Mercados Granarios

AL TRIGO LE TOCA BAILAR CON LA BUENA

PANORAMA INTERNACIONAL

Durante la ultima quincena (10-24/11), **las cotizaciones del trigo para el contrato diciembre, mostraron una recuperación,** especialmente la última semana logrando ganancias de un 4,2% en Chicago y un 3% en Kansas. Así, el cereal en la primera plaza mostró alzas netas de 6 dólares, al cerrar a 183,7 u$s/t (178,6 quincena y 186,9 mes anterior).

Con la información de la ultima quincena el precio del trigo, parece indicar una variación más pausada y un fin del importante rally alcista, que predominó en el escenario desde inicios de octubre del corriente año.

La última semana, fue atípica y se registro bajo volumen de negocios, por el feriado del día de acción de gracias en ese país

QUE DIJO EL USDA?

Recordemos que el informe del USDA de noviembre fue alcista al indicar:

- ✓ **un balance de oferta y de demanda mundial de trigo 2006/07 muy ajustado.** Se prevé un stock final de 118,8 millones de toneladas (119,3 mes y 147,1 año anterior) y la relación mundial de stock/uso sería de sólo 19,32% (19,46% mes y 23,60% año anterior).
- ✓ Para los **EEUU, el stock final fue de 11,4 millones de toneladas** (11,4 mes y 15,6 año anterior) y su relación stock/uso sería de 36,5% (37,52% mes y 49,86% año anterior).
- ✓ Según el Consejo Internacional de Granos, **la producción mundial de trigo 2006/07 sería de 586,6 millones de toneladas,** (585,2 mes y 618,40 año anterior), por mejores rindes en Rusia.
- ✓ Sin embargo, **la escasez del trigo se hace evidente en varios países.** China vendió 1,08 millones de toneladas de sus reservas, para aumentar la oferta y reducir los precios domésticos.

ATENCION: Con la presión sobre la oferta de la nueva temporada las condiciones climáticas desfavorables en parte de China y en el sur de las planicies norteamericanas hay un soporte adicional que brindaría firmeza a los precios. Precisamente, los altos precios internacionales aumentaron las expectativas de siembra de trigo de Unión Europea para la campaña 2006/07.

La misma se incrementaría en un 1% con respecto a la campaña 2005/06, la cual fue de 19,1 millones de hectáreas y la producción alcanzó a 108,6 millones de tonelada. Una mayor producción de UE será vital para mantener la oferta del grano y el nivel de los precios.

Sin embargo, **los stocks son elocuentes y se encuentran entre los más bajos de los últimos 25 años.** Ante este panorama y sin haber finalizado el ciclo 2006/07 los mercados ya están pendientes de las producciones para 2007/08.

El balance de trigo por país resulta también complicado, como se presenta en el caso de Australia. Según fuentes de este país, no haría suficiente trigo para satisfacer la oferta a sus mercados pero van a cumplir con sus clientes tradicionales. Esto significa atender contratos prioritarios con Japón, Corea, Indonesia, Malasia, Tailandia y otros.

COMERCIO INTERNACIONAL

Para una gran parte de los países exportadores, las novedades tienen en común reconocer mermas en sus saldos exportables y medidas afines a no provocar faltante y altos precios domésticos del cereal. Ucrania, introduciría cuotas de exportación para el trigo, la cebada y el maíz en 2006/07. Para China ha vendido reservas estatales, para bajar precios domésticos, se estima que no venderá más trigo en los próximos meses.

Respecto a la evolución del trigo 2007/08 de los EEUU se encuentra finalizada la siembra del trigo de invierno. Respecto a la condición se encuentra entre bueno a excelente en un 57% (58% año anterior).

Los precios del trigo crecieron por la caída de la oferta exportable en el hemisferio Norte (EEUU, la zona del Negro y la UE. Sin embargo, se exacerbaron por el severo recorte de la producción de Australia y por la importante demanda de India.

En el escenario internacional, se espera que Brasil sea el gran importador en 2006/2007, podría superar a Egipto y a Unión Europea y retomar su nivel de gran importador como ya ocurrió en 2000/01.

LA VISION LOCAL

Según los analistas, esto resulta especial para la Argentina que abasteció el 91% de sus importaciones favorecidos por el flete y los privilegios arancelarios (MERCOSUR).

Lógicamente con la entrada de la cosecha del hemisferio sur y la toma de ganancias de los fondos, en los últimos días, hubo bajas en los precios internacionales.

Con más razón: al acercarse los fondos a fin de año, tratan de realizar sus ganancias. Sin embargo, la semana actual empezó bien. Con saldo de subas, el lunes 11 fue un buen día para todos los productos, y precios subieron para estar en sintonía con Chicago. Las cifras del reciente informe mensual de oferta y demanda del USDA son neutrales para los precios. Los precios futuros en los mercados estadounidenses, seguramente, se moverán más al compás de lo que los fondos quieran que de causas ligadas a la oferta y la demanda.

Una cosa curiosa se observa en el mercado local de los últimos días: los precios se han desligado de lo que acontece en Chicago. Por ello, en la semana pasada se vieron suaves subas. Los valores giraron entre $ 370 y $ 375 según la fecha y el puerto de entrega. El lunes 11, la exportación trabajó sobre $ 375 por el trigo entrega inmediata y u$s 125 para la mercadería con entrega en enero. El trigo está ingresando lentamente al circuito comercial. Y así hay cuellos de botella ya que algunos exportadores para cumplir sus compromisos están presionados a la hora de comprar con entrega inmediata. El cuadro de abajo nos brinda una idea al respecto.

La realidad es que todo el proceso registra un considerable retraso. Y las compras del trigo 2006/07 también sobre todo al compararlas con el volumen que comprometido al exterior. Es probable que a medida que vaya entrando mayor volumen de la cosecha, los precios aflojen algo. Se calcula que un 45% de la superficie implantada ya está levantada.

Los valores FOB del trigo argentino están en torno a u$s 193, mientras que los informados por privados se hallan en un nivel de u$s 184. Al tomar en cuenta los valores FOB, se extraen precios FAS teóricos en un nivel u$s 147,70 partiendo del valor oficial a los u$s 136,70 de los privados. Como se ve los valores no están en línea con los $ 375 del mercado interno. Así la cosa, lógicamente los productores aguardan que el gobierno les garantice los valores internacionales.

Fuente: A. Ledesma, datos propios, CBOT y MAT

Autor: Consulora NewsAgro www.newsagro.com.ar