



# ***Panel: El Trigo en los Mercados Internacionales y la situación en nuestro país***

## ***El Marco Global y la Situación Actual***

***Lic. Gustavo M. López***

***Mayo 2013***





# *Situación Mundial*





# ***Ciclo Triguero 2013/2014 – Claves Mundiales***

- *Recomposición de la Oferta Mundial – Producción.*
- *Incrementos en Australia / Canadá / Ex – URSS.*
- *Aumentos en el consumo total.*
- *Stocks levemente el alza.*
- *Relación Stock – Consumo Equilibrada.*
- *Expectativas de buena cosecha de forrajeros/soja.*
- *Reducciones de precios en estos commodities.*
- *Precios de trigo acompañando.*



## Oferta y Demanda Mundial de Trigo

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
<b>STOCKS INICIALES</b>	<b>179</b> ←	<b>197</b>	<b>193</b>	<b>199</b>
<b>PRODUCCION</b>	<b>680</b>	<b>656</b>	<b>696</b>	<b>653</b>
<b>OFERTA TOTAL</b>	<b>859</b>	<b>853</b>	<b>889</b>	<b>852</b>
<b>CONSUMO</b>	<b>678</b>	<b>674</b>	<b>692</b>	<b>659</b>
<b>EXPORTACION</b>	<b>135</b>	<b>138</b>	<b>145</b>	<b>126</b>
<b>DEMANDA TOTAL</b>	<b>678</b>	<b>674</b>	<b>692</b>	<b>659</b>
<b>STOCKS FINALES</b>	<b>181</b>	<b>179</b>	<b>197</b>	<b>193</b>
<b>Dias de Consumo</b>	<b>97</b>	<b>97</b>	<b>104</b>	<b>107</b>
<b>RELAC.STOCK/CONS.</b>	<b>27%</b>	<b>27%</b>	<b>28%</b>	<b>29%</b>

FUENTE: IGC-Abril 2013

en mill/ton



# Oferta y Demanda de Trigo

## Países Seleccionados (en mill/ton)

		USA	EU - 27	EX-URSS	CHINA
<b>PRODUCCION</b>	2012/13	61,8	132,0	63,3	120,6
	<b>2012/14</b>	<b>59,0</b>	<b>138,0</b>	<b>94,9</b>	<b>120,0</b>
<b>CONSUMO</b>	2012/13	37,8	121,0	53,7	120,0
	<b>2012/14</b>	<b>35,2</b>	<b>123,6</b>	<b>58,2</b>	<b>117,0</b>
<b>EXPORTAC.</b>	2012/13	27,9	20,5	24,0	0,9
	<b>2012/14</b>	<b>27,9</b>	<b>18,0</b>	<b>32,5</b>	<b>0,9</b>
<b>STOCKS</b>	2012/13	19,8	9,4	9,2	58,4
	<b>2012/14</b>	<b>19,3</b>	<b>10,8</b>	<b>13,8</b>	<b>62,4</b>
<b>R. ST-CONS</b>	2012/13	52%	8%	17%	49%
	<b>2012/14</b>	<b>55%</b>	<b>9%</b>	<b>24%</b>	<b>53%</b>

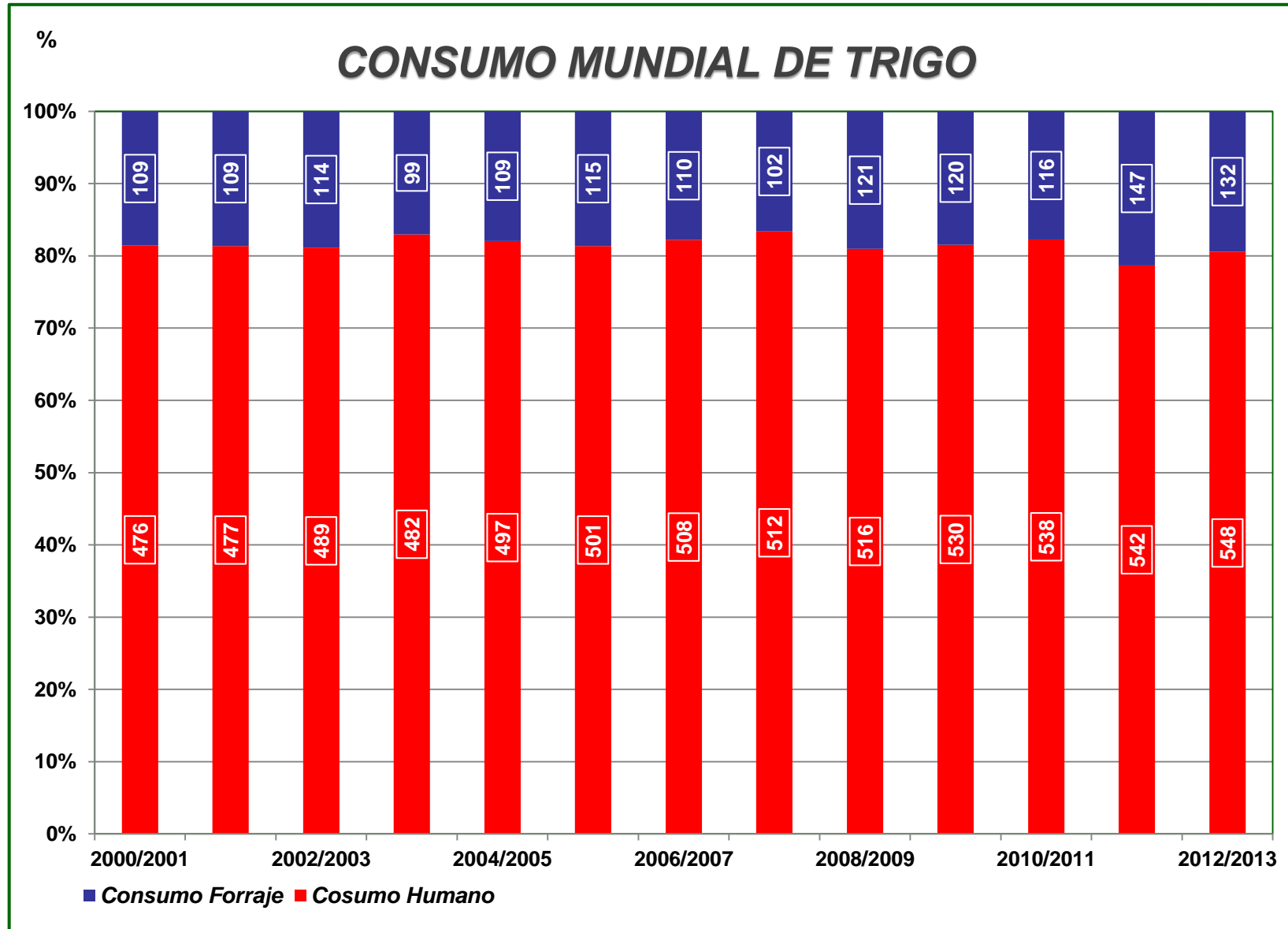


# Oferta y Demanda de Trigo

Países Seleccionados (en mill/ton)

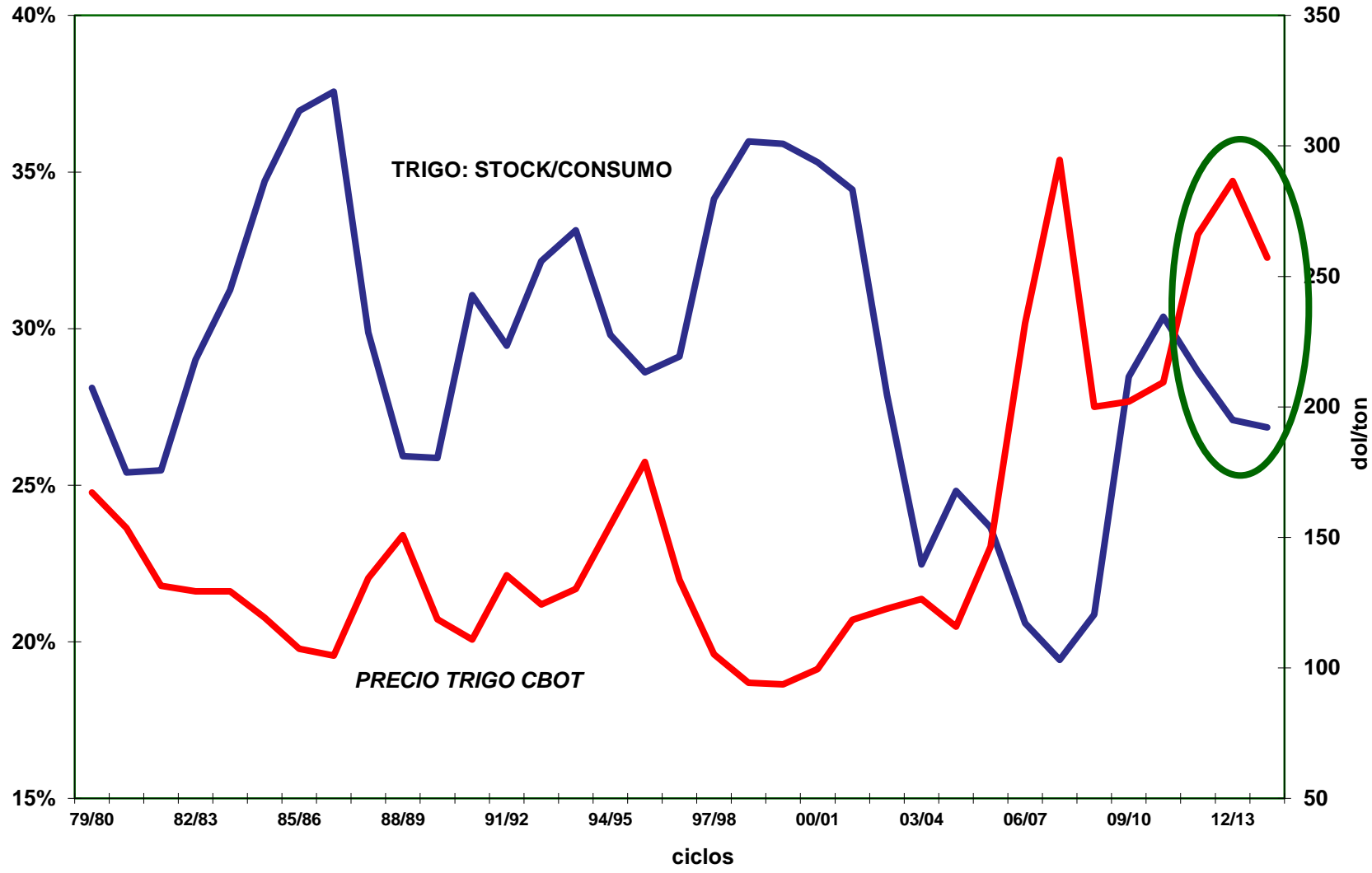
		CANADA	AUSTRALIA	ARGENTINA	BRASIL
PRODUCCION	2012/13	27,2	22,1	9,5	4,3
	<b>2013/14</b>	<b>29,0</b>	<b>27,0</b>	<b>12,4</b>	<b>5,3</b>
CONSUMO	2012/13	9,2	6,0	5,6	10,9
	<b>2013/14</b>	<b>8,7</b>	<b>6,8</b>	<b>6,2</b>	<b>10,9</b>
EXPORTAC.	2012/13	18,5	18,5	3,9	1,6
	<b>2013/14</b>	<b>19,5</b>	<b>19,7</b>	<b>6,0</b>	<b>0,8</b>
STOCKS	2012/13	5,8	5,7	0,7	1,1
	<b>2013/14</b>	<b>7,1</b>	<b>6,3</b>	<b>1,0</b>	<b>1,4</b>
R. ST-CONS	2012/13	63%	95%	13%	10%
	<b>2013/14</b>	<b>82%</b>	<b>93%</b>	<b>16%</b>	<b>13%</b>

Fuente: USDA abril 2011/ Informa Economics Abril 2011

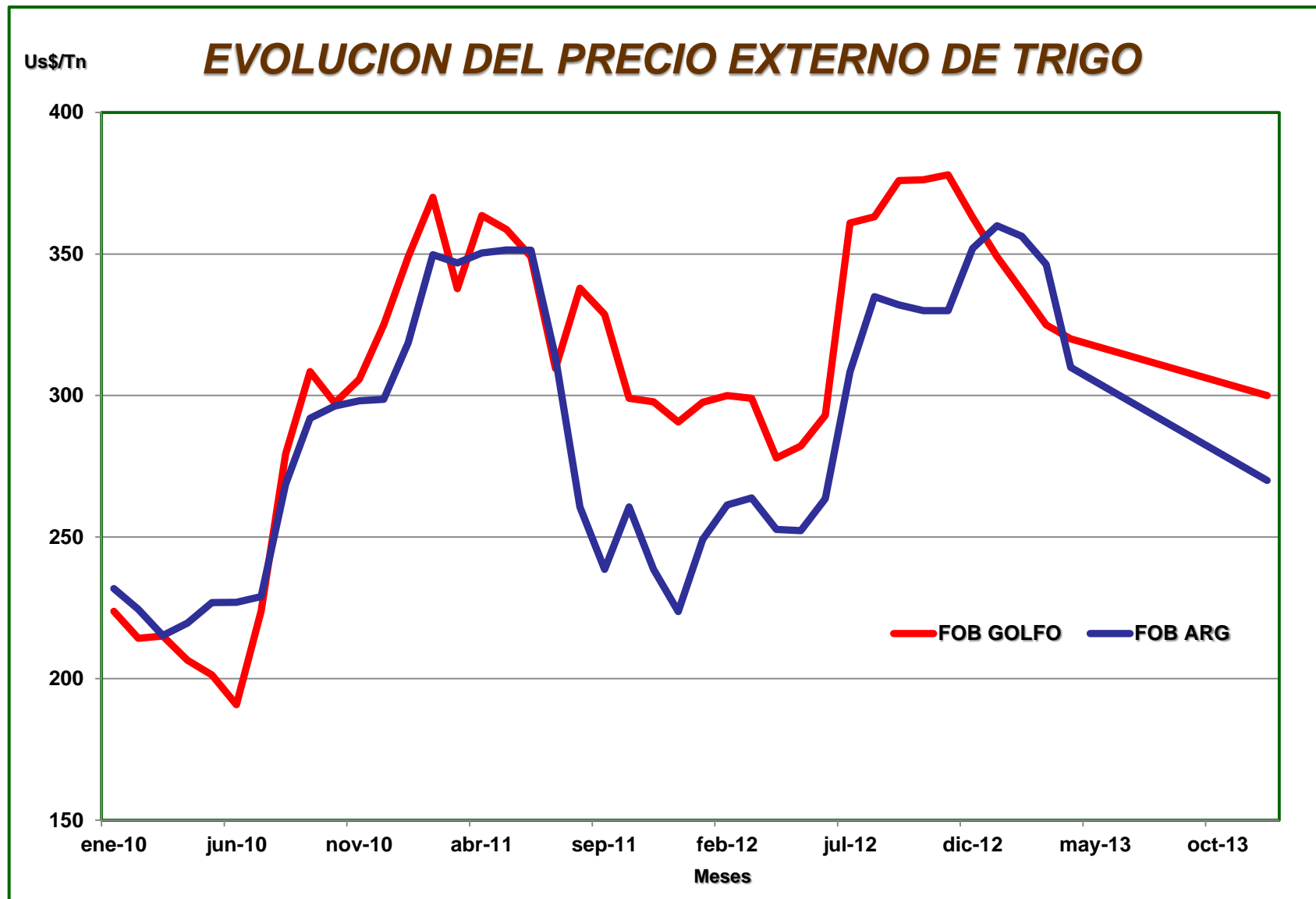




## RELACION STOCK/CONSUMO – PRECIO DE TRIGO









# *Situación Local*



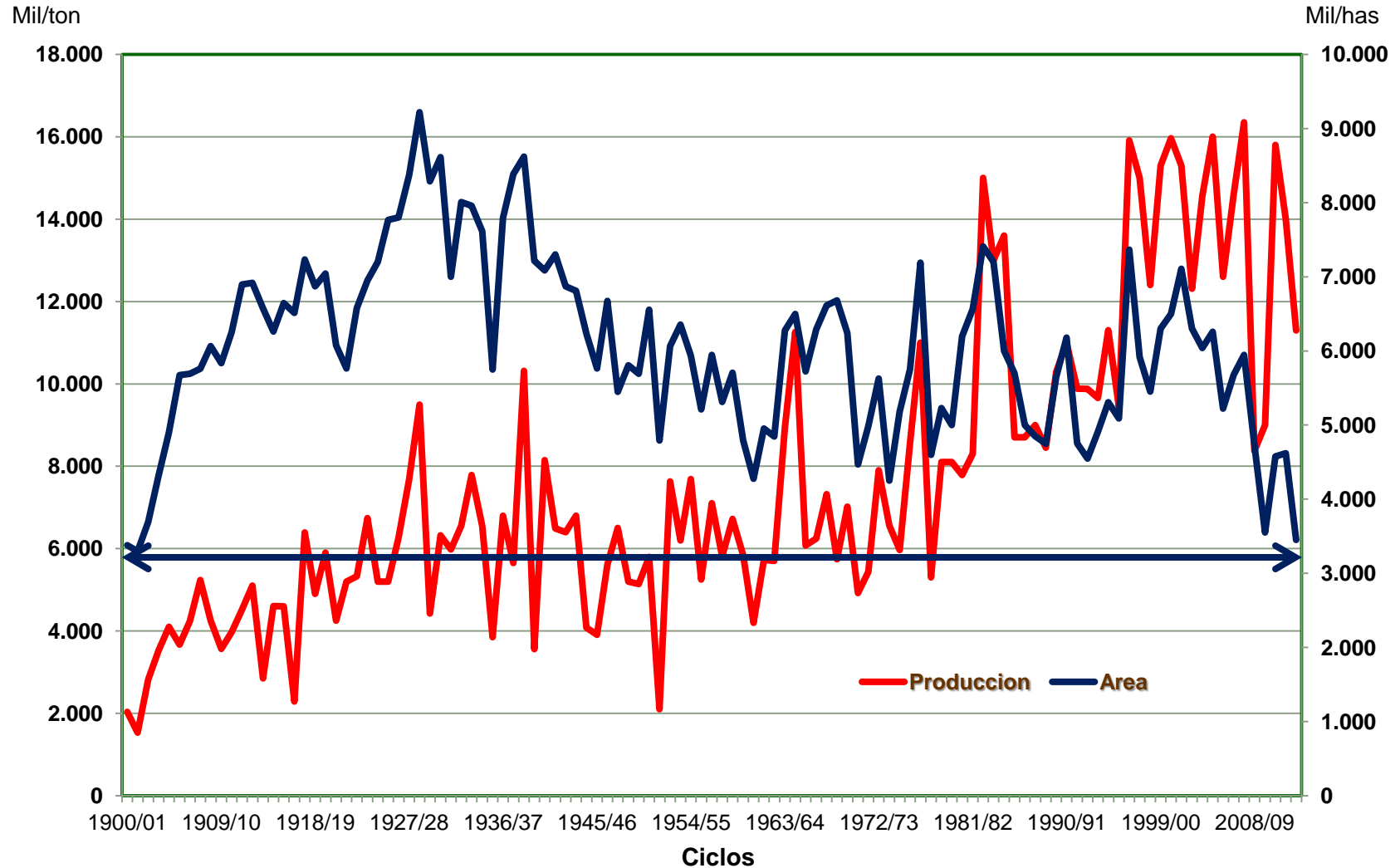


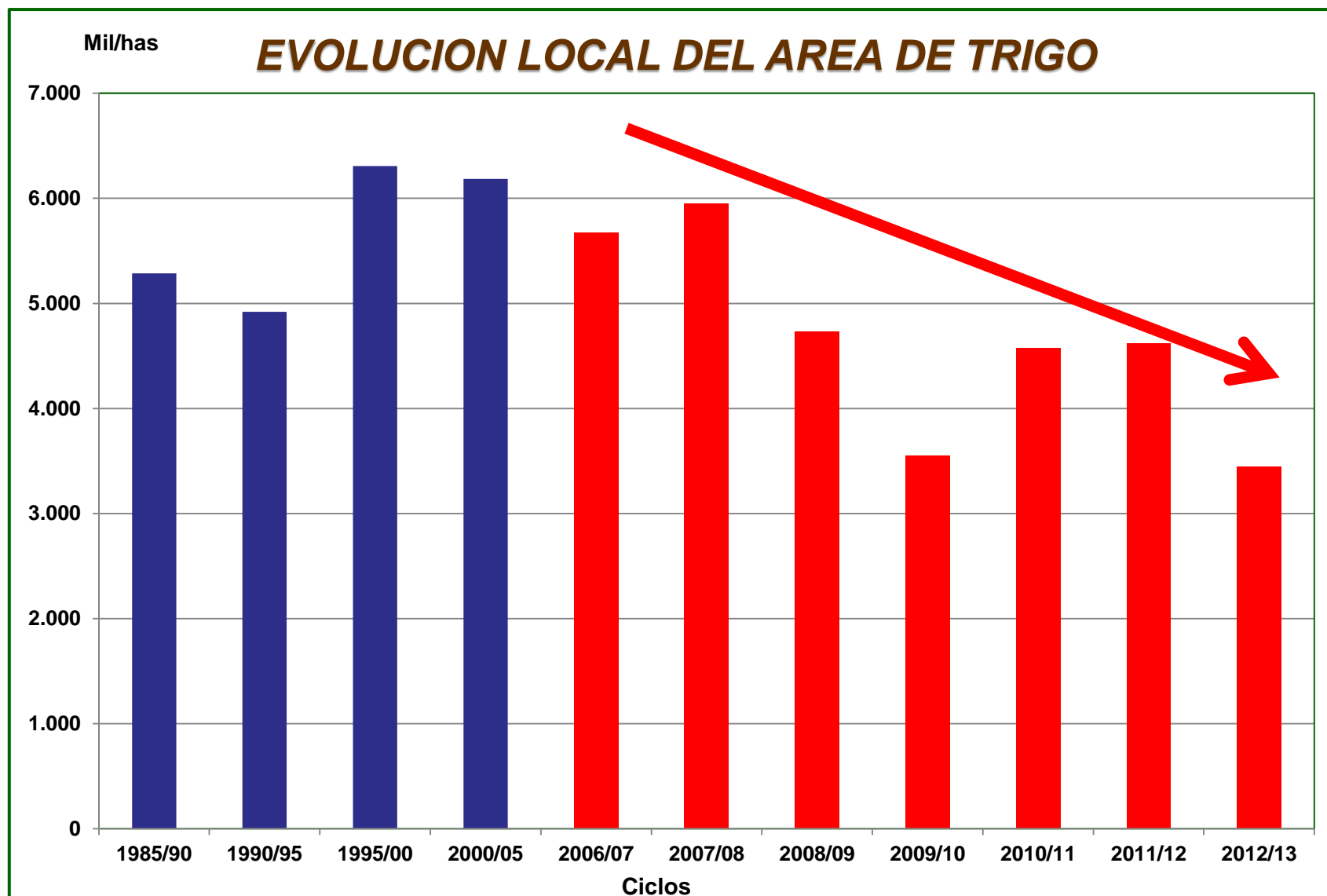
## **Ciclo Triguero 2013/2014 – Claves Locales**

- *Menor superficie sembrada en 110 años.*
- *Tendencia decreciente desde el inicio de intervención.*
- *Menor saldo exportable desde 1978.*
- *Mínima participación de las exportaciones en Brasil.*
- *Diferenciales de precios internos importantes.*
- *Virtual cierre de exportaciones.*
- *Incertidumbre en la siembra 2013/14, a pesar de los anuncios de las autoridades (apertura anticipada de registros, devolución de retenciones, etc.???)*
- *Posibilidades de incremento a 4 / 4.5mill/ton???*
- *Precios en baja ???*



## EVOLUCION LOCAL DEL AREA Y PRODUCCION DE TRIGO

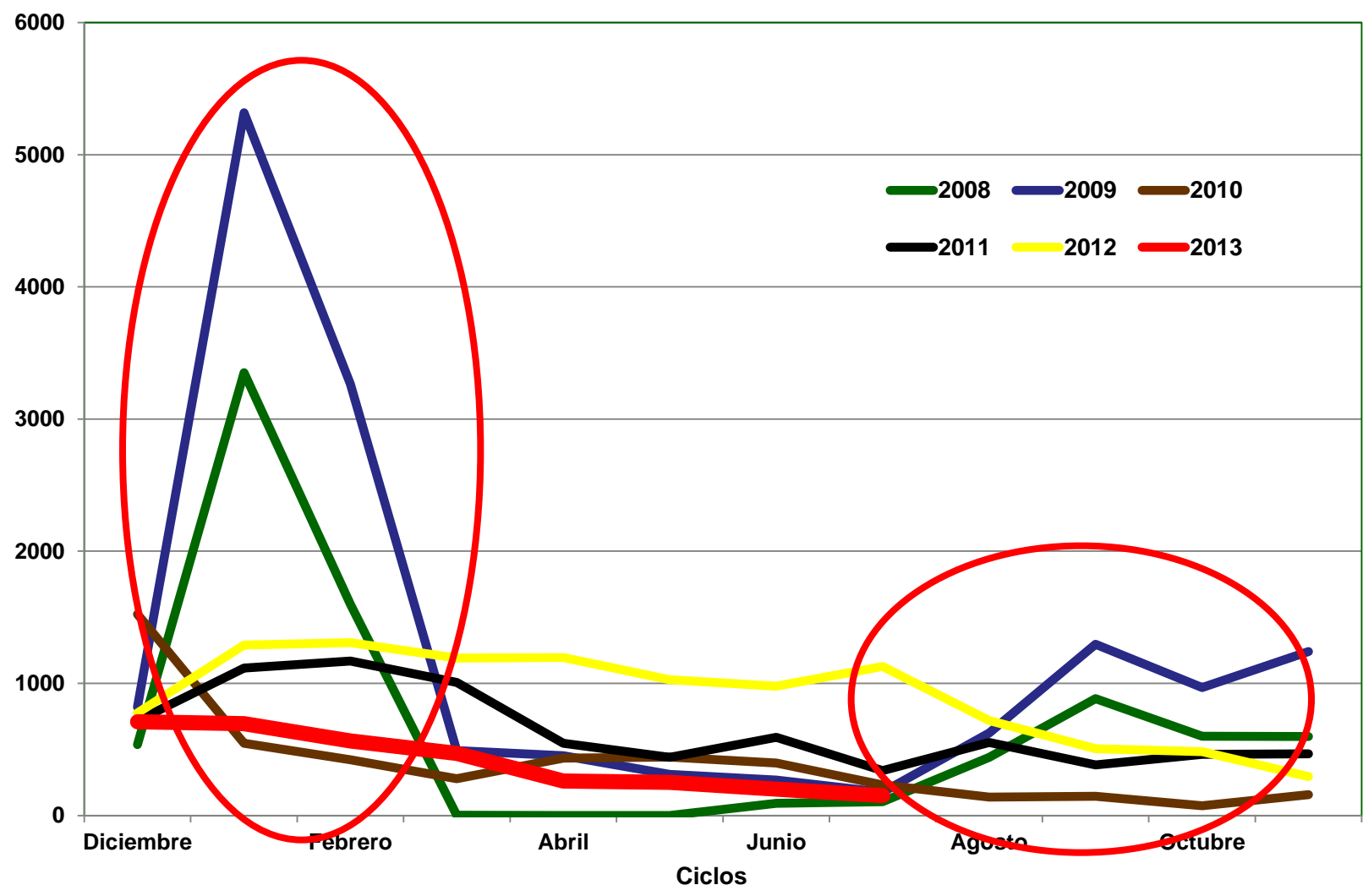






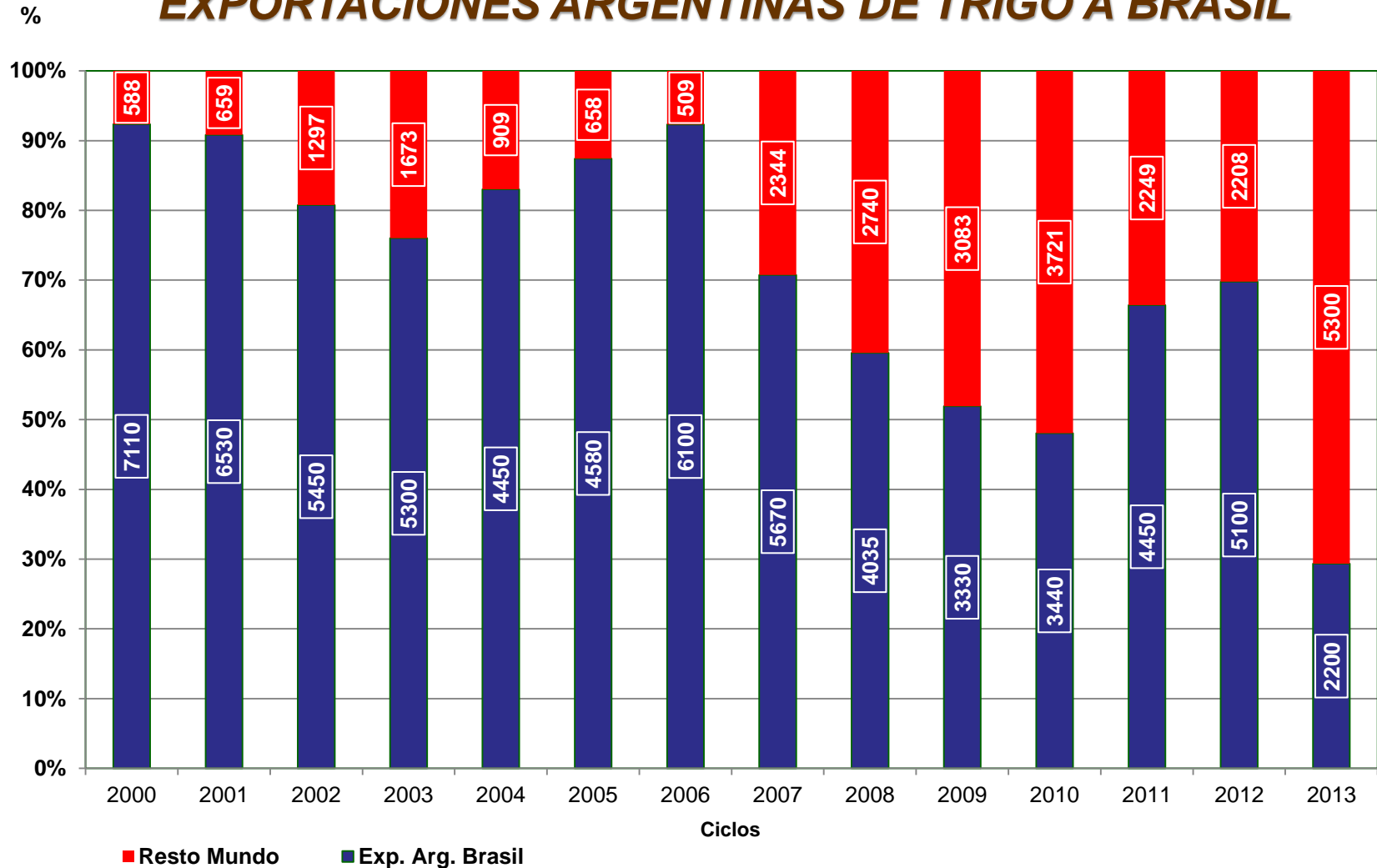


## ESTACIONALIDAD DE LAS EXPORTACIONES DE TRIGO





## EXPORTACIONES ARGENTINAS DE TRIGO A BRASIL





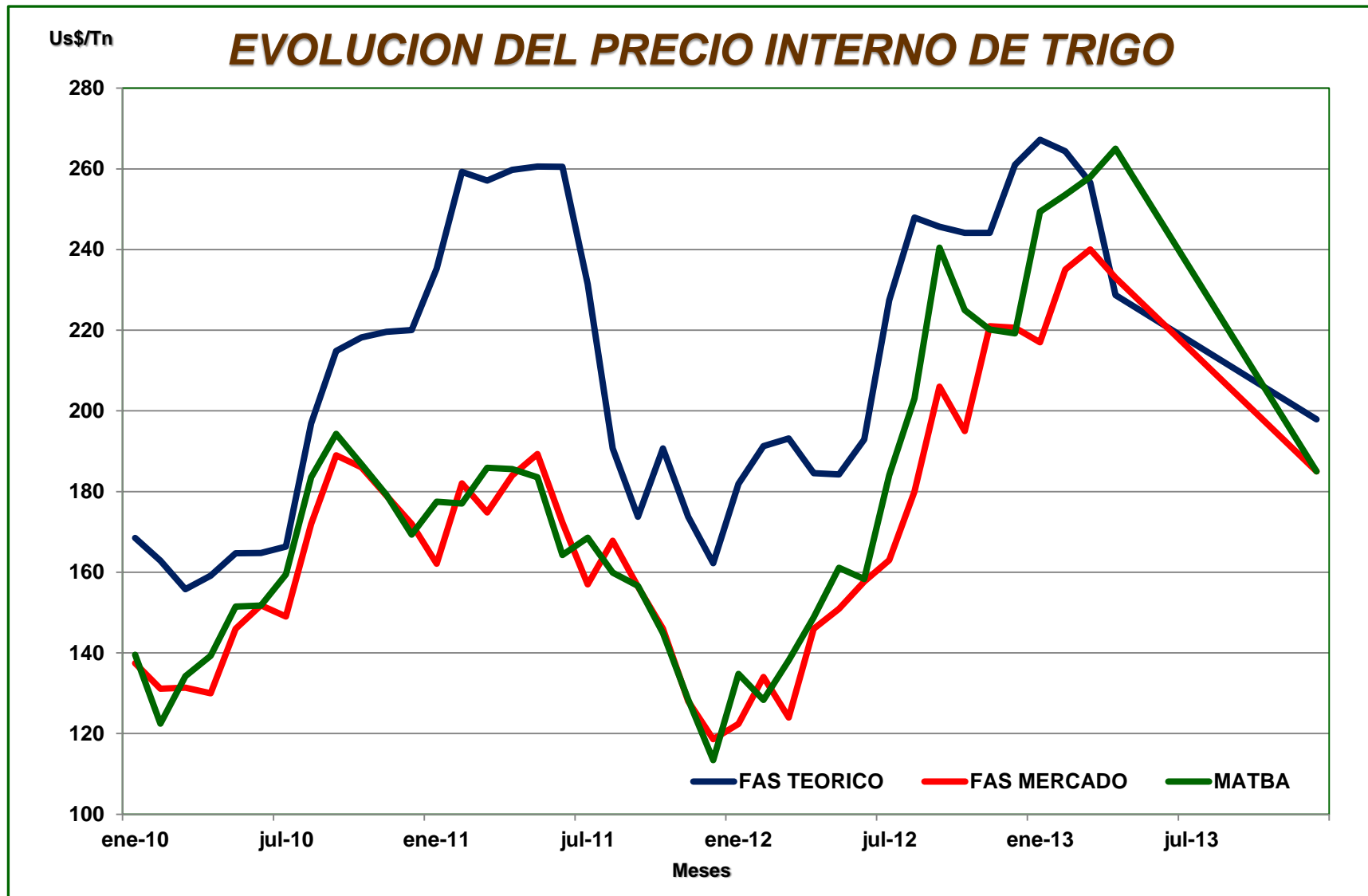


## Argentina: Oferta y Demanda de Trigo

	2013/14		12/13	11/12	10/11
	H Max	H Min			
<b>STOCK INICIAL</b>	0,5	0,5	1,9	4,4	3,0
<b>PRODUCCIÓN</b>	12,0	14,0	9,8	15,3	16,0
<b>TOTAL OFERTA</b>	12,5	14,5	11,7	19,7	19,0
<b>CONSUMO INTERNO</b>	6,0	6,0	6,0	6,1	6,3
- Compras 30/4			2,2	2,5	3,0
<b>SEMILLA</b>	0,4	0,4	0,4	0,4	0,5
<b>EXPORTACIÓN</b>	5,5	7,4	4,8	11,3	7,8
- Compras 30/4			4,9	9,0	6,5
<b>TOTAL DEMANDA</b>	11,9	13,8	11,2	17,8	14,6
<b>STOCK FINAL</b>	0,6	0,7	0,5	1,9	4,4

Fuente: Agritrend SA

en mill/ton





## **Cierre del ciclo 2012/2013 (mil/ton)**

**Stocks Trigo 31/1 = 9.300**

**Consumo (?) = 6.000**

**Saldo Exportación = 3.300**

**Embarque al 1/5 = 3.000**

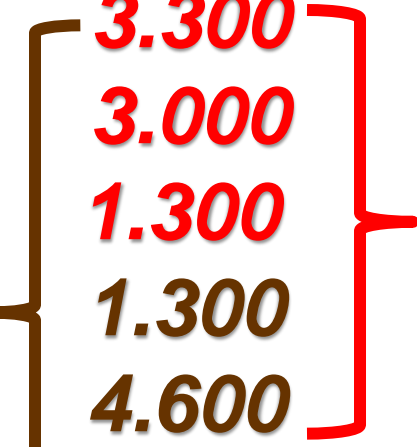
**Resto a embarcar = 1.300**

**Consumo Nov-Ene? = 1.300**

**Saldo Real = 4.600**

**Roes aprobados = 4.800**

**Roes no aplicados = 1.500**





## **Ciclo 2013/2014 (mil/ton)**

**Stocks Inicial = 500**

**Consumo / Semilla = 6.400**

**Saldo Exportación = 5.500**

**Roes por presentar = 5.500**

**Roes no embarcados**

**2012/2013 a aplicar = 1.500**

**Roes por aprobar = 4.000**

**(Diferencias de Precios FOB??,  
devolución a productores???)**



## **Esquema 2013/2014**

### **Fideicomiso para devolución de Exportaciones:**

<b>Saldo Exportable</b>	<b>=</b>	<b>6.000 mil/ton</b>
<b>Precio FOB Medio</b>	<b>=</b>	<b>280 US\$/ton</b>
<b>Tasa de Exportación</b>	<b>=</b>	<b>23.0%</b>
<b>Recaudación</b>	<b>=</b>	<b>387 mill/dol</b>
<b>Consumo Interno</b>	<b>=</b>	<b>6.000 mil/ton</b>
<b>Producción Total</b>	<b>=</b>	<b>12.000 mil/ton</b>
<b>Tasa de Devolución</b>	<b>=</b>	<b>11.5%</b>

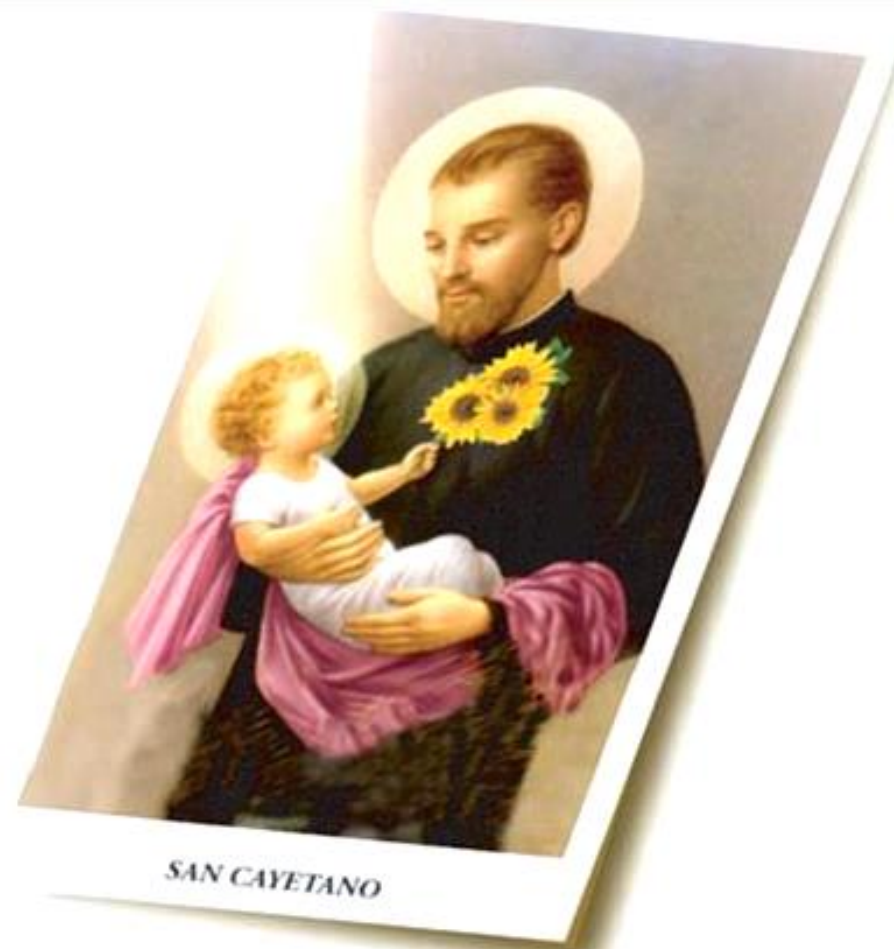


## **Ciclo Triguero 2013/2014 – Conclusiones**

- *Oferta y Demanda mundial estable.*
- *Presión por incremento en forrajeros y soja.*
- *Precios internacionales en baja.*
- *Continuidad de mercado local intervenido.*
- *Anuncios auspiciosos pero...*
- *Falta total de credibilidad de las medidas.*
- *Altos Costos y Precios poco atractivos.*
- *Incertidumbre de incremento en la siembra.*
- *Producción y exportaciones mediocres.*



POR FALTA DE TRIGO  
SAN CAYETANO  
CAMBIA DE RAMO.





Federación de Centros  
y Entidades Gremiales  
de Acopiadores de Cereales



**A TODO TRIGO**  
Y CULTIVOS DE INVIERNO

# ***Muchas Gracias!!!!***

***Lic. Gustavo M. López***  
***Mayo 2013***

