



Perspectivas del Mercado de Oleaginosos

Lic. Gustavo Lopez – Agritrend SA

CLAVES DEL MERCADO

- *Oferta abundante de todos los commodities*
- *Demanda sostenida. Mayor ritmo de consumos + usos alternativos (biocombustibles).*
- *Bajas relaciones de Stock/Consumo aunque recomponiéndose – Menor nivel de precios del complejo.*
- *Mayor sesgo local hacia oleaginosas. Es sustentable?*
- *Producción y Oferta de soja proyectada en nuevo record. Precios ajustando a la baja?*
- *Incertidumbre política – cambiaria.*
- *Fuerte retención de mercadería de los productores.*
- *Margenes de operación limitados.*

PRODUCCION MUNDIAL DE GRANOS



	2012/13	2013/14		
Granos Forrajeros	1.131	1.252	11%	43%
Trigo	655	706	8%	24%
Oleaginosas	474	500	5%	17%
-Soja-	268	284	6%	-
Arroz	469	473	1%	16%
Total Granos	2.729	2.931	7%	100%

Fuente: USDA/Noviembre 2013. Cifras en mill/ton

2.931 mill/ton en relación a la población mundial de 7.000 mill/personas implica una producción per cápita de 419 kg o bien 1,15 kg por persona/día

OFERTA Y DEMANDA DE HARINAS

Produccion				
	2011/12	2012/13	2013/14	
Soja	180	181	189	4%
Colza	36	37	37	0%
Girasol	16	15	16	7%
Otros	36	36	38	6%
Total	268	269	280	4%
Consumo				
	2011/12	2012/13	2013/14	
Soja	177	177	186	5%
Colza	36	37	37	0%
Girasol	15	15	16	7%
Otros	35	36	36	0%
Total	263	265	275	4%
Stocks Finales				
Total	12,5	12,4	13,4	8%

Fuerte Crecimiento de Producción con Consumos que acompañan aunque se incrementan los stocks finales = Precios de Harinas menos sostenidos

Consumo per cápita 40 kg/año o equivalente a 100 gms. persona/día

Fuente: USDA/Noviembre 2013. Cifras en mill/ton

OFERTA Y DEMANDA DE ACEITES

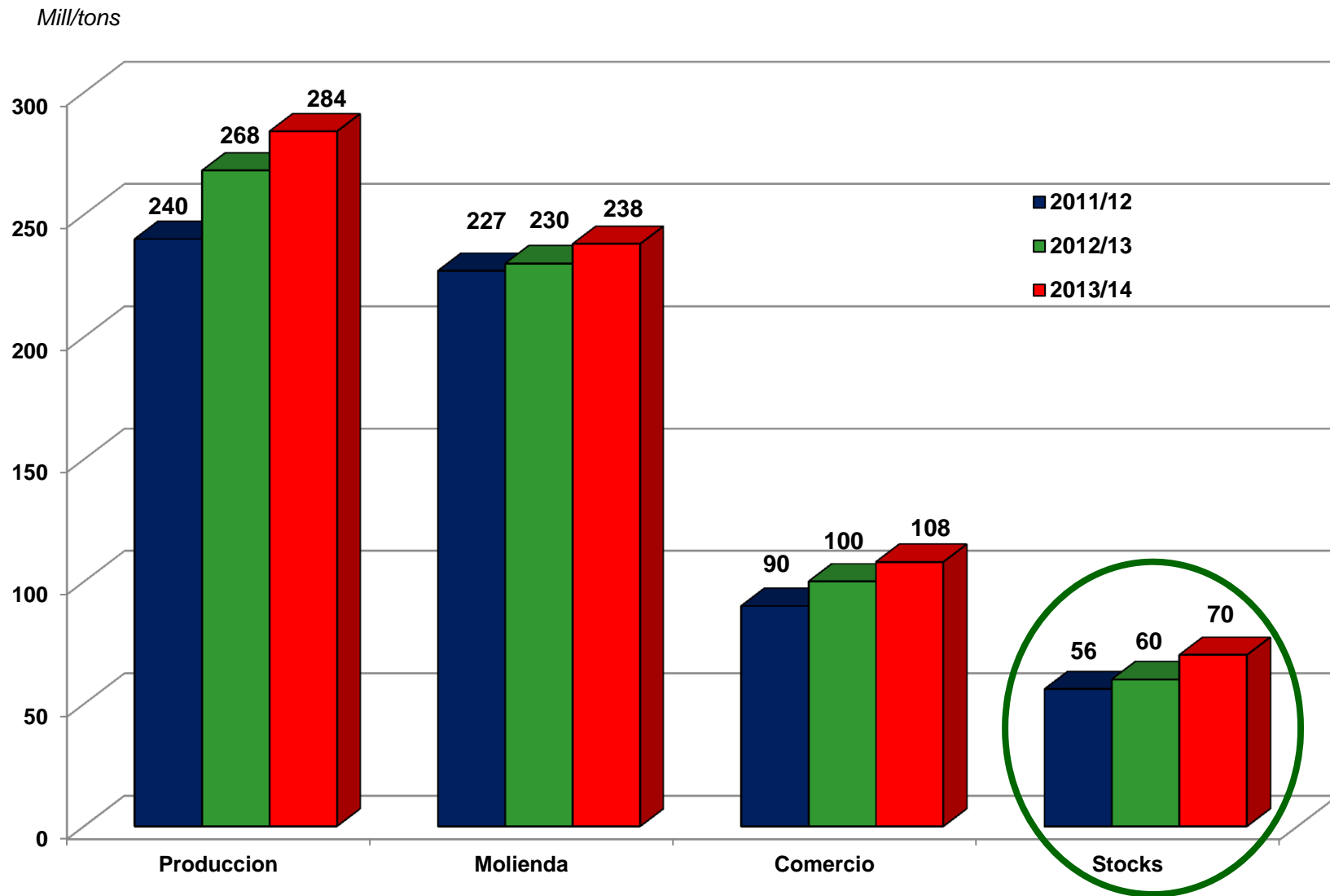
Produccion				
	2011/12	2012/13	2013/14	
Palma	52	57	58	2%
Soja	42	43	45	5%
Colza	24	25	25	0%
Girasol	15	14	16	14%
Otros	24	22	24	9%
Total	157	161	168	4%
Consumo				
	2011/12	2012/13	2013/14	
Palma	51	54	56	4%
Soja	42	42	44	5%
Colza	24	24	25	4%
Girasol	13	14	15	7%
Otros	24	24	24	0%
Total	154	158	164	4%
Stocks Finales				
Total	17,5	19,1	21,3	12%

Fuerte Crecimiento de Producción con Consumos que acompañan aunque se incrementan los stocks finales = Precios de Aceites menos sostenidos

Consumo per cápita 23 kg/año o equivalente a 64 c.c. persona/ día

Fuente: USDA/Noviembre 2013. Cifras en mill/ton

SOJA: OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL

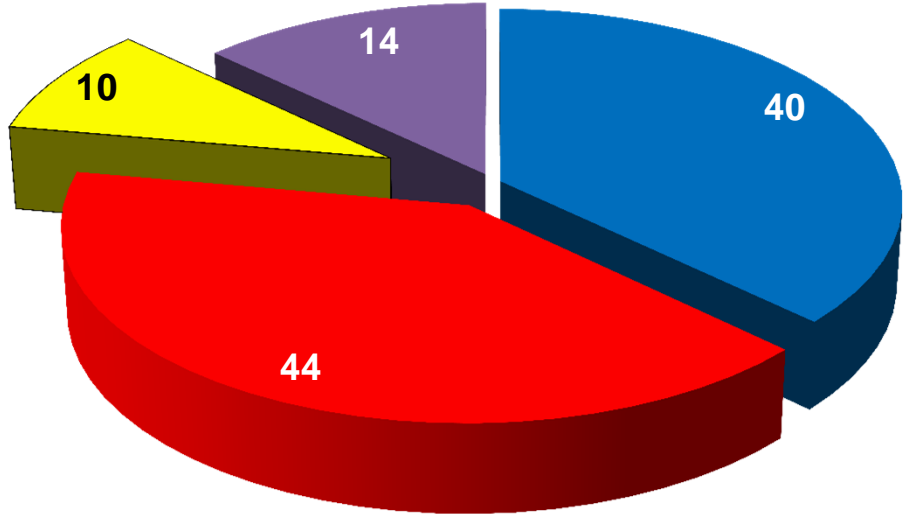
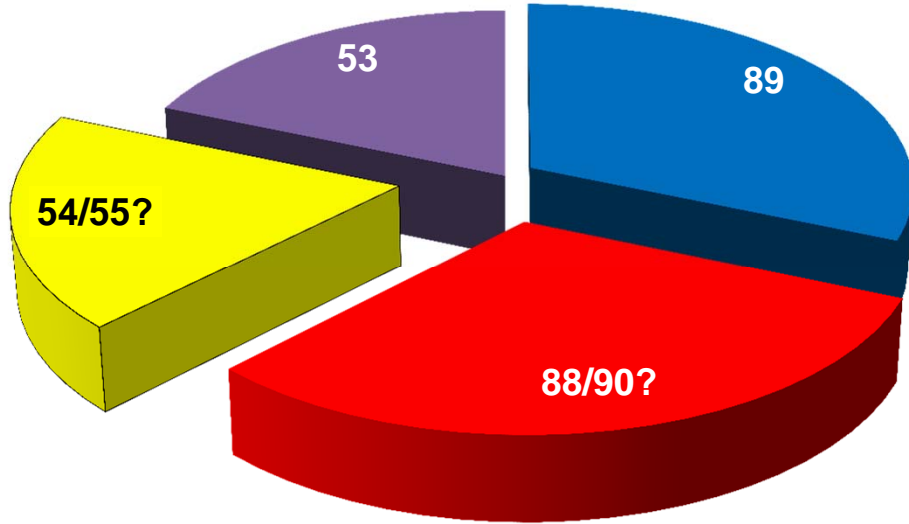


Fuente: USDA/Noviembre 2013. Cifras en mill/ton

SOJA: PRINCIPALES ACTORES

Producción de Soja

Comercio de Soja

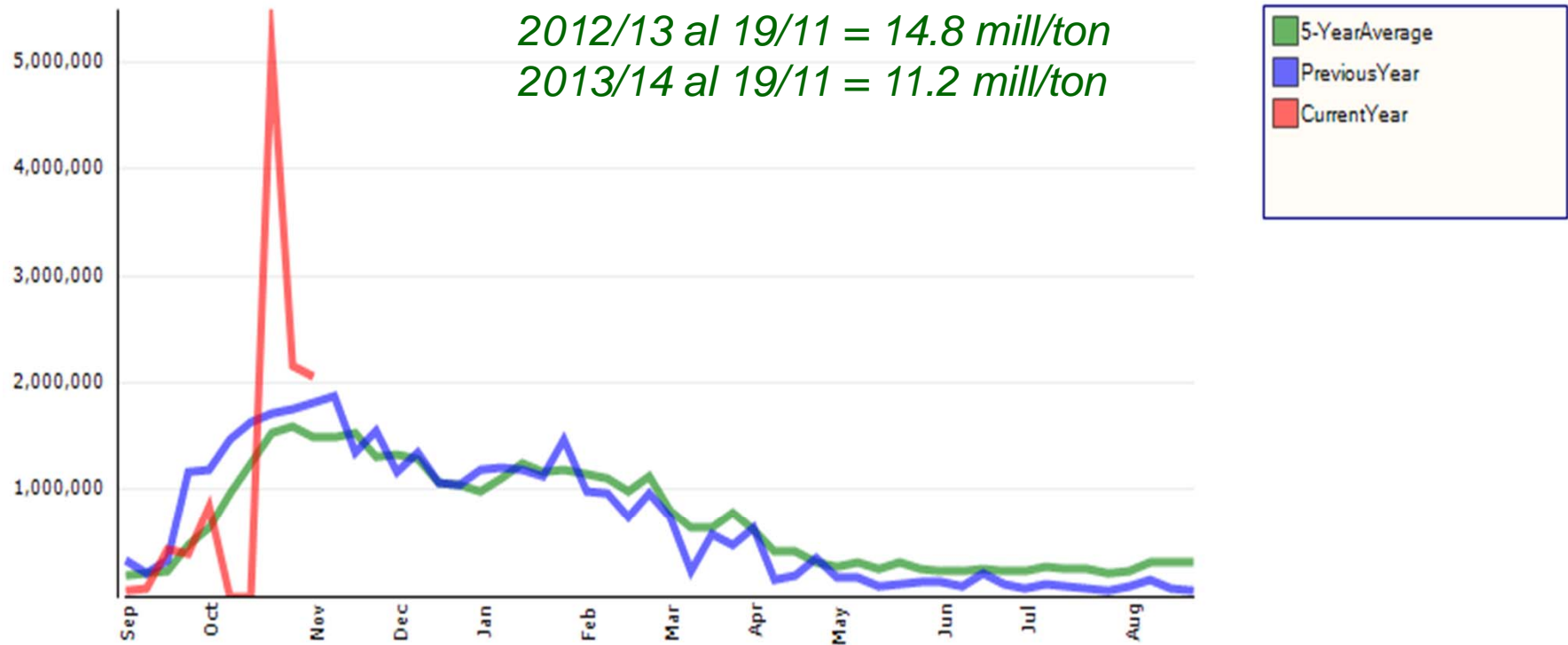


■ USA ■ Brasil ■ Argentina ■ Otros

Fuente: USDA/Noviembre 2013. Cifras en mill/ton

USA: RITMO DE EXPORTACIONES

Metric Tons



Fuente: USDA/19 Noviembre 2013.

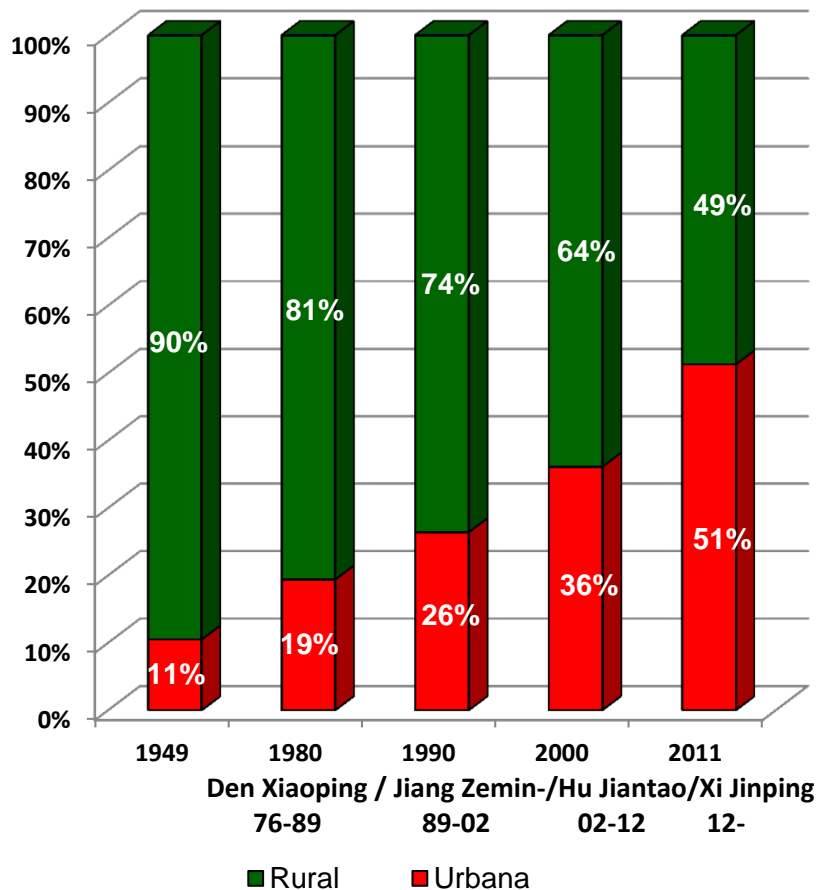
CHINA: LIDER EN LA IMPORTACION DE SOJA



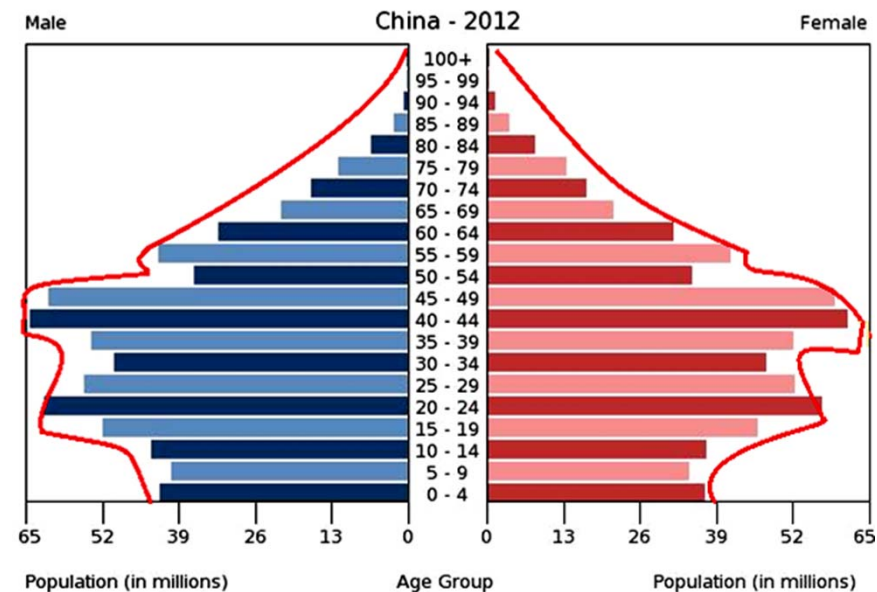
Importación de Soja
2009 = 40 mill/ton
2014 = 70 mill/ton
2023 = 103 mill/ton

CHINA: CRECIMIENTO POBLACIONAL

Población Urbana y Rural



Población Total = 1.350 mill/personas
Población Urbana = 700 mill/personas
Tasa Migración Interna anual (2%) + Crecimiento Vegetativo población (1%) = 3,5% = 40 mill/personas (poblacion similar a Argentina). Sin considerar cambios en régimen de hijo único

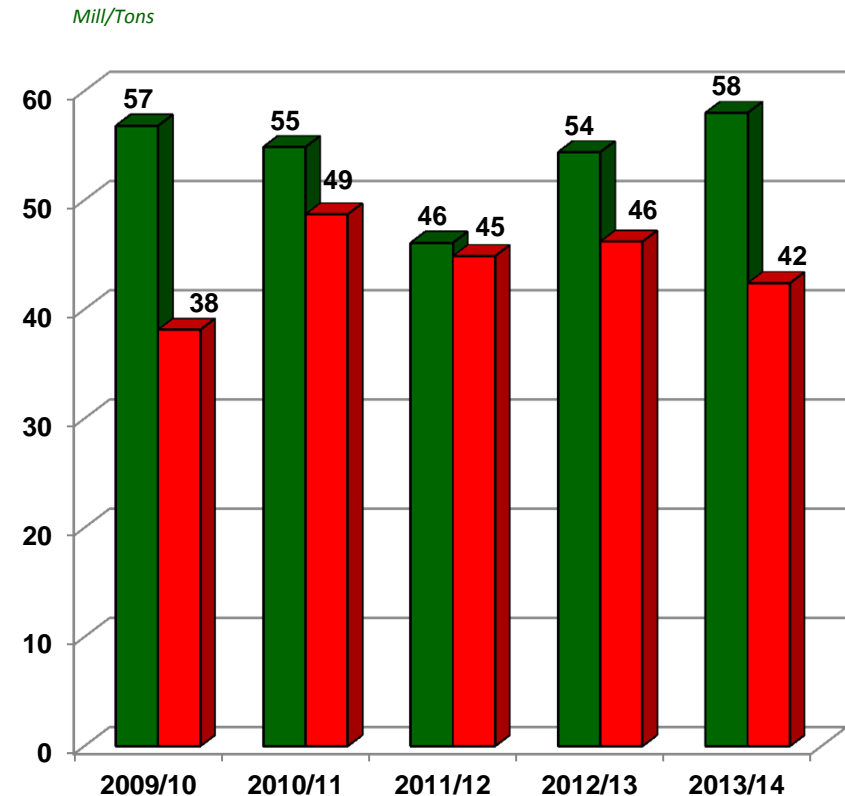
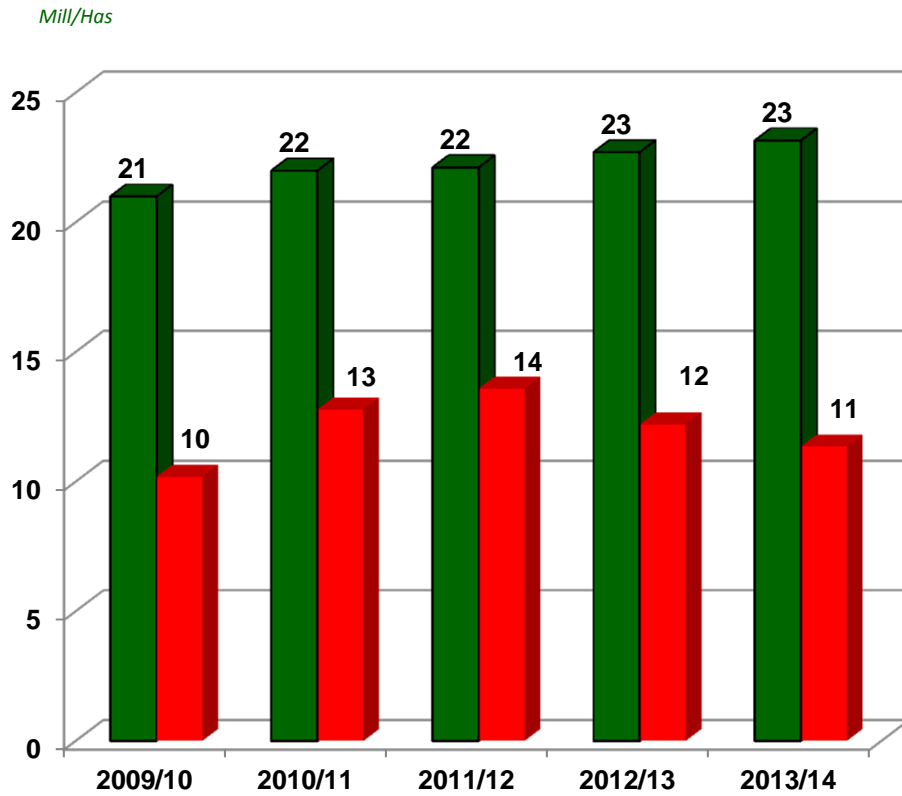


Fuente US Census Bureau
 Adaptado por Juan Martín Martín

ARGENTINA: PROYECCIONES 2013/14

Área Sembrada

Producción



■ Oleaginosos ■ Cereales

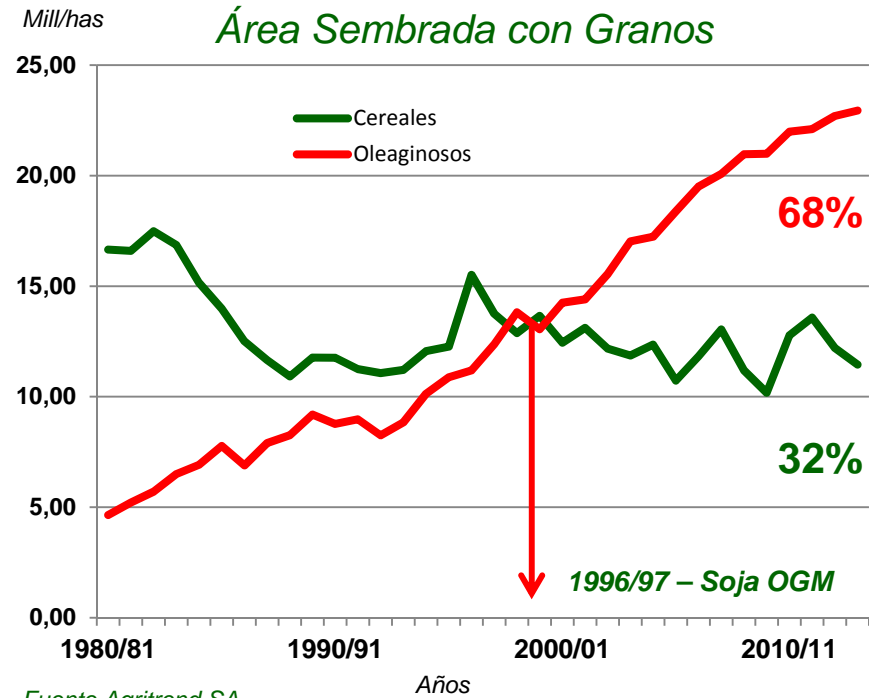
Fuente: MINAGRI-Agritrend SA

RELACION DE CULTIVOS

Area Sembrada Mundial

	Granos	Oleaginosos
EU - 27	83%	17%
China	79%	21%
Rusia/Ucrania	75%	25%
USA	63%	38%
Brasil	40%	60%
Argentina	32%	68%
Mundo	75%	25%

Fuente: USDA/Noviembre 2013



Fuente Agritrend SA



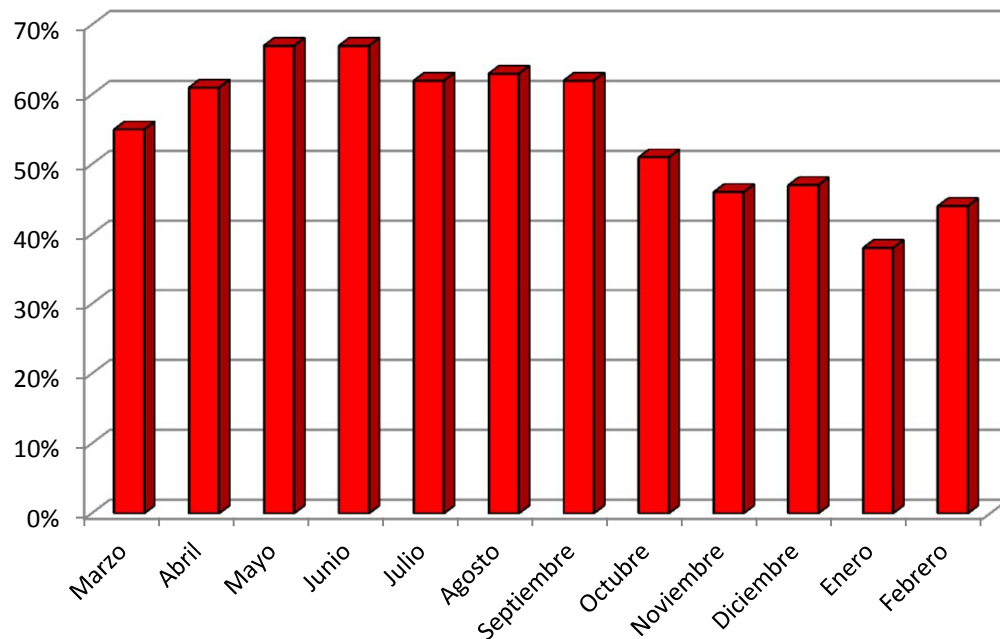
SOJA: OFERTA Y DEMANDA LOCAL

<i>Mill/ton</i>	2013/14	2012/13
STOCKS INICIAL	7,3	4,3
PRODUCCION	54,0	49,0
OFERTA	61,8	53,8
EXPORTACION	9,5	7,5
MOLIENDA	45,0	36,0
USO (SEMILLA)	3,0	3,0
STOCKS FINAL	4,3	7,3

Fuente: Agritrend SA. Cifras en mill/ton

USO DE CAPACIDAD INSTALADA

Molienda 2013



- ✓ **Capacidad Anual Instalada 2013 = 64.5 mill/ton**
- ✓ **Capacidad Anual Utilizada 2012/13 = 36 mill/ton**
- ✓ **Capacidad Anual Ociosa 2012/13 = 44% del Total**
- ✓ **Capacidad Anual Ociosa Estimada 2013/14 = 32%**

Fuente: MINAGRI/Agritrend SA

RENTABILIDAD DE LA OPERACION

MARGEN DE COMERCIALIZACION

	2012/13	2013/14
Margen Exportacion	-14,1	-0,7
Margen Industrial	2,6	14,7
Margen Industrial Neto	-12,4	-0,3

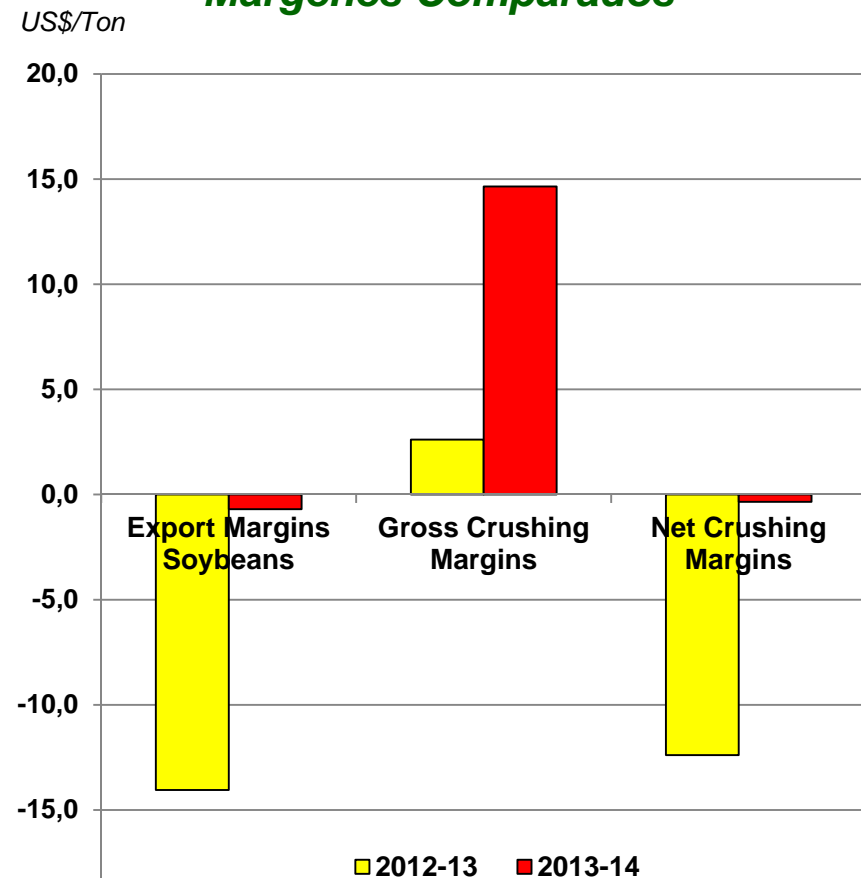
Fuente: Agritrend SA – En US\$/ton

RITMO DE COMPRAS DE SOJA

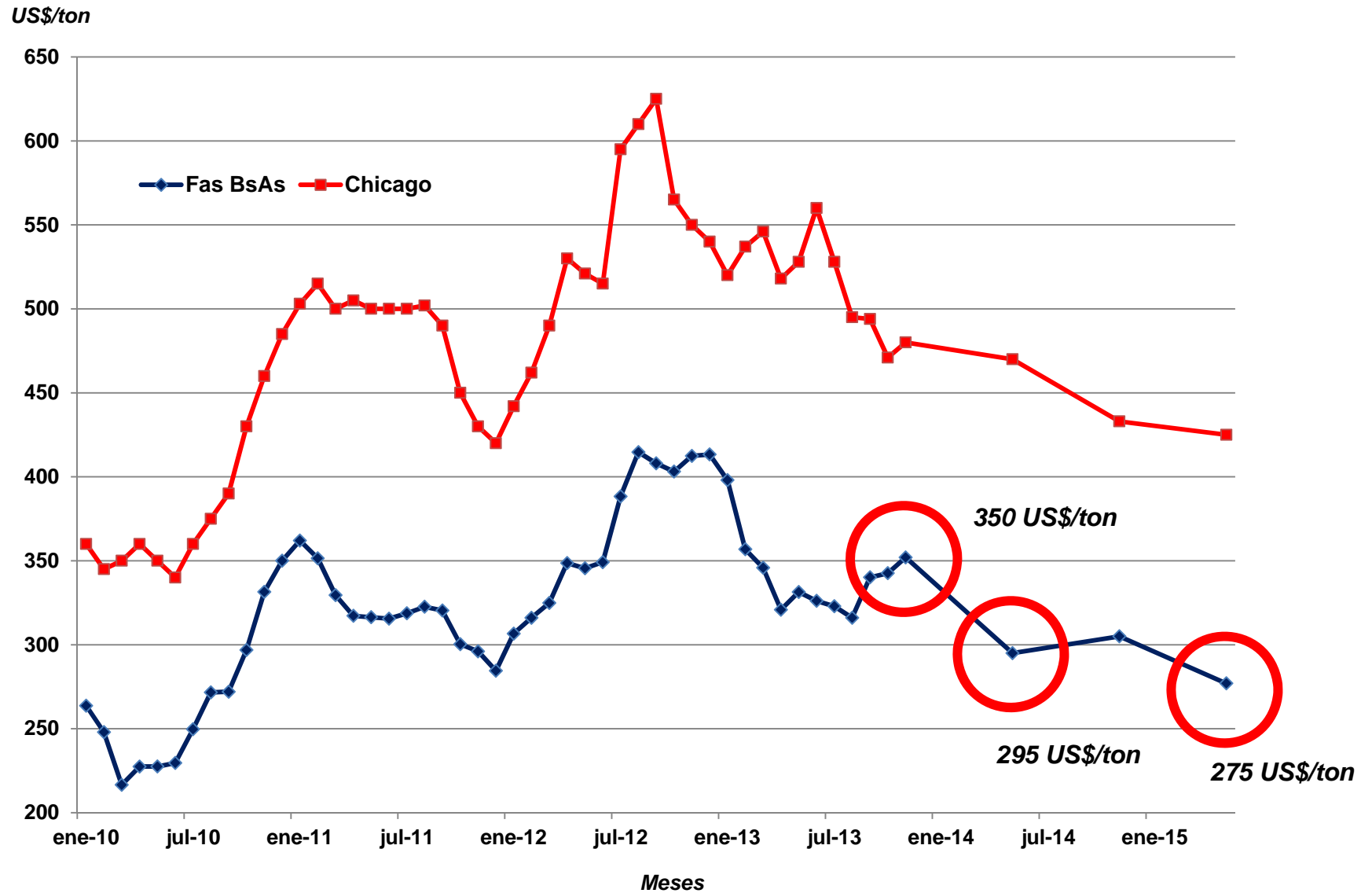
	2011/12		2012/13	
A precio	34,2	83%	35,9	73%
A fijar	2,6		2,0	
Totales al 13/11	36,8	90%	37,9	77%
	2012/13		2013/14	
A precio	2,3	5%	0,6	1%
A fijar	1,6		1,5	
Totales al 13/11	3,9	8%	2,1	4%

Fuente: Agritrend / Mill/ton - % Sobre Cosecha

Margenes Comparados



EVOLUCION DE PRECIOS

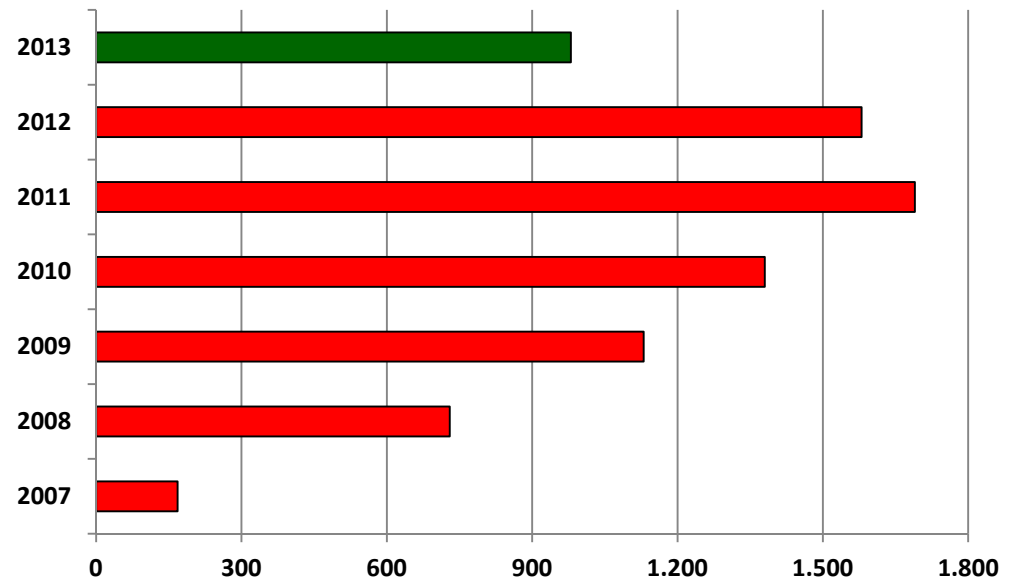


Fuente: BCBA/CBOT

BIOCOMBUSTIBLES



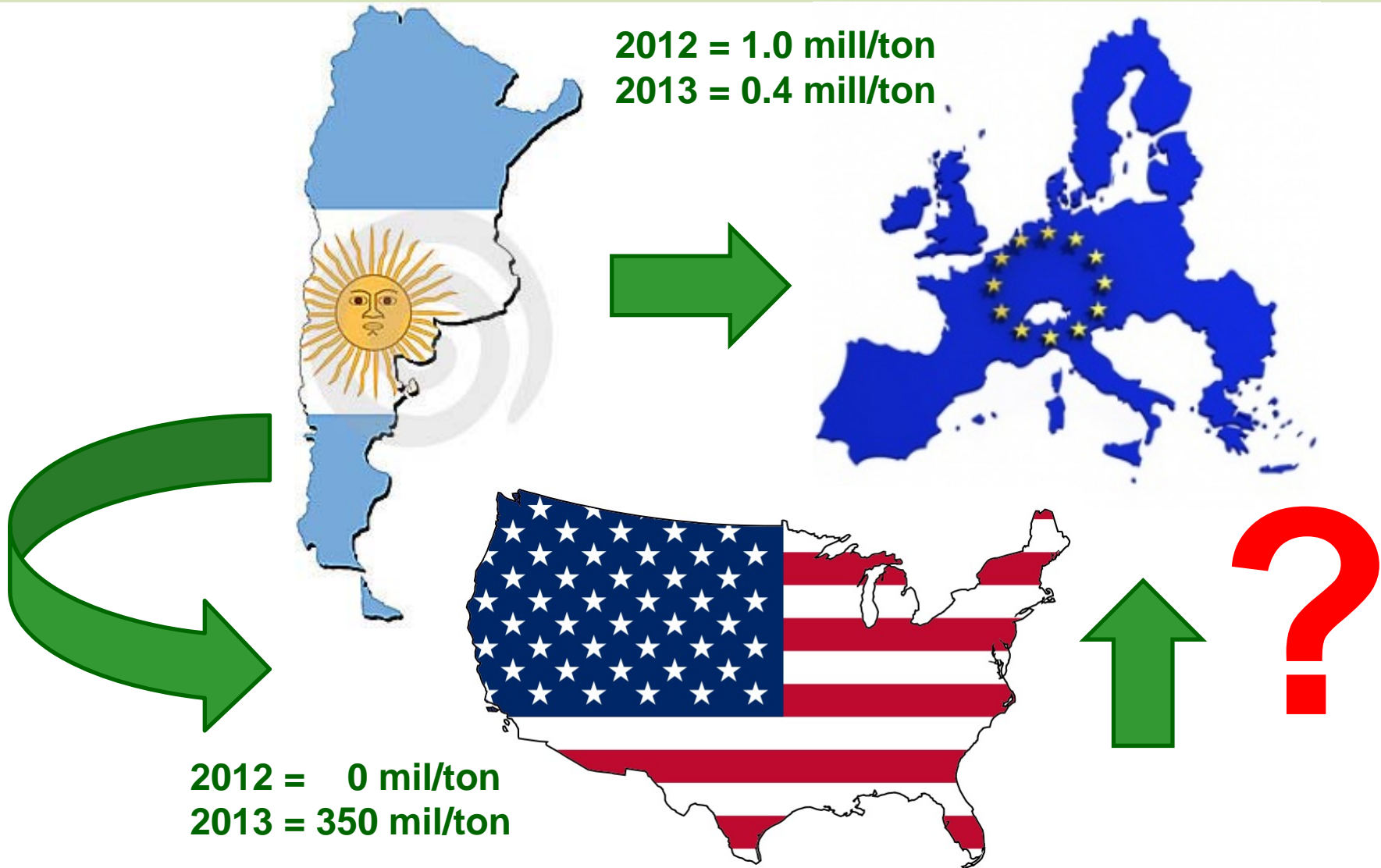
Evolución de Exportaciones



- ✓ **Capacidad Anual Instalada = 3.5 mill/ton**
- ✓ **Capacidad Anual Utilizada = 2.5 mill/ton**
- ✓ **Exportaciones 2013 = 1.1 mill/ton**
- ✓ **Consumo Local 2013 = 0.8 mill/ton**

Fuente: Agritrend SA en base a Inf. de Mercado

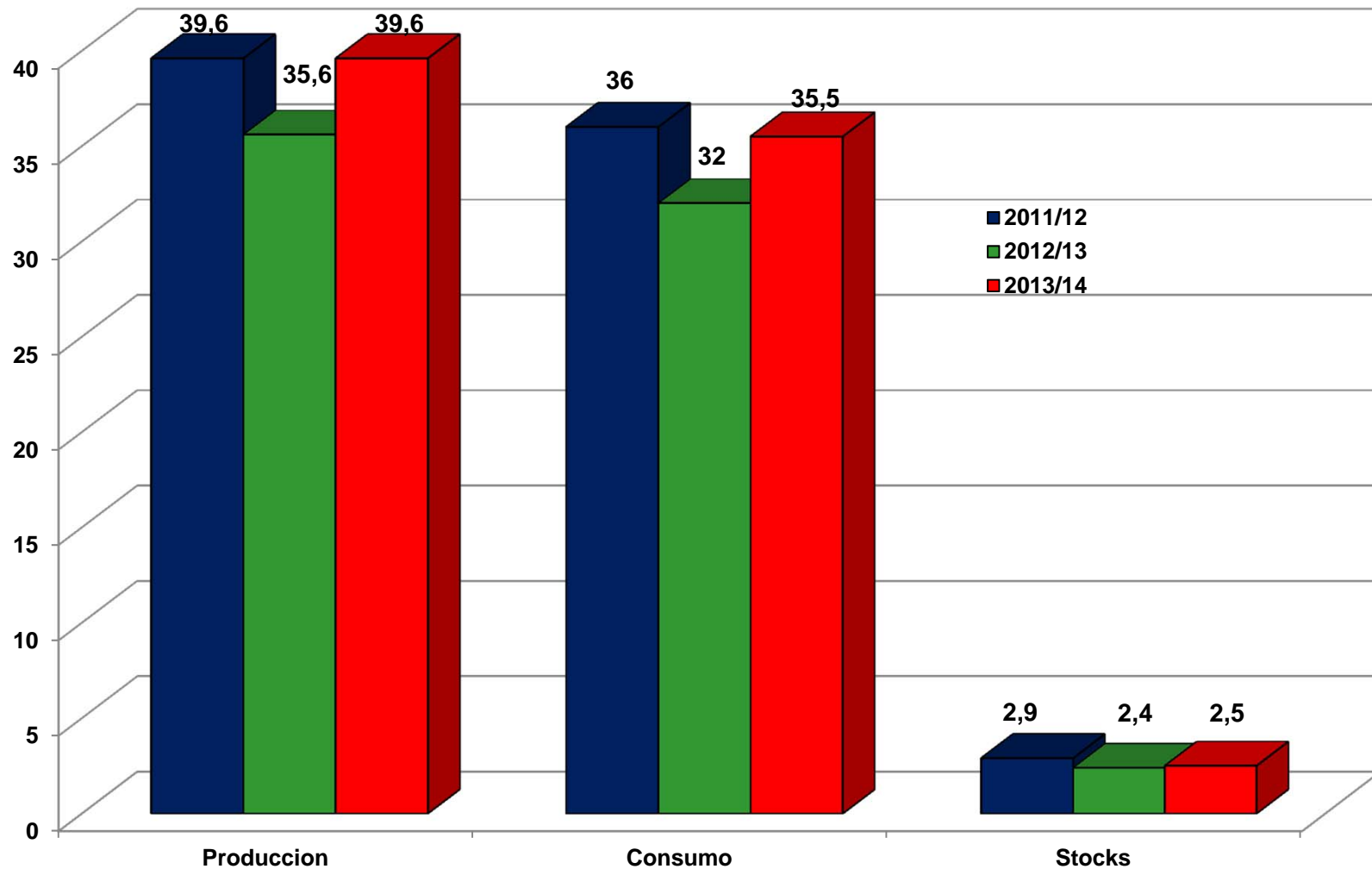
EXPORTACION DE BIOCOMBUSTIBLES



Fuente: Agritrend SA en base a Inf. de Mercado

GIRASOL: OFERTA Y DEMANDA MUNDIAL

Mill/tons

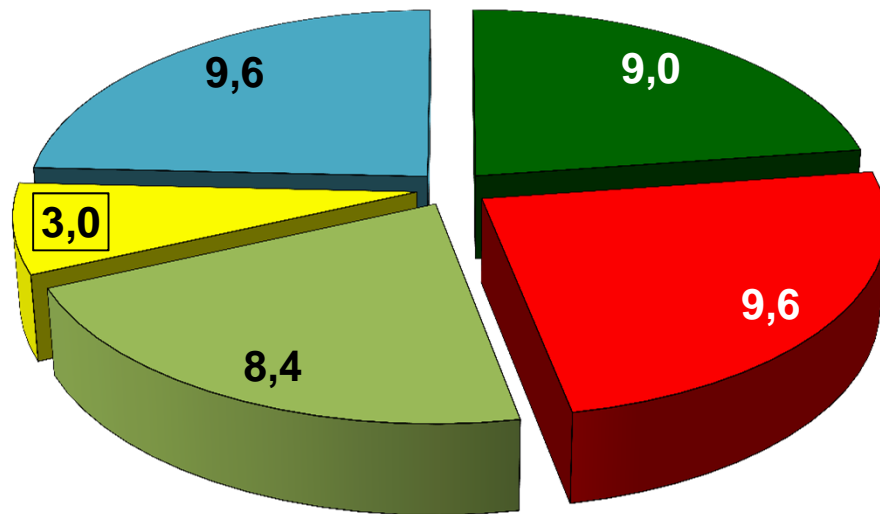


Fuente: USDA/OilWorld 2013. Cifras en mill/ton

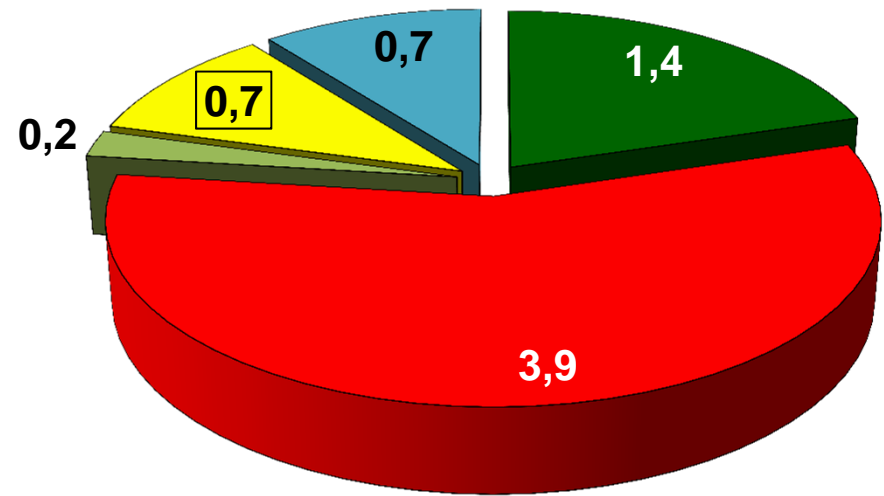
GIRASOL: PRINCIPALES ACTORES

Mill/ton

Producción de Girasol



Comercio de Aceite de Girasol



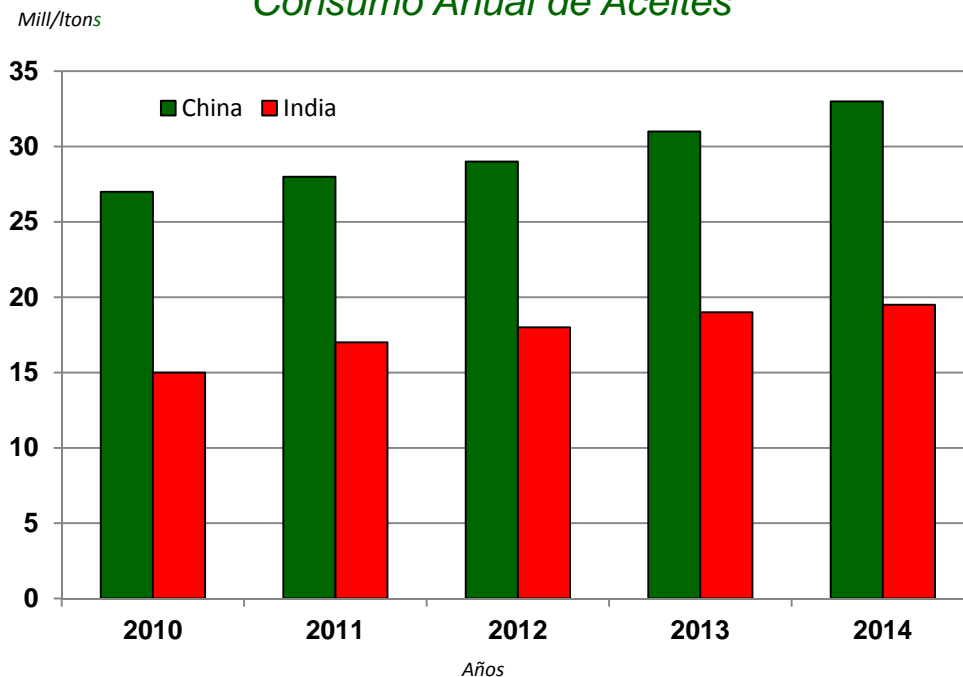
■ Rusia ■ Ucrania ■ UE - 27 ■ Argentina ■ Otros

Fuente: USDA/OilWorld 2013. Cifras en mill/ton

PRINCIPALES DESTINO DE ACEITES



Consumo Anual de Aceites



Fuente: USDA



**Incremento de Consumo Conjunto de Aceites en China e India
en el ultimo quinquenio = 9,700 millones de litros**
Población Estimada Conjunta = 2,600 millones de personas
Consumo Total Conjunto per cápita/día = 95 c.c.
Incremento Consumo per cápita/día = 10 c.c. = 1 Cucharada

GIRASOL: OFERTA Y DEMANDA LOCAL



<i>Mill/ton</i>	2013/14	2012/13
STOCKS INICIAL	0,7	0,2
PRODUCCION	2,8	3,3
OFERTA	3,5	3,5
MOLIENDA	3,3	2,8
STOCKS FINAL	0,2	0,7

Fuente: Agritrend SA

APORTE DEL COMPLEJO OLEAGINOSO



		2012/13	2013/14
Exportaciones Totales	mill/ton	70,5	75,2
Expo Comp. Oleaginoso	mill/ton	39,1	48,5
Proy. Ingreso Divisas	mill/dol	29.500	30.500
- Complejo Oleaginoso	%	69%	77%
Proy. Ingresos Fiscales	mill/dol	8.400	8.900
- Complejo Oleaginoso	%	77%	84%

Fuente: Agritrend SA

CONCLUSIONES

- *Oferta abundante de oleaginosos en el mundo.*
- *Posibilidad de mayor producción en 2014/15 (USA).*
- *Demanda sostenida, pero hasta cuando y cuanto?*
- *Mayor acumulación de Stocks.*
- *Comportamiento de los Fondos de Inversión.*
- *Fuerte presencia de Mercosur. Competencia con Brasil.*
- *Alta dependencia de la soja en las cuentas nacionales.*
- *Precios mas bajos mantendrán el atractivo para los productores?. Nivel de retenciones sostenible?*
- *Margenes de operación mas holgados dependiendo del nivel de ventas de estos.*
- **NECESIDAD DE CUBRIR POSICIONES FUTURAS ANTE PRECIOS A LA BAJA**

The logo for Agrotendencias, consisting of three curved, overlapping shapes in shades of brown and gold, resembling a stylized sun or a globe.

Agrotendencias | 2013
Seminario sobre perspectivas agropecuarias

Muchas Gracias!!!