

Proyección de oferta y demanda mundial de trigo 2018/19 al 18 de julio 2018

**Leandro Pierbattisti
Buenos Aires, 25 de julio de 2018**



NOT EVERYBODY IS HAPPY ABOUT THE USDA ESTIMATES

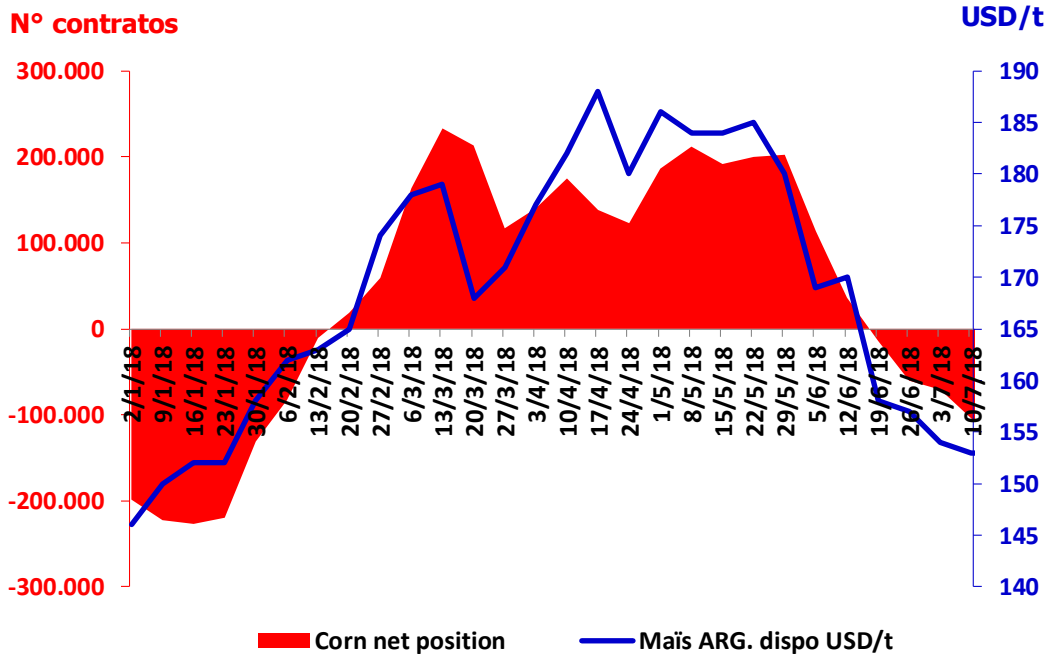
LOWER WHEAT
PRODUCTION?
AGAIN!!!
ARE YOU SURE?

PLAY DEAD...
PLAY DEAD...
PLAY DEAD....

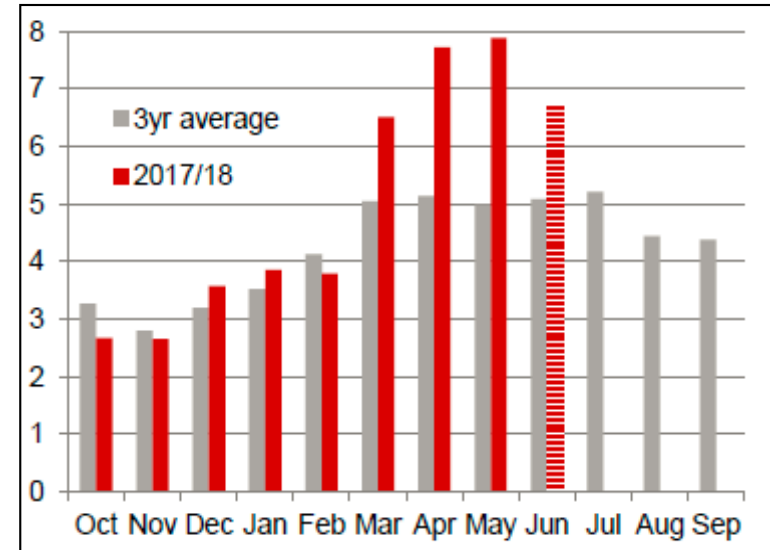


La “guerra comercial” tira las hojas de balance por la borda

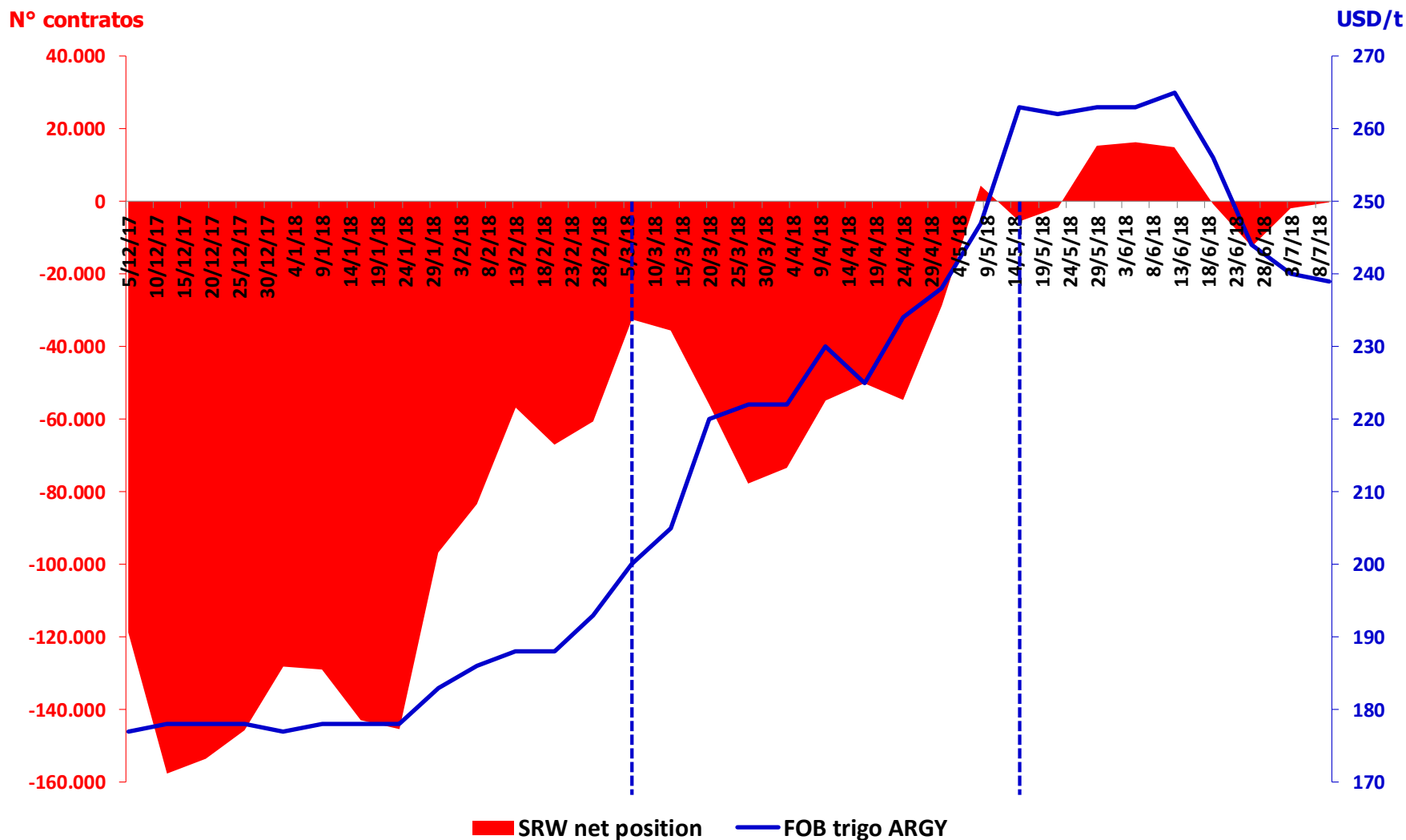
Posición neta de los Managed Money en maíz y precio maíz dispo. Rosario



Exports mensuales de maíz US: Promedio últimos 3 años vs 2017/18

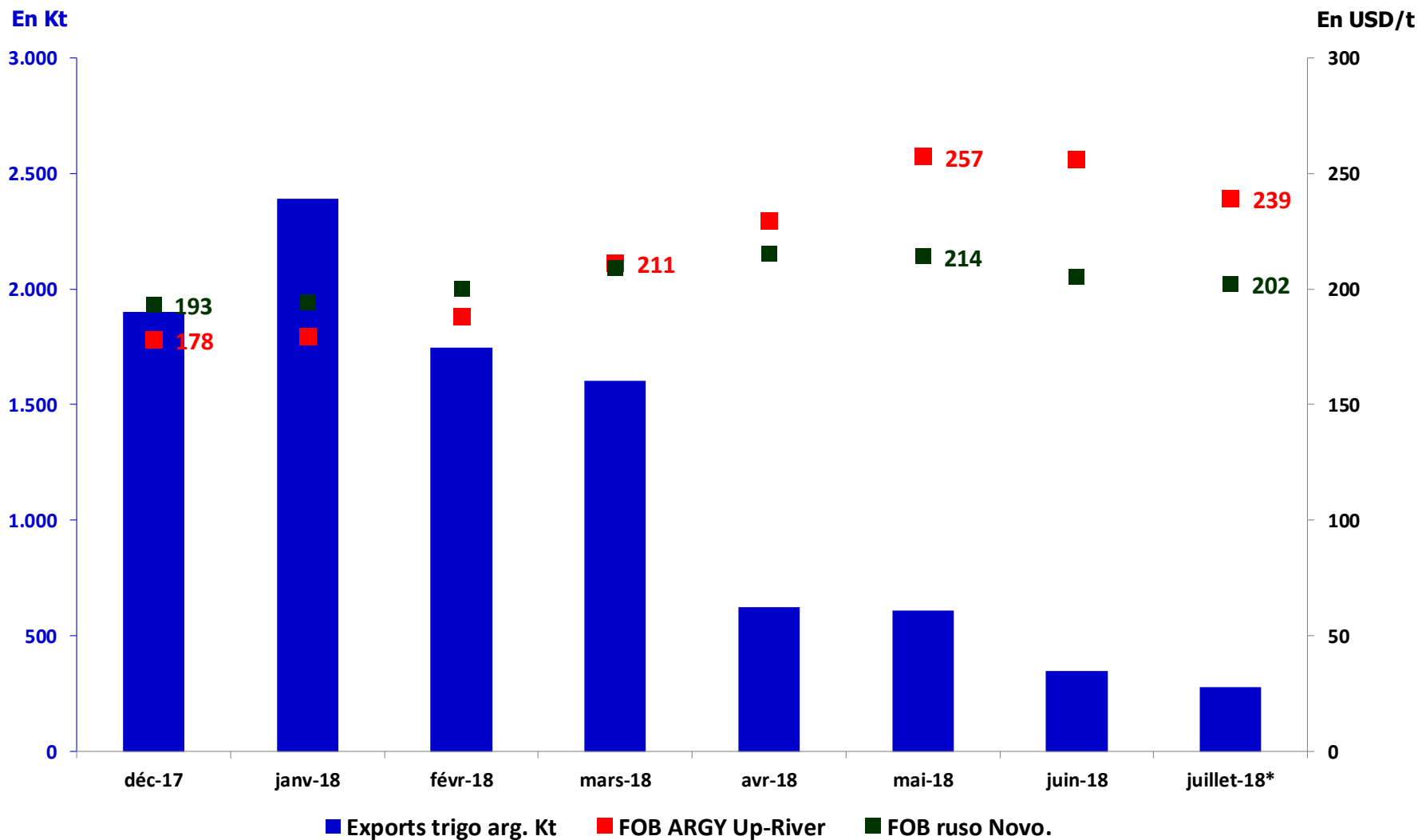


El trigo arg. desconectado de Chicago, y conectado con el ruso en el 1er trimestre, y luego con Brasil



“Esperamos a julio a que llegue Brasil”: atención a no subestimar la capacidad de pago de la demanda

Exports mensuales de trigo arg. y precios FOB promedio mensual ARGY vs ruso



Source : propia. * FOB promedio primera quincena julio. Embarque estimado x line-up

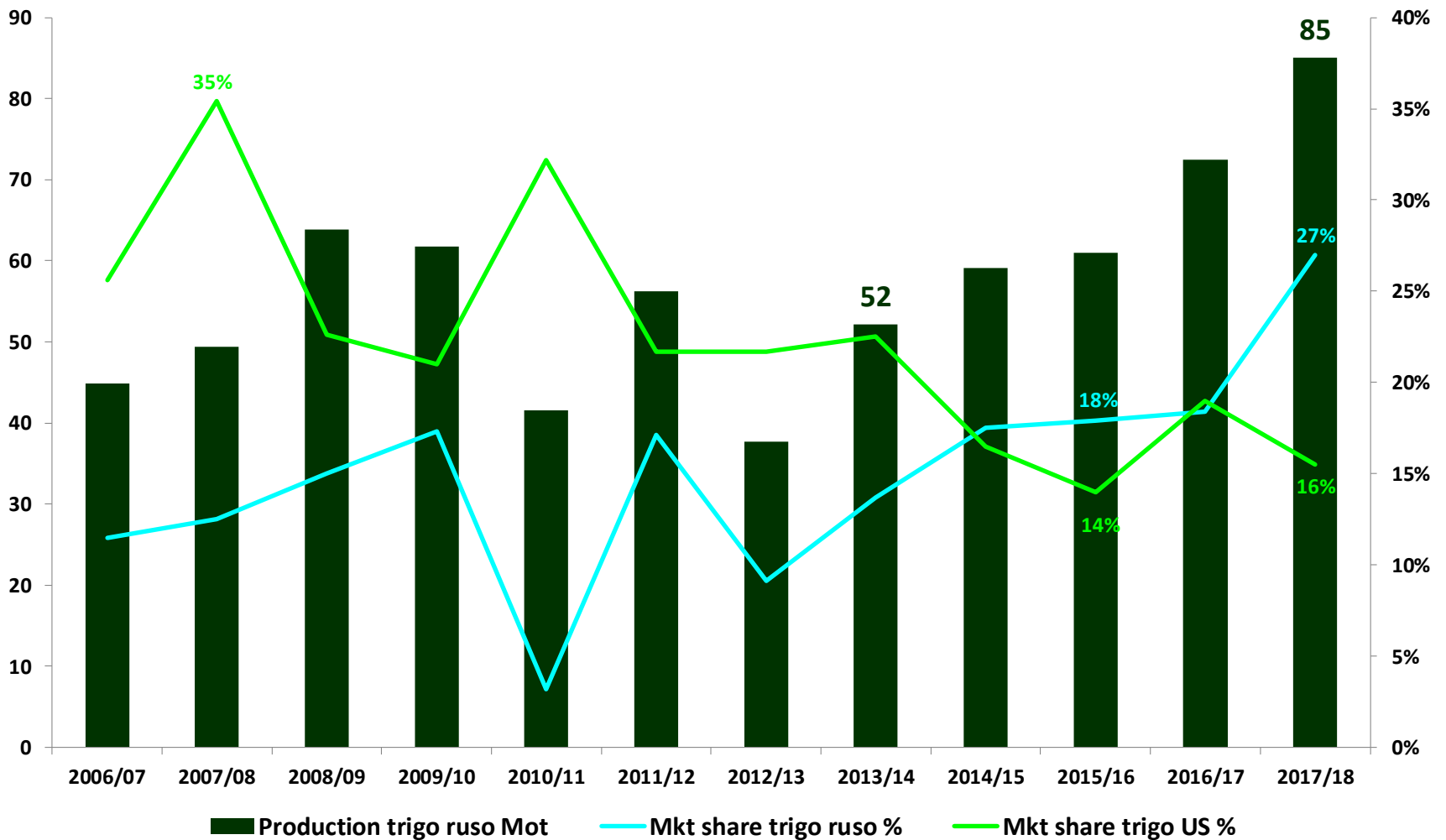
Que cotización esperar para trigo arg. enero 19?: ver el comportamiento del trigo ruso N. Africa

Cotizaciones C&F entrega enero 19 puerto Alger al 18/07/18

Origen	ARGY. Up-River	Ruso Novo. 12,5%	SRW Gulf	HRW Gulf12,5%
FOB	195	203	214	231
Flete	24	15	32	32
C&F	219	218	246	263

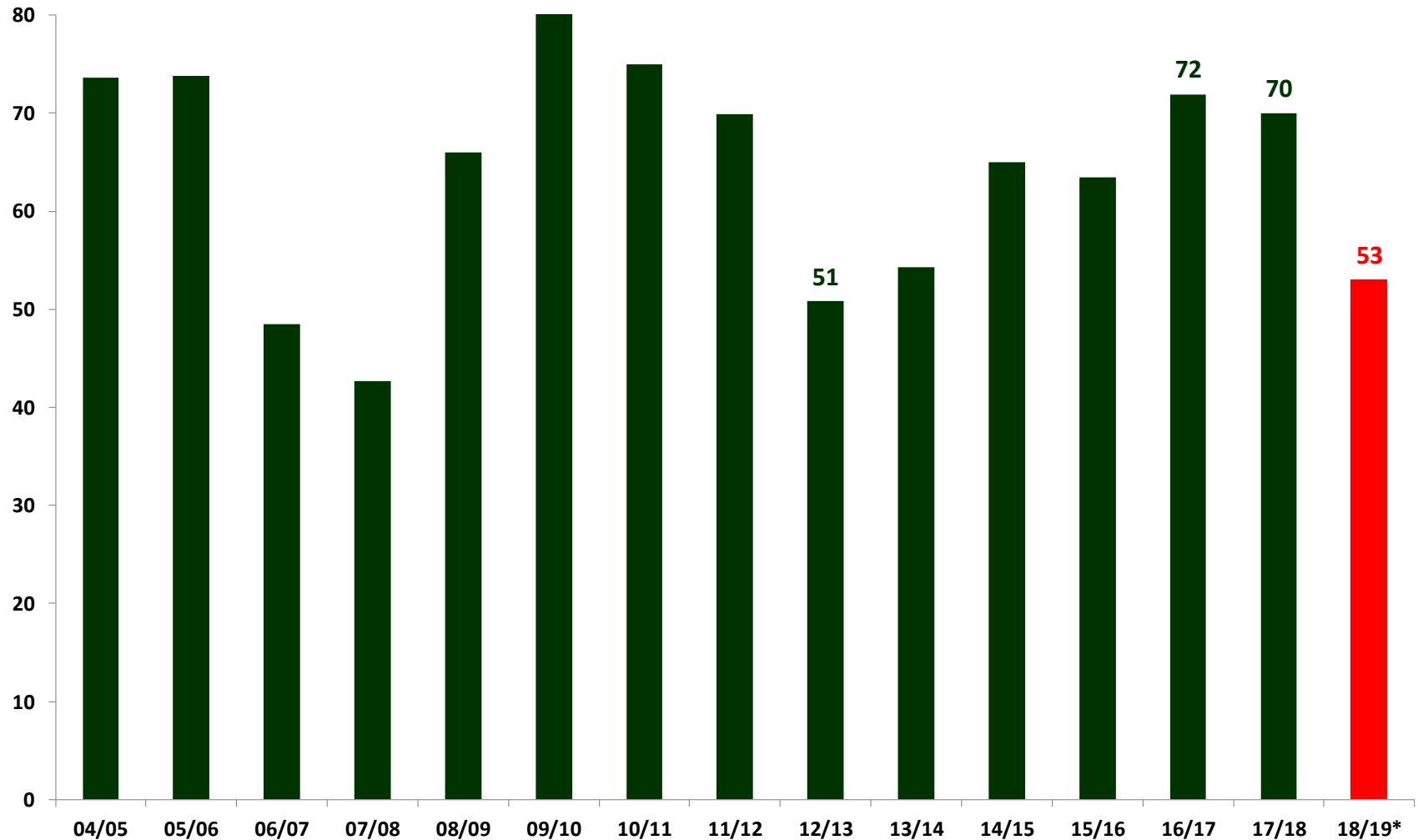
Queda claro porque monitorear a Rusia

Producción rusa y partes de mercado mundial de trigo ruso y americano
(trade de harina y durum excluido)



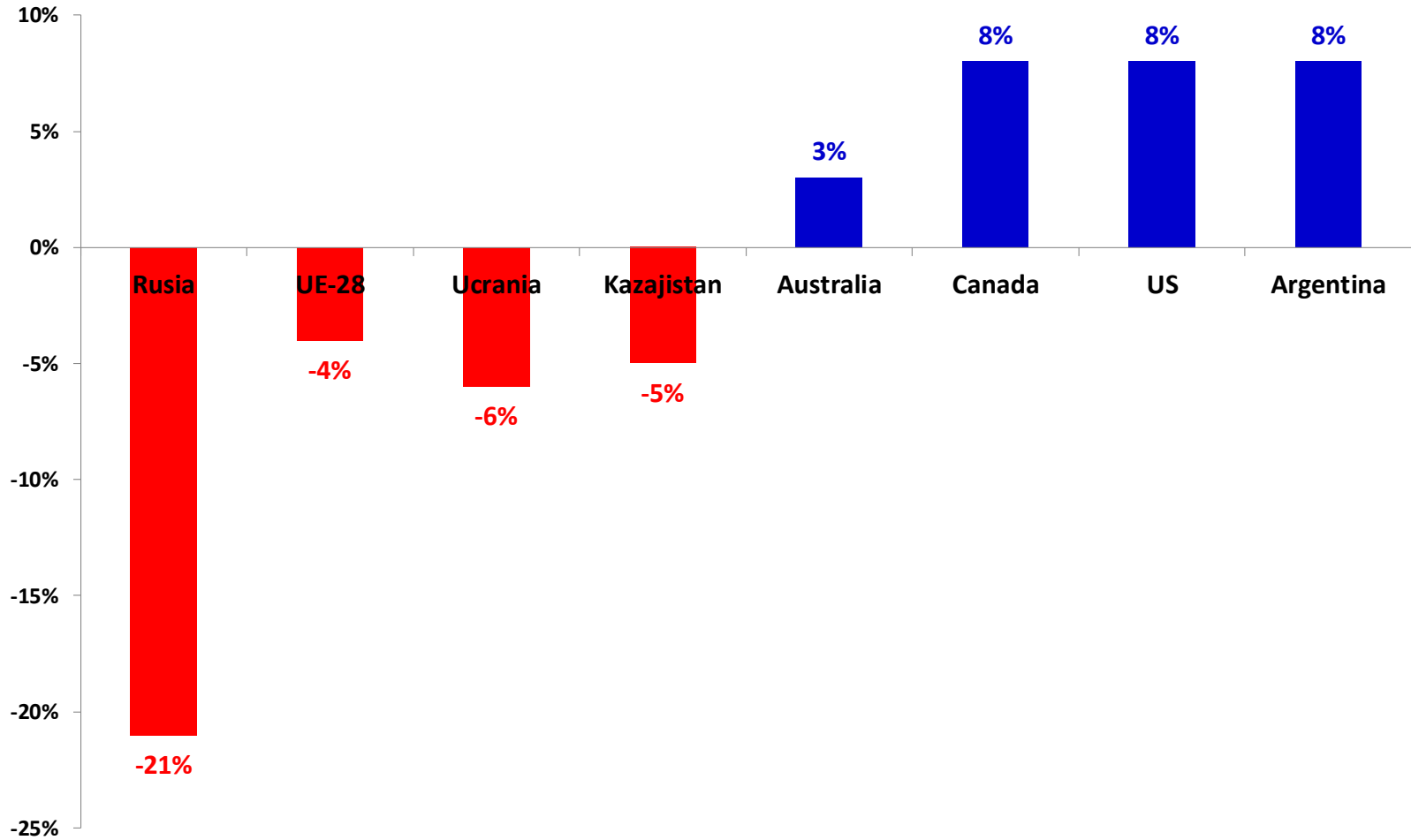
Buenas noticias para 2018/19

Stocks de 8 principales exportadores de trigo, en Mot

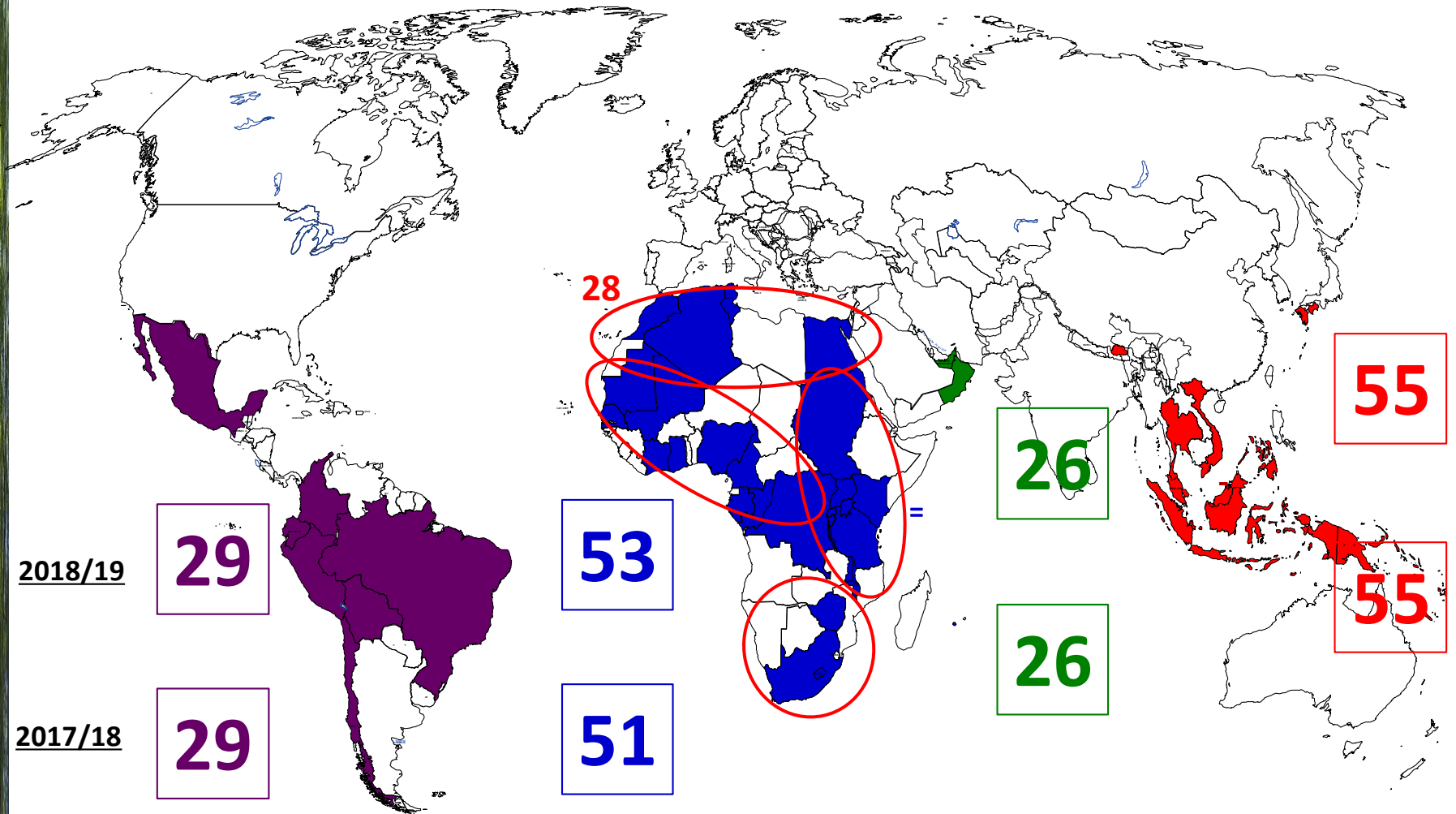


La producción mundial de trigo 2018/19 cae por primera vez después de 5 años

Variación porcentual de la producción 18/19 vs 17/18 al 12/07/18



Imports de trigo (all wheat) 2018/19: estables a 176 MMT



Muchas gracias por su atención

Preguntas?