



BOLSA
DE COMERCIO
DE ROSARIO

Coyuntura del mercado de granos en tiempos de coronavirus

Lic. Emilce Terré

Departamento de Estudios Económicos

Bolsa de Comercio de Rosario



BOLSA DE COMERCIO
DE ROSARIO

DIRECCIÓN de INFORMACIONES
y ESTUDIOS ECONÓMICOS

El mercado de granos en tiempos de coronavirus



- ✓ La pandemia del coronavirus. ¿Dónde estamos parados?
- ✓ Perspectivas para la producción 2019/20
- ✓ Disponibilidad del grano
 - Avance de labores
 - Desafíos logísticos
 - Calidad
- ✓ El compromiso con la seguridad alimentaria global

CORONAVIRUS: SITUACIÓN ACTUAL



Coronavirus COVID-19 Global Cases by the Center for Systems Science and Engineering (CSSE) at Johns Hop...



Total Confirmed

887.067

Confirmed Cases by
Country/Region/Sovereignty

- 190.740 US
- 105.792 Italy
- 102.136 Spain
- 82.361 China
- 74.508 Germany
- 52.870 France
- 47.593 Iran
- 29.842 United Kingdom
- 17.137 Switzerland
- 13.964 Belgium



Cumulative Confirmed Cases

Active Cases

Total Deaths

44.216

12.428 deaths
Italy

9.053 deaths
Spain

3.523 deaths
France

3.193 deaths
Hubei China

3.036 deaths
Iran

2.352 deaths
United Kingdom

Total Recovered

185.477

76.405 recovered
China

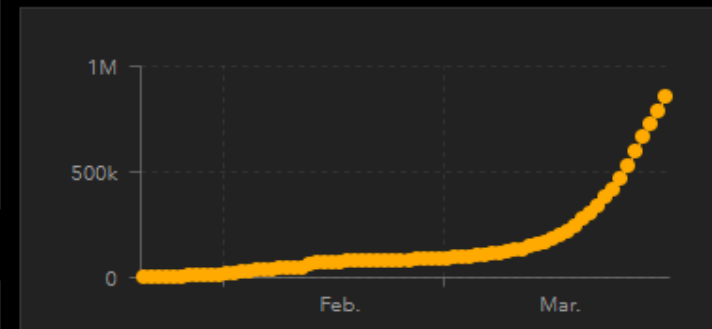
22.647 recovered
Spain

16.100 recovered
Germany

15.729 recovered
Italy

15.473 recovered
Iran

9.561 recovered
France



Confirmed

Logarithmic

Daily Increase

180

countries/regions

Lancet Inf Dis Article: [Here](#). Mobile Version: [Here](#). Visualization: JHU CSSE. Automation Support: [Esri Living Atlas team](#) and [JHU APL](#). Contact [US](#). [FAQ](#).

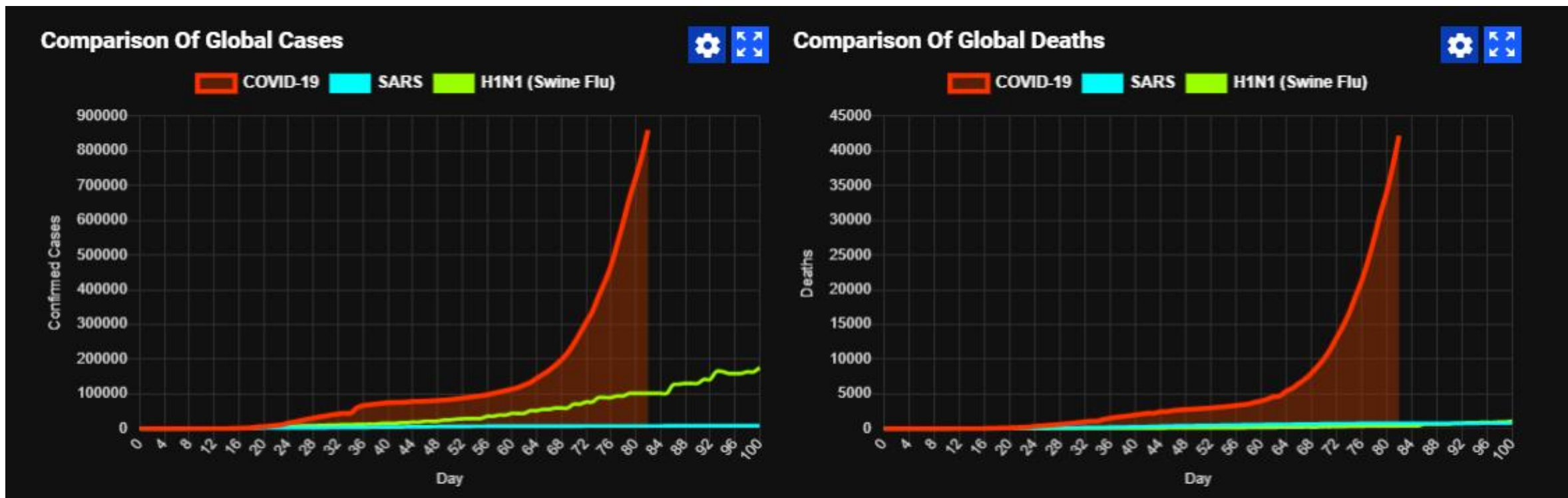
Data sources: [WHO](#), [CDC](#), [ECDC](#), [NHC](#), [DXY](#), [1point3acres](#), [Worldometers.info](#), [BNO](#), state and

Last Updated at (M/D/YYYY)

4/1/2020 11:51:42 a. m.

Admin0

CORONAVIRUS: SITUACIÓN ACTUAL



(-) El virus es de muy rápido y fácil contagio, y aunque la tasa de casos graves respecto al total es relativamente baja, la cantidad de personas infectadas y que requieren tratamiento aumenta exponencialmente.

(+) Las medidas de contención, rápida asistencia y aislamiento de personas infectadas dan muestras de obtener buenos resultados para contener la enfermedad. La OMS confía en que el compromiso de los gobiernos y la sociedad podrían minimizar el impacto del virus.

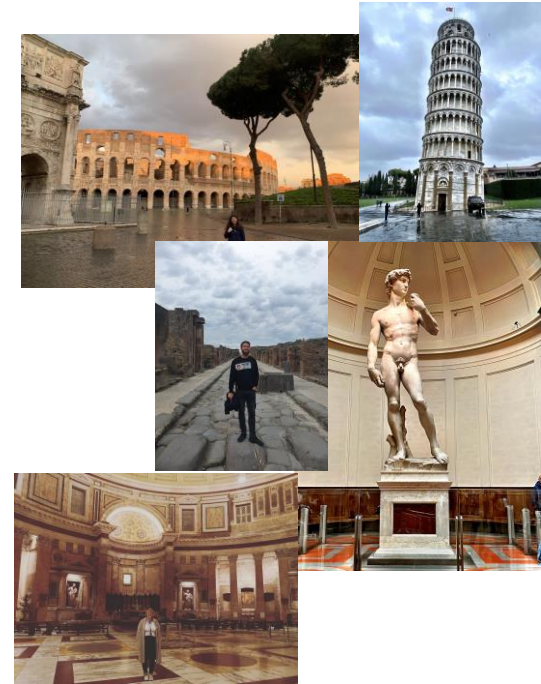
CORONAVIRUS: SITUACIÓN ACTUAL



Riesgo



Que el ***shock transitorio*** del coronavirus se convierta en una ***crisis económica a más largo plazo*** por el círculo vicioso de quiebras de empresas, aumento del desempleo, caída en la actividad económica, etc.

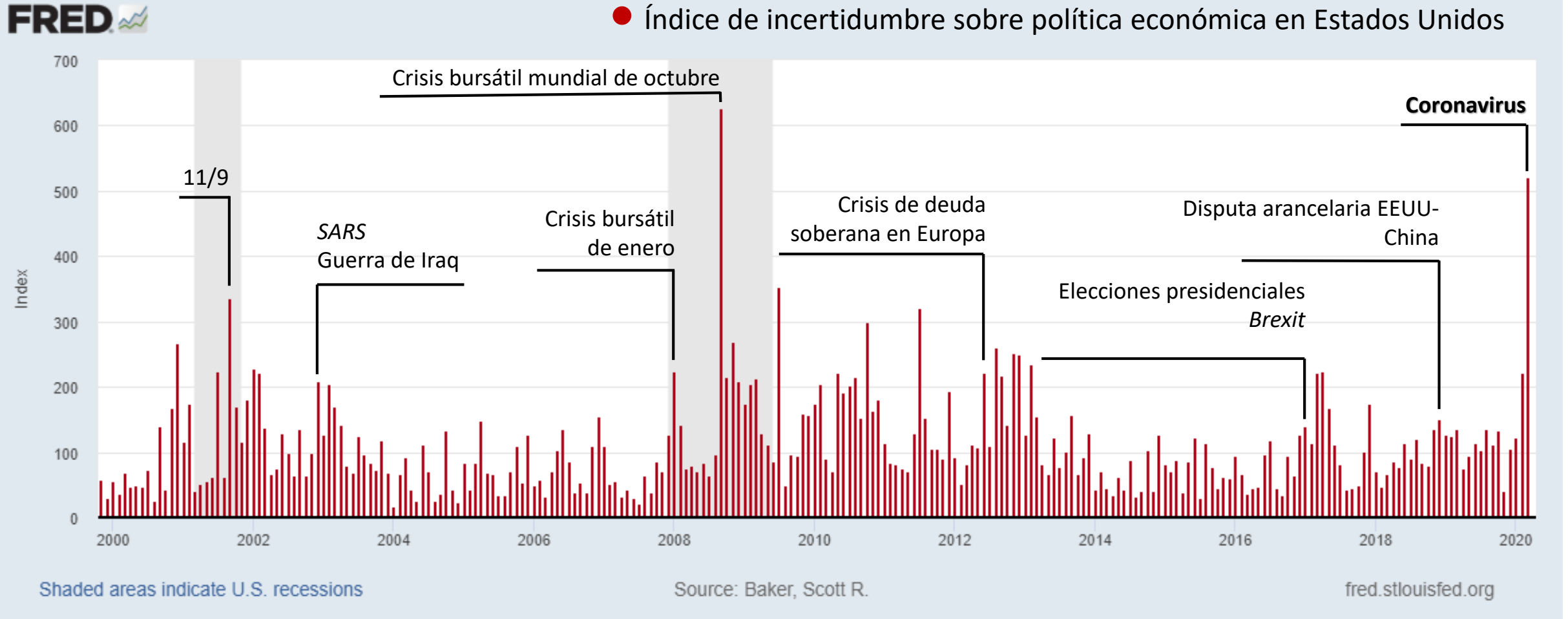


¿Recuperación en forma de V o de U?

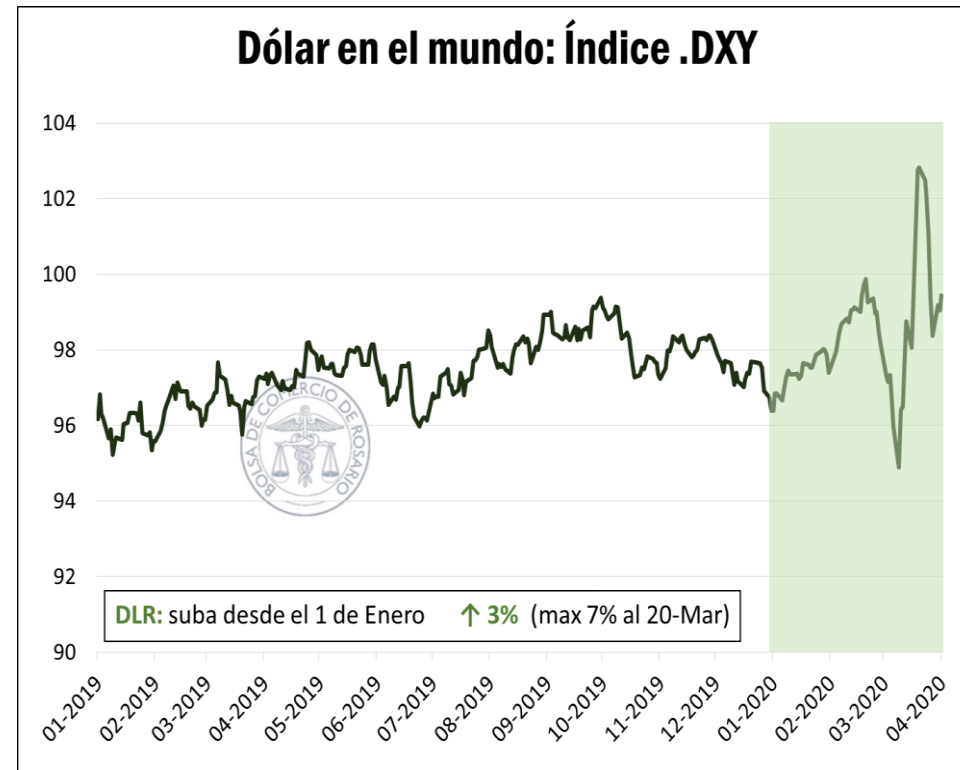
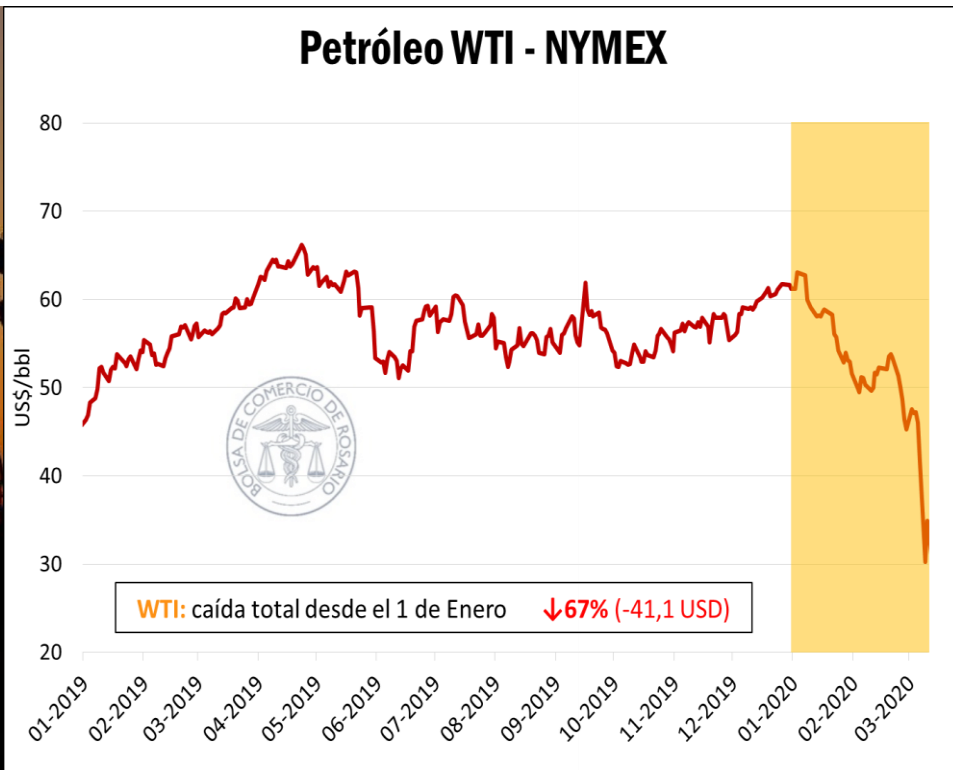
CORONAVIRUS: IMPACTO GLOBAL



● Índice de incertidumbre sobre política económica en Estados Unidos



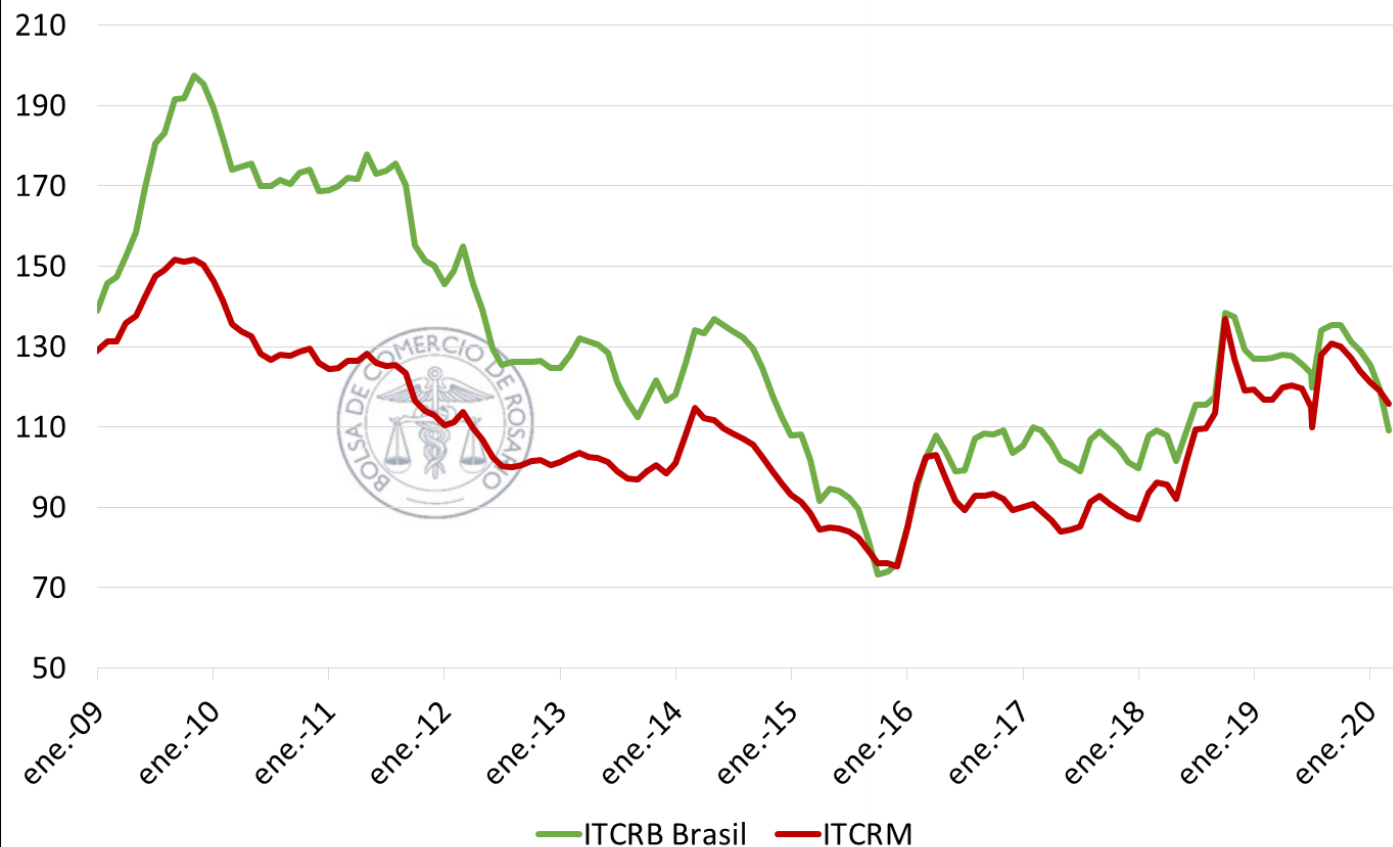
CORONAVIRUS: IMPACTO GLOBAL



CORONAVIRUS: IMPACTO GLOBAL



Índice de Tipo de Cambio Real Multilateral y Bilateral con Brasil - BCRA



- Devaluación en América Latina desde el 1 de Enero: **Brasil 31%**; México 28%; Chile 15%
- Devaluación del **Peso Argentino** desde el 1 de Enero: **7%**

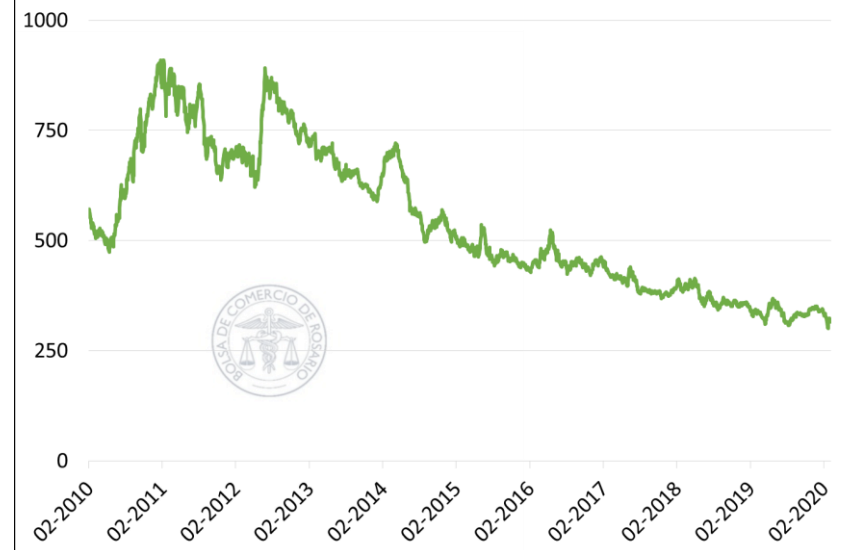
CORONAVIRUS: IMPACTO GLOBAL



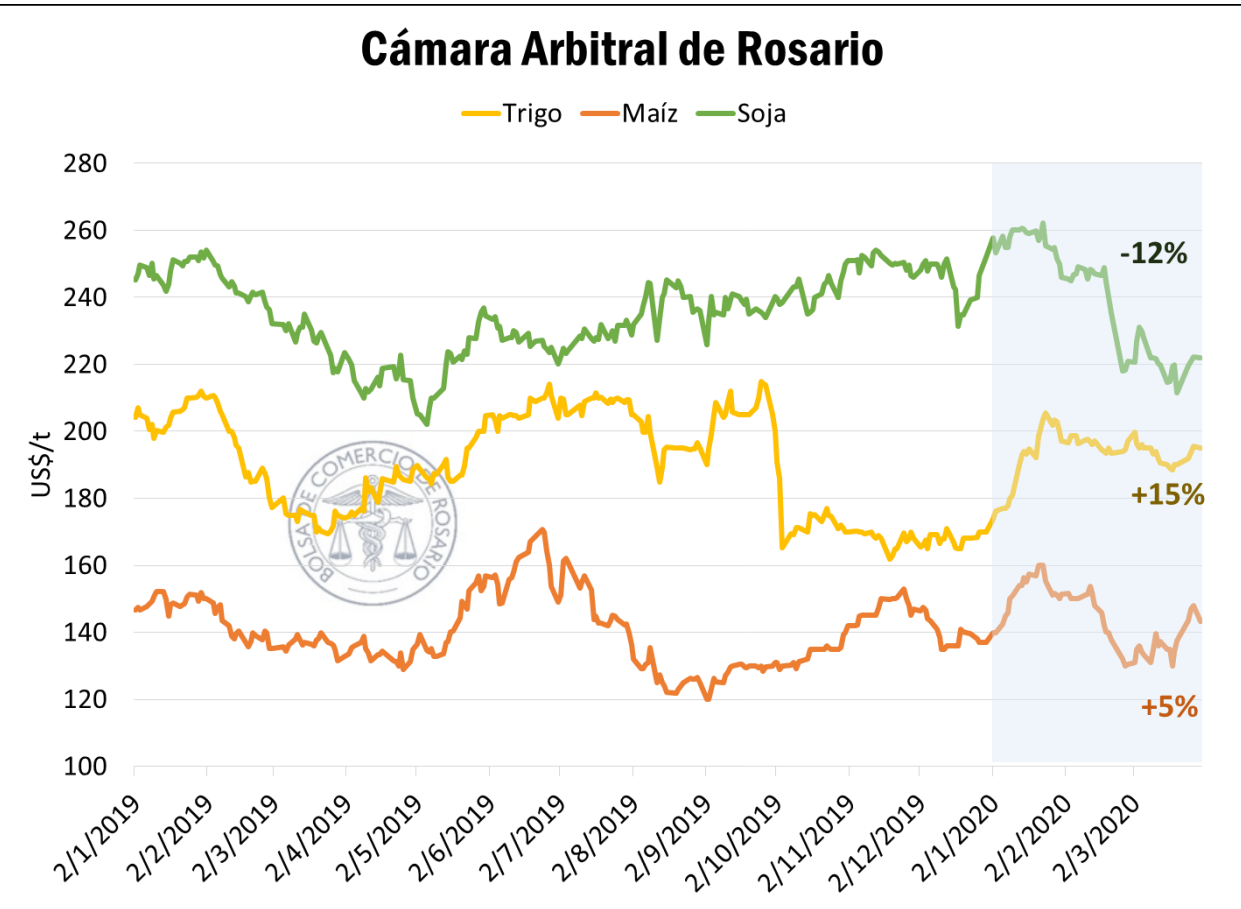
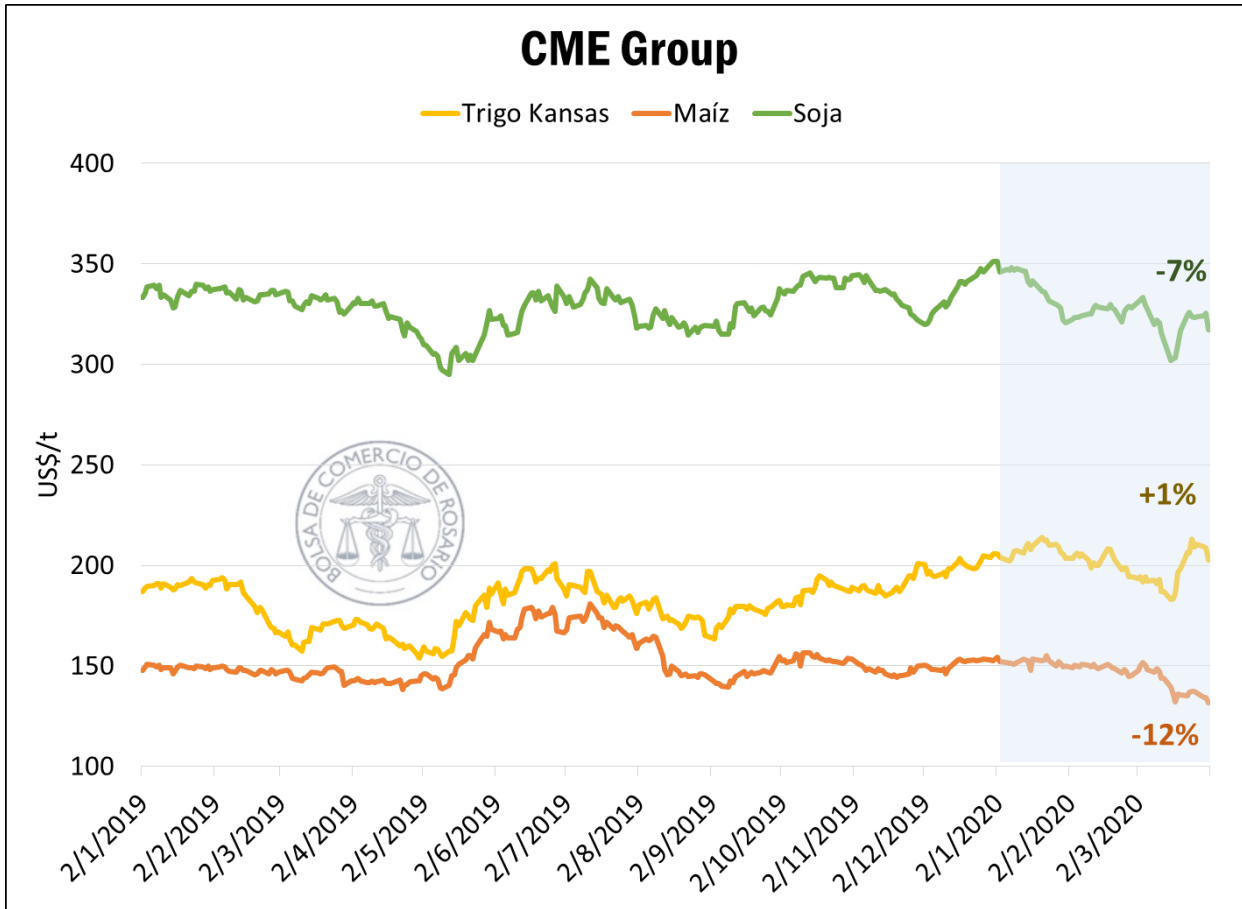
S&P GSCI Agriculture Index Spot



S&P GSCI Agriculture Index Spot



CORONAVIRUS: IMPACTO GLOBAL



CORONAVIRUS: IMPACTO GLOBAL



Balance Regional de Trigo 2019/20 en Argentina

en millones de toneladas

Región Norte ¹		Región Sur ²		Total País	
				Stock Inicial	1,3
Producción	14,0	Producción	5,5	Producción	19,5
Importaciones	-	Importaciones	-	Importaciones	-
OFERTA	14,0	OFERTA	5,5	OFERTA	20,9
Exportaciones	8,7	Exportaciones	3,3	Exportaciones	12,0
<i>Up-River</i>	2,9				
<i>Bs. As. Norte</i>	0,8				
Molienda ³	4,8	Molienda ³	1,3	Molienda	6,1
Semillas	0,6	Semillas	0,2	Semillas	0,9
DEMANDA	14,1	DEMANDA	4,8	DEMANDA	18,9

Notas:

¹ Comprende el norte de la provincia de Buenos Aires (delegaciones de Pergamino, Junín, Lincoln, Bragado, 25 de Mayo y La Plata), Córdoba, Santa Fe, Entre Ríos, Chaco, Santiago del Estero, Tucumán, Salta, San Luis, Corrientes, Formosa, Catamarca y Jujuy.

² Comprende el sur de la provincia de Buenos Aires (delegaciones de Bahía Blanca, Tres Arroyos, Tandil, Gral. Madariaga, Saliqueló, Pigüé, Bolívar y Pehuajó) y La Pampa.

Fuente: FAIM, J.J.Hinrichsen S.A., MAGyP y cálculos propios.

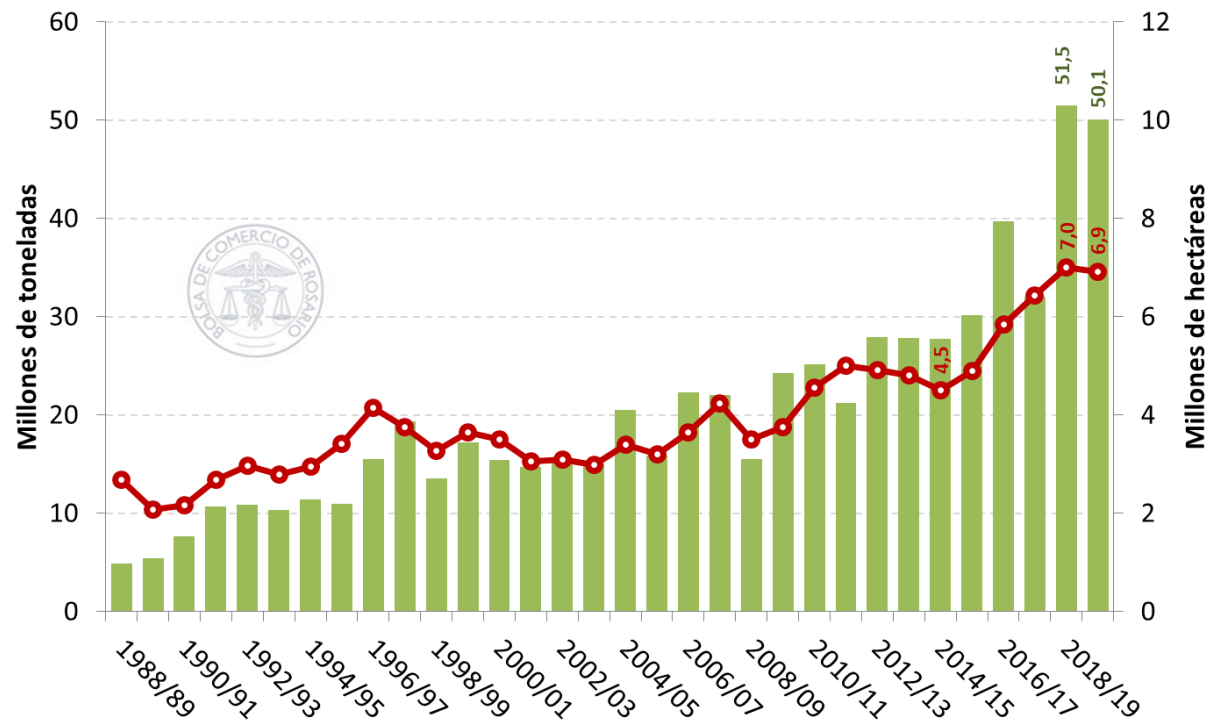
COSECHA 2019/20: PERSPECTIVAS



Producción estimada de maíz en Argentina

Dir. de Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario

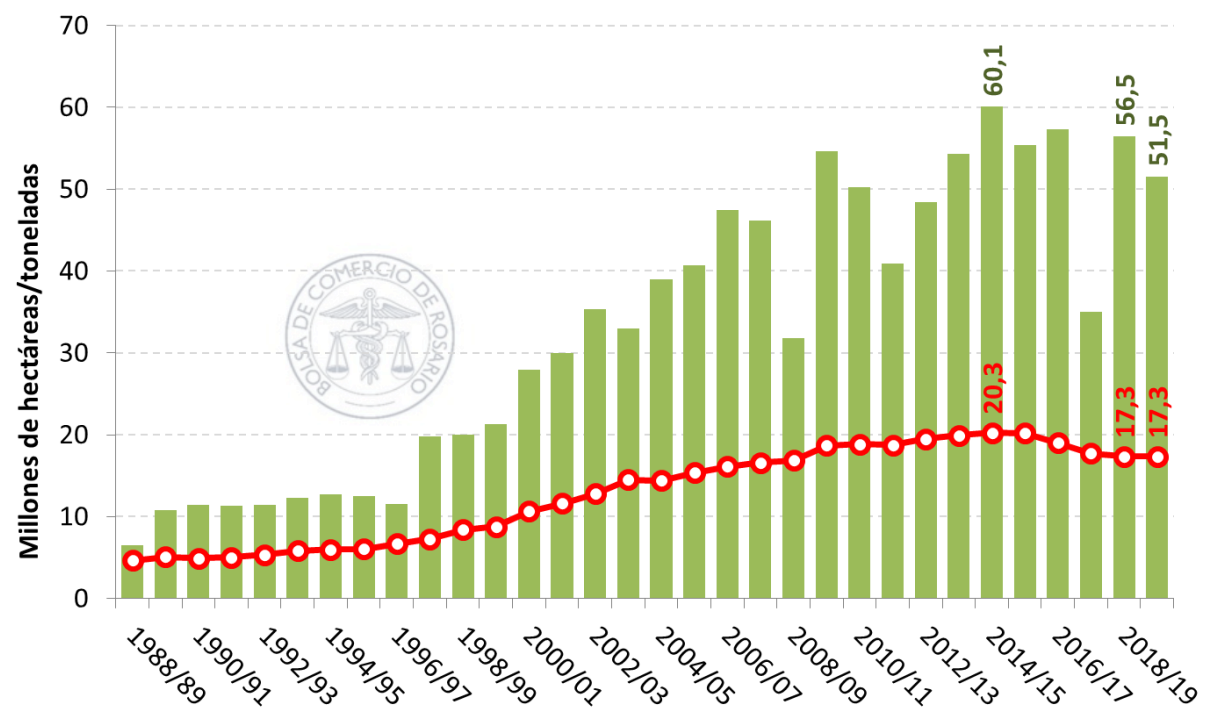
■ Producción ● Área sembrada



Producción de soja en Argentina

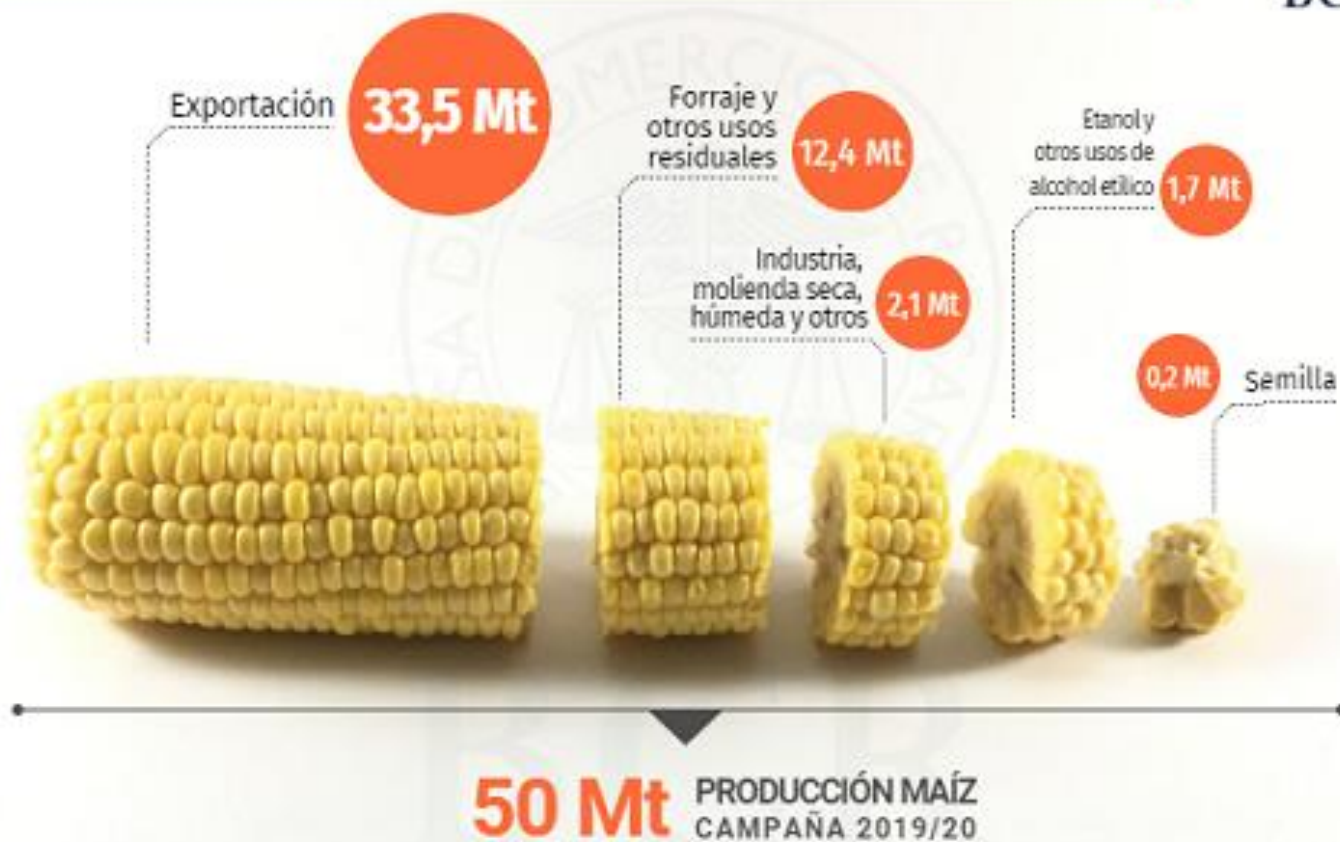
Dir. Información y Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario

■ Producción (eje izq) ● Área sembrada (eje izq)



COSECHA 2019/20: PERSPECTIVAS

IMPORTANCIA DE LA CADENA MAICERA EN ARGENTINA - CAMPAÑA 2019/20



COSECHA 2019/20: PERSPECTIVAS



IMPORTANCIA DEL COMPLEJO SOJERO EN ARGENTINA - CAMPAÑA 2019/20



51,5 M
de toneladas
PRODUCCIÓN



41,5 Mt
CRUSHING



9 Mt
EXPORTACIONES



6,8 Mt
BALANCEADOS
SEMILLAS Y OTROS

Área sembrada **17,3 M ha**
Rinde **30,7 qq/ha**
No cosechado **0,5 M ha**

ARGENTINA

31,7 Mt
HARINA

Exportación **29,4 Mt**
Consumo aparente **2,1 Mt**

8,1 Mt
ACEITE

Exportación **5,1 Mt**
Consumo aparente **2,7 Mt**

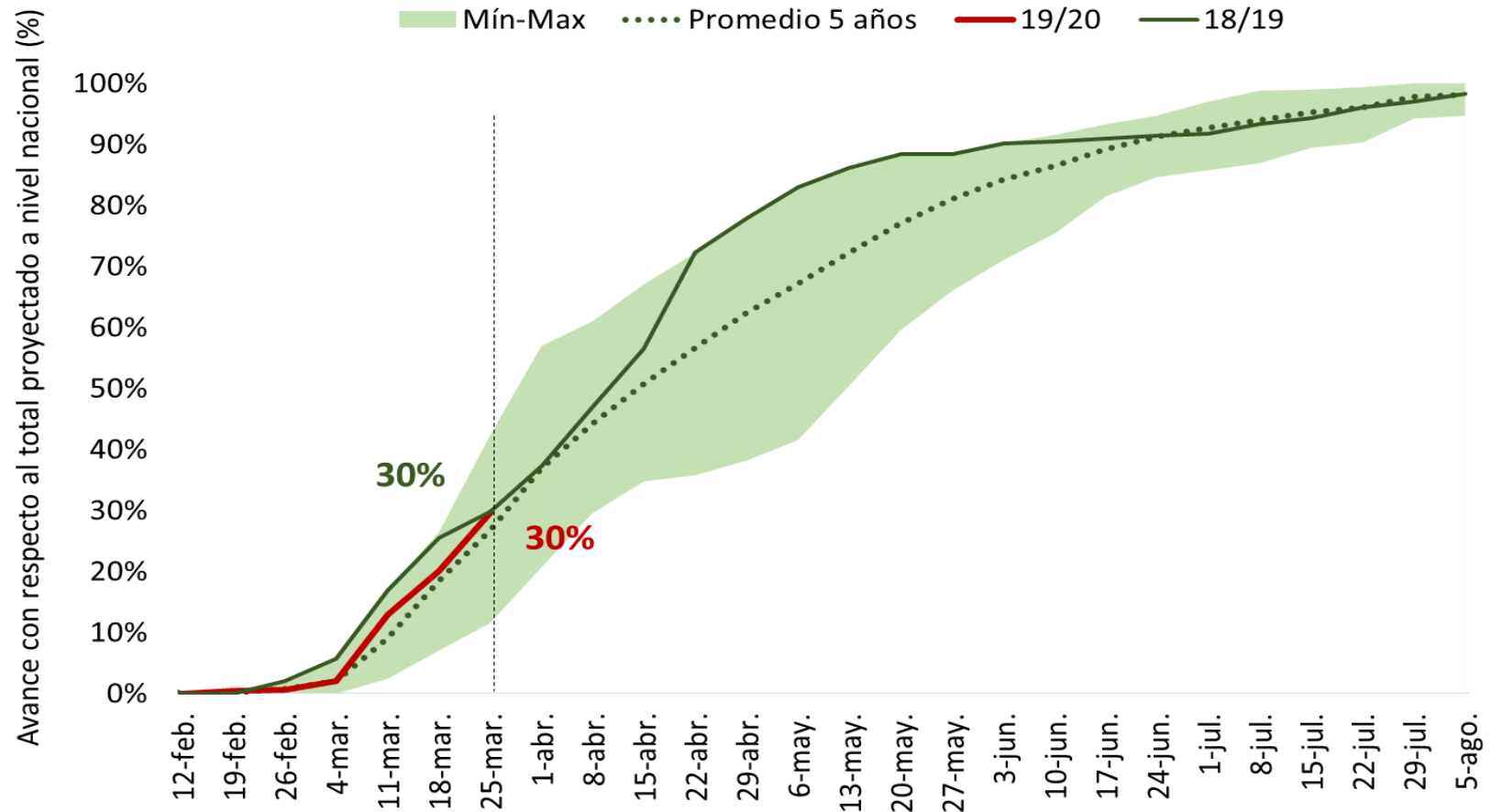
1,1 Mt **1,1 Mt**
EXPORTACIÓN
USO INTERNO

2,23 Mt
BIODIESEL

COSECHA 2019/20: DISPONIBILIDAD DEL GRANO

Avance de siembra de maíz en zona de influencia de los puertos del Gran Rosario

@BCRmercados en base a Min. de Agricultura, Ganadería y Pesca



COSECHA 2019/20: DISPONIBILIDAD DEL GRANO



Indicadores comerciales a Marzo - En millones de toneladas

	SOJA			MAÍZ			TRIGO		
	2019/20	2018/19	Prom 5 años	2019/20	2018/19	Prom 5 años	2019/20	2018/19	Prom 5 años
Producción	51,5	56,5	52,9	50,1	51,5	36,2	19,5	19,0	15,7
Compras Exportación	5,7	1,6	4,2	20,8	12,7	9,3	14,5	10,6	7,6
Compras Industria	11,7	9,6	7,7	0,2	0,5	0,5	2,3	2,3	2,2
<i>A fijar total</i>	47%	73%	64%	27%	24%	24%	10%	8%	9%
<i>Resta poner precio</i>	8,2	8,1	7,6	5,7	3,2	2,4	1,7	1,0	0,9
Disponible para comprar*	27,3	38,6	35,0	24,9	34,1	22,4	1,8	5,3	5,3
	53%	68%	66%	50%	66%	62%	9%	28%	34%
Exportaciones	45,8	48,0	44,5	33,5	37,0	25,2	12,0	11,3	9,8
<i>Poroto</i>	9,0	10,3	8,4						
<i>Subproductos /grano equiv.</i>	36,8	37,7	36,1						
Vendido al Exterior (DJVE)	13,8	2,4	1,7	20,0	10,6	7,7	12,0	7,6	6,0
Disponible para vender al exterior	32,0	45,6	42,9	13,5	26,4	17,5	0,0	3,7	3,8
	70%	95%	96%	40%	71%	69%	0%	32%	39%

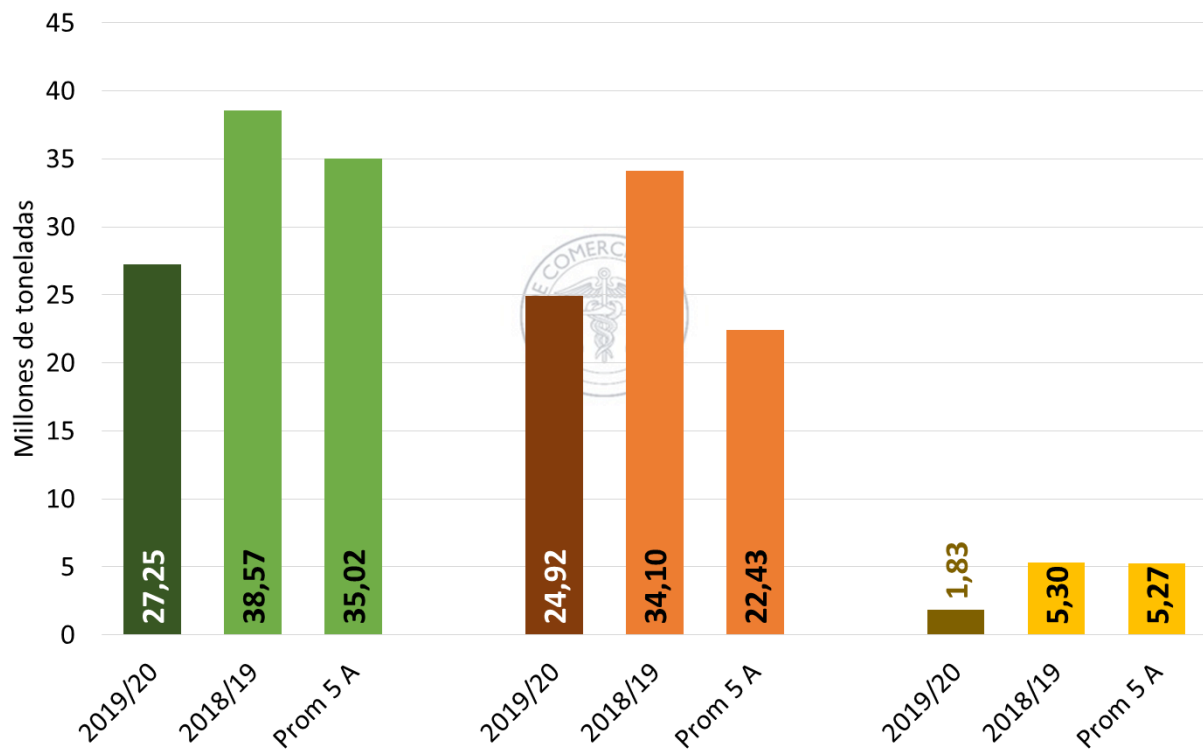
* Excluye uso como semilla

Fuente: Dir. Información y Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a Min de Agricultura, Ganadería y Pesca y estimaciones propias

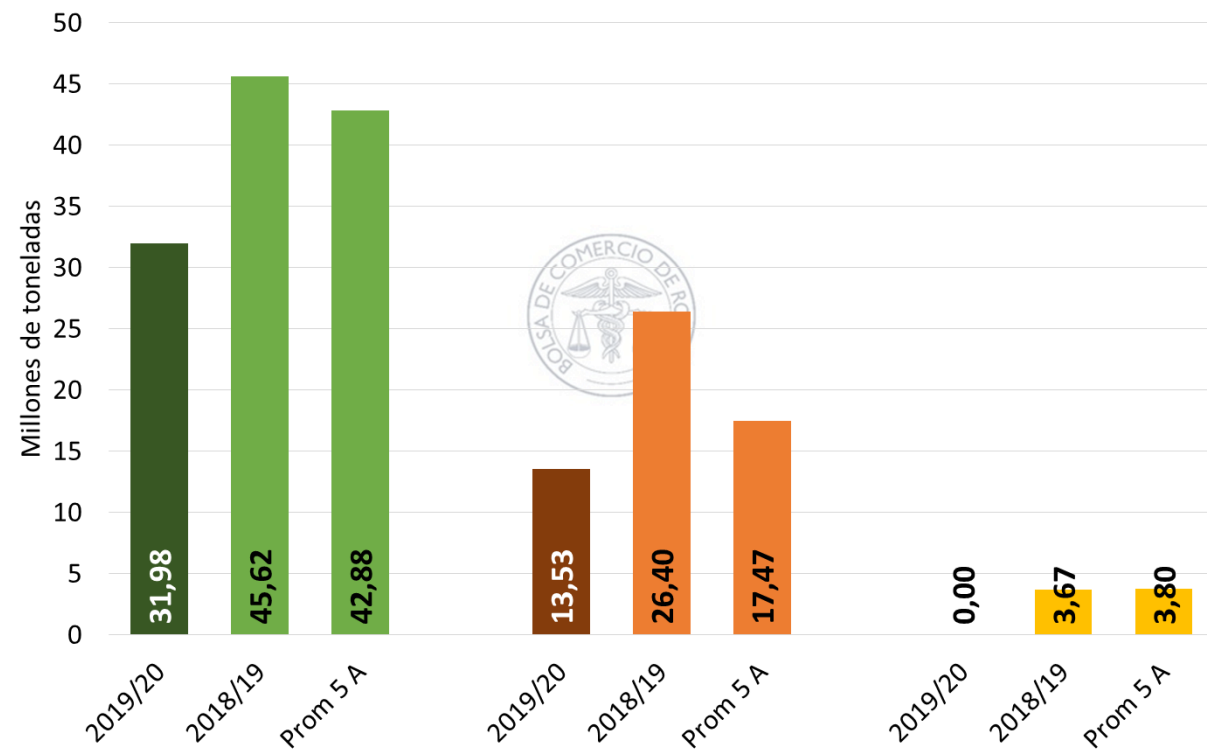
COSECHA 2019/20: DISPONIBILIDAD DEL GRANO



Mercado interno: Grano disponible para comprar a fines de marzo



Mercado externo: Grano disponible para vender al exterior a fines de marzo



COSECHA 2019/20: DISPONIBILIDAD DEL GRANO

Dificultades logísticas

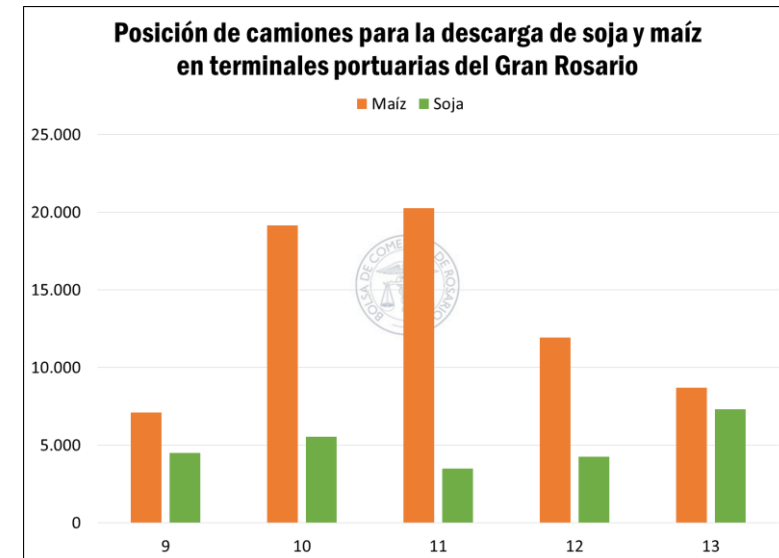
- ✓ Medidas para contener el avance del COVID-19
- ✓ Calidad del grano
- ✓ Altura del río

COSECHA 2019/20: DISPONIBILIDAD DEL GRANO

Posición semanal de camiones en terminales del Gran Rosario

	2016	2017	2018	2019	2020
Al 5-ene	13.094	15.293	15.607	8.469	4.629
Al 12-ene	17.271	15.462	21.774	13.978	25.014
Al 19-ene	20.783	11.003	17.369	12.269	19.271
Al 26-ene	22.896	14.608	20.006	16.925	17.070
Al 2-feb	23.134	14.369	10.681	10.977	19.927
Al 9-feb	12.840	12.115	5.651	13.810	16.622
Al 16-feb	19.459	14.527	14.958	13.471	17.262
Al 23-feb	24.615	12.824	23.806	18.465	13.853
Al 1-mar	21.401	8.304	18.518	15.560	14.084
Al 8-mar	24.465	16.695	23.022	12.147	28.033
Al 15-mar	29.530	20.363	28.750	23.184	26.805
Al 22-mar	20.713	23.665	29.030	27.336	18.484
Al 29-mar	22.363	19.519	23.049	35.359	16.516

Fuente: DlyEE/BCR en base a entregadoras de cereales

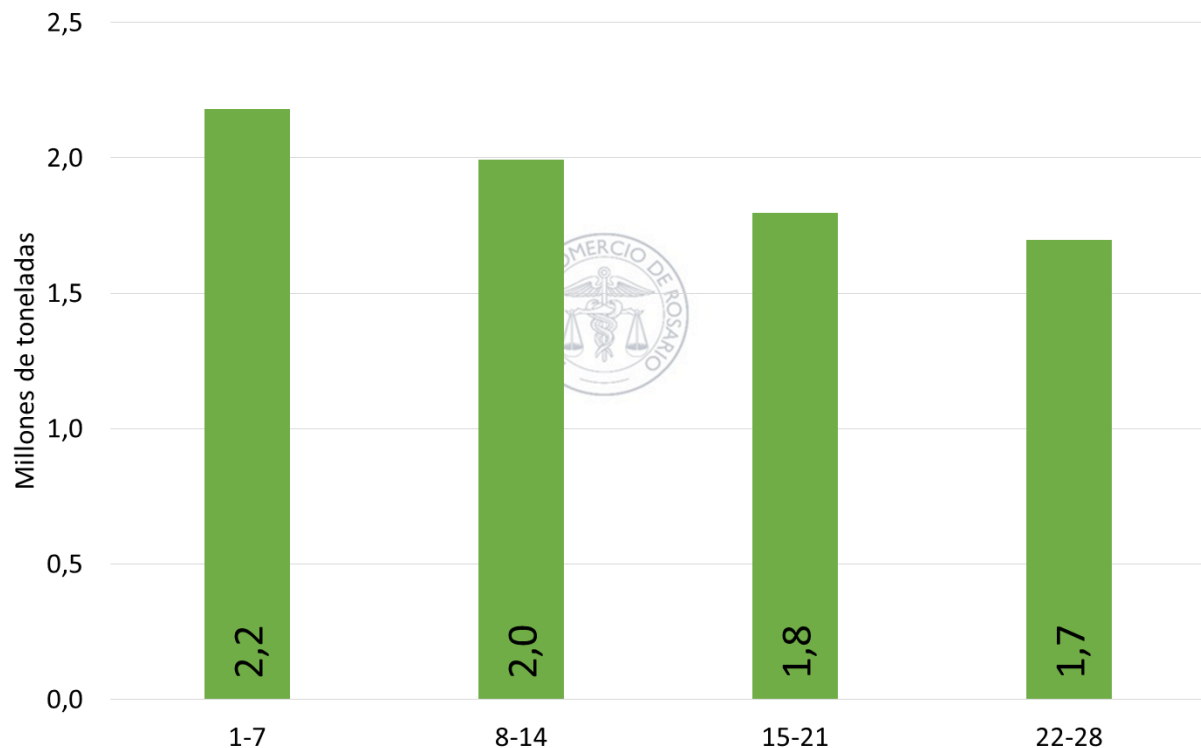


COSECHA 2019/20: DISPONIBILIDAD DEL GRANO



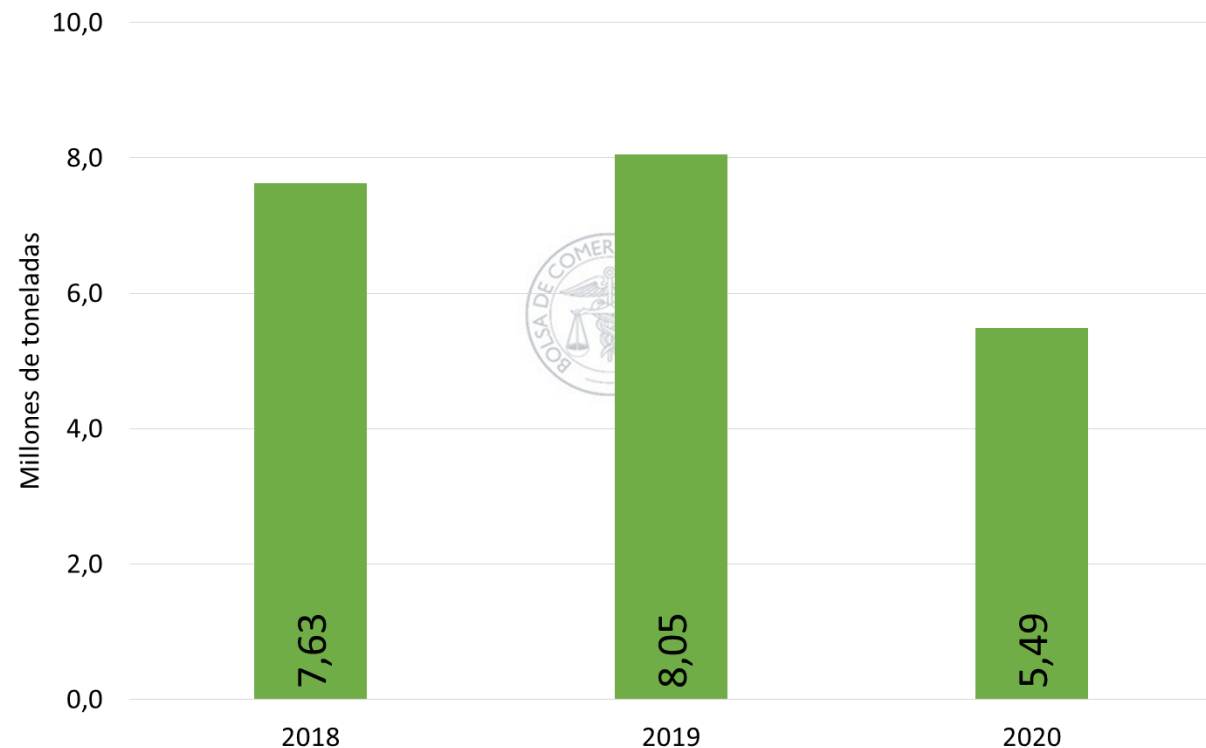
Embarques semanales de marzo 2020

Carga total - Vessels sailed (NABSA)



Embarques en marzo de cada año

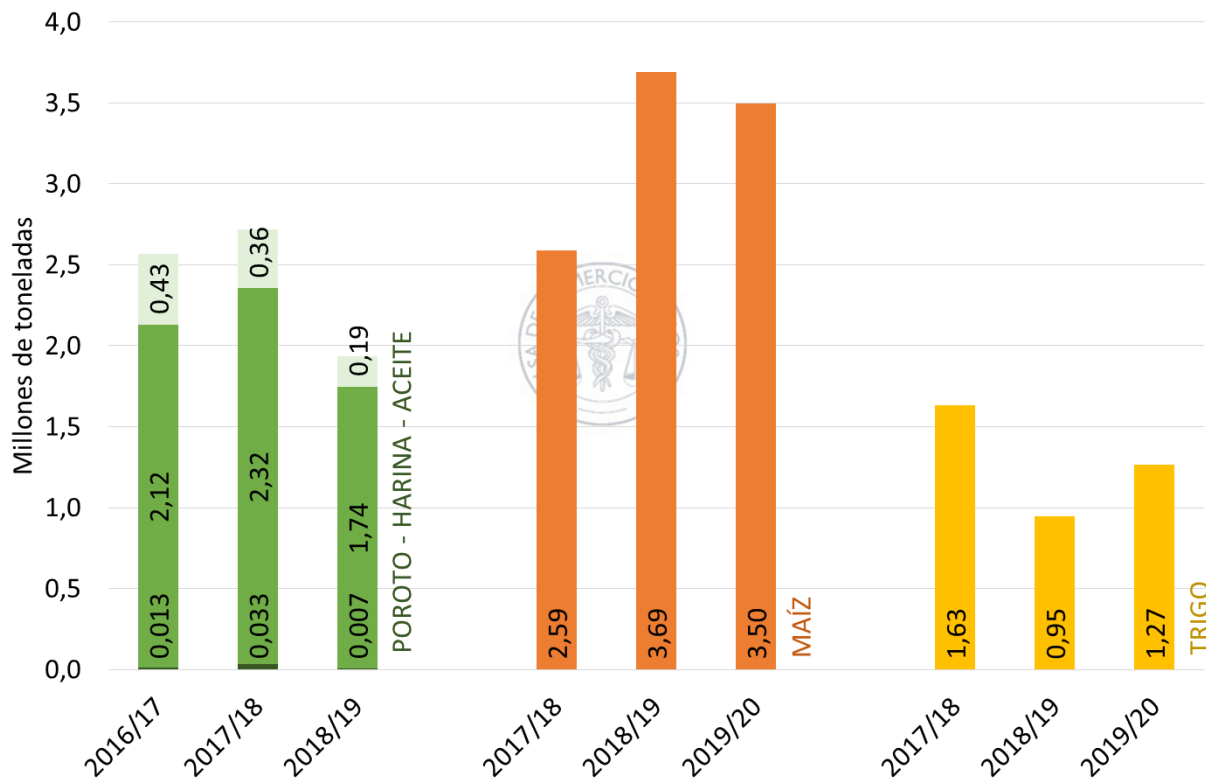
Carga total - Vessels sailed (NABSA)



COSECHA 2019/20: DISPONIBILIDAD DEL GRANO

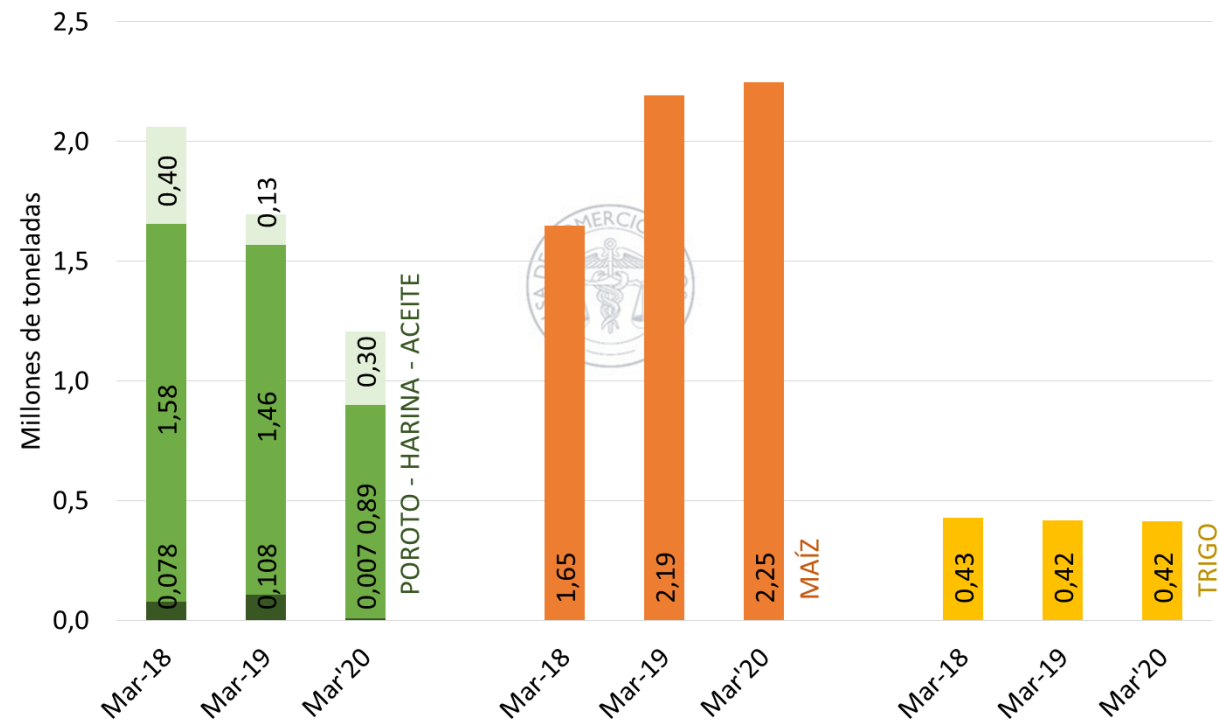
Exportaciones en marzo de cada año

DiyEE/BCR en base a INDEC y NABSA



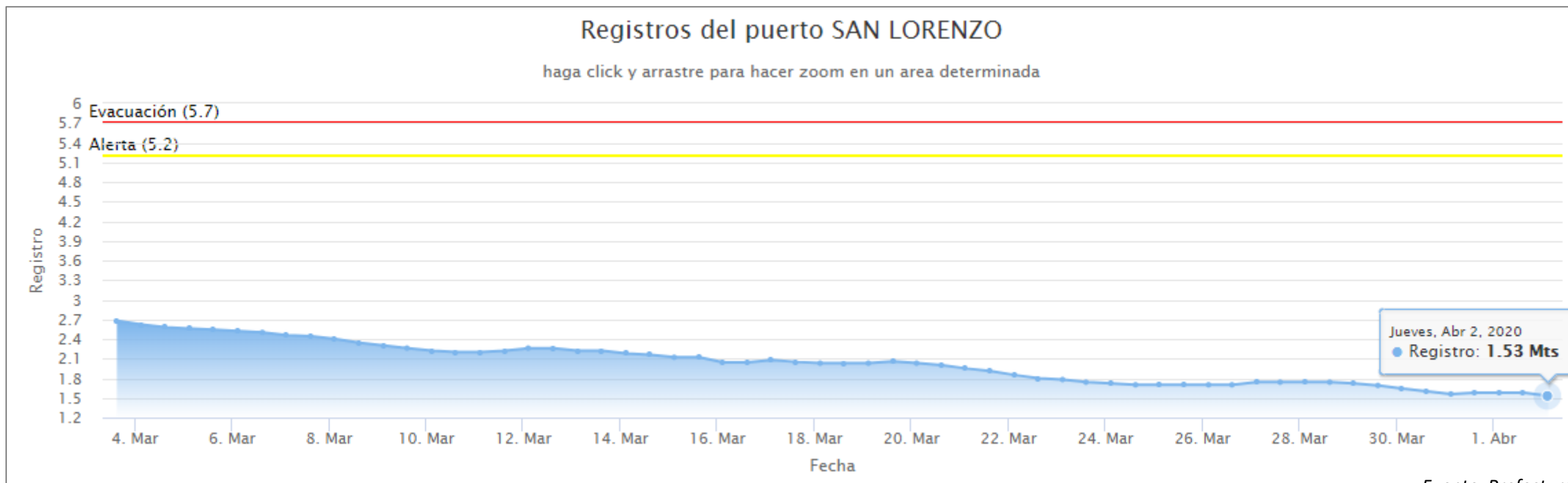
Embarques programados para el mes de abril en marzo de cada año

DiyEE/BCR en base a NABSA



COSECHA 2019/20: DISPONIBILIDAD DEL GRANO

- ✓ Calidad en soja: incidencia del grano verde
- ✓ Altura del río



ARGENTINA FRENTE AL COVID-19



- Caída del precio del petróleo: Vaca Muerta
- Caída del precio de los commodities agrícolas
- Caída de actividad económica y el menor comercio mundial - BRASIL

Menor ingreso de divisas por exportaciones

Presión a la suba del tipo de cambio

- Si se interviene para contenerlo en exceso → Apreciación real del peso argentino, pérdida de competitividad
- Si se desboca → Presión inflacionaria

Aumento del riesgo país

- Salida de tenencias en activos riesgosos (flight-to-quality)
- Renegociación de la deuda

ARGENTINA FRENTE AL MUNDO



El mundo necesita que la crisis sanitaria no derive en una crisis alimentaria.

Nuestro país tiene una oportunidad única para posicionarse como un abastecedor confiable en este momento aciago, en pos de contribuir a la seguridad alimentaria global.

Este es el compromiso que hoy asumimos toda la cadena agroindustrial argentina.



Muchas gracias,

Departamento de Estudios Económicos
Bolsa de Comercio de Rosario

[@EmiTerre](#) - [@BCRmercados](#)



**BOLSA DE COMERCIO
DE ROSARIO**

DIRECCIÓN *de* INFORMACIONES
y ESTUDIOS ECONÓMICOS