



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

Perspectivas del mercado de granos en Argentina

Federico Di Yenno

Analista– Departamento de Estudios Económicos



Importancia global e impacto nacional de la cadena agroindustrial

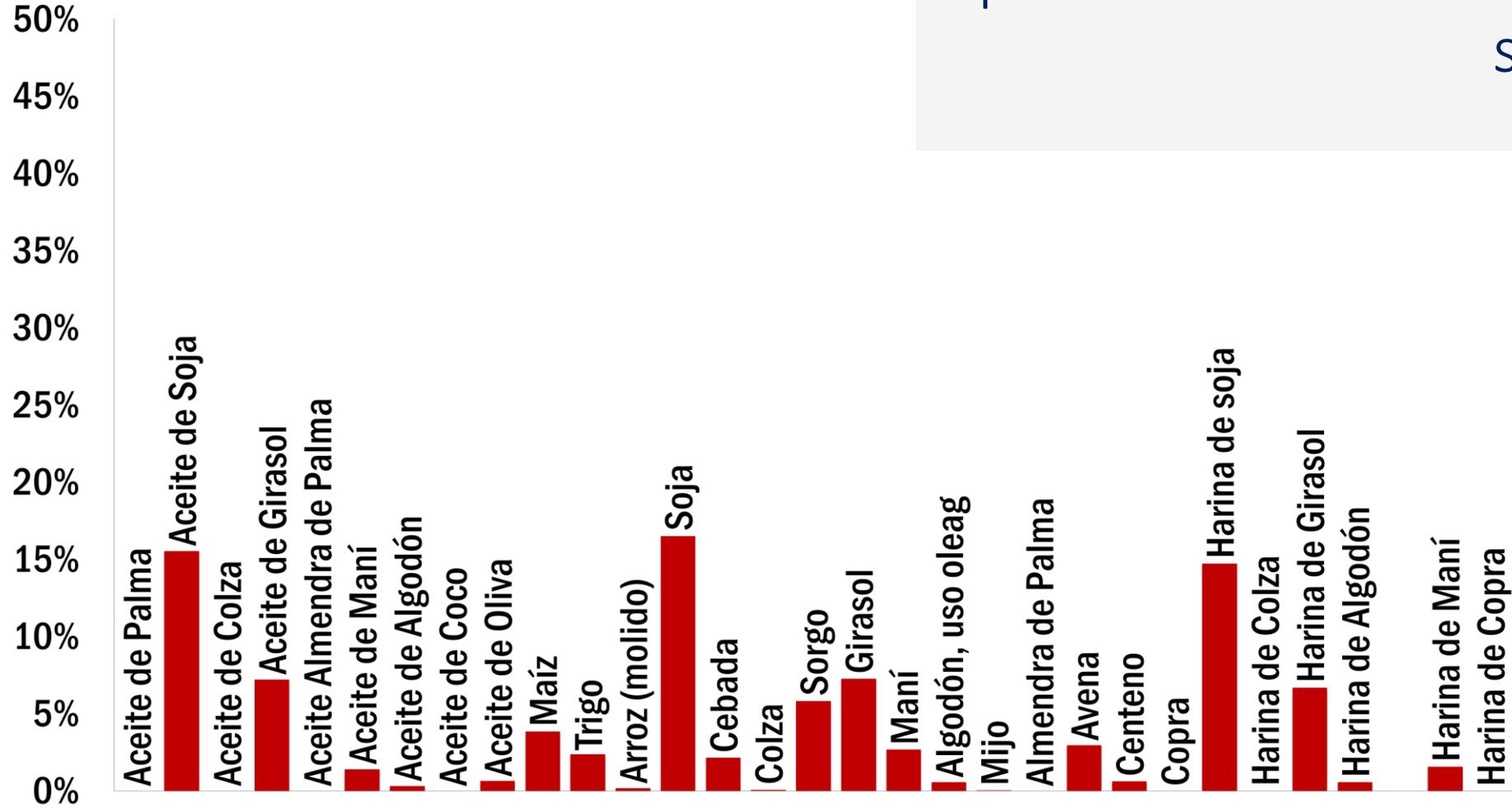
- ✓ Argentina es el, **7^{mo} proveedor mundial de alimentos al mundo** según la FAO, liderando los envíos globales de harina y aceite de soja y biodiesel.
- ✓ A su vez, ocupa el **2^{do}** lugar como exportador de sorgo, harina y aceite de girasol y el **3^{ro}** de poroto de soja y maíz. En trigo, ocupa el **6^{to}** lugar.



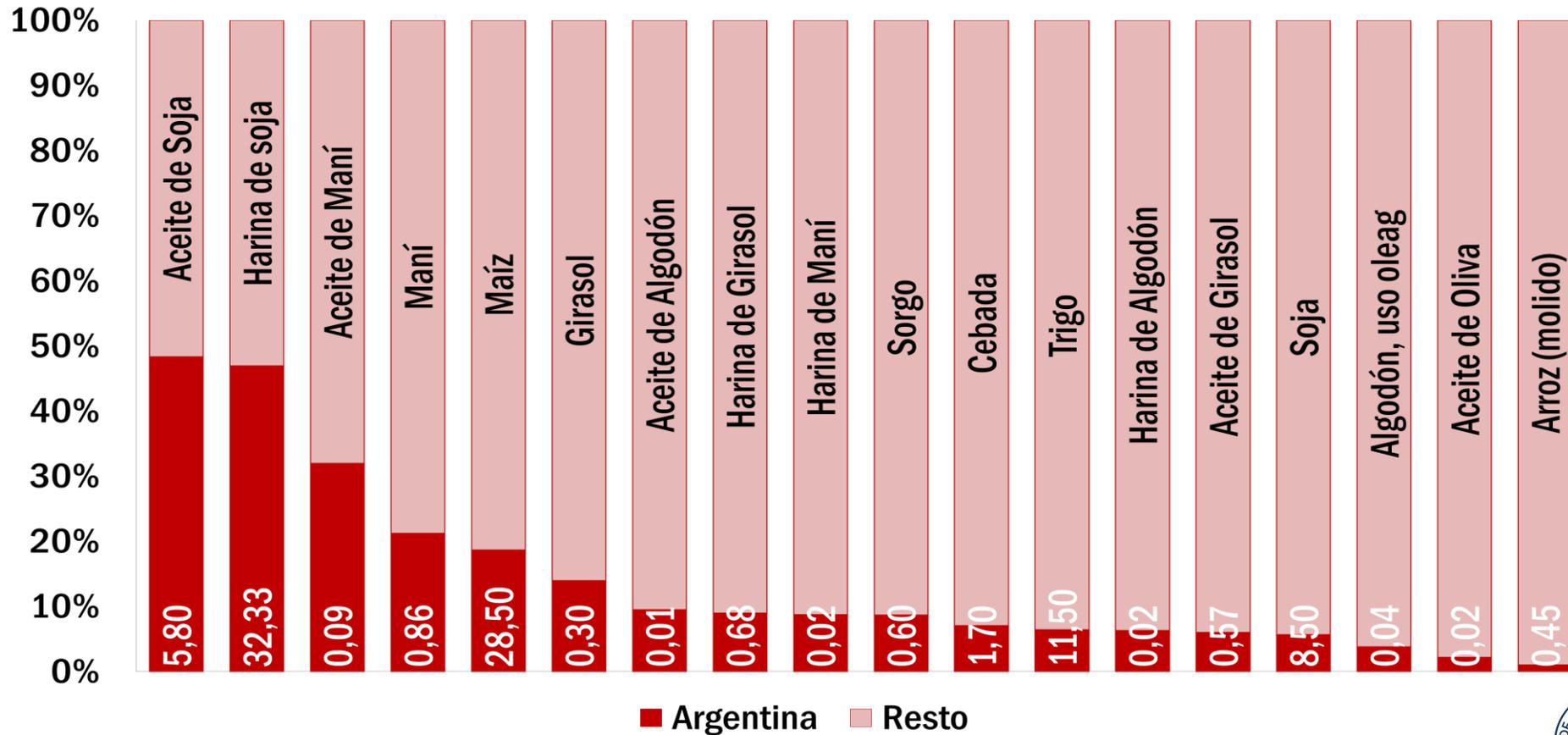
**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**



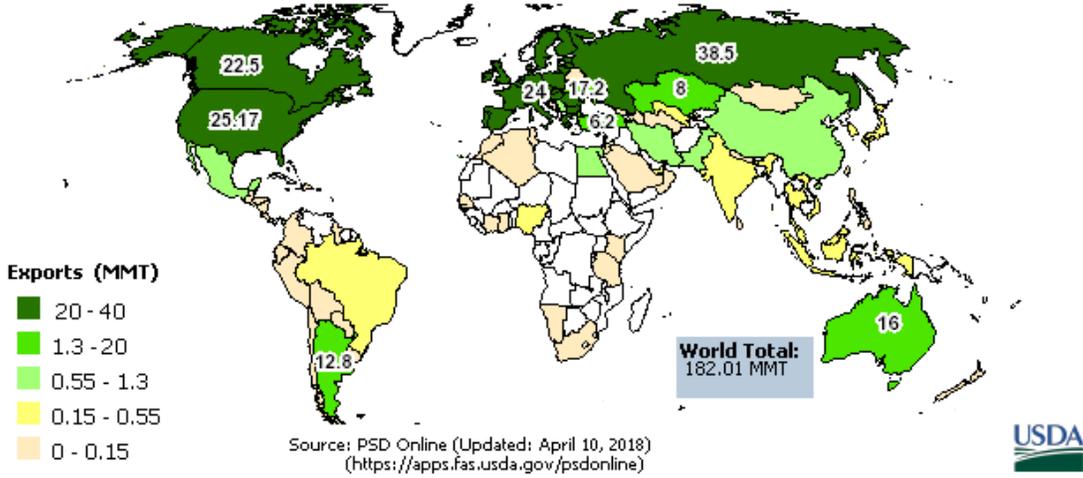
Participación argentina en la producción mundial de granos y subproductos



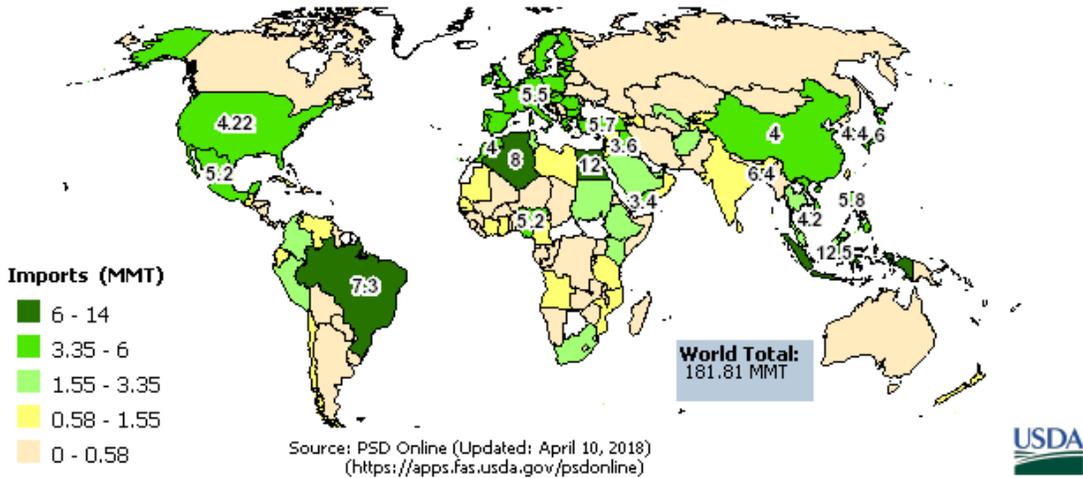
Participación argentina en el comercio mundial de granos y subproductos



2017/2018 Wheat Exports

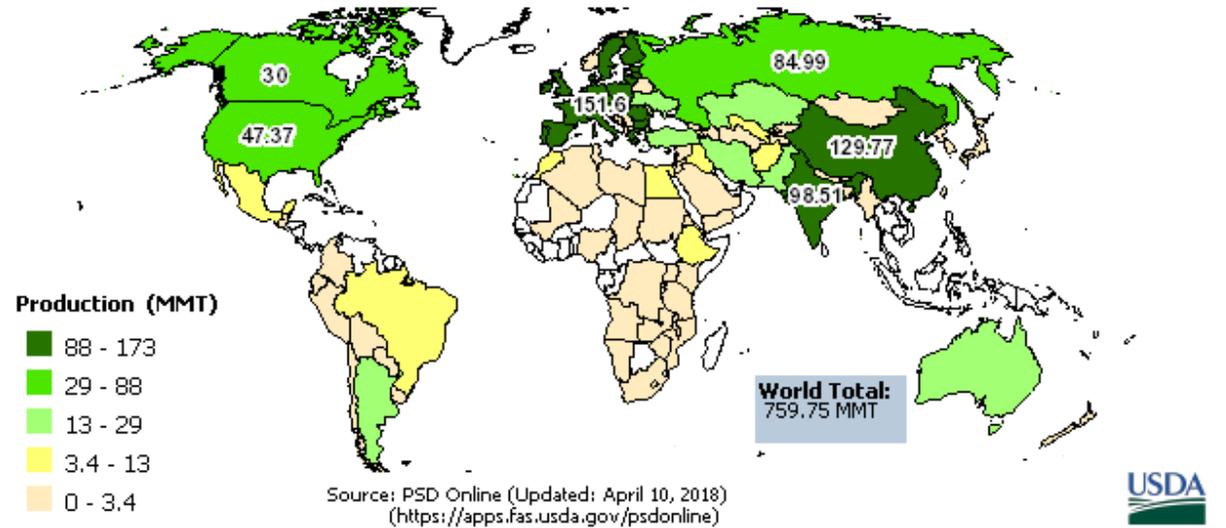


2017/2018 Wheat Imports



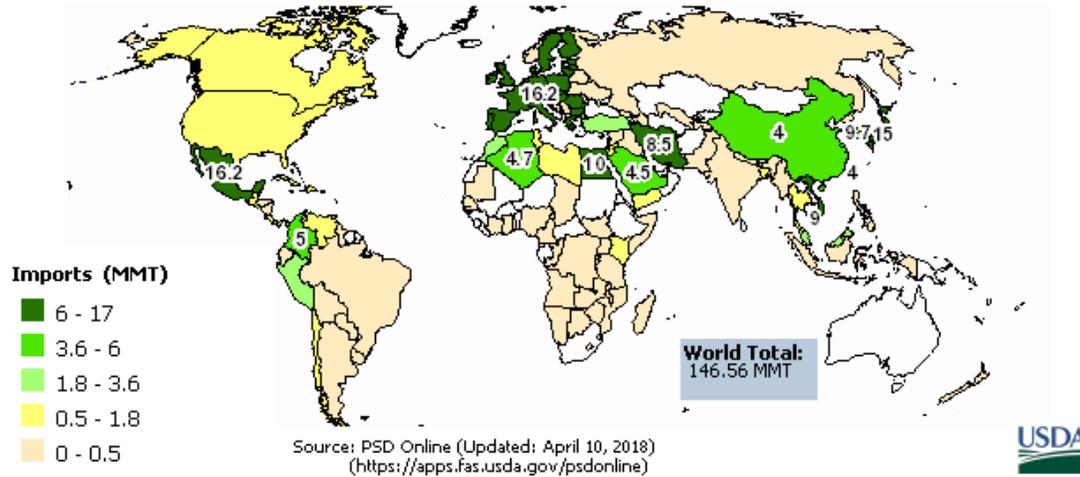
Producción y comercio internacional de trigo

2017/2018 Wheat Production

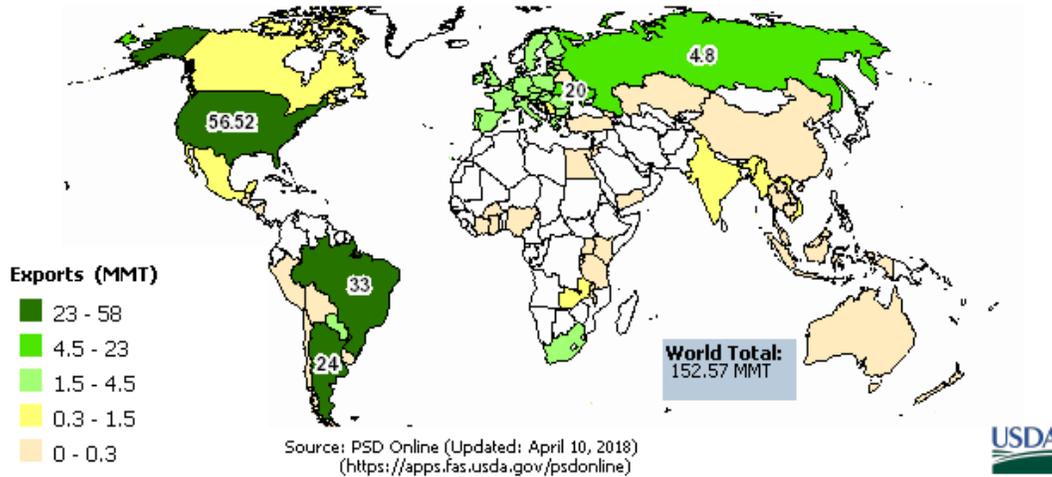


**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

2017/2018 Corn Imports

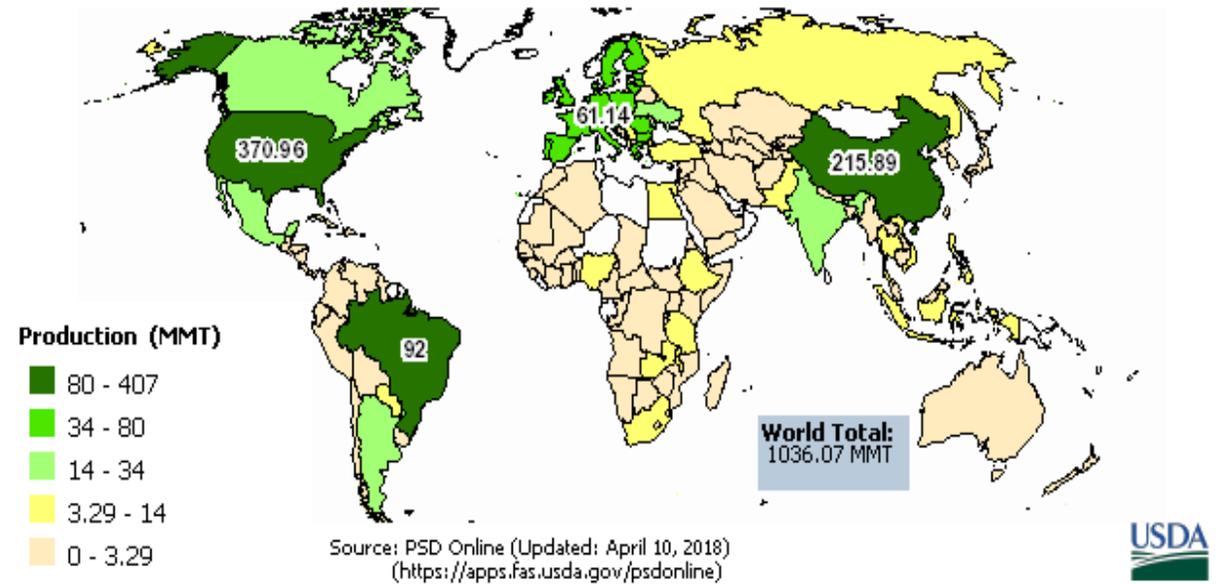


2017/2018 Corn Exports



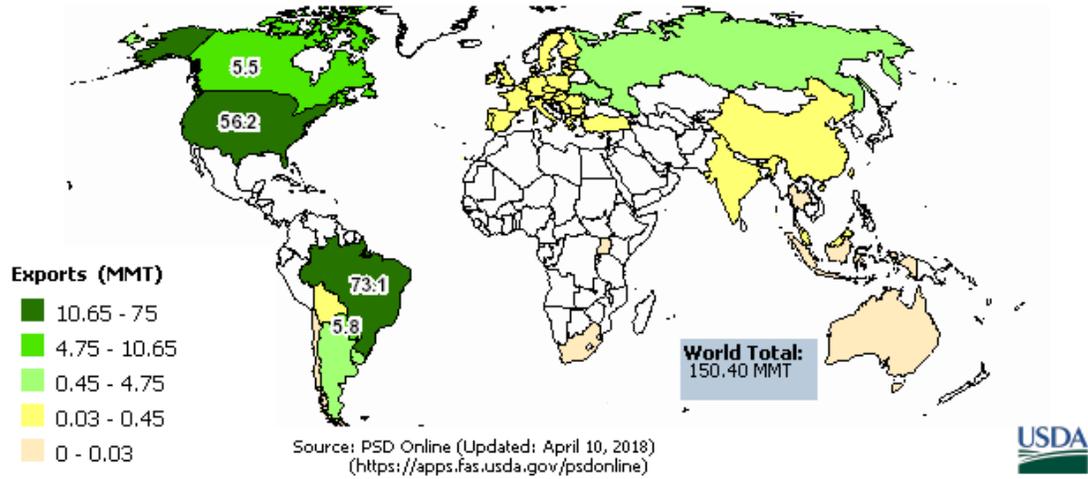
Producción y comercio internacional de maíz

2017/2018 Corn Production

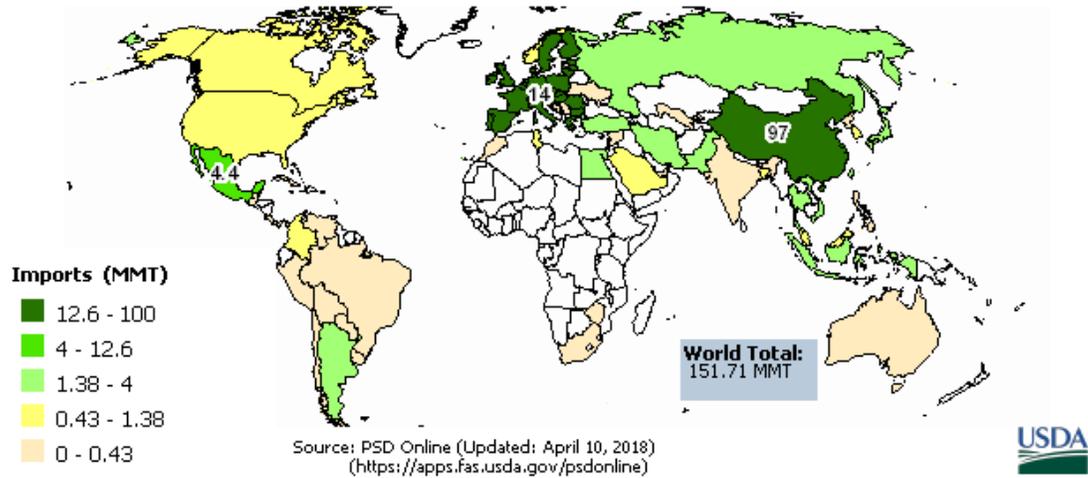


BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

2017/2018 Oilseed, Soybean Exports

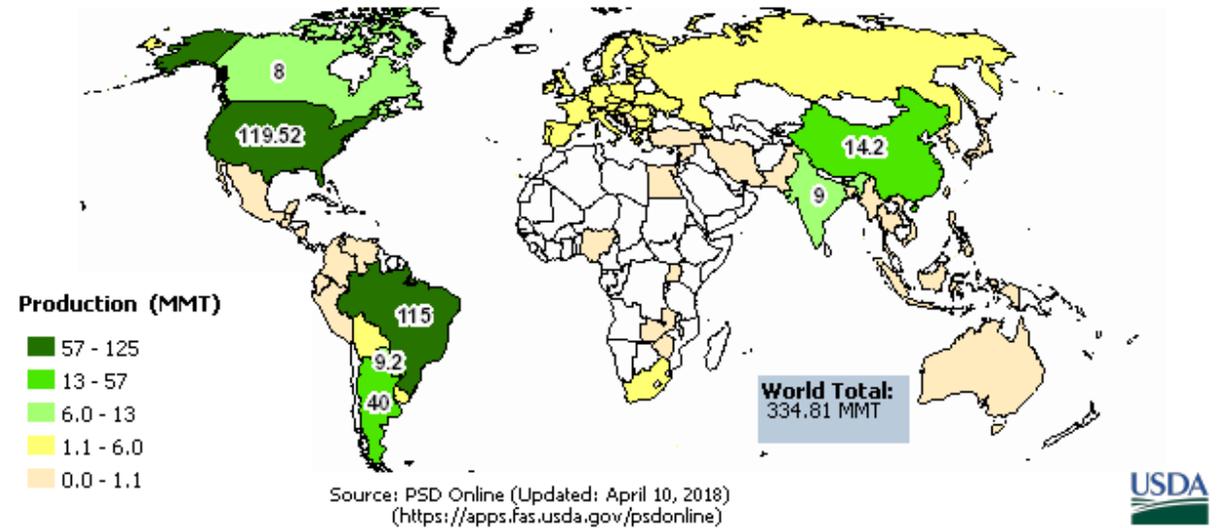


2017/2018 Oilseed, Soybean Imports



Producción y comercio internacional de soja

2017/2018 Oilseed, Soybean Production



Importancia global e impacto nacional de la cadena agroindustrial

- ✓ El sector agropecuario y agroindustrial genera el **60% de las exportaciones totales argentinas**, por un total de US\$ 36.755 M en el 2018.

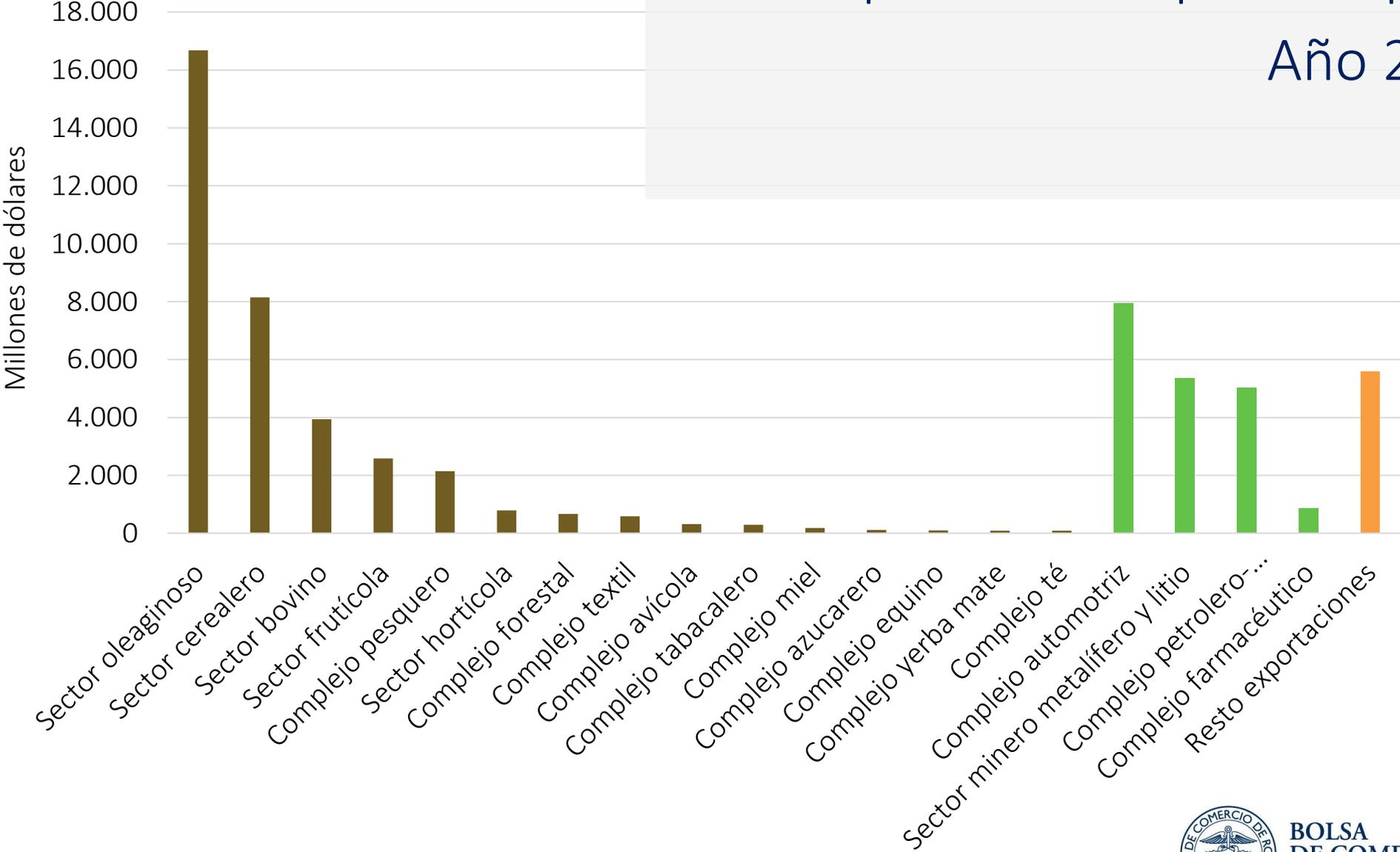


**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

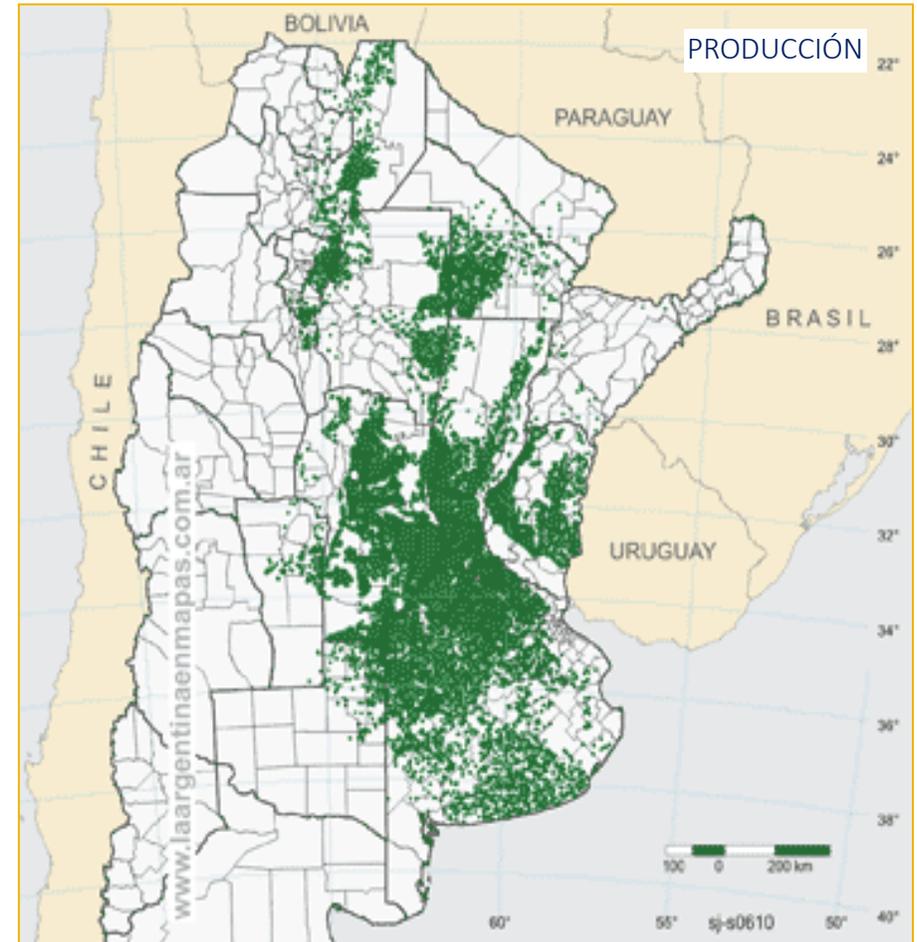
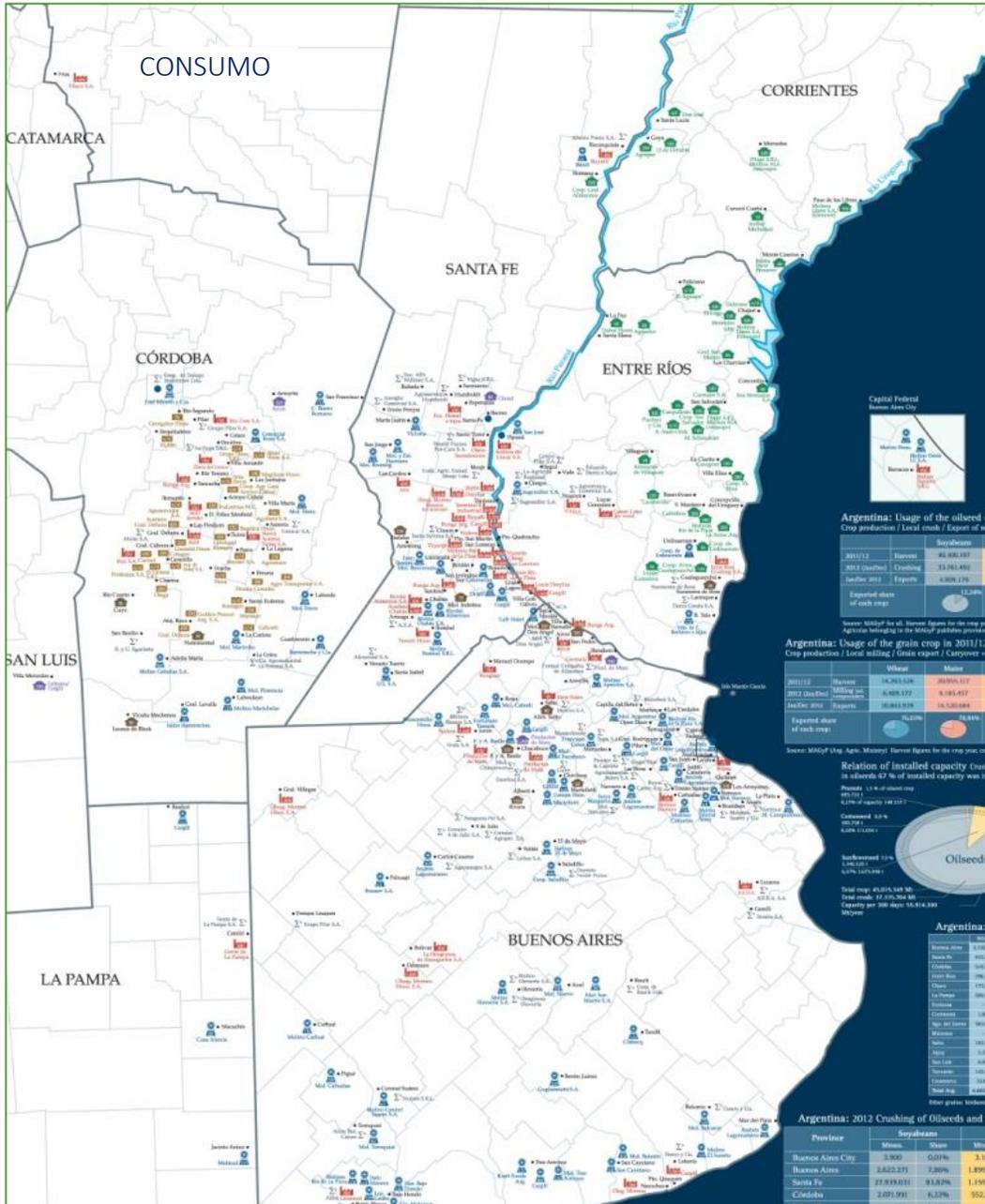


Exportaciones por complejo

Año 2018



Logística del comercio de granos en Argentina



Producción y transporte de granos en Argentina



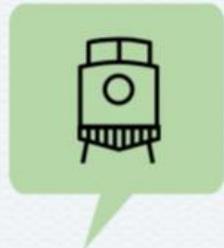
Los casi 108 millones de TN de granos que salen desde las chacras y acopios, llegan a las fábricas, industrias y terminales portuarias vía:

Consumidas en chacra (10%) Transportadas (90%)



90%
96 millones de toneladas

Entre 9 y 11 centavos de U\$S/tonelada/Km



10%
11 millones de toneladas

4 centavos de U\$S/tonelada/Km



1%
1 millón de toneladas

2 centavos de U\$S/tonelada/Km

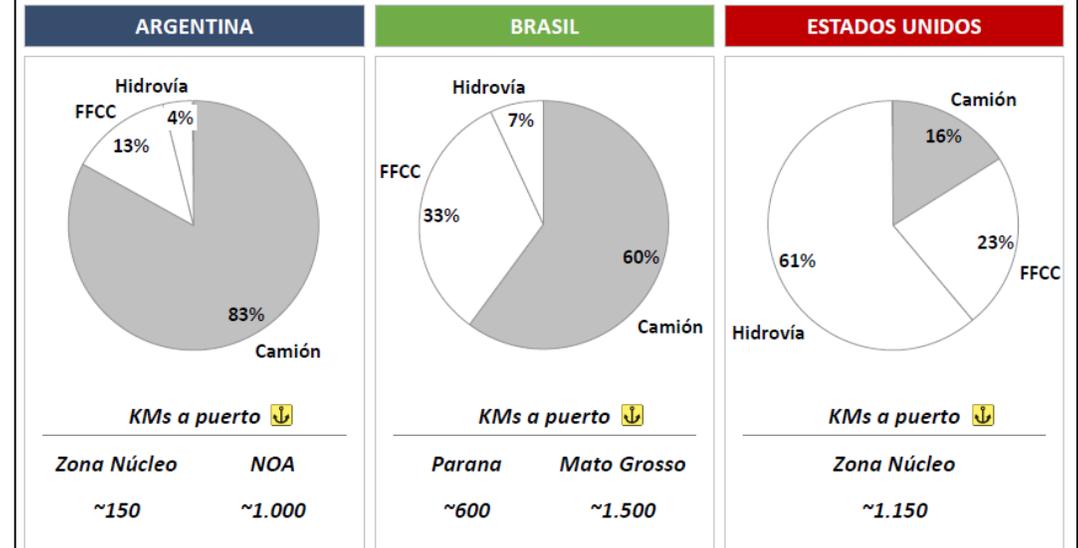


COSTO DEL FLETE

Logística del comercio de granos en Argentina



Logística interna Matriz de Transporte de la Soja



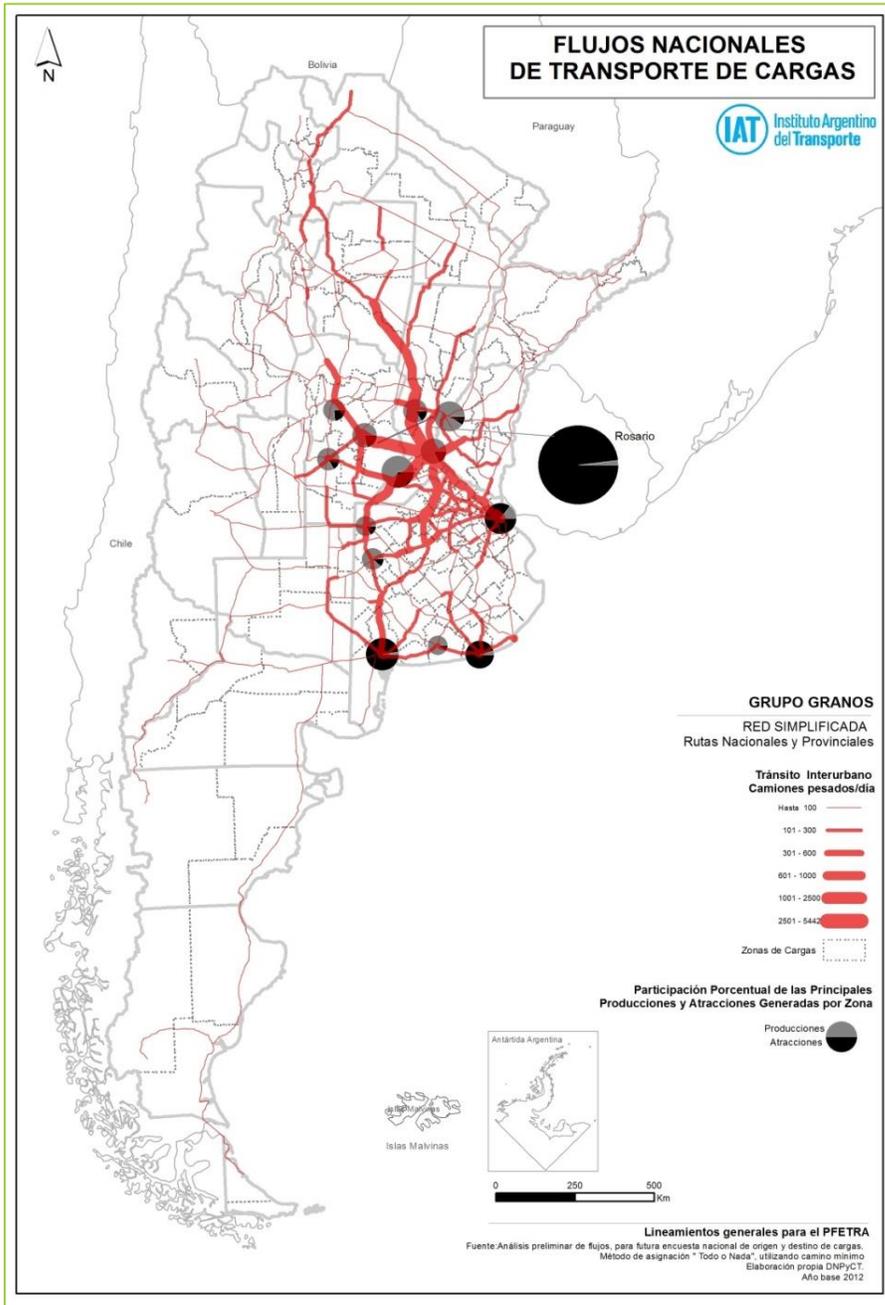
Fuente: Elaboración propia en base a Fundación Producir Conservando (G. Lopez)

13



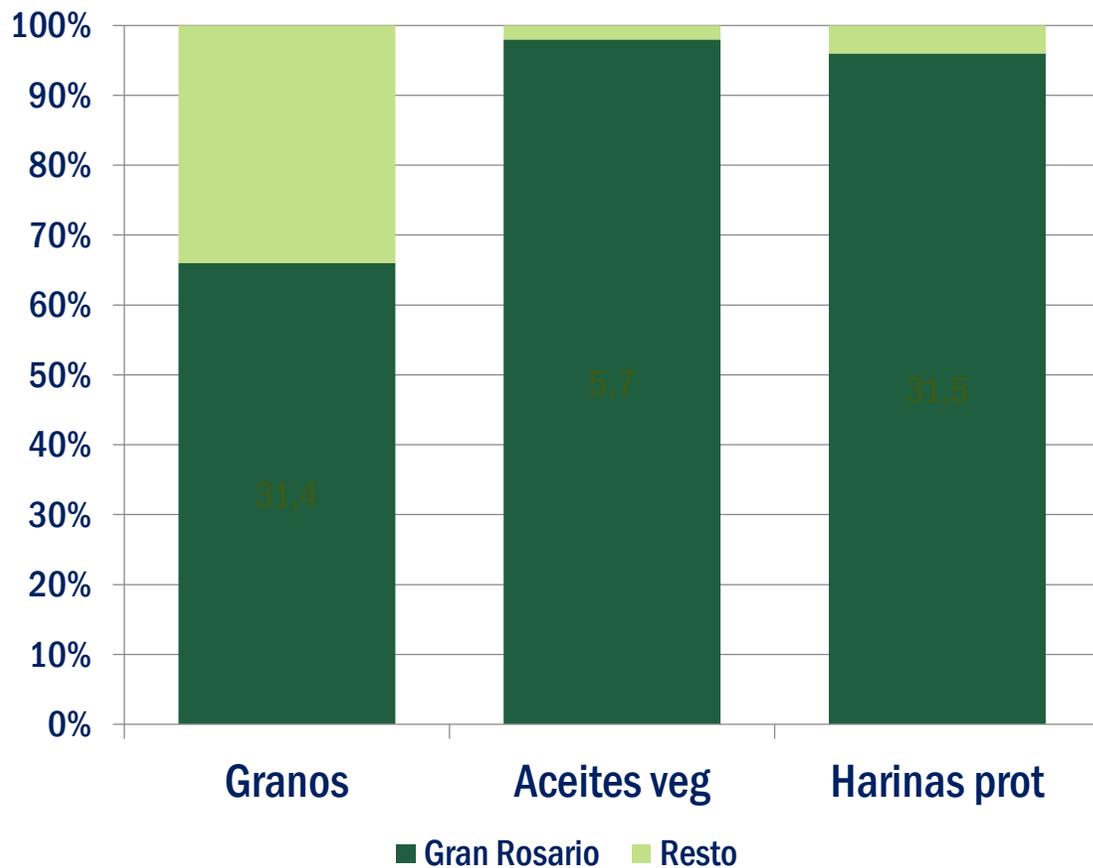
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Logística del comercio de granos en Argentina

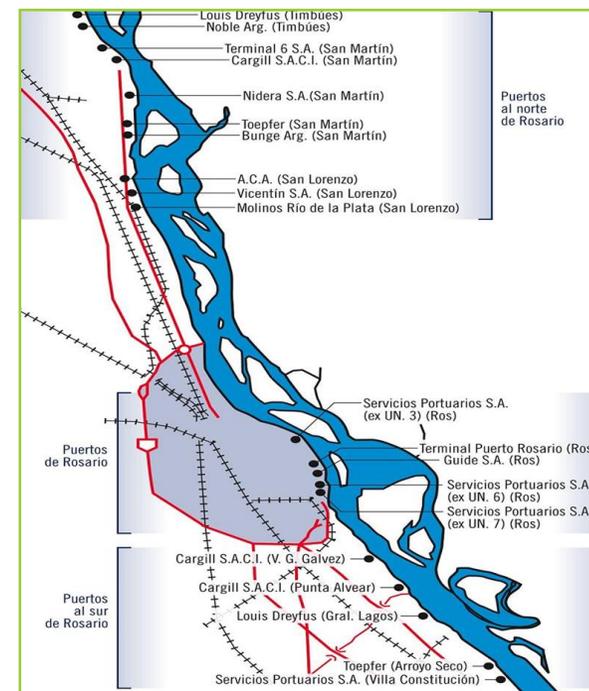


BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Exportaciones argentinas de granos y subproductos a través del Complejo Gran Rosario



Logística del comercio de granos en Argentina



Importancia global e impacto nacional de la cadena agroindustrial

- ✓ El Valor Agregado Bruto del sector agropecuario y agroindustrial en Argentina es del **13% a nivel productivo**, y un **40% de la producción de bienes**.
- ✓ Las Cadenas Agroalimentarias generan, según FADA, 2,6 M de puestos de trabajo en 2017, equivalente al 17% del empleo total nacional privado. **El impacto del sector en la generación de empleo, sin embargo, es más amplio y cubre 5,5 M de ocupados.**





El campo argentino en números

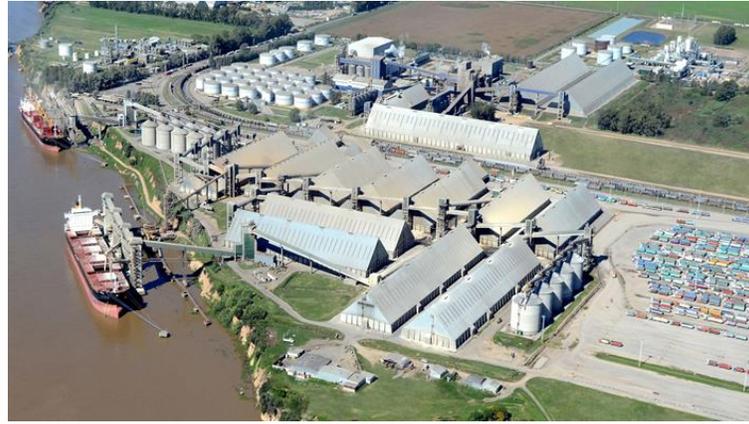
Fuente: Fundación FADA





2017/18

SEQUÍA



2018/19

RÉCORD HISTÓRICO DE
PRODUCCIÓN Y
EXPORTACIÓN



2019/20

INCERTIDUMBRE
MACRO
+
DÉFICIT DE HUMEDAD

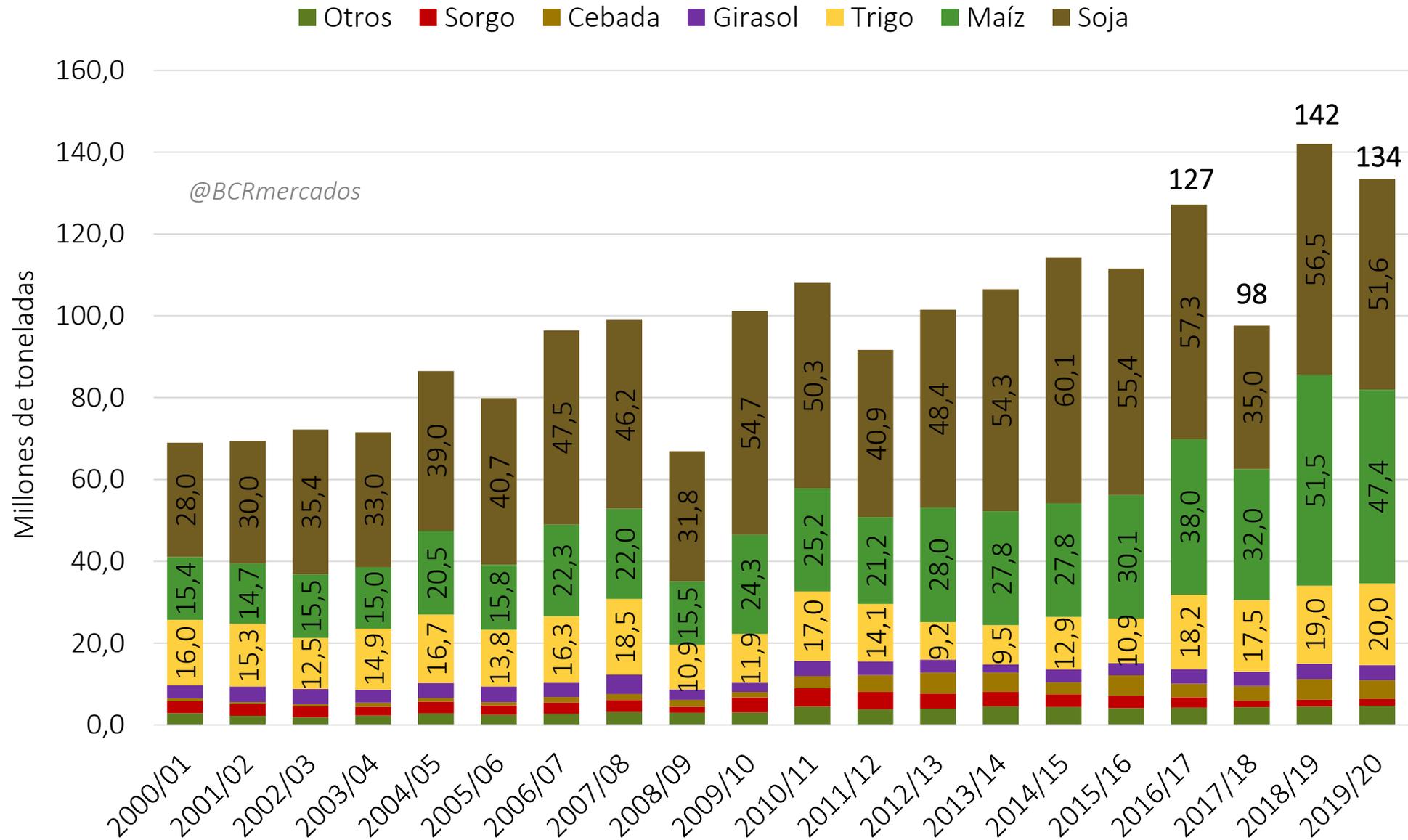


BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



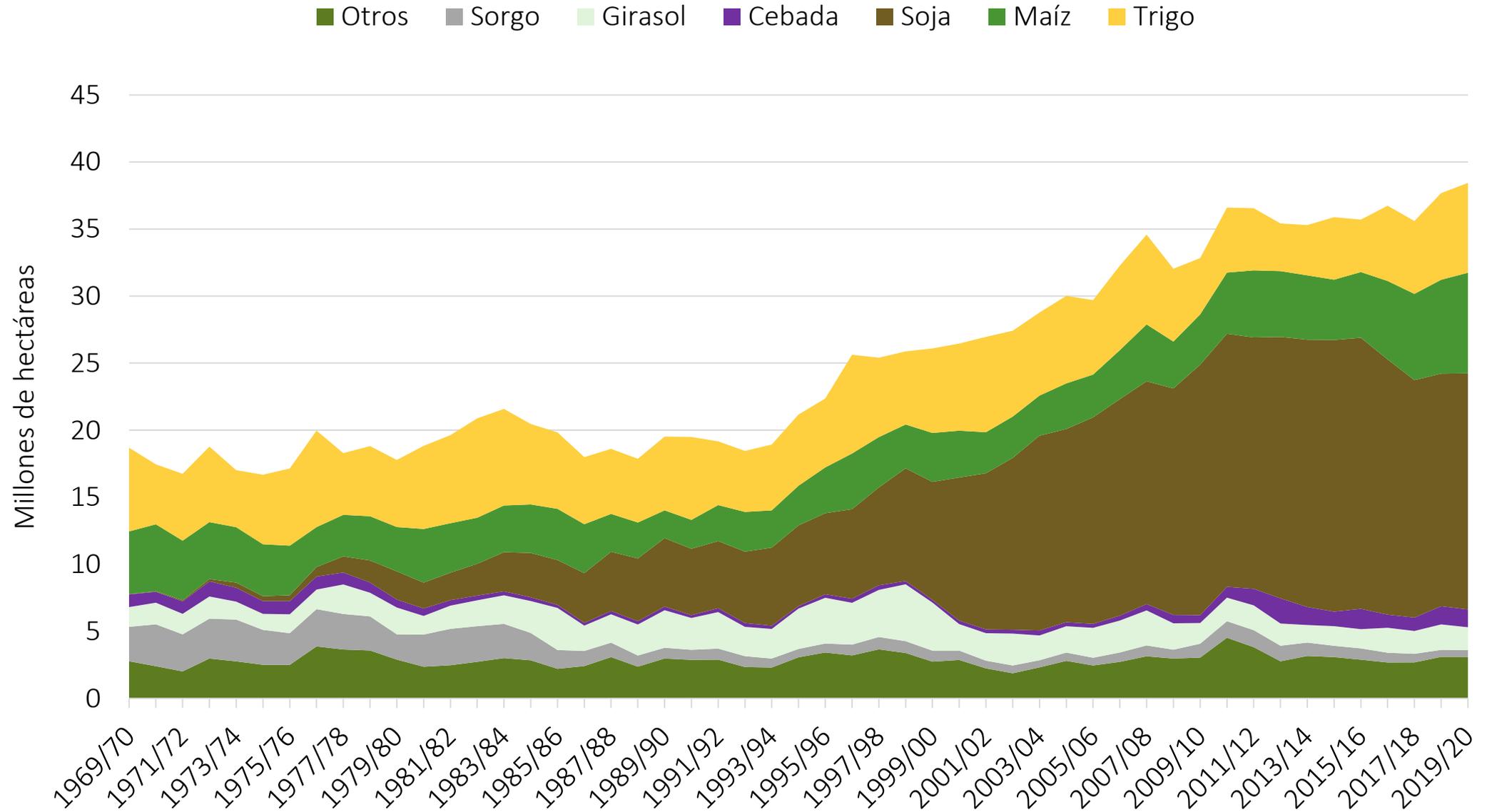


Producción



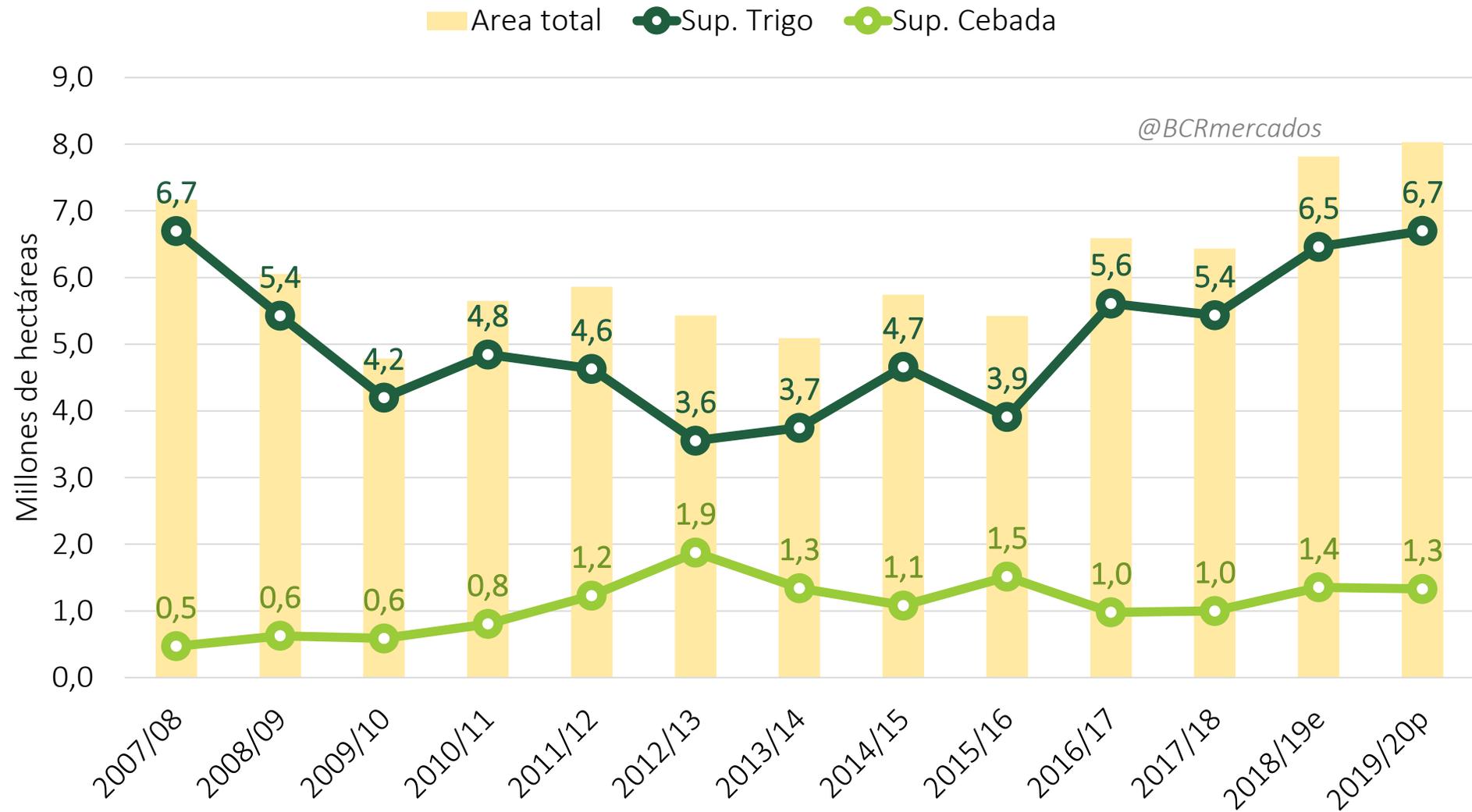


Producción



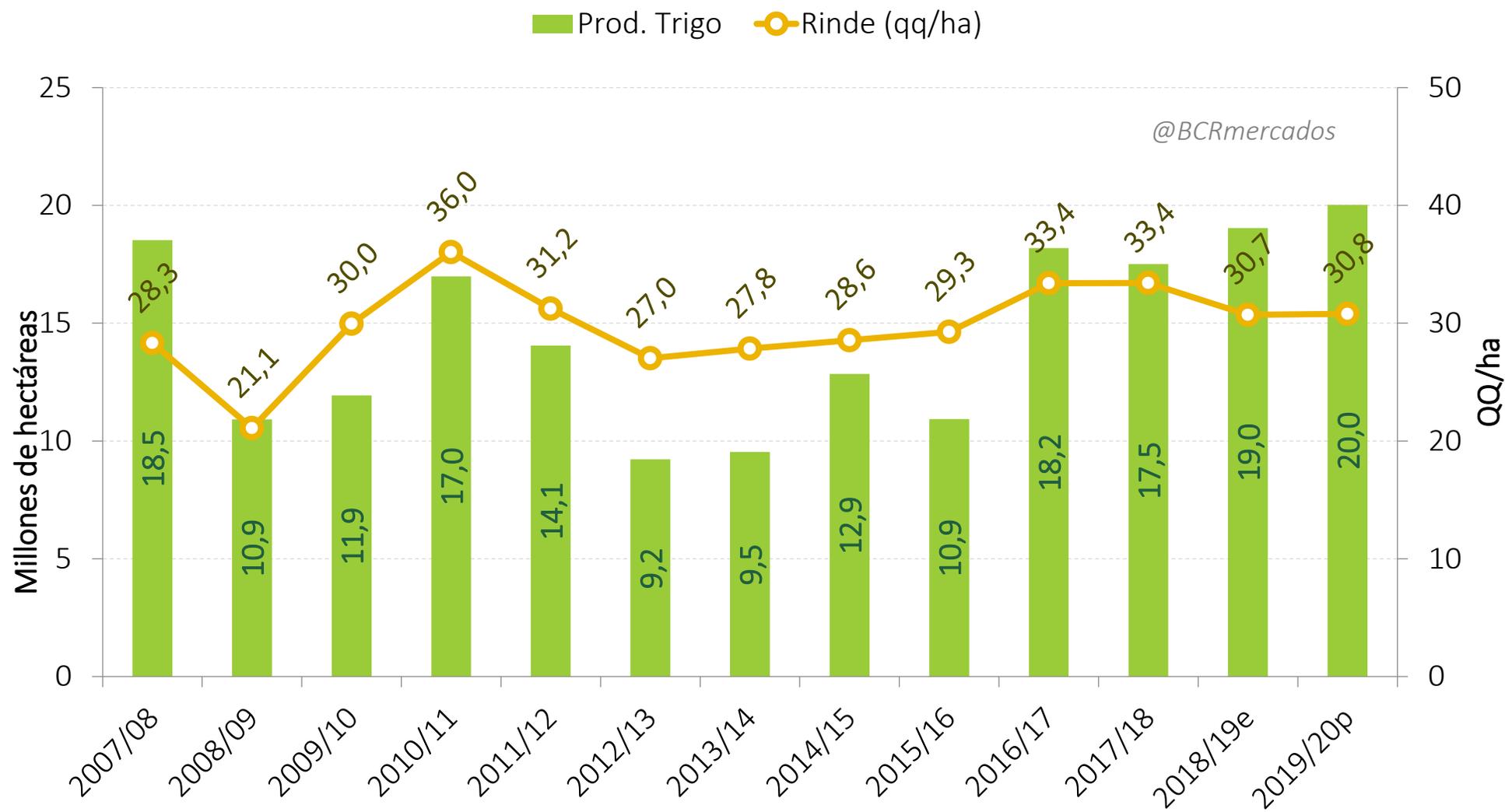


Producción de trigo y cebada



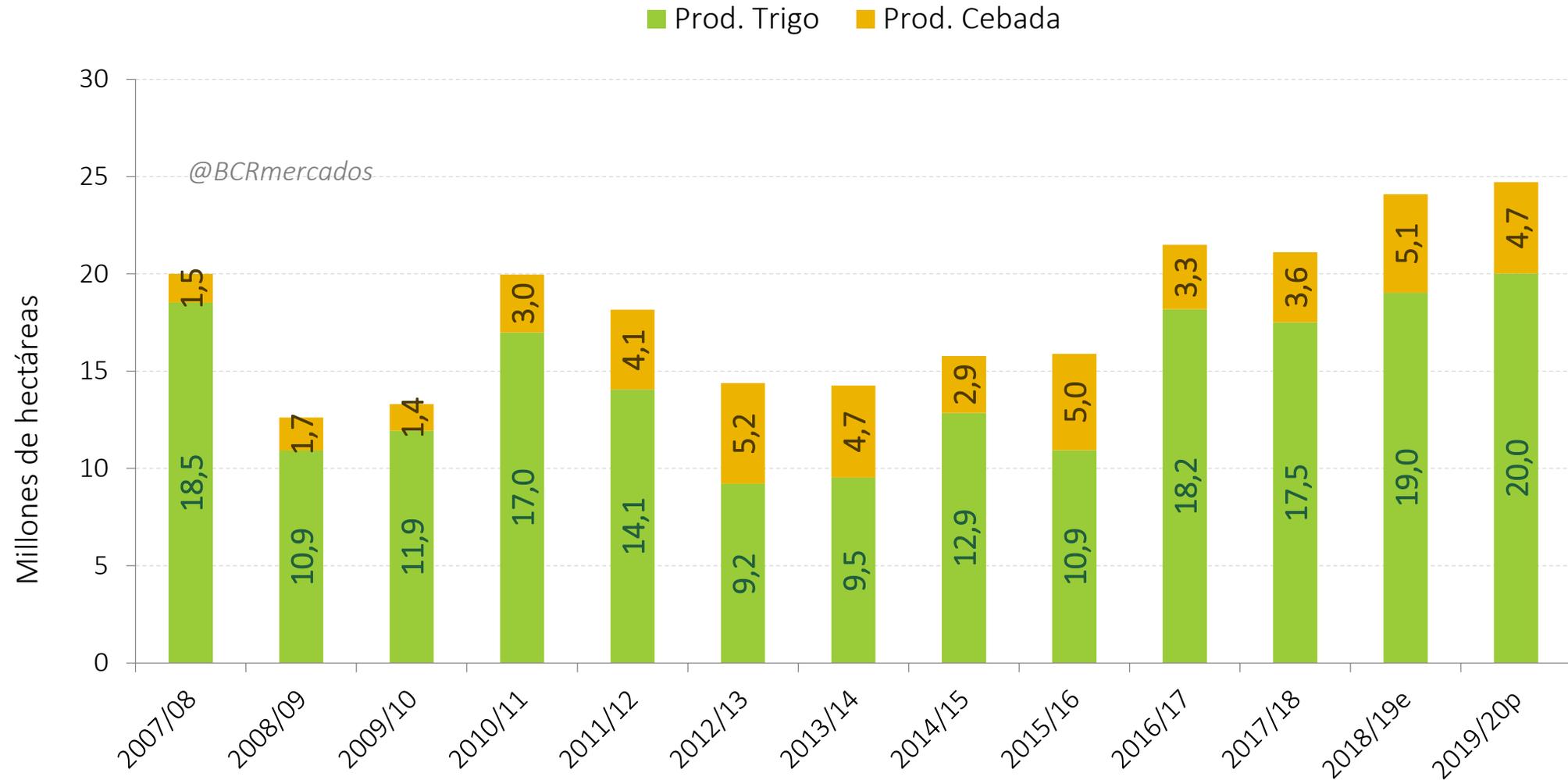


Producción de trigo



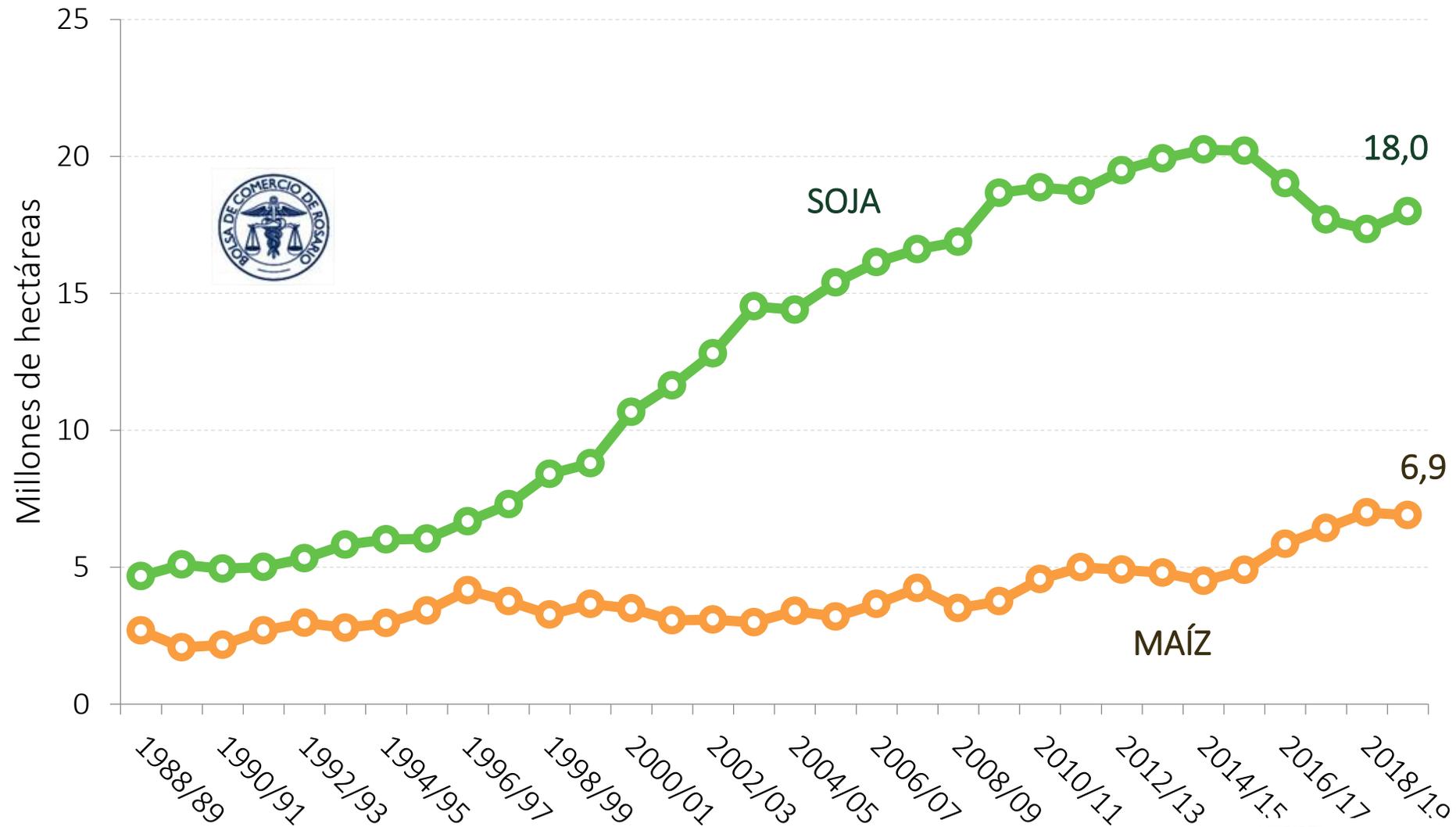


Producción de trigo y cebada



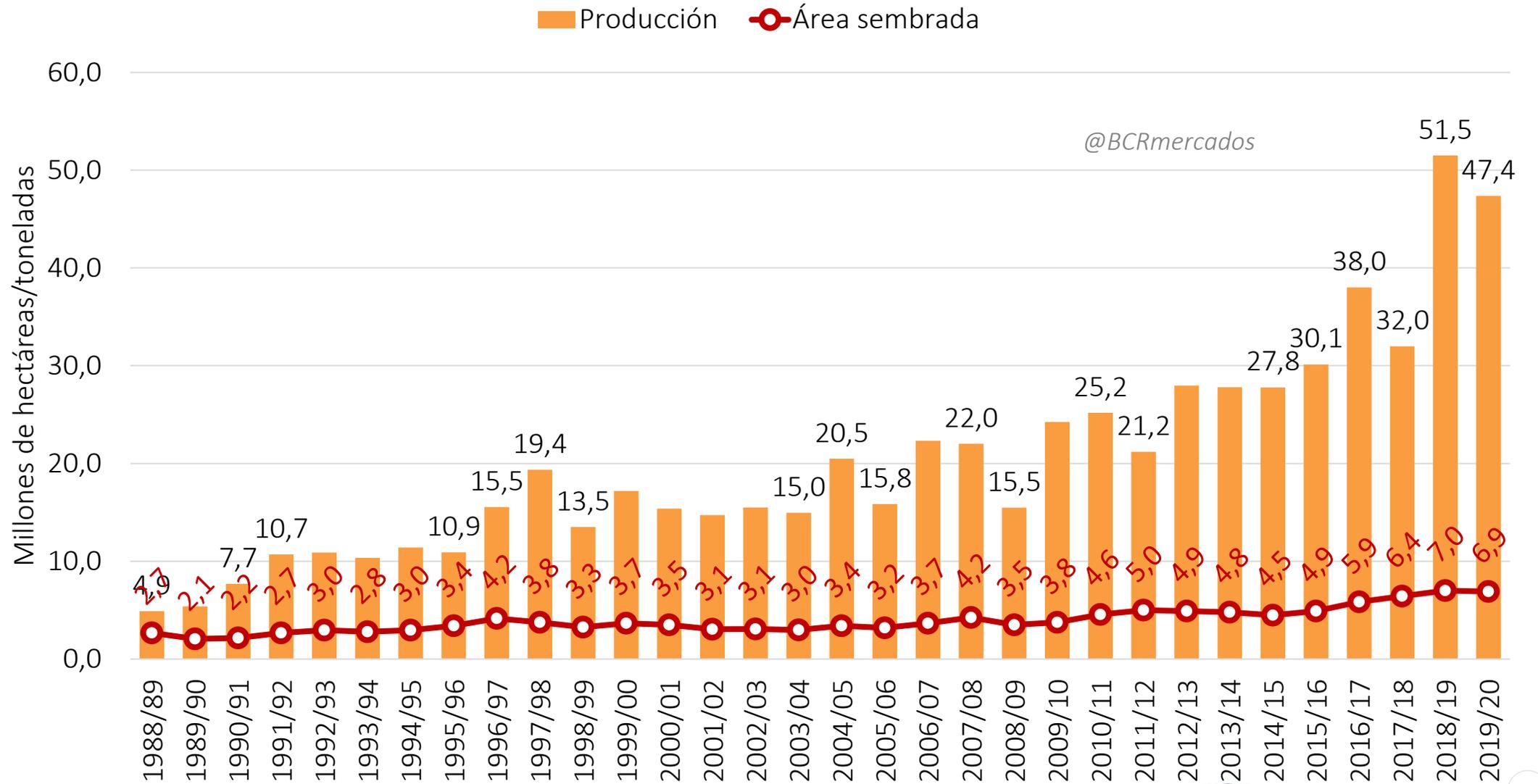


Producción de maíz y soja





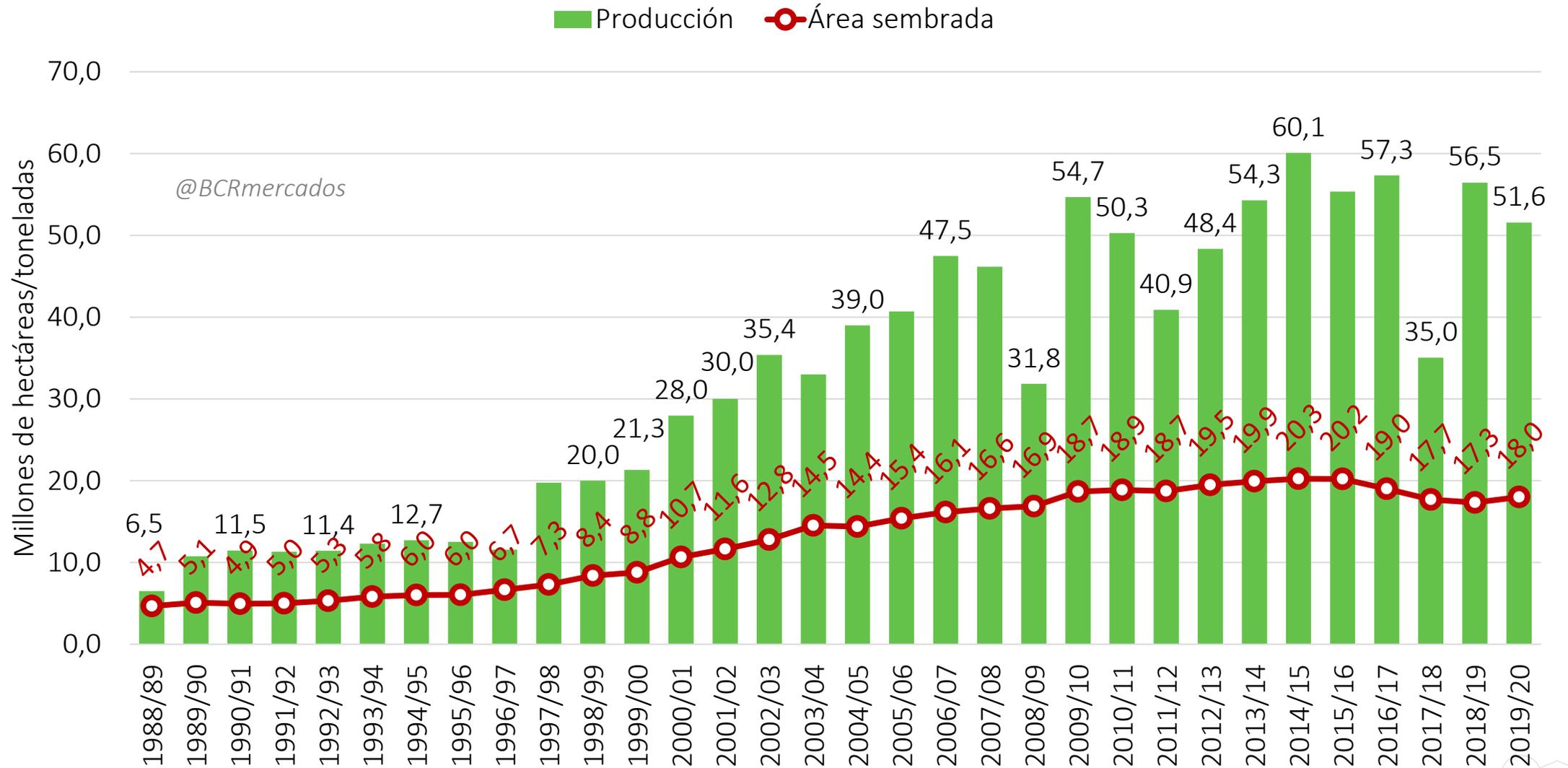
Producción de maíz



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



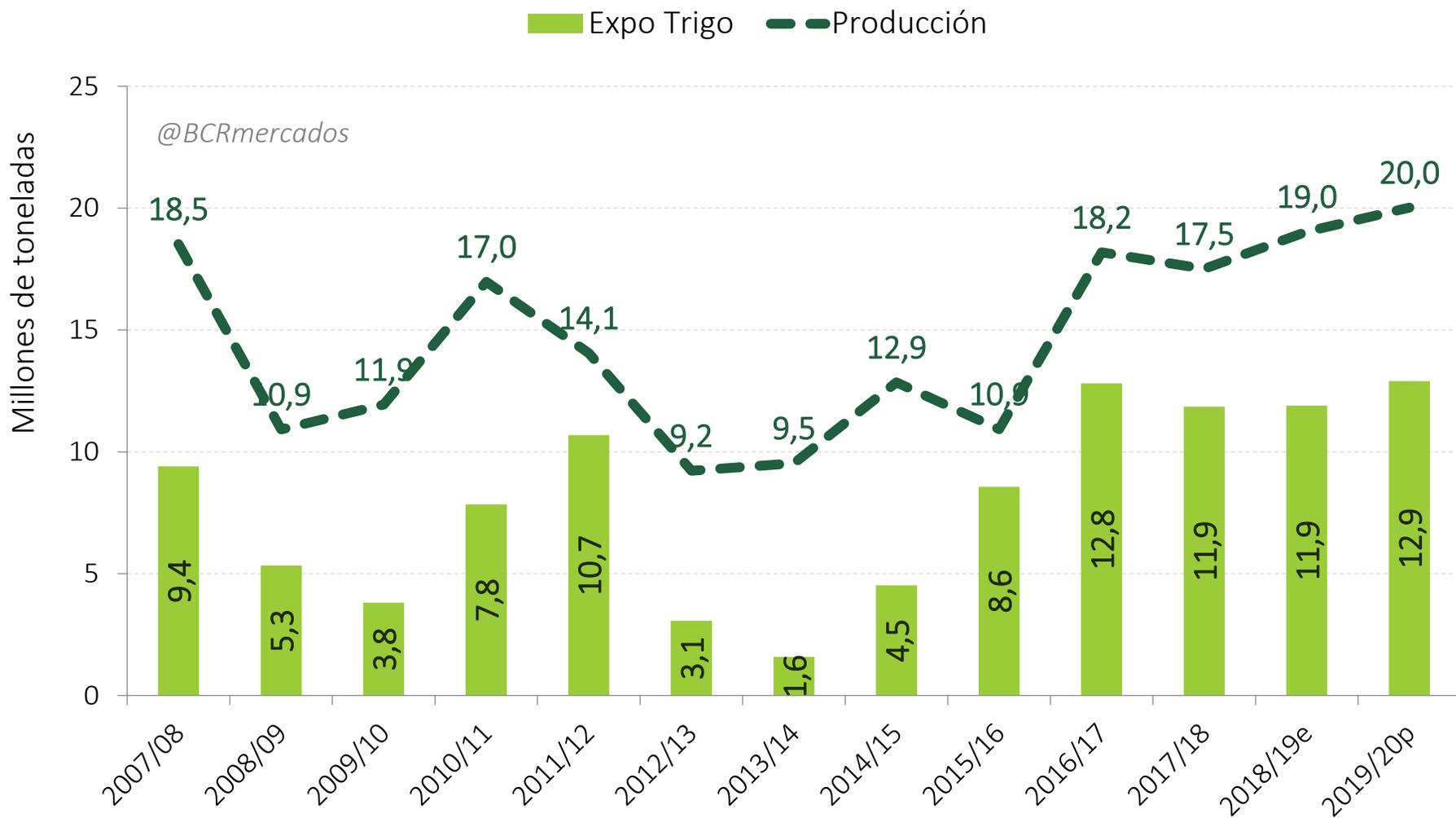
Producción de soja



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

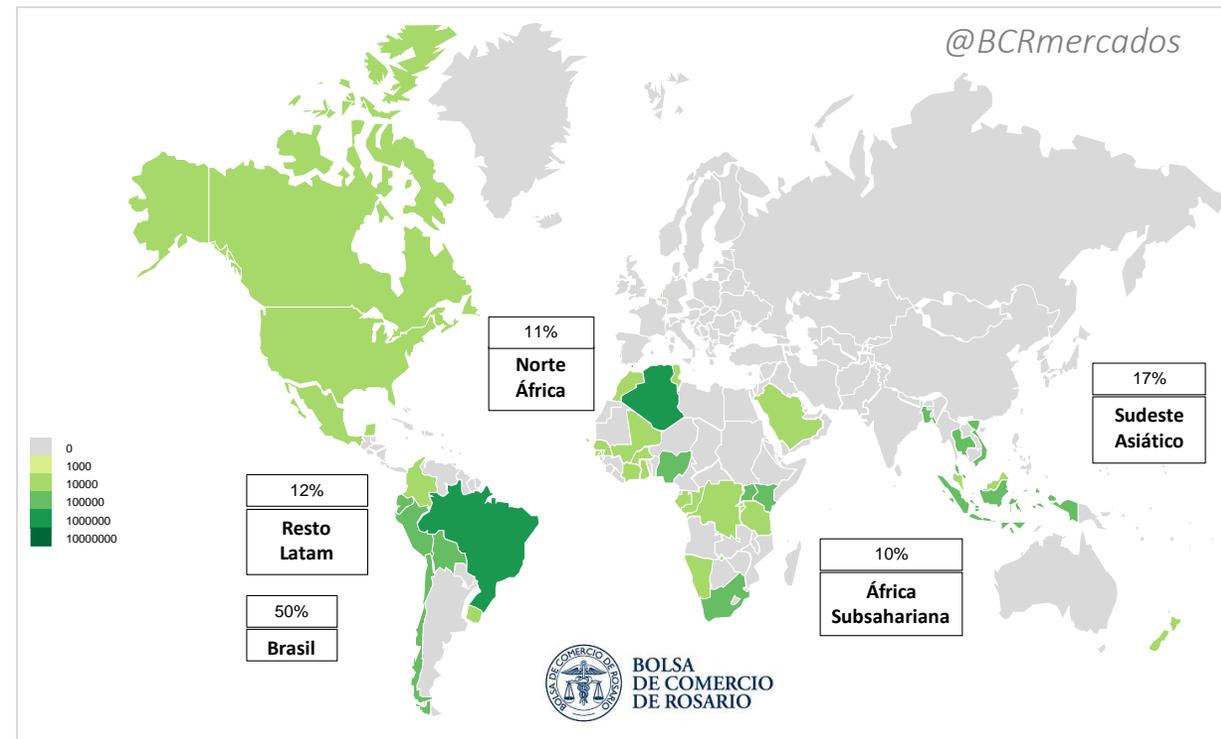
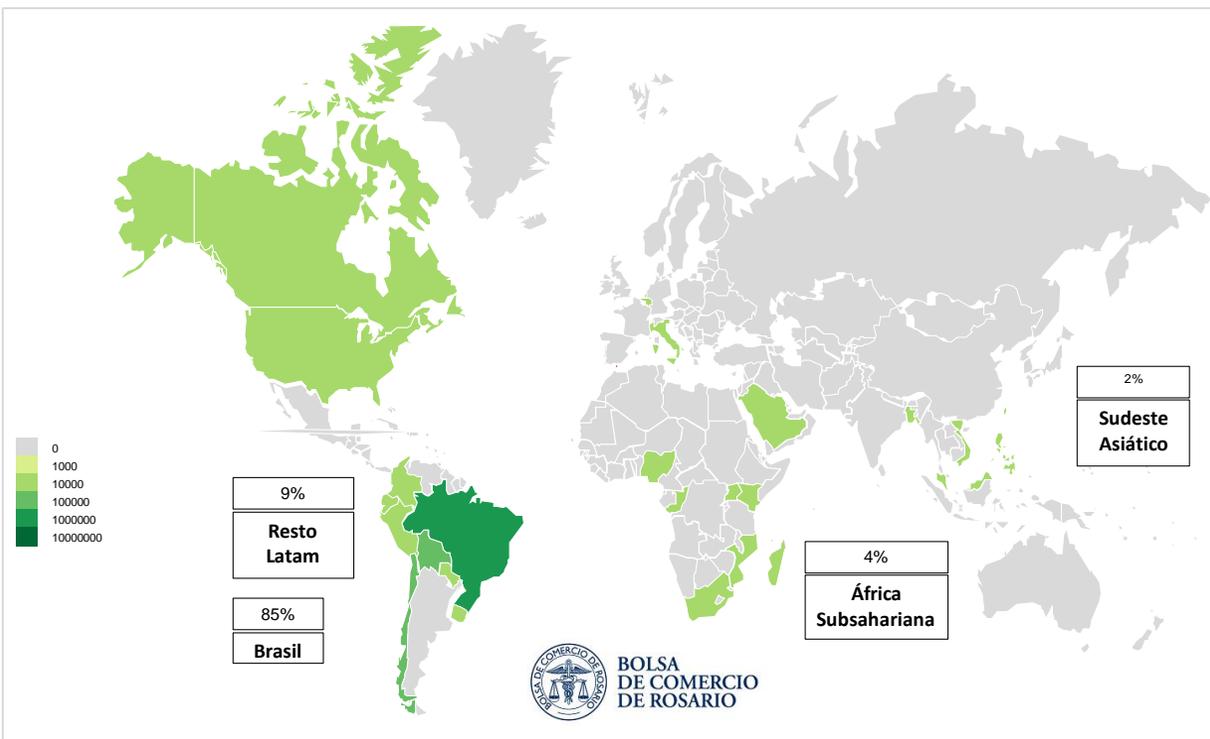


El boom de la exportación de cereales: trigo





El boom de la exportación de cereales: trigo



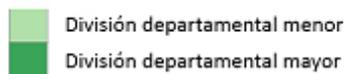
Fuente: Dpto. Estudios Económicos – Bolsa de Comercio de Rosario en base a INDEC



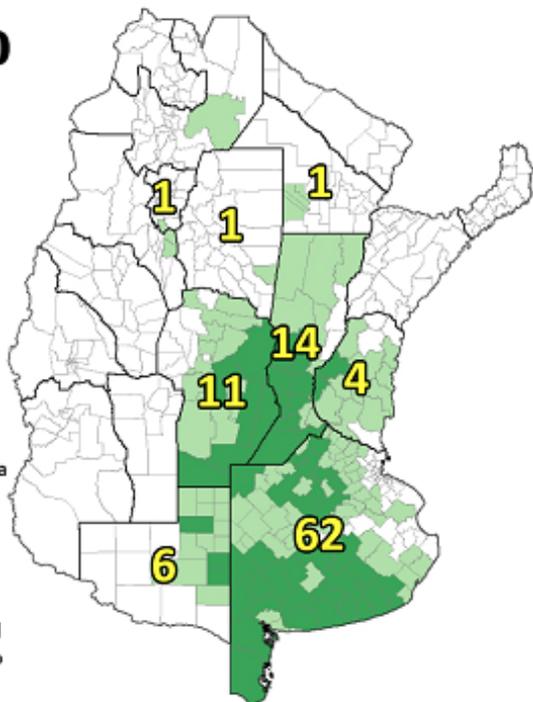
El boom de la exportación de cereales: trigo

Argentina*: Trigo

1998-2002

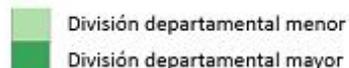


- La división departamental mayor combinada acumula el 75 % del total de la producción nacional.
- Las divisiones departamentales mayor y menor, combinadas, acumulan el 99 % del total de la producción nacional.
- Las áreas están clasificadas, según datos del Ministerio de Agroindustria, para el promedio de las campañas 1998 a 2002.

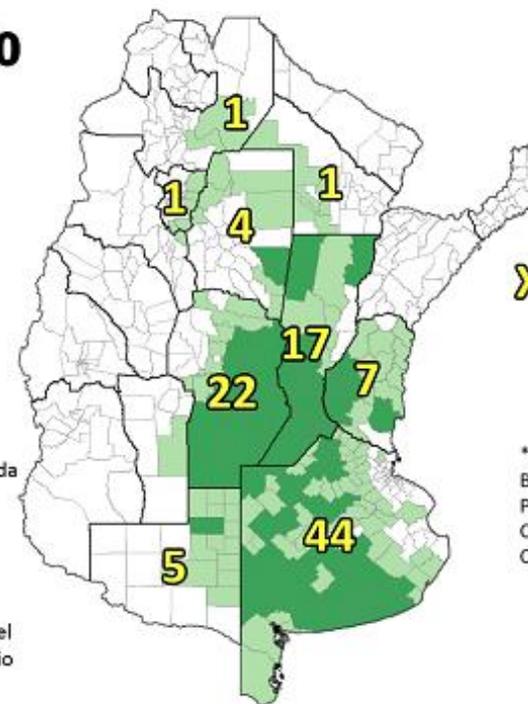


Argentina*: Trigo

2015-2019



- La división departamental mayor combinada acumula el 75 % del total de la producción nacional.
- Las divisiones departamentales mayor y menor, combinadas, acumulan el 99 % del total de la producción nacional.
- Las áreas están clasificadas, según datos del Ministerio de Agroindustria, para el promedio de las campañas 1998 a 2002.



XX = porcentaje que cada provincia contribuyó, en promedio a la producción nacional. No se muestran provincias con % menor a 1.

*Se muestran sólo las provincias de Santa Fe, Buenos Aires, Córdoba, Mendoza, San Luis, La Pampa, Santiago Del Estero, San Juan, La Rioja, Catamarca, Tucumán, Salta, Jujuy, Entre Ríos, Corrientes, Misiones, Chaco, Formosa.

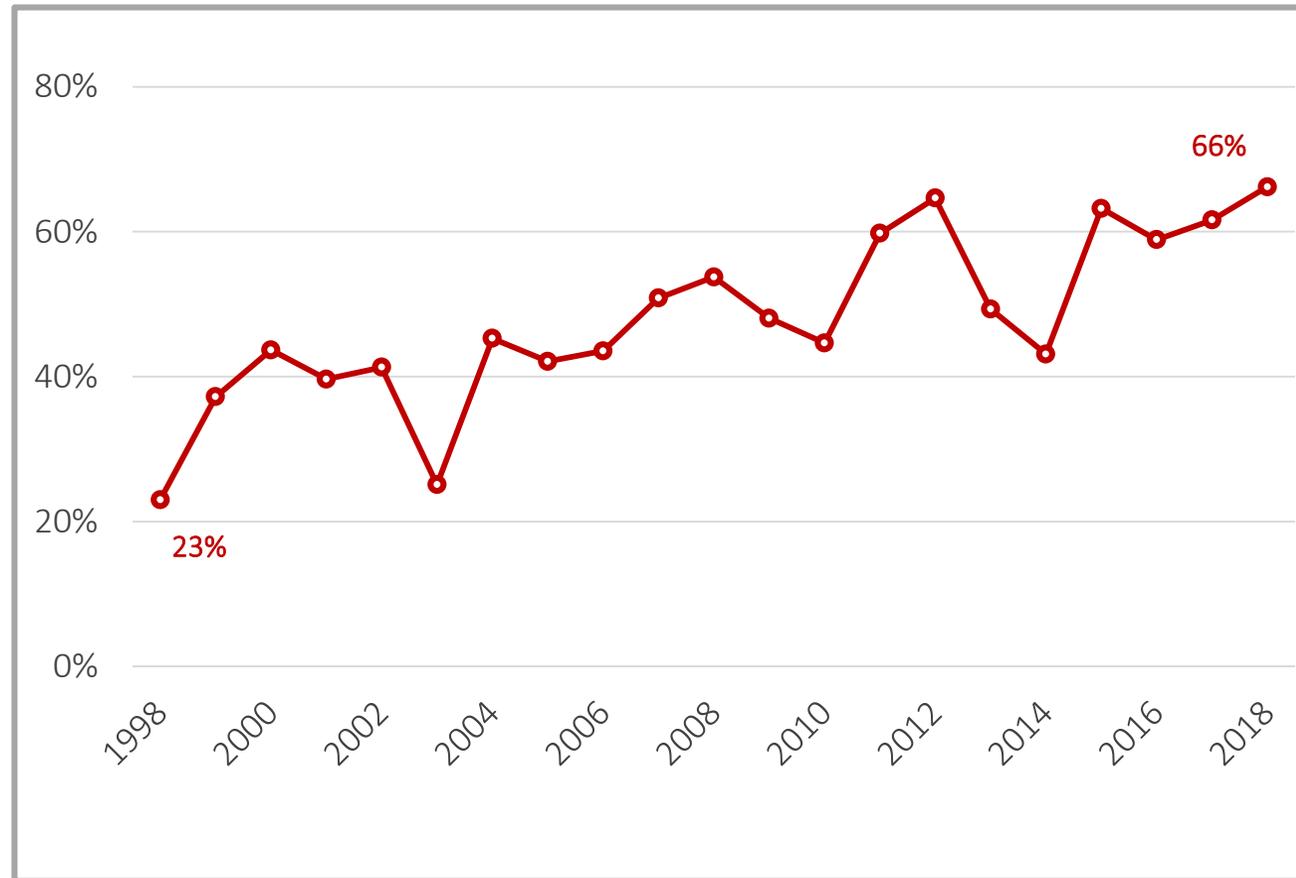


@BCRmercados



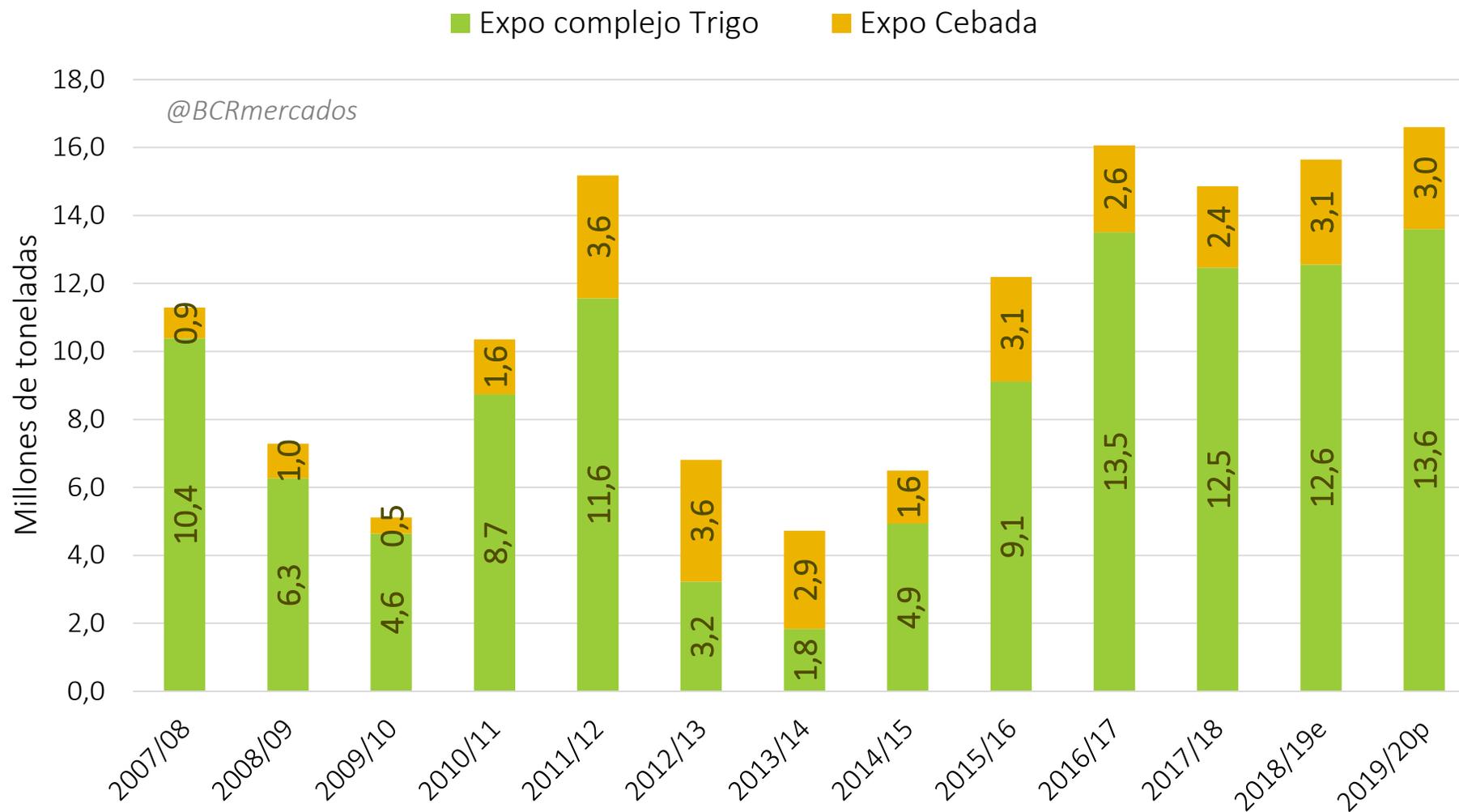
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

El boom de la exportación de cereales: trigo



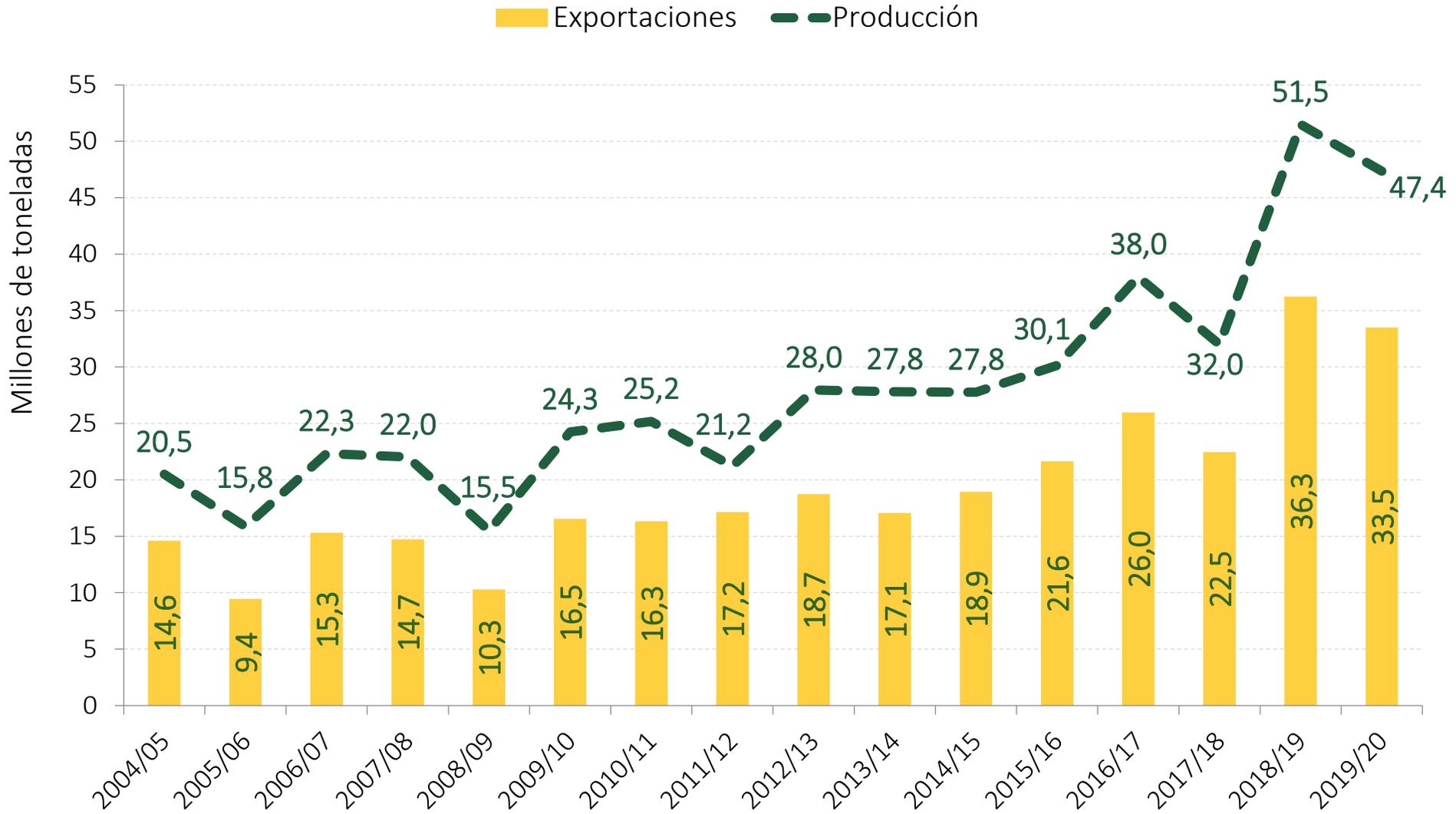


El boom de la exportación de cereales: granos finos



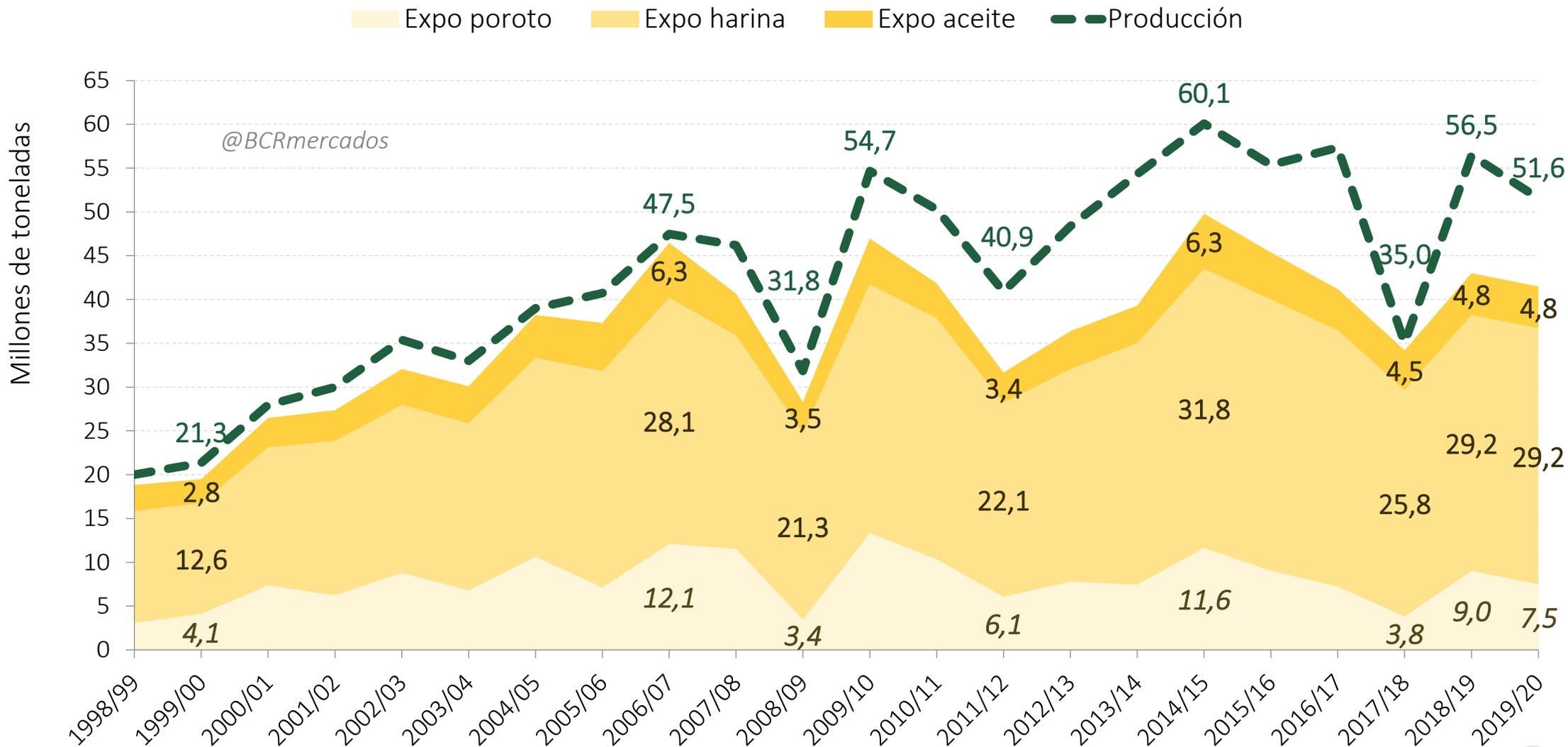


El boom de la exportación de cereales: maíz





¿Qué sucedió con la soja?

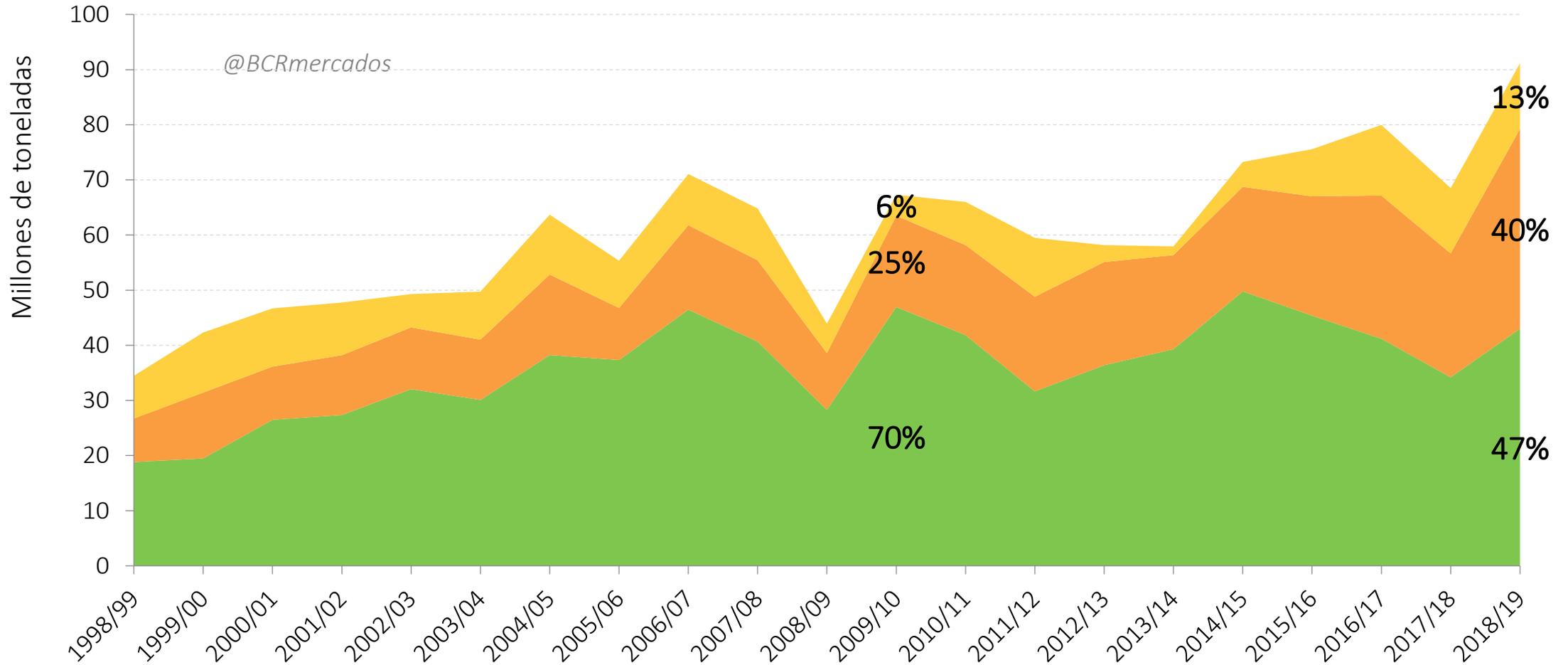


BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



Cambio en la participación relativa de las exportaciones

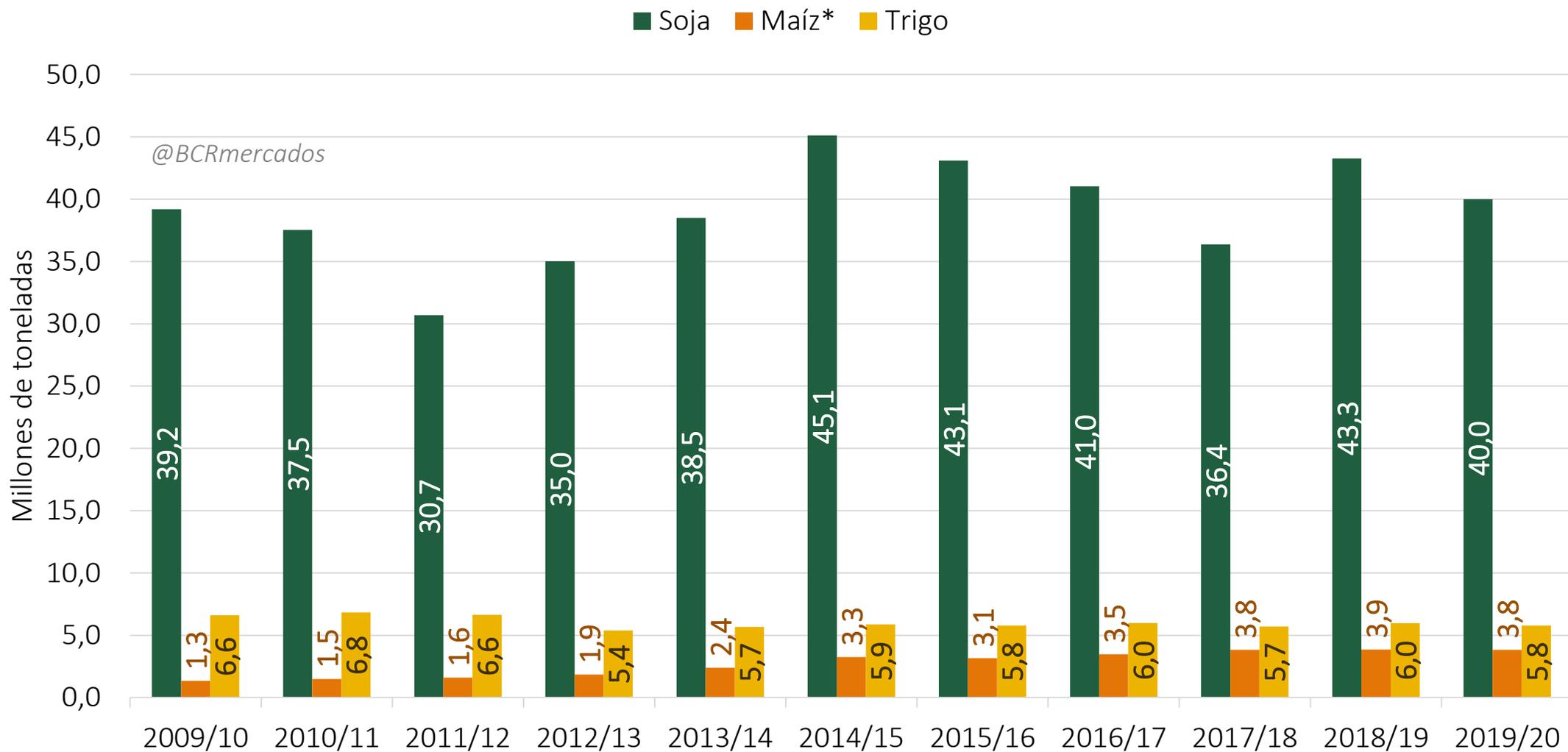
■ Expo complejo soja ■ Expo maíz ■ Expo trigo



BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO



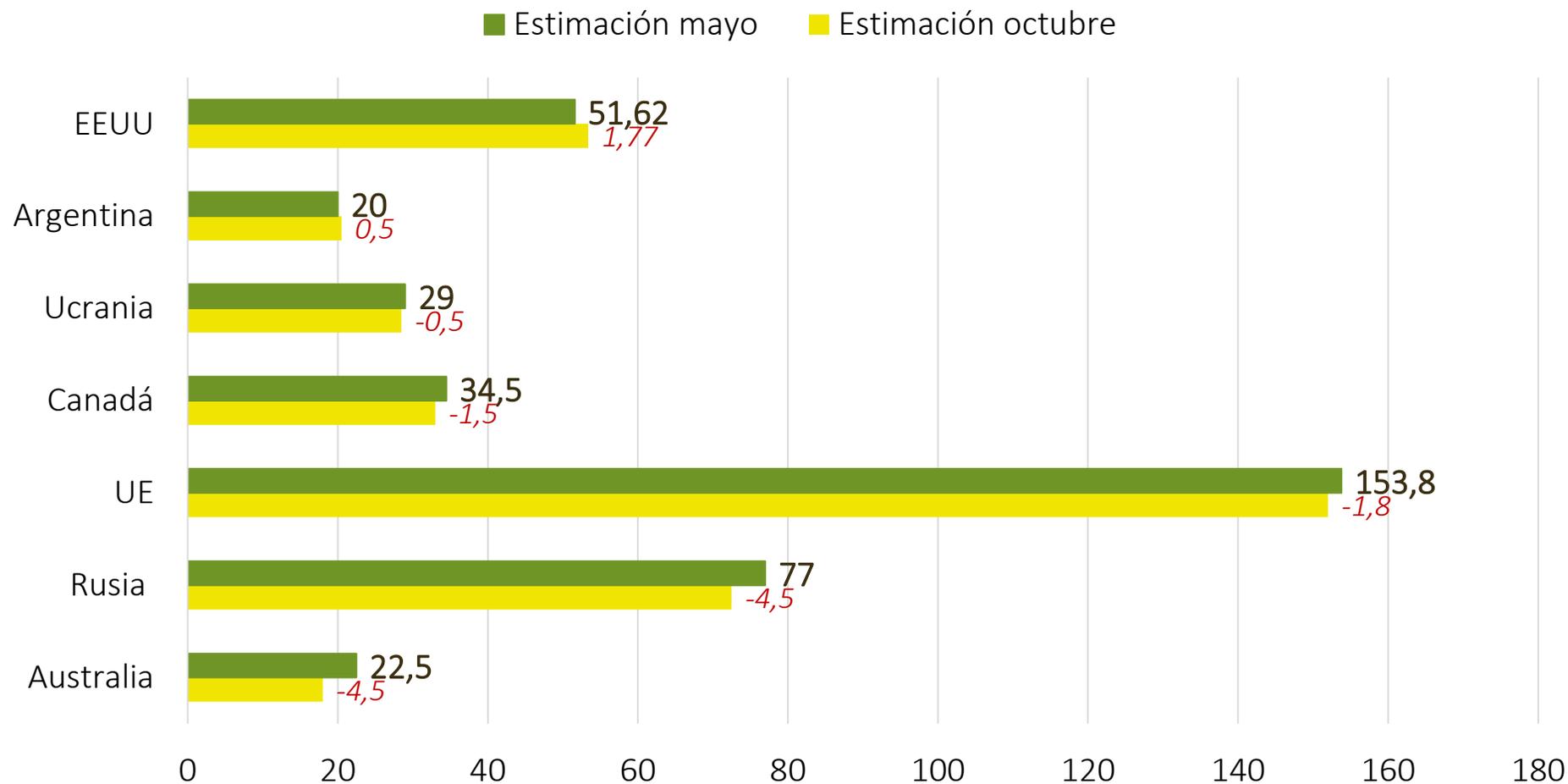
Molienda y balanceados





Panorama global de cara a la campaña 2019/20 – TRIGO

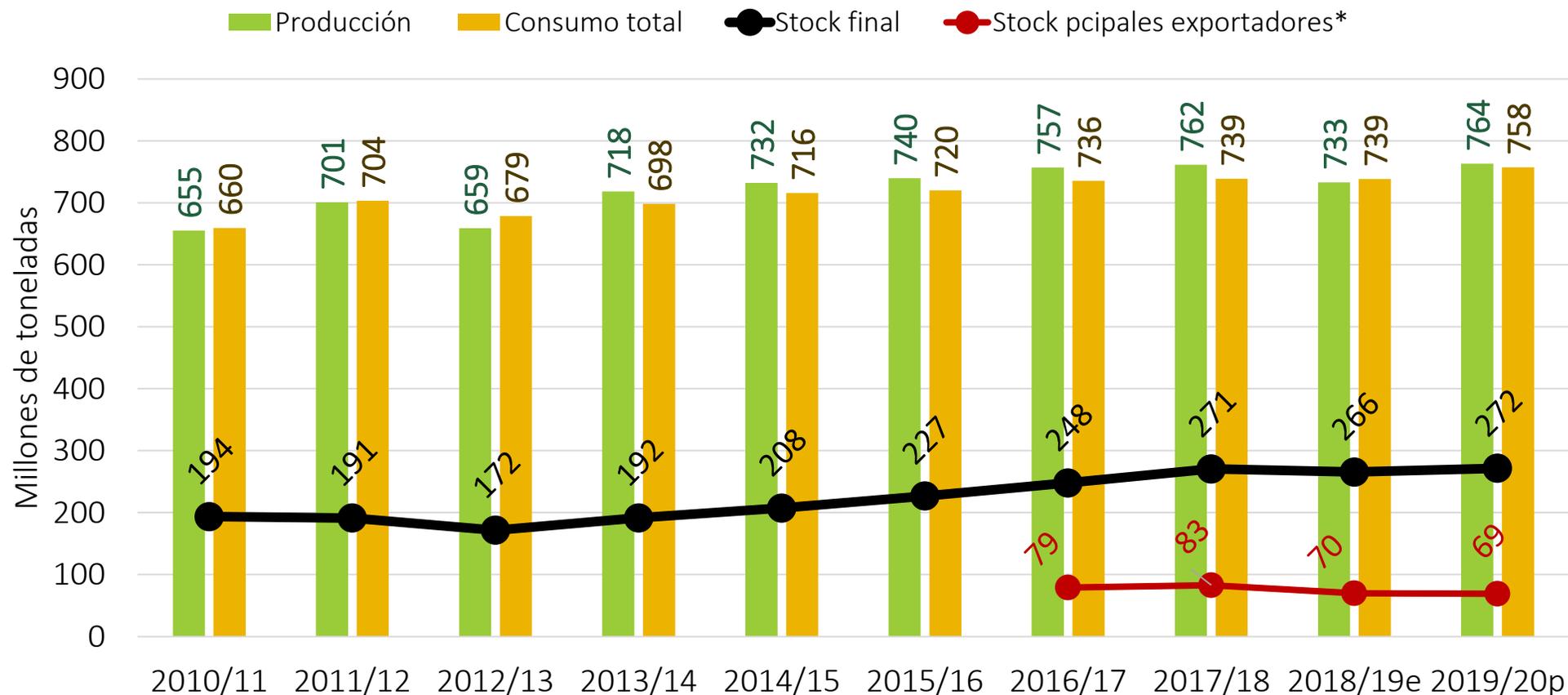
La producción mundial de trigo no aumentaría tanto como se descontaba al inicio, aunque aún alcanzaría un récord





Panorama global de cara a la campaña 2019/20 – TRIGO

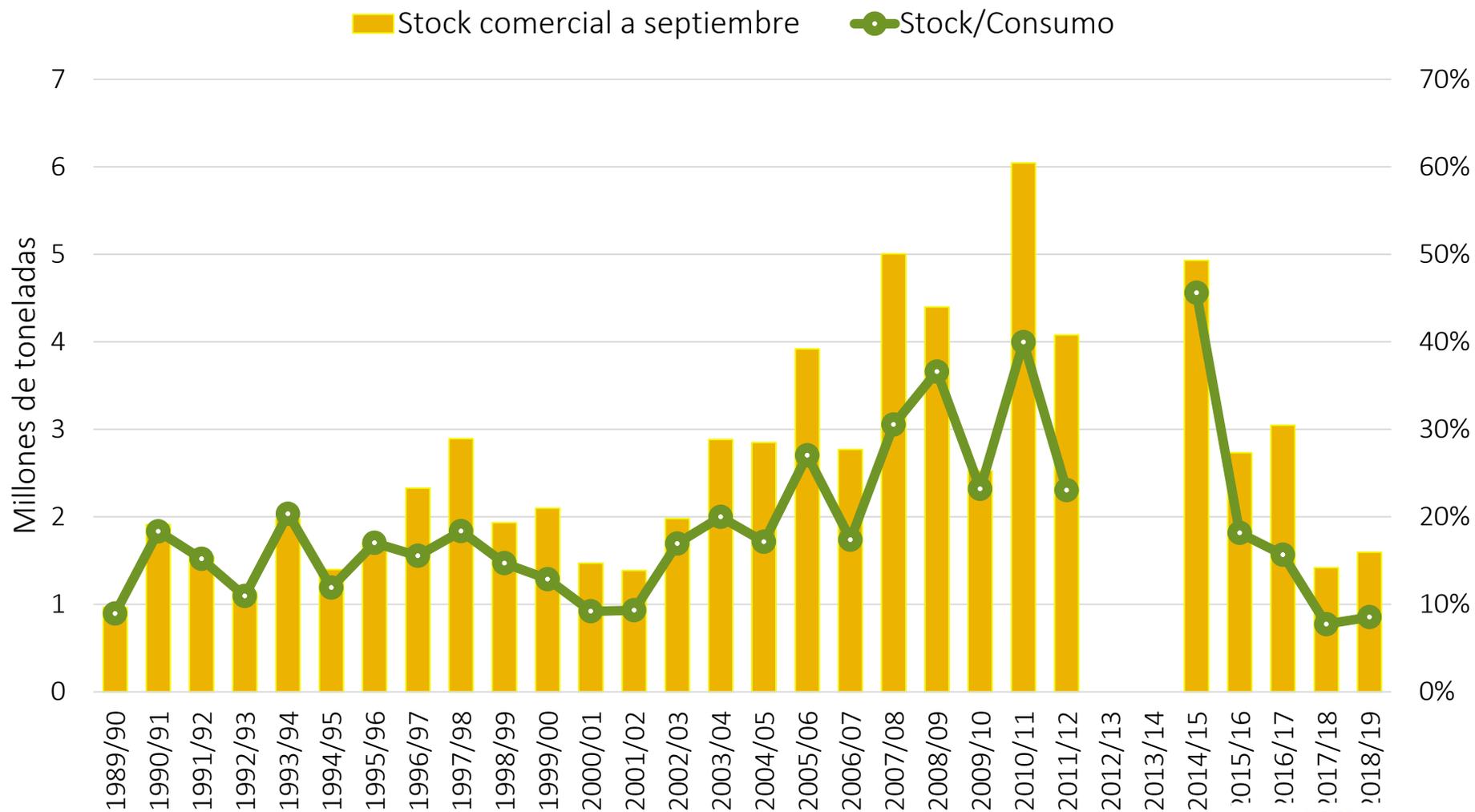
Sin embargo, la demanda mundial también aumenta a un máximo histórico, limitando la suba de stocks. El nivel de inventarios en los principales abastecedores se mantiene estable.



* Argentina, Australia, Canadá, UE, Kazajistán, Rusia, Ucrania, EEUU.



Panorama global de cara a la campaña 2019/20 - TRIGO



**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**



Campaña 2019/20

Pese a que aumenta el área sembrada en Argentina, el clima no coopera y la producción cae por detrás del año anterior, aunque sería la segunda más alta de la historia.

En un clima de incertidumbre, continúan muy positivas las perspectivas de exportación para el trigo y el maíz.



Producción



Exportación



Molienda



Panorama global



**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**

Estimación del margen neto del productor en la zona núcleo argentina, en US\$/ha

		SOJA 1ra	MAIZ 1ra	TRIGO	SOJA 2da	MAIZ 2da
Julio 2019	Campo propio	143,3	323,3	54,6	141,6	157,4
	Campo alquilado	9,4	189,4	35,3	27,1	40,7
Septiembre 2019	Campo propio	192,0	234,3	66,0	170,3	130,7
	Campo alquilado	16,3	58,6	29,4	31,1	-47,2
Variación	Campo propio	34%	-28%	21%	20%	-17%
	Campo alquilado	73%	-69%	-17%	15%	-216%

Dir. Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario

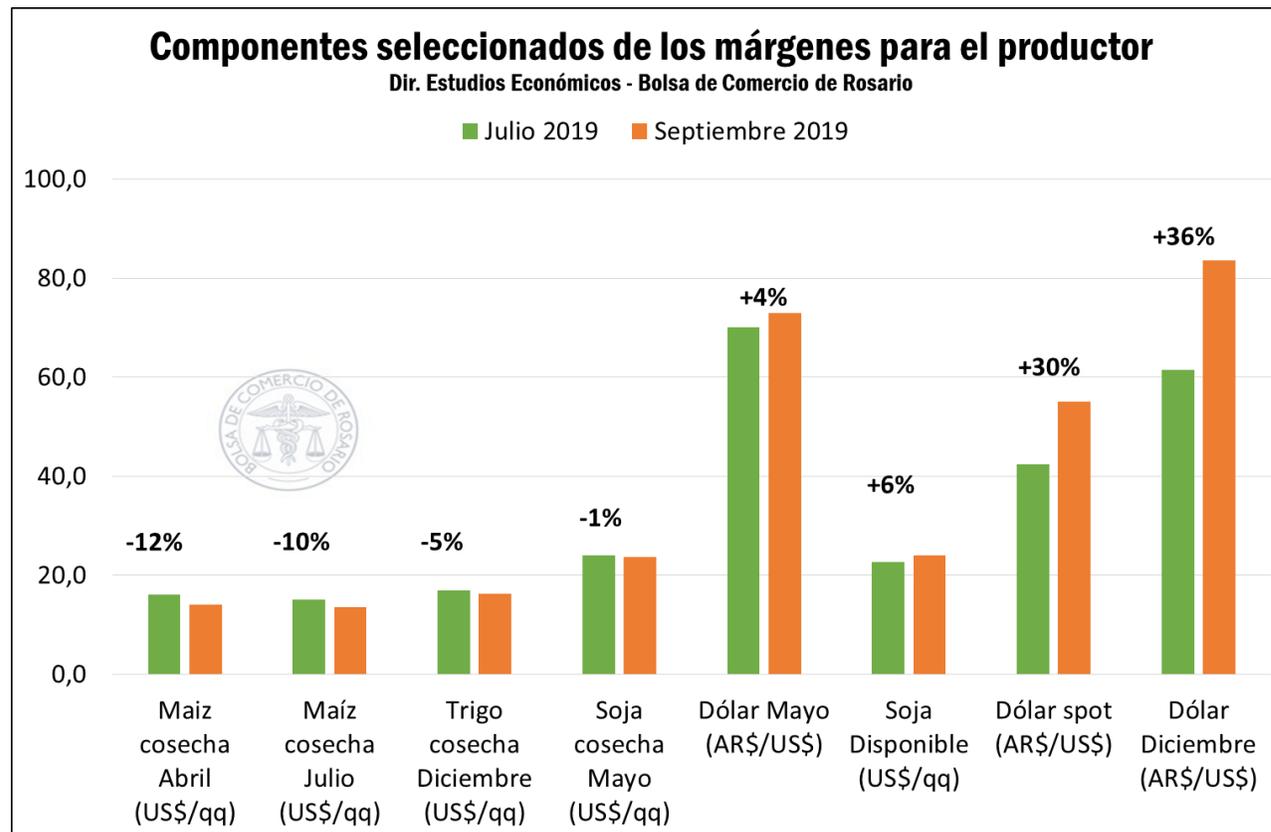


Campaña 2019/20

Rentabilidad proyectada para el productor



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



PROTAGONISTAS DE LO QUE PRODUCIMOS



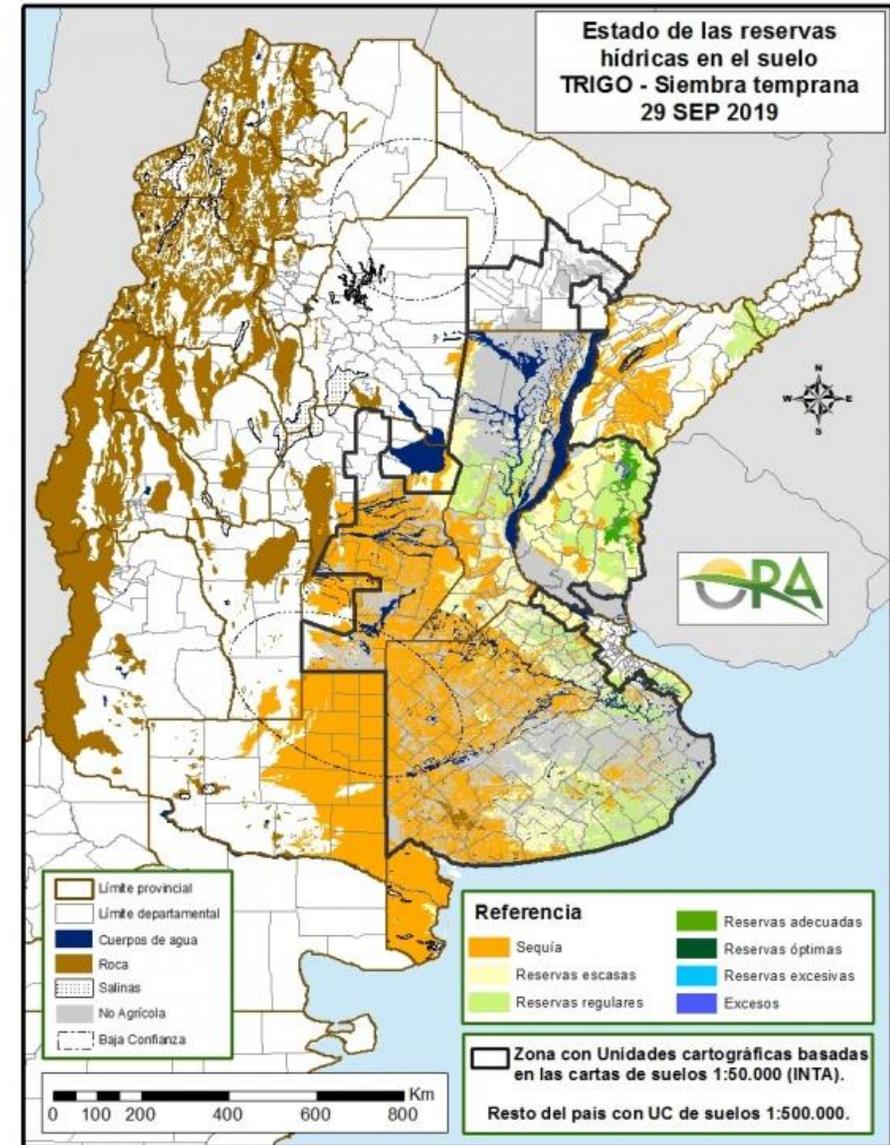
CONGRESO DE
MAÍZ TARDÍO

Introduzca su logotipo o su
nombre aquí



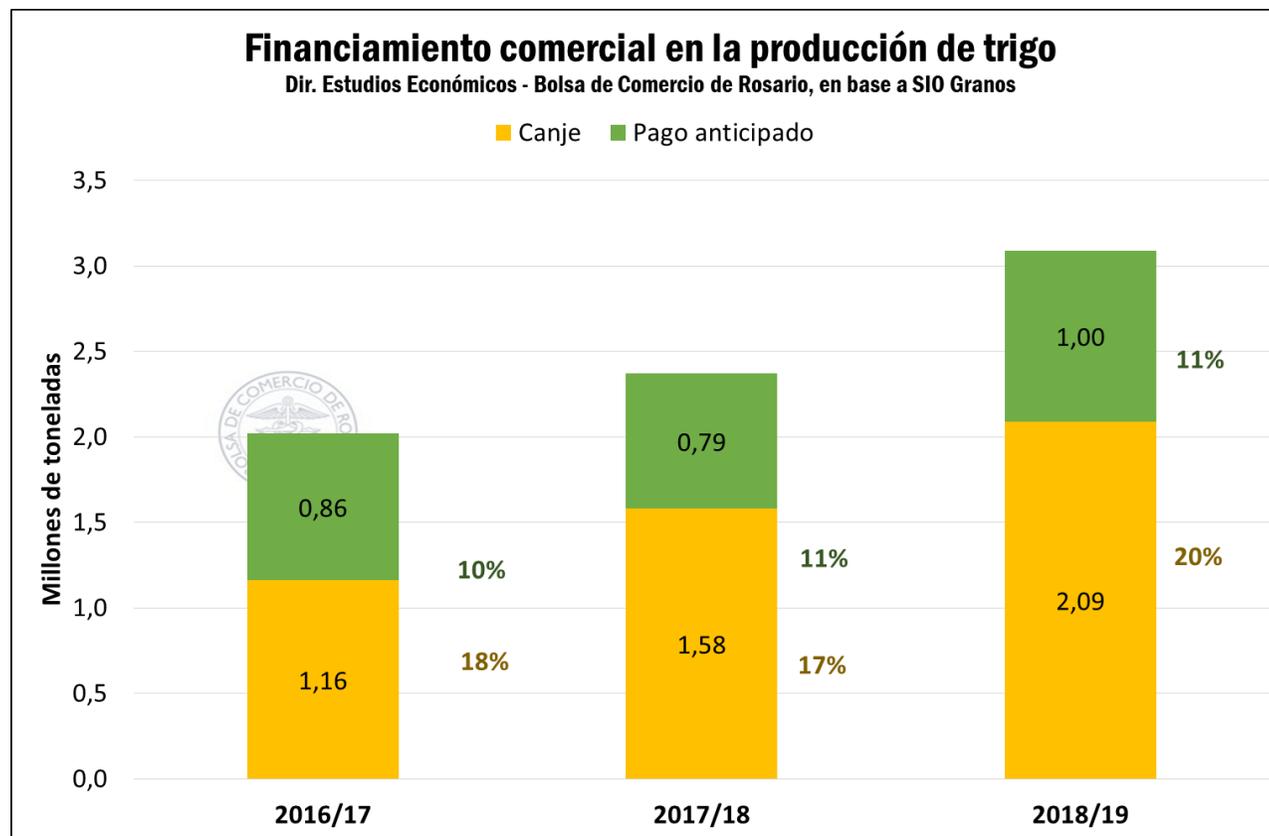
Factores de incertidumbre

1- Incertidumbre climática



Factores de incertidumbre

2- Incertidumbre macroeconómica: tipo de cambio y tasas de interés



Factores de incertidumbre

3- Incertidumbre por potenciales cambios en las reglas de juego en un contexto de empalme ajustado de campañas

Trigo 2019/20: Indicadores comerciales del sector industrial y exportador

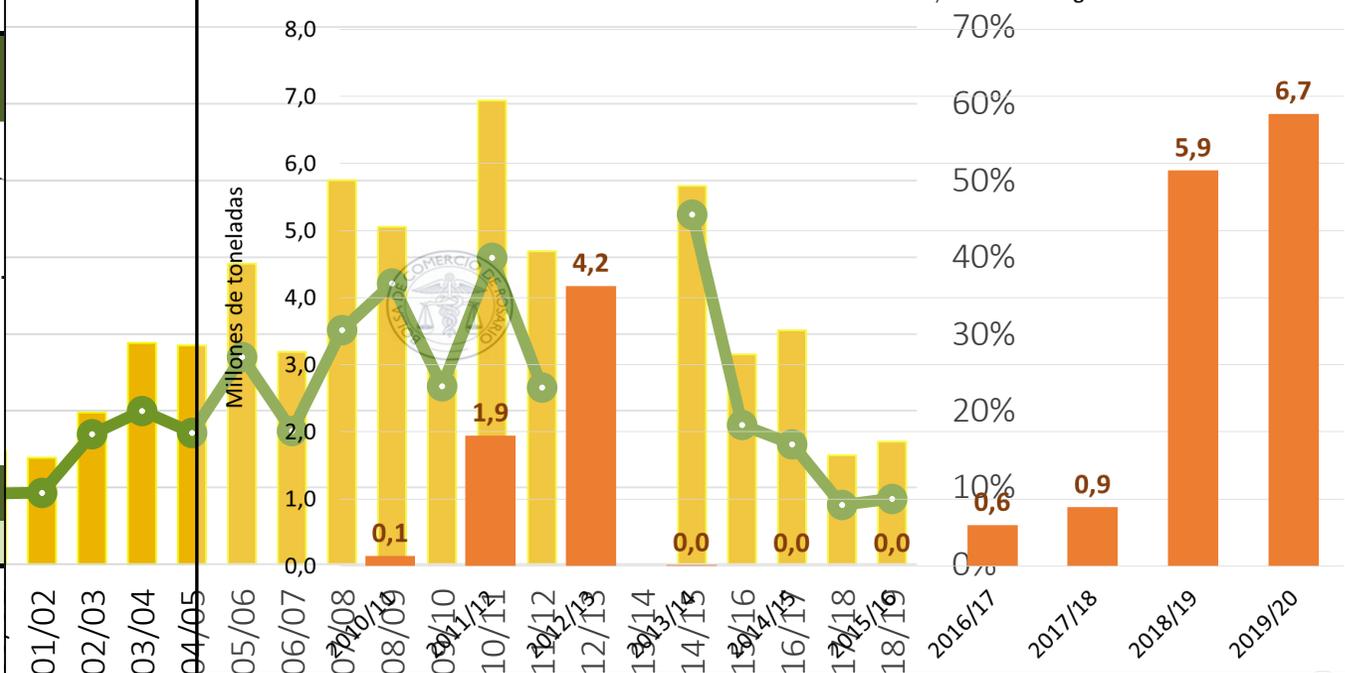
Al 02-oct	2019/20	Prom. 3 años	2018/19
Oferta total	20,9	19,8	19,6
Compras totales	6,2	3,9	6,6
	30%	20%	34%
Con precios por fijar	2,2	0,4	0,6
	35%	11%	9%
Con precios en firme	4,1	3,5	6,0
	65%	89%	91%
Disponible para vender*	13,9	15,1	12,2
Falta poner precio	16,0	15,6	12,8

* Excluye el uso como semilla y otros
 Excepto porcentuales, las cifras están en millones de toneladas
 Fuente: MinAgro y estimaciones propias DlyEE/BCR

a septiembre

Ventas comprometidas de trigo nuevo al exterior

Dir. Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a MinAgro



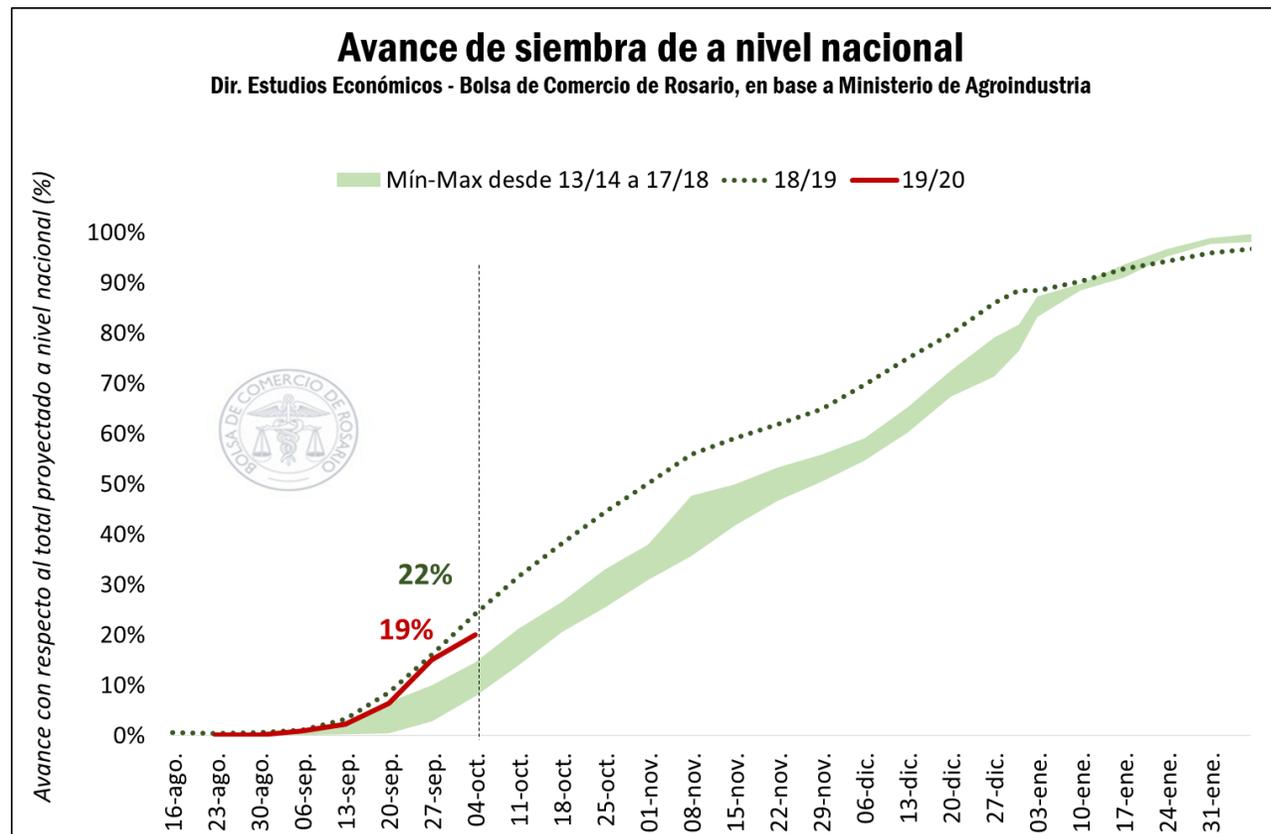
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Campaña 2019/20

Condiciones de humedad



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



PROTAGONISTAS DE LO QUE PRODUCIMOS

CONGRESO DE
MAÍZ TARDÍO

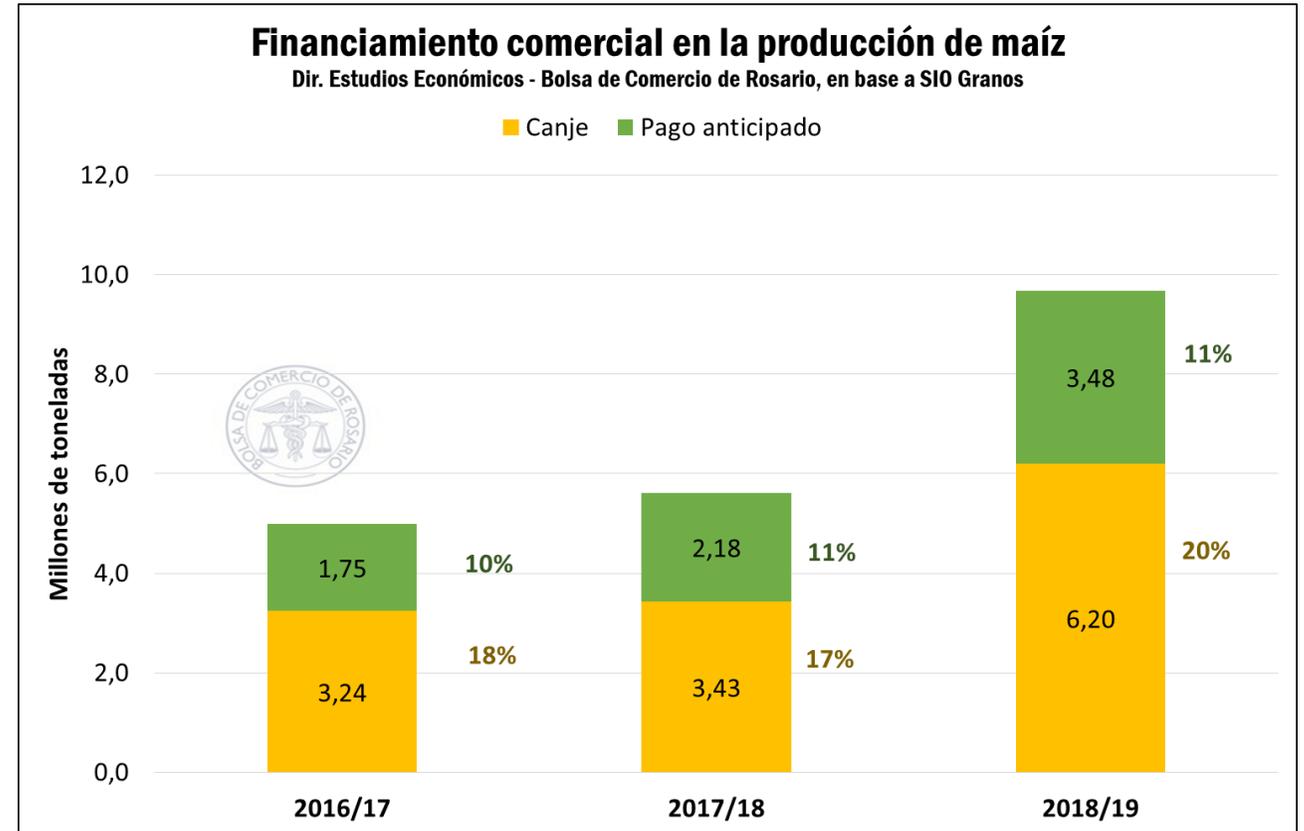
Introduzca su logotipo o su
nombre aquí



Campaña 2019/20

Incertidumbre macro

- Tasas de interés
- Valor del dólar
- Reglas de juego: condiciones comerciales al momento de venta



—
PROTAGONISTAS DE LO QUE PRODUCIMOS

Campaña 2019/20

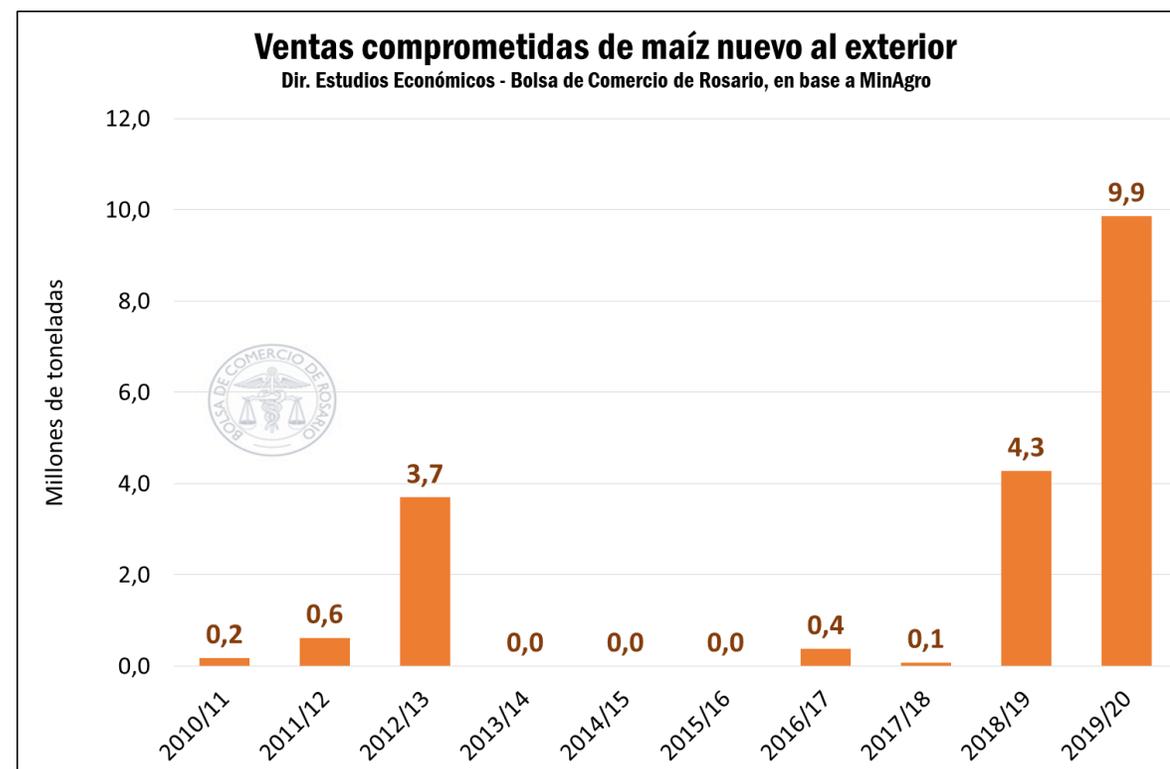
Incertidumbre macro: se adelantan las decisiones de compra y venta

Maíz 2019/20: Indicadores comerciales del sector industrial y exportador

Al 02/10/2019	2019/20	Prom.3	2018/19
Oferta total	47,4	40,5	51,5
Compras totales	10,4	3,8	4,3
	22%	9%	8%
Con precios por fijar	4,3	1,2	1,4
	41%	33%	34%
Con precios en firme	6,1	2,6	2,8
	59%	67%	66%
Disponible para vender*	32,5	32,9	43,0
Falta poner precio	37,3	37,0	47,8

Excepto porcentuales, las cifras están en millones de toneladas

Fuente: MinAgro y estimaciones propias DlyEE/BCR



PROTAGONISTAS DE LO QUE PRODUCIMOS



CONGRESO DE
MAÍZ TARDÍO

Introduzca su logotipo o su nombre aquí



Campaña 2019/20

Sostén del mercado exportador



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



—
PROTAGONISTAS DE LO QUE PRODUCIMOS

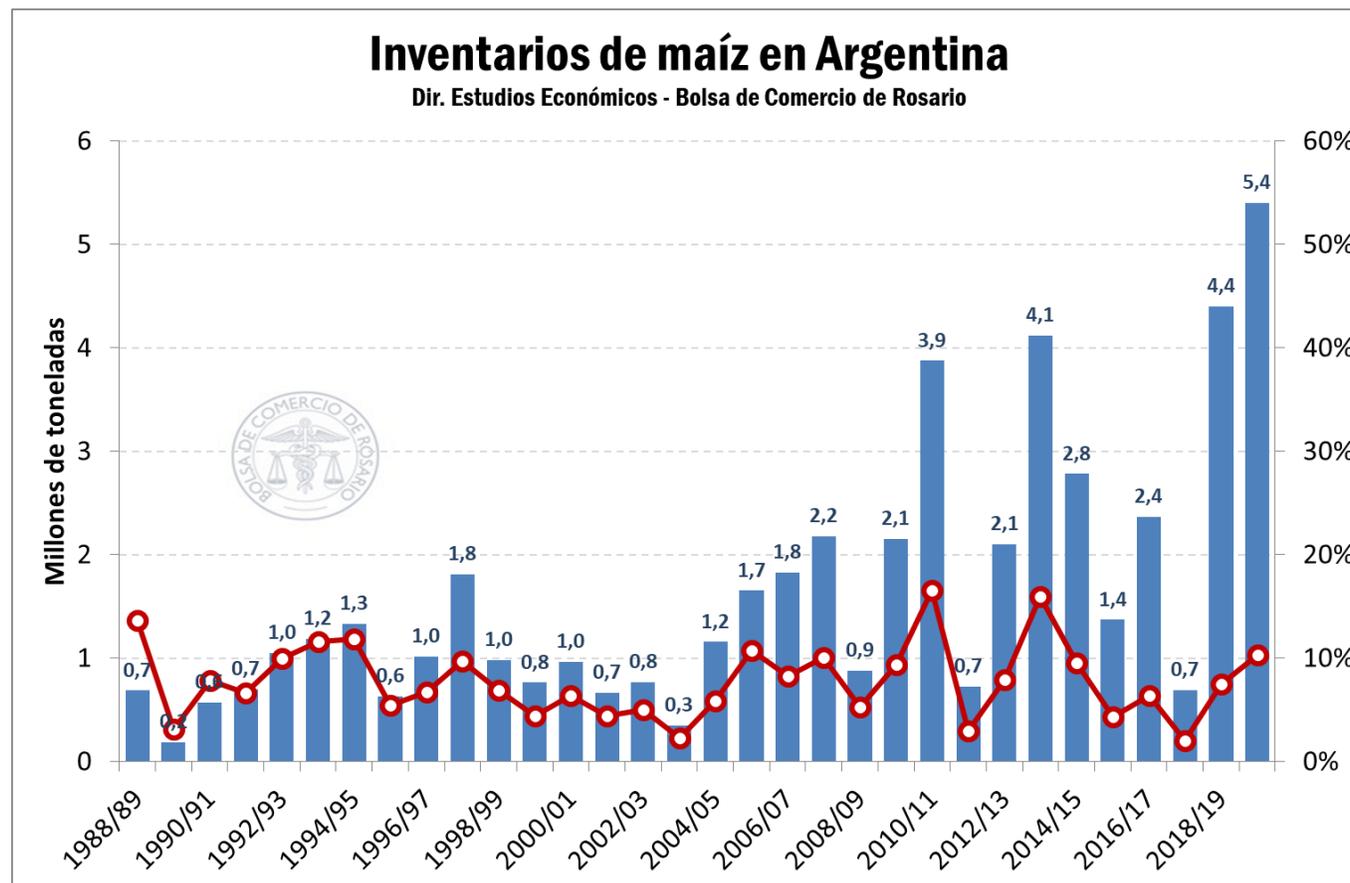
CONGRESO DE
MAÍZ TARDÍO

Introduzca su logotipo o su
nombre aquí



Campaña 2019/20

Recomposición de stocks



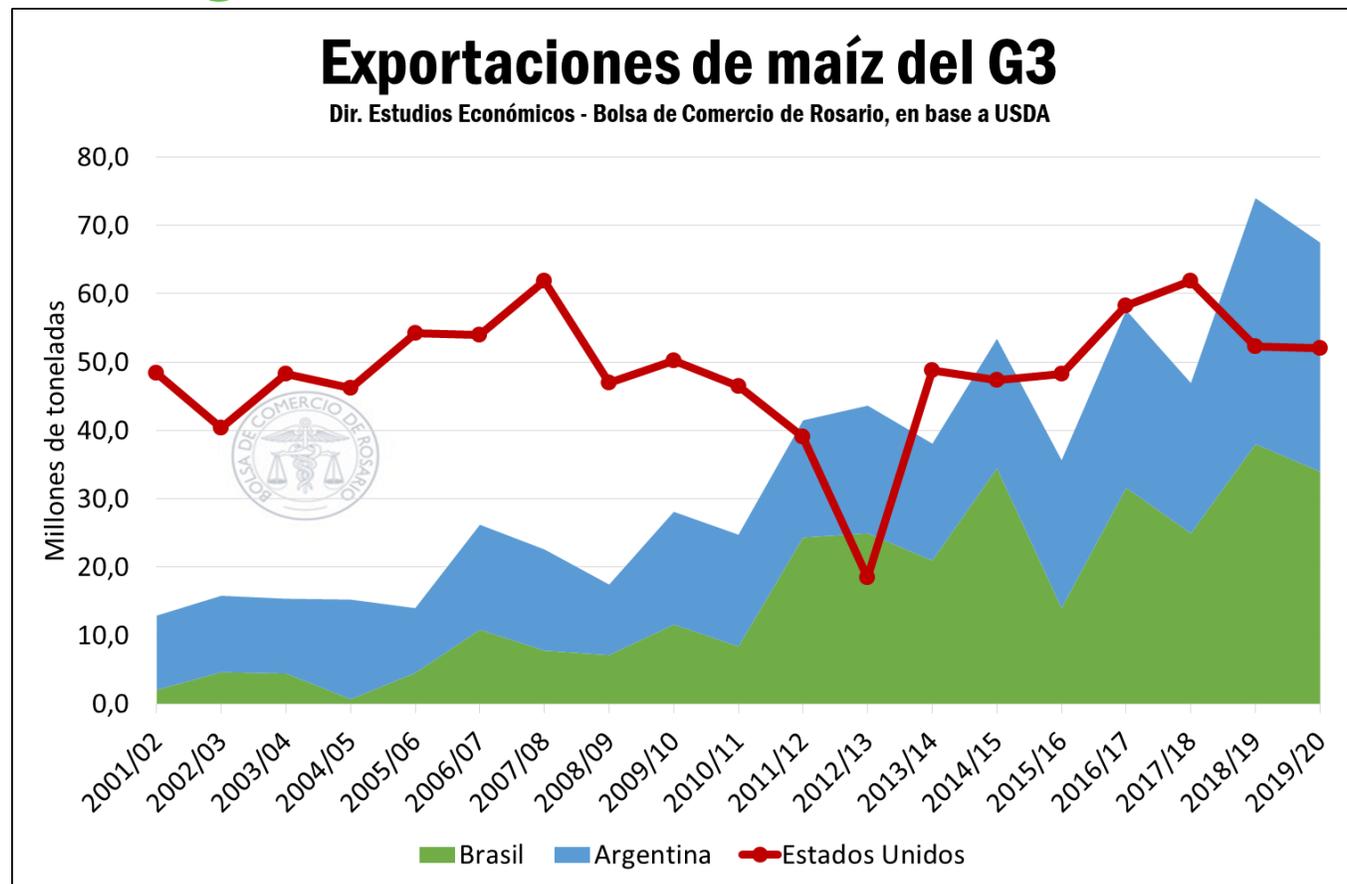
PROTAGONISTAS DE LO QUE PRODUCIMOS

Campaña 2019/20

Se sostiene el liderazgo sudamericano en el abastecimiento mundial



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



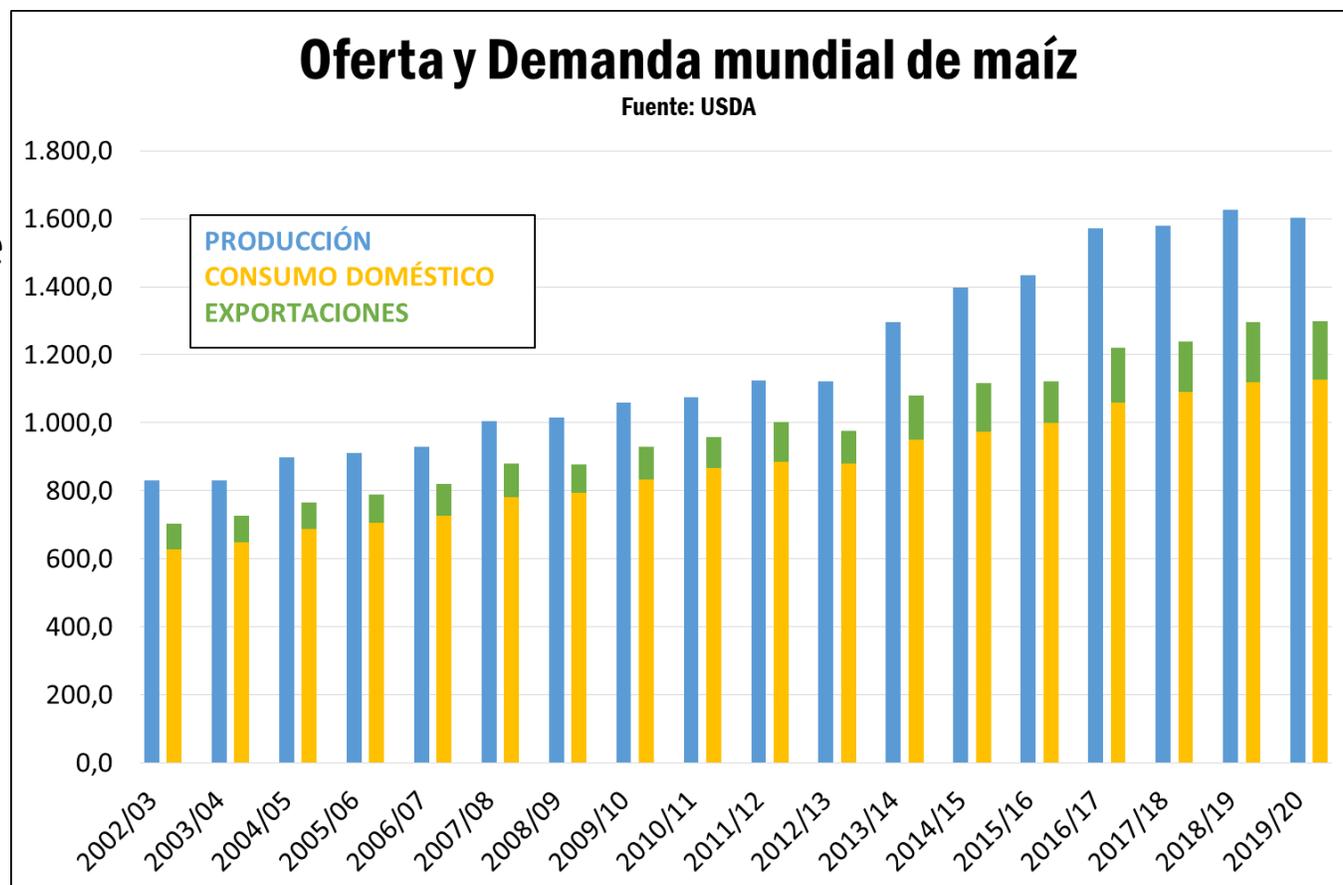
PROTAGONISTAS DE LO QUE PRODUCIMOS

CONGRESO DE
MAÍZ TARDÍO

Introduzca su logotipo o su
nombre aquí



Exceso de humedad en EEUU y déficit en Brasil limita el aumento de la producción mundial



—
PROTAGONISTAS DE LO QUE PRODUCIMOS

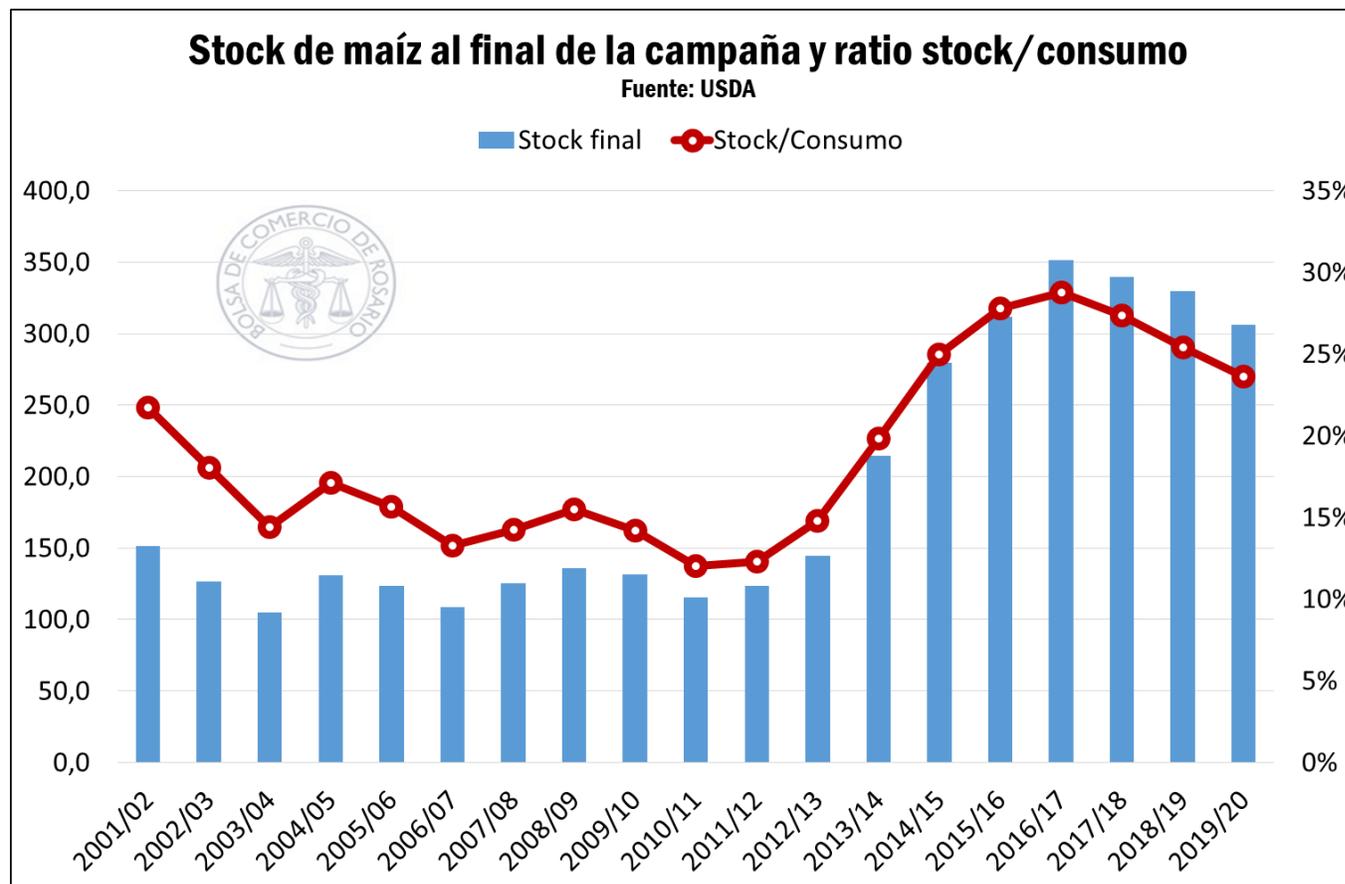


Campaña 2019/20

Se ajustan las disponibilidades globales del cereal...



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO



PROTAGONISTAS DE LO QUE PRODUCIMOS



CONGRESO DE
MAÍZ TARDÍO

Introduzca su logotipo o su
nombre aquí



Efectos globales de las tensiones China-EE.UU.

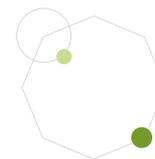
Uso de soja - Estados Unidos, Argentina, Brasil

Septiembre-Febrero			
<i>En millones de toneladas</i>	2016/17	2017/18	2018/19
CRUSHING	64,1	65,1	65,3
ESTADOS UNIDOS	26,6	27,5	29,0
ARGENTINA 	19,9	17,5	16,8
BRASIL	17,7	20,2	19,5
EXPORTACIONES NETAS	53,1	55,8	52,2
ESTADOS UNIDOS	44,4	39,2	26,4
ARGENTINA 	0,9	0,9	-1,3
BRASIL	7,8	15,6	27,2

Fuente: Dpto. Info y Estudios Económicos - BCR, en base a Oil World

@BCRmercados

Introduzca su logotipo o su nombre aquí

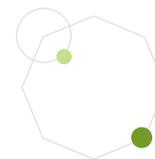


Compras domésticas de trigo 2018/19

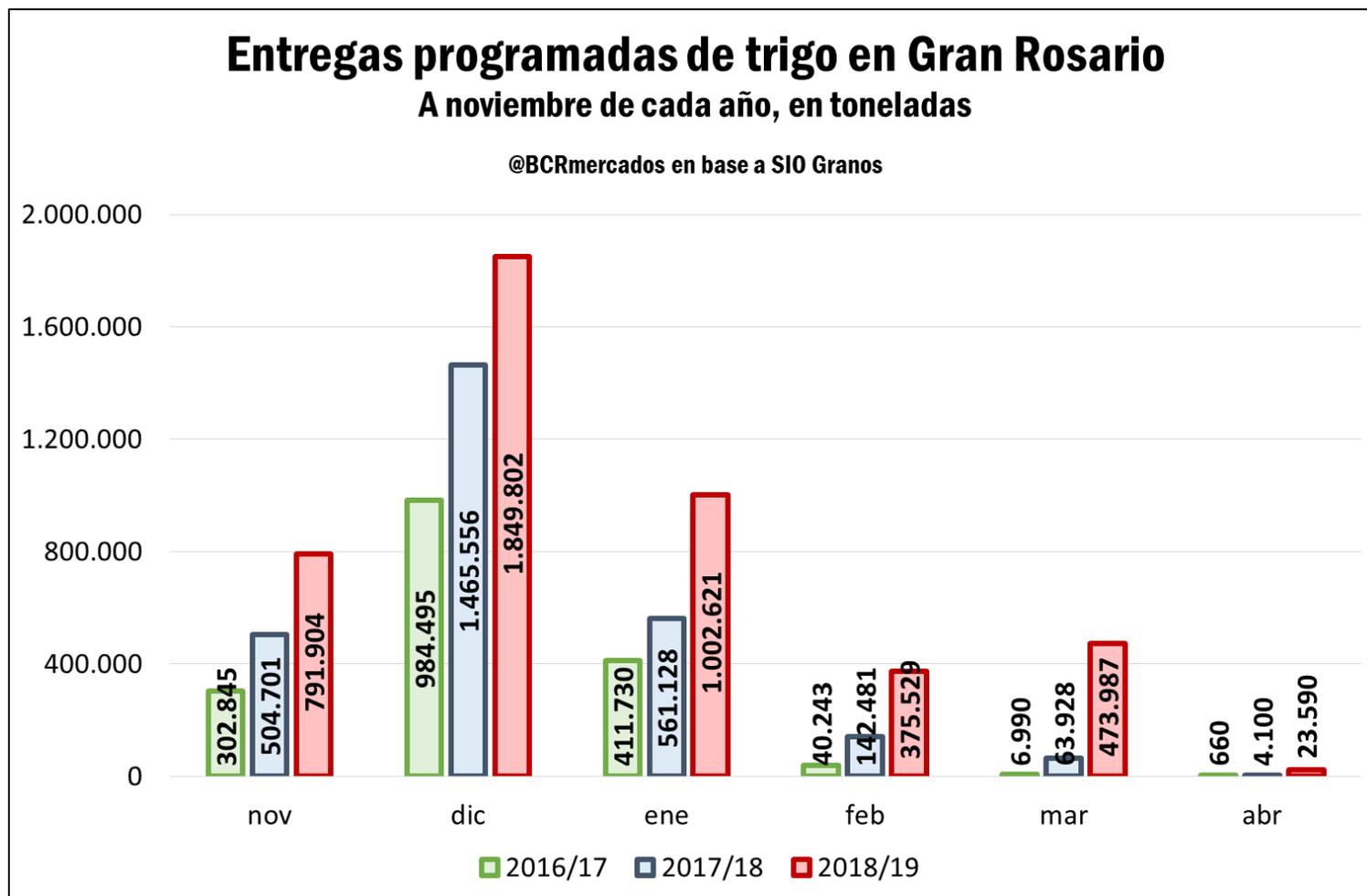
- Fuertes compras anticipadas ajustan la disponibilidad de cereal para el transcurso de la campaña.

Trigo 2018/19: Indicadores comerciales del sector industrial y exportador			
	2018/19	Prom. 3 años	2017/18
	al 26/09/18	al 26-Sep	al 26/09/17
Oferta total	19,6	19,2	19,0
Compras totales	7,2	2,5	4,5
	37%	13%	24%
Con precios por fijar	0,7	0,4	0,5
	10%	14%	11%
Con precios en firme	6,5	2,2	4,1
	90%	86%	89%
Disponible para vender*	11,6	16,0	13,7
Falta poner precio	12,3	16,3	14,2
* Excluye el uso como semilla y otros			
Excepto porcentuales, las cifras están en millones de toneladas			
Fuente: MinAgro y estimaciones propias DlyEE/BCR			

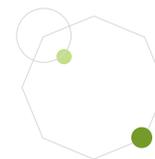
Introduzca su logotipo o su nombre aquí



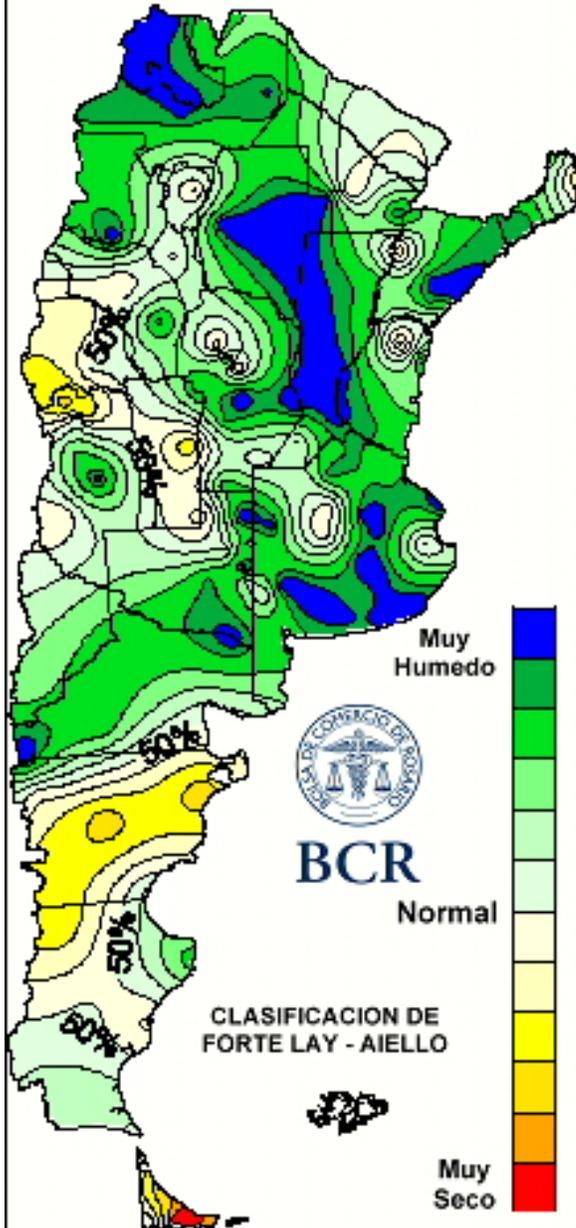
Logística para el trigo nuevo



Introduzca su logotipo o su nombre aquí



GEA
CLASIFICACION DE HUMEDAD DEL SUELO
EN LA REPUBLICA ARGENTINA
14 de noviembre de 2018



Quando debía tomar impulso la cosecha...

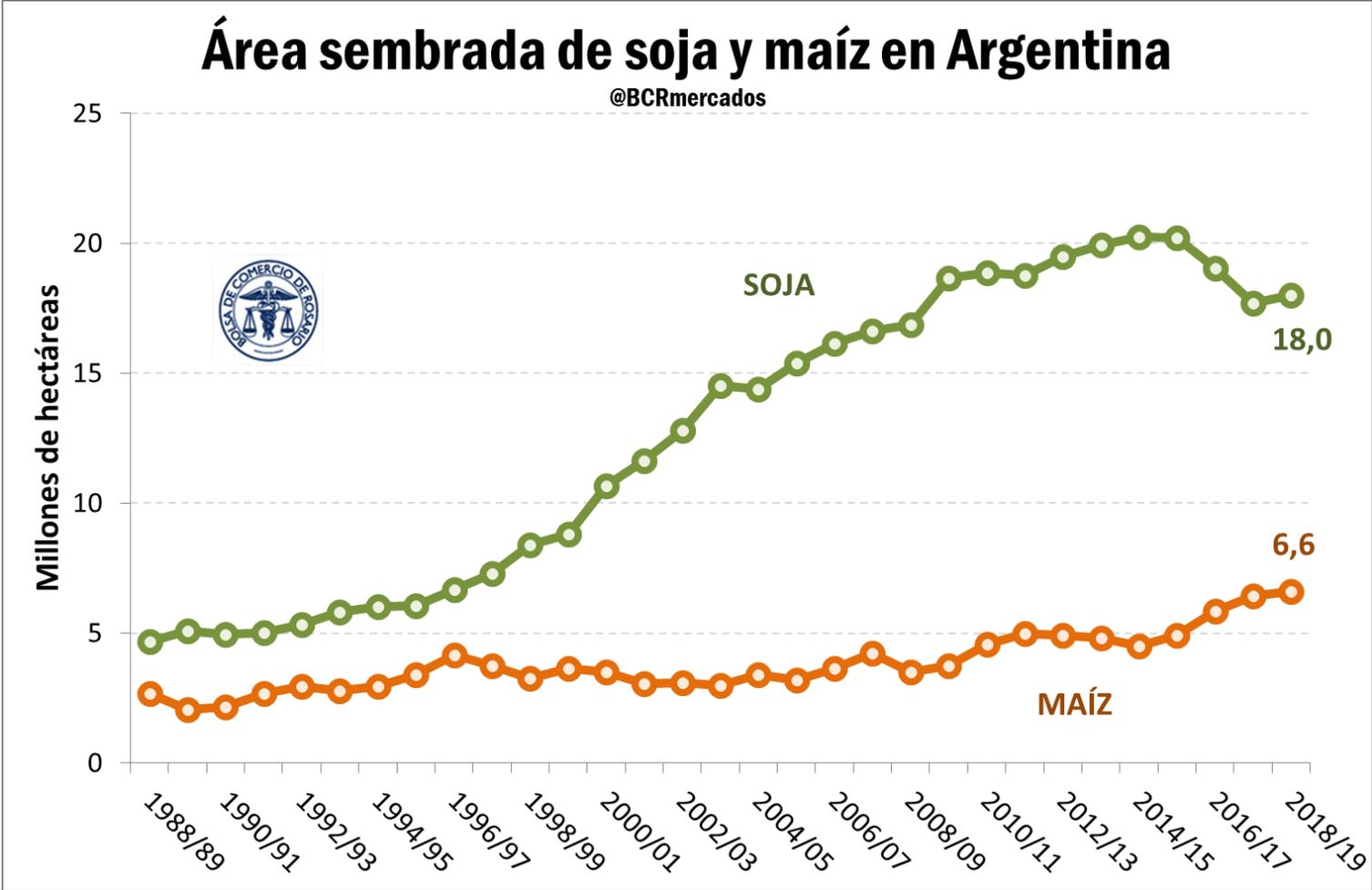
- ¿Retrasos en el ingreso de la mercadería?
- ¿Calidad?
- ¿Y la siembra gruesa? Lotes que deberán resembrarse, retrasos en labores.

Introduzca su logotipo o su nombre aquí



Campana gruesa 2018/19

Expectativas de siembra



Introduzca su logotipo o su nombre aquí





Muchas gracias,

Emilce Terré

Economista Jefe – Dpto. Estudios Económicos

 [@EmiTerre](https://twitter.com/EmiTerre)

Departamento de Estudios Económicos
Bolsa de Comercio de Rosario

 [@BCRmercados](https://twitter.com/BCRmercados)



**BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO**