



REGIÓN SUR  
DE SANTA FE

# MERCADO DE GRANOS CONTEXTO Y PERSPECTIVAS



Novitas

**Lic. Enrique J. Erize**

**Venado Tuerto, Julio de 2019**

UN AÑO ATRÁS . . . :

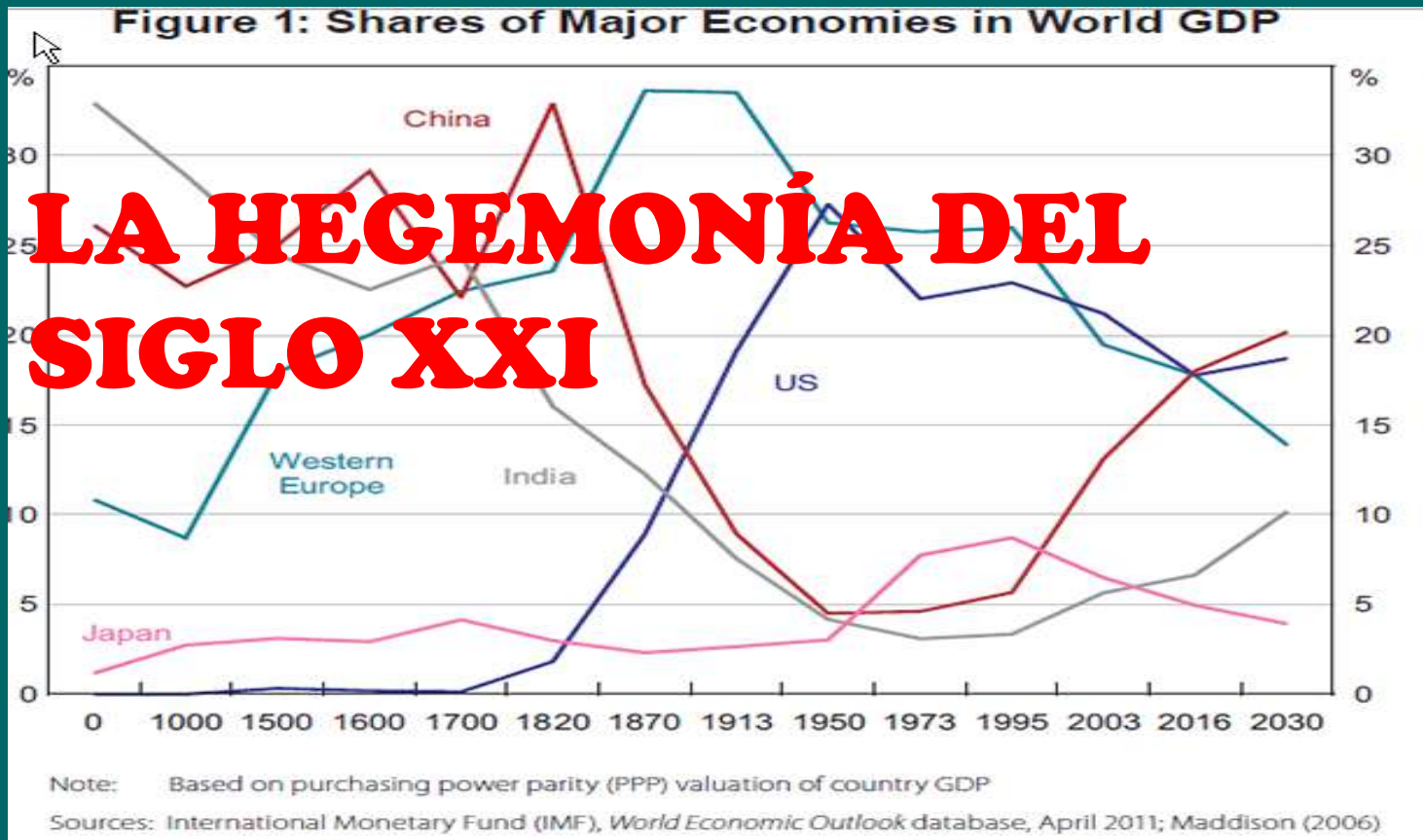
**CHINA DEFINE  
AL MERCADO GRANARIO COMO UNA**

**CUESTION  
GEOPOLITICA**

**EN NUESTRA OPINION**

**LA CUESTION  
DE FONDO**

**?**



**LO MOSTRAMOS, LO DIJIMOS . . .  
MUCHAS VECES !!! PERO, . . .**

**¿ HAY CONCIENCIA ?**

**ESTO ES MUY SERIO  
Y  
RECIÉN EMPIEZA**

**¿ EURASIA ?, . . .**  
**¿ MÁ S AFRICA ?**

**CHINA**

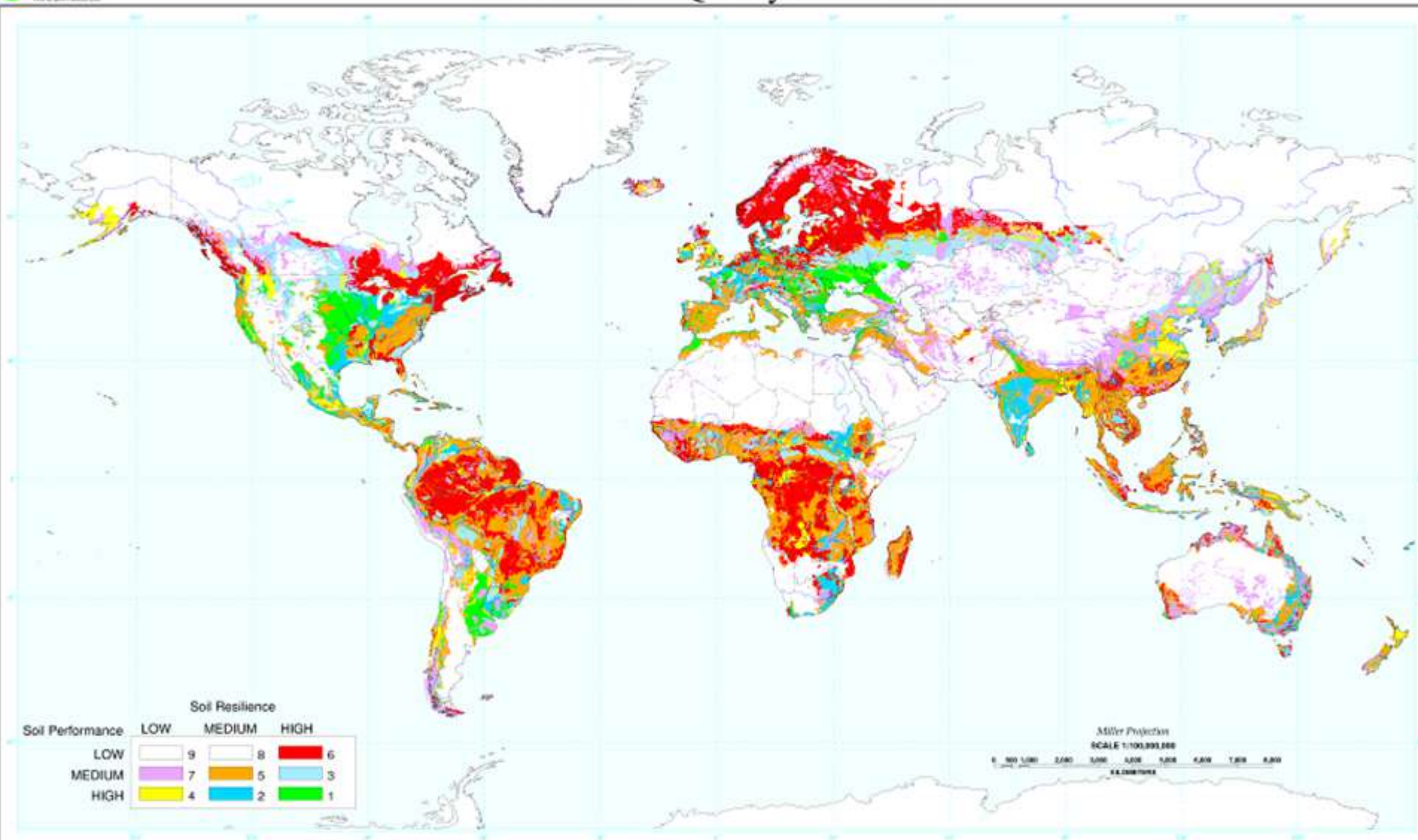
**Y**

**«LA INVASION AGRICOLA»**

# Arable Land

## Inherent Land Quality Assessment

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

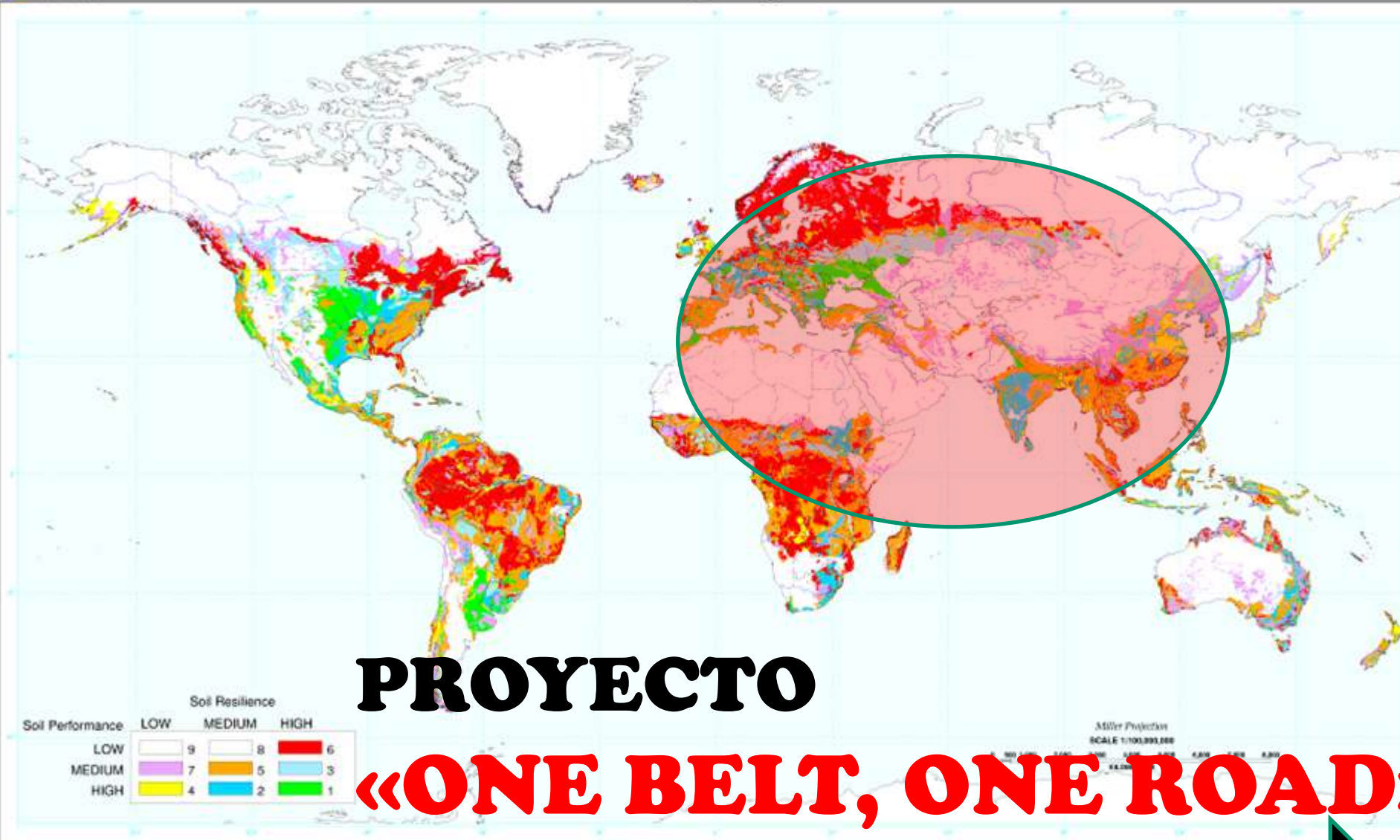




# Arable Land

## Inherent Land Quality Assessment

U.S. Dept. of Agriculture  
National Resources Conservation Service  
Soil Survey Center  
World Soil Resources

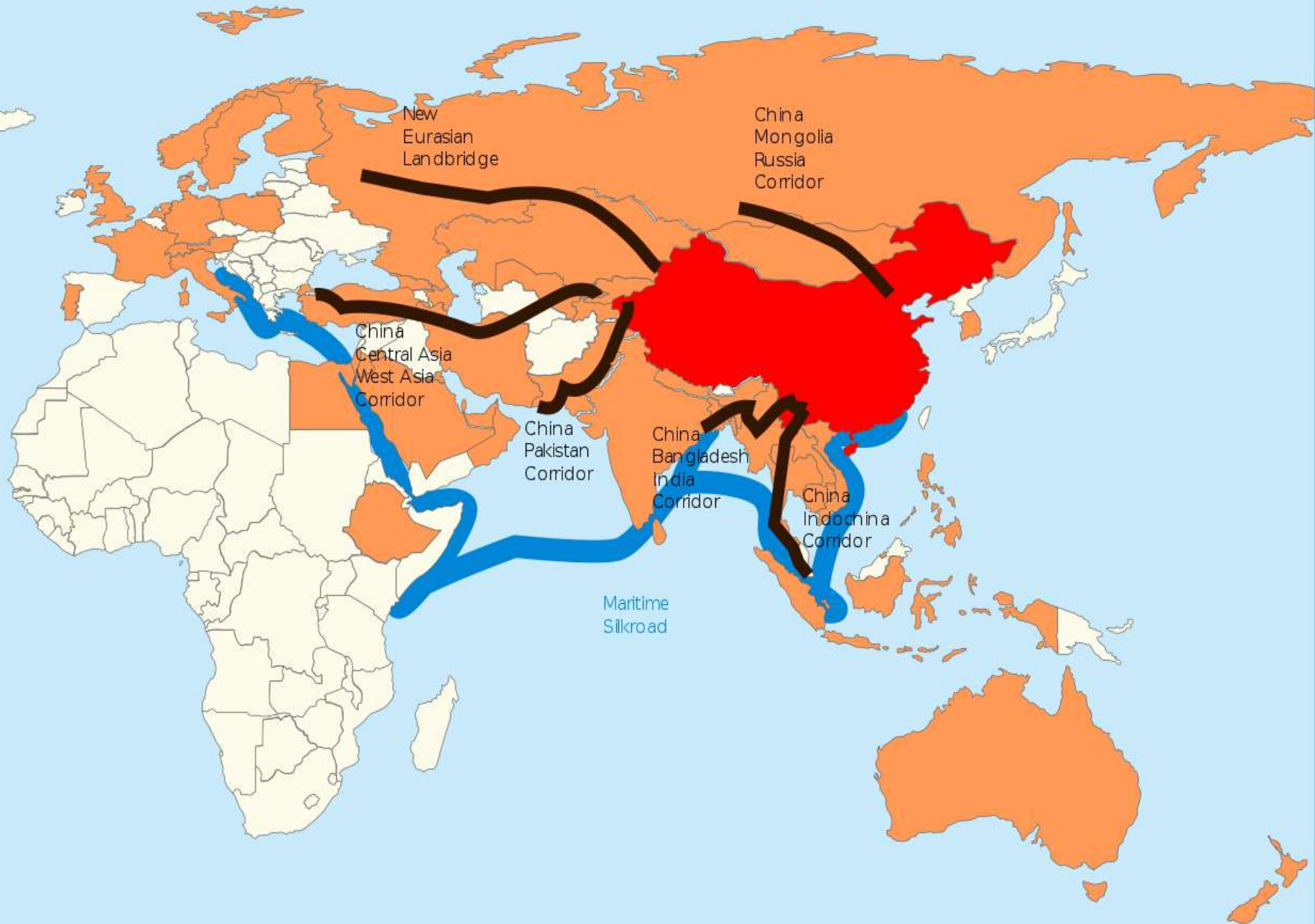


**PROYECTO**

**«ONE BELT, ONE ROAD»**







New  
Eurasian  
Landbridge

China  
Mongolia  
Russia  
Corridor

China  
Central Asia  
West Asia  
Corridor

China  
Pakistan  
Corridor

China  
Bangladesh  
India  
Corridor

China  
Indochina  
Corridor

Maritime  
Silkroad

[Últimas Noticias](#) [Crisis en Venezuela](#) [Especiales América](#) [✉ Regístrate a nuestro Newsletter](#)

## MUNDO

## China aseguró que mantiene "esperanzas" de alcanzar un acuerdo comercial con Estados Unidos

El viceministro de Comercio chino, Wang Shouwen, sostuvo que ambos países han mostrado voluntad para que las negociaciones lleguen a buen puerto. Donald Trump advirtió que sólo aceptará "un gran acuerdo"



Donald Trump y Xi Jinping buscan un acuerdo comercial (REUTERS/Jonathan Ernst)

China mantiene la esperanza de que llegará a un acuerdo comercial con Estados Unidos, confió este sábado el viceministro de Comercio chino, **Wang Shouwen**, pese a que el presidente **Donald Trump** advirtió que solo aceptaría un "gran acuerdo".

**LA GÉNESIS DE  
LA GUERRA COMERCIAL**

**PATENTES INDUSTRIALES**

**PROPIEDAD INTELECTUAL**

**LA SOJA ES SOLO LA VÍCTIMA**

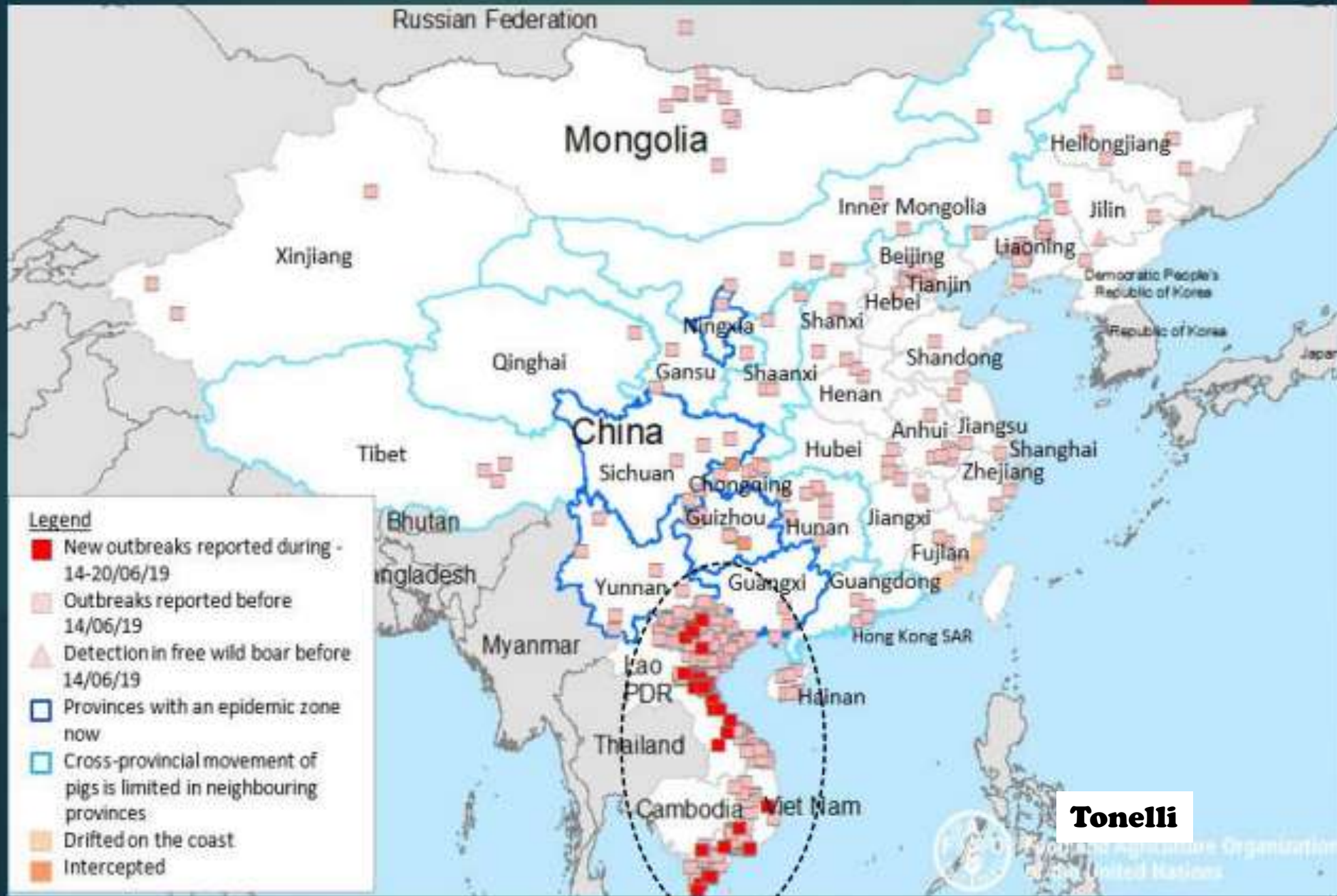
**PERO, EN CHICAGO . . .**

**LA FIEBRE  
AFRICANA PORCINA  
EN CHINA**

**HACE TODO  
MAS COMPLEJO**



# ULTIMO REPORTE DE CASOS PUBLICADOS POR FAO EL 21-6-2019



**Tonelli**

**CERDOS EN CHINA: 440 MILL. DE CABEZAS**

**CERDOS EN UE. : 140 MILL. DE CABEZAS**

**CERDOS EN EE.UU.: 70 MILL. DE CABEZAS**

**ARGENTINA PRODUCE 0,5 MMT x AÑO**

**CHINA PRODUCE 54 MMT DE CARNE CERDO x AÑO**

**ASÍ, VERSIONES DE TODO TIPO:**

- **«TODO ES MENTIRA DE CHINA !!!»**
- **«XI JIN PING APELARÁ AL PATRIOTISMO . . . »**

**VEREMOS . . .**



# **FIEBRE PORCINA EN CHINA TENER PRESENTE . . .**

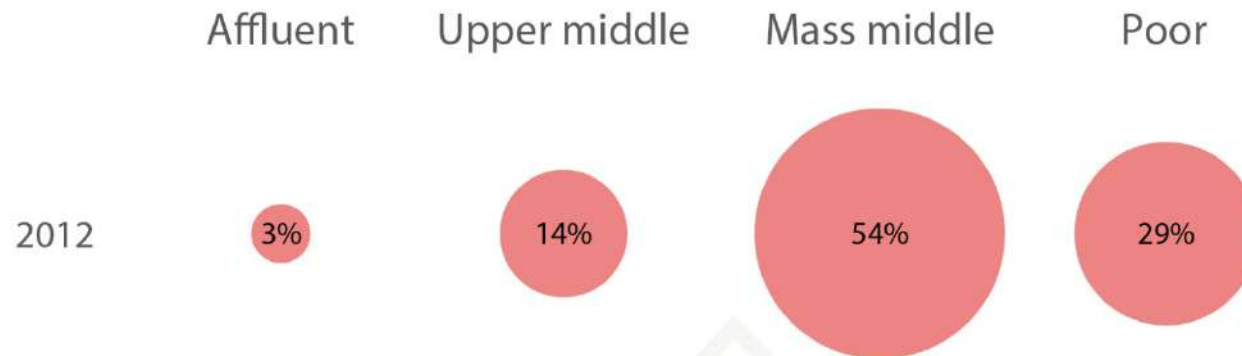
**¿ EL MERCADO SUMA CERO !**

**¿LA MATANZA . . .**

**ES DE CHANCHOS O DE CHINOS ?**

**¿ EL CONSUMO CAE PARI-PASSU ?**

# CHINA % DE POBLACION CLASE MEDIA



*Note: The urban household incomes are calculated as*

*a) affluent households earning above US\$34,000;*

*b) upper middle class households earning between US\$16,000 to US\$34,000;*

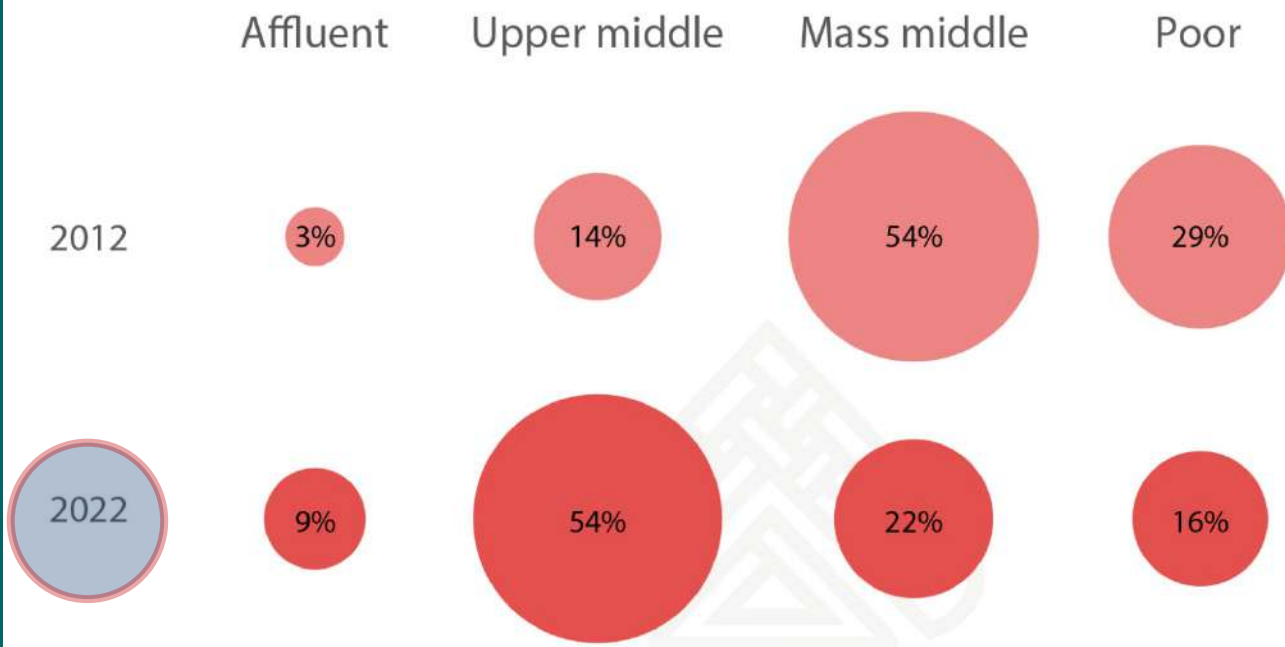
*c) the mass middle class earning between US\$9,000 and US\$16,000;*

*d) and the poor middle class earning less than US\$9,000.*

*Source: McKinsey & Company*

*Graphic© Asia Briefing Ltd.*

# CHINA % DE POBLACION CLASE MEDIA



*Note: The urban household incomes are calculated as*

*a) affluent households earning above US\$34,000;*

*b) upper middle class households earning between US\$16,000 to US\$34,000;*

*c) the mass middle class earning between US\$9,000 and US\$16,000;*

*d) and the poor middle class earning less than US\$9,000.*

*Source: McKinsey & Company*

*Graphic© Asia Briefing Ltd.*

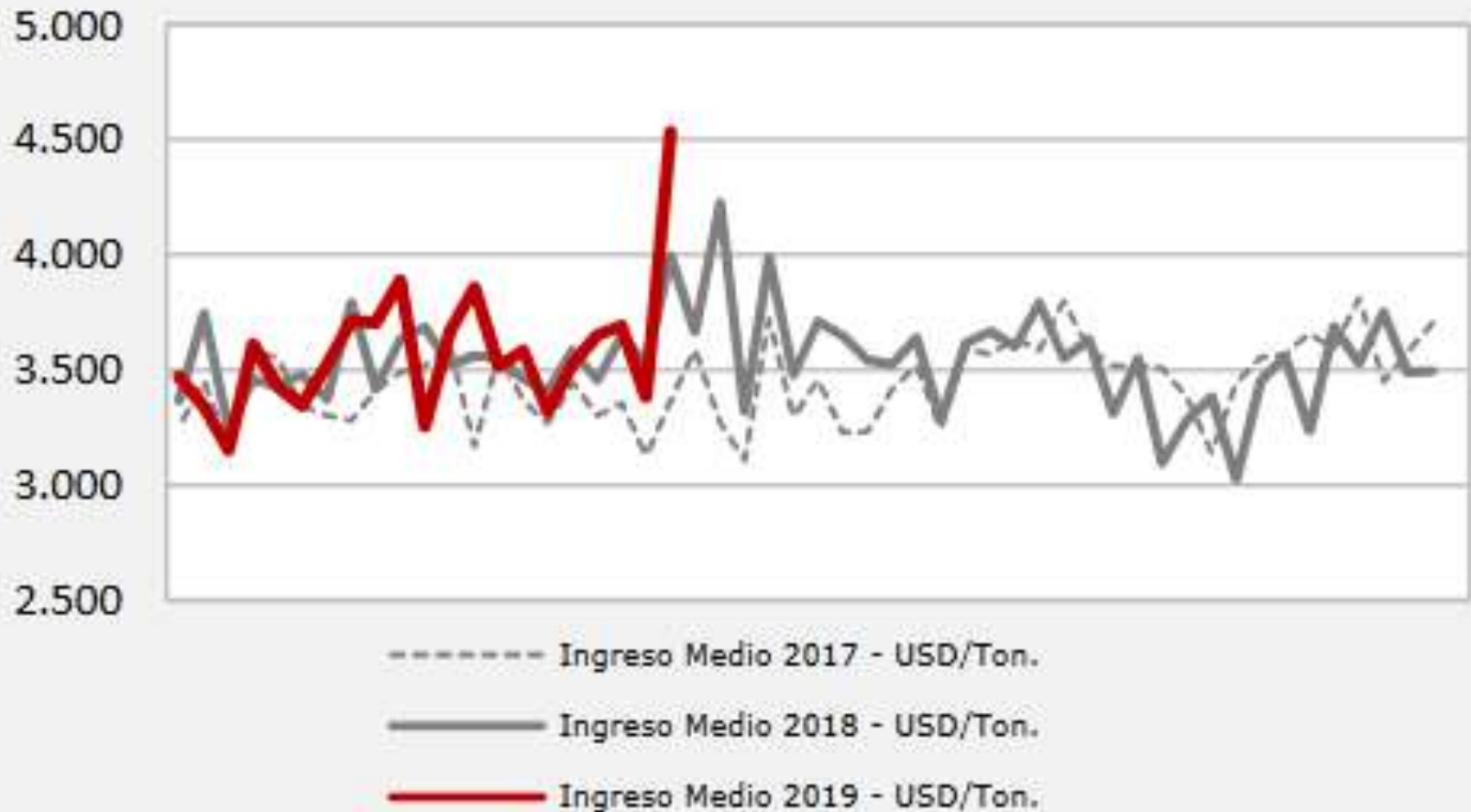
**LOS CHINOS QUIEREN**

**!!! CARNE !!!**

**65, 22 y 8 %**

# UN EJEMPLO . . . R.O.U.

## Evolución Semanal del Ingreso Medio



**AUN ASÍ, DOS MESES ATRÁS**

**MERCADOS  
GRANARIOS  
EN UN  
MOMENTO DIFÍCIL**

**PERO, . . .**



**«SU MAJESTAD»**

**EL CLIMA**

**CAMBIÓ EL TONO . . .**

# TRIGO

## 2019/20

Lunes 1° de julio / 17 horas

# TRIGO 2023 EL DESAFÍO

Debate vía streaming por Agrositio  
[www.agrositio.com.ar](http://www.agrositio.com.ar)

Hablan los protagonistas: Leonardo Sarquís, Javier Buján,  
Diego Cifarelli, David Hughes, Enrique Erize,  
Raúl Dente y Marcos Hermanson.

Conduce Ricardo Bindi



Ministerio de Agroindustria



Buenos Aires Provincia

**Min. de Agroindustria de Bs. Aires, y Canal Agrositio te Invitan EN VIVO** a participar con tus aportes y preguntas del debate del año. Un Panel de lujo con: Leo Sarquís (Min. de Agroind.); Enrique Erize (Novitas); Javier Buján (Cám. Arbitral); Diego Cifarelli (FAIM); Raúl Dente (Fed. Acop.); Marcos Hermansson (MATba - Rofex); y David Hughes (ArgenTrigo); conducido por Ricardo Bindi (Agrositio).

# MI OPINIÓN:

## EL PELIGRO DEL OPTIMISMO

SIN ANÁLISIS Y BASES SÓLIDAS

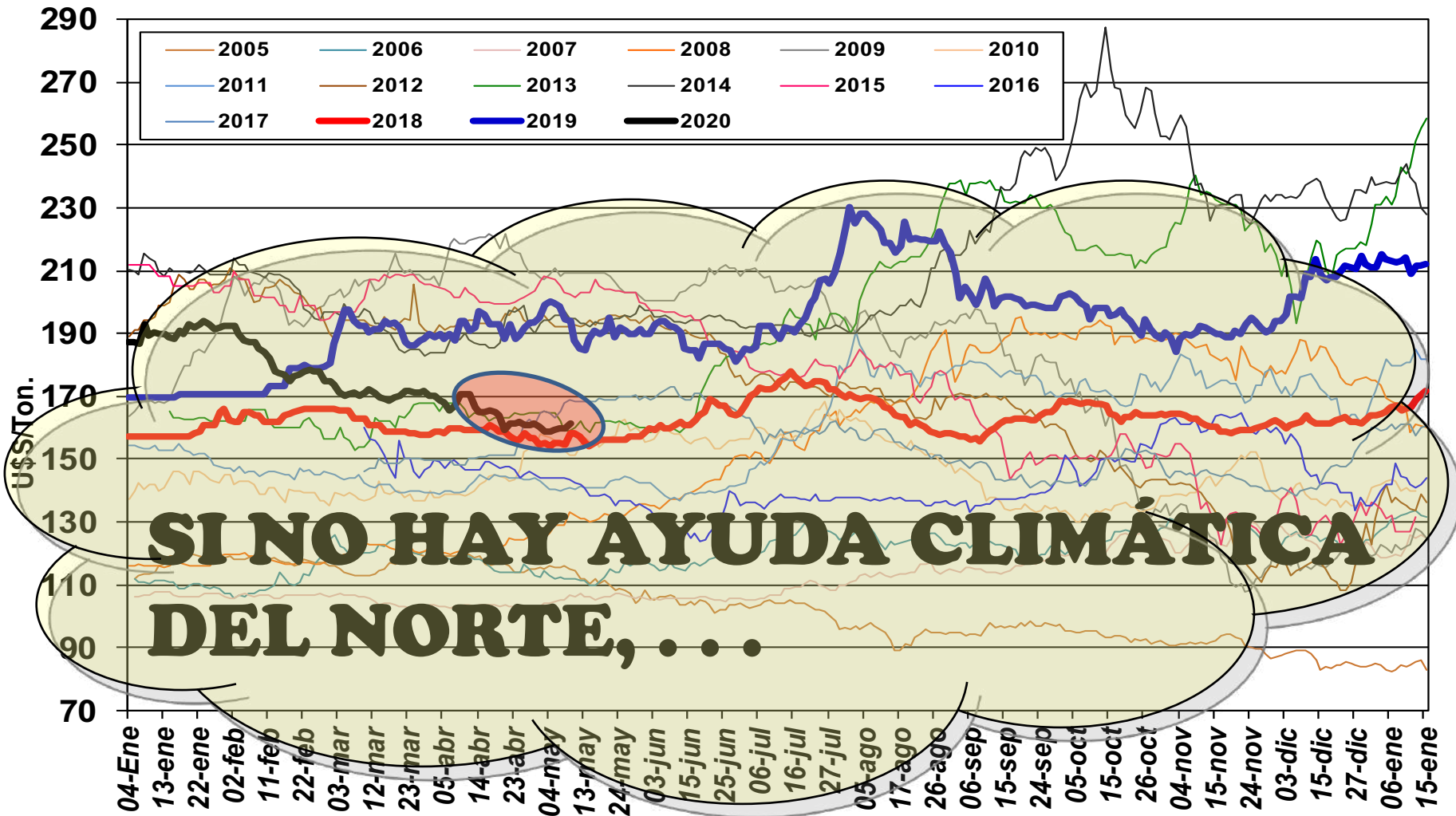
«VAMOS A LAS 25 MMT . . . »

**SI TODO VUELVE  
A LA NORMALIDAD**

**ARGENTINA  
PIERDE  
COMPETITIVIDAD**

# 45 DIAS ATRÁS ...

**TRIGO ENERO: COTIZACIONES DIARIAS FUTUROS MAT**  
Desde la apertura hasta la expiración de la posición





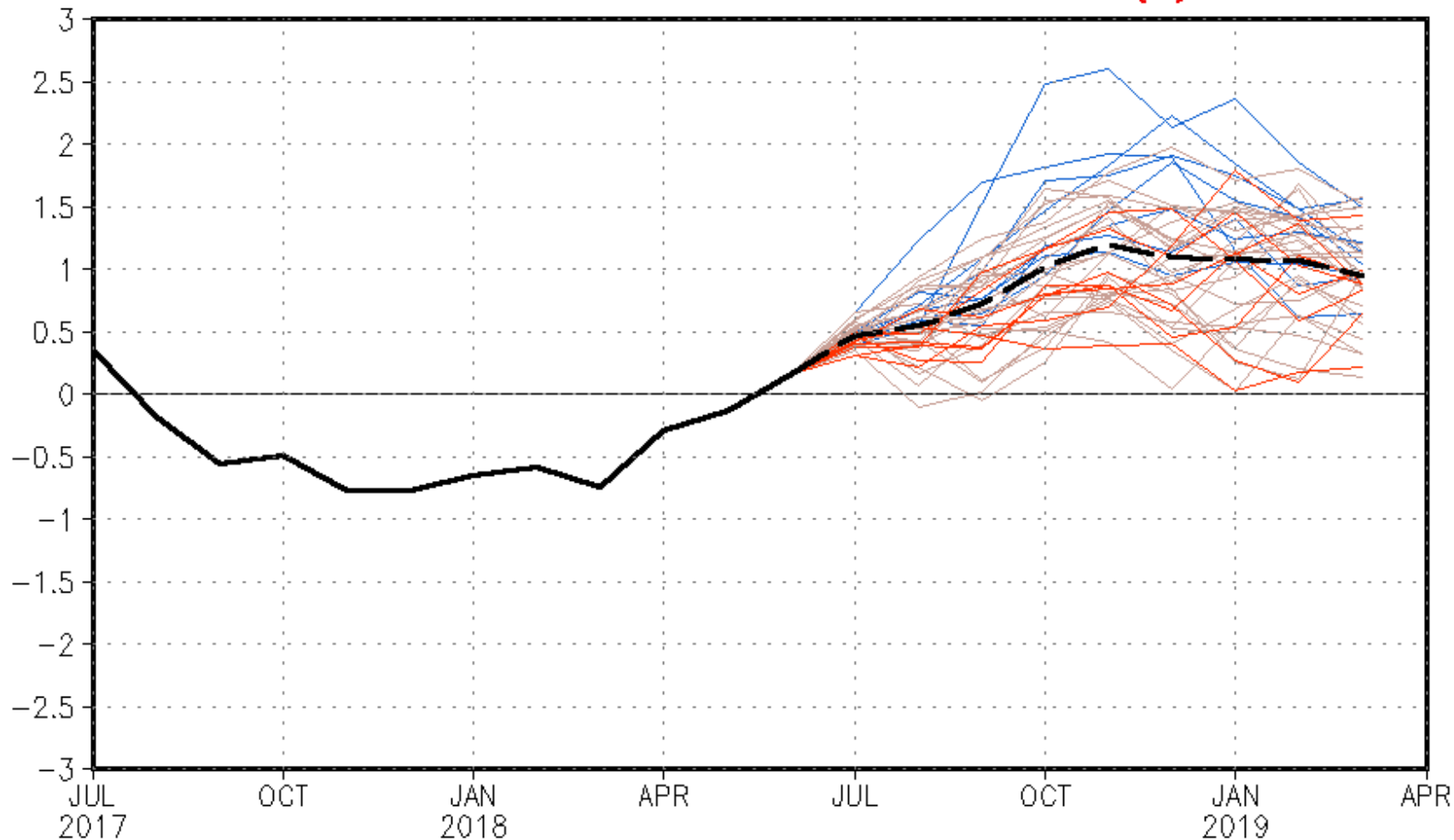
**PERO, NUEVAMENTE . . .**

**SE ALINEAN LOS  
PLANETAS**

**? ? ?**



### CFSv2 forecast Nino3.4 SST anomalies (K)

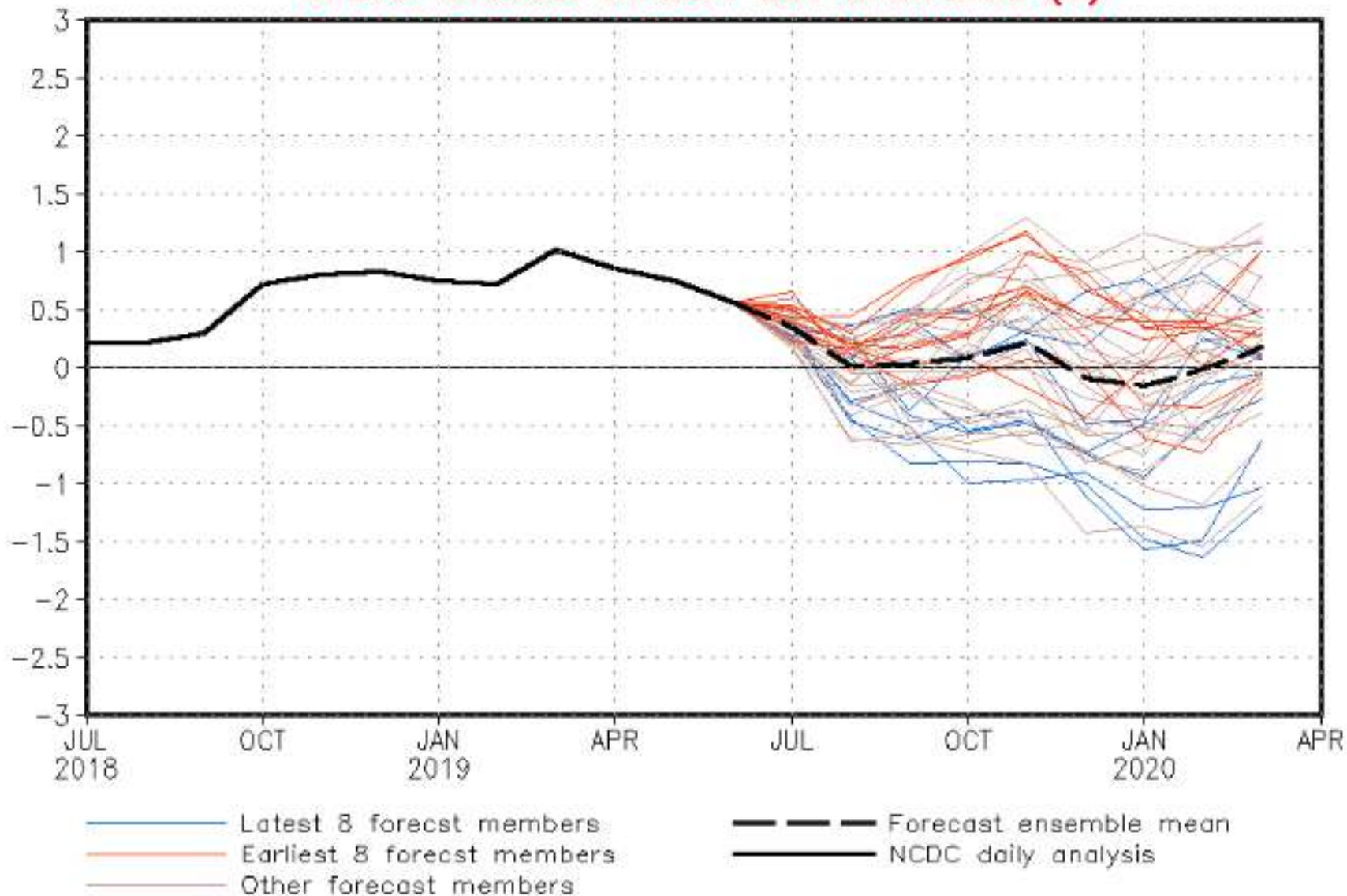


— Latest 8 forecast members  
— Earliest 8 forecast members  
— Other forecast members

— Forecast ensemble mean  
— NCDC daily analysis



### CFSv2 forecast Nino3.4 SST anomalies (K)



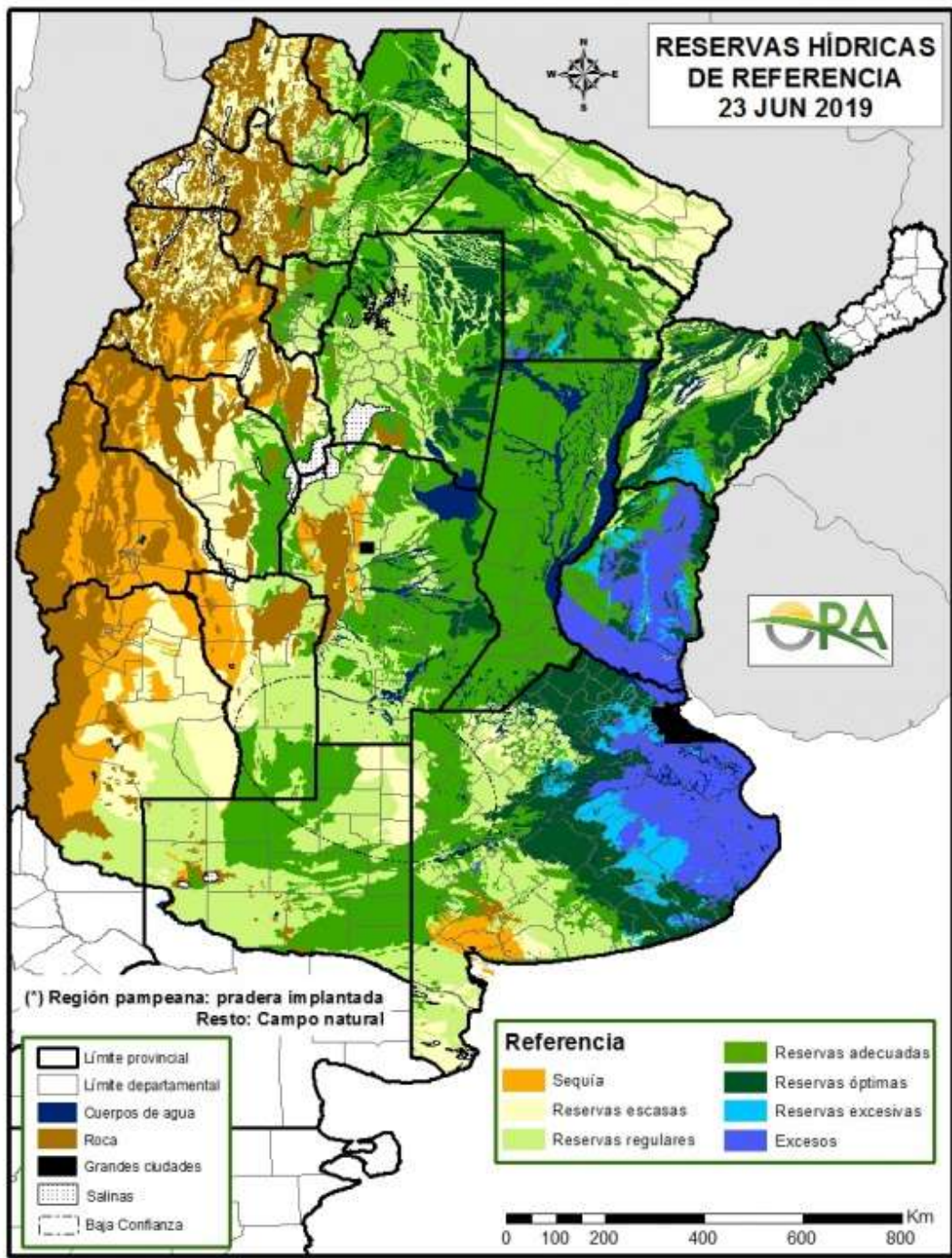
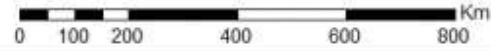
**RESERVAS HÍDRICAS DE REFERENCIA**  
**23 JUN 2019**



(\*) Región pampeana: pradera implantada  
Resto: Campo natural

-  Límite provincial
-  Límite departamental
-  Cuerpos de agua
-  Roca
-  Grandes ciudades
-  Salinas
-  Baja Confianza

Referencia	
 Sequía	 Reservas adecuadas
 Reservas escasas	 Reservas óptimas
 Reservas regulares	 Reservas excesivas
	 Excesos







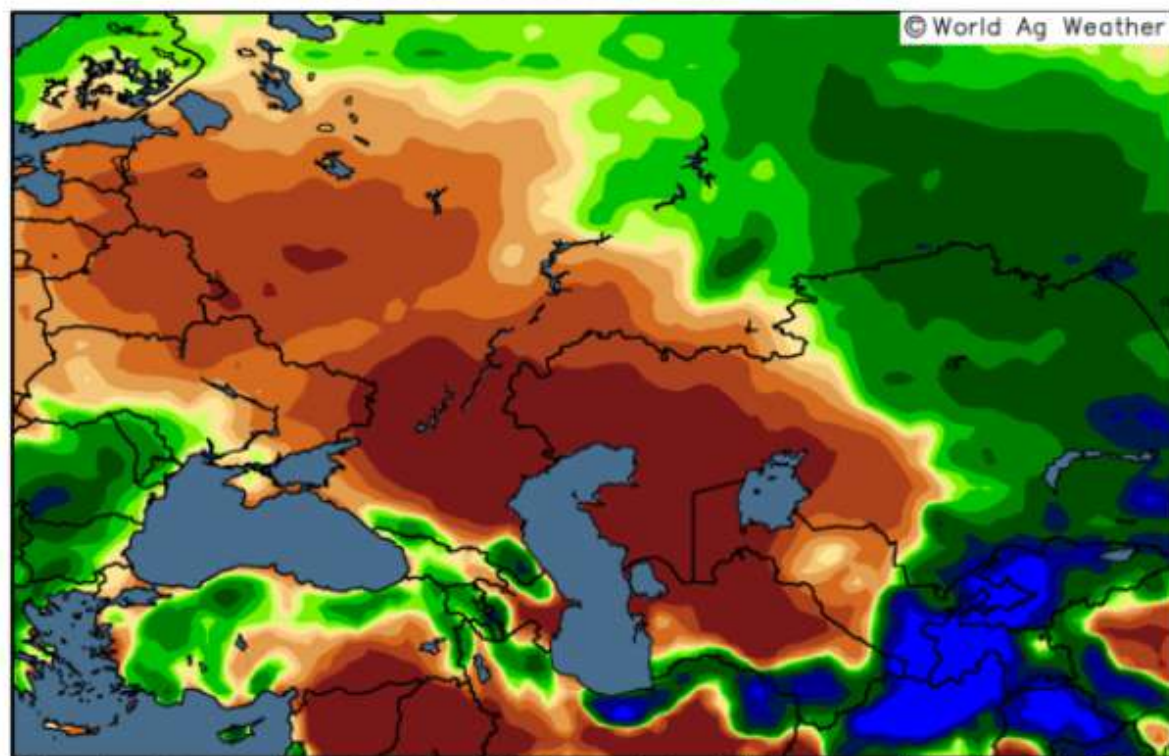
**Andrey Sizov** @sizov\_andre · 31 may.

Dryness forecast for Russia and Ukraine is getting worse. Risks for the Black Sea winter #wheat crop are growing fast! We are updating our crop estimates, get a free trial and read our report-->[sizov.report/?utm\\_source=tw...](https://sizov.report/?utm_source=tw...) #oatt #agwx

Traducir Tweet

ECMWF Ensemble Median: Percent of Normal Precip  
Days 1–14: 00UTC 1 Jun 2019 – 00UTC 15 Jun 2019

Model Initialized 00UTC 31 May 2019



This service is based on data and products of the European Centre for Medium-range Weather Forecasts (ECMWF)

20 40 60 80 90 100 110 125 150 200 300 400 600  
percent of normal

Search jobs

Sign in

Search

International edition

# The Guardian

Lifestyle

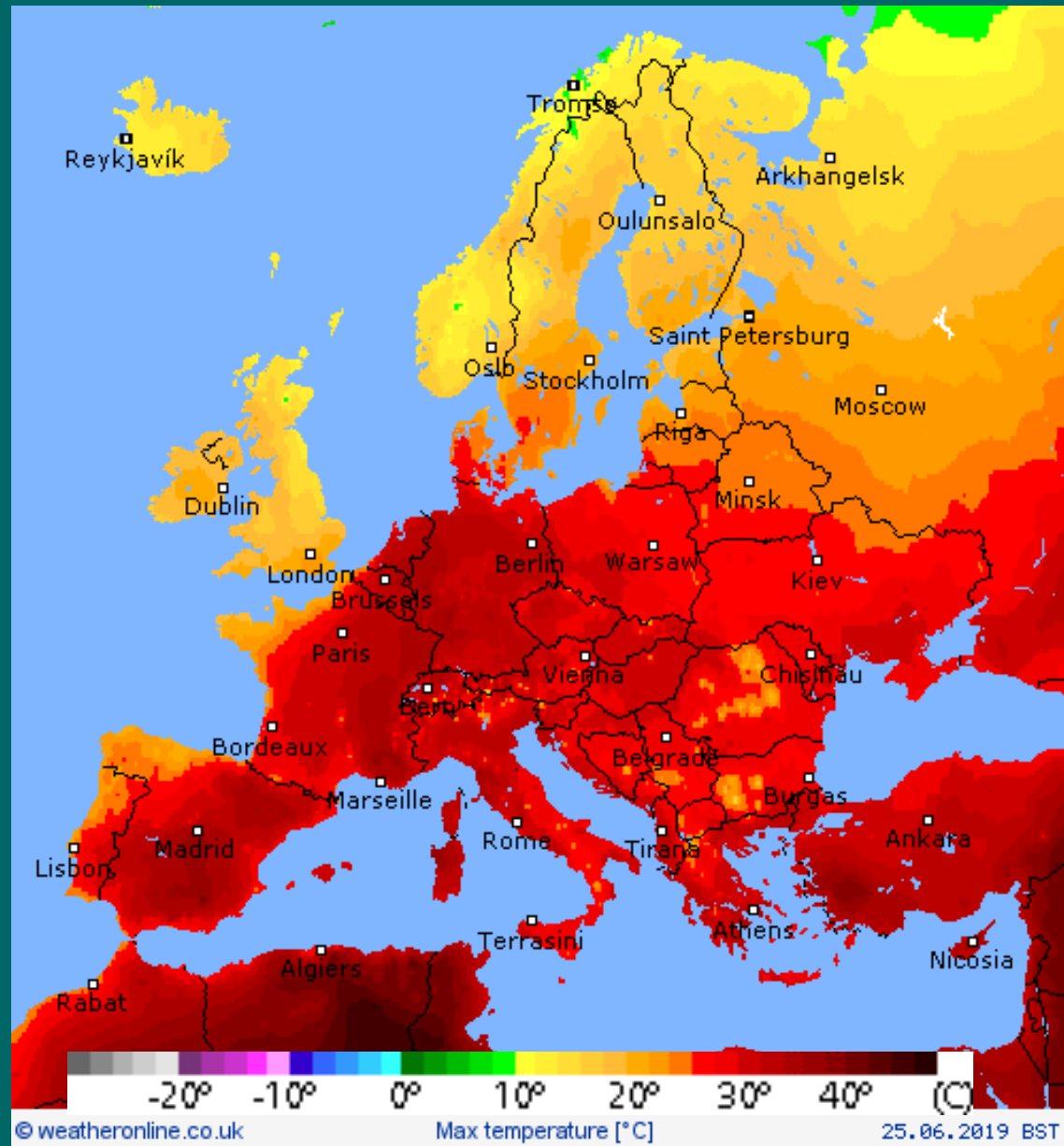
More

## Australia to import wheat for first time in 12 years as drought eats into grain production

**Biosecurity concerns raised over import from Canada as Australia's winter crop forecast to drop 20% below 20-year long-term average**



# EUROPA: OLA DE CALOR, PERO ... TARDE





# COSECHA GRUESA 2019

**DECIAMOS EN  
OCTUBRE/NOVIEMBRE  
PANORAMA PARA  
2019**

**PARA SOJA SIN DUDAS**

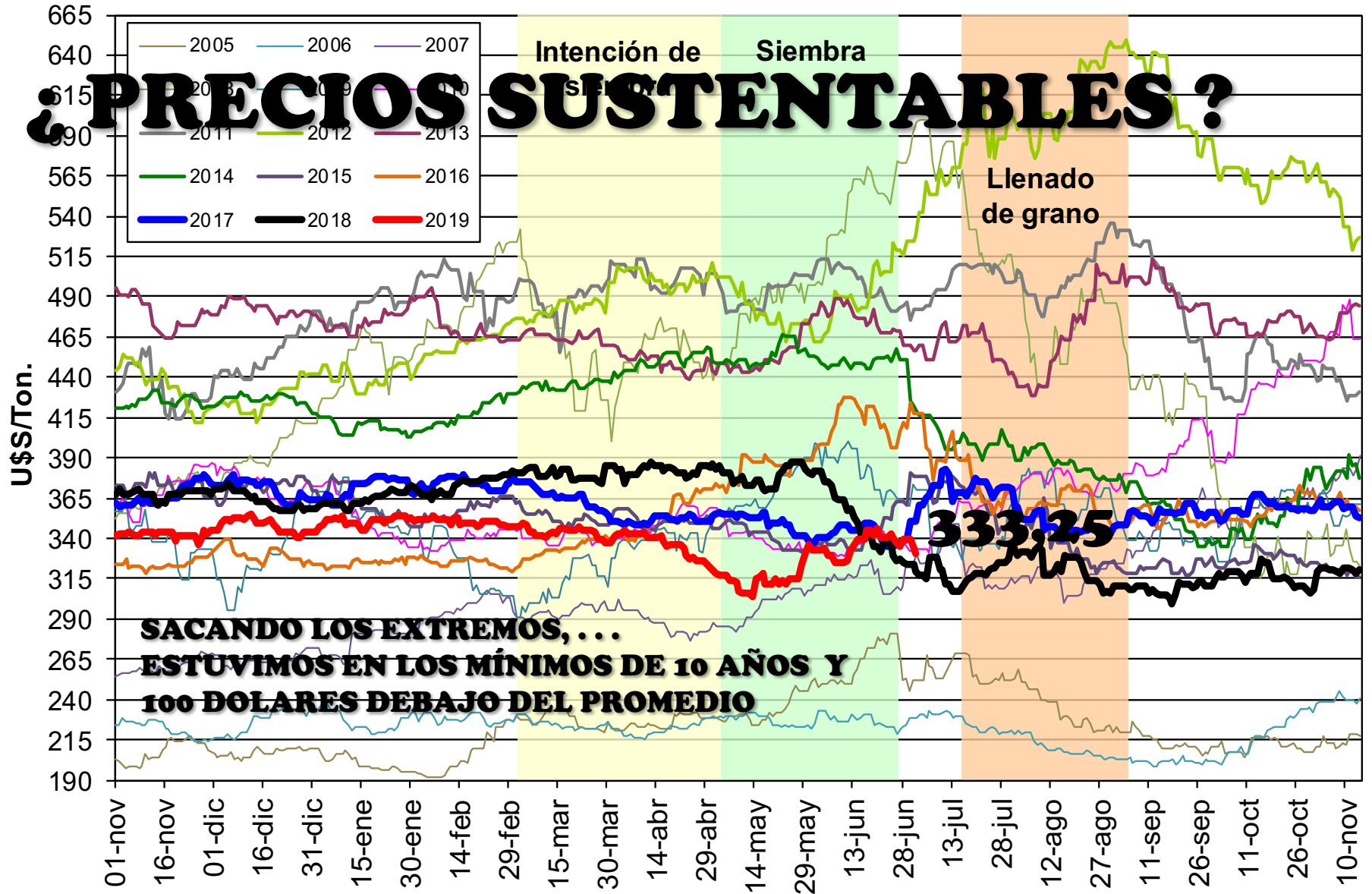
**PARA MAIZ ???**

**TRIGO/CEBADA ZAFAN**

# **HAY ESPACIO PARA EL OPTIMISMO**



# Soja Noviembre Chicago



**SÍ**

**HAY ESPACIO  
PARA EL OPTIMISMO**

**¿ QUE PASÓ ?**

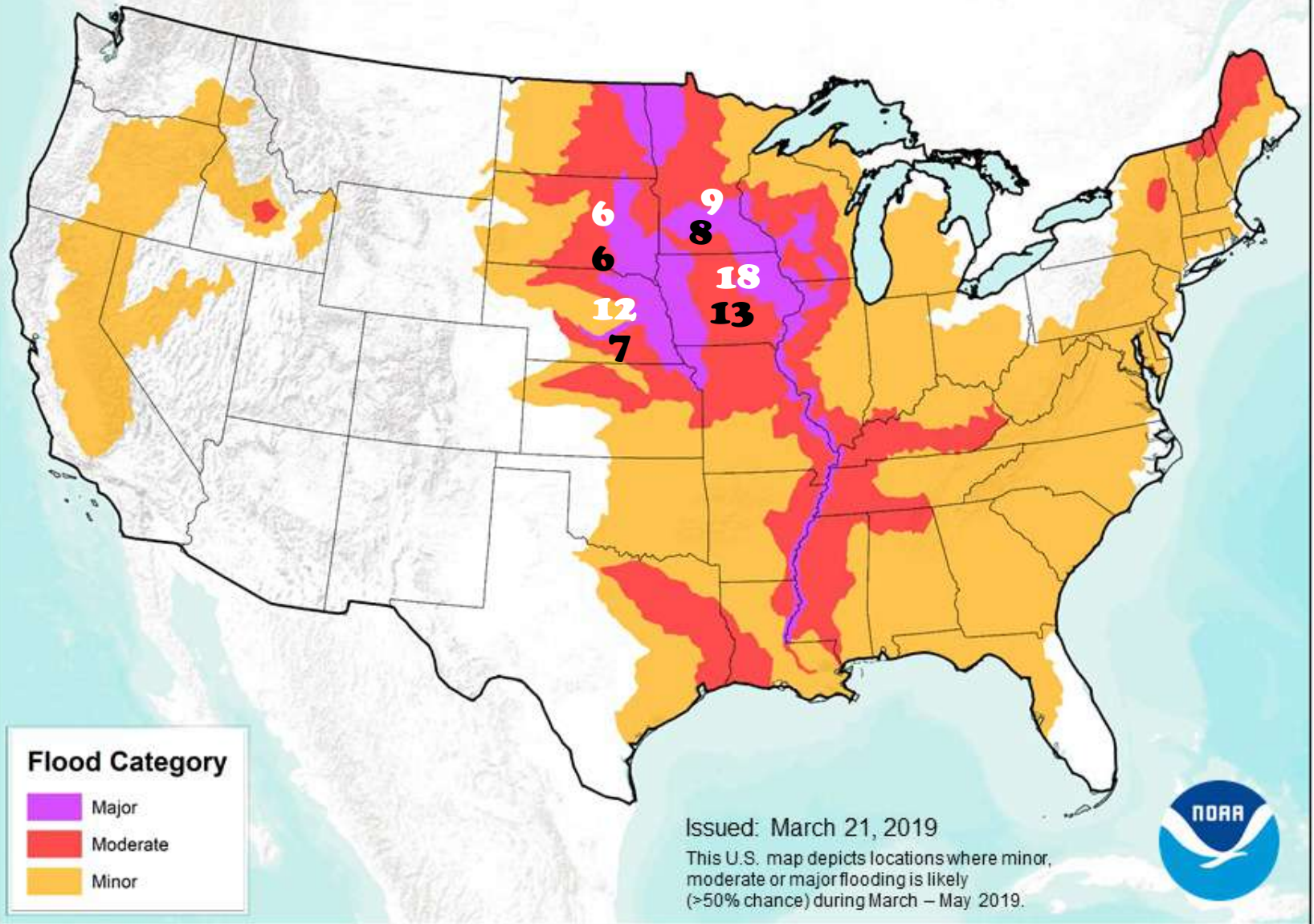


**MERCADO CLIMATICO**

**EE.UU.**

**(UN CLÁSICO EN MAYO/AGOSTO)**

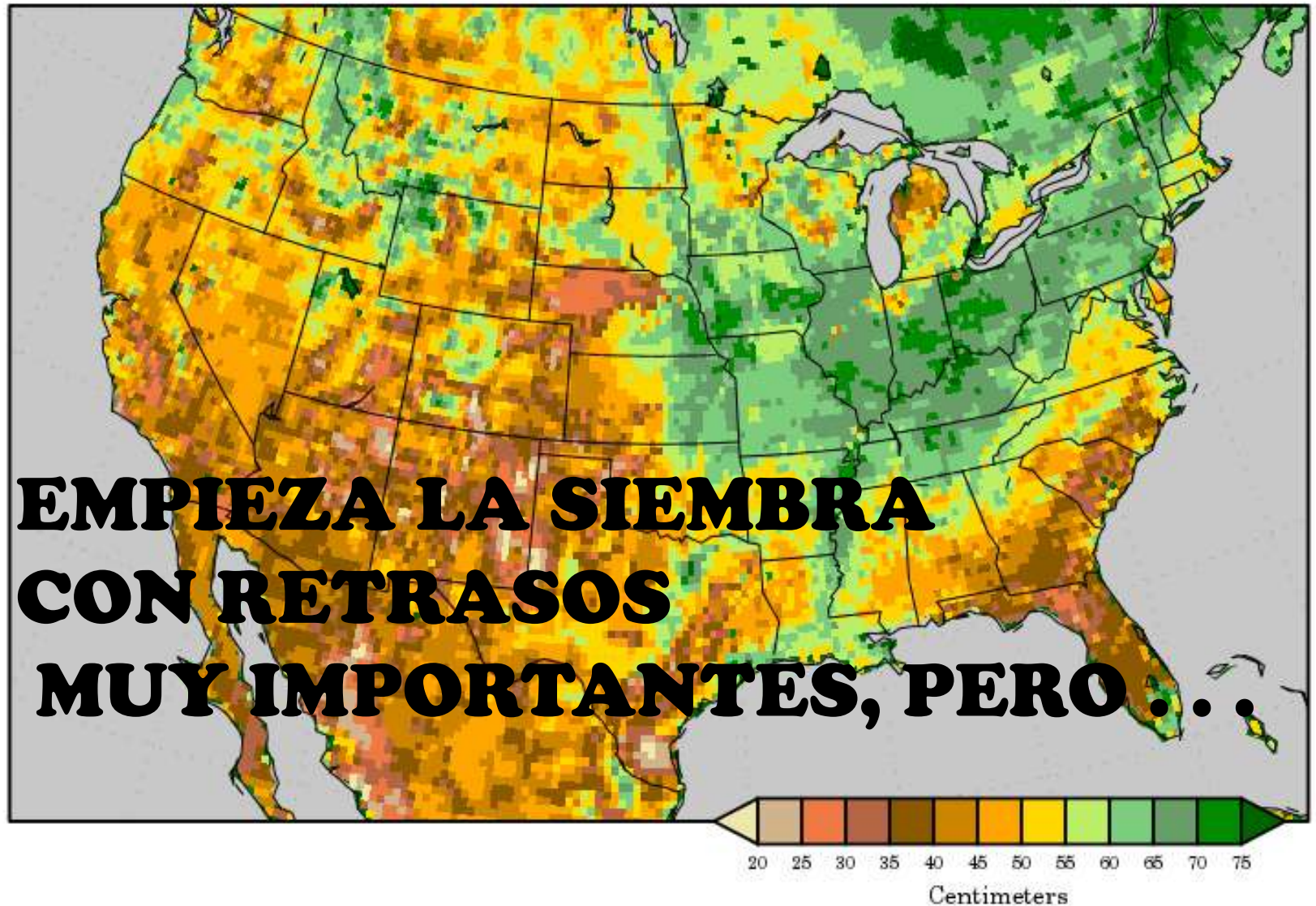
# 2019 U.S. Spring Flood Outlook



# Initial Soil Moisture

Liquid Water in top 2 meters of soil

Valid time: Sat, 22 JUN 2019 at 12Z





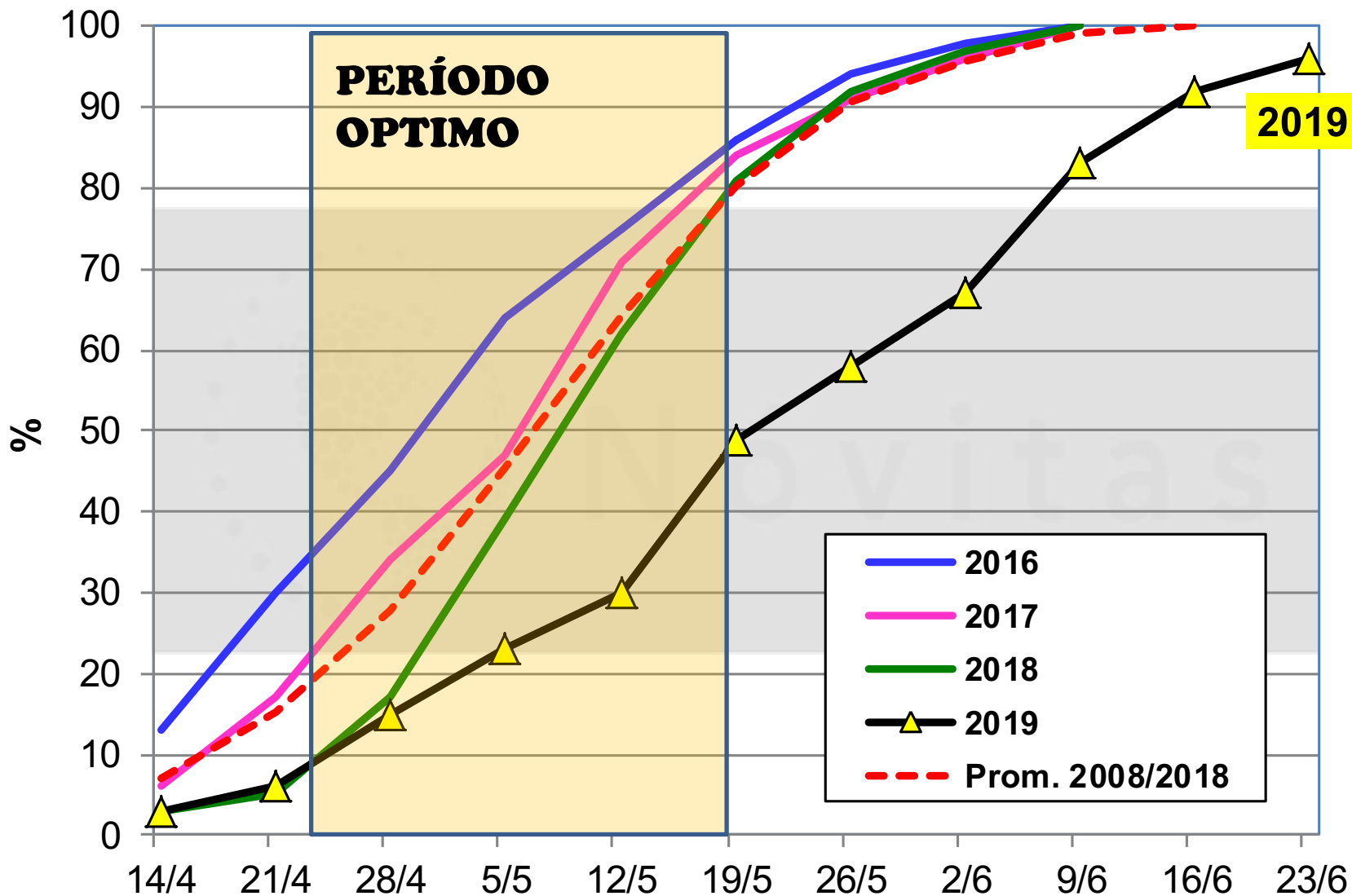
**EE.UU. : 54 líneas a 16 km/h**



**CAPACIDAD DE SIEMBRA  
3 MILLONES DE HAS. POR DIA !!!**

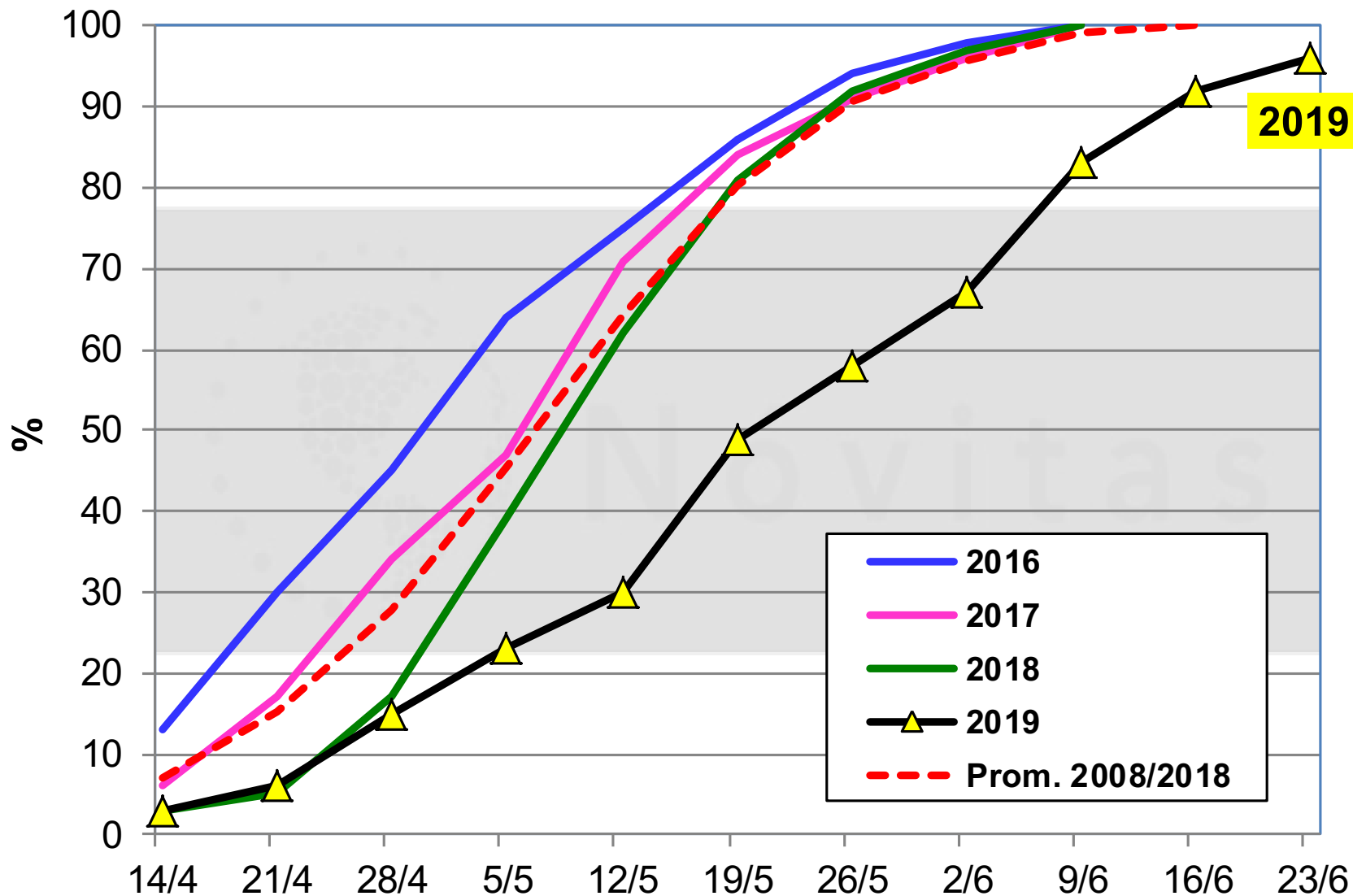
**PERO EL CLIMA  
NO MEJORÓ  
LO ESPERADO**

# AVANCE DE LA SIEMBRADA DE MAIZ EN EE.UU.



**Fuente: USDA**

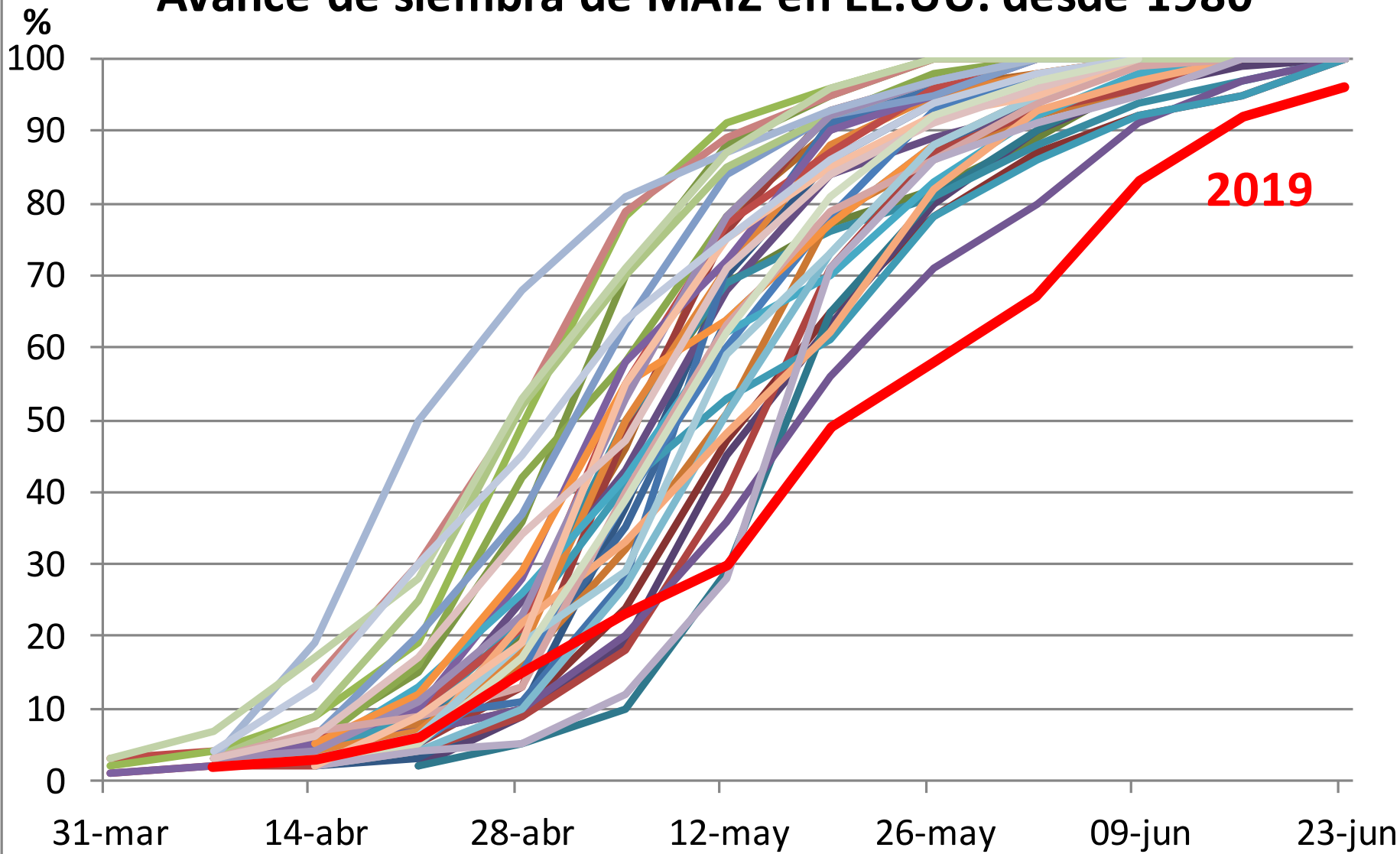
# AVANCE DE LA SIEMBRADA DE MAIZ EN EE.UU.



**Fuente: USDA**



# Avance de siembra de MAÍZ en EE.UU. desde 1980



# EL GRAFICO «CLAVE»

## Corn Yield as Affected by Planting Date



**EFFECTO DE FECHAS DE SIEMBRA EN RINDES**



# Indiana

June 11, 2018



June 9, 2019



# Illinois

June 9, 2018



June 9, 2019



# Nebraska

June 10, 2018



June 9, 2019



# Kansas

June 10, 2018

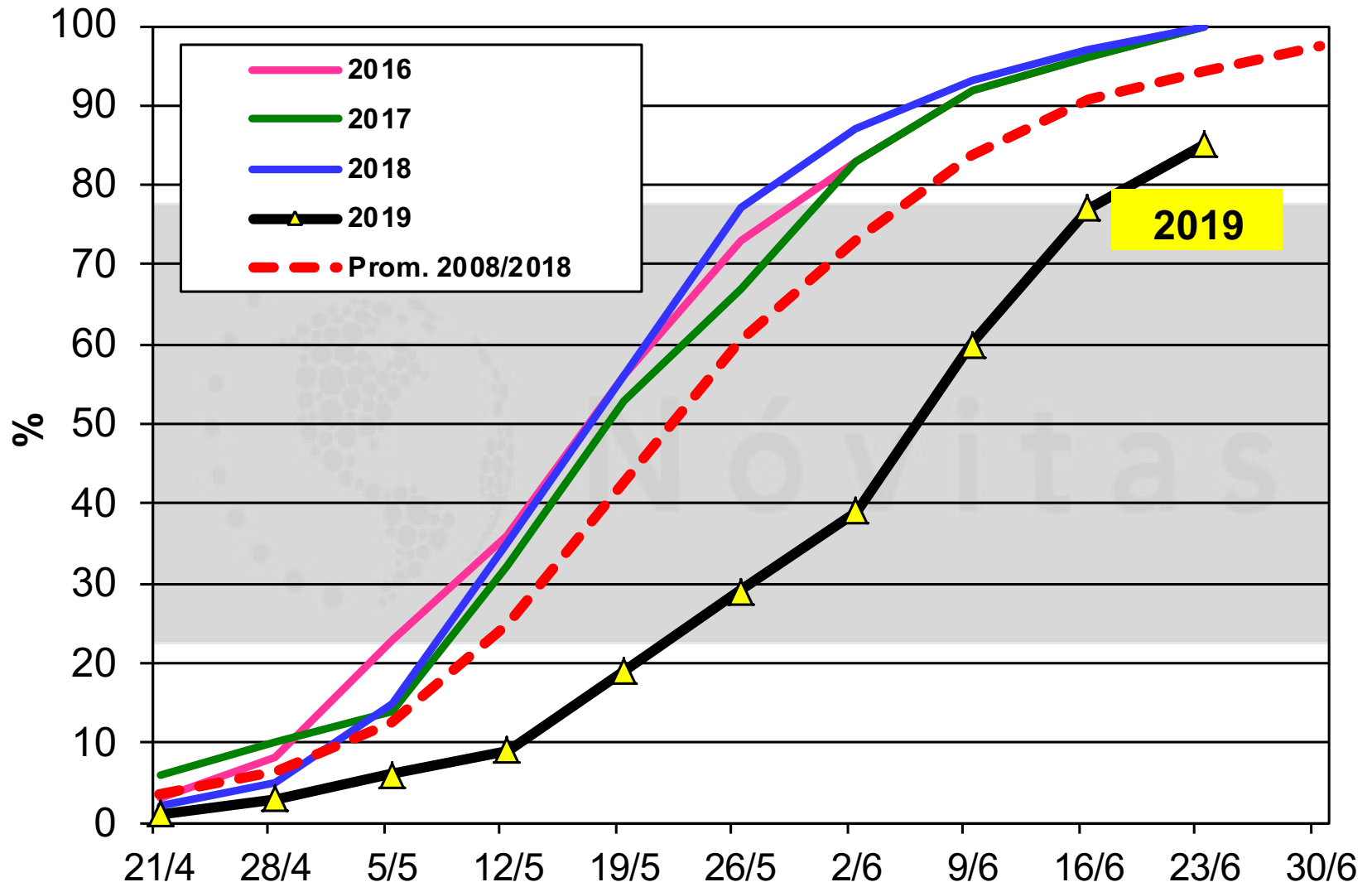


June 10, 2019





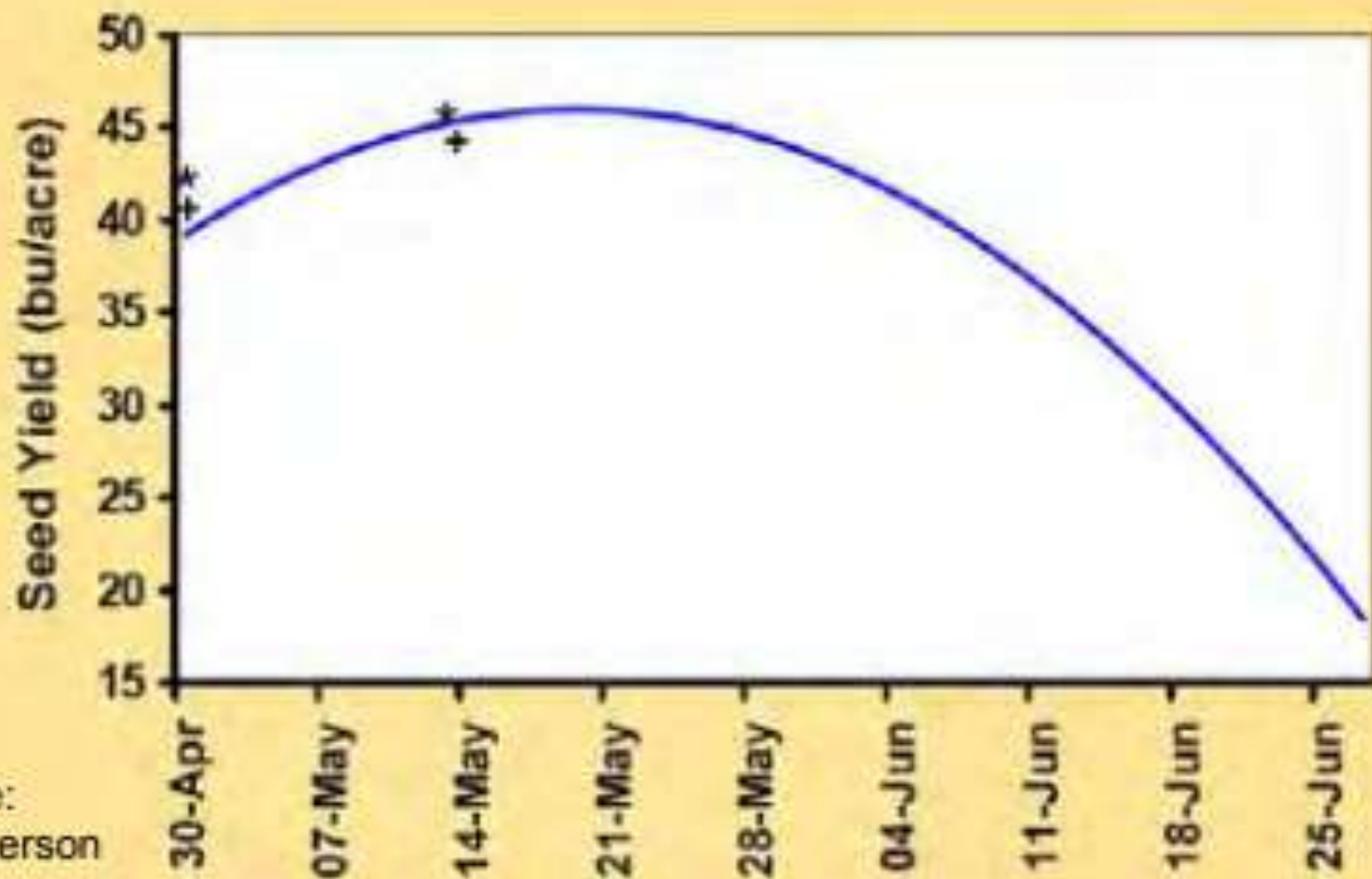
# AVANCE DE LA SIEMBRADA DE SOJA EN EE.UU.



**Fuente: USDA**

# Soybean yield response to planting date

(Data from 3 years and 3 locations Group 0 and I zone)



Source:  
R. Severson

# AÑOS DE RETRASOS EN SIEMBRA:

## RINDES

**1983 : - 20%**

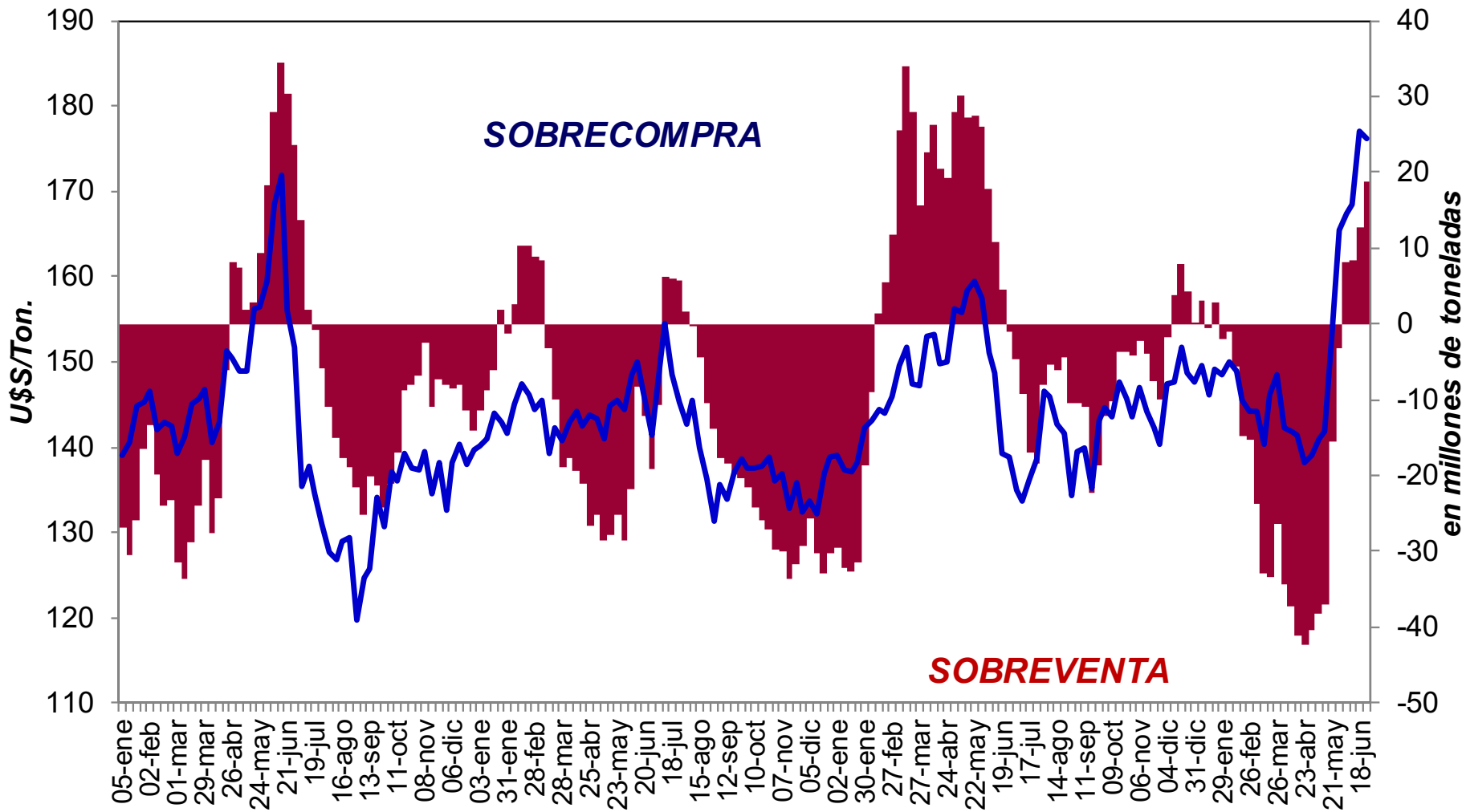
**1993 : - 10%**

**1995 : - 10%**

**EN CONSECUENCIA,  
LOS «FONDOS» SE DIERON  
VUELTA EN MAIZ . . .  
PERO EN SOJA AÚN NO !!!**



# CHICAGO: Cotización del Maíz y posición de los Fondos al 25/06/19



**Fondos Especulativos**

**Posición más cercana**

**18/06/2019**

**SOBRECOPRADOS**

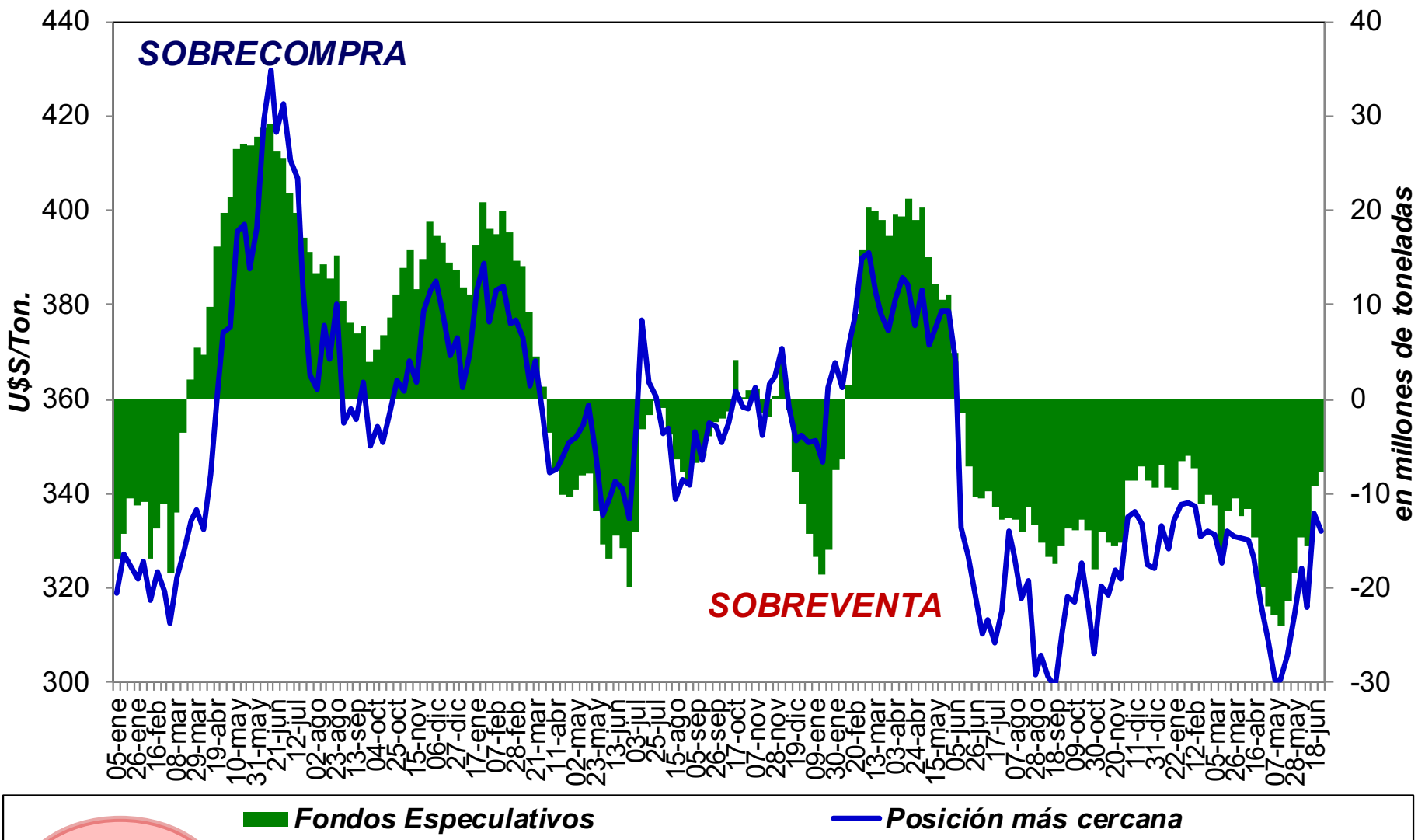
**12.637.262 TONELADAS (Cifras Of. FyO)**

**25/06/2019**

**SOBRECOPRADOS**

**18.826.099 TONELADAS (Cifras Of. FyO)**

# CHICAGO: Cotización de la Soja y posición de los Fondos al 25/06/19



**18/06/2019**  
**25/06/2019**

**SOBREVENDIDOS**  
**SOBREVENDIDOS**

**9.264.184 TONELADAS (Cifras Of. FyO)**  
**7.678.696 TONELADAS (Cifras Of. FyO)**

**Y, LOS NÚMEROS PARA**

**LOS FARMERS**

**SE PONÍAN «ÁSPEROS» . . .**

### Margen de Producir Soja en EE.UU. (Iowa)

Precio Futuro 24/5	U\$S/Ton.	314
Rendimiento APH	kg/ha.	3766
Margen Bruto	U\$S/Ha.	1184
Costo de Producción	U\$S/Ha.	1251
Margen Neto	U\$S/Ha.	<b>-67</b>

### Margen de Producir Maíz en EE.UU. (Iowa)

Precio Futuro 24/5	U\$S/Ton.	165
Rendimiento APH	kg/ha.	11236
Margen Bruto	U\$S/Ha.	1850
Costo de Producción	U\$S/Ha.	1756
Margen Neto	U\$S/Ha.	<b>94</b>

*Fuente: Universidad de Iowa*

*Nóvitas S.A.*

**¿ DEMORAS EN SIEMBRA ?**

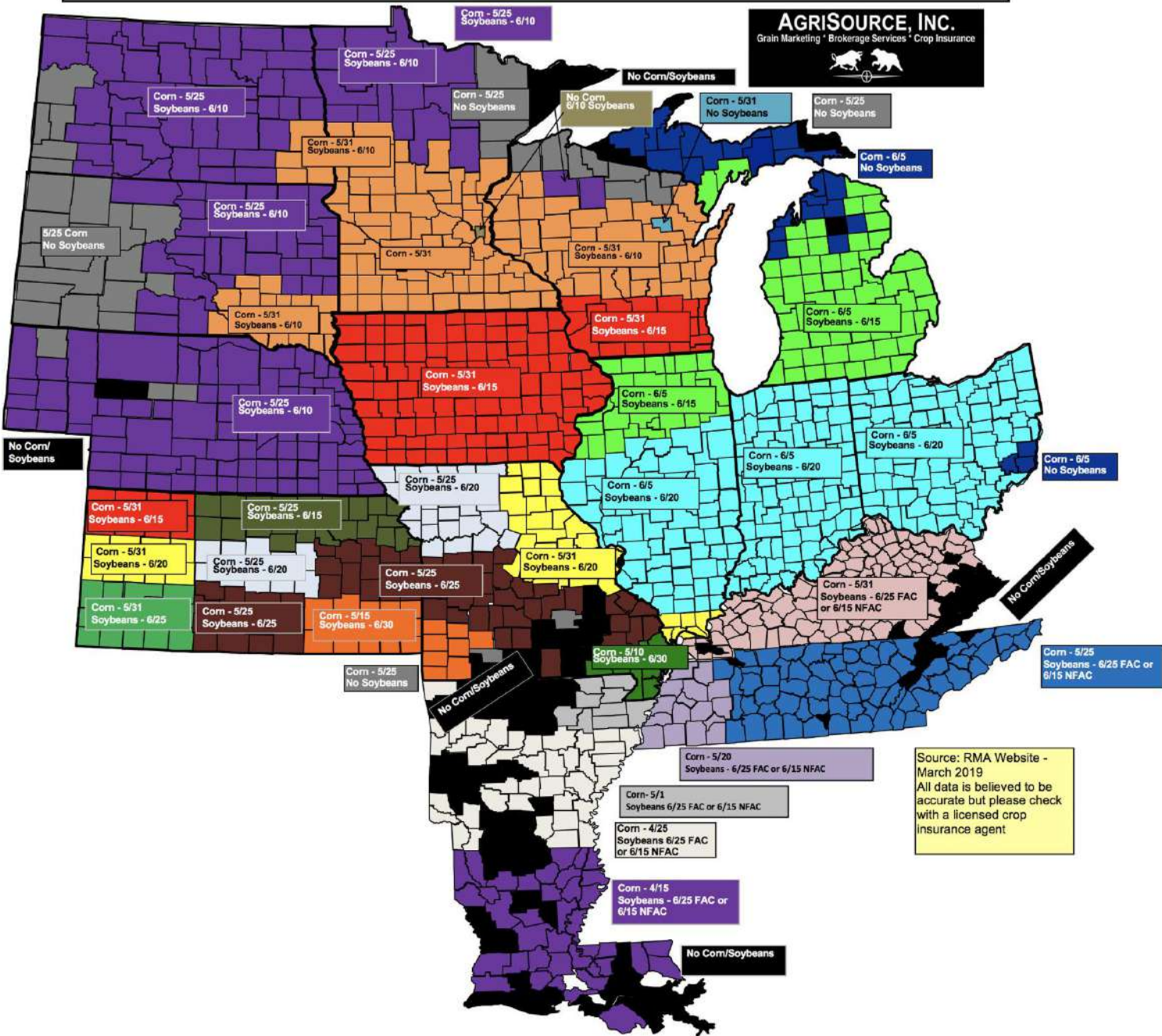
**SE ACTIVA EL  
«INCOME PROTECTION»**

**MECANISMOS DE PROTECCION  
DE INGRESOS AL PRODUCTOR**

**«PREVENT PLANTING»**

**(FECHAS POR CONDADO, % DEL SEGURO, O SOJA, O...)**

# 2019 Crop Insurance Final Planting Dates



Source: RMA Website - March 2019  
 All data is believed to be accurate but please check with a licensed crop insurance agent



## Esquema teorico del seguro de Prevented Planting

<b>MAIZ</b>		
Nivel de Cobertura del Seguro		80%
Rendimiento Histórico (APH)	kg/ha.	11236
Precio	U\$S/Ton.	157
Facto del Prevented Planting		55%
Suma Asegurada Bruta	U\$S/Ha.	<b>779</b>
Costo de control de malezas	U\$S/Ha.	62
Prima del seguro	U\$S/Ha.	44
Suma Asegurada Neta	U\$S/Ha.	<b>672</b>

## Esquema teorico del seguro de Prevented Planting

<b>SOJA</b>		
Nivel de Cobertura del Seguro		80%
Rendimiento Histórico (APH)	kg/ha.	3537
Precio	U\$S/Ton.	351
Facto del Prevented Planting		60%
Suma Asegurada Bruta	U\$S/Ha.	<b>595</b>
Costo de control de malezas	U\$S/Ha.	62
Prima del seguro	U\$S/Ha.	37
Suma Asegurada Neta	U\$S/Ha.	<b>496</b>

**EL REPORTE DEL USDA DE JUNIO**

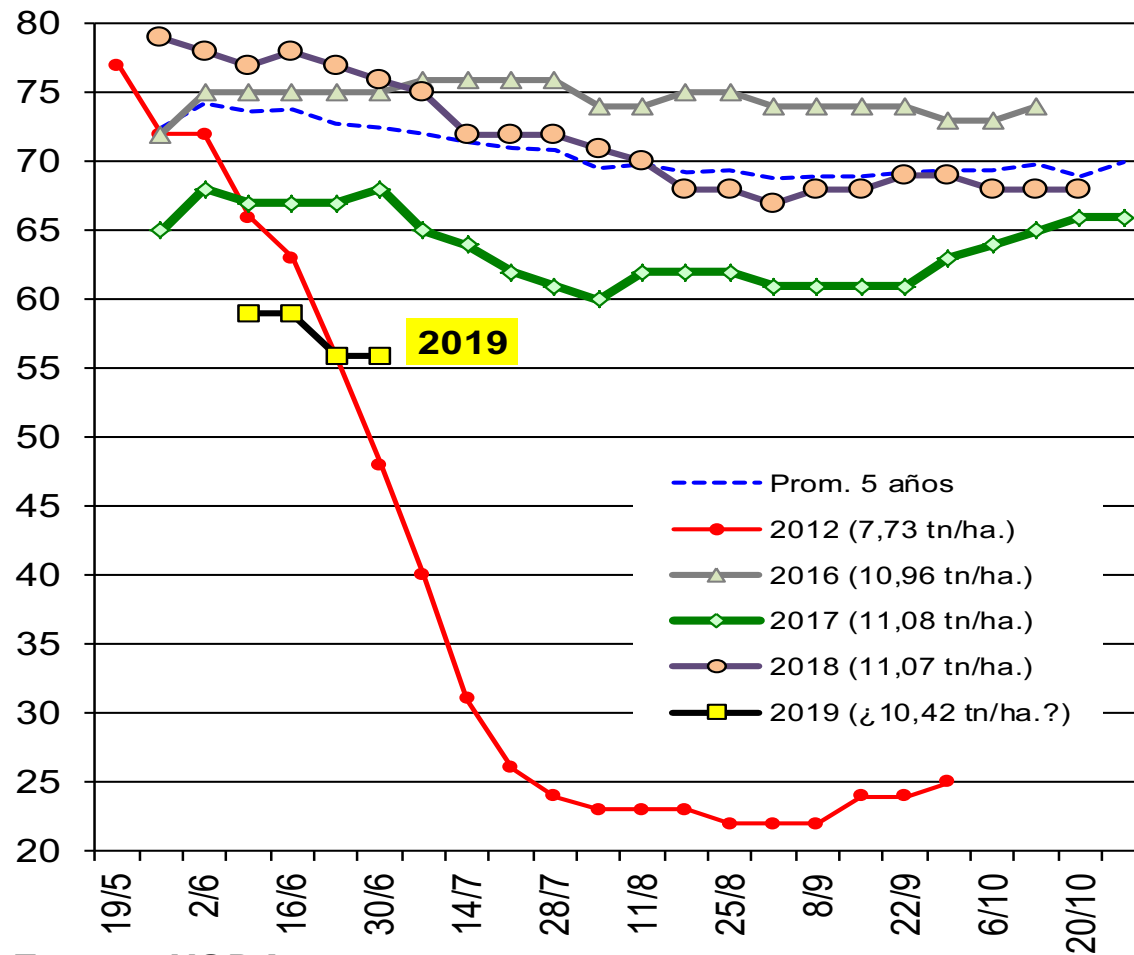
**YA**

**EVIDENCIABA RECORTES EN MAIZ**

**!!!**

# ADEMÁS, . . .

**Condición del Cultivo de Maíz en EE.UU.  
% de las Categorías Bueno y Excelente**



**Fuente: USDA  
Nóvitas S.A.**

**ELLO PERMITÍA  
ELABORAR  
HIPÓTESIS OPTIMISTAS**

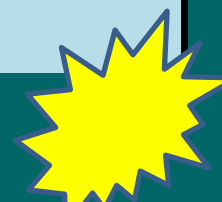
## MAIZ EE.UU.: OFERTA Y DEMANDA

En millones de toneladas

PERIODO Reporte  Concepto	2019/20 MAY.	2019/20 JUN. (2)
Area sembrada (Mill Ha)	37,6	36,4
AreacCosechada (Mill Ha)	34,6	33,4
Rendimiento (Kg/Ha.)	11042	10416
Stocks iniciales	53,2	55,8
<b>PRODUCCION</b>	<b>381,8</b>	<b>347,5</b>
Importaciones	0,9	1,3
<b>OFERTA TOTAL</b>	<b>435,9</b>	<b>404,5</b>
Consumo forrajero	138,4	130,8
Consumo industrial	176,5	176,5
Uso para etanol	139,7	139,7
Exportaciones	57,8	54,6
<b>DEMANDA TOTAL</b>	<b>372,8</b>	<b>362,0</b>
<b>STOCKS FINALES</b>	<b>63,1</b>	<b>42,5</b>
Rel.Stocks/Demanda	<b>16,9%</b>	<b>11,8%</b>

Fuente: USDA junio 2019

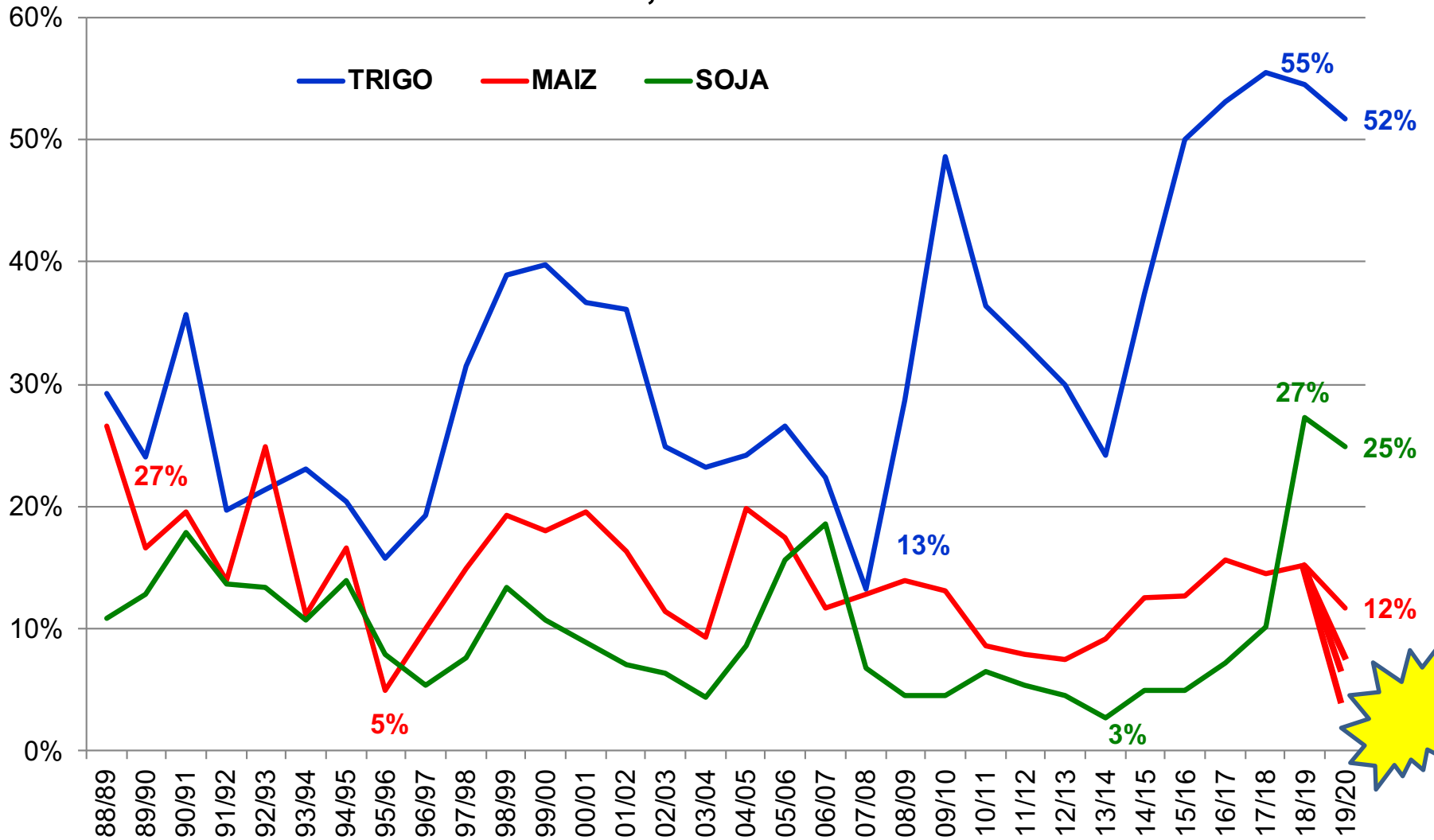
Nóvitas S.A.





# SEGÚN DISTINTAS HIPÓTESIS :

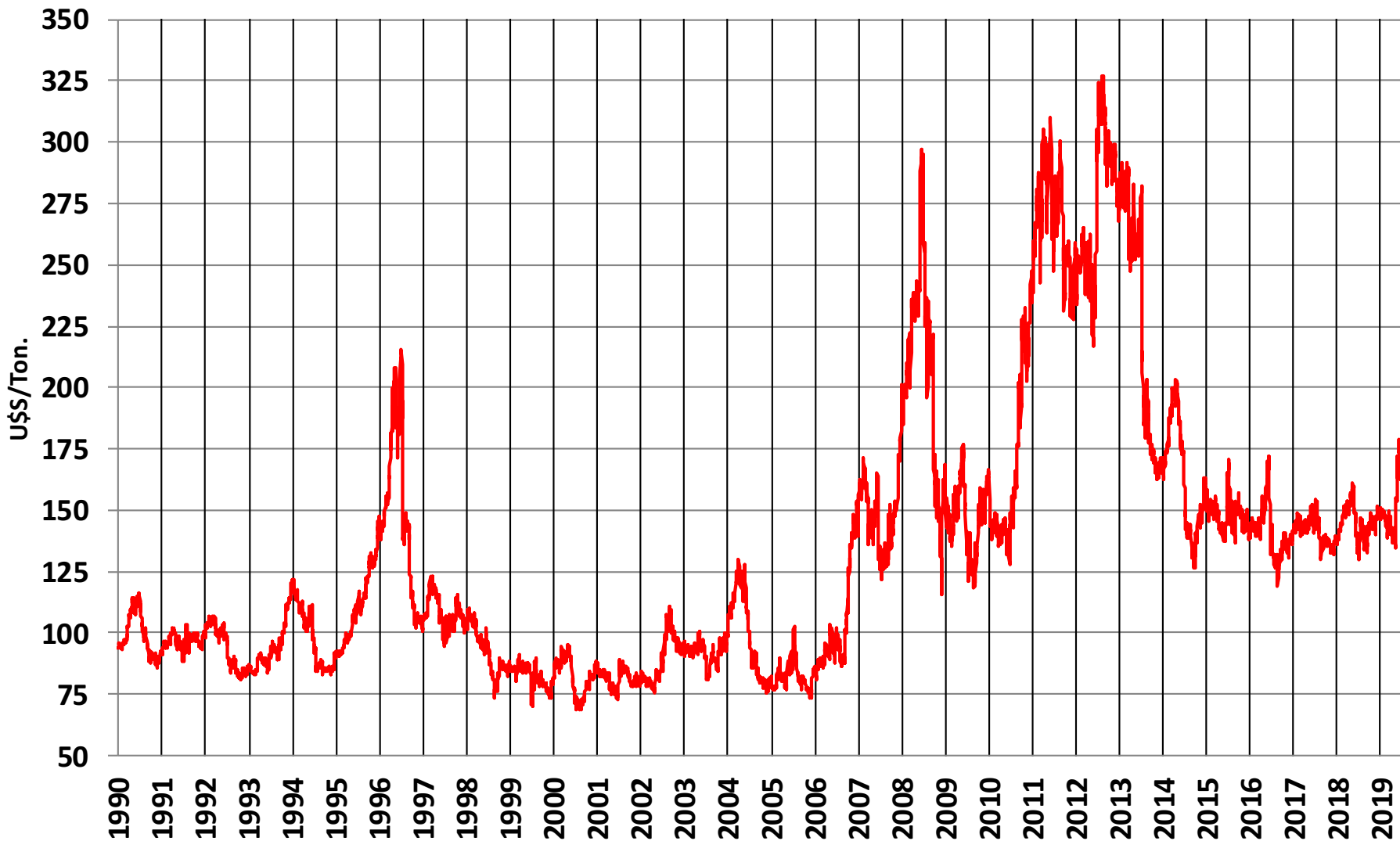
## EE.UU.: RELACION STOCKS/CONSUMO DE TRIGO, MAIZ Y SOJA



Fuente: USDA, junio 2019

# MAIZ CHICAGO

## Posición más cercana



**ASÍ, ...**  
**LA SEMANA PASADA**

**ESPERANDO TRES FECHAS CLAVES**

- **28/6 INFORME DEL USDA**
- **29 y 30/6 REUNIÓN G 20**
- **11/7 REPORTE DEL USDA O&D**

# PERO, GRAN SORPRESA DEL USDA !!! MENORES STOCKS, PERO EL ÁREA ???

28 de junio de 2019  
**REPORTE SOBRE SUPERFICIE 2019/20 EN LOS EE.UU.**  
 En millones de hectáreas

PRODUCTO	USDA (1)	Expectativas Previas			USDA	USDA (2)	Variación (1/2)
	28/6/19	Promedio	Mínimo	Máximo	29/3/19	11/06/19	
MAIZ	37,13	35,09	33,20	36,36	37,57	36,36	2,1%
SOJA	32,40	34,14	32,79	35,02	34,26	34,25	-5,4%
TRIGO	18,47	18,48	18,02	18,66	18,52	18,54	-0,4%
<i>Invierno</i>	12,87	12,78	12,75	13,01	12,75	-	-
<i>Primavera</i>	5,03	5,10	4,84	5,26	5,19	-	-
<i>Candeal</i>	0,57	0,60	0,53	0,74	0,57	-	-

**REPORTE SOBRE STOCKS AL 1° DE JUNIO de 2019 EN LOS EE.UU.**  
 En millones de toneladas

PRODUCTO	USDA (1)	Expectativas Previas			USDA	USDA (2)	Cons. Implícito (2-1)
	1/6/19	Promedio	Mínimo	Máximo	1/6/18	1/3/19	
MAIZ	132,15	135,44	131,43	139,63	134,75	218,58	86,43
SOJA	48,71	50,65	46,27	53,40	33,18	73,92	25,20
TRIGO	29,17	29,94	29,31	31,57	29,91	43,30	14,12

**REACCIONES DE TODO TIPO ...**

**USDA BE LIKE**

**LOOKS LIKE CORN TO ME**



# A LAS POCAS HORAS, . . .



**USDA-NASS** 

@usda\_nass

Siguiendo



En respuesta a [@cyrano54](#) [@LanceHonig](#)

[@usda\\_nass](#) will be conducting a reinterview survey in 14 states. [#StatChat](#) LH

 Traducir Tweet

10:01 - 28 jun. 2019



**TENER EN CUENTA ENTONCES, . . .**

**EL ROL DE LOS  
«FONDOS»**

**Y LOS MODELOS  
MATEMÁTICOS**



**EN NUESTRA OPINIÓN, . . .**

**ELLO EXPLICA**

**LA CAÍDA DE CHICAGO**

# PRÓXIMA SECUENCIA:

- CLIMA PARA FIN DE SIEMBRA EN EE.UU.
- MAGNITUD Y TIPO DE AYUDA DE TRUMP A FARMERS
- CRUCE DE AMENAZAS ENTRE TRUMP Y XI JIN PING
- ESPECULACION SOBRE AREA FINAL MAIZ Y SOJA EN EE.UU.
- SEGUNDA «ADUANA» c/EVOLUCION DE CULTIVOS
- TERCERA ADUANA CON «**TIEMPOS CORRIDOS**» (!!! )
- 
- ACTITUD DE LOS «FONDOS» (???)

# SITUACION DE **SOJA** AÚN «COMODA»

- LA «VENTANA» DE SIEMBRA ES OTRA

- DEBE SUPERAR EL TEMA CHINA

(TREGUA DEL G 20 ???)

**PERO, . . .**

- «FONDOS» AUN VENDIDOS, Y

- DEBE DEFENDER AREA 2020

( «O SUBE PARA DEFENDER O SUBE LUEGO . . .» )

**SOJA**

**SEGUN DATOS**

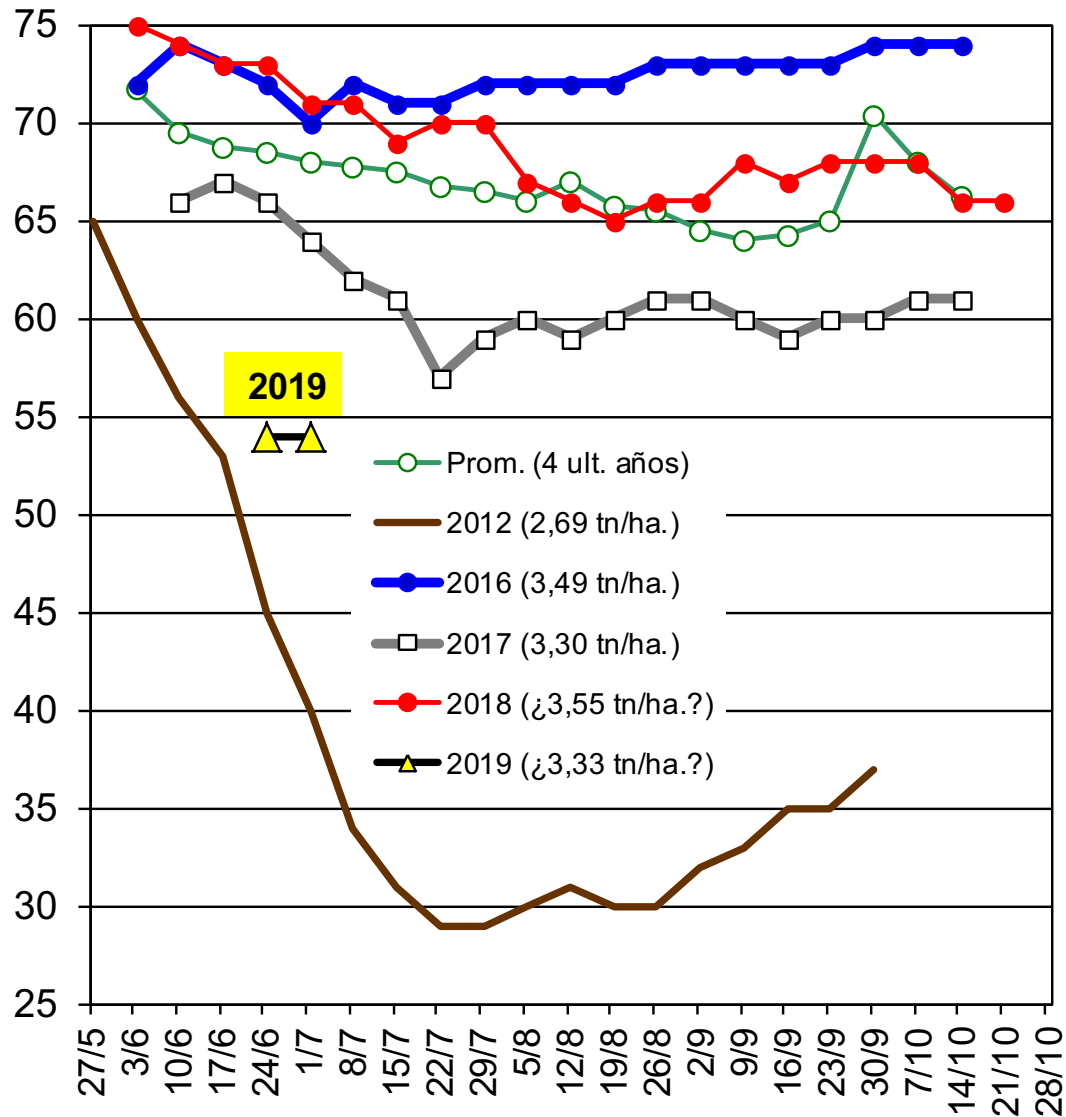
**USDA**

**HOY**

**? ? ?**



## Condición del Cultivo de Soja en EE.UU. % de las Categorías Bueno y Excelente



## SOJA EE.UU.: OFERTA Y DEMANDA

En millones de toneladas

PERIODO Reporte	2017/18 JUN.	2018/19 JUN. (1)	2019/20 MAY.	2019/20 JUN. (2)
Concepto				
Area sembrada (Mill Ha)	36,5	36,1	34,3	34,3
Area cosechada (Mill Ha)	36,2	35,7	33,9	33,9
Rendimiento (Kg/Ha.)	3314	3469	3327	3327
Stocks iniciales	8,2	11,9	27,1	29,1
<b>PRODUCCION</b>	<b>120,1</b>	<b>123,7</b>	<b>112,9</b>	<b>112,9</b>
Importaciones	0,6	0,5	0,5	0,5
<b>OFERTA TOTAL</b>	<b>128,9</b>	<b>136,0</b>	<b>140,6</b>	<b>142,6</b>
Molienda	55,9	57,2	57,6	57,6
Otros usos	3,1	3,5	3,5	3,5
Exportaciones	57,9	46,3	53,1	53,1
<b>DEMANDA TOTAL</b>	<b>116,9</b>	<b>106,9</b>	<b>114,2</b>	<b>114,2</b>
<b>STOCKS FINALES</b>	<b>11,9</b>	<b>29,1</b>	<b>26,4</b>	<b>28,4</b>
Rel.Stocks/Demanda	10,2%	27,2%	23,1%	24,9%
Precio al Productor (U\$/Ton.)	342,8	312,3	297,6	303,1

*Fuente: USDA junio 2019*

*Nóvitas S.A.*

## SOJA EE.UU.: OFERTA Y DEMANDA

En millones de toneladas

PERIODO Reporte	2017/18 JUN.	2018/19 JUN. (1)	2019/20 MAY.	2019/20 JUN. (2)	2019/20 Area 28-6
Concepto					
Area sembrada (Mill Ha)	36,5	36,1	34,3	34,3	32,4
Area cosechada (Mill Ha)	36,2	35,7	33,9	33,9	32,1
Rendimiento (Kg/Ha.)	3314	3469	3327	3327	3100
Stocks iniciales	8,2	11,9	27,1	29,1	29,1
<b>PRODUCCION</b>	<b>120,1</b>	<b>123,7</b>	<b>112,9</b>	<b>112,9</b>	<b>99,5</b>
Importaciones	0,6	0,5	0,5	0,5	0,5
<b>OFERTA TOTAL</b>	<b>128,9</b>	<b>136,0</b>	<b>140,6</b>	<b>142,6</b>	<b>129,2</b>
Molienda	55,9	57,2	57,6	57,6	57,6
Otros usos	3,1	3,5	3,5	3,5	3,5
Exportaciones	57,9	46,3	53,1	53,1	53,1
<b>DEMANDA TOTAL</b>	<b>116,9</b>	<b>106,9</b>	<b>114,2</b>	<b>114,2</b>	<b>114,2</b>
<b>STOCKS FINALES</b>	<b>11,9</b>	<b>29,1</b>	<b>26,4</b>	<b>28,4</b>	<b>15,0</b>
Rel.Stocks/Demanda	<b>10,2%</b>	<b>27,2%</b>	<b>23,1%</b>	<b>24,9%</b>	<b>13,1%</b>
Precio al Productor (U\$/Ton.)	342,0	312,3	297,6	303,1	3,1

Fuente: USDA junio 2019

Nóvitas S.A.

# MAIZ LOCAL 2019

**MAIZ TEMPRANO BIEN**

**MAIZ TARDÍO HUMMM...**

# BALANCE MAIZ 2018/19

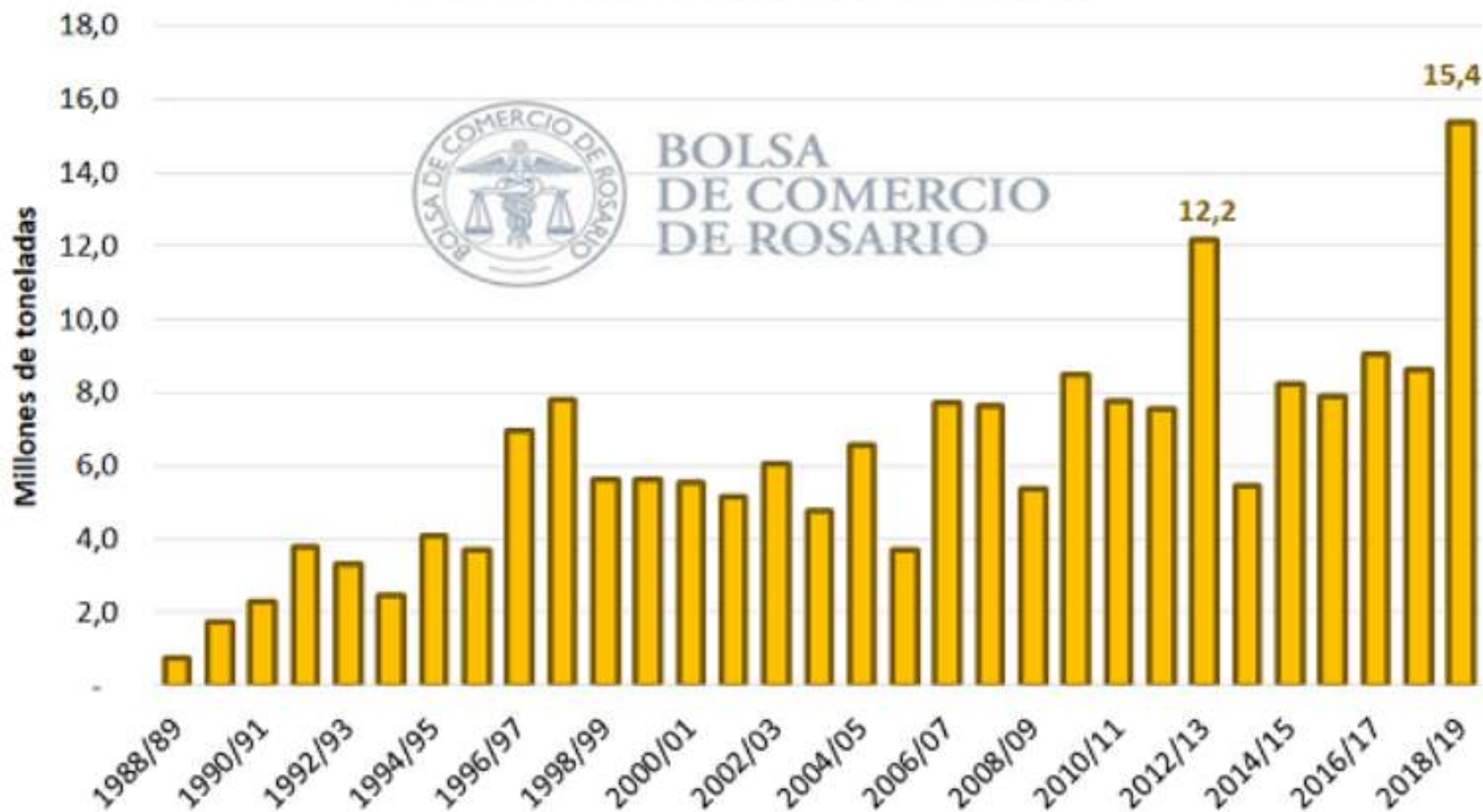
## (PRELIMINAR)

• <b>PRODUCCION .....</b>	<b>50,5</b>
• <b>STOCK INICIAL .....</b>	<b>2,0</b>
• <b>CONSUMO INTERNO .....</b>	<b>13,5</b>
• <b>STOCK FINAL .....</b>	<b>2,0</b>
• <b>SALDO EXPORTABLE.....</b>	<b>37 !!!</b>



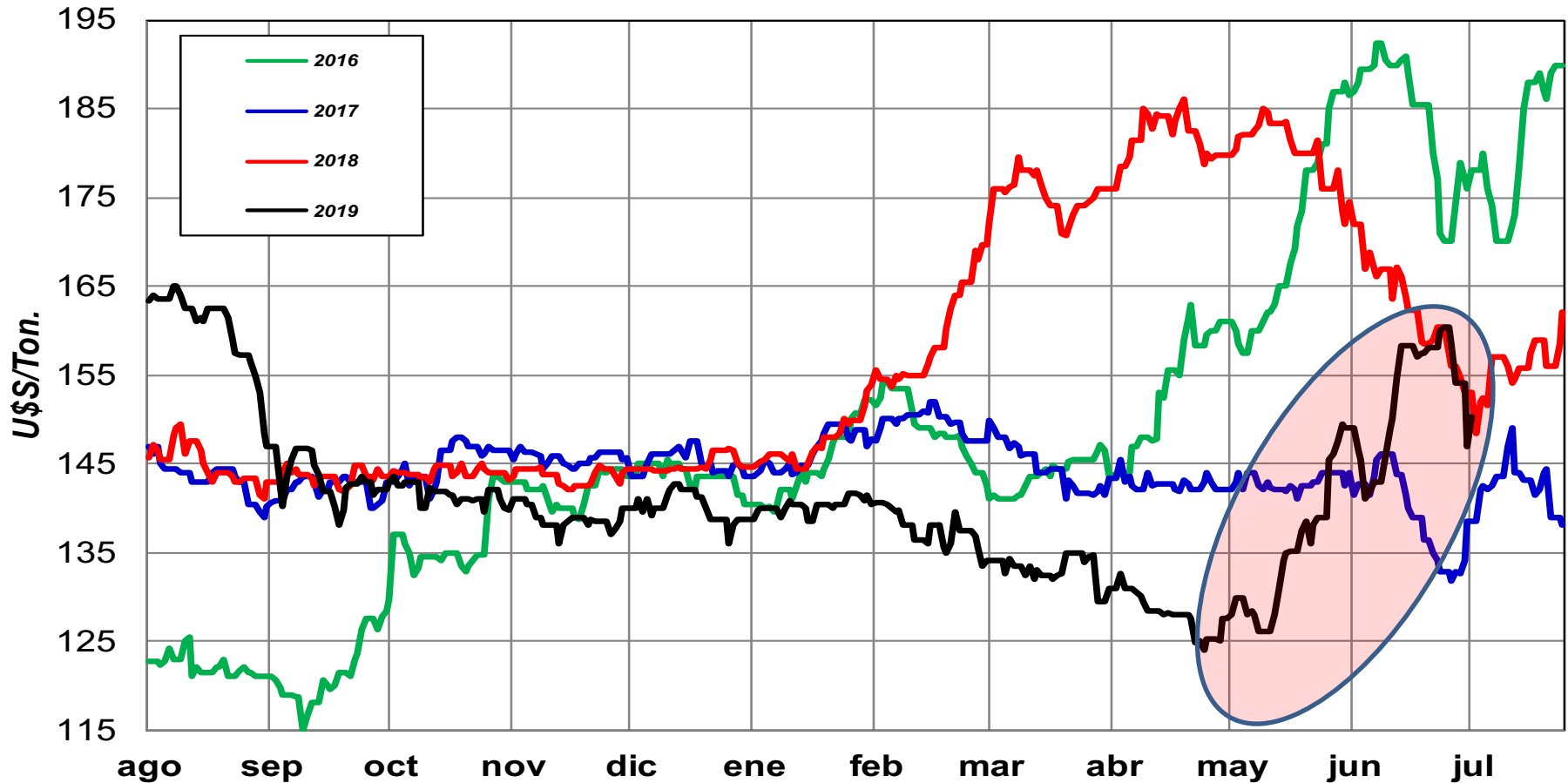
# Las exportaciones argentinas de maíz alcanzan un récord histórico en el primer cuatrimestre de la campaña 2018/19

@BCRmercados en base a INDEC, NABSA y estimaciones propias



# HOY ...

## Maíz Julio MATba



# «¿Y AHORA QUE HAGO?»

# ¿ PROBLEMAS EN CHINA ?

**«Plaga destructora de cultivos se propaga a una tercera parte de China en 4 meses . . . »**







**COMO SIEMPRE  
LES COMENTO . . .**

**SABER MANEJAR**

**«LOS TIEMPOS DEL MERCADO»**



**IMPORTANTE DEMANDA  
PROXIMAS . . .**

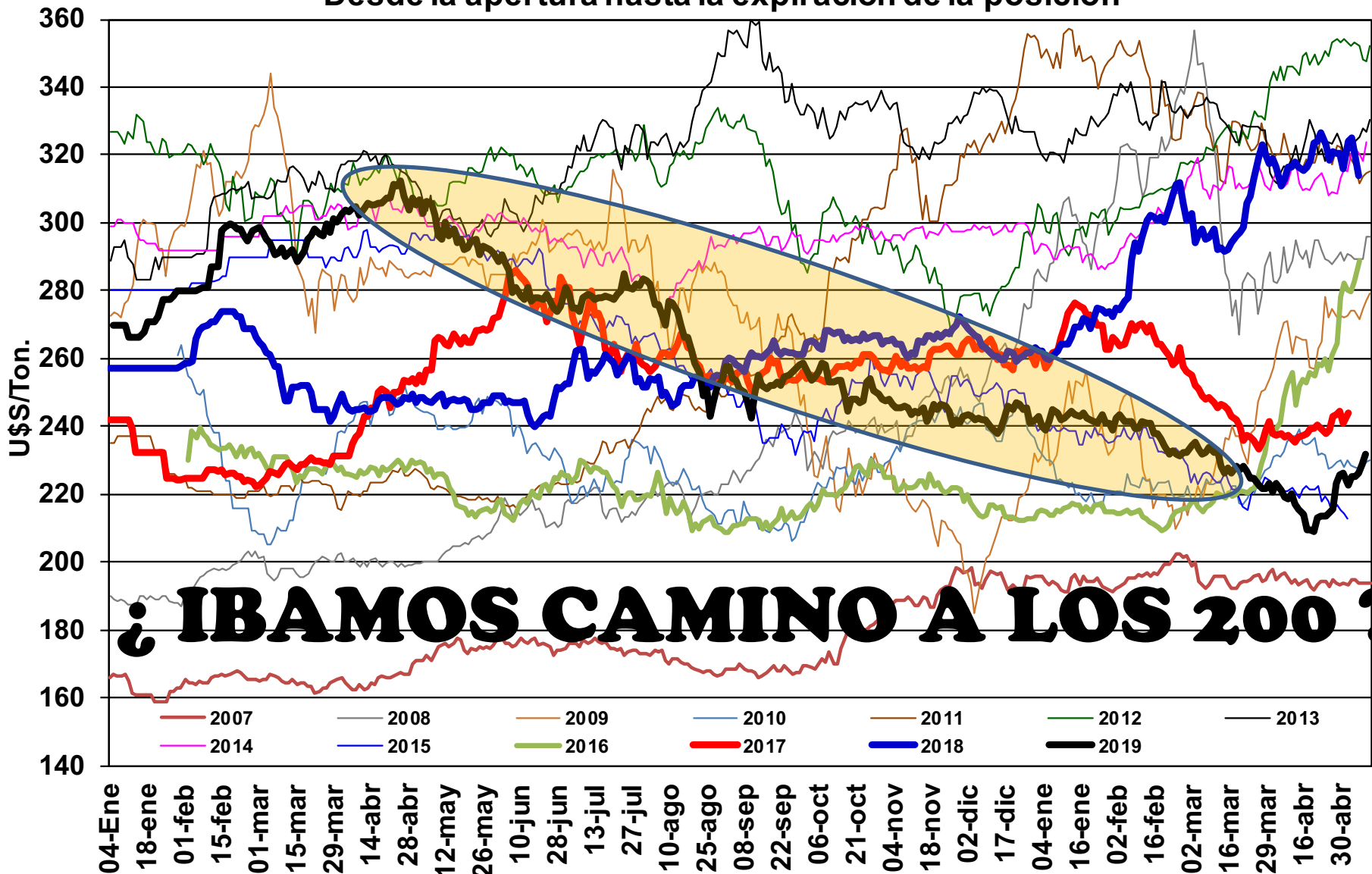
**SEMANAS**

**LUEGO, . . .**

**SOJA**  
**ARGENTINA**  
**2018/19**

# SOJAMAYO: COTIZACIONES DIARIAS FUTUROS MAT

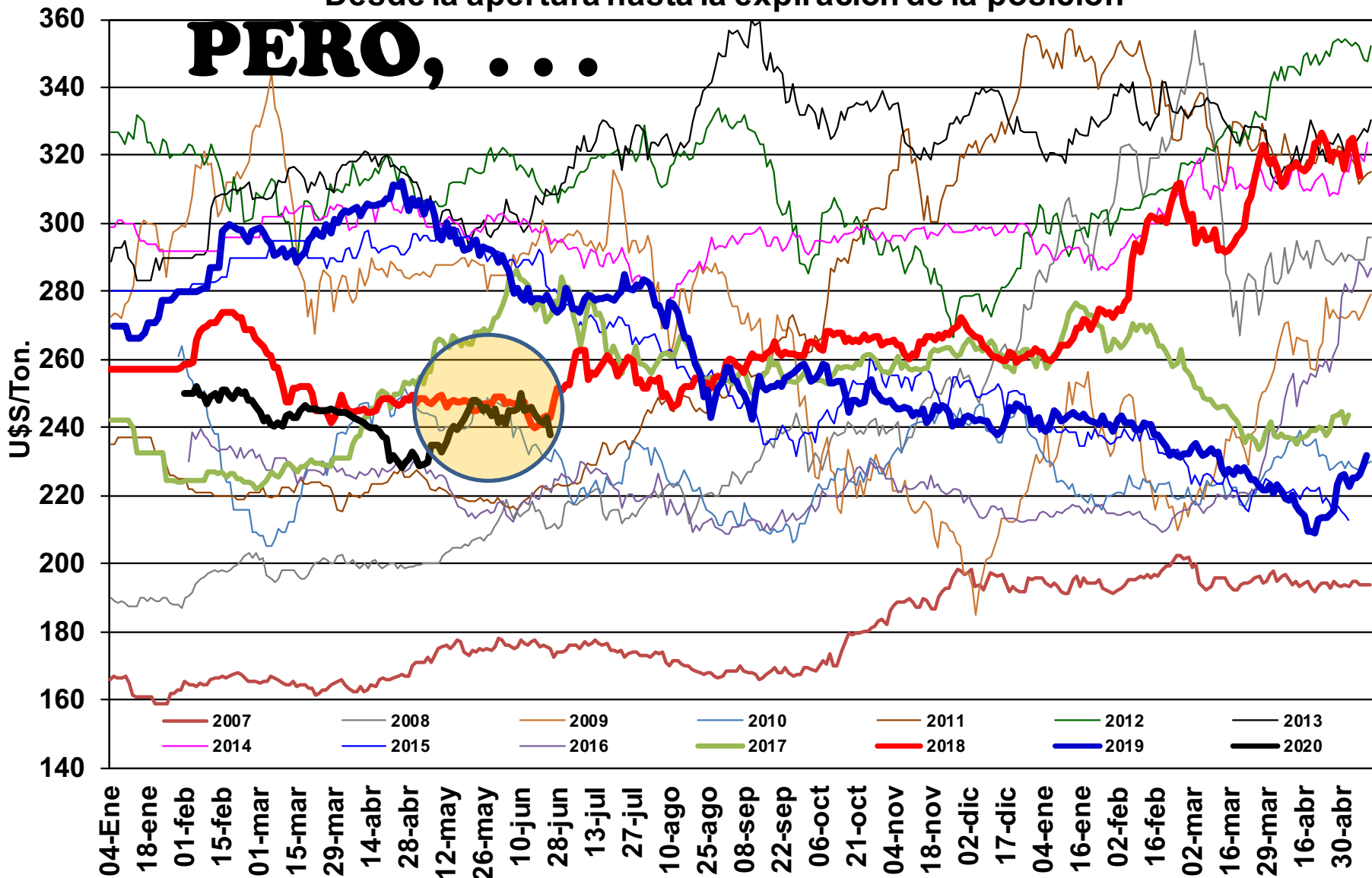
Desde la apertura hasta la expiración de la posición



# SOJAMAYO: COTIZACIONES DIARIAS FUTUROS MAT

Desde la apertura hasta la expiración de la posición

# PERO, . . .



# SOJA LOCAL 2019

<b>PARIDAD SOJA DISPONIBLE</b>		
<b>1/7 (T de C: U\$\$/Ton.= \$42,3700)</b>	<b>Soja Disp.</b>	
<b>FOB Poroto U\$\$/Ton. (1)</b>	<b>343</b>	
<b>FOB Aceite U\$\$/Ton. (2)</b>	<b>619</b>	
<b>FOB Harina U\$\$/Ton. (2)</b>	<b>316</b>	
<b>Gastos Exportación U\$\$/Ton. (1)</b>	<b>10</b>	
<b>Industrialización U\$\$/Ton. (2)</b>	<b>31</b>	
<b>Valores Locales - Ret. Fija (18%)</b>	<b>U\$\$/Ton.</b>	<b>\$/Ton.</b>
<b>CTP Exportación (1)</b>	<b>271</b>	<b>11493</b>
<b>CTP Industria (2)</b>	<b>269</b>	<b>11400</b>
<b>MERCADO LOCAL (Fca./Ros.)</b>	<b>224</b>	<b>9500</b>
<b>Retención Móvil</b>	<b>\$4/U\$\$</b>	
<b>CTP Exportación (1)</b>	<b>239</b>	<b>10121</b>
<b>CTP Industria (2)</b>	<b>235</b>	<b>9936</b>
<b>MERCADO LOCAL (Fca./Ros.)</b>	<b>224</b>	<b>9500</b>



## SOJA: COMERCIO MUNDIAL

En millones de toneladas

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19	2019/20	VAR.%	PART. %
<b><u>EXPORTACION</u></b>						(2)	(1)	(1/2)	2019/20
Brasil	46,83	50,61	54,38	63,14	76,18	78,50	75,00	-4,5	49,7%
EE.UU.	44,59	50,14	52,87	58,96	57,95	46,27	53,07	14,7	35,1%
Argentina	7,84	10,58	9,92	7,03	2,11	7,75	7,00	-9,7	4,6%
Paraguay	4,84	4,58	5,40	6,12	6,03	5,60	6,20	10,7	4,1%
Canadá	3,47	3,76	4,24	4,59	4,93	5,40	4,25	-21,3	2,8%
Ucrania	1,26	2,42	2,37	2,90	2,76	2,55	1,90	-25,5	1,3%
Uruguay	3,15	3,11	2,12	3,22	1,25	1,90	1,83	-3,7	1,2%
OTROS	0,75	1,03	1,27	1,53	1,76	1,72	1,80	4,6	1,2%
<b>TOTAL MUNDIAL</b>	<b>112,74</b>	<b>126,23</b>	<b>132,57</b>	<b>147,50</b>	<b>152,96</b>	<b>149,69</b>	<b>151,05</b>	<b>0,9</b>	<b>100,0%</b>
<b><u>IMPORTACION</u></b>									
China	70,36	78,35	83,23	93,50	94,10	85,00	87,00	2,4	57,7%
Unión Europea	13,29	13,91	15,12	13,44	14,58	15,50	15,10	-2,6	10,0%
Mexico	3,84	3,82	4,13	4,13	4,87	5,23	5,80	10,9	3,8%
Argentina	0,00	0,00	0,68	1,67	4,70	6,35	3,90	-38,6	2,6%
Egipto	1,69	1,95	1,30	2,12	3,26	3,35	3,50	4,5	2,3%
Tailandia	1,80	2,41	2,80	3,08	2,48	3,15	3,50	11,1	2,3%
Japón	2,89	3,00	3,19	3,18	3,26	3,30	3,35	1,5	2,2%
Indonesia	2,24	2,01	2,27	2,65	2,48	2,73	2,95	8,3	2,0%
Taiwán	2,34	2,52	2,48	2,57	2,67	2,73	2,85	4,4	1,9%
Turquía	1,61	2,20	2,28	2,27	2,78	2,60	2,80	7,7	1,9%
Paquistán	0,01	0,54	1,25	1,67	2,30	2,45	2,55	4,1	1,7%
OTROS	12,99	13,65	14,63	13,96	15,44	16,17	17,52	8,3	11,6%
<b>TOTAL MUNDIAL</b>	<b>113,07</b>	<b>124,36</b>	<b>133,35</b>	<b>144,22</b>	<b>152,92</b>	<b>148,56</b>	<b>150,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

*Fuente: USDA*

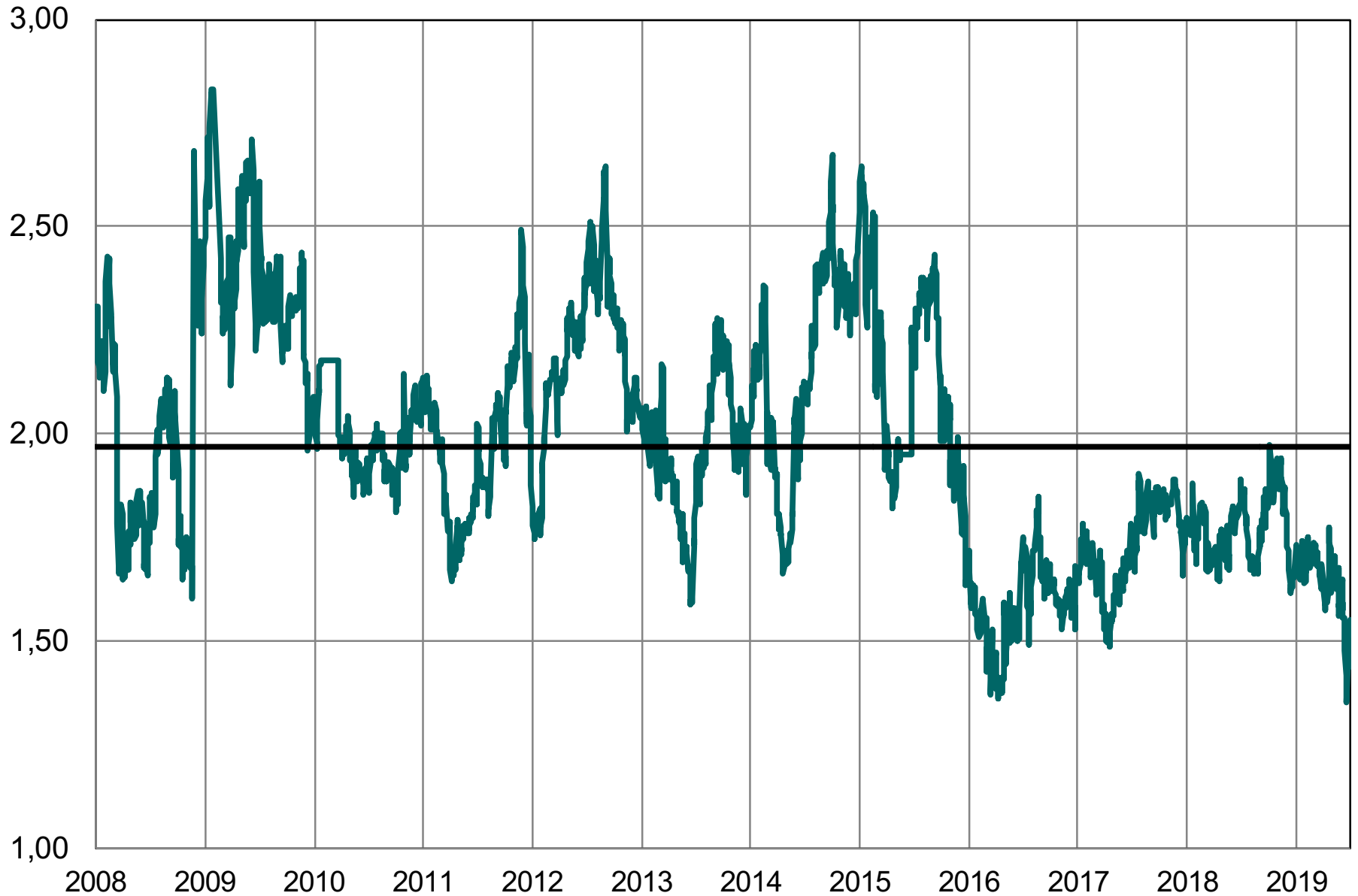
*Nóvitas S.A.*

Trigo	Maíz	Sorgo	Cebada Cervecera	Cebada Forrajera	Soja	Girasol
-------	------	-------	------------------	------------------	------	---------

Compras y DJVE AL 05/06/2019	Cosecha	Semanal	Total Comprado (1)	Total Precio Hecho (2)	Total a Fijar (3)	Total Fijado (4)	Saldo a Fijar (5)	DJVE Acumulado (6)
Compras Sector Exportador	19/20	6,5	113,8 (*)	67,3	46,5 (*)	0,0	46,5	0
		(3,1)	(46,0)	(41,7)	(4,3)	(0,0)	(4,3)	(0)
	18/19	603,8	5705,2 (*)	5.062,3	642,9 (*)	445,4 (*)	197,5	4.328
		(119,0)	(5.172,4)	(3.306,5)	(1.865,9)	(795,4)	(1.070,5)	(1.122)
	17/18	3,6	8042 (*)	6.804,8	1237,2 (*)	1139,9 (*)	97,3	4.425
		(0,0)	(10.039,0)	(6.995,8)	(3.043,2)	(2.688,1)	(355,1)	(7.400)
Compras de la Industria (AL 05/06/19)	19/20	190,9	1.455,7	788,1	667,6	12,0	655,6	0
		(0,0)	(147,5)	(29,6)	(117,9)	(1,0)	(116,9)	(0)
	18/19	707,6	18.861,9	7.121,7	11.740,2	2.299,1	9.441,1	0
		(683,4)	(16.395,4)	(7.132,6)	(9.262,8)	(2.011,3)	(7.251,5)	(0)
	17/18	31,1	30.386,5	18.040,2	12.346,3	9.324,1	3.022,2	0
		(33,6)	(39.473,4)	(22.779,4)	(16.694,0)	(14.675,0)	(2.019,0)	(0)
Total	19/20	197,4	1.569,5	855,4	714,1	12,0	702,1	0
		(3,1)	(193,5)	(71,3)	(122,2)	(1,0)	(121,2)	(0)
	18/19	1.311,4	24.567,1	12.184,0	12.383,1	2.744,5	9.638,6	4.328
		(802,4)	(21.567,8)	(10.439,1)	(11.128,7)	(2.806,7)	(8.322,0)	(1.122)
	17/18	34,7	38.428,5	24.845,0	13.583,5	10.464,0	3.119,5	4.425
		(33,6)	(49.512,4)	(29.775,2)	(19.737,2)	(17.363,1)	(2.374,1)	(7.400)

**CON PRECIO: 12,2 M.T. 21,8% (29%)**

# Relación Soja/Maíz MATba



**¿ DA PARA ESPERAR ?**

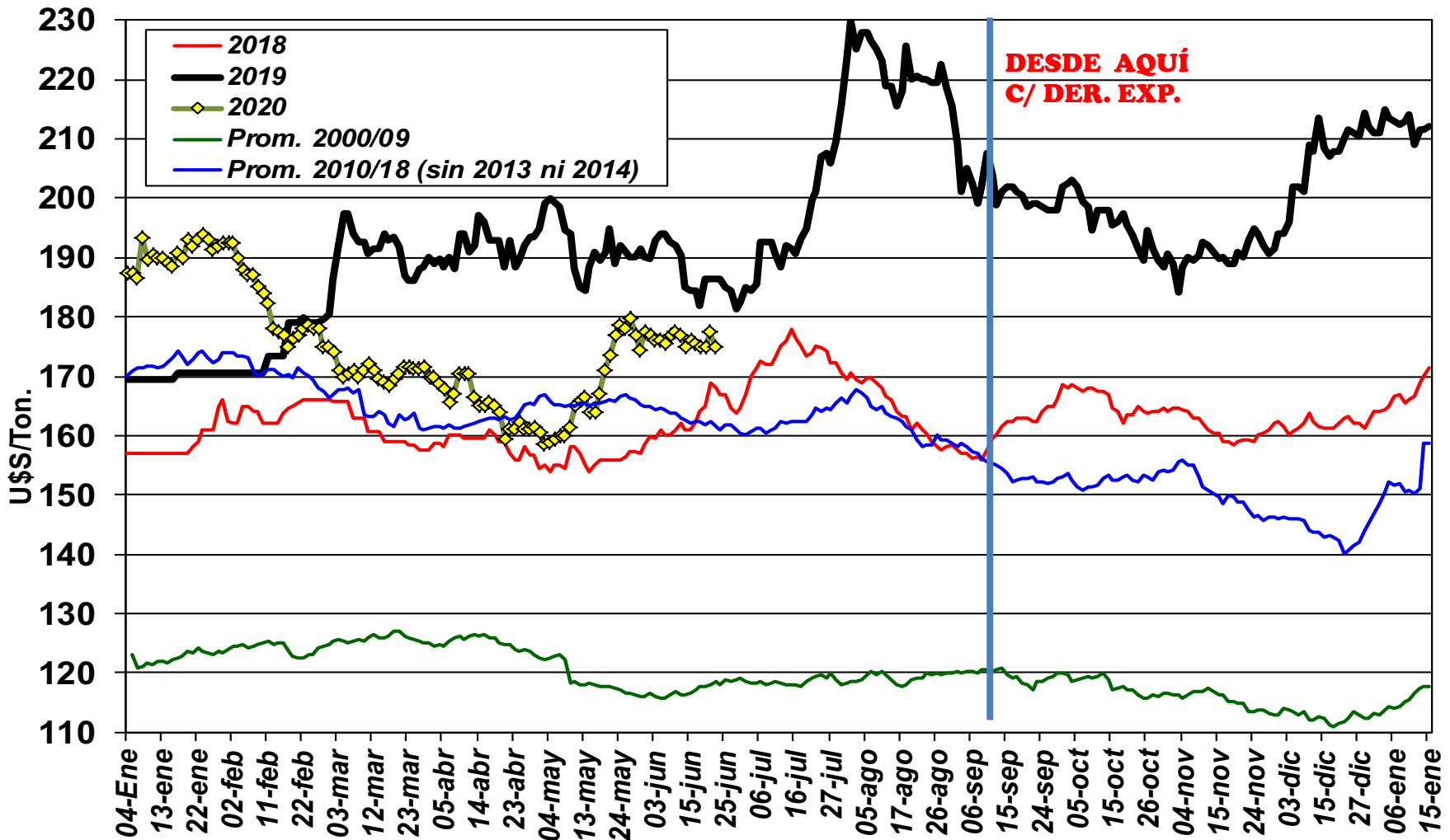
**AL MENOS HASTA EL 11/7 . . .**

# TRIGO

## 2019/20

# LUEGO NUESTRO FOB, ... Y EL FAS

## TRIGO ENERO: COTIZACIONES DIARIAS FUTUROS MAT Desde la apertura hasta la expiración de la posición



**COMPRAS DE EXPORTADORES : 2,20 MMT !!!**

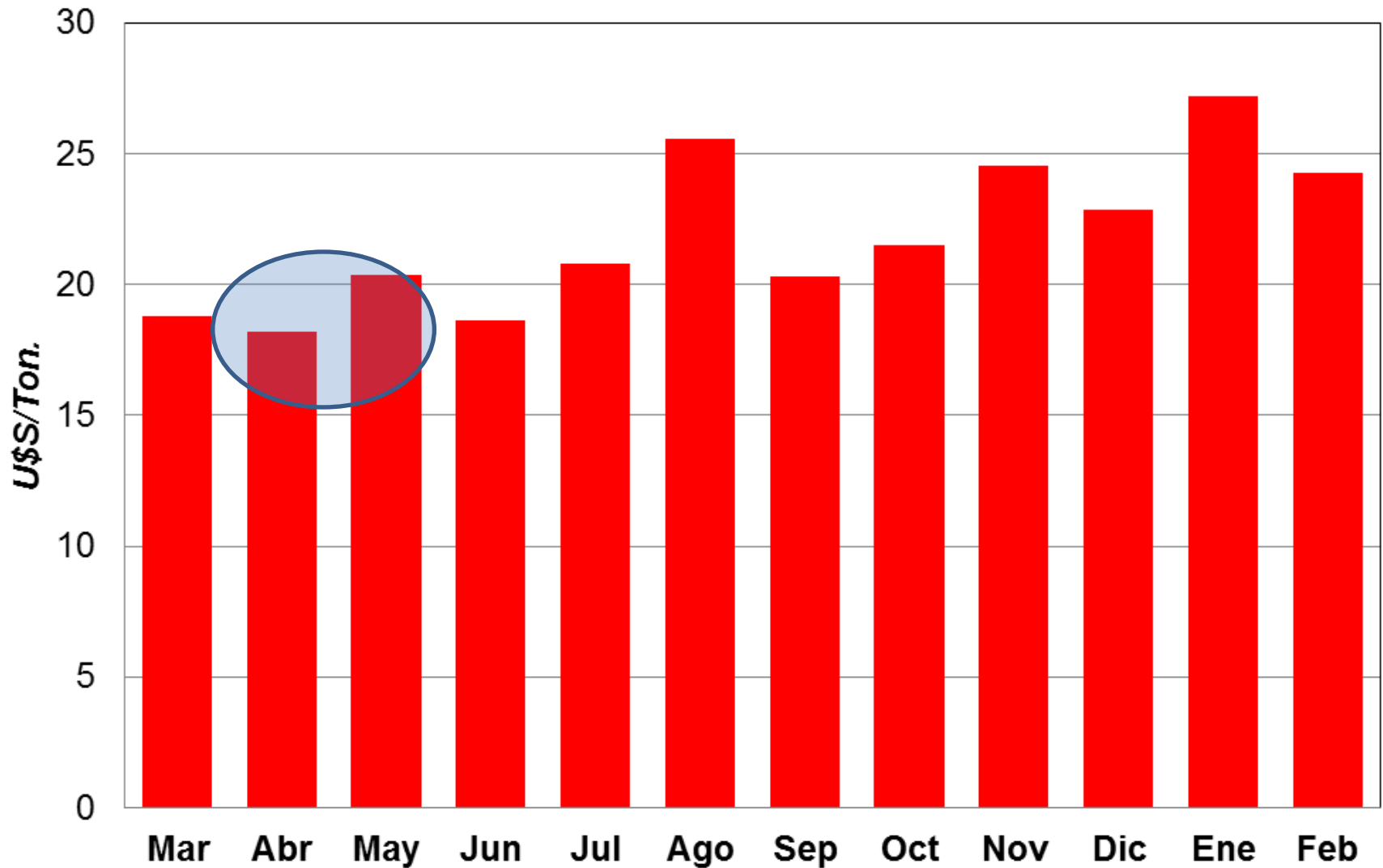


# MAIZ

# 2020

**LA PREGUNTA MAS  
FRECUENTE  
DE LOS ÚLTIMOS DÍAS**

# Maíz: Prima Histórica FOB Argentino / CBOT (últimos 10 años)



**MARZO '20 CBOT: 176 + 20 FAS 182 (155/158)**

# CONCLUSION:

- **MUCHA INFORMACIÓN**
- **MUCHO CRITERIO**
- **USAR LAS HERRAMIENTAS**

**MUCHAS GRACIAS  
POR SU ATENCIÓN**



