Commodities

¿En qué regiones está localizada la producción y comercialización de trigo en Argentina?

Federico Di Yenno - Desiré Sigaudo - Emilce Terré

Pueden identificarse dos regiones trigueras, una con foco en el sur de Bs As y La Pampa y otra que va desde el norte de Bs As hasta el NOA. Esta última concentraría en la 2019/20 el 72% de la producción, el 79% de la molienda y el 73% de las exportaciones.

Commodities

Tiempo de definiciones

Dr. José Luis Aiello - Lic. Marcelo Matías Gil

Febrero define la producción final de la gruesa. Los primeros días muestran un comportamiento auspicioso tanto de las lluvias como de las temperaturas, aunque el sur pampeano y zonas del este de la región núcleo están en modo expectante por próximas lluvia

Commodities

Escenario post China: ¿Qué futuro le espera a la vaca?

ROSGAN

El abrupto corte que impuso China en sus compras poco antes de finalizar el año pasado obliga a la cadena a repensar el negocio, tal como se venía ejecutando.

Commodities

El maíz sudamericano volverá a dominar el comercio internacional en 2019/20

Bruno Ferrari – Desiré Sigaudo

Las exportaciones de Brasil y Argentina captarán más del 40% del comercio global de maíz superando, por segundo ciclo consecutivo, la participación de EE.UU. Localmente la actividad comercial es discreta y la condición de cultivos promete grandes cosechas.

Commodities

Con pocos negocios por trigo disponible, el mercado comienza a mirar la próxima campaña

Javier Treboux

Los volúmenes comercializados de trigo en la plaza local han caído fuertemente desde fines del año pasado y no logran repuntar. Se anotaron los primeros negocios de trigo 2020/21. Ya habrían ingresado 4,6 Mt de trigo 2019/20 a las terminales del GR.

Commodities

¿En qué regiones está localizada la producción y comercialización de trigo en Argentina?

Federico Di Yenno - Desiré Sigaudo - Emilce Terré

Pueden identificarse dos regiones trigueras, una con foco en el sur de Bs As y La Pampa y otra que va desde el norte de Bs As hasta el NOA. Esta última concentraría en la 2019/20 el 72% de la producción, el 79% de la molienda y el 73% de las exportaciones.

En las últimas campañas se está revirtiendo la marcada concentración de la producción de trigo en la provincia de Buenos Aires. Crece la siembra en el litoral argentino, con foco en Córdoba y en el NOA. Hay dos zonas de comercialización de trigo para exportación y molinería: la Región Sur (comprendida por el sur de Buenos Aires y la provincia de La Pampa) y la Región Norte (que abarca el norte del territorio bonaerense y las provincias de Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos, Santiago del Estero, Chaco, Tucumán y Salta). El 80% de la actividad molinera y el 73% de las exportaciones se localizan en la "Región Norte"

El objetivo de este informe es cuantificar los principales indicadores de oferta y demanda del trigo 2019/20 a nivel regional en Argentina. Para ello se procedió a estimar la oferta del cereal en cada territorio (producción), y la demanda en concepto de exportación, industria y semillas en dos Regiones teóricas argentinas.

Dato N°1: En las últimas campañas se está revirtiendo la marcada concentración de la producción de trigo en la provincia de Buenos Aires, aumentando la siembra del cereal en el litoral argentino, con foco en la provincia de Córdoba y en el NOA. La ampliación de las fronteras productivas sobre territorios no tradicionales generó un mayor volumen comercializable en las provincias del centro y noroeste de la Argentina.

La producción estimada en la campaña 2019/20 de trigo en Argentina alcanza las 19,5 millones de toneladas (Mt). A diferencia de lo sucedido algunos años atrás, cuando el área triguera presentaba una marcada concentración en la provincia de Buenos Aires, en los últimos ciclos la siembra del cereal se expandió e intensificó en el litoral argentino, con foco en la provincia de Córdoba y en el NOA. La ampliación de las fronteras productivas sobre territorios no tradicionales para el trigo generó un mayor volumen comercializable en las provincias del centro y noroeste de la Argentina.

En el promedio de las últimas cuatro campañas, la principal región productiva resulta ser la provincia de Buenos Aires representando el 44% del total nacional, según datos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGyP), y tal como puede observarse en el mapa adjunto. En segundo lugar se ubica Córdoba con el 22% de la producción nacional, seguida por Santa Fe que origina el 17% de la cosecha triguera. La producción conjunta de estas tres provincias representa más del 80% del trigo argentino. Por otra parte, la provincia de Entre Ríos aporta el 7% de la cosecha nacional, y La Pampa el 5%. Las provincias de Santiago del Estero, Chaco, Tucumán y Salta, situadas al norte de la principal región productora cosechan el 7% de la producción total.



Entre los años 1998 y 2002, la provincia de Buenos Aires fue la principal región productora originando el 62% del trigo nacional. La gran importancia de Buenos Aires en la producción, reducía la participación de provincias como Córdoba (14%), Santa Fe (14%) y Entre Ríos (4%), como así también de la zona norte del país que en este período representó el 3% de las cosechas nacionales.

Dato N°2: Es factible definir en Argentina dos zonas de comercialización de trigo para exportación y molinería: la Región Sur (comprendida por el sur de Buenos Aires y la provincia de La Pampa) y la Región Norte (que abarca el norte del territorio bonaerense y las provincias de Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos, Santiago del Estero, Chaco, Tucumán y Salta). El 80% de la actividad molinera se desarrolla en la "Región Norte", en tanto que el 20% restante lo muele "Región Sur". En cuanto a la exportación, los puertos ubicados en la Región Norte despacharon en promedio el 73% de las exportaciones nacionales en los últimos ciclos y los del sur el 27% restante.

En un intento por identificar las diferentes regiones de comercialización del trigo en Argentina, podría asociarse cada territorio a un puerto de exportación, según su cercanía. La asociación se realiza trazando círculos con radios en los puertos de Rosario y del sur de Buenos Aires (Quequén y Bahía Blanca) y utilizando los flujos de las cartas de porte de

camiones publicados por el Ministerio de Transporte de la Nación para el año 2016. Esta evaluación ayuda a visualizar hacia donde se dirige –teóricamente- la producción de trigo con destino de exportación, en primera instancia. Si suponemos que no existe una fuerte influencia de los molinos harineros en los extremos de los círculos trazados podemos concluir que las zonas resultantes ilustran correctamente las regiones de comercialización del trigo en el mercado local.

Si combinamos los flujos de mercadería a través de las cartas de porte de los camiones y los radios de distancia a los puertos cerealeros se visualiza una línea divisoria que coincide geográficamente con la línea que continúa al río Salado en provincia de Buenos Aires. Si agrupamos estas características en dos subdivisiones, se pueden identificar dos zonas de comercialización: la **Región Sur** (comprendida por el sur de Buenos Aires y la provincia de La Pampa) y la **Región Norte** (que abarca el norte del territorio bonaerense y las provincias de Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos, Santiago del Estero, Chaco, Tucumán y Salta).



Partiendo de una **producción** de 19,5 Mt para la campaña 2019/20, se estima que la Región Norte cosechó 14 millones de toneladas (Mt) de trigo (72 % del total). En la Región Sur, la producción alcanzó 5,5 Mt (28 % del total).

En cuanto a la **exportación**, los puertos ubicados en la Región Norte -que se abastecen de trigo producido en estos territorios- despacharon en promedio el 73% de las exportaciones nacionales en los últimos ciclos. Se destacan en esta región los puertos cerealeros del Gran Rosario, que originan el 66% de los embarques totales de trigo argentino, y aquellos ubicados en el norte de la provincia de Buenos Aires desde donde se embarca el 7% del total. Es de esperar que la zona de influencia de los puertos del norte bonaerense detraiga embarques de trigo que se dirigiría tanto a los puertos del Gran Rosario como a los del sur de Buenos Aires. Las terminales portuarias ubicadas en la Región Sur, hacia donde se canaliza la producción pampeana y del sur bonaerense, exportan el 27% restante. Los principales complejos portuarios de esta región se ubican en Bahía Blanca y Quequén.

Después de la exportación, la **molienda** de trigo constituye la segunda mayor fuente de demanda para el cereal en Argentina. Siguiendo datos de la Federación Argentina de la Industria Molinera (FAIM) y J.J. Hinrichsen S.A., se puede aproximar la cantidad de trigo destinado a molienda en cada una de las dos regiones definidas. Se estima que en el ciclo 2019/20 los molinos que operan en la Región Norte, procesarán 4,8 Mt mientras que la industria molinera de la Región Sur, consumirá 1,3 Mt. Con esto, el 80% de la actividad molinera se desarrolla en la "Región Norte" del país mientras que la industria de la Región Sur muele el 20% del trigo argentino. En la provincia de Buenos Aires se procesa el 54% del trigo, y los molinos provinciales se distribuyen de la siguiente manera: 65% en los departamentos del norte y 35% en los departamentos del sur. Córdoba es la segunda provincia molinera del país, con una participación del 21%, seguida por Santa Fe que procesa el 14% del total.

Finalmente, el uso para **semillas** –directamente relacionado a la extensión de área sembrada- ascendería a 0,6 Mt en la Región Norte y 0,2 Mt en la Región Sur.



Tiempo de definiciones

Dr. José Luis Aiello - Lic. Marcelo Matías Gil

Febrero define la producción final de la gruesa. Los primeros días muestran un comportamiento auspicioso tanto de las lluvias como de las temperaturas, aunque el sur pampeano y zonas del este de la región núcleo están en modo expectante por próximas lluvia

El apoyo de Enero

Los forzantes de **escala global** como El Niño o La Niña continúan neutralizados, por lo cual el bloque del Mercosur (incluido el país vecino de Bolivia) transitó el mes de enero ayudado por un activo mecanismo vinculado al calentamiento del atlántico y, a **escala regional y local**, la buena frecuencia de sistemas frontales y procesos de origen convectivos, instalaron un **contexto más que favorable** respecto a lo que veníamos observando en el principio de campaña.

En el siguiente mapa mostramos la distribución de lluvias para el mes de Enero en el bloque del Mercosur.



Lo más relevante que nos indica el mapa de lluvias acumuladas de Enero es la **distribución puntual y concentrada** de los mayores acumulados. Esta es una de las principales **diferencias** con la *campaña anterior*. La distribución geográfica y el monto de lluvias tienen **características heterogéneas**; es decir, la actual dinámica concentra acumulados en zonas puntuales y tiene un comportamiento de segregación con las restantes.

Para mostrar rápidamente este punto hacemos referencia a algunos pocos **datos puntuales de lluvias** en distintas localidades y/o departamentos de Argentina.



Esta conducta es la que se repite en los restantes países con máximos muy destacados, por ejemplo, en el estado de **Mina Gerais** y al **sur del Mato Grosso** en Brasil.

> *"El período más cálido del trimestre estival permanece bajo un régimen de precipitaciones errático con alta disparidad, tanto en acumulados y frecuencia como así también si nos referimos a la distribución geográfica".*

Como venimos mencionando, tanto en este informe como en los anteriores, y a pesar de guarismos puntuales, el comportamiento de las lluvias responde a la **normalidad como techo en cuanto a los acumulados**. Por su parte los registros de temperatura en el mes de Enero mostraron lapsos de jornadas consecutivas agobiantes producto del posicionamiento de masas de aire de origen tropical que conjugaron altos valores térmicos con elevada humedad en capas bajas de la atmósfera.

El sostén de Febrero

Sin dudas este segundo mes del año define la producción final de la gruesa. Los primeros días muestran un **comportamiento auspicioso** tanto de las lluvias como de las temperaturas.

En el país vecino de Brasil el período de cosecha ha comenzado de forma exitosa procurando en convertirse, esta vez y sin dudas, en el primer país productor mundial de Soja con proyección en torno a los 124 MTn (USDA). Sin embargo, hay zonas y regiones del país que aún **esperan por buenas lluvias** que permitan alcanzar este número, como por ejemplo el centro oeste y noreste del país.



Escenario post China: ¿Qué futuro le espera a la vaca?

ROSGAN

El abrupto corte que impuso China en sus compras poco antes de finalizar el año pasado obliga a la cadena a repensar el negocio, tal como se venía ejecutando.

Durante gran parte del 2019, la 'vaca china' fue el gran negocio no solo para la industria exportadora que encontró en esta categoría una mercadería de alta liquidez y margen, sino también para el productor ganadero que, ante un contexto de baja rentabilidad y escasa financiación, halló en la vaca una fuente de ingreso que ayudó a recomponer su ajustado balance.

Fue así que la proporción de vacas que llegaron a faena durante el 2019 volvió a ubicarse en un promedio de 20 puntos, nivel máximo visto en el año 2009 en un entorno de aguda liquidación.



Claramente la faena de vacas presenta una marcada estacionalidad. Tiene un pico durante el segundo trimestre del año, una vez realizado el grueso de los destetes y un piso al ingresar al verano.

Durante 2019, ese pico estacional se vio exacerbado por la demanda china que comenzaba a mostrar su insaciable necesidad de compra. Para el mes de mayo esta categoría llegó a representar cerca de un cuarto (24,14%) de la faena total.

A su vez, el piso de esa curva se registró de manera anticipada a lo que marcaba su propia estacionalidad. Para el mes de octubre la participación de vacas en la faena caía al 15% y, en paralelo, las exportaciones a China alcanzaban su punto máximo, con más de 73 mil toneladas -peso carcasa- embarcadas ese mismo mes.

Este comportamiento de la faena, mostraba claros signos de la fenomenal aspiradora que representaba China por ese entonces que, habiendo comenzado a secar anticipadamente la oferta de vacas, seguía abasteciéndose de otras categorías.

Hasta aquí, ya es parte de la historia. Como también lo es la expectativa de una pronta reactivación de sus importaciones. El abrupto quiebre en la política de compras chinas, que inicialmente parecía ser solo una cuestión de estrategia temporal, hoy se sitúa en un marco de total incertidumbre. La propagación del coronavirus coloca a China en el centro de lo que ya algunos vislumbran como inminente crisis recesiva, de impacto mundial.

En este contexto, el nivel de actividad industrial de los principales proveedores ha marcado una fuerte desaceleración en el último mes. En nuestro país, de acuerdo a los datos que acaban de conocerse para el mes de enero, la faena total registra una caída de hasta 6 puntos respecto del mes de diciembre, alcanzando las 1.169 mil de cabezas faenadas según datos provisorios publicados por el RUCA (Registro Único de Operadores de la Cadena Agroindustrial). De ese total, las vacas aportaron 161.054 animales (13,8%) marcado una caída del 18% respecto de las 197.118 cabezas faenadas el mes previo.

Esta menor faena de vacas se da en momentos en lo que, estacionalmente, la curva debería comenzar a recuperarse, signo de la fuerte reducción de actividad de debió hacer la industria exportadora ante la acumulación de stocks que viene generando. Lo llamativo del caso es que, a pesar de la caída en la faena, no se observa una retracción acorde en el nivel precios.



Si tomamos los valores medios conseguidos por la vaca en Liniers desde inicios de octubre a la fecha, vemos que luego la lateralidad con la que fluctuaron durante gran parte de enero, los precios de esta categoría comenzaron a afirmarse desde los primeros días del mes, logrando una recomposición de más del 14%, a valores corrientes.

Dicha firmeza indicaría que, de algún modo, este tipo de hacienda está pudiendo ser asimilada en parte a través de otros mercados de exportación pero fundamentalmente en el consumo local.

Este último es sin dudas una pieza clave dada la mayor capacidad de absorción que ofrece respeto de otros mercados, que naturalmente también se verán sobre ofrecidos por el resto de los proveedores que ya no están pudiendo ingresar a China.

Las perspectivas de baja de inflación proyectadas para los próximos meses, sumado a un tipo de cambio relativamente estable y al fuerte sostén que desde el gobierno se intenta dar los ingresos de las clases más vulnerables, son el marco propicio para proyectar una recuperación de los niveles de consumo dentro del mediano plazo. Es allí donde la vaca volverá a encontrar su canal.

El maíz sudamericano volverá a dominar el comercio internacional en 2019/20

Bruno Ferrari – Desiré Sigaudo

Las exportaciones de Brasil y Argentina captarán más del 40% del comercio global de maíz superando, por segundo ciclo consecutivo, la participación de EE.UU. Localmente la actividad comercial es discreta y la condición de cultivos promete grandes cosechas.

Las estimaciones productivas de la Guía Estratégica para el Agro (GEA) de la BCR para el maíz en Argentina se ubican en 50 Mt, perfilando a la campaña 2019/20 como la segunda mejor cosecha de la historia. El rinde promedio a nivel nacional se estima en 82 qq/ha, mientras Santa Fe vuelve a despegar del promedio para liderar la tabla de rendimientos con 98,3 qq/ha. GEA ha mejorado su estimación de los rindes provinciales a partir del buen estado de los cultivos en desarrollo y de las buenas perspectivas para los maíces tardíos. Si bien la asistencia de las lluvias será fundamental, se observan buenas reservas de humedad en los suelos.

Con el avance de la campaña maicera, el desarrollo de los cultivos y la cosecha de los primeros lotes de maíz temprano en Brasil se afianzan las grandes expectativas para el cereal sudamericano. En 2019/20, por segundo ciclo consecutivo, Brasil (101 Mt) y Argentina (50 Mt) superarán la barrera productiva de los 150 Mt. Además, sus exportaciones combinadas llegarán a 69,5 Mt cayendo más de 8,5 Mt respecto de las de la campaña anterior, pero convirtiéndose en el segundo mejor registro de la historia. El USDA estima embarques de maíz argentino por 33,5 Mt que podrían incluso incrementarse teniendo en cuenta que las Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior ya suman más de 19,3 Mt.

En 2019/20, el maíz sudamericano está llamado a captar la mayor proporción del mercado internacional, quedándose con el 42% de las ventas externas. Estados Unidos, habitual dominador del mercado internacional del maíz captará el 26% del comercio en la campaña, cediendo por segundo ciclo consecutivo el primer lugar del podio a Brasil y Argentina.



Si bien no es la primera oportunidad en que los despachos de los dos grandes productores agrícolas de América del Sur superan a los estadounidenses, se intuye que actualmente nos encontramos frente a un cambio estructural del mercado del maíz. Anteriormente, Brasil y Argentina habían logrado desplazar al maíz estadounidense sólo cuando los *farmers* habían sufrido importantes pérdidas productivas como por ejemplo en la sequía de la campaña 2012/13. El panorama actual, sin embargo, es muy diferente ya que Estados Unidos conserva un gran saldo exportable, acumulando stocks en los últimos ciclos pero perdiendo terreno por falta de competitividad. En contraste con esto, los productores de Brasil y Argentina mantienen alta su apuesta por el maíz, en especial por maíces tardíos, logrando establecerse en el mercado global.

Según las últimas estimaciones del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), el ciclo comercial 2019/20 dejará los stocks mundiales de maíz más bajos de las últimas cinco campañas. Por primera vez desde el ciclo 2014/15, las existencias mundiales del cereal caerán por debajo de los 300 millones de toneladas, ubicándose en 296,8 Mt. En su último informe de Oferta y Demanda Mundial (WASDE) el USDA recortó su previsión de stocks en manos de los principales exportadores al final de la campaña. Parte de la caída se fundamenta en mayores exportaciones estimadas para Ucrania, aunque el principal origen de la caída de stocks mundiales es Brasil. El gigante sudamericano, con una producción prevista en 101 Mt, incrementará su demanda doméstica de maíz en concepto de forraje.

En cuanto al desarrollo de la campaña gruesa en Brasil, las perspectivas ambientales mejoraron en el último mes y se proyectan favorables a los últimos estadios de maduración del maíz y la soja y las posteriores cosechas. En la siguiente imagen se presenta el *Vegetation Health Index* (VHI) realizado por la Administración Nacional Oceánica y Atmosférica, dependiente del Departamento de comercio de Estados Unidos. El objetivo principal es el de monitorear e identificar los impactos agrícolas relacionados con la sequía mediante una clasificación del estrés de la vegetación por zonas. En el caso de Brasil, se logran observar grandes diferencias en los dos períodos considerados. En el año 2019, se produjo un estrés por sequía importante en la zona noreste y medio-este del país afectando gravemente algunas regiones importantes de cultivos. A su vez, la región sur también presentó dificultades con una situación no tan favorable.



Por otro lado, si observamos la evolución del índice para el año 2020 en comparación al año previo al 27 de enero, las zonas de Mina Gerais y Goiás (importantes en cuanto al maíz de primera) han presentado una gran mejoría que se corresponde con los grandes volúmenes de producción esperados para la campaña actual. Luego, la zona del Mato Grosso que representa cerca del 55% de la producción de maíz de segunda (según datos del USDA), ha presentado un resultado dispar con desmejoras en algunas zonas y leves alivios en partes del norte.

Si pensamos el estado de la vegetación para el caso de la soja brasileña, dicho cultivo ha podido aprovechar las mejores condiciones de los suelos, debido a que la frontera agrícola es más amplia que en el caso del maíz. El norte del Mato Grosso es la región más importante del cultivo de soja, el cual no tuvo una gran mejoría a diferencia de la región más central del país. No obstante, a nivel global la producción se espera que sea muy favorable según lo estimado por el USDA y diversas agencias importantes.

En el mercado local, el Precio Cámara de referencia para los negocios de maíz cerrados el jueves 13/2 fue de $ 9.300/t, equivalente a US$ 152/t. El precio de referencia ganó US$ 2/t respecto su valor el jueves pasado. Según datos de SIO-Granos en la última semana se negociaron más de 670.000 toneladas de maíz, con una participación de dos tercios de maíz nuevo 2019/20. En el segmento *forward*, las ofertas abiertas registradas en el recinto de operaciones de la Bolsa de Comercio de Rosario fueron de US$ 140/t para Mayo, US$ 135/t Junio y US$ 130/t Julio.

El dato de la semana en el segmento de la soja es la primera estimación en base a estado de los cultivos publicada por la Guía Estratégica para el Agro de la BCR que apunta a una cosecha de 55 millones de toneladas. El buen estado de la soja de primera eleva la vara de rendimientos hasta un promedio nacional de 32,4 qq/ha, proyectándose como el segundo mejor rinde de la historia detrás del récord del año pasado (33,7 qq/ha).

El alivio desde lo productivo contrasta con el ánimo en la plaza debido a los ya trascendidos problemas de solvencia de algunas empresas del sector. En este contexto, y con las empresas compradoras bien abastecidas, el mercado local mantiene una actividad comercial discreta desde fines del año pasado, aunque vale destacar para esta última semana una tímida reactivación de los negocios por soja a cosecha. Según las operaciones informadas a SIO-Granos, en la última semana se comercializaron más de 615.000 toneladas de soja, de las cuales 332.000 toneladas corresponden a soja 2019/20. El repunte de la actividad en este segmento responde a un mayor interés comprador por parte de las fábricas de la región, donde se dirigió alrededor del 75% de la soja negociada en la semana. Con los insumos ya cubiertos para el *crushing* de febrero, la industria amplió su demanda por soja diferida abriendo posiciones para todos los meses desde marzo hasta julio. La oferta compradora con descarga corta en el Recinto de la Bolsa de Comercio de Rosario se ubicó en US$ 245/t esta semana, por debajo del valor del contrato Matba-Rofex Febrero Rosario que ajustó el jueves a US$ 249/t. El Precio Cámara de referencia para las operaciones del día jueves 13/2 se ubicó en $ 15.175/t, equivalente de US$ 248/t. El precio pizarra ganó US$ 2/t en la última semana. En el mercado de futuros, la posición Mayo Rosario en MtR cerró el jueves en US$ 230,5/t, sin variaciones respecto de su cierre del último jueves.



CBOT: subas moderadas en el precio de la soja, mientras que el maíz opera estable

La situación del mercado internacional para la semana que finalizó el 13 de enero ha presentado cierto alivio en el mercado, luego de las repercusiones que ha tenido el brote de coronavirus en el comercio mundial. Los precios de exportación de la soja, en los principales mercados exportadores, han logrado frenar las caídas experimentadas en el mes de enero. Si centramos la mirada en lo sucedido en Chicago, la oleaginosa estadounidense operó con subas sucesivas que ubicaron a su contrato más activo en los US$ 329,3/t. En este sentido, dicho contrato obtuvo una suba de US$ 5,6/t (1,73%) en la última semana. Si bien las ganancias han sido moderadas, las mismas se mantuvieron constantes y equivalen a un alza de US$ 7/t desde el 3 de febrero. Por detrás de la recuperación de la soja esta última semana, se encuentran las mayores expectativas de que China incremente sus importaciones de soja estadounidense en un período próximo, dado que en los próximos días entra en vigencia el acuerdo comercial de “Fase Uno” firmado entre ambas potencias. A su vez, la Casa Blanca confirmó el viernes pasado que, a pesar de los contratiempos comerciales provocados por el coronavirus, el líder chino Xi Jinping y el presidente estadounidense Donald Trump cumplirán con los compromisos de compras asumidos mediante la firma del acuerdo comercial antes mencionado, motivando un alivio en el mercado de valores y granos en los últimos días.

Otro elemento importante, es que los productores de Brasil están vendiendo sus cosechas a un ritmo mucho más rápido de lo habitual debido a la debilidad del real brasileño y la incertidumbre que genera en este mercado el desenvolvimiento de sus negocios tras la firma del acuerdo entre EE.UU. y China. A partir de esta semana, los agricultores de Mato Grosso, el principal estado productor de soja de Brasil, habían vendido el 68% de su cosecha de soja 2019-20, siendo un valor muy por encima del año pasado y el promedio de cinco años.

Respecto a la evolución de las cotizaciones de maíz, los futuros en Chicago no han presentado una gran variación respecto a la semana previa, culminando la jornada de ayer con un valor que se ubica en los US$ 149,4/t para su contrato más cercano. Desde el informe de enero de oferta y demanda mundial realizado por el USDA, las ofertas del cereal de

EE.UU. se han reducido más que la de los otros exportadores importantes, mientras que las ofertas de Brasil continúan sin estar disponibles por cuestiones estacionales. Luego, las ofertas de exportación de Argentina y el Mar Negro han visto reducidas sus cotizaciones ante la situación de precios estables en mercado de Estados Unidos.

Con pocos negocios por trigo disponible, el mercado comienza a mirar la próxima campaña

Javier Treboux

Los volúmenes comercializados de trigo en la plaza local han caído fuertemente desde fines del año pasado y no logran repuntar. Se anotaron los primeros negocios de trigo 2020/21. Ya habrían ingresado 4,6 Mt de trigo 2019/20 a las terminales del GR.

La actividad comercial por trigo en la plaza local ha venido siendo sumamente escasa en las últimas semanas. La intensidad en las ventas del trigo 2019/20 sobre la última mitad del año pasado, ha dejado mayormente saciadas las necesidades de mercadería del sector exportador, y ha desalentado el cierre de negocios en el último tiempo.



Como puede verse en la gráfica, los volúmenes de trigo comercializados para la entrega en el Gran Rosario, han tendido a caer desde su pico en el mes de noviembre, en el que se realizaron ventas por un promedio de 104.600 toneladas diarias. En el mes de febrero, las ventas diarias alcanzan apenas 17.200 toneladas en promedio, con enero habiendo promediado 18.400 toneladas por día. Para dar cuenta de lo chato del comienzo del año, tan solo en la primera semana de diciembre se comercializó un 30% más de trigo que lo que se lleva negociado en lo que va de 2020.

En la última semana se pudo ver un menor número de compradores activos en el mercado de trigo en el recinto de la Bolsa de Comercio, con los precios manteniéndose mayormente estables. El mejor precio abierto ofrecido por el cereal con entrega inmediata se ubicó en los US$ 200/t, con posibilidad de descarga hasta el día 14, para saciar una necesidad puntual de un demandante. El precio pizarra de la Cámara Arbitral de Cereales se ubicó el día jueves 13 en los $ 12.000/t, una caída de apenas $ 20/t en la última semana.

Por otra parte, la comercialización de la campaña triguera 2020/21 comenzó con una premura inusitada. Desde la semana previa, comenzaron a aparecer en el mercado ofertas abiertas de compra por trigo de la campaña próxima, a poco de finalizarse la cosecha de la campaña 2019/20 y en pleno avance de su campaña comercial. La exportación comenzó por ofrecer US$ 160/t para la compra de trigo con descarga a partir del mes de diciembre de este año, con la molinería llegando a ofrecer US$ 165/t, aunque este precio pudo mejorarse y llegaron a anotarse negocios por hasta US$ 170/t. Según el registro público de operaciones de granos, se llevan comercializadas apenas unas 6.700 toneladas de trigo 2020/21, que no representan un volumen significativo, pero que si sorprenden por su antelación.

Gran actividad logística en los puertos del Up-River: ya ingresaron 4,6 Mt de trigo

En los primeros dos meses y medio de la campaña de trigo 2019/12, se estima que el ingreso de camiones cargados con este cereal a las terminales portuarias del Up-River habría sido de aproximadamente 4,6 millones de toneladas. En comparación con la campaña previa, se habrían descargado en igual lapso de tiempo (del 01 de diciembre al 13 de febrero) unas 600 mil toneladas adicionales.

A medida que los meses de diciembre y enero van quedando atrás, el arribo de camiones comienza a presentar una merma estacional en la zona de influencia de Rosario, que pese a esto se sostiene por encima de los registros semanales de la 2018/19. En la actual campaña, el promedio diario de ingreso de trigo a los puertos rosarinos en el mes de diciembre sería de 70.600 toneladas, en enero de 66.200 t y en lo que va de febrero de 42.000 t, en todos los casos superando al ciclo 2018/19, cuya media diaria para estos meses habría sido de 68.400, 46.700 y 34.200 toneladas, respectivamente.



Para el próximo mes, en tanto, se espera todavía una considerable actividad logística de trigo en los puertos del Up-River. A la fecha, en SIO-Granos ya se registran 622 mil toneladas del cereal a descargar en las terminales de Rosario Norte y Rosario Sur en el mes de marzo, mientras que hay contratos por 250 mil t cuya entrega puede efectivizarse tanto en febrero como en marzo.

El USDA dejó prácticamente invariable la hoja de balance de trigo a nivel mundial

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos presentó un nuevo informe de Oferta y Demanda Mundial, que no planteó grandes modificaciones en lo que se venía previendo para el trigo en la campaña.

El informe realizó un ligero recorte en su estimación de producción mundial (736,95 Mt), principalmente por un ajuste en su dato para Marruecos, con un aumento en el comercio internacional por mayor demanda prevista para China y para Turquía. Mayores exportaciones previstas para la Unión Europea (32 Mt), Kazajstán (6 Mt), y los Estados Unidos (27,5 Mt) compensaron con creces las menores ventas externas de Canadá (23,5 Mt).

Este recorte en la producción e incremento en la demanda redundó en un ligero ajuste en su estimación de stocks finales para la campaña, que se ubicaron en los 288,03 Mt (-0,5 Mt en comparación con el WASDE de enero), aunque los mismos se encaminan a ser los mayores stocks en la historia.



El mercado de Chicago interpretó el informe de forma bajista, ajustando en la jornada de su publicación con caídas en torno a los US$ 3,6/t en su contrato próximo, aun a pesar de las mayores exportaciones previstas para EE.UU., dado que los operadores esperaban un ajuste más agresivo en los stocks mundiales para la campaña. El día jueves, los futuros de trigo blando en Chicago ajustaron en US$ 199,98/t, presentando una caída semanal del 2,21%.