Sociedad de Acopiadores de la Provincia de Córdoba
GACETILLA DEL DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA AGRÍCOLA
Ing. Agr. Laura Salvador
Vol.1 - N° 269–06/02-06

Baselines proyections USDA al 2015
Algunas proyecciones importantes

Extraído del Informe provisto por la Federación de Centros de Acopiadores.
Etanol – Biodiesel: El Energy Policy Act 2005 ordena lograr una producción de 7,6 billones de galones al año 2012, lo que duplica el nivel de 2005. Esto impacta fuertemente en el uso del maíz (etanol). De acuerdo con las inversiones en la materia, se prevé que dicho nivel podrá alanzarse antes del 2010.

Comercio Internacional: Creen que el SA permanecerá muy competitivo en los mercados de exportación agrícola, aunque esperan mucha competencia externa de países que puedan expandir sus producciones como brasil, Argentina, Canadá Ucrania y Kazakhastan
Debido al aumento de la demanda interna de USA para etanol, se espera poco crecimiento en las exportaciones de maíz, previéndose un incremento en Brasil y Argentina. También en el aso de la soja asumen que estos dos países seguirán con su papel de liderazgo en el mercado.

GRANOS:
General: en el 2006 se espera una gran oferta de soja, un importante aumento en la demanda de maíz (etanol), crecimiento en su producción que pondría límites al aumento de precios y una producción de trigo menor.
En USA se prevé precios promedios menores para la soja, estables para el trigo y modestamente mayores en el caso del maíz. Destacamos que también el accionar de los fondos índices puede ofrecer a los productores interesantes oportunidades para la fijación de precios en los mercados.
Trigo
La tendencia a largo plazo de la siembra es estancamiento a leve disminución. Para el 2006 habrá una caída en el área a cosechar de trigo de invierno (menor desde 2002) y se espera menor área para los trigos de primavera, por competencia de otros cultivos, a menos que se produzca un inesperado aumento de los precios de trigo de invierno.
Con ello la producción caerá levemente y llegará al orden de los 57 millones de toneladas, el rendimiento promedio se estima en 2,86 t/ha,
Se prevé un leve aumento de la demanda interna de trigo, y una caída del 2,4% en sus exportaciones que ascenderían a 26,5 millones de toneladas.
Como los stock finales de trigo serán aproximadamente iguales a los de la campaña pasada (14.7 mill. de t), se espera un promedio de precios a los productores similar al del año pasado, en el orden de los 125 U$S/t.
Maíz
Para la campaña 06/07 se prevé en el USDA un área sembrada relativamente alta pero menor a la de la campaña anterior (32,6 mill. de ha). Con rendimiento apenas decreciendo, la producción esperada caería 7,6 mill. de t., ascendiendo a 274 mill. de t. vs. 282 mill. de t. anteriores
La demanda tanto doméstica (aumento de etanol) como exportaciones (caída argentina), se supone puede aumentar un 6%, sobrepasando la producción. Esto significa una caída en los stocks finales, llevando la relación stock/utilización de un elevado 22,2% a fines de esta campaña a sólo el 15% a fines del ciclo 06/07.
Por los tanto, se espera un aumento en los precios promedio recibidos por los productores que pasaría de 74,8 a 84,6 U$S/T.
Soja
En USA se prevé, para la próxima cosecha, aumentar el área a sembrar respecto de la campaña 05/06, llevándola a 30 millones de ha. Con rendimientos volviendo a la tendencia (2,74 t/ha), menores a los de la última campaña (2,9), se espera una producción menor a la de la última campaña que se está comercializando ahora. Como los stock iniciales serán elevadísimos (15 mill. de t), aún con menor producción la oferta será récord.
La demanda interna será apenas superior a la de esta campaña, y se prevé un aumento de las exportaciones. Sin embargo el stock final se mantendrá casi igual al inicial y el ratio stock/uso también (18,9%).
En función de los expuesto, se estima una caída en los precios promedio recibidos por los productores de 13 U$S/T, previéndose niveles de orden de los 189 U$S/T.

Trigo.

Pronósticos de lluvias en las planicies y preocupación sobre la expansión de la gripe aviar presiona sobre los precios. Noticias de que Irak sólo compró una pequeña parte de trigo estadounidense afectará a los valores. Desde Irak informaron que se compró 500.000 tn de trigo de Canadá y 150.000 de trigo duro de EE.UU.
Un pronóstico semanal indica potenciales lluvias en las regiones secas de las planicies de trigo estadounidenses en los próximos 10 días aunque el milimetraje es todavía incierto. La sequía estaba estresando las planicies de trigo duro colorado de invierno.

Mercado Local. En nuestro mercado, los escasos embarques anunciados y la falta de demanda en el mercado externo llevó a que las cotizaciones de trigo cerraran la semana con bajas en algunos puertos". La expectativa del mercado es que en las próximas semanas se intensifiquen embarques, crezca la demanda brasileña y esto lleve a una mejora en las cotizaciones

Maíz.

La expansión global de la gripe aviar y la presión de otros mercados como el oro y el petróleo presionan sobre los precios. Países asiáticos continuarán buscando maíz estadounidense frente a las expectativas de que China suspenda sus exportaciones del cereal. Las previsiones de precio son bajistas aunque tiene algunas vetas que podrían dar mejor perspectivas al cereal grueso.

Las condiciones climáticas en Estados Unidos no parecen empezar del todo bien. El norte de Illinois y el Sur de Iowa (estados que producen conjuntamente el 34% del total de ese país) están sufriendo condiciones moderadas y severas de sequía y se habla de que el evento La Niña pueda complicar más el inicio de la siembra.
Además, los mayores costos de producción asociados al cereal harían que el productor americano se incline a sembrar más soja. Hasta ahora se trabaja sobre una reducción de 500.000 hectáreas, esperando tener más definiciones para marzo (la siembra comenzará a mediados de abril). Con rindes de tendencia (2,5% menores a los del año pasado) la producción sería menor a la de los dos últimos años.

Del lado de la demanda, se destaca el fuerte aumento del consumo interno -principalmente destinado a la producción de etanol- haciendo pensar que los precios podrán recuperarse por los menores stocks que habría en la nueva campaña 2006/07.

Se puede entonces anticipar un segundo semestre con rasgos de firmeza, máxime al observar que la menor producción estimada impactará en forma plena sobre las existencias finales, con una caída de algo más de 18 millones de toneladas: este es el principal factor alcista que están viendo los operadores del Mercado de Chicago.

Mercado Local. La cosecha de maíz de Argentina avanza lentamente luego de las fuertes lluvias de la pasada semana. Según los datos divulgados por la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, la recolección alcanzaba 4.1% de la superficie o 91.000 hectáreas, observándose un rendimiento inferior en un 11.7% al registrado en igual lapso del ciclo previo, por lo cual se obtuvo una productividad promedio hasta el momento de 5.28 toneladas por hectárea y una producción cercana a las 500 mil

toneladas. Las zonas cosechadas se ubican en las provincias de Santa Fe y Entre Ríos.

Respecto de los futuros de maíz en nuestro mercado, ya con el inicio de la cosecha no se observaron variaciones en los valores respecto del último viernes de febrero. Este mercado en principio evolucionaría acorde a lo que suceda en el exterior, pero no se debe descartar que ante necesidades puntuales los compradores locales, por entregas cortas, deban presionar el mercado

Soja.

Los fundamentos bajistas en los que coincidieron los especialistas son los buenos stocks que circulan de la oleaginosa en el mundo, las estimaciones de cosecha sudamericana, que ronda las 110 millones de toneladas. El escenario plantea que habrá menos soja brasileña que la esperada hasta hace poco (los informes privados bajaron sus estimaciones de 58,1 millones a 56,3 millones de toneladas) y también de la Argentina, con un reacomodamiento de cálculos luego de las lluvias que afortunadamente han levantado un poco el ánimo de los productores.

También hay preocupación por la expansión de la gripe aviar en el mundo y la caída de otros mercados como el dólar y el petróleo presionarán sobre los precios.

Hasta el momento el nivel de precio de la soja viene sostenido pese a los fundamentos bajistas porque está siendo visto como una alternativa más de inversión para los fondos. "Hay exceso de plata en el mundo", indicó Fernando Botta de la corredora Agrobrokers y "los fondos de inversión se están volcando a los commodities agrícolas"

Mercado Local. Respecto de la soja disponible mostró algunas bajas, consecuencia de la entrada de los primeros lotes de soja nueva, la necesidad de las fábricas y la baja oferta lograron impedir una caída mayor.

Hay que tener en cuenta que existe a la fecha una spread de 8 u$s la tonelada entre soja disponible y soja nueva, que se irá achicando con el correr de los días y con el aumento en la oferta de soja nueva, dependiendo de la evolución del mercado externo la dirección de esta corrección, si será con una suba de los precios de nueva cosecha o con una mayor baja de los valores disponibles."

Fuentes: SAGPyA, USDA, ROFEX, MATBA, INTA, FYO.