



**Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales**



A TODO TRIGO **JORNADA ONLINE** **2020**

Jueves 14 de mayo

COORDINACIÓN
GENERAL





Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

DEBO CONFESAR ALGO . . .

**TENGO UNA
FIJACIÓN CON
CHINA**

1978, 2002, 2004, 2006...

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales



HACE DOS AÑOS...

**CHINA DEFINE
AL MERCADO GRANARIO COMO UNA
CUESTION
GEOPOLITICA**

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

DE UN LADO, TRUMP Y SU MURO...



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

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



ESCENARIO GLOBAL

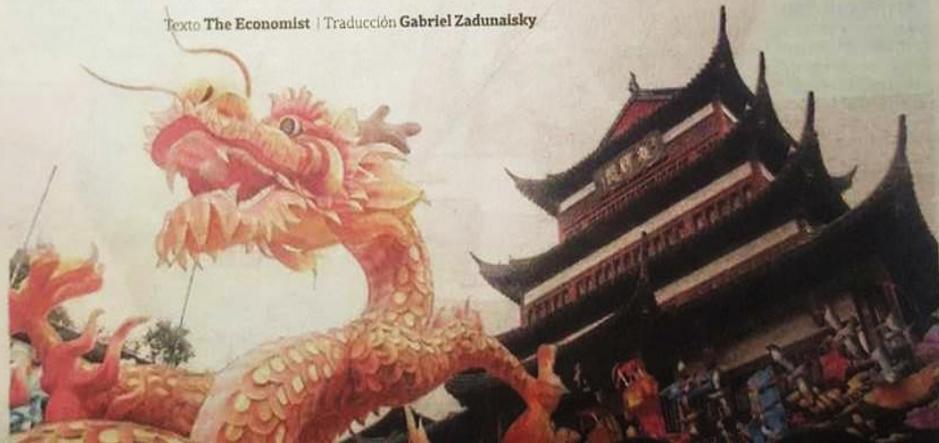
The
Economist

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





Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

EN NUESTRA OPINIÓN

LA CUESTIÓN DE FONDO



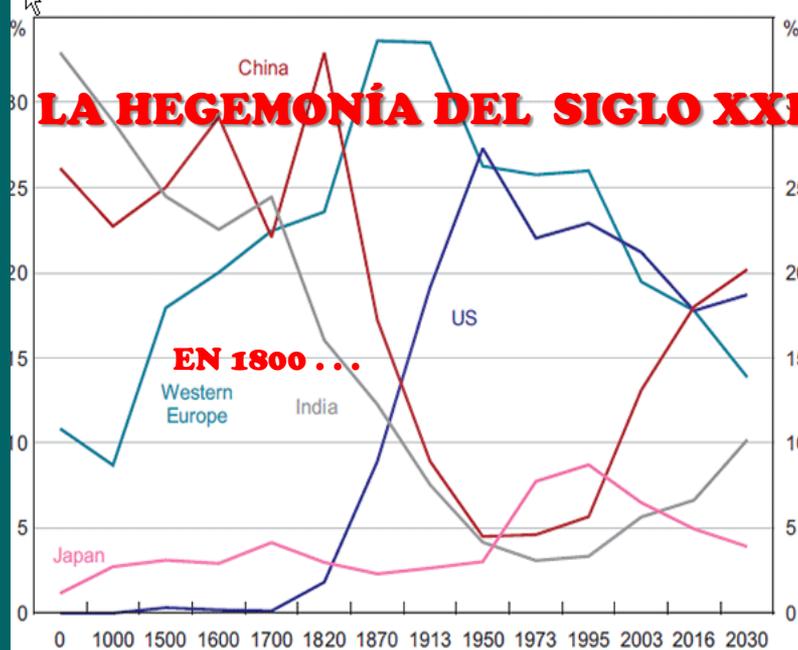
COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Figure 1: Shares of Major Economies in World GDP



Note: Based on purchasing power parity (PPP) valuation of country GDP

Sources: International Monetary Fund (IMF), *World Economic Outlook* database, April 2011; Maddison (2006)

¿ HABÍA CONCIENCIA ?

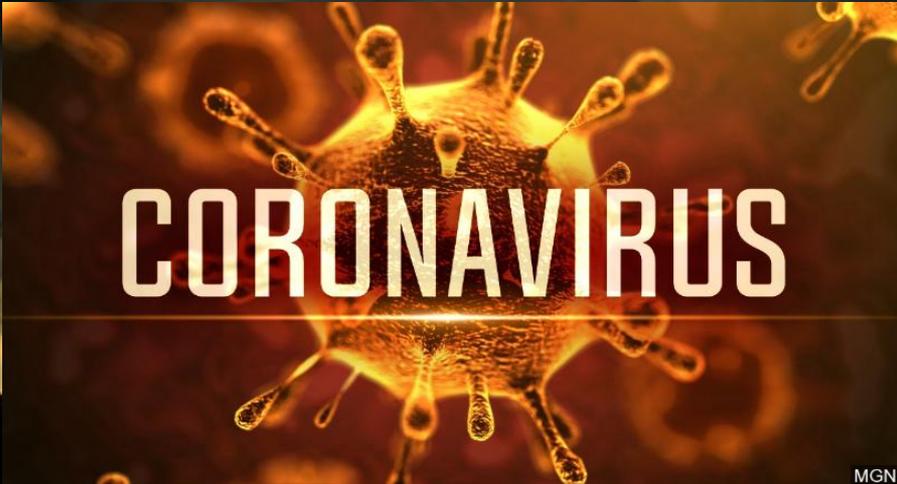


Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020



HOY, EL «CISNE NEGRO» DEL . . .



CORONAVIRUS

MGN

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

ASÍ, en MARZO

LA «LOCOMOTORA» DEL MUNDO AMENAZADA

?

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

LA SECUENCIA FUE . . .

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

GUERRA COMERCIAL

FIEBRE PORCINA

COVID-19

RECESIÓN (CON SERVICIOS 70% PBI)

¿ FIN DE GLOBALIZACIÓN ?

¿ PROTECCIONISMO ?

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



A mind-boggling 30 million people have filed for unemployment in 6 weeks. There are likely more without jobs.

UN DESAFÍO PARA EE.UU.

Carmen Reinicke May 2, 2020, 11:28 AM

**INDICADORES MACROECONÓMICOS DE EE.UU....
DRAMÁTICOS !!!**

TASA DE DESEMPLEO 14,7% EN ABRIL

**MÁS DE 33 MILL. DE PERSONAS c/PEDIDO DE SEGURO DE
DESEMPLEO**

¿Y CHINA ?



LA ECONOMÍA CHINA ACUSA EL IMPACTO...

PBI CAE 6,8% PRIMER TRIM. (VENÍA AL 9% ANUAL POR 20 AÑOS)

VENTAS CAEN 15% INTERANUAL

INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS CAEN 16% EN PRIMER TRIMESTRE

EXPORTACIONES EN MARZO CAEN 6% INTERANUAL



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

**ESTAMOS ANTE EL MAYOR DESAFÍO
GLOBAL DESDE LA
SEGUNDA GUERRA MUNDIAL**

**Y UNA CRISIS MAYOR QUE LA DE LOS
AÑOS 30**



COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

**PARA MUCHOS SECTORES DE LA
ECONOMÍA ES COMO QUE
ALGUIEN ARRANCÓ
EL 2020
DEL ALMANAQUE**

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

EN SEMEJANTE CONTEXTO

¿ CÓMO SE POSICIONA ARGENTINA AGRÍCOLA?

¡ SUPER COMPETITIVOS !

ESTRUCTURALIDAD EXPORTADORA

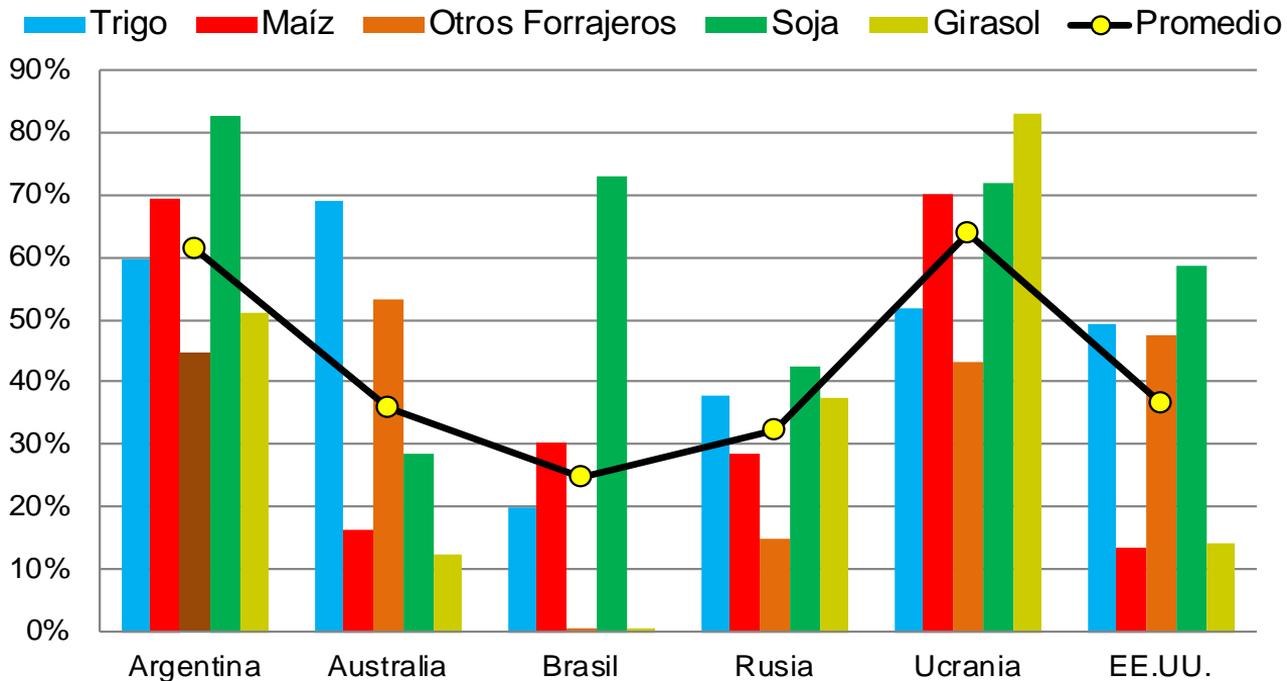
ÚNICA

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A

Estructuralidad Exportadora





Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

NUESTRO PROBLEMA ES **POLÍTICO**

**POR UN DIAGNÓSTICO
ERRÓNEO**

¿ CAMINO A REPETIRSE ?

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

NO ES MOMENTO PARA MIOPÍAS !!!

**PODEMOS PRODUCIR ALIMENTOS BARATOS
PARA 44 MILLONES
Y, ADEMÁS ...**

LLENAR DE DÓLARES AL BANCO CENTRAL

AMBAS COSAS EN SIMULTÁNEO

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

UNA REFLEXIÓN PARA EL GOBIERNO

CUANDO ESTÁS HASTA LOS EJES EN UN PANTANO . . .

NECESITÁS . . .

¡ UN TRACTOR !

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

UN NUEVO FACTOR DE MERCADO

SEGURIDAD ALIMENTARIA

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



HOY

PRIMAN DECISIONES GEOPOLÍTICAS

SE DESCONOCEN LOS «TIEMPOS» DEL FLAGELO

Aún con reservas adecuadas:

ARABIA SAUDITA c/PETRÓLEO (?)

VIETNAM c/ARROZ DURANTE UN PAR DE SEMANAS

RUSIA: CUOTAS TRIGO, MAÍZ, CEBADA Y GIRASOL HASTA 1/7

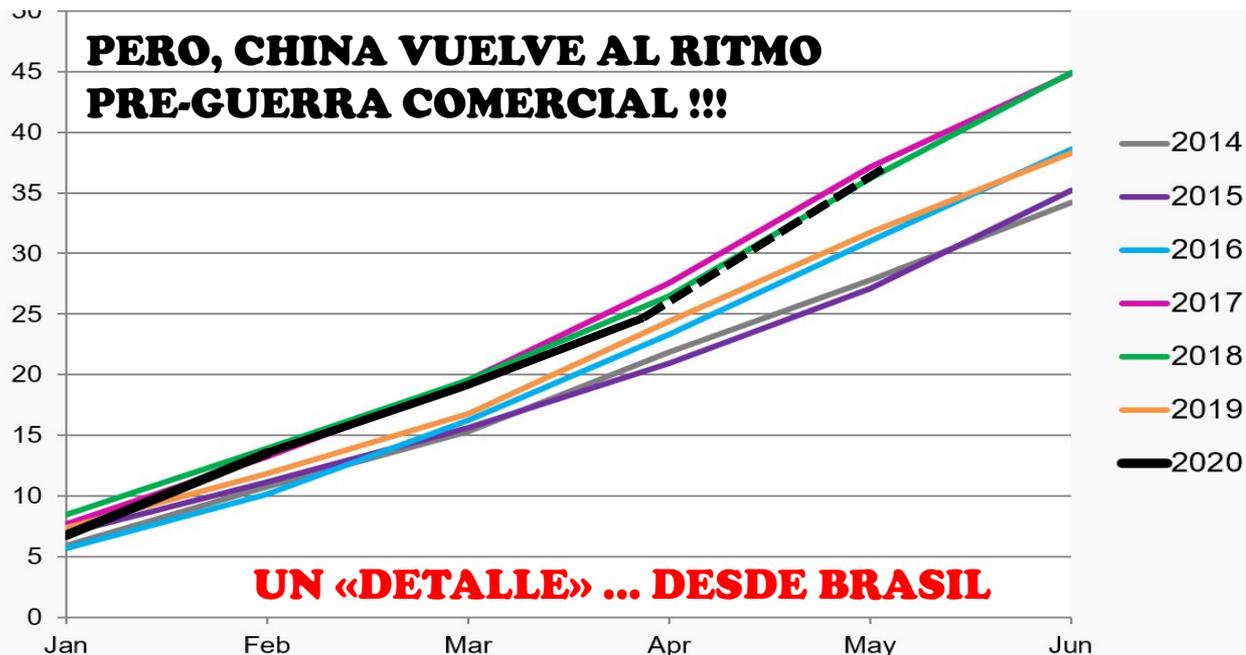
UCRANIA CON MAÍZ (CICLO) Y GIRASOL 12/4 AL 1/5

Y CHINA CON SOJA . . .





MUCHOS JUSTIFICAN LA SOJA FLOJA EN CHICAGO CON EL RITMO DE VENTAS DE EE.UU.



Data sources: General Administration of Customs of China; Reuters

@kannbwx



NUESTRA TEORÍA, . . .

- **EXCEDENTARIOS MEZQUINAN**
- **DEFICITARIOS ACELERAN**
- **«AND THE WINNER IS . . . »**



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

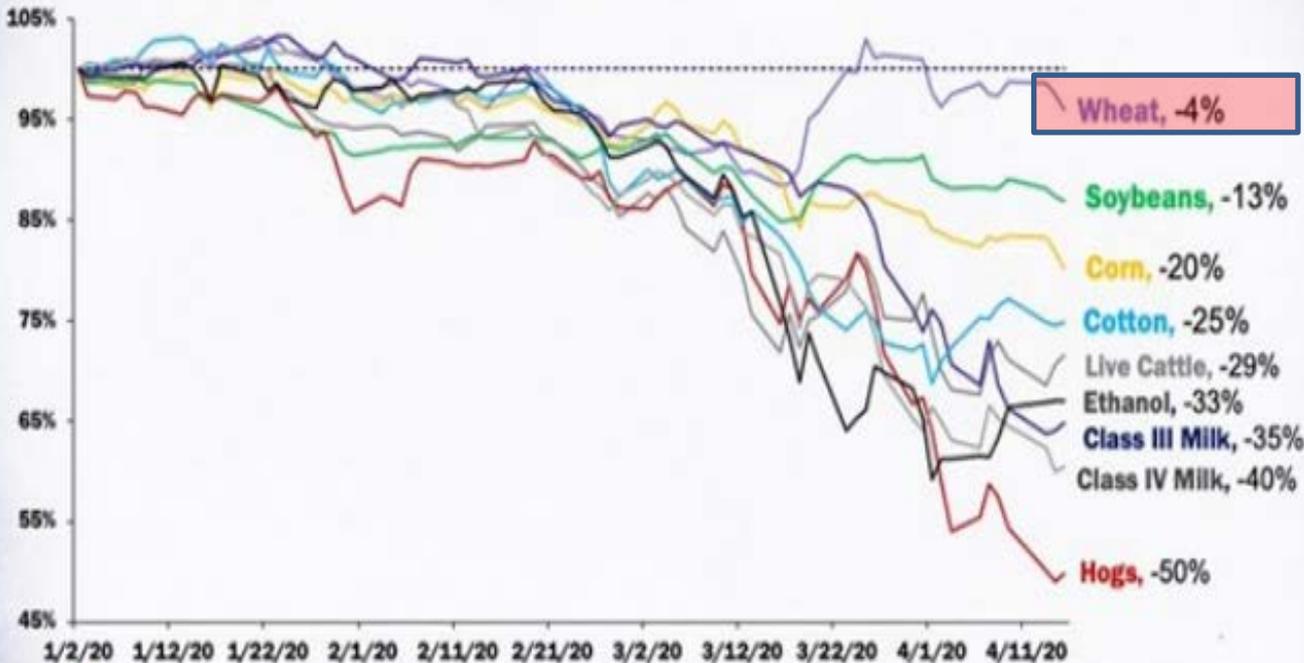
TRIGO

(80% CONSUMO HUMANO DIRECTO)



IMPACTO DEL COVID-19 EN PRECIOS AGRÍCOLAS

Cumulative Percent Change in Futures Price January 2 to April 15



AMERICAN FARM BUREAU FEDERATION*

Source: Berthart, Farm Bureau Compilations

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales



ES NECESARIO ENTENDER:

**CUALES SON HOY,
LAS CONSECUENCIAS DEL COVID-19
PARA MERCADOS AGRÍCOLAS . . .**

DOS GRANDES TEMAS:

I - SEGURIDAD ALIMENTARIA

II - POSITIVO IMPACTO AMBIENTAL

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

OTRO NUEVO FACTOR DE MERCADO

POSITIVO IMPACTO AMBIENTAL

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



MIENTRAS SE DEBATÍA:

- **UN REPLANTEO EN UN PLANETA DONDE EL 30% DE LOS ALIMENTOS SE PIERDEN . .
. O SE ARROJAN A LA BASURA**
- **SE HA VERIFICADO:**
- **UNA FUERTE CAÍDA EN LA EMISIÓN DE GASES EFECTO INVERNADERO (-20%)**
- **MAYOR RECHAZO A COMBUSTIBLES FÓSILES**



EN CONSECUENCIA

**ES ALTAMENTE PROBABLE QUE
SE ACELERE LA NECESIDAD DE MODIFICAR LA
MATRIZ ENERGÉTICA**

Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

ASÍ LAS COSAS, ...

ES HORA DE HACERSE

PLANTEOS
MUUUY INTERESANTES

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales



Siempre dijimos:

«CHICAGO QUEDA EN EE.UU.»

Así es y así será, pero. . .

DETALLES: EE.UU.

ERA PRIMER EXPORTADOR DE TRIGO

ERA CÓMODO LÍDER EN MAÍZ

ERA CÓMODO LÍDER EN SOJA ,

PERO LA HISTORIA HOY ES OTRA . . .

Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A

COORDINACIÓN
GENERAL





Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales



NO TENGO TIEMPO, ...

**PERO LES DEJO PICANDO
ALGUNAS PREGUNTAS PARA OTRA OPORTUNIDAD**

BRASIL SE QUEDA SIN SOJA ???

CHICAGO ES REFERENCIA ???



COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

PERO,...

VAMOS AL

TRIGO

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



CONTEXTO EN PLAZA LOCAL:

- CADENA COMERCIAL HERIDA DE MUERTE**
- CADENA DE PAGOS EN TERAPIA INTENSIVA**



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

TRIGO 19/20

«BUENOS PRECIOS» . . . !!! »

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales



SE SUMARON TRES FACTORES

QUE EXPLICAN LOS BUENOS PRECIOS EN COSECHA

LA «VENTAJA AUSTRALIANA»

DUDAS CON INVIERNO H. NORTE

EL TEMOR POLÍTICO ARGENTINO

COORDINACIÓN
GENERAL



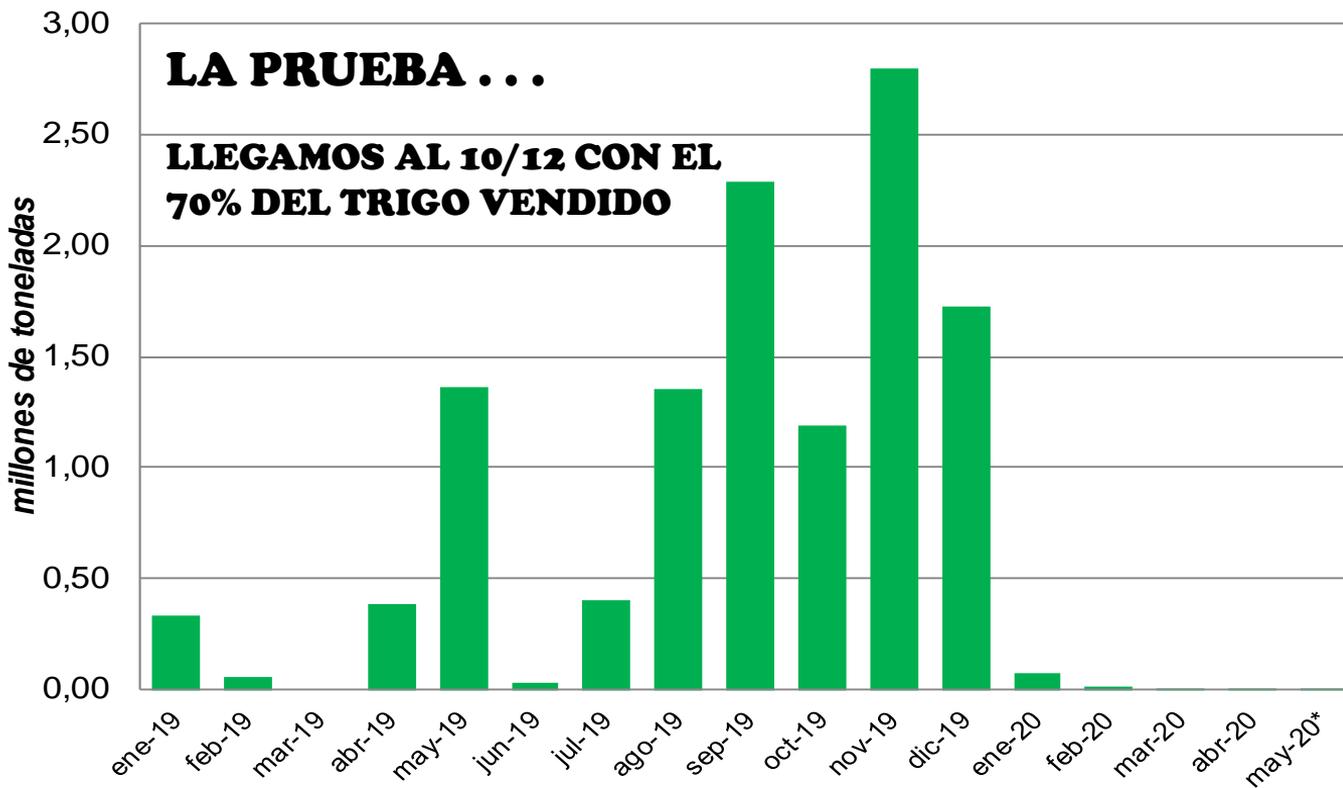
Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A

Trigo: FOB Principales Oferentes





DJVE de Trigo 2019/20





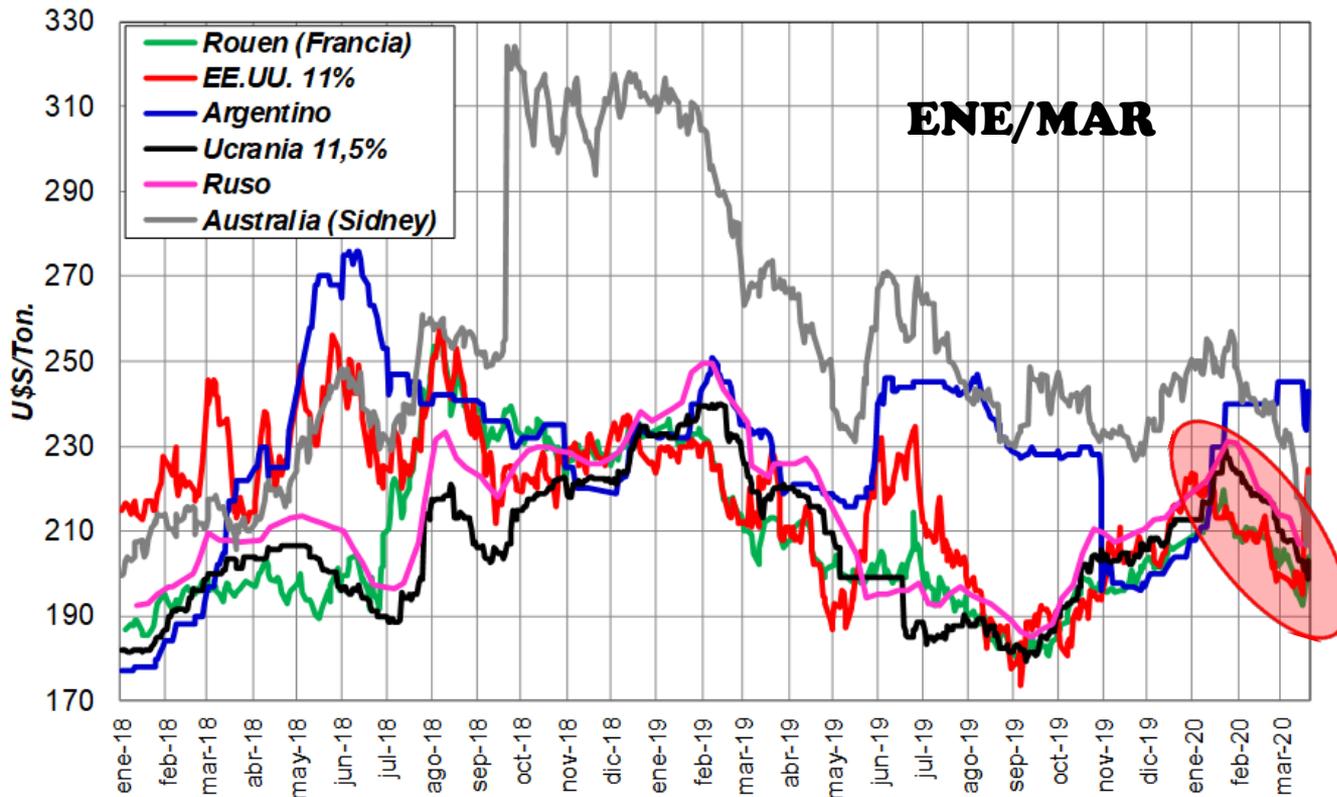
EMBARQUES: ¿ ADÓNDE SE VENDIÓ ?

Exportaciones Trigo (tons.)

Destino	Embarques						LineUp	Total
	Dic.	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo*		
Brasil	655.506	687.979	537.048	621.877	553.197		206.750	3.262.358
Chile	85.020	97.082	41.472	63.429	7.152	6.600		300.755
Colombia	26.440	11.000						37.440
Ecuador	35.994	42.050	7.170					85.214
Peru	116.679	96.962	95.700		39.000		5.000	353.341
S.E. Asiatico	685.631	1.870.774	652.262	570.924	141.771		60.000	3.981.362
Africa	407.330	745.659	321.394	94.526	12.390			1.581.299
Otros s/d.	90.941	264.213	261.028	57.191				673.374
TOTAL	2.103.542	3.815.719	1.916.075	1.407.947	753.510	6.600	271.750	10.275.143



Trigo: FOB Principales Oferentes





Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

BALANCE DEL CICLO 19/20

COORDINACION
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



BALANCE DE TRIGO EN ARGENTINA :

PRODUCCION + SI	21,4 MMT (19,7 +1,7)
DJVE (EXPORTACIONES)	12,0 MMT
COMPRAS INDUSTRIA	2,7 MMT
SALDO FINAL + SEM. (?)	<u>1,5 MMT</u>

RESTAN EN MANOS P+A/C+ EXP ... 5,2 MMT

FALTA P/INDUSTRIA 3,5 MMT (?)

QUIENES TIENEN TRIGO:

EXPORTADORES (14,9 – 12) 2,9 MMT

PRODUCTORES + AC+COP 2,3 MMT

**SOBRA TRIGO, PERO EN MANOS DE ...
Y LOCALIZACION !!!**



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

INTERROGANTES

PROCEDENTES

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

SI TENGO TRIGO, . . . ¿ QUÉ PUEDO ESPERAR ?

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



¿ESTÁ ABIERTO EL REGISTRO? LA «MOVIDA» DEL FOB ÍNDICE . . .



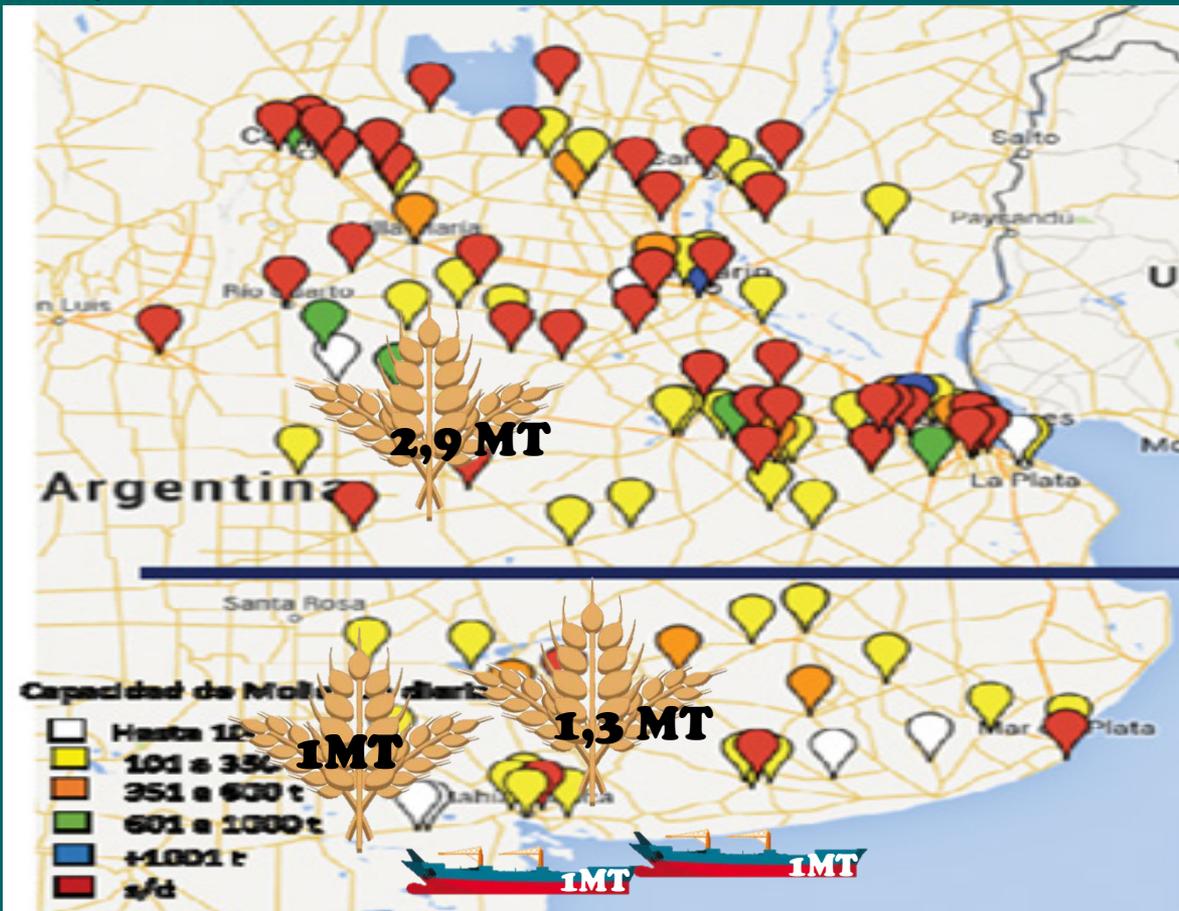
Nóvitas

Análisis de la Competitividad del Trigo Argentino en el Mercado de Brasil al 13/05/20

Origen	Embarque	FOB	Flete	CIF	Arancel 10,0%	Impuesto Marina Mercante	Costo Puesto en Brasil	Diferencia vs. Trigo Argentino
EE.UU. Duro 11%	Mayo	200,62	16,00	216,62	21,66	4,00	242,28	-9,72
Francés	Mayo	216,86	15,00	231,86	23,19	3,75	258,80	6,80
Argentino	Mayo	240,00	12,00	252,00	-	-	252,00	-
12%	Junio	240,00	12,00	252,00	-	-	252,00	-
Ruso	Mayo (nominal)	228,00	20,00	248,00	24,80	5,00	277,80	25,80

(v) vendedor (n) nominal (c) comprador

UNA «MANERA» DE CERRAR EL REGISTRO



LOCALIZACION DE LA INDUSTRIA



ESCENARIOS POSIBLES JUN/OCT:

ATENCIÓN CON:

HABRÁ REGISTRO ?

¿«EFECTO MERCOSUR»? : CON ARANCEL 240/200

SIN BRASIL, NADA

O, SERÁ . . . UNA «PULSEADA»

PRODUCTOR + EXPORTADORES vs. INDUSTRIA

(A CUÁNTO LO COMPRARON ?)

- LA CLAVE: LOCALIZACIÓN !!!



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

AHORA, . . .

¿ QUÉ PASA CON LA INDUSTRIA ?

COORDINACION
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

¿ A QUÉ ESTAMOS JUGANDO ?

**DEFENDEMOS
«LA MESA DE LOS ARGENTINOS»**

O, . . .

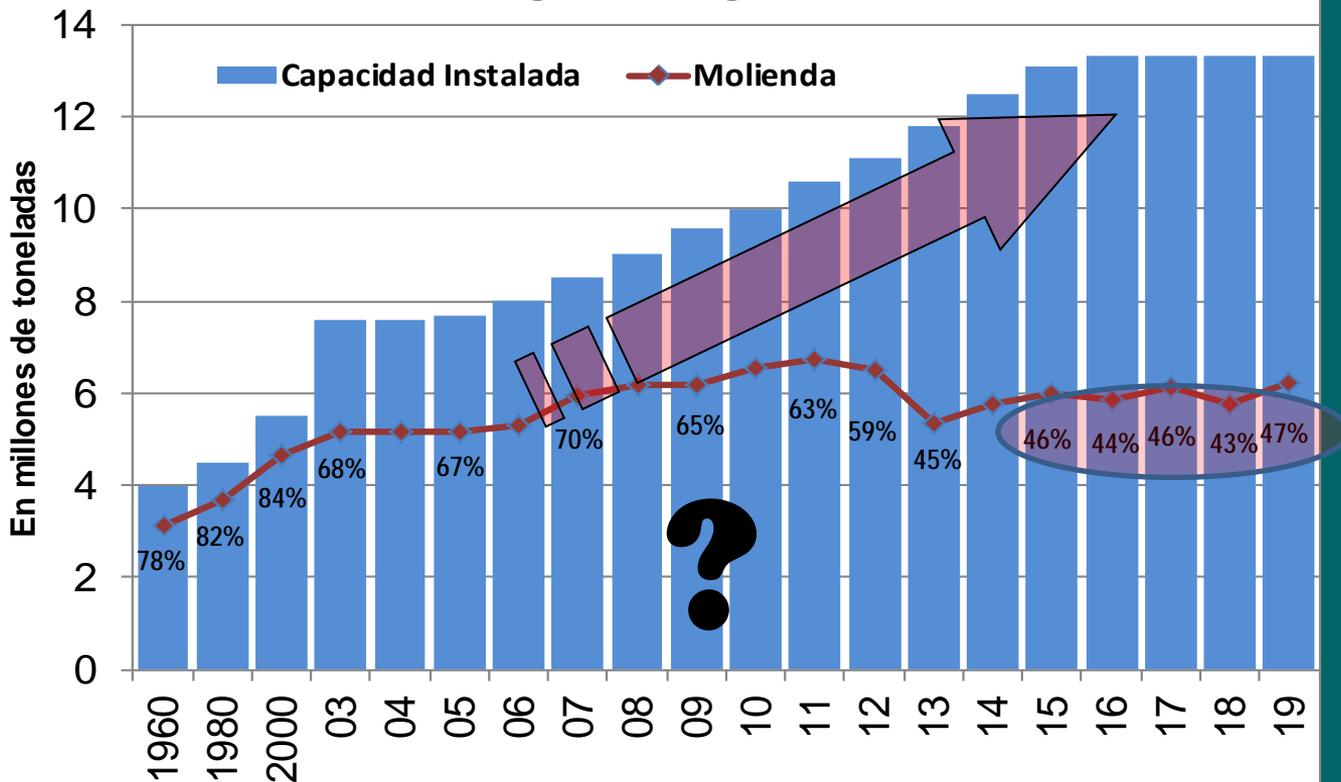
¡DEFENDEMOS LO INDEFENDIBLE!

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A

Evolución de la capacidad de molinenda de trigo en Argentina





CAPACIDAD DE MOLIENDA

CRECIÓ de 4 a 7,5 MMT en 45 AÑOS, y . . .

de 7,5 a 13,3 MMT en 10 años K !!!

Con consumo interno en 6 MMT

Y AHORA ???



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales



ASÍ, LA INDUSTRIA DEFENDIBLE

DEBE EVOLUCIONAR CONTRA EL «SISTEMA»

**QUE CON LA COMPLICIDAD DE PARTE
DEL SISTEMA FINANCIERO**

**SIGUE
BANCANDO ACTIVOS INCOBRABLES**

COORDINACION
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

TRIGO 2020/21

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales



EL CICLO TRIGO 2020/21

MANDA SEÑALES NO HOMOGÉNEAS

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

NUESTRO MENSAJE:

NO ES BUENO EXTRAPOLAR

**CADA AÑO ES UN
PARTIDO DISTINTO !!!**

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

HEMISFERIO NORTE ES

75 % DE PRODUCCIÓN, Y

80 % DE LAS EXPORTACIONES

Y NÚMEROS SE DEFINEN ENTRE JUNIO Y JULIO

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



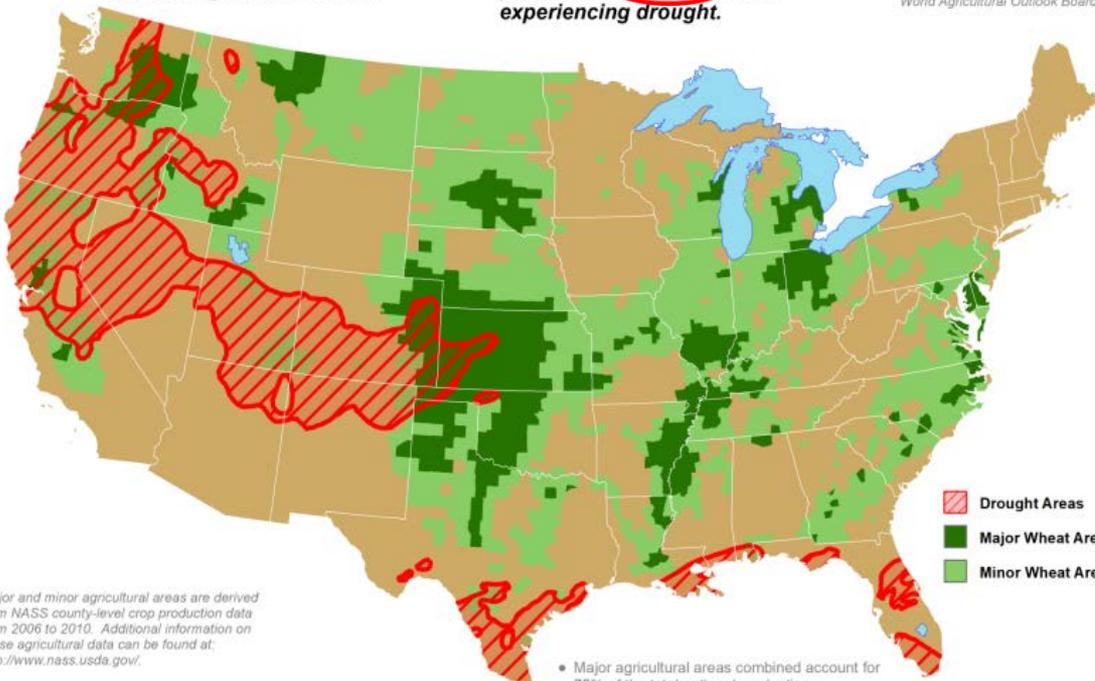
U.S. Winter Wheat Areas Experiencing Drought



Reflects **May 5, 2020**
U.S. Drought Monitor data

Approximately **16%** 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

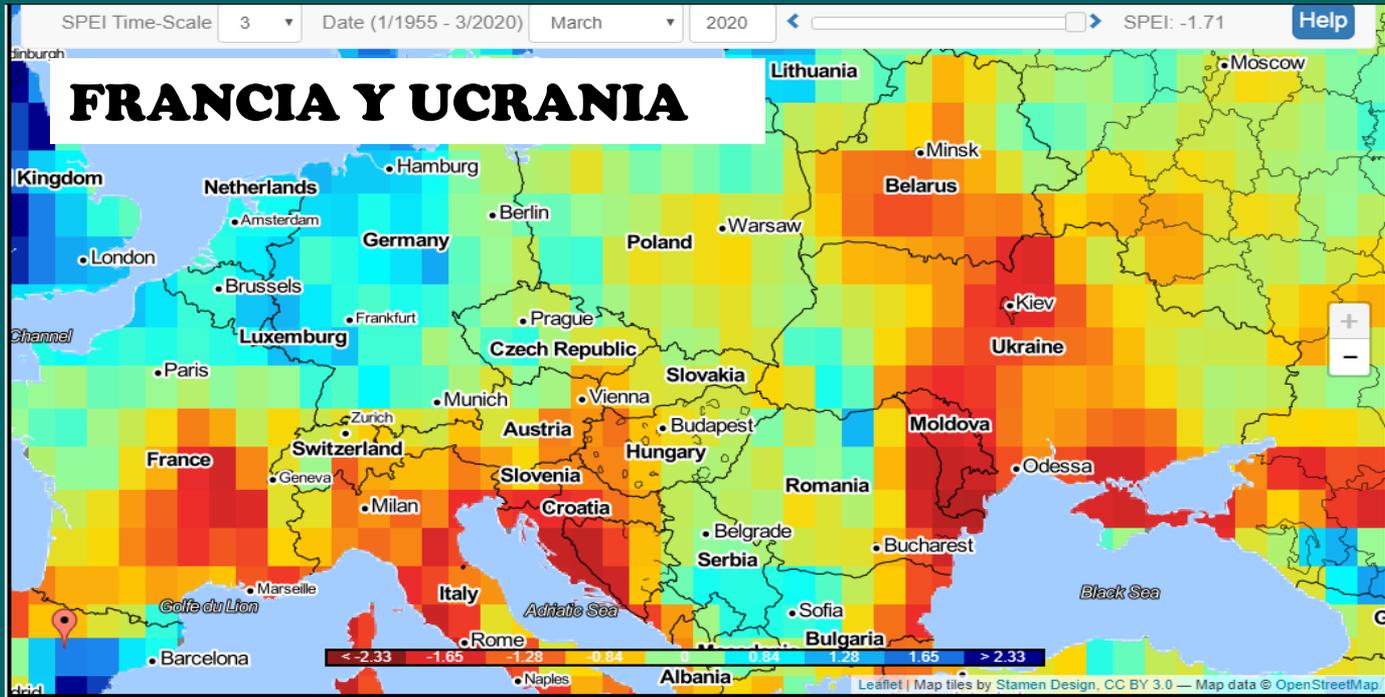


-  Drought Areas
-  Major Wheat Area
-  Minor Wheat Area

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.

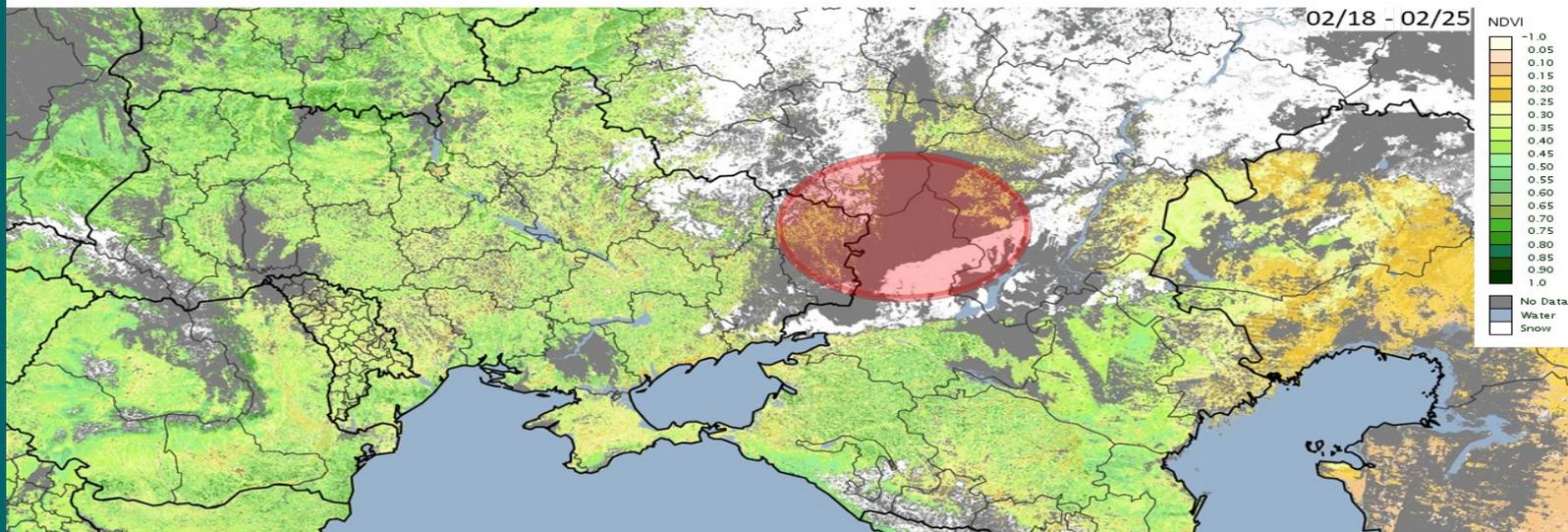




green square agro consulting

RUSIA

Independent crop assessment services, assessing Black Sea crops since 2014



blackseacroptour@gmail.com



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales



TRIGO 2020/21

FOB PARA EL EXCEL

¿QUÉ PONER?

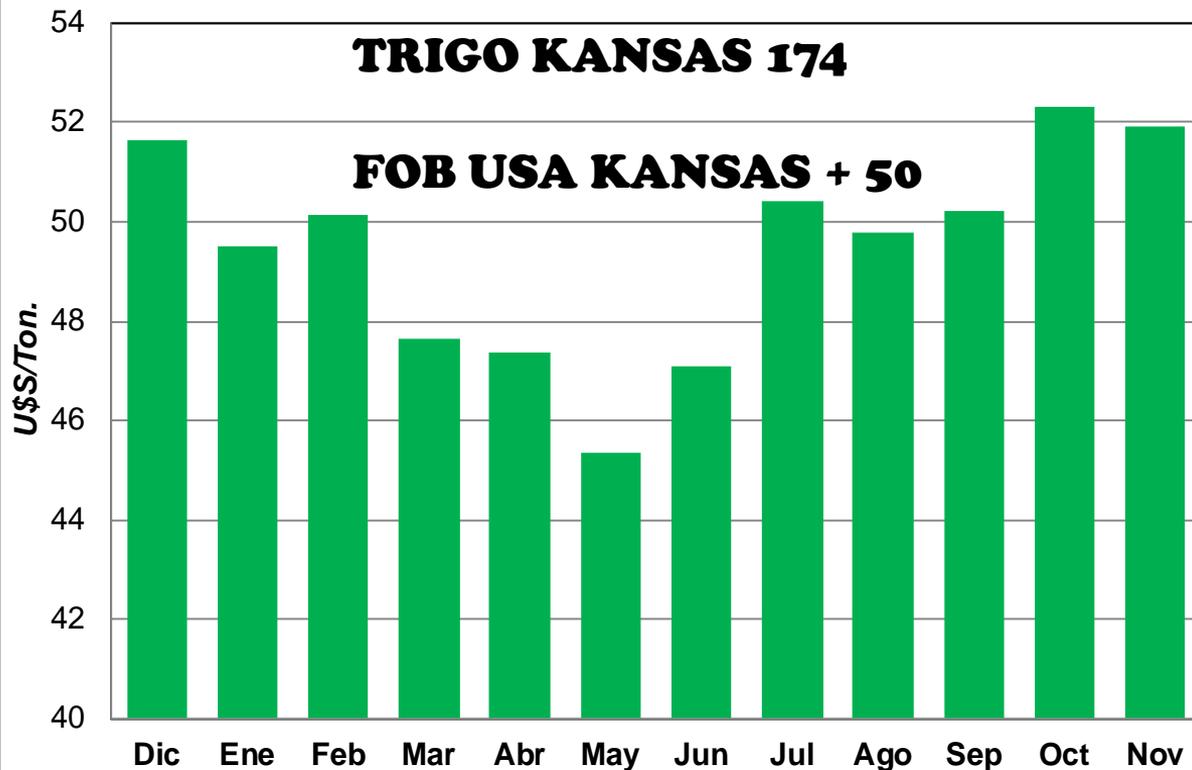
COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A

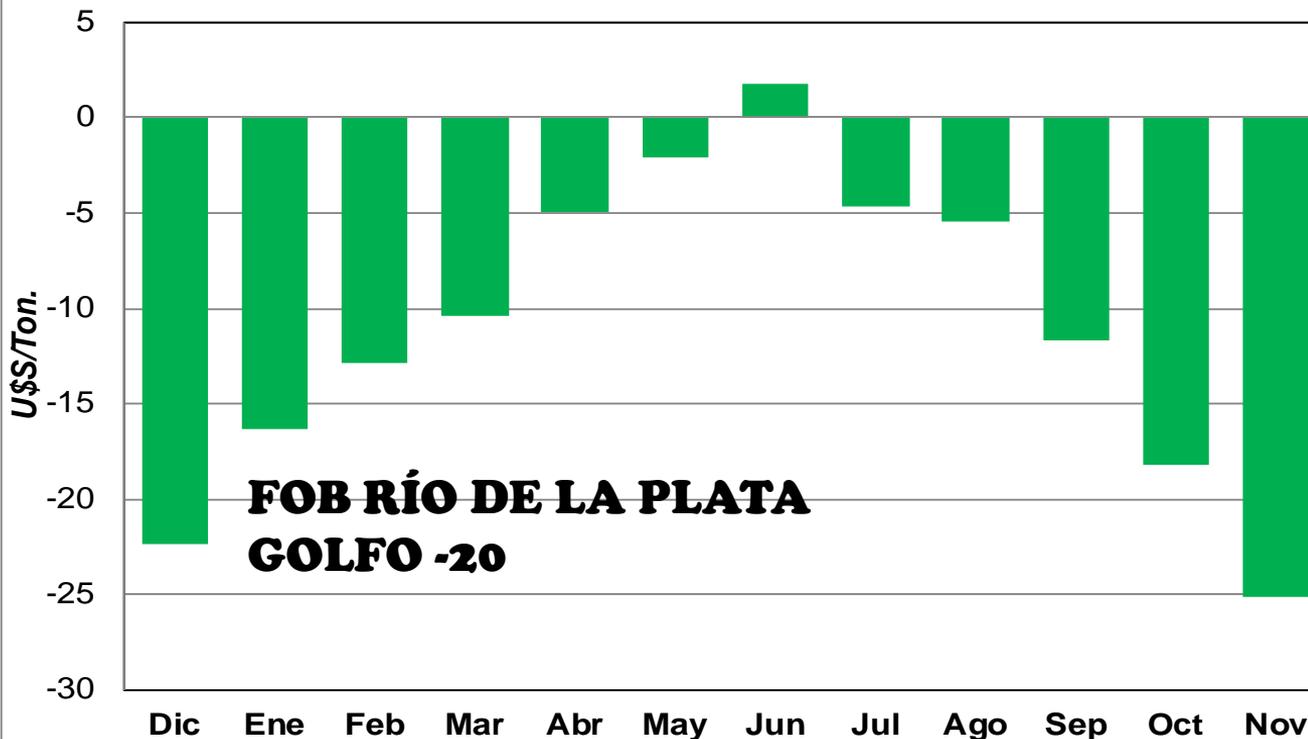


Trigo: Prima Histórica FOB G. de México / KCBT (últimos 10 años)





Trigo: Prima Histórica FOB Argentina / G. de México (últimos 10 años)





TRIGO DICIEMBRE 2020

(con cálculo estadístico...)

PRECIO FOB (KNS +50 - 20) **204 (?)**

$$\text{CTP} = 204 - 24 - 10^* = 170 (?)$$

MUY TEÓRICO...

PERO VÁLIDO PARA EL EXCEL



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

MENSAJE A AUTORIDADES QUÉ HACER



(SI SE QUIEREN METER . . .)

MONITOREAR SALDOS c/INTELIGENCIA (DELICITY . . .)
IMPLEMENTAR SISTEMAS DE SEGUROS ADECUADOS
AYUDAR AL MATBA/ROFEX EN TEMA GARANTÍAS

COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales

A TODO TRIGO
JORNADA ONLINE
2020

MUCHAS GRACIAS

COORDINACION
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales



COORDINACION
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



Federación de Centros
y Entidades Gremiales
de Acopiadores de Cereales



COORDINACIÓN
GENERAL



Lic. Enrique J. Erize - Presidente de Nóvitas S.A



PRINCIPALES REGIONES IMPORTADORAS DE TRIGO EN MILL. DE TONS.

