



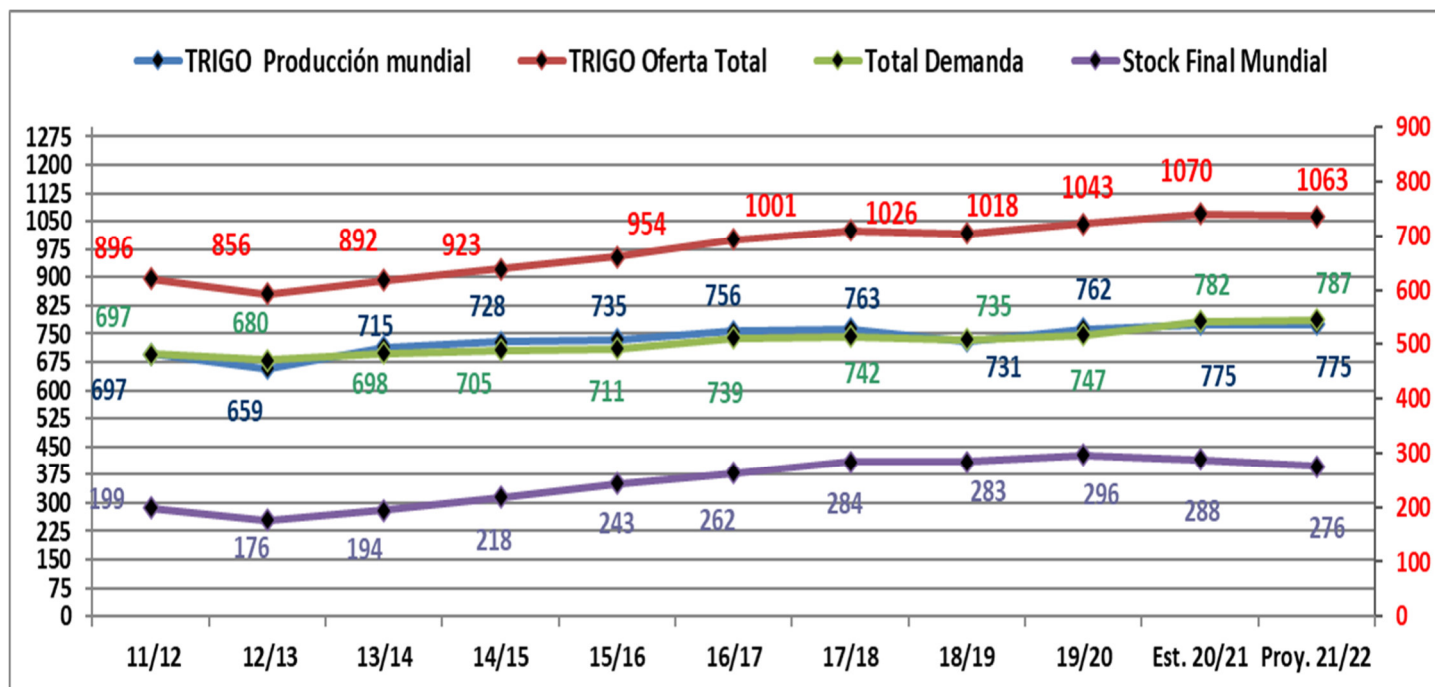
Nuestro Cuadros, Gráficos y Comentarios – El Mundo y China

USDA - Noviembre/21

Producción y Demanda Mundial TRIGO En Millones de Tns.

Proyectado 21/22 Vs. Campañas 20/21 a 11/12

KIMEI	Comparativo contra Proyección 21/22											Proy. 21/22	
	Dif con 11/12	Dif con 12/13	Dif con 13/14	Dif con 14/15	Dif con 15/16	Dif con 16/17	Dif con 17/18	Dif con 18/19	Dif con 19/20	Dif con 20/21	Dif. Nov. Oct.	nov-21	oct-21
Stock Inicial	89,02	91,11	111,07	93,06	69,26	42,95	25,16	0,77	7,26	-7,55	-0,41	287,95	288,36
PRODUCCION	78,24	116,56	60,36	47,21	40,07	18,88	12,40	44,28	13,07	0,62	-0,59	775,28	775,87
TOTAL OFERTA	167,26	207,67	171,43	140,27	109,33	61,83	37,56	45,05	20,33	-6,93	-1,00	1063,23	1064,23
Prod. USA	-9,62	-16,51	-13,32	-10,36	-11,33	-18,04	-2,59	-6,52	-7,79	-4,96	0,00	44,79	44,79
Prod. BRASIL	2,10	3,52	2,60	1,90	2,36	1,17	3,64	2,47	2,70	1,65	0,00	7,90	7,90
Prod. ARGENTINA	4,50	10,70	9,50	6,07	8,70	1,60	1,50	0,50	0,22	2,35	0,00	20,00	20,00
Prod. CANADA	-4,29	-6,21	-16,53	-8,42	-6,59	-11,14	-9,38	-11,35	-11,67	-14,18	0,00	21,00	21,00
Prod. AUSTRALIA	1,59	8,64	6,20	7,76	9,22	-0,32	10,56	13,90	17,02	-1,50	0,00	31,50	31,50
RUS/KAZA/UCRA	18,21	56,18	31,19	22,67	17,44	5,19	-7,45	8,80	5,27	-5,53	2,00	119,50	117,50
China	19,50	15,88	14,97	10,69	6,71	3,63	2,57	5,47	3,30	2,65	0,00	136,90	136,90
TOTAL DEMANDA	90,34	107,46	89,53	82,04	76,26	48,33	45,44	52,61	40,02	5,21	0,37	787,42	787,05
EXPORTACION	45,38	65,76	37,26	38,71	30,32	19,80	20,69	29,49	8,83	0,91	3,53	203,16	199,63
EXISTENCIA FINAL	76,91	100,21	81,88	58,22	33,06	13,49	-7,89	-7,57	-19,70	-12,15	-1,38	275,80	277,18
Exist Final USA	-4,34	-3,67	-0,20	-4,61	-10,68	-16,26	-14,04	-13,52	-12,12	-7,13	0,08	15,87	15,79
% STOCK / CONS	6,49	9,20	7,24	4,18	0,89	-0,47	-3,21	-3,54	-4,51	-1,79	-0,19	35,03	35,22



La caída de Producción respecto de la campaña anterior de 6.93 millones de Tns. y la suba en la demanda de global de 5.21 millones de Tns, provocan una caída del stock final de 12.15 millones de Tns respecto de la campaña 20/21.

A esta cifra de caí de stocks mundiales hay que agregarle la falta de calidad en muchos de los países exportadores, de ahí la firmeza observada en este mercado a nivel global y local.

Observar como por segundo año consecutivo, el total de la producción se ubica por debajo del total de la demanda.

Resulta lamentable tener nuestras exportaciones restringidas en un mercado como el actual.

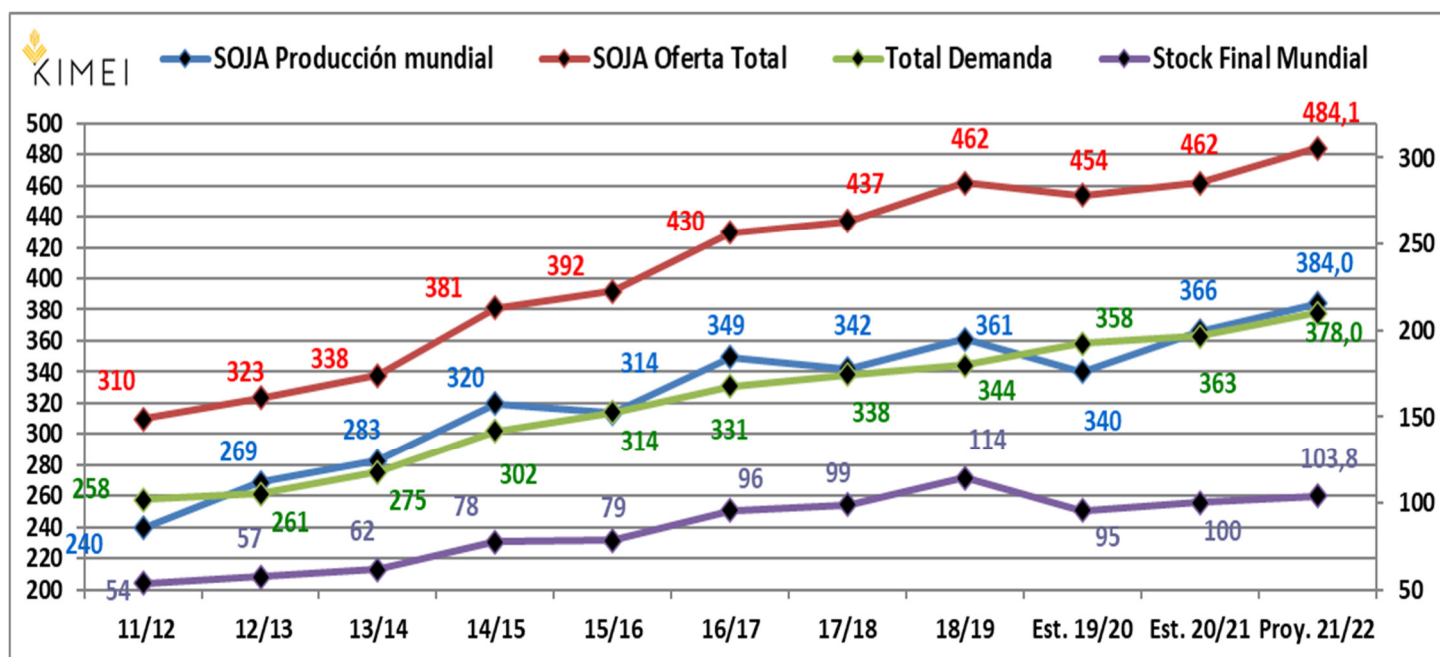


USDA - Noviembre/21

Producción y Demanda Mundial **SOJA** En Millones de Tns.

Proyectado 21/22 Vs. Campañas 20/21 a 11/12

	Proyectado 21/22 Vs. Campañas 20/21 a 11/12											Proy. 21/22		
	Comparativo											Dif. Nov. Oct.	nov-21	oct-21
	Dif con 11/12	Dif con 12/13	Dif con 13/14	Dif con 14/15	Dif con 15/16	Dif con 16/17	Dif con 17/18	Dif con 18/19	Dif con 19/20	Dif con 20/21				
STOCKS INICIALES	29,75	45,66	44,85	38,46	22,21	19,70	5,31	-0,55	-13,99	4,63	0,95	100,11	99,16	
PRODUCCION	144,44	115,24	101,40	64,41	70,24	34,70	41,92	22,97	44,12	17,78	-1,13	384,01	385,14	
TOTAL OFERTA	174,19	160,90	146,25	102,87	92,45	54,40	47,23	22,42	30,13	22,41	-0,18	484,12	484,30	
Prod. USA	36,24	37,64	29,04	13,55	13,57	3,50	0,36	-0,09	23,76	5,68	-0,63	120,43	121,06	
Prod. BRASIL	77,50	62,00	57,30	46,80	47,50	29,40	22,00	24,30	15,50	6,00	0,00	144,00	144,00	
Prod. ARGENTINA	9,40	0,20	-3,90	-11,90	-7,30	-5,50	11,70	-5,80	0,70	3,30	-1,50	49,50	51,00	
Prod Paraguay	6,46	2,30	2,31	2,35	1,28	0,16	0,02	1,98	0,25	0,60	0,00	10,50	10,50	
Prod China	4,51	5,95	7,05	6,85	7,21	5,36	3,72	3,03	0,90	-0,60	0,00	19,00	19,00	
Import China	40,77	40,13	29,64	21,65	16,77	6,50	5,90	17,46	1,47	0,24	-1,00	100,00	101,00	
Demanda China	45,63	41,52	37,10	30,50	22,70	14,20	11,40	15,70	8,50	6,10	0,00	117,70	117,70	
TOTAL DEMANDA	120,38	116,83	102,78	76,18	64,09	47,25	40,00	33,75	19,63	14,98	0,76	378,03	377,27	
EXPORTACION	79,93	71,56	59,39	45,87	39,53	24,59	19,01	23,26	7,03	7,29	-1,08	172,09	173,17	
EXISTENCIA FINAL	50,20	46,38	42,01	26,25	25,28	8,13	4,76	-10,70	8,29	3,67	-0,79	103,78	104,57	
Exist Final USA	4,10	4,88	6,21	3,52	3,36	0,50	-3,21	-16,03	-5,57	1,74	0,00	8,71	8,71	
%. STOCK / CONS	6,66	5,48	5,01	1,77	2,45	-1,46	-1,84	-5,80	0,81	-0,12	-0,26	27,45	27,72	



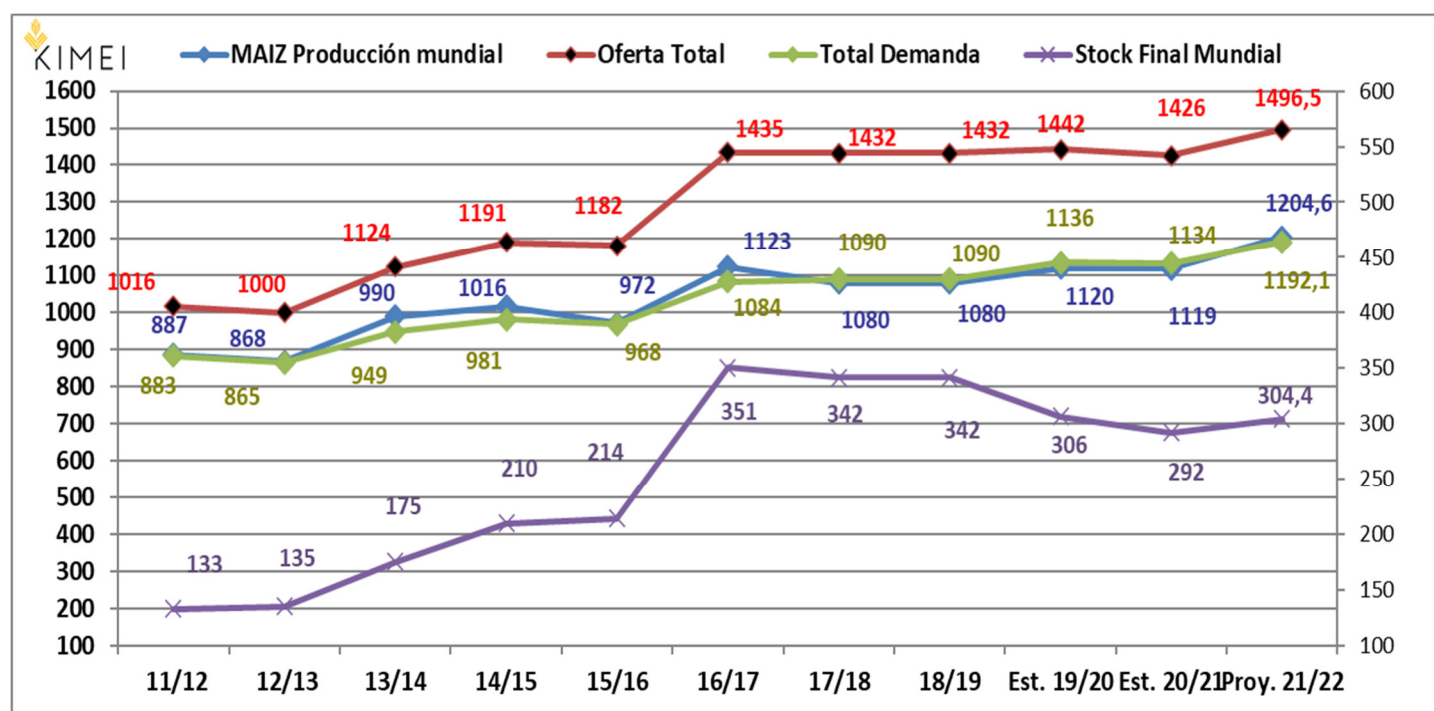
Si bien a simple vista se observan cifras que podríamos llamar estables o hasta algo bajas, las existencias finales si bien crecen lo hacen en una medida en la cual todo esta jugado a las cosechas sudamericanas (Brasil, Argentina y en mucha menor medida Paraguay), cosechas que se encuentran en pleno periodo de implantación y con variada información respecto del futuro climático.

Respecto a China se le otorga prácticamente el mismo volumen a importar que la campaña 21/22 pero con un crecimiento en su consumo interno de 6.1 millones de Tns. Con lo cual no hay que descartar que se comportamiento comercial sea más agresivo en las compras, sobre todo si los valores del mercado no trepan y tientan a recomponer stocks.

El clima será el que en futuro inmediato y mediano marque el rumbo de este mercado. Brasil viene a un muy buen ritmo de siembra, y esto si el clima acompaña no solo es bueno para la soja, sino para siembra luego de la Safrinha, la cual puede crecer por encima de lo previsto.



Producción y Demanda Mundial MAIZ En Millones de Tns.													
Proyectado 21/22 Vs. Campañas 20/21 a 11/12													
KIMEI	Comparativo										Proy. 21/22		
	Dif con 11/12	Dif con 12/13	Dif con 13/14	Dif con 14/15	Dif con 15/16	Dif con 16/17	Dif con 17/18	Dif con 18/19	Dif con 19/20	Dif con 20/21	Dif. Nov. Oct.	nov-21	oct-21
STOCKS INICIALES	162,52	159,71	158,46	117,07	82,14	-19,61	-60,09	-49,10	-30,50	-14,61	1,88	291,87	289,99
PRODUCCION	317,98	336,62	214,15	188,59	232,41	81,21	124,53	79,70	84,94	85,60	6,40	1204,62	1198,22
TOTAL OFERTA	480,50	496,33	372,61	305,66	314,55	61,60	64,44	30,60	54,44	70,99	8,28	1496,49	1488,21
Prod USA	68,64	109,40	31,32	21,50	37,08	-2,19	11,49	18,33	36,63	24,14	1,10	382,59	381,49
Prod CHINA	80,22	67,39	54,51	57,35	48,37	9,39	13,93	15,83	12,22	12,33	0,00	273,00	273,00
Prod ARGENTINA	33,50	27,50	28,50	24,75	25,00	13,50	22,50	3,50	3,50	4,00	1,50	54,50	53,00
Prod Brasil	45,00	36,50	38,00	33,00	51,00	19,50	36,00	17,00	16,00	32,00	0,00	118,00	118,00
TOTAL DEMANDA	308,91	327,34	243,22	211,06	224,06	107,93	101,62	47,25	56,50	58,44	5,61	1192,07	1186,46
EXPORTACION	86,49	108,31	72,37	61,27	83,73	43,41	55,23	21,76	31,14	26,91	1,56	203,47	201,91
EXISTENCIA FINAL	171,60	168,99	129,19	94,60	90,49	-46,33	-37,18	-16,65	-2,06	12,55	2,68	304,42	301,74
Extst. Final USA	12,82	17,06	6,65	-6,03	-6,18	-20,31	-16,43	-18,47	-10,82	6,53	-0,16	37,94	38,10
%. STOCK / CONS	10,50	9,88	7,09	4,15	3,44	-6,82	-5,79	-2,51	-1,45	-0,21	0,11	25,54	25,43

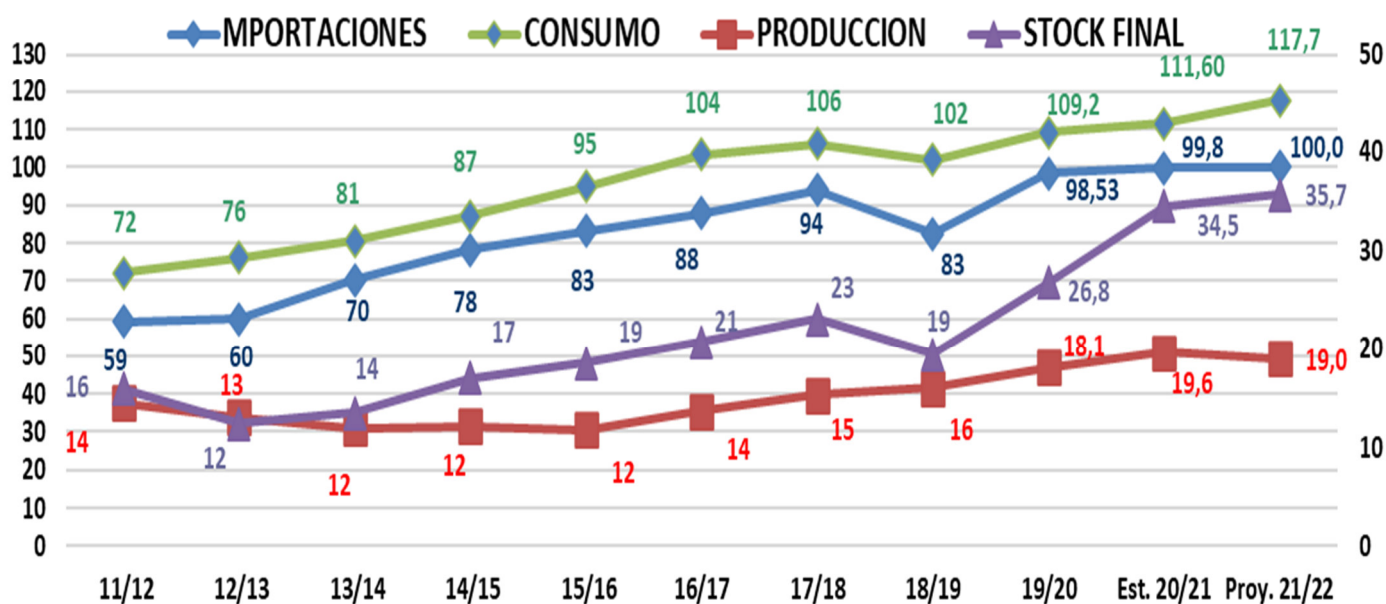


Luego de 4 campañas consecutivas, la producción logra estar por encima de la demanda, por lo que los stocks finales también luego de 4 años logran una recuperación, la cual si bien es importante (12.55 millones de Tns.), aún se encuentran muy lejos de los 351 millones que se tuvieron en la campaña 16/17.

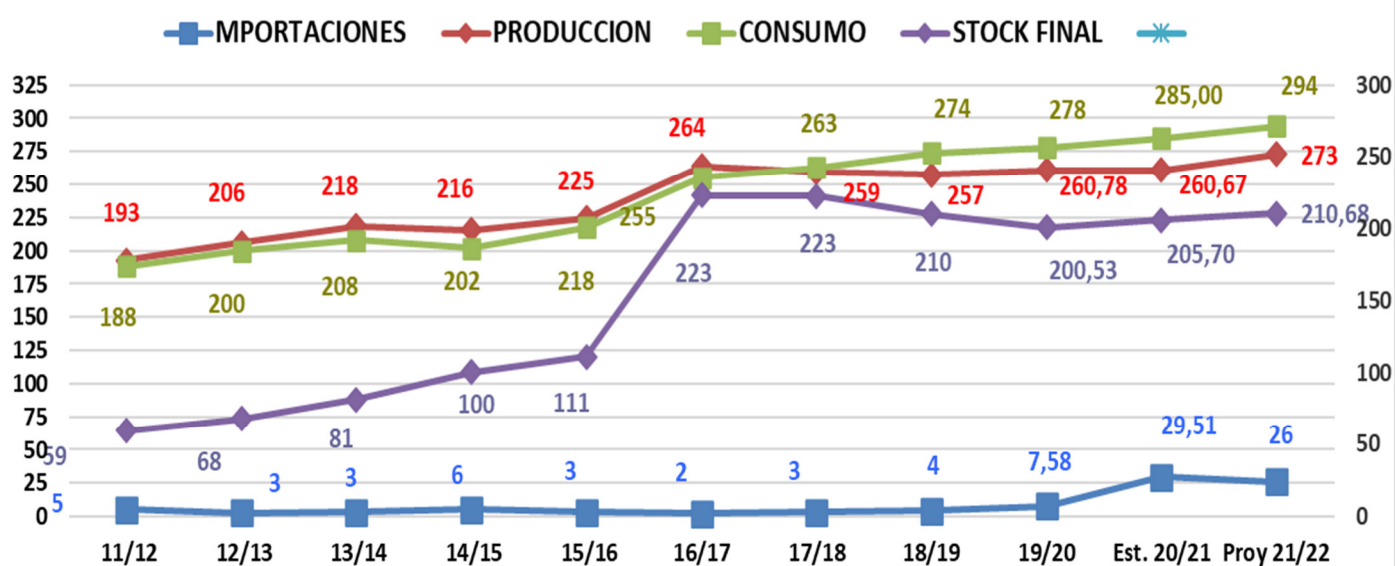
Si bien ambas líneas (producción – demanda), como dijimos muestran una diferencia a favor de la producción, nótese que esa diferencia es muy baja, y cualquier modificación en las producciones o la demanda pueden volver a provocar un inverse en ambas, al igual que en Soja, el futuro del este mercado ahora tiene los ojos puestos en Brasil y Argentina.

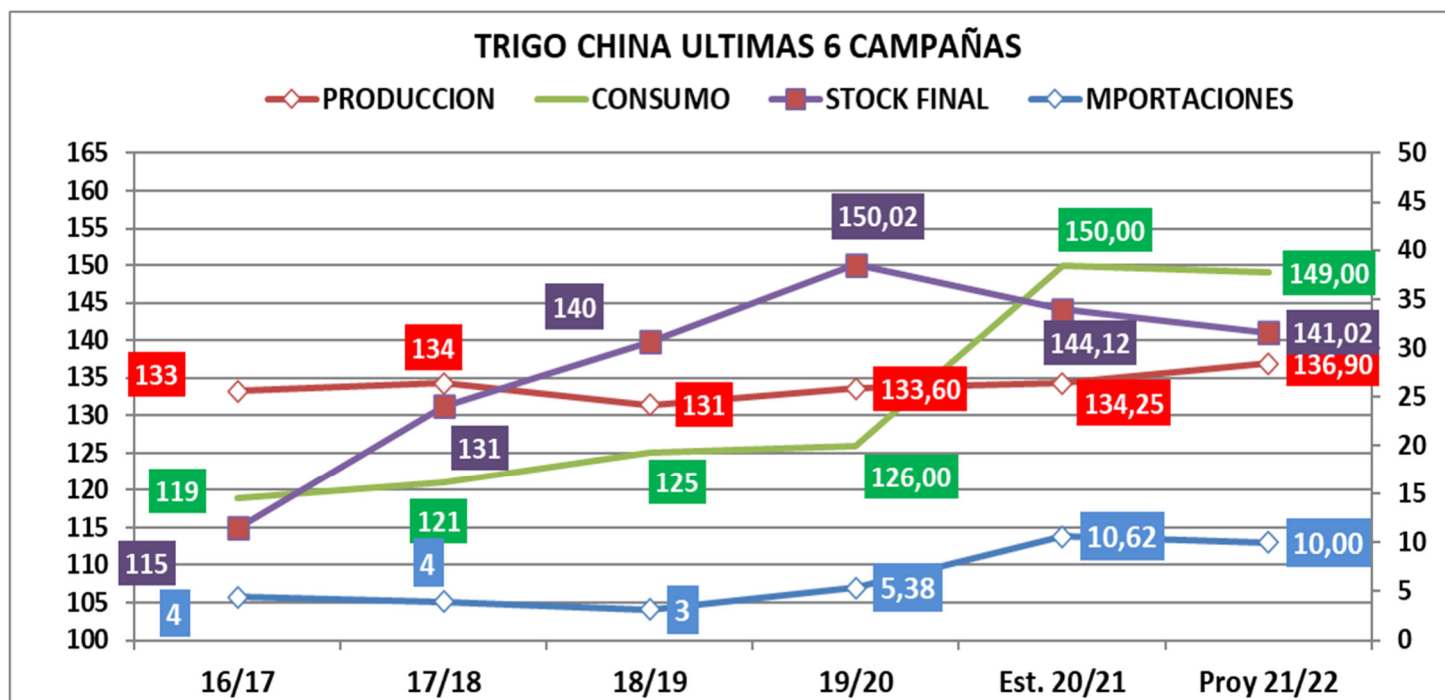


SOJA - CHINA - ULTIMAS 10 CAMPAÑAS



MAIZ - CHINA - Últimas 10 Campañas





Si observaron detenidamente los 3 cuadros, habrán apreciado lo más importante, en todos los cuadros la demanda interna no deja crecer, solamente cede como previsión 1 millón de toneladas menos de consumos de Trigo.

Esta mención es en virtud de los comentarios que hablan de los problemas en China, el recalentamiento de su economía, la crisis financiera, por ejemplo, la caída del gigante inmobiliario Evergrande, etc.

Si bien todo es cierto y han tenido diversas crisis a lo largo de los años, la alimentación y el abastecimiento son políticas de estado.

¿Dónde se encuentran los Stocks mundiales, sabías?

RELACION STOCK FINAL MUNDIAL Vs. STOCK CHINA - Millones de Tns.						
Proyectado 21/22 - INFORME USDA Noviembre/21						
	TRIGO	%	MAIZ	%	SOJA	%
STOCK FINAL MUNDIAL	275,8	51,1%	304,4	69,2%	103,8	34,6%
STOCK FINAL CHINA	141,0		210,7		35,9	
STOCK NETO MUNDIAL	134,8		93,7		67,9	
Incidencia China sus Importaciones Vs. Sus Exportaciones - Millones de Tns.						
	TRIGO		MAIZ		SOJA	
EXPORTACIONES CHINA	1,00		0,02		0,10	
IMPORTACIONES CHINA	10,00		26,00		100,00	