



A TODO TRIGO
Y CULTIVOS DE INVIERNO

#ATT2018
Mirando al mundo



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

10 y 11 de Mayo / Hotel Sheraton · Mar del Plata

www.acopiadores.com

PLAZA TRIGUERA

CONTEXTO Y PERSPECTIVAS



Novitas

Lic. Enrique J. Erize

11 de Mayo de 2018

www.novitas.com.ar

LA CONSIGNA: MIRANDO AL MUNDO

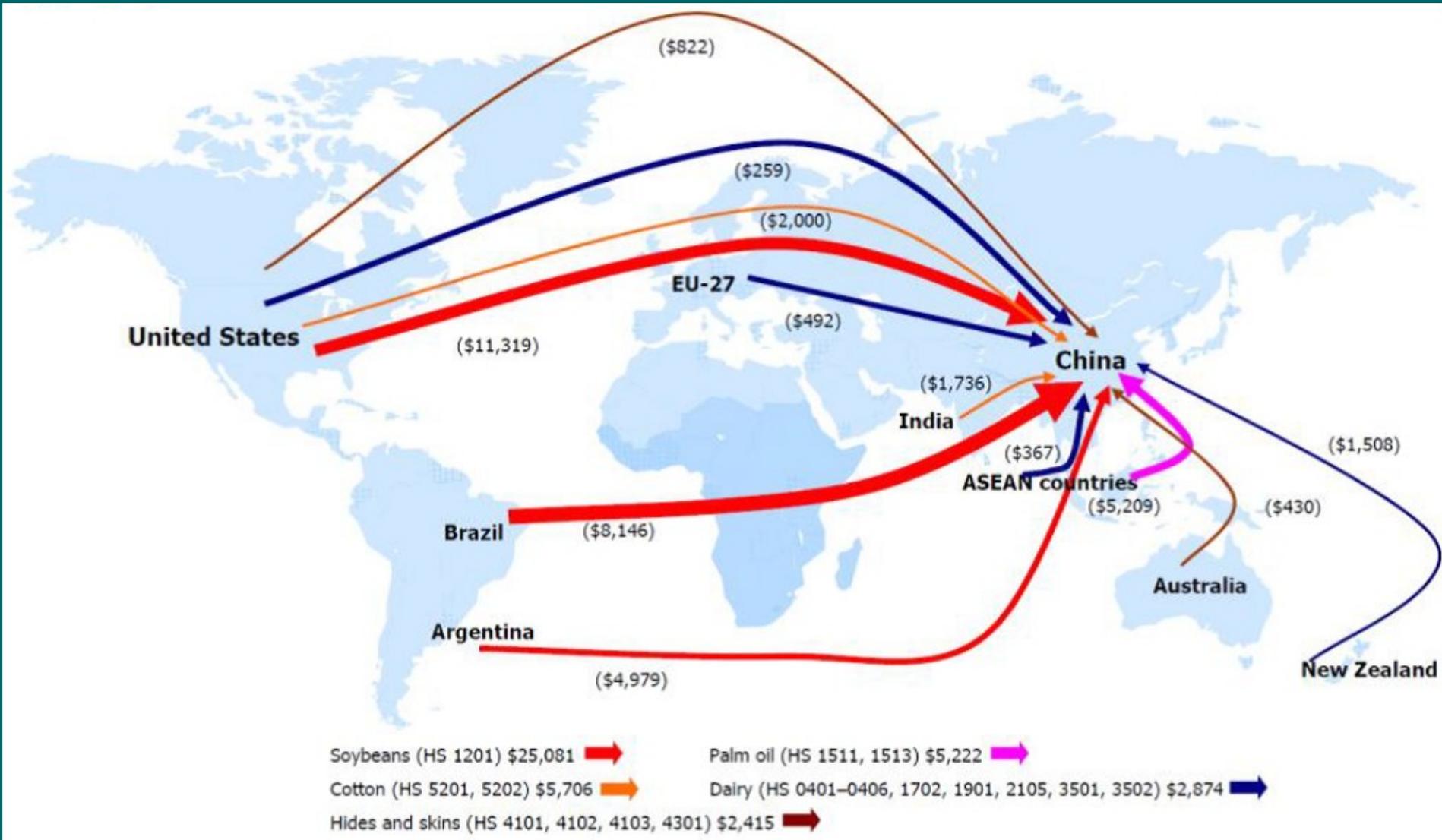
- TRES TEMAS CONTEXTUALES
- TEMA CHINA
- LA OFERTA DE TRIGO
- LA DEMANDA DE TRIGO

MERCADO DE TRIGO 18 y 19

PRECIOS EN

«*MODO CHINA*»

PRODUCTOS AGRICOLAS: LA ASPIRADORA CHINA



«CHINA QUIERE SOJA»
(ESTE AÑO, CAMINO A LAS 100 MMT)

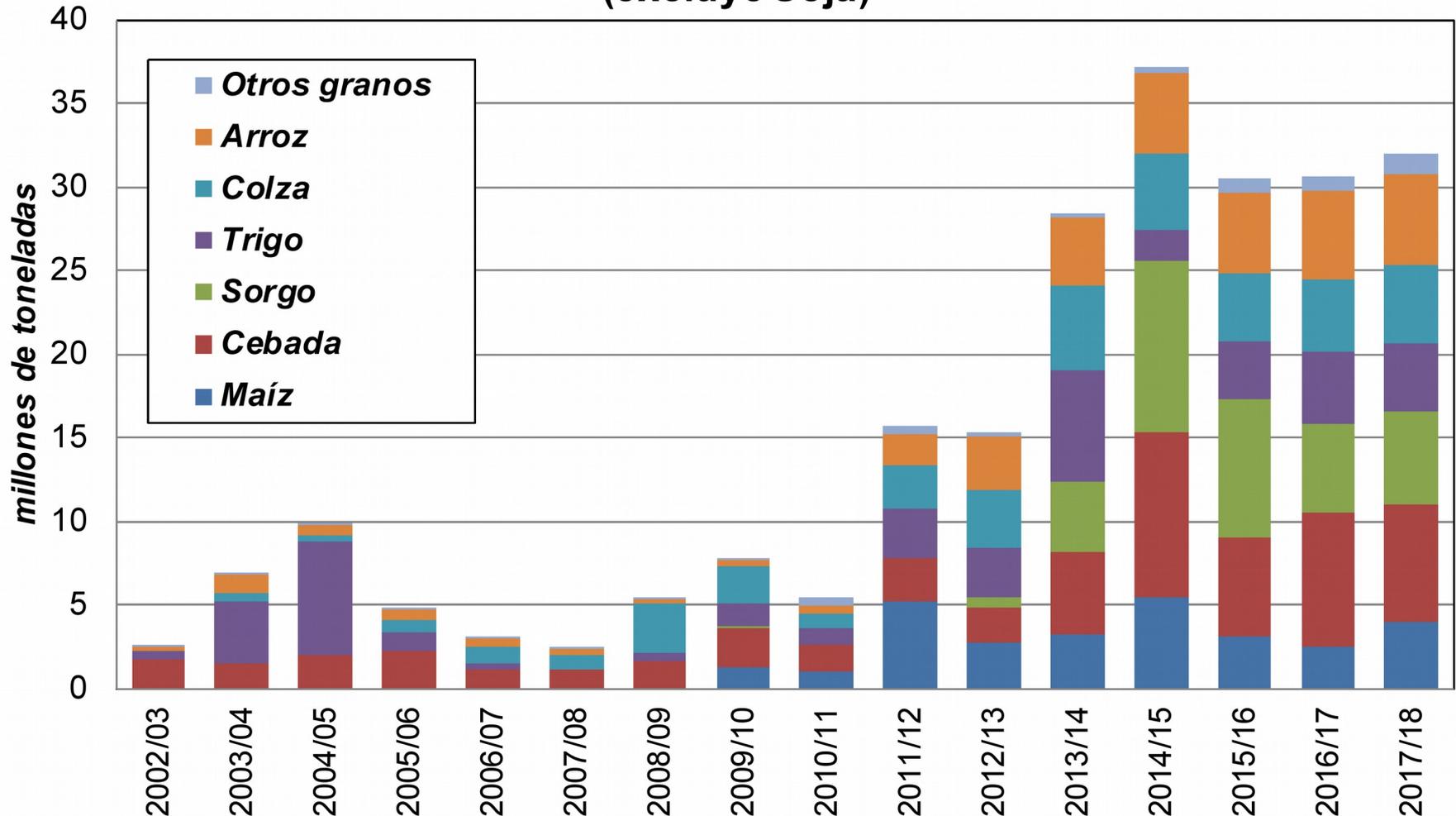
¿ SOLO SOJA ?

NADIE LO DICE, . . .

POCOS LO SABEN, . . .

YO SE LOS CUENTO

Importaciones Chinas de Granos (excluye Soja)



EN ESTA DECADA: DE 5 MMT A 30 MMT
(7% del comercio mundial)

«CHINA QUIERE SOJA»

?

¡ CHINA QUIERE CARNE !

LA REALIDAD CHINA



包括中薯條及中汽水
Includes Medium Fries and Medium Soft Drink
轉大薯條及大汽水 **4.00
Change to Large Fries and Large Soft Drink

買任何超值套餐 **4.00
Buy any Extra Value Meal

中薯條轉粒粒薯米杯
Change Medium Fries to Fresh-Cut Crisp

超值套餐 EXTRA VALUE MEAL

7 巨無霸 Big Mac
**34.80 **18.80

1 麥樂雞 (4件) Chicken McNuggets (4/Pcs)
**21.00 **17.50 / **35.50 **22.80



6 至尊漢堡 Big 'N Tasty
**35.50 **22.50

8 雙層芝士仔堡 Double Cheeseburger
**21.00 **17.50

9 足三兩 Quarter Pounder, with Cheese
**35.50 **22.50

10 豬柳蛋漢堡 Sausage McMuffin with Egg
**31.50

2 脆香雞翼 (4件) McWings (4/Pcs)
**34.80 **20.00

3 脆辣雞腿飽 McSpicy Chicken Sandwich
**21.00 **20.50

4 板燒雞腿飽 McBBQ Chicken Sandwich
**34.80 **20.50

5 魚柳飽 Filet O'Fish
**32.20



POR LO TANTO . . .

PROYECCION
PRODUCCION SOJA
? ? ?

CHINA

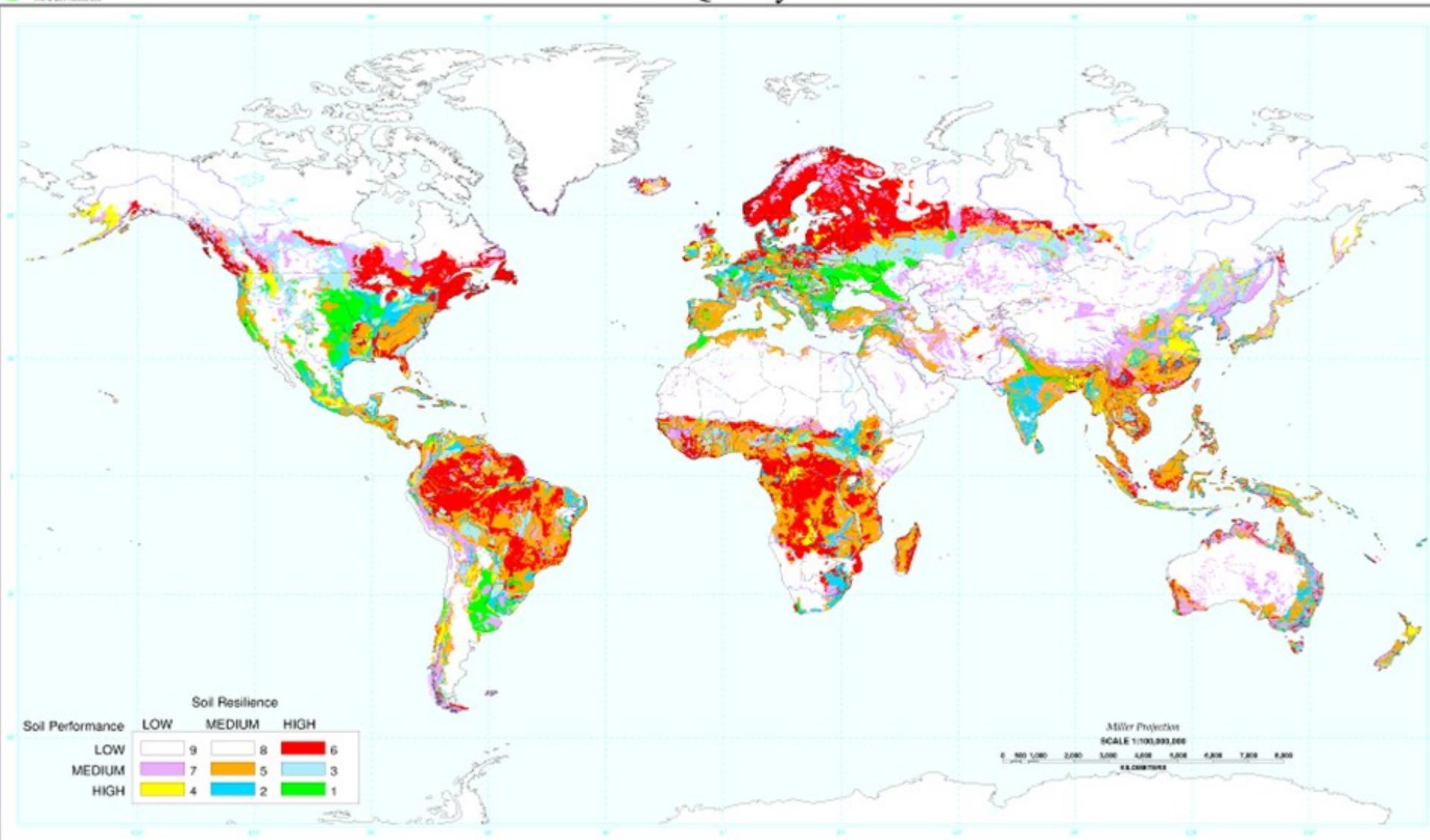
Y

«LA INVASION AGRICOLA»

Arable Land

Inherent Land Quality Assessment

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



LO VIMOS EN :

- CENTRO AFRICA
- AUSTRALIA/N.ZELANDA
- BRASIL
- FRANCIA
- RUSIA y, . . . *PROXIMAMENTE*
- UCRANIA

Ukraine parliament extends moratorium on agricultural land sales

Reuters Staff

1 MIN READ



KIEV (Reuters) - The Ukrainian parliament voted on Thursday to extend a moratorium on the sale of agricultural land by one year - an expected further delay to a reform seen by Ukraine's financial backers as key to sustainable long-term economic growth.

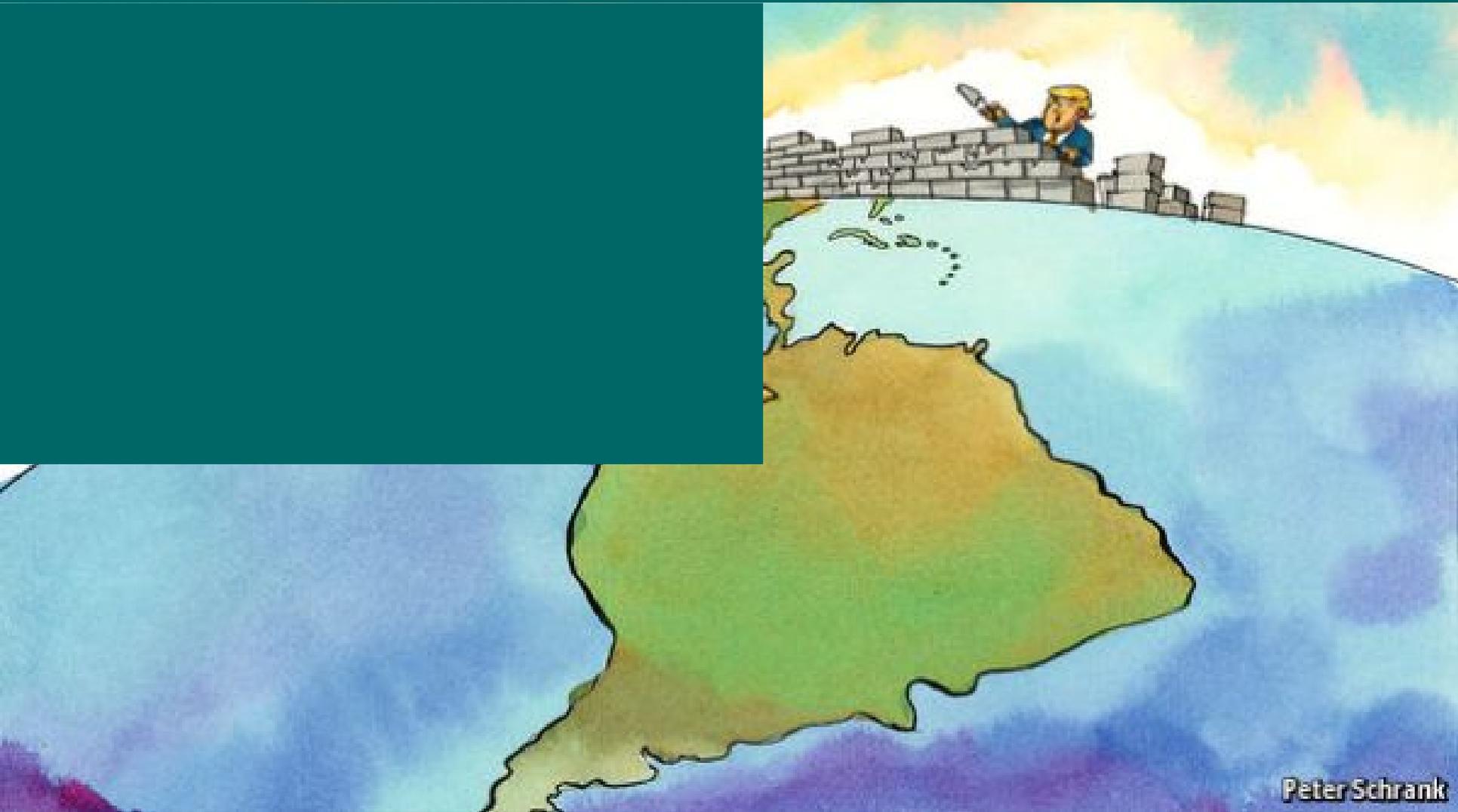
The bill was backed by 236 lawmakers, narrowly over the 226 required to pass.

EN DEFINITIVA:

CHINA DEFINE AL MERCADO
GRANARIO COMO UNA

CUESTION
GEOPOLITICA

DE UN LADO, TRUMP Y SU MURO . . .



DEL OTRO, XI JING PIN Y SU PUENTE . . .

ESCENARIO GLOBAL

The Economist

China aprovecha la falta de interés de otras potencias e ingresa en América Latina

El gigante asiático, que hoy promueve el libre comercio y la globalización, entabla relaciones con la región a través de financiamiento e inversión

Texto **The Economist** | Traducción **Gabriel Zadunaisky**

Mientras el presidente de Estados Unidos, Donald Trump, estaba en Davos tratando de persuadir a la plutocracia global de que "Estados Unidos primero" no significa "Estados Unidos solo", el ministro de Relaciones Exteriores chino, Wang Yi, estaba promoviendo la globalización, el libre comercio y la cooperación en América Latina. Para sus anfitriones, el contraste era notorio. Trump ha insultado a México, El Salvador y Haití, desalentado la inversión en el vecino al sur de Estados Unidos y habla de proteccionismo comercial. China, en las palabras tranquilizadoras de



INVERSION ACUMULADA :MAS DE U\$S 200.000 MILLONES
2017 : MAS DE 30.000 MILLONES DE DOLARES

PLAZA TRIGUERA INTERNACIONAL

MI TEMA: COMERCIALIZACION

DOS CUESTIONES PARA
DESTACAR

Y

EVALUAR CON
MUCHA ATENCION

- DEL LADO DE LA OFERTA

Principales Exportadores de Trigo por campaña (en mill. de tons.)

2013/14		2014/15		2015/16		2016/17		2017/18	
U.E.-28	32,03	U.E.-28	35,46	U.E.-28	34,69	EE.UU.	28,72	Rusia	38,50
EE.UU.	32,01	Canadá	24,17	Rusia	25,54	Rusia	27,81	EE.UU.	25,17
Canadá	23,27	EE.UU.	23,52	Canadá	22,11	U.E.-28	27,32	U.E.-28	24,00
Australia	18,62	Rusia	22,80	EE.UU.	21,17	Australia	22,64	Canadá	22,50
Rusia	18,61	Australia	16,59	Ucrania	17,43	Canadá	20,16	Ucrania	17,20
Ucrania	9,76	Ucrania	11,27	Australia	16,12	Ucrania	18,11	Australia	16,00
Kazajstán	8,10	Kazajstán	5,54	Argentina	9,60	Argentina	13,83	Argentina	12,80
India	6,05	Argentina	5,30	Kazajstán	7,60	Kazajstán	7,40	Kazajstán	8,00
Turquía	4,44	Turquía	4,06	Turquía	5,53	Turquía	6,17	Turquía	6,20
Argentina	2,25	India	3,41	Mexico	1,57	Mexico	1,12	Mexico	1,20

Fuente: USDA

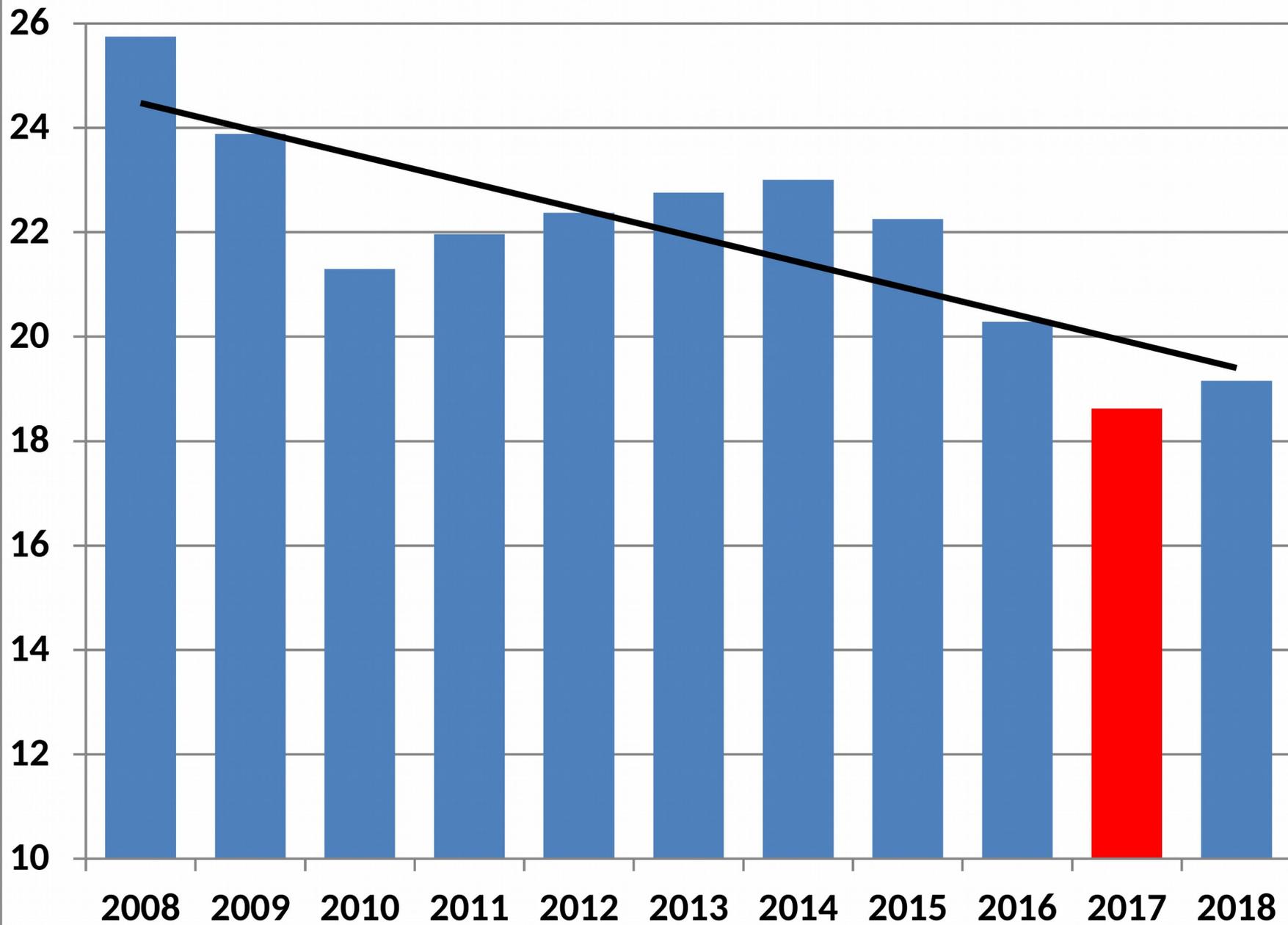
Nóvitas S.A.

DE QUINTO A PRIMERO (COMODO)

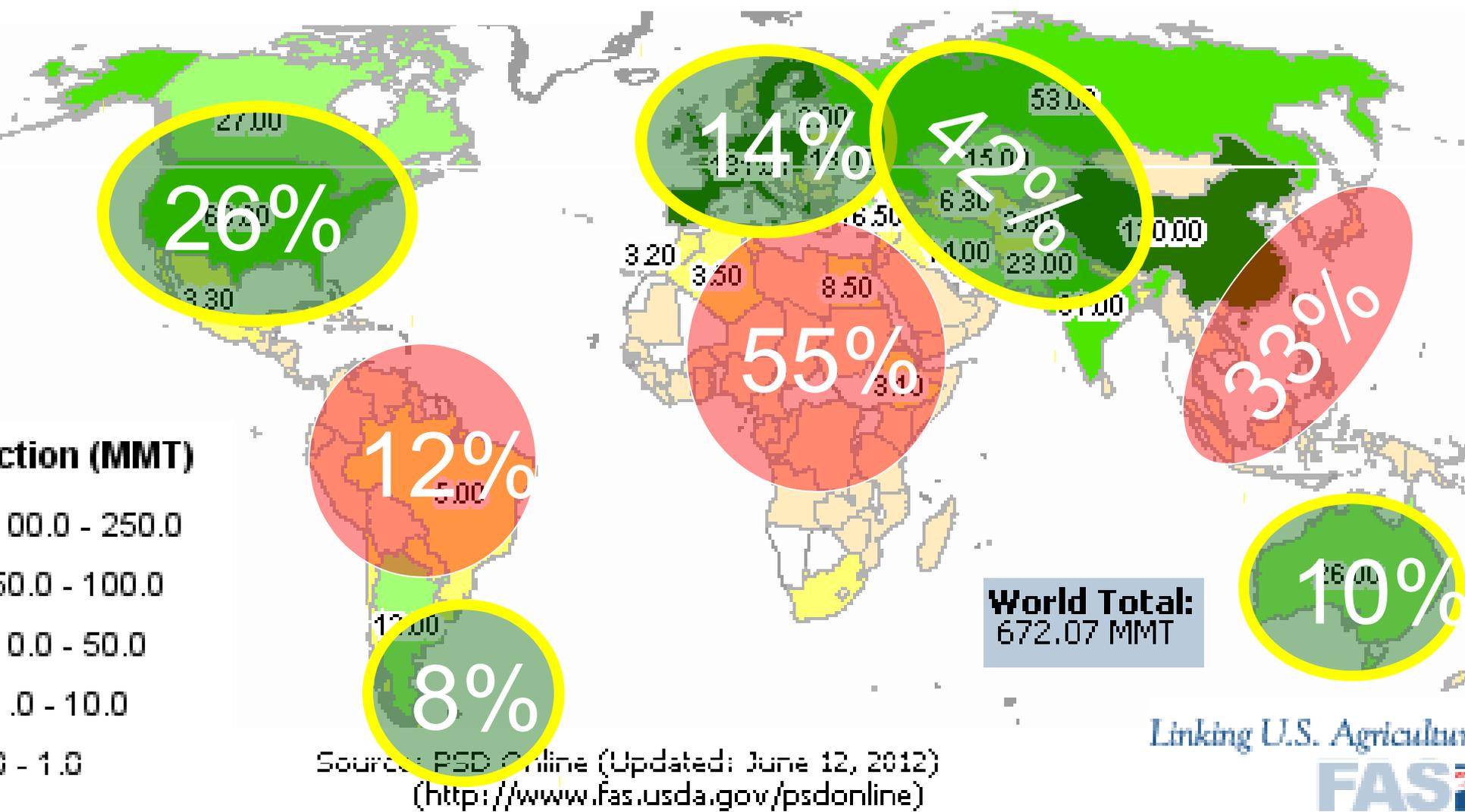
EN 4 CAMPAÑAS !!!

AHORA VIENE UCRANIA ???

AREA SEMBRADA DE TRIGO EE.UU. (mill de has.)



- DEL LADO DE LA DEMANDA



Source: PSD Online (Updated: June 12, 2012)
 (<http://www.fas.usda.gov/psdonline>)

Linking U.S. Agriculture
FAS

SI LOS TITULARES ESTAN , . . . ¿ VAMOS AL BANCO ?

PERO, LA «CONTRACARA» DE RUSIA

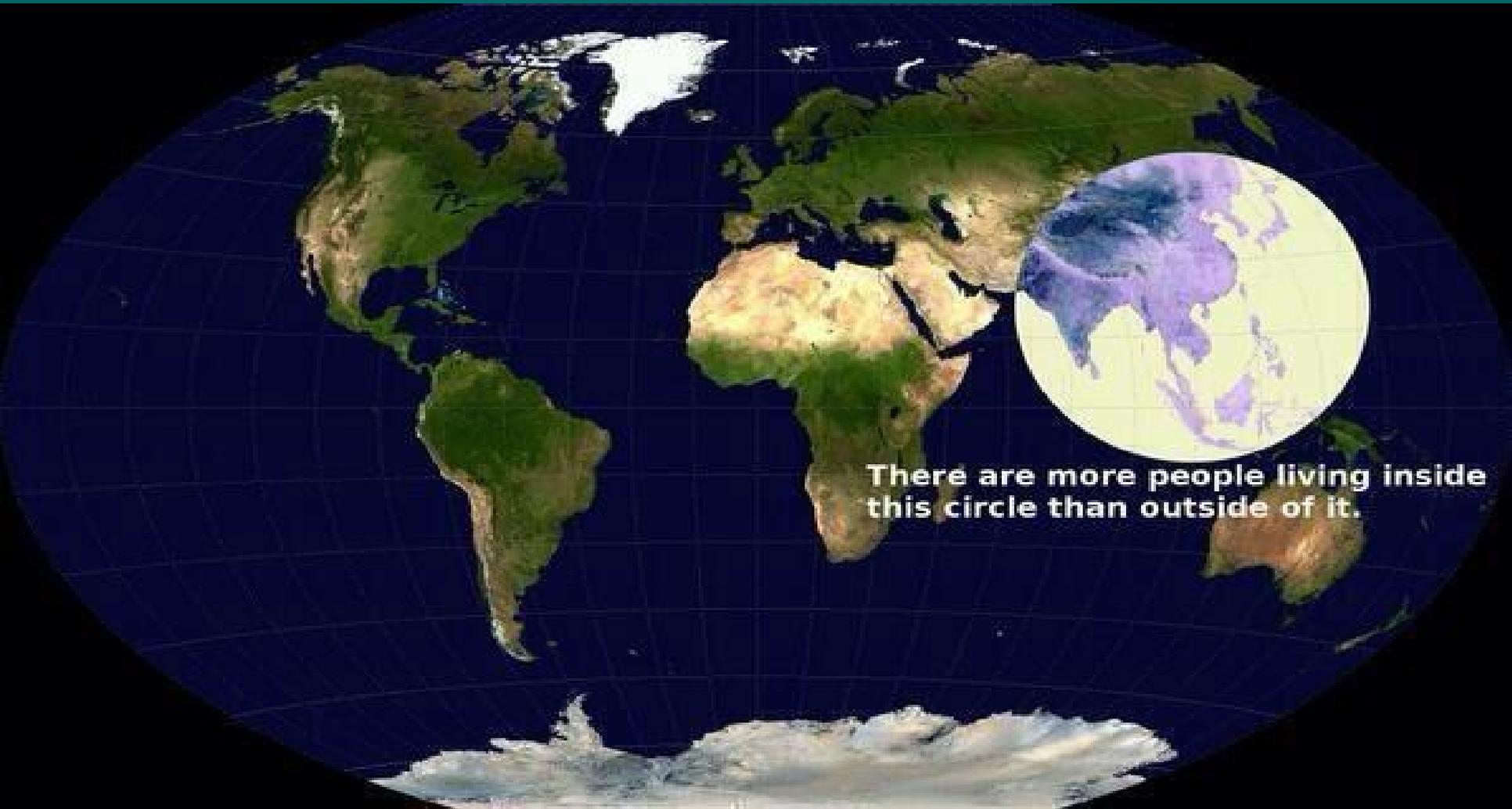
Principales Importadores de Trigo por campaña (en mill. de tons.)

2001/02		2005/06		2009/10		2013/14		2017/18	
U.E.-28	8,72	Egipto	7,77	Egipto	10,50	Egipto	10,15	Indonesia	12,50
Egipto	6,94	U.E.-28	6,76	Brasil	7,16	Argelia	7,48	Egipto	12,00
Brasil	6,75	Brasil	6,61	Japón	5,50	Indonesia	7,39	Argelia	8,00
Japón	5,84	Argelia	5,48	Indonesia	5,36	Brasil	7,07	Brasil	7,30
Irán	5,30	Japón	5,47	U.E.-28	5,36	China	6,77	Bangladesh	6,40
Argelia	4,57	Indonesia	5,07	Argelia	5,17	Japón	6,12	Japón	6,00
Corea del S.	3,98	Irak	4,94	Irán	4,50	Irán	4,85	Filipinas	5,80
Indonesia	3,75	Corea del S.	3,88	Corea del S.	4,47	EE.UU.	4,69	Turquía	5,70
México	3,17	Nigeria	3,68	Nigeria	3,99	México	4,64	U.E.-28	5,50
Marruecos	3,08	México	3,55	Irak	3,90	Nigeria	4,58	México	5,20

Fuente: USDA

Nóvitas S.A.

TENGAN EN CUENTA, . . . POR AHORA



HAY MAS GENTE VIVIENDO DENTRO DEL CIRCULO
QUE FUERA DE EL

EL CONTEXTO
QUE PLANTEABA
EL 2018

PARA

EL TRIGO ARGENTINO

COMPETIDORES:

- EE.UU. : POBRE PRODUCCIÓN
- AUSTRALIA: POBRE PRODUCCIÓN
- PARAGUAY: POBRE PRODUCCIÓN
- URUGUAY: POBRE PRODUCCIÓN

- PRINCIPAL CLIENTE:
- BRASIL: MUY POBRE PRODUCCIÓN

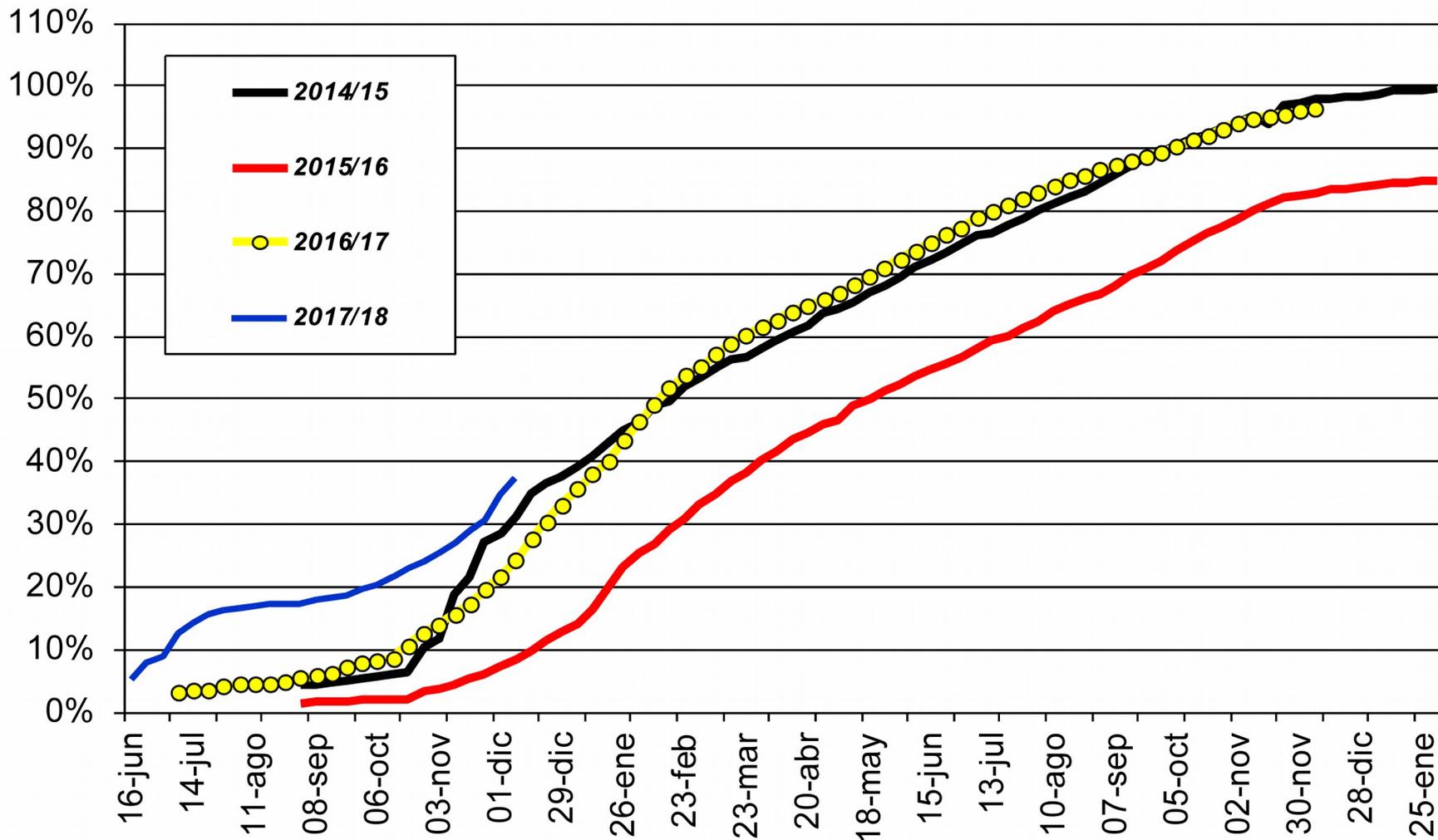


PERO, . . .

EL «EFECTO ENCANDILAMIENTO»
(LÉASE QUITA DERECHOS DE EXPORTACION)

ACELERÓ LAS VENTAS

Trigo Argentino: Ritmo de Compras de la Exportación y de la Industria (como % de la producción estimada)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Min. Agroindustria
Nóvitas S.A.

VENTAS : CASI 7 MMT !!!

¿ A DÓNDE SE VENDIÓ ?

EXPORTACIONES ARGENTINAS DE TRIGO PAN (En miles de toneladas)

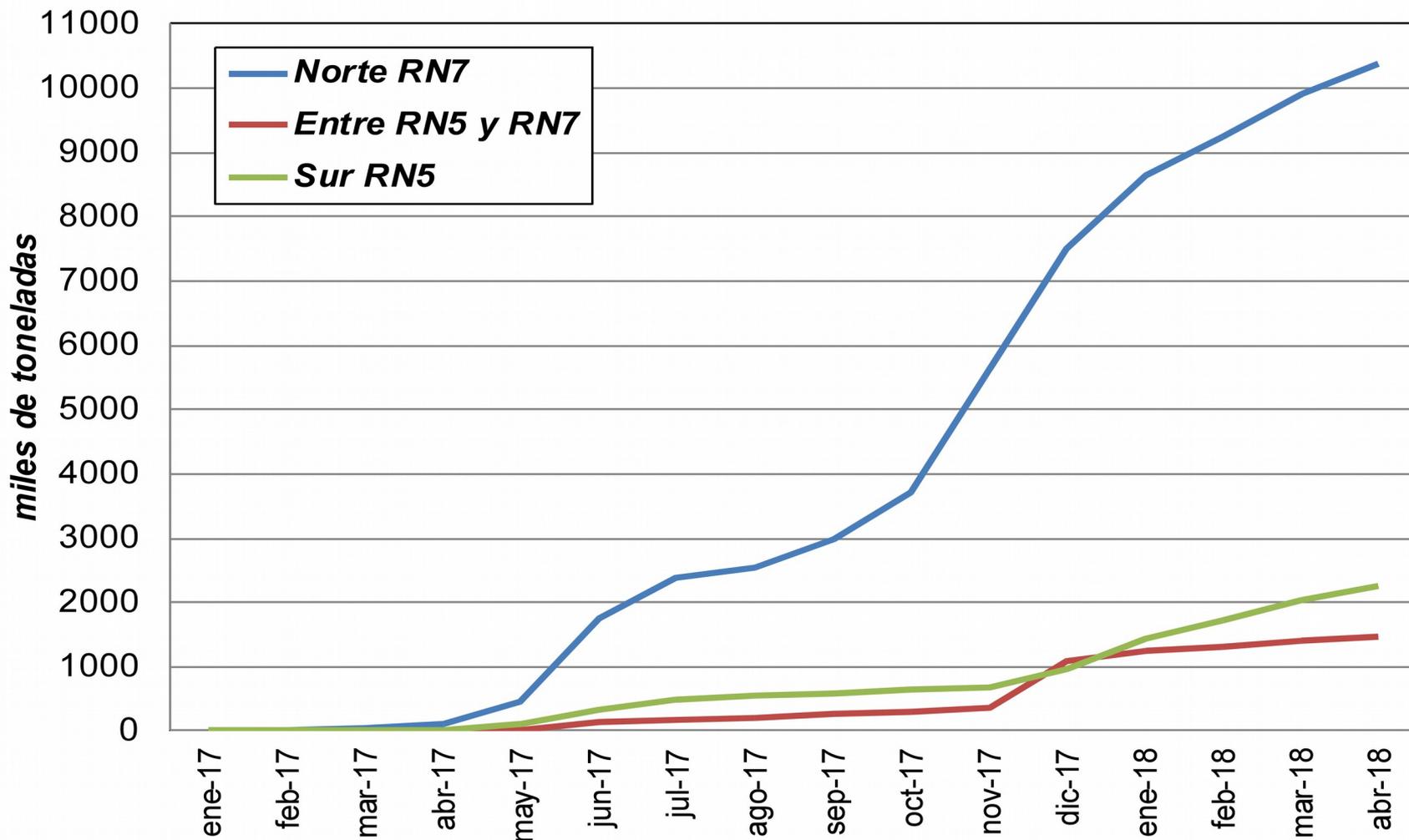
	dic-17	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	2017/18
Argelia	463,5	302,9	436,7	153,4									1356,5
Bangladesh	222,4	188,9	57,3										468,6
Bolivia	13,3	6,9	4,3										24,6
Brasil	441,3	661,4	395,5	537,3	493,1								2528,5
Chile	54,4	61,1	175,6	83,0	33,0								407,1
Colombia	12,1		33,0	30,0	0,4								75,5
Congo		13,0											13,0
Costa de Marfil	12,6	12,9		36,6									62,1
Ecuador	30,0	72,3	1,1	29,2	31,0								163,5
Gambia	11,9												11,9
Indonesia	119,0	308,8	184,1	89,2									701,2
Kenia	59,0	139,0	118,4	31,4									347,7
Malasia			24,7										24,7
Marruecos		12,4											12,4
Mauritania	26,1	62,3	34,4	27,5									150,3
México	33,0												33,0
Nigeria	38,6	14,0	41,1	39,7									133,4
Nueva Zelanda	32,6												32,6
Perú	17,5	86,2	53,4	80,8	35,0								272,8
Senegal		27,4	28,6	30,4									86,4
Sudáfrica	72,0	11,0	40,7										123,6
Tailandia	123,4	320,1	63,7	181,6									688,7
Tanzania	36,2	33,2		23,1	19,4								111,9
Túnez				27,5									27,5
Uganda	52,1	21,0	3,3	27,6									104,0
Vietnam			48,7	127,0									175,7
Otros	19,5	36,2	1,6	74,7									132,0
Total general	1890,4	2391,0	1746,1	1629,8	611,8								8269,1

Fuente: Elaborado en base a datos propios y del Ministerio de Agroindustria

Nóvitas S.A.

¿ DE DONDE SE VENDIO ?

Compras de Trigo 2017/18 por región



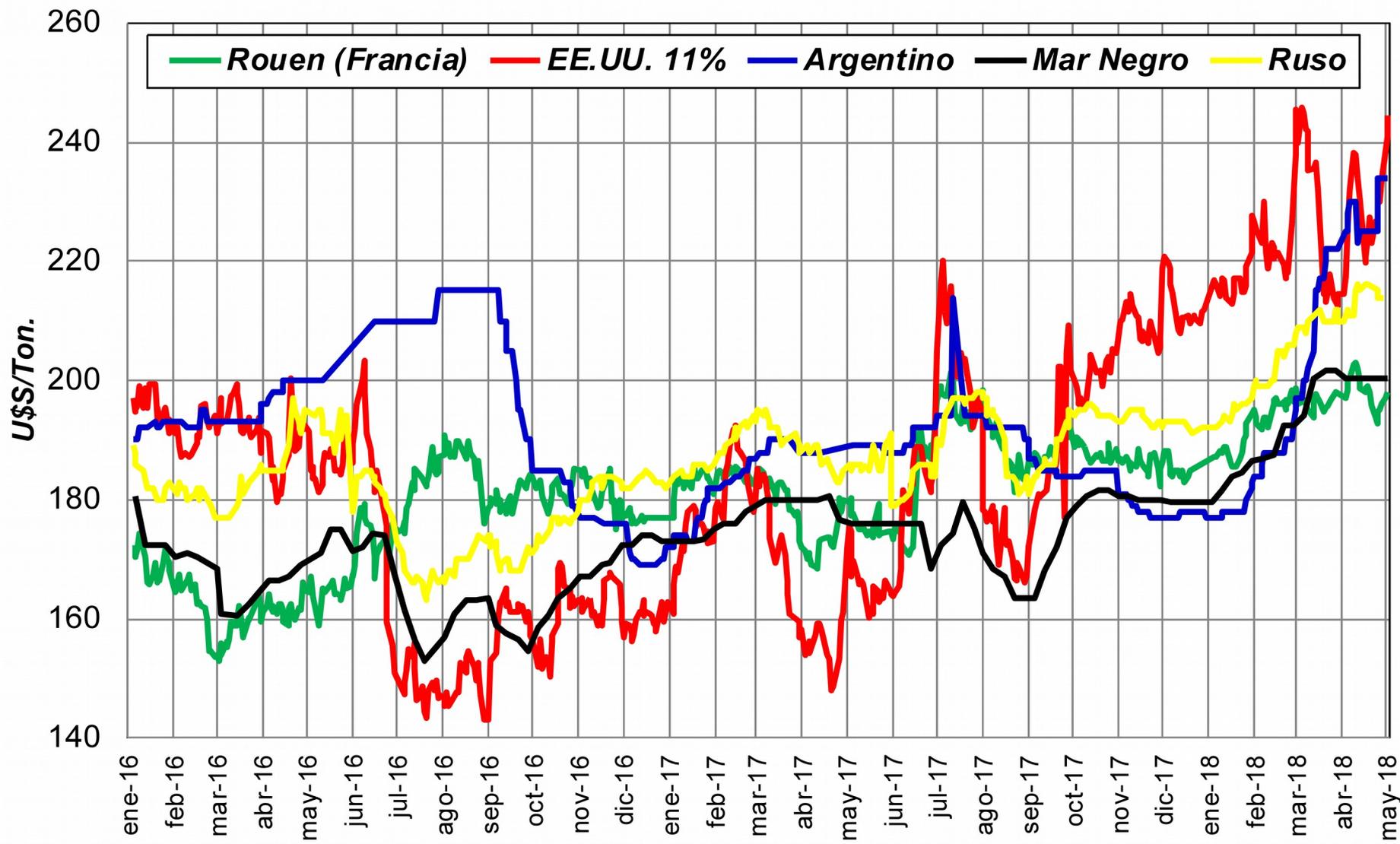
**Elaboración propia sobre datos de SIOGranos
Nóvitas S.A.**

¿ COMO SE VENDIO ?

¿ Se vendió bien ?

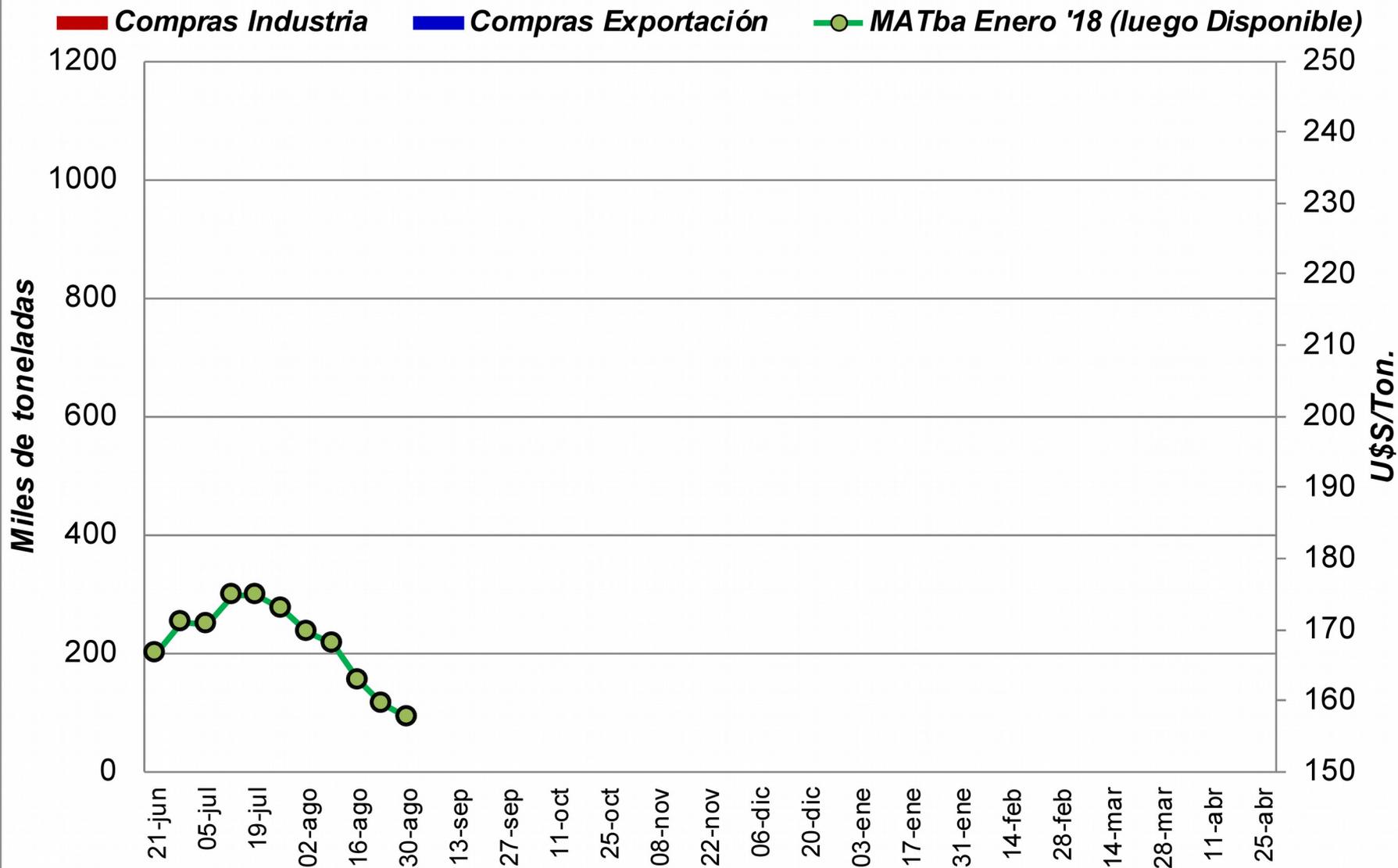
(FOB y FAS)

Trigo: FOB Principales Oferentes



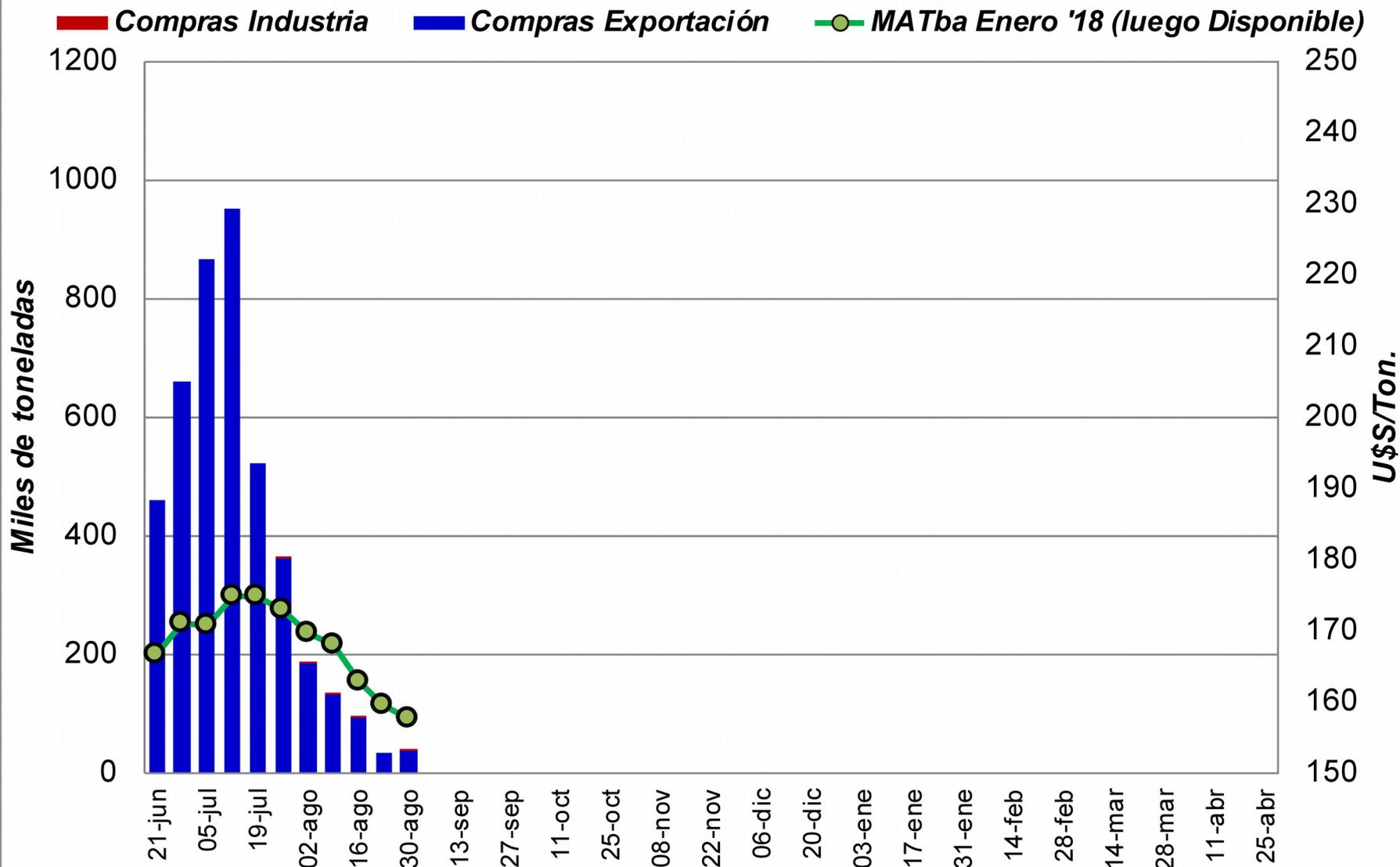
EE LA NACION 8/1 «En nuestra opinión, dicha cotización podría calificarse de testimonial. A ese valor, el trigo argentino está en “SALE” (en liquidación) ».

Trigo Local: Ritmo de Compras vs. Precio



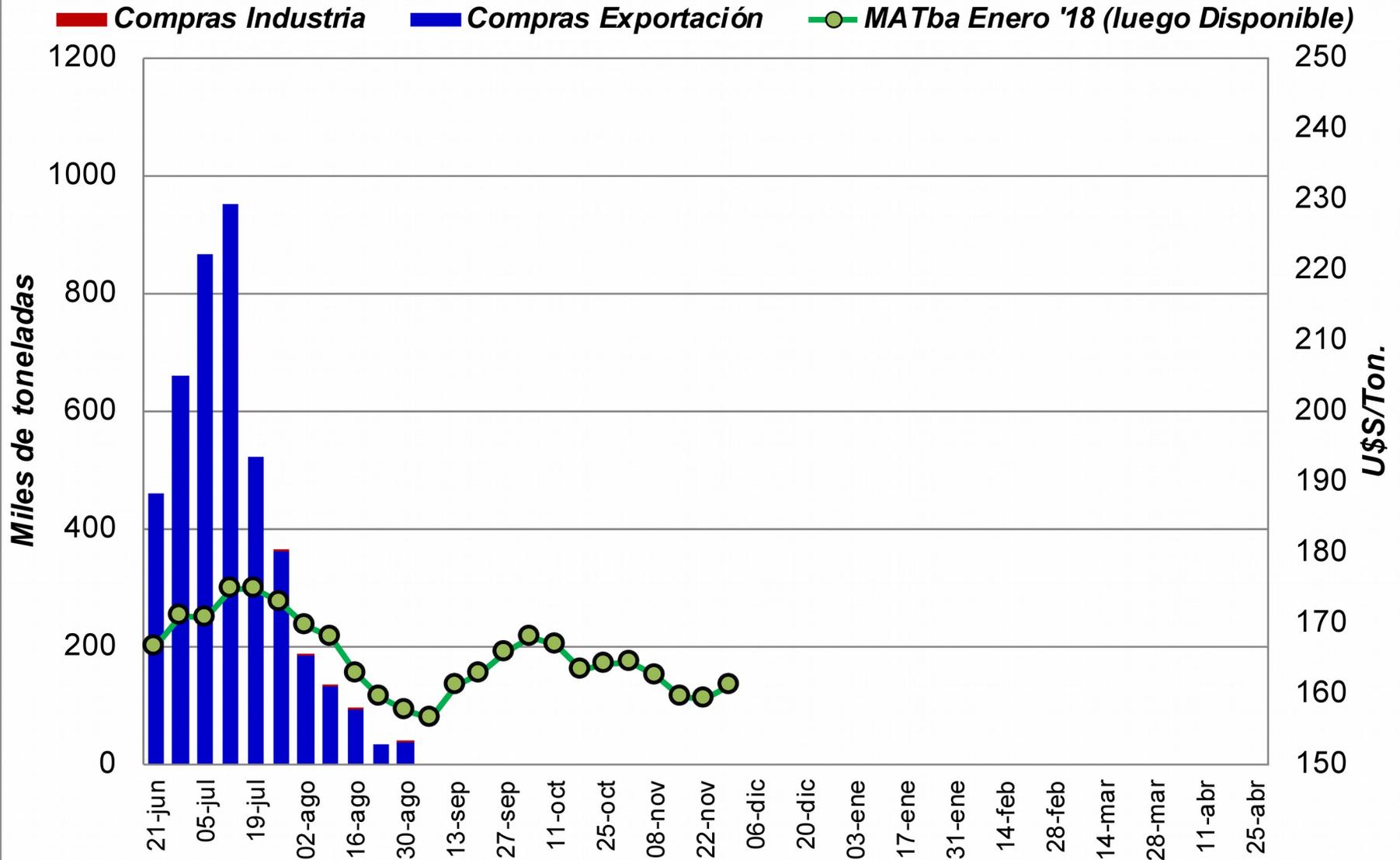
Fuentes: Ministerio de Agroindustria y Mercado a Término de Bs. As. Nóvitas S.A.

Trigo Local: Ritmo de Compras vs. Precio



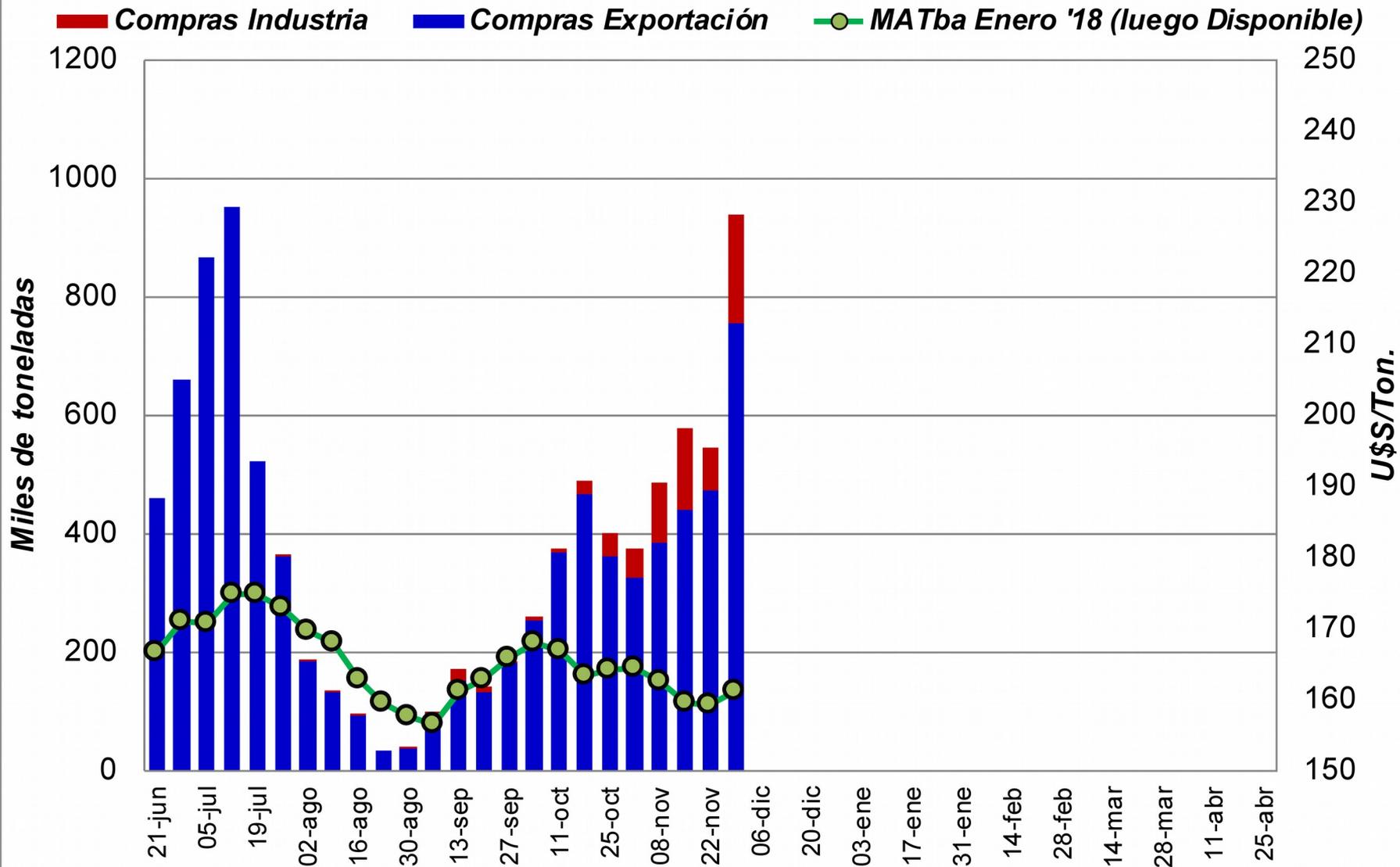
**Fuentes: Ministerio de Agroindustria y Mercado a Término de Bs. As.
Nóvitas S.A.**

Trigo Local: Ritmo de Compras vs. Precio



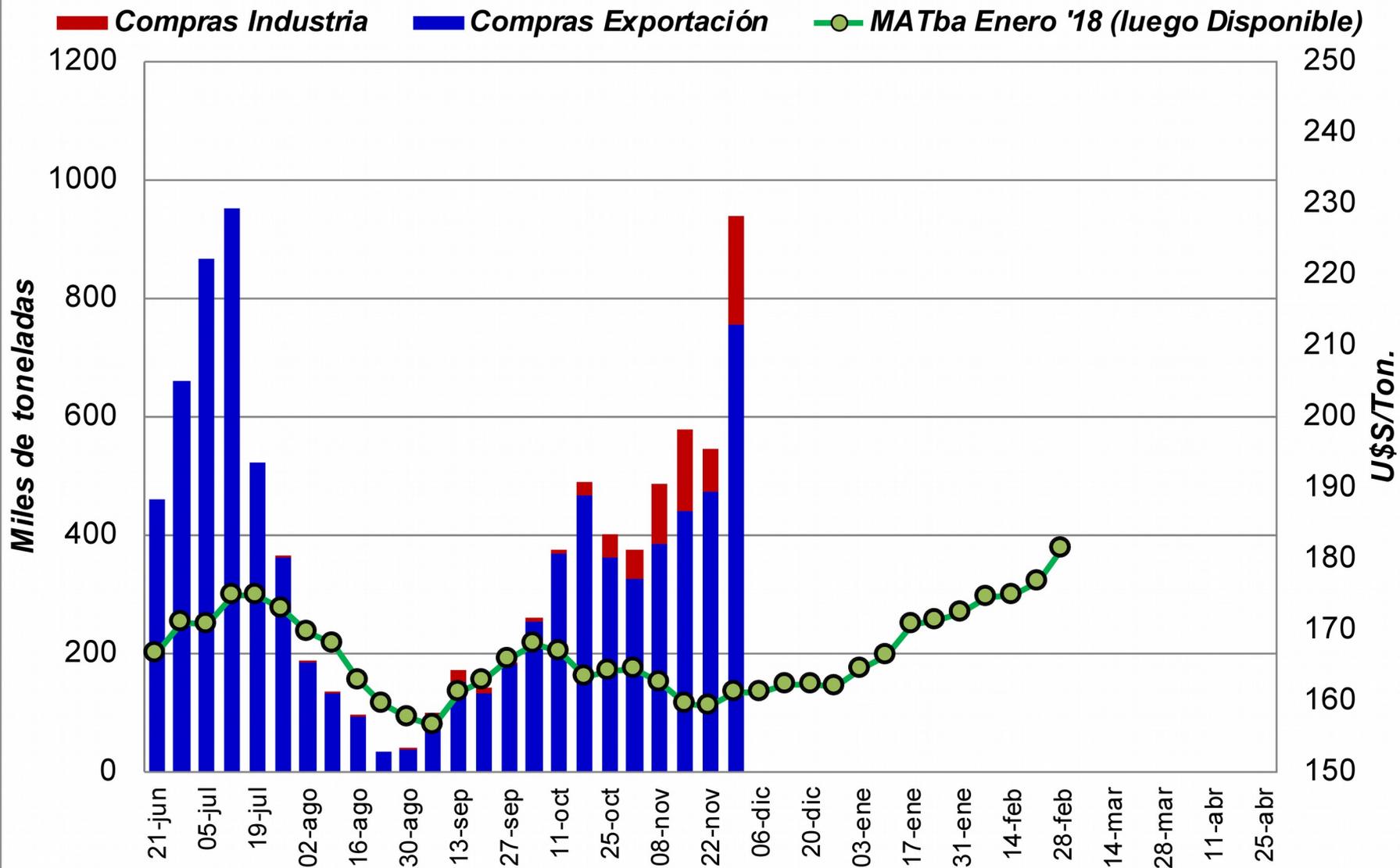
**Fuentes: Ministerio de Agroindustria y Mercado a Término de Bs. As.
Nóvitas S.A.**

Trigo Local: Ritmo de Compras vs. Precio



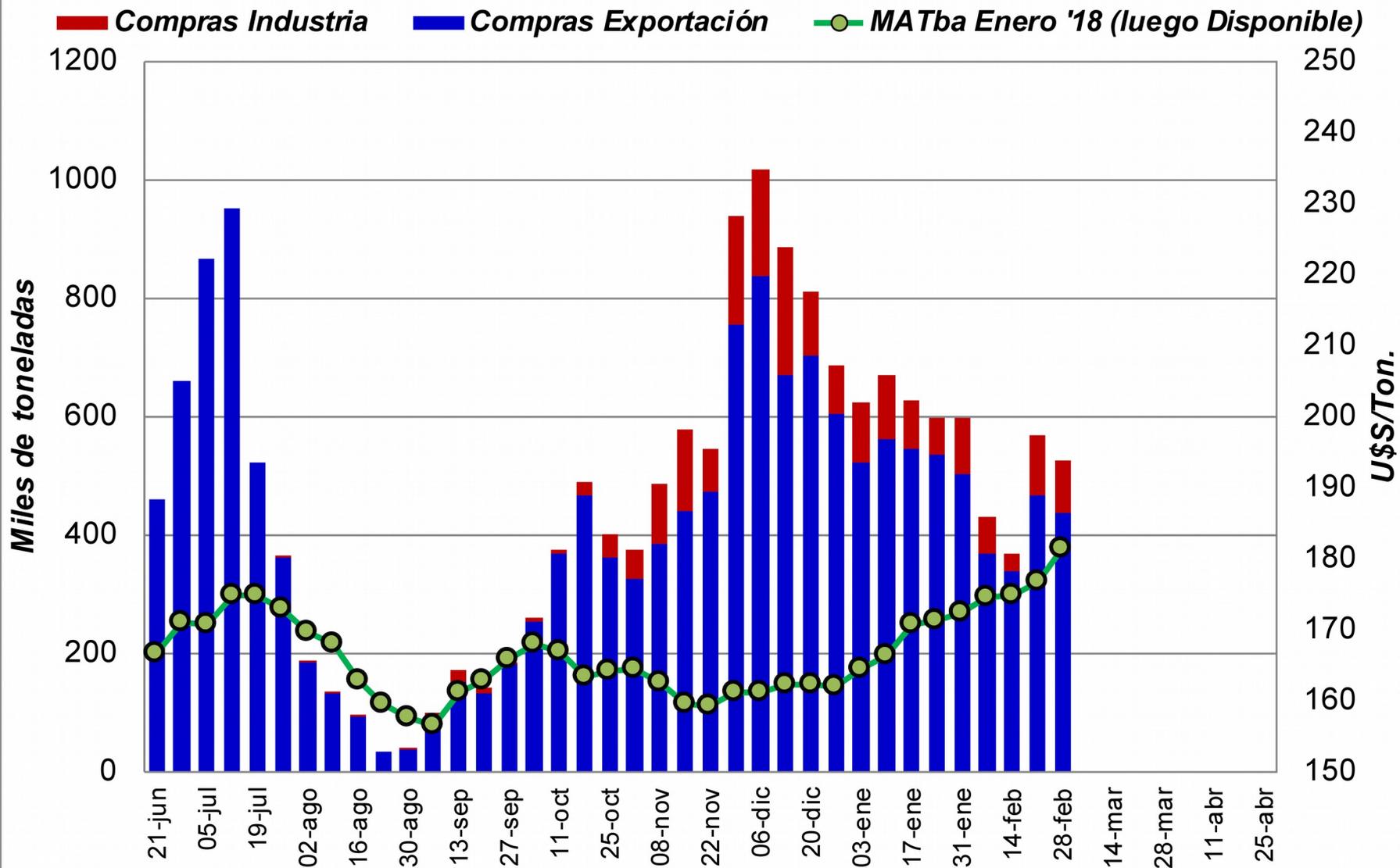
Fuentes: Ministerio de Agroindustria y Mercado a Término de Bs. As. Nóvitas S.A.

Trigo Local: Ritmo de Compras vs. Precio



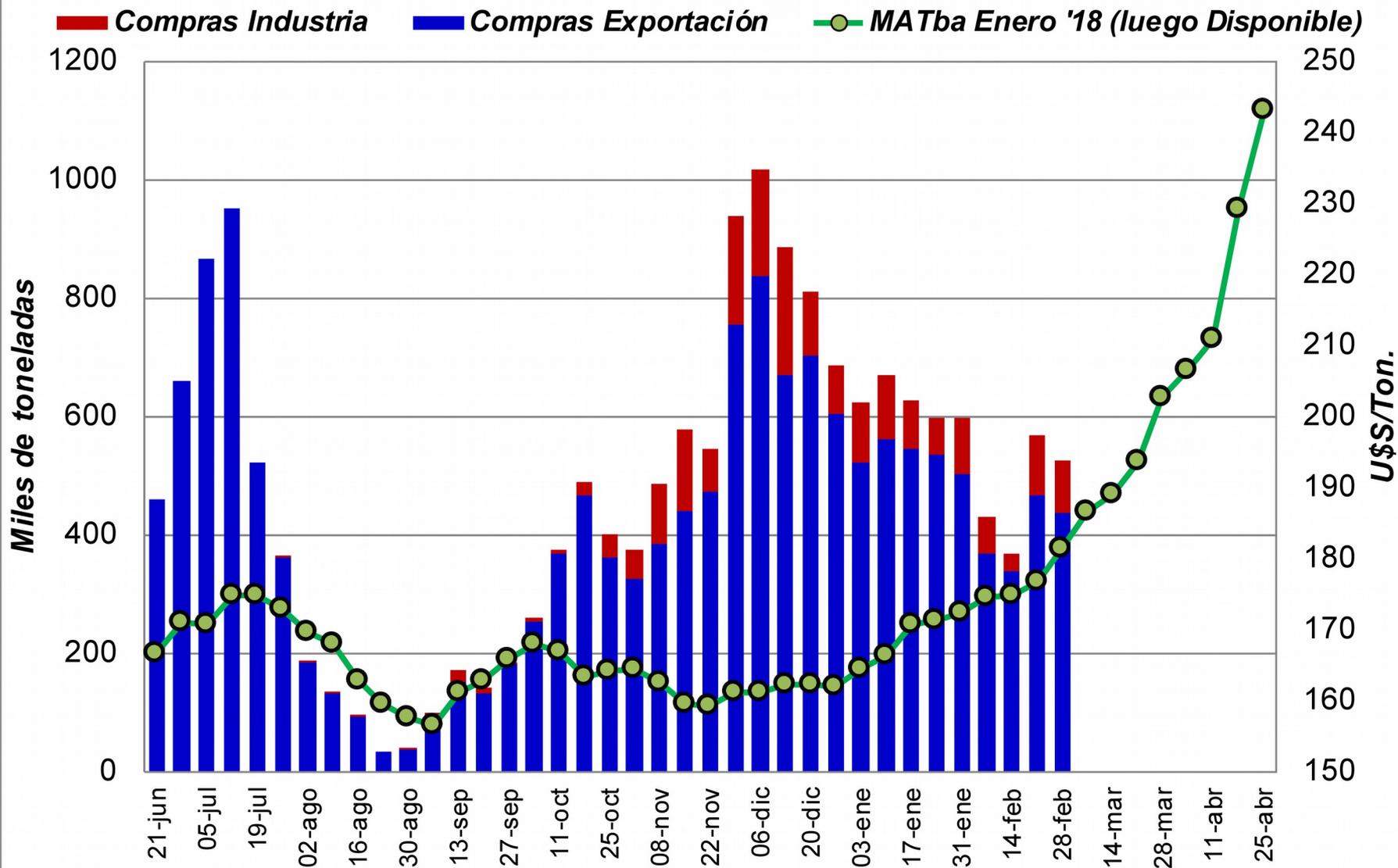
Fuentes: Ministerio de Agroindustria y Mercado a Término de Bs. As. Nóvitas S.A.

Trigo Local: Ritmo de Compras vs. Precio



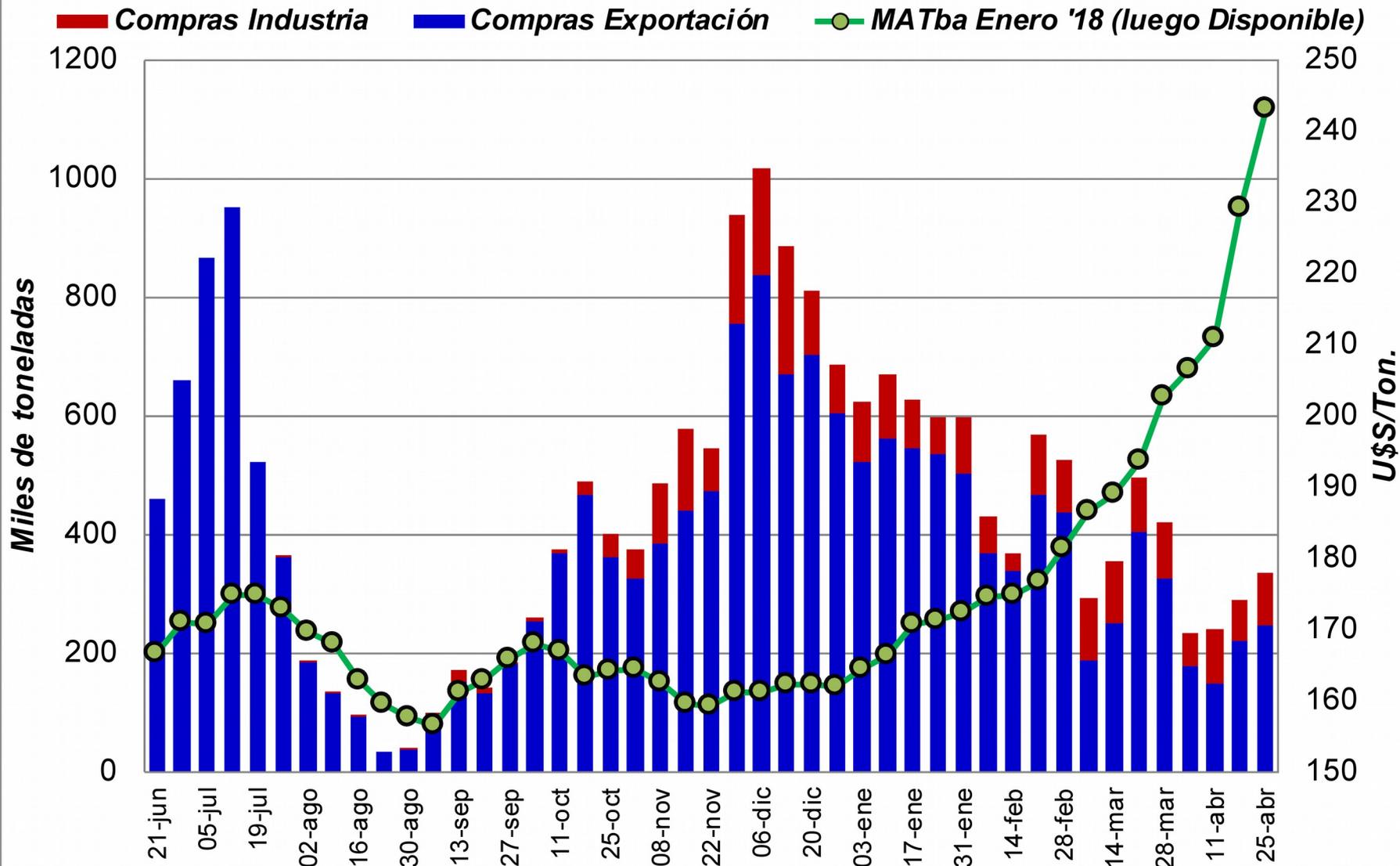
Fuentes: Ministerio de Agroindustria y Mercado a Término de Bs. As. Nóvitas S.A.

Trigo Local: Ritmo de Compras vs. Precio



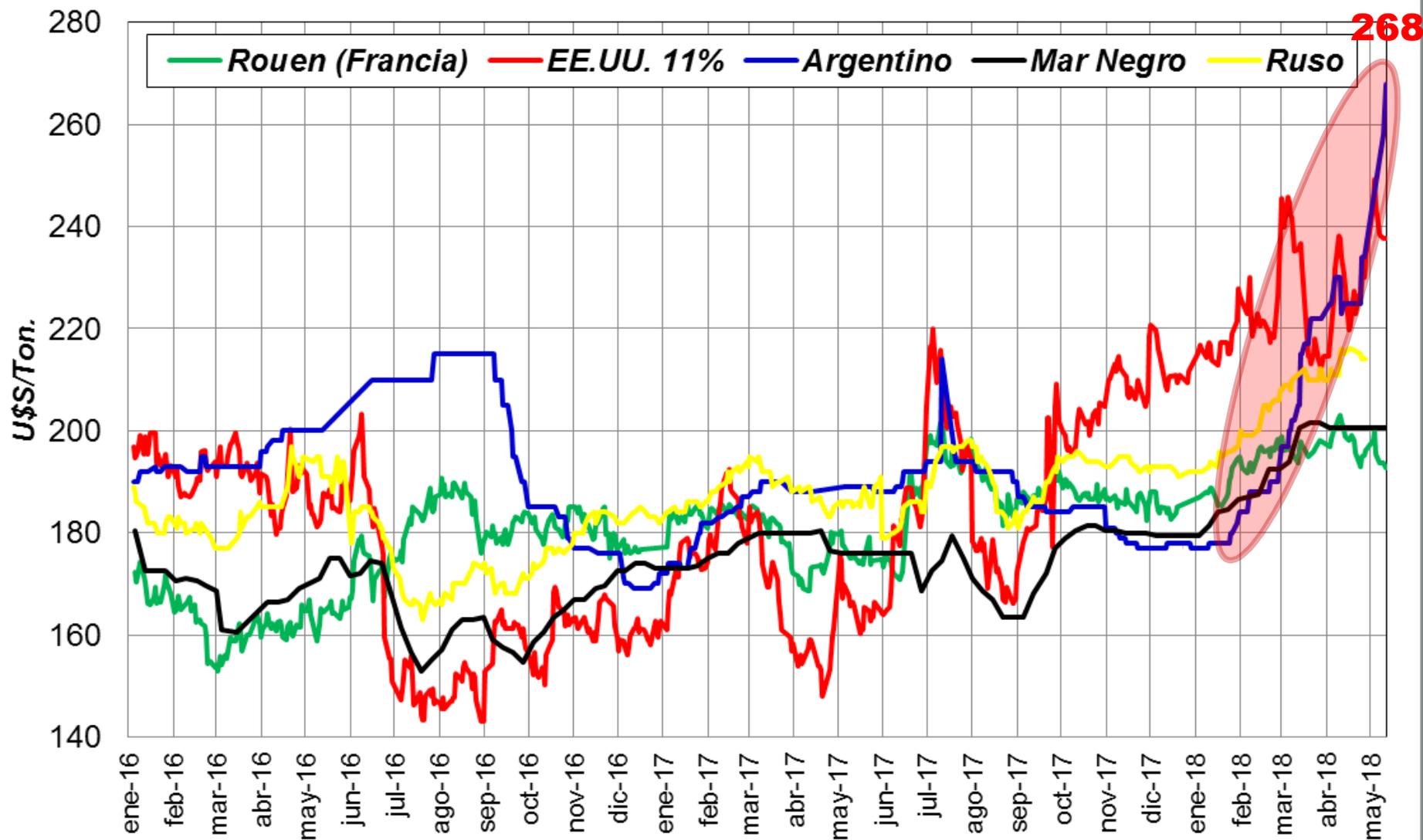
Fuentes: Ministerio de Agroindustria y Mercado a Término de Bs. As. Nóvitas S.A.

Trigo Local: Ritmo de Compras vs. Precio



Fuentes: Ministerio de Agroindustria y Mercado a Término de Bs. As. Nóvitas S.A.

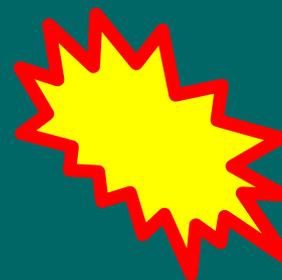
Trigo: FOB Principales Oferentes



HOY: EL TRIGO MAS CARO DEL MUNDO

SITUACION 1° DE MAYO: (18,5 MMT)

EXISTENCIAS DE TRIGO*	5,80 MMT
NECESIDADES DE BRASIL (6,5)	4,00 MMT
NECESIDADES DE IND LOCAL (MIN. 6)	3,30 MMT
SEMILLA Y OTROS	0,9 MMT
	<hr/>
	-2,4 MTT



A BRASIL; ¿ SE LE ESCAPO LA TORTUGA ?

Y, . . . ¿ A LOS MOLINOS LOCALES ?

* Sin embarcar 1,30 MMT

¿ Y AHORA ?



LOS NUMEROS PARA LA INDUSTRIA EN BRASIL

Competitividad Trigo Argentino en Brasil:

Origen:	FOB	c/Arancel	
EE.UU.(11%)	238	301	
Ruso	214	273	
Argentino (11%)	268	286	

Competitividad Trigo Argentino en Brasil:

Origen:	FOB	c/Arancel	s/Arancel
EE.UU.(11%)	238	301	267
Ruso	214	273	242
Argentino (11%)	268	286	286

EN DEFINITIVA:

¡ ESTAMOS EN MAYO !

¿ CUAL SERA EL ESCENARIO
A FINES DE AGOSTO ?

EN 2013 («ERA MORENO»)

PRODUCCIÓN 8,5 MMT

TRIGO A U\$S/Ton. 450_(5M)/750_{(2D)(DISP. MAT)}



EN 2018

PRODUCCIÓN 18,3 MMT

TRIGO A U\$S/Ton. ? ? ?

¿ Y AHORA ?

POR AHORA, EL PAN A . . .

\$55

(1 Kg. de pan)



Panadería

\$34,98

63,6%

Impuestos

\$13,69

24,89%

Trigo

\$4,56

8,29%

Molino

\$1,81

3,29%

Fuente: elaboración propia en base a un trabajo de FADA

¿ QUIEN ES EL RESPONSABLE ?



SI, ADIVINARON EL PANADERO

ESA ES LA FACIL !!!

«CO – RESPONSABLES»:

MOLINEROS (NO USAR MATBA)

PRODUCTORES DESINFORMADOS (Y TENTADOS)

EXPORTADORES «BIEN INFORMADOS»

AUTORIDADES (?)

ALGUNOS SE DEFIENDEN:
¡ ES EL MERCADO !

OK, PERO...

ENTRE MORENO Y EL LIBERTINAJE . . .

DE ULTIMAS, . . .
¿QUIEN SE BENEFICIO?

PRODUCTOR ?
EXPORTADOR ?
MOLINERO ?
CONSUMIDOR ?
CONSUMIDOR BRASIL ?

EL TANO PASMAN



NOOOOOOOOOOOO!!

SE BENEFICIARON . . .

!!! LOS IMPORTADORES !!!

UNA VERDADERA
PARADOJA

MUCHOS NO PIENSAN ASI,

PERO

ESTOY RELATANDO HECHOS

PROYECCIONES 2019

LA PRODUCCION MUNDIAL, . . .

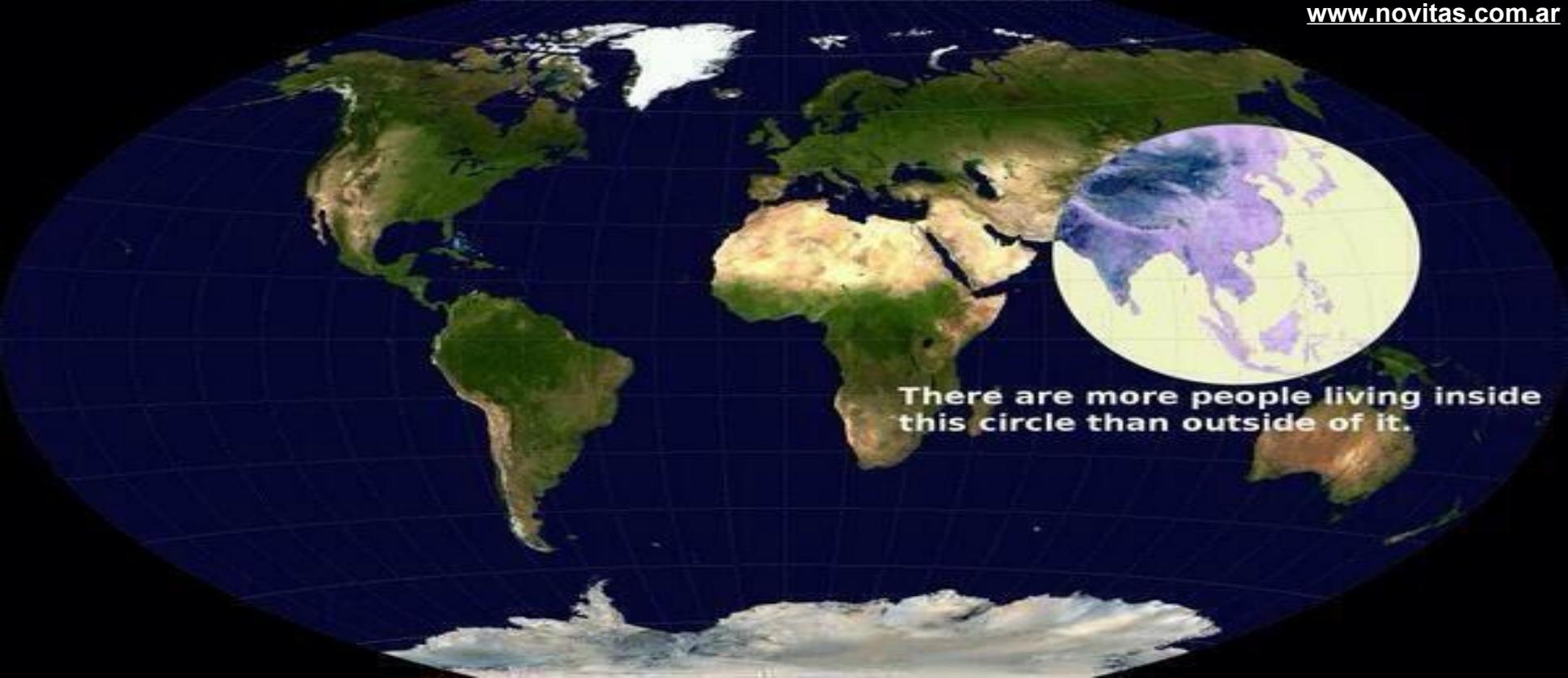
¿ CÓMO VIENE ?

¿ QUIENES EXPORTARAN ?

¿ «VUELVEN» AUSTRALIA, EE.UU.; UE., . . . ?

QUIENES IMPORTARAN





There are more people living inside
this circle than outside of it.

MARCAMOS INDONESIA, BANGLADESH, FILIPINAS, ETC.

AHORA, SI **TODA** ESTA GENTE QUIERE COMER PAN . . .

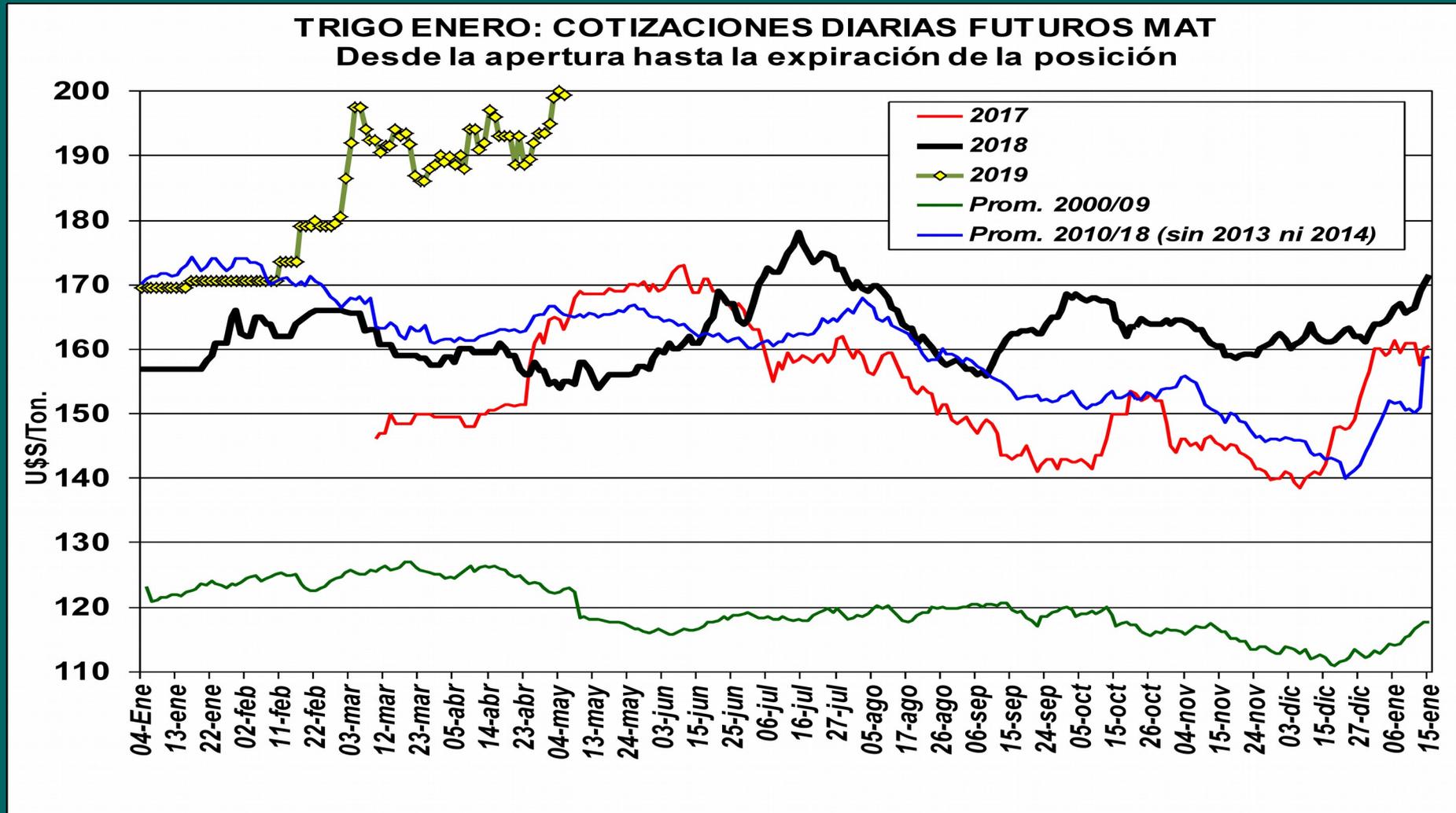
SUSPENDEMOS, Y . . . **!!! A LA PLAZA !!!**

NUNCA OLVIDAR

CADA AÑO ES UN
PARTIDO DISTINTO

¡¡ ES PELIGROSO EXTRAPOLAR
ESTA CAMPAÑA 2017/18 !!

SEÑAL DE PRECIOS . . .



COMPRAS DE EXPORTADORES : 730 MIL TONS. (2/5)

EN DEFINITIVA, EL EXCEL EXCELENTE

¿HAY QUE ACTUAR ? , . . . SI !!!

¿ «BOLA DE CRISTAL» ?

NO, ENTONCES
PUTS O VENTA CON CALLS

(CLIMA EN EE.UU., ETC. . . .)

MIENTRAS TANTO, . . .

BUSQUEMOS SEÑALES

FOB GOLFO
SIGUE MARCANDO
EL COMPAS DE
LOS PRECIOS

?

ES LO QUE HAY . . .

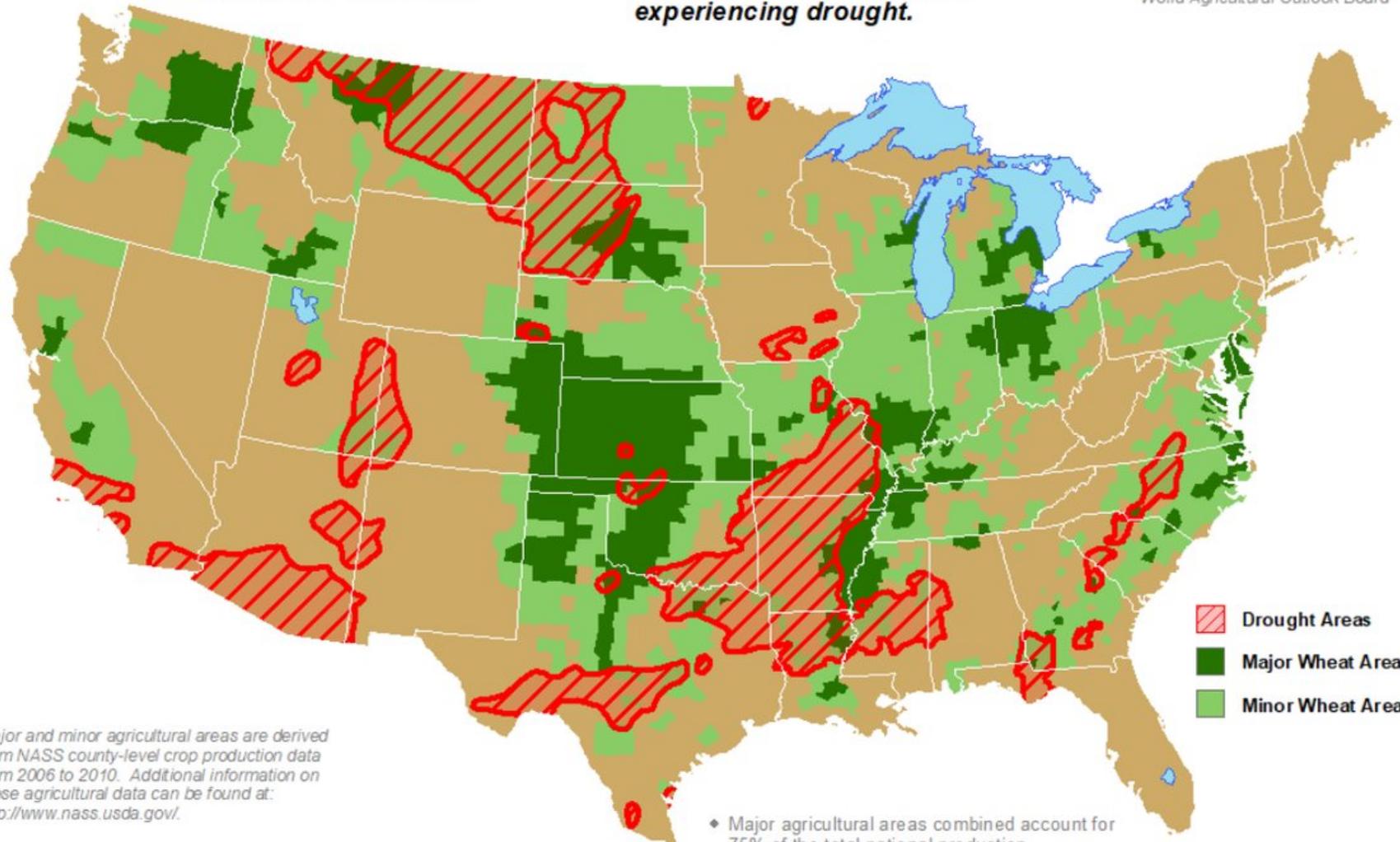
U.S. Winter Wheat Areas Experiencing Drought



Reflects **November 21, 2017**
U.S. Drought Monitor data

Approximately **13%** of winter wheat
production is within an area
experiencing drought.

This product was prepared by the
USDA Office of the Chief Economist
World Agricultural Outlook Board



-  Drought Areas
-  Major Wheat Area
-  Minor Wheat Area

Major and minor agricultural areas are derived from NASS county-level crop production data from 2006 to 2010. Additional information on these agricultural data can be found at: <http://www.nass.usda.gov/>.

Mapped drought areas are derived from the U.S. Drought Monitor product and do not depict the intensity of drought in any particular location. More information on the Drought Monitor can be found at: <http://droughtmonitor.unl.edu/>.

- ◆ Major agricultural areas combined account for 75% of the total national production.
- ◆ Major and minor agricultural areas combined account for 99% of the total national production.

ES HORA DE MIRAR
ESTADISTICAS

Y ELABORAR
ALGUNAS HIPOTESIS

(PRECIOS A COSECHA
CETERIS PARIBUS)

Trigo: Diferencial Kansas Dic. vs. MATba Enero



PERO, . . .

NO SON TIEMPOS
PARA «ENYESARSE»

LA DISYUNTIVA NO ES :
!!! VENDO O NO VENDO !!!

EN DEFINITIVA, . . .

A PONERSE
«LOS LARGOS»

!!!

EL COMBO DE SIEMPRE:

- MANEJO DE HERRAMIENTAS
- INFORMACION
- RAZONABLE CRITERIO

MUCHAS GRACIAS
POR SU ATENCIÓN

Y . . .

ABIERTO
AL DEBATE