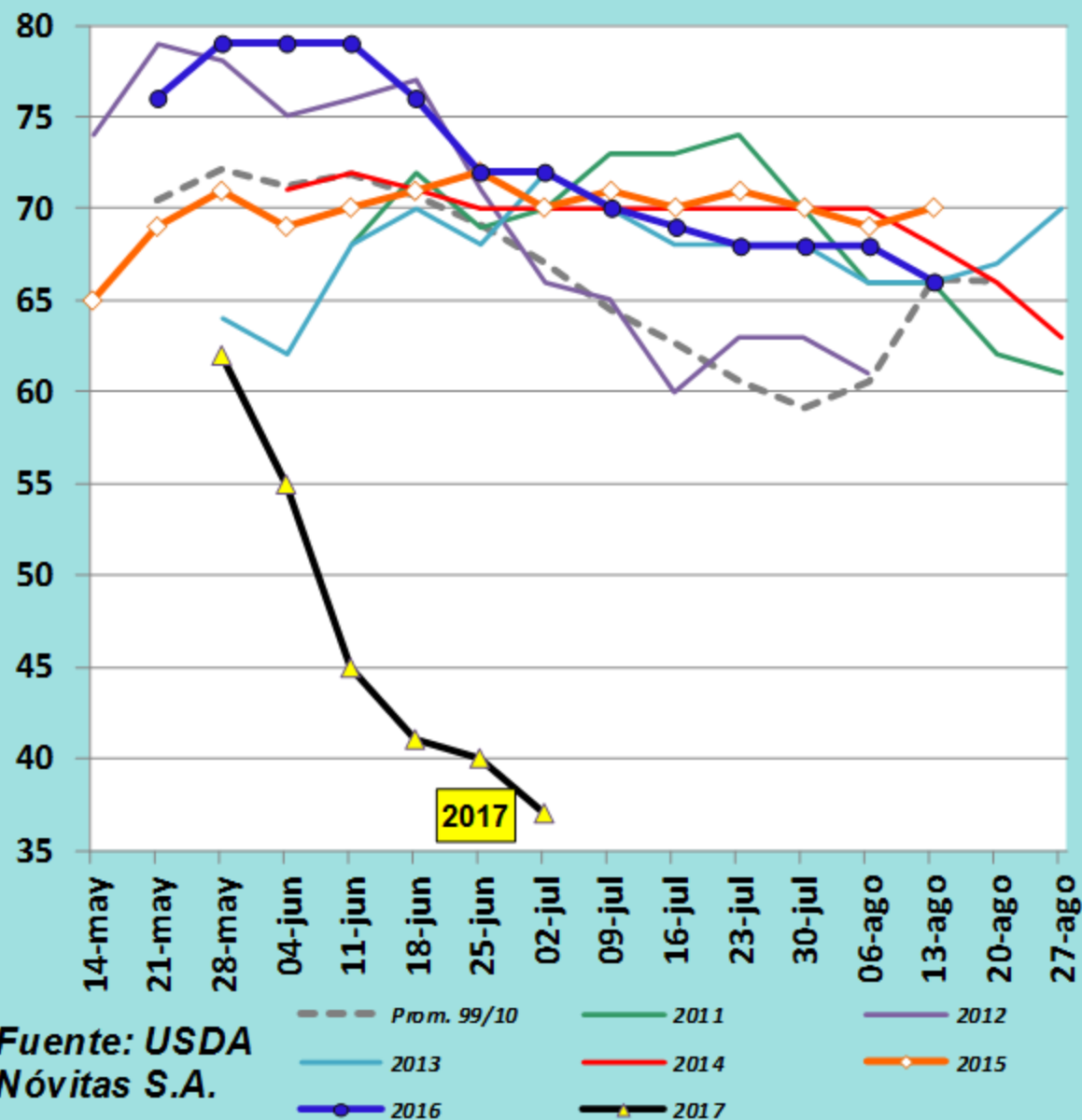
INDUST. 2,7

SEMILLA 0,5

ST. FINAL 2

**LA SUBA EN EL
FOB GOLFO . . .**

Condición del Cultivo de Trigo de Primavera en los EE.UU. % de las Categorías Bueno y Excelente





NÓVITAS

Análisis de la Competitividad del Trigo Argentino en el Mercado de Brasil al 06/07/17

Origen	Embarque	FOB	Flete	CIF	Arancel 10,0%	Impuesto Marina Mercante	Costo Puesto en Brasil	Diferencia vs. Trigo Argentino
EE.UU. Duro	Junio	272,30	31,00	303,30	30,33	7,75	341,38	133,38
	Julio	279,00	31,00	310,00	31,00	7,75	348,75	140,75
Argentino 12% prot.	Julio	190,00	18,00	208,00	-	-	208,00	-
	Diciembre	180,00	18,00	198,00	-	-	198,00	-
Mar Negro	Junio	187,00	29,00	216,00	21,60	7,25	244,85	54,85

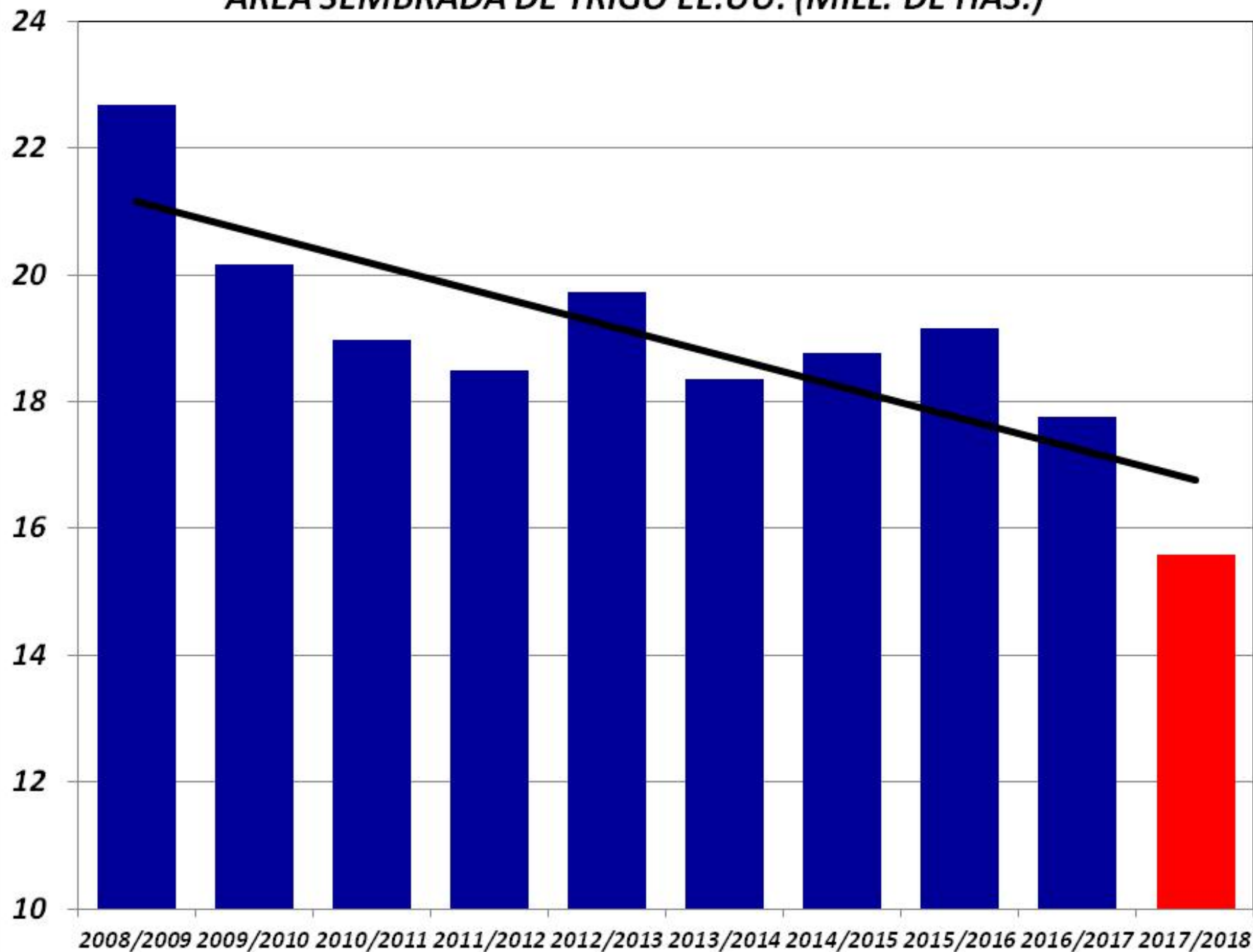
(v) vendedor (n) nominal (c) comprador

TRIGO

2018

Y ALGUNAS «SEÑALES»

AREA SEMBRADA DE TRIGO EE.UU. (MILL. DE HAS.)



TRIGO: PRODUCCION MUNDIAL

En millones de toneladas

PAISES	12/13	13/14	14/15	15/16	16/17	17/18	Var. %	Part. %
					A	B	(B/A)	17/18
Unión Europea	133,9	144,6	156,9	160,5	145,5	150,8	3,6%	20,4%
China	121,0	121,9	126,2	130,2	128,9	131,0	1,7%	17,7%
India	94,9	93,5	95,9	86,5	87,0	96,0	10,3%	13,0%
Rusia	37,7	52,1	59,1	61,0	72,5	69,0	-4,9%	9,3%
EE.UU.	61,3	58,1	55,1	56,1	62,9	49,6	-21,0%	6,7%
Canadá	27,2	37,5	29,4	27,6	31,7	28,4	-10,6%	3,8%
Paquistán	23,5	24,2	26,0	25,1	25,6	26,2	2,3%	3,5%
Australia	22,9	25,3	23,7	24,2	35,0	25,0	-28,6%	3,4%
Ucrania	15,8	22,3	24,8	27,3	26,8	25,0	-6,7%	3,4%
Turquía	16,0	18,8	15,3	19,5	17,3	18,0	4,3%	2,4%
Argentina	9,3	10,5	13,9	11,3	17,0	17,5	2,9%	2,4%
Irán	13,8	14,5	13,0	15,0	15,5	15,0	-3,2%	2,0%
Kazajstán	9,8	13,9	13,0	13,7	15,0	13,0	-13,2%	1,8%
Egipto	8,5	8,3	8,3	8,1	8,1	8,1	0,0%	1,1%
Uzbekistán	6,7	6,8	7,2	7,2	7,2	7,2	0,0%	1,0%
Marruecos	3,9	6,9	5,1	8,1	2,7	5,8	112,4%	0,8%
Otros	52,4	55,9	55,1	55,6	55,5	54,0	-2,8%	7,3%
TOTAL MUNDIAL	658,6	715,1	728,0	737,0	754,1	739,5	-1,9%	100,0%

Fuente: USDA - junio 2017



EXPORTADORES: 33 MMT MENOS !!!

EE.UU.	- 13 MMT
AUSTRALIA ..	- 10 MMT
CANADA	- 3 MMT
RUSIA	- 3 MMT
UCRANIA	- 2 MMT
KAZAJTAN . . .	- 2 MMT

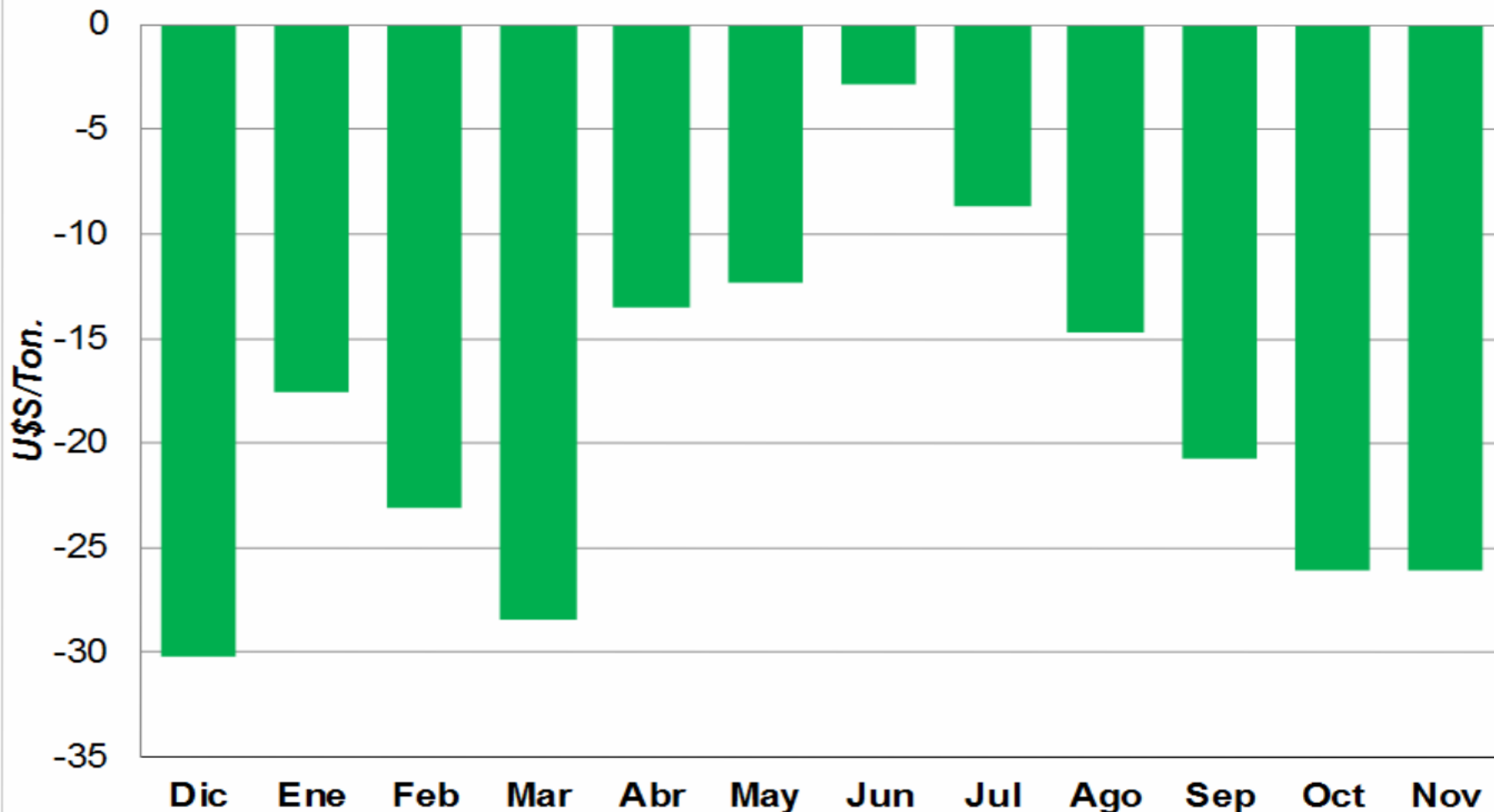
ARGENTINA

**AUMENTA AREA
DE TRIGO . . .**

DUDAS (?)

**PERO,
SUDESTE VUELVE A LA
NORMALIDAD**

Trigo: Prima Histórica FOB Argentina / G. de México (últimos 10 años)



26/06: FOB USA 250 - 30 = 220 >>> 200 ???

CONCLUSION:

SABER MANEJAR

**LOS
TIEMPOS DEL
MERCADO**

**ANTE ALGUNAS
PREDICCIONES
APOCALIPTICAS, . . .**

NUESTRA OPINION

ESCENARIO «CATASTROFE» 2018

**SOJA ARGENTINA EN u
\$s 200**

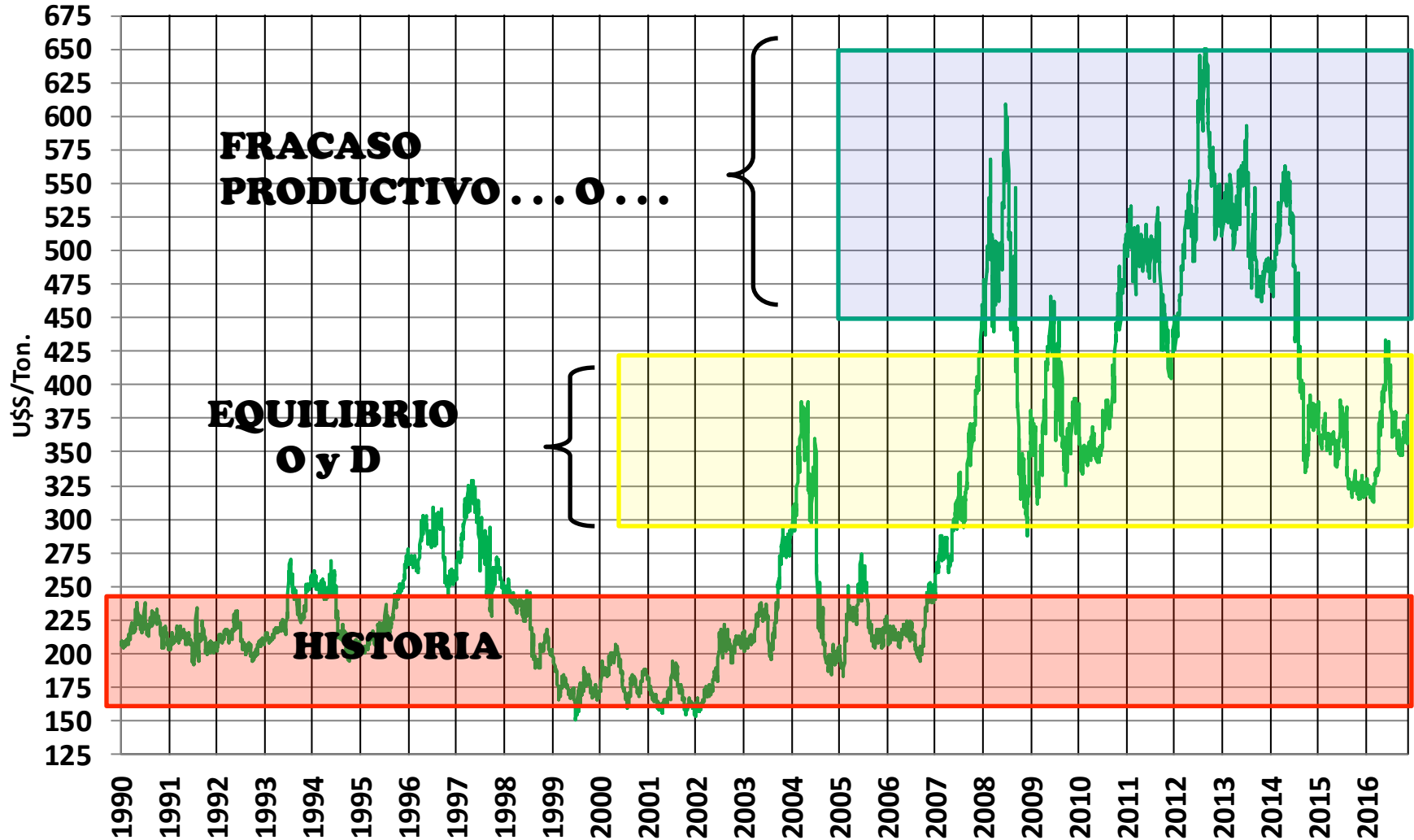
¿ ES POSIBLE ?

**FRENTE A
MUCHA OPINION
BAJISTA . . .**

**SOSTENEMOS NUESTRA
CONVICCION DE
SEPTIEMBRE DEL 2014**

SOJA CHICAGO

Posición más cercana



Nóvitas

NIVELES ...



CME Group

A CME/Chicago Board of Trade Company

**MARGENES CON ESTOS
NIVELES DE PRECIOS
EN EE.UU.**

Herbicide Tolerant Soybeans following Corn

Ag Decision Maker -- Iowa State University Extension and Outreach

[Crop Production Cost Budgets](#) has more information on the cost and returns for growing herbicide tolerant soybeans after a corn crop.

Place the cursor over cells with red triangles to read comments.

Enter your input values in shaded cells.

Field Name	Expected Yield	bu./acre	Rinde Indif.
Example	Acres	2,47	3,4 ton/ha. 3,8 ton/ha.

	Cost per Acre			Total Cost	
	Fixed	Variable	Total	All Acres	
Preharvest machinery					
Total per acre	\$21,10	\$17,40	\$38,50	\$95	\$95
Total all acres	\$52	\$43	\$95	---	---
Seed, chemicals, etc.					
Total	---	\$162,63	\$162,63	\$402	\$402
Harvest machinery					
Total per acre	\$25,12	\$11,83	\$36,95	\$91	\$91
Total all acres	\$62	\$29	\$91	---	---
Labor					
Total	\$29,25	\$0,00	\$29,25	\$72	\$72
Land					
Cash rent equivalent	\$266,00	---	\$266,00	\$657,02	\$657,02

	Return per Acre Over		Return	
	Variable Costs	All Costs	All Acres	All Acres
Gross returns				
Expected selling price	\$9,42	---	\$471,13	\$1.164
Government payments	---	\$0,00	\$0	\$0
Effective LDP rate	\$0,00	---	\$0,00	\$0
Total returns	\$346,22	---	\$471,13	\$1.164
Net returns				
	\$279,27	-\$62,20	-\$153,62	\$0,00

Version 1.3

Contact: [Ann Johanns](#)

Date Printed:

30/06/2017

IOWA STATE UNIVERSITY
Extension and Outreach

Corn following Soybeans

Ag Decision Maker -- Iowa State University Extension and Outreach

[Crop Production Cost Budgets](#) has more information on the cost and returns for growing a corn crop after a previous crop of soybeans.

Place the cursor over cells with red triangles to read comments.

Enter your input values in shaded cells.

Field Name	Expected Yield	bu./acre	Rinde Indif.
Example	Acres	180 2,47	11,3 ton/ha. 12,2 ton/ha.

	Cost per Acre		Total	Total Cost	
	Fixed	Variable		All Acres	
Preharvest machinery					
Total per acre	\$20,10	\$16,80	\$36,90	\$91	\$91
Total all acres	\$50	\$41	\$91	---	---

Seed, chemicals, etc.					
Total	---	\$292,46	\$292,46	\$722	\$722

Harvest machinery					
Total per acre	\$45,95	\$43,89	\$89,85	\$222	\$222
Total all acres	\$114	\$108	\$222	---	---

Labor					
Total	\$33,80	\$0,00	\$33,80	\$83	\$83

Land					
Cash rent equivalent	\$266,00	---	\$266,00	\$657,02	\$657,02

		Return per Acre Over		Return	
		Variable Costs	All Costs	All Acres	All Acres
Gross returns					
Expected selling price	\$3,71	---	\$666,90	\$1.647	\$1.776
Government payments		---	\$0,00	\$0	\$0
Effective LDP rate	\$0,00	---	\$0,00	\$0	\$0
Total returns	\$145,86	---	\$666,90	\$1.647	\$1.776
Net returns		\$313,75	-\$52,11	-\$128,71	\$0,00

Version 1.3

Contact: [Ann Johanns](#)

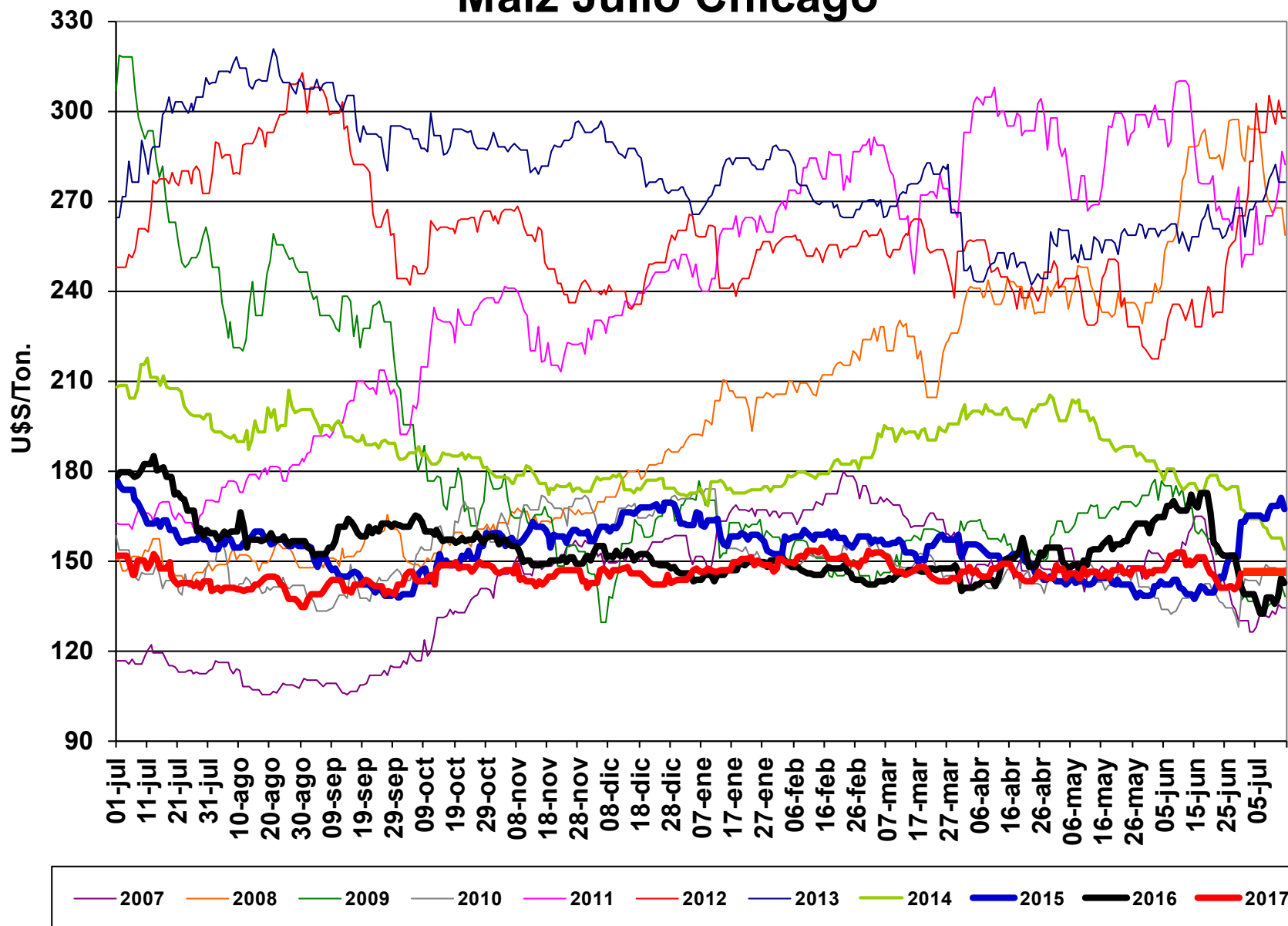
Date Printed:

30/06/2017

IOWA STATE UNIVERSITY
Extension and Outreach

EL MAS BAJO DE LOS ULT AÑOS!!

Maíz Julio Chicago



Soja Julio Chicago

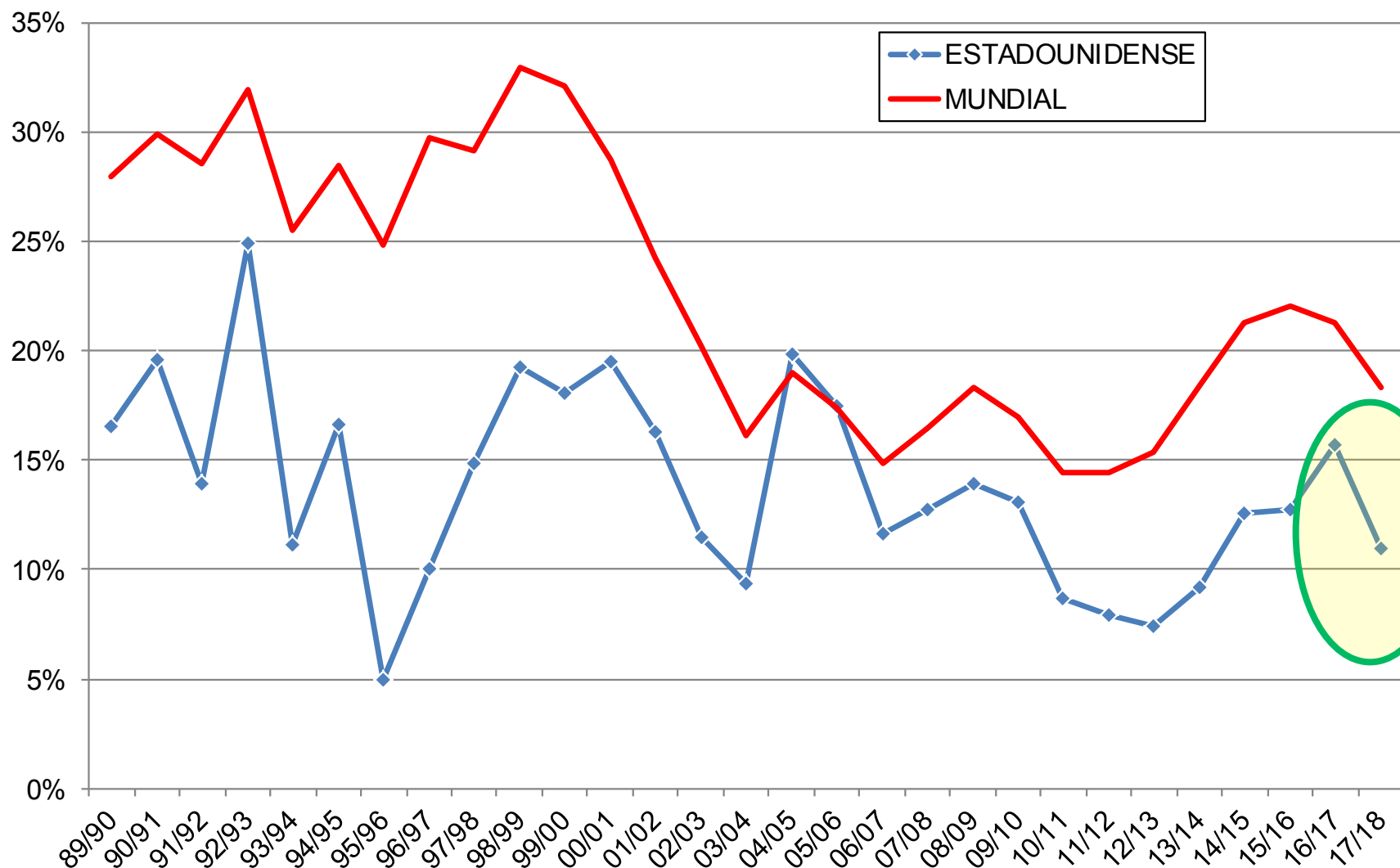


MAIZ EE.UU. 17/18

HIPOTESIS CON 103 QQ/HA.

?

MAIZ: RELACION STOCK/CONSUMO MUNDIAL Y ESTADOUNIDENSE



Fuente: USDA, junio 2017

SOJA EE.UU. 17/18

HIPOTESIS CON 30 _{QQ/HA.}

?

SOJA EE.UU.: OFERTA Y DEMANDA

En millones de toneladas

PERIODO Reporte Concepto	2016/17 JUN.	2016/17 Hip. Nov.	2017/18 JUN. Ajust.	2017/18 JUN. Ajust.
Area sembrada (Mill Ha)	33,8	33,8	36,2	36,2
Area cosechada (Mill Ha)	33,5	33,5	35,9	35,9
Rendimiento (Kg/Ha.)	3502	3502	3227	3000
Stocks iniciales	5,4	5,4	9,1	9,1
PRODUCCION	117,2	117,2	115,8	107,6
Importaciones	0,7	0,7	0,7	0,7
OFERTA TOTAL	123,2	123,2	125,6	117,4
Molienda	52,0	52,0	53,1	53,1
Otros usos	3,2	3,2	3,7	3,7
Exportaciones	55,8	58,9	58,5	58,5
DEMANDA TOTAL	111,0	114,1	115,3	115,3
STOCKS FINALES	12,2	9,1	10,4	2,2
Rel.Stocks/Demanda	11,0%	8,0%	11,3%	1,9%

Fuente: USDA junio 2017

Nóvitas S.A.

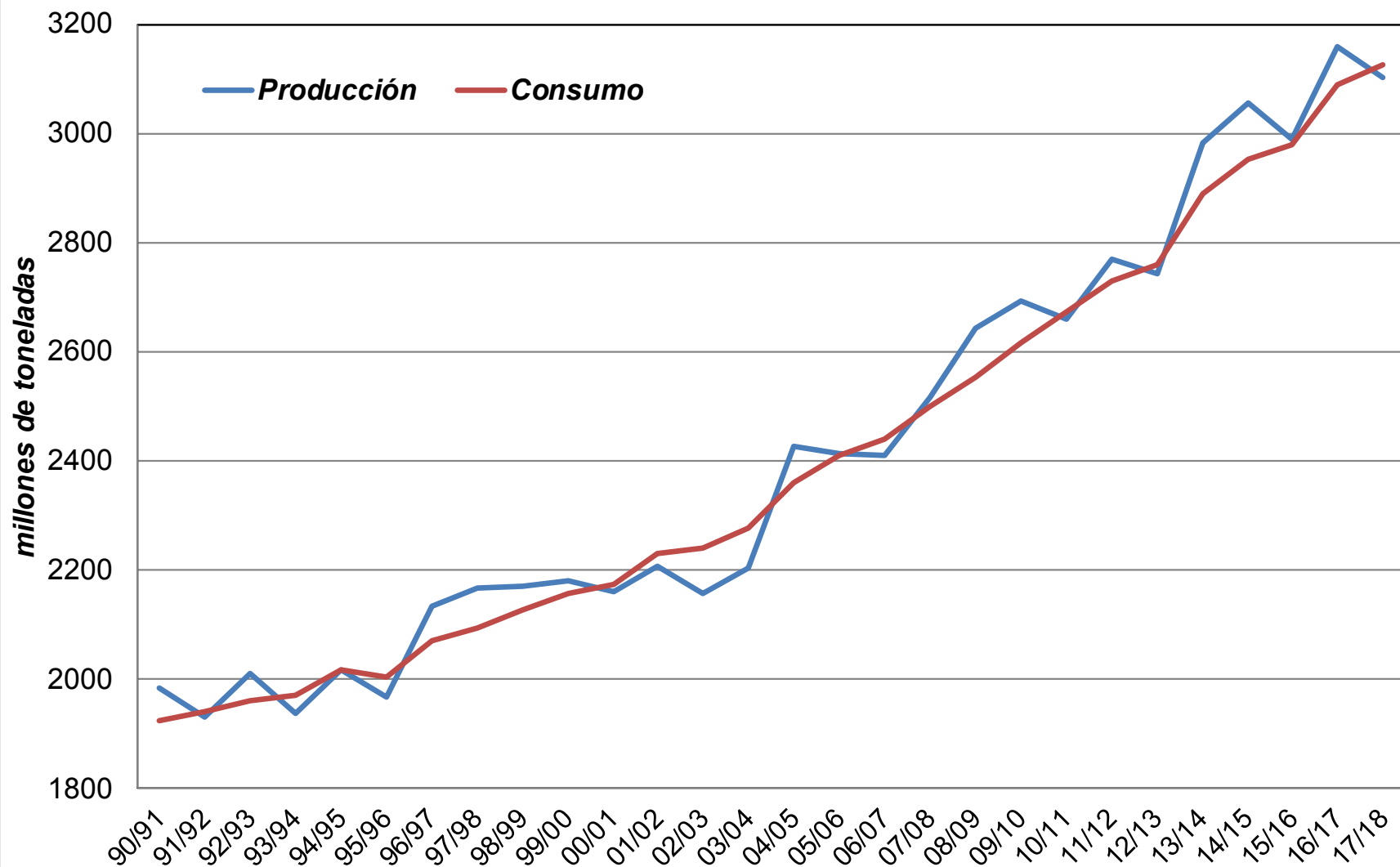
USDA

PRIMERA

PROYECCION

CICLO 2017/18

Diferencia entre producción y consumo de cereales y oleaginosos



Fuente: USDA

Nóvitas S.A.

**MUCHAS
GRACIAS**

Y

MUCHA SUERTE

Según la Bolsa de Cereales de Bs.As.

Cotizaciones F.O.B. Golfo de México

En dólares por tonelada, del día:

5-jul-17

Posición	Trigo/KCBT	Trigo/CBOT	Maíz	Sorgo	Soja
Julio/17	279.07	227.82	170.07	159.40	378.01
Agosto/17	277.24	227.82	167.71		378.38
Septiembre/17	279.07	229.65	169.28		385.91
Octubre/17		242.51	175.98		385.91
Noviembre/17		244.35	177.16		386.64
Diciembre/17		244.35	178.73	155.50	387.84
Enero/18					387.84

Primas

En centavos de dólar por bushel

Julio/17	190	60	40		47
Agosto/17	185	60	34		48
Septiembre/17	190	65	38		56
Octubre/17		80	43		56
Noviembre/17		85	46		58
Diciembre/17		85	50		54
Enero/18					54

SOJA CALL CHICAGO NOVIEMBRE 2017

29/06/2017

	U\$S/Bu.	U\$S/Ton.	
Precio Futuro	924,75	339,8	
	Strike Pr. Bu.	Prima Bu.	Strike Pr. Ton
Opciones	940	32	345,4
Call	960	27	11,7
	980	22	10,0
	1000	18	8,2
	1020	15	6,8
	1040	12	5,5
			4,4

MAÍZ CALL CHICAGO SEPTIEMBRE 2017

29/06/2017

	U\$S/Bu.		U\$S/Ton.	
Precio Futuro	369,5		145,5	
	Strike Pr. Bu.	Prima Bu.	Strike Pr. Ton	Prima Ton.
Opciones	380	14	149,6	5,6
Call	390	10	153,5	4,0
	400	9	157,5	3,5
	410	7	161,4	2,7
	420	6	165,3	2,2
	430	4	169,3	1,6

LA ARGENTINA QUE VIENE



HARINA DE SOJA: COMERCIO MUNDIAL

En miles de toneladas

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	VAR. %	PART. %
				(1)	(2)	(1/2)	2017/18
EXPORTACION							
Argentina	24972	28575	30325	31750	32325	1,8	46,8%
Brasil	13948	14290	15407	15000	15500	3,3	22,4%
EE.UU.	10504	11891	10853	10886	11249	3,3	16,3%
Paraguay	2504	2530	2450	2710	2750	1,5	4,0%
India	3252	1521	409	1400	1700	21,4	2,5%
Bolivia	1608	1673	1650	1400	1690	20,7	2,4%
OTROS	3928	3883	4272	3861	3919	1,5	5,7%
TOTAL MUNDIAL	60716	64363	65366	67007	69133	3,2	100,0%
IMPORTACION							
Unión Europea	18137	19623	19208	19500	19600	0,5	30,0%
Vietnam	3344	4502	5090	5150	5400	4,9	8,3%
Indonesia	3983	3844	4203	4300	4450	3,5	6,8%
Tailandia	2665	3068	2433	3000	3050	1,7	4,7%
Filipinas	2335	2204	2617	2650	2750	3,8	4,2%
México	1410	1795	2367	2400	2700	12,5	4,1%
Corea del Sur	1825	1751	2118	1950	2000	2,6	3,1%
Japón	1976	1699	1721	1800	1880	4,4	2,9%
Irán	2683	1948	1420	1500	1620	8,0	2,5%
Malasia	1397	1465	1291	1580	1600	1,3	2,4%
Argelia	1441	1101	1438	1500	1570	4,7	2,4%
Perú	1173	1145	1277	1325	1395	5,3	2,1%
Colombia	1036	1148	1206	1265	1360	7,5	2,1%
OTROS	14539	15562	15607	15556	16048	3,2	24,5%
TOTAL MUNDIAL	57944	60855	61996	63476	65423	3,1	100,0%

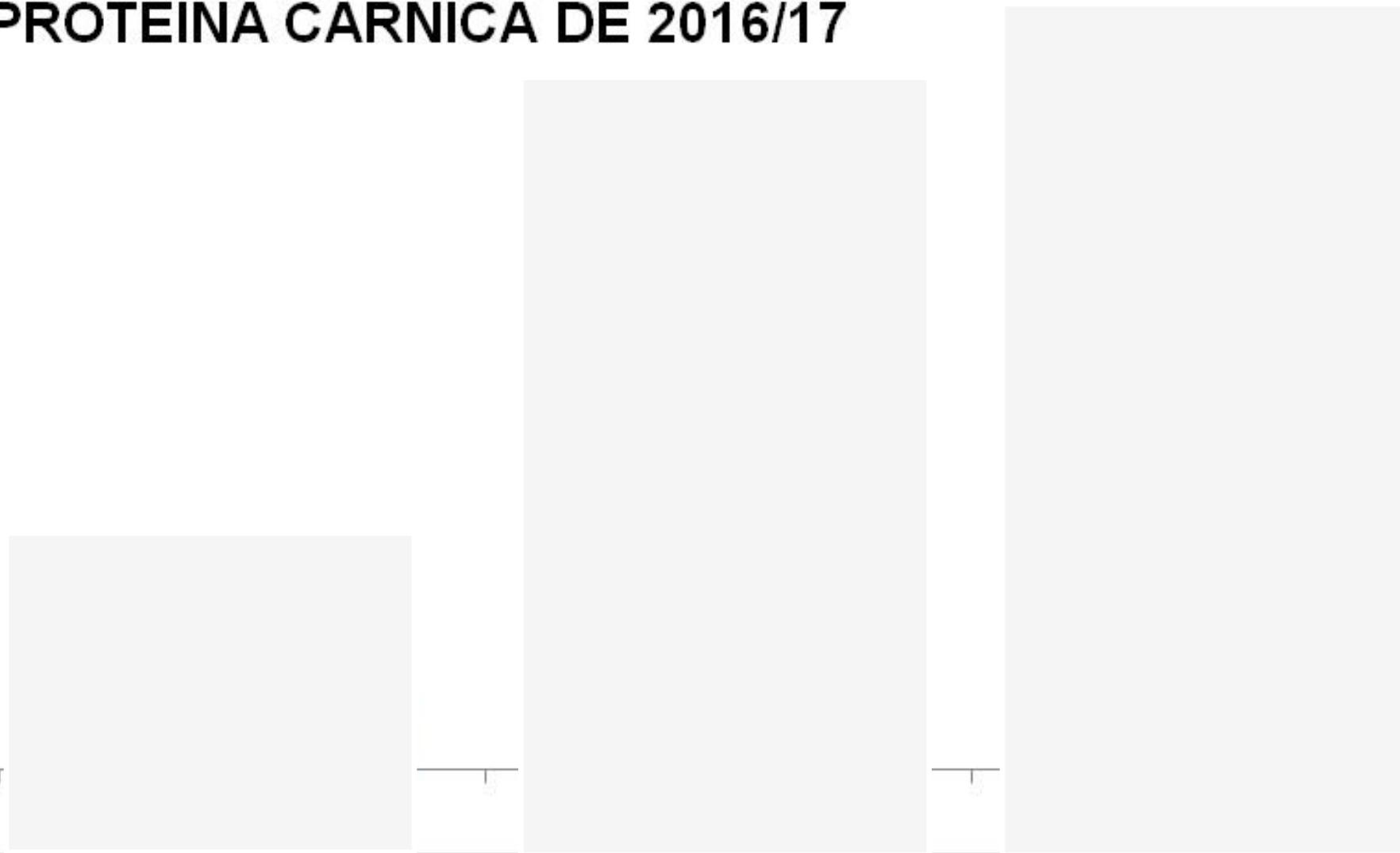
Fuente: USDA

Nóvitas S.A.

09-jun-17

EL FUTURO ESTA EN LA CARNE

CONVERSION DE PROTEINA DE SOJA
PROTEINA CARNICA DE 2016/17



NUESTRA VISION Y NUESTRA PREDICA

Enero 3, 2017



Nóvitas

Opinión

Las señales de los Mercados y la Argentina que hay que discutir



POR ENRIQUE ERIZE

Importante saber leer las señales del mercado. Hace ya muchos años que nos vienen diciendo que las cotizaciones de la soja se van a caer y ello no sucede. Es más, en las últimas tres campañas EE.UU. ha tenido cosechas súper record consecutivas y los valores se afirman. La conclusión es simple y la escribimos en estas páginas el 6 de mayo del 2006. Hace más de diez años. La plaza granaria internacional ya no es más un mercado de oferta. Es un mercado de demanda. En ese entonces ya expresábamos nuestra convicción sobre la reversión de la Teoría del Deterioro de los Términos de Intercambio. Advertíamos entonces que la explosión de la demanda asiática liderada por China y la decisión política de los países centrales de modificar la matriz energética serían las responsables de un escenario muy promisorio para el negocio agrícola. Ahora bien. Argentina 2016. ¿Vamos bien? ¿Hay un buen diagnóstico del sector? En mi humilde opinión, hay cuestiones para mejorar, que no son pocas. No soy agrónomo. Mi tema son los mercados. En tal sentido, opino:

ALGUNAS IDEAS PARA EL DEBATE

- **SWITCH DE AREA DE SOJA A MAIZ**
- **MAS MAIZ PARA CARNE Y ETANOL**
- **MAS SORGO IDEM**
- **MAS GIRASOL**
- **CULTIVOS ALTERNATIVOS TRIGO**
- **ACEITE POR BIODIESEL**

EN DEFINITIVA . . .

**UN VERDADERO
«GRAINSTORMING»**

BLOQUE I

CULTIVOS DE VERANO

- HECTOR HUERGO**
- GERMAN DI BELLA**
- SANTIAGO SAENZ VALIENTE**

BLOQUE II

INFRAEST. Y SEÑALES M.I.

- GUSTAVO OLIVERIO**
- MARIANO OTAMENDI**
- HERNAN PALAU**

BLOQUE III

CULTIVOS DE INVIERNO

- GUSTAVO GROBO**
- RAUL DENTE**
- JAVIER BUJAN**
- DIEGO CIFARRELLI**

BLOQUE IV

VALOR AGREGADO C. GRUESA

- CLAUDIO MOLINA**
- CESAR BELLOSO**
- VICTOR TONELLI**
- SANTIAGO DEL SOLAR**

De: "Huergo, Héctor"
Fecha: 16 jun. 2017 17:18
Asunto: Re: Grainstorming: Agradecimiento por tu participación

Muchas gracias, Enrique, por darme la oportunidad de debatir abiertamente con un excelente panel y mejor conducción. Fue realmente enriquecedor. Yo me disfracé de energúmeno y me divirtió el papel de defender lo indefendible...

Un gran abrazo y hasta la próxima!

Héctor

De: Enrique Erize
Enviado: viernes, 16 de junio de 2017 11:22:20
Para: Huergo, Héctor
Asunto: Grainstorming: Agradecimiento por tu participación

Estimado Héctor:

Muchas gracias por tu participación ayer en la primer jornada del GRAINSTORMING. Tu aporte fue tan bienvenido como invaluable. Creo que todos salimos enriquecidos luego del interesante debate y el correspondiente aporte de ideas.

Un fuerte Abrazo

Enrique

