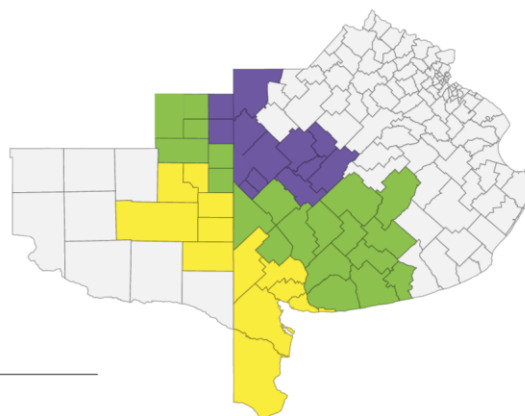




Informe de Trigo



Chicago: el arancel ruso presiona el valor

Mientras Chicago muestra una gran volatilidad en el valor del cereal, el mercado local se desacopla con subas quincenales mayores al 4%.

Rusia: debido a la suba interna en el valor de los alimentos, el gobierno impuso un impuesto de aproximadamente 30 u\$s a la exportación. Esto se suma a la cuota de venta externa.

USDA-Diciembre: subas en las estimaciones mundiales de producción, consumo y exportaciones, a la vez que se recortó el stock. Continúan las subas en las proyecciones de Australia.

Comercialización nacional 2020/21: las compras del complejo alcanzan las 6,8 M Tn, con un menor dinamismo que el ciclo previo.

A nivel nacional, se cosechó el 53% del área apta, en la región BCP alcanza el 45%.



Situación Internacional

El Cuadro 1 presenta las principales comparaciones interanuales (USDA – 12/2020).

Respecto al **ciclo 2020/21**, el USDA realizó los siguientes ajustes mensuales, a nivel mundial:

- **Producción:** +1,3 M Tn. Se incrementaron las estimaciones para Australia (+1,5 M Tn) y Rusia (0,5 M Tn).
- **Consumo:** +5,1 M Tn. China: +3 M Tn.
- **Exportaciones:** +2,9 M Tn. Se ajustaron al alza las estimaciones para Australia (+1 M Tn), Canadá (+1 M Tn) y Rusia (+0,5 M Tn).
- **Stock final:** -4 Tn. Mientras que se registraron recortes para China (-2,5 M Tn), la U.E. (-1,4 M Tn) y Canadá (-0,7 M Tn), se ajustaron al alza las estimaciones para Australia (+0,7 M Tn).

CUADRO 1: TRIGO: PRINCIPALES INDICADORES

| TRIGO | MUNDIAL (M Tn) | | |
|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2019 / 20 | PROY. 2020/ 21 | VARIACIÓN (%) |
| Producción | 764,5 | 773,7 | ↑ 1,2% |
| Consumo | 748,0 | 757,8 | ↑ 1,3% |
| Exportaciones | 191,5 | 193,7 | ↑ 1,1% |
| Stock Final | 300,6 | 316,5 | ↑ 5,3% |
| Stock/consumo | 40,2% | 41,8% | ↑ 1,6 p.p. |

Fuente: elaboración propia en base al informe del USDA. Diciembre 2020.

Situación en Argentina

Respecto a las proyecciones nacionales para el **ciclo 2020/21**, en el Cuadro 2 se presentan las principales comparaciones interanuales (USDA – 12/2020).

Con la cosecha avanzada, el USDA mantuvo las estimaciones respecto al ciclo anterior.

De esta manera, la participación de Argentina en el comercio mundial para el nuevo ciclo se mantendría en 6,5%.

CUADRO 2: TRIGO: PRINCIPALES INDICADORES

| TRIGO | ARGENTINA (M Tn) | | |
|---------------|------------------|----------------|---------------|
| | 2019 / 20 | PROY. 2020/ 21 | VARIACIÓN (%) |
| Producción | 19,8 | 18,0 | ↓ 8,9% |
| Consumo | 6,3 | 6,1 | ↓ 4,0% |
| Exportaciones | 13,5 | 12,5 | ↓ 7,4% |
| Stock Final | 1,7 | 1,2 | ↓ 31,8% |
| Stock/consumo | 27,0% | 19,2% | ↓ 7,8p.p. |

Fuente: Elaboración propia en base al informe del USDA. Diciembre 2020.

El cultivo en Argentina Campaña 2020/2021



A nivel nacional, se recolectó el 53,5% de las 6,3 M Ha aptas. La producción estimada se mantiene en 16,8 M Tn (BC-10/12).

Finalizó la cosecha en el Centro-Norte de Santa Fe y Córdoba, con rindes regionales hasta un 50 % por debajo al promedio de sus últimas cinco campañas.

En el Núcleo Sur, el rinde promedio alcanza los 4.410 Kg/Ha. Sobre el Norte de La Pampa – Oeste y Centro de Buenos Aires, la cosecha cobra impulso con rindes regionales promedio en torno a los 4.000 Kg/Ha.

En el Sudoeste de Buenos Aires, con una recolección de poco más del 10 %, se estima un rinde medio de 2.530 Kg/Ha.

Región de influencia de la Bolsa de Cereales y Productos de Bahía Blanca (BCP):



El área destinada al cultivo en la región BCP se incrementó un 4% i.a., hasta las 1,71 M Ha (BCP RAQ).

El rendimiento estimado para los 45 partidos que conforman el área de influencia asciende a 3.000 kg/Ha (+25% i.a), alcanzando una producción de 5,12 M Tn (+49% i.a).

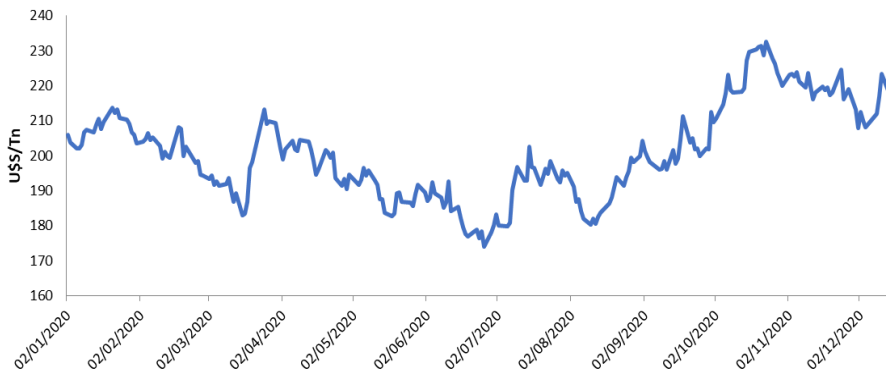
El avance de cosecha regional alcanza el 45%.

PRECIOS Y MERCADOS | Precios de trigo al 14/12

| PRECIOS TRIGO (U\$\$/tn) Variaciones Quincenales* | | | |
|---|---|---|---|
| CHICAGO | FOB | FAS TEÓRICO | PIZARRA BAHÍA BLANCA MERCADO A TÉRMINO |
| Dic 218,1 ↓ 0,5% | Dic-Feb 274 ↑ 4,2% | 222,5 ↑ 5,2% | 220 ↑ 4,8% |
| Mar 219,2 ↓ 1,5% | Mar-Nov 276 ↑ 4,2% | | Ene21 228,5 ↑ 4,8% |

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 27/11/20 (RAE N° 14_20/21).

GRÁFICO 1: CHICAGO – Evolución 2020



Fuente: Elaboración propia en base BCR.

Mercados: en Chicago, luego de que el cereal marcara un máximo anual el 23/10, se observa una gran volatilidad en la cotización.

La reciente confirmación por parte de Rusia de la implementación de un impuesto a las exportaciones para contener el precio interno del trigo deprimió la cotización en Chicago. La pérdida del valor relativo del dólar y la menor cosecha esperada de Argentina contienen parcialmente la caída.

En la plaza local, se observa un divorcio de las cotizaciones respecto de las caídas del mercado internacional.

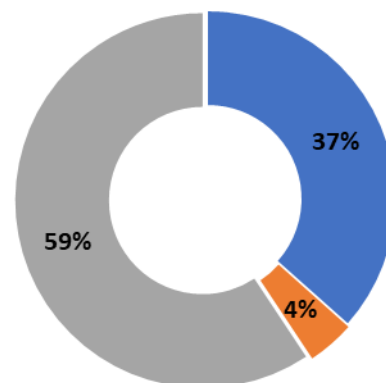
El Informe del **Monitor Siogranos**, que indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, presenta los siguientes valores medios, condición cámara al 14/11: a) Bahía Blanca, U\$\$/tn 220,4; b) Quequén, U\$\$/tn 205,1; c) Rosario Norte, U\$\$/tn 210 y d) Rosario Sur, U\$\$/tn 223,3.

Compras del sector exportador e industrial

GRÁFICO 2: COMPRAS Y EMBARQUES AL 9/12

| Trigo 2020/21 | |
|----------------------|------------|
| Producción | 16,8 |
| Compras SE | 6,1 |
| Compras SI | 0,7 |
| Total compras | 6,8 |
| Remanente | 10,0 |

Las DJVE del SE alcanzan las 5,1 M Tn.



■ Compras SE ■ Compras SI ■ Remanente

Fuente: Elaboración propia en base a Min. A,G y P y Sec. de Agroindustria.



REPORTE AGRO ECONÓMICO

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS ECONÓMICOS - BCP

Tel.: 54 0291 4559520 Int. 413/415 | Cel.: 54 0291 154702288

www.bcp.org.ar | estudioseconom@bcp.org.ar | @BCPeconomia @BCPbahia



Bolsa de
Cereales
y Productos

Trigo 15 – 20/21
15/12/2020