



Newsletter N° 113 | 3 de Octubre de 2015

La cosecha norteamericana presiona a la baja la soja, pero el maíz y el trigo se defienden

Por Dante Romano

La presión de cosecha se está haciendo sentir en el mercado internacional de soja. Los rindes son buenos, no distan mucho de los comentados por el USDA y han mejorado sustancialmente desde el inicio de la campaña. En tanto las dudas sobre China siguen pesando, pesar de que la performance compradora va en suba.

También se sigue poniendo el foco en la intención de siembra sudamericana. Para nuestra región se espera un incremento de oferta, que se viene a sumar a una gran campaña norteamericana, razón por la cual los precios siguen debilitados.

Sin embargo vemos que las exportaciones semanales norteamericanas van ganando ritmo: esta semana se reportaron más de 2 mill.tt. un volumen extremadamente típico por lo alto, y de ellas sólo 1 mill.tt. tuvieron a China como destino. El resto fueron adquiridas por otros destinos. Recordemos que la demanda de soja de la nueva campaña viene lenta en EEUU, el arranque fue muy tibio. Sin embargo ahora vemos este mayor ritmo y la duda es como seguirá en adelante. Lo que tenemos en mente con este comentario es que el USDA está proyectando en los números para la campaña norteamericana una menor demanda, cuando en los últimos años la misma viene creciendo a unas 10 mill.tt. por año. El problema es que recién sabremos si la demanda es más firme de lo que proyecta EEUU cuando la campaña que recién inicia avance.

De hecho el día 30 de septiembre se publicaron los stocks trimestrales de EEUU. Los mismos quedaron por debajo de lo esperado por los analistas, mostrando que el USDA todavía aún está teniendo problemas para cuantificar la demanda.

Localmente la soja está pasando por una fase más tranquila, que lleva a los vendedores a correrse y esperar mejores valores.

En el mientras tanto el maíz se está defendiendo mejor, a pesar de que también pasa por la presión de cosecha y los rindes mejoraron en EEUU. Sucede allí que los stocks están mermando levemente respecto al año pasado, aún con una gran campaña. Si a eso sumamos menor intención de implantación local, vemos precios que van ajustando al alza.

Localmente los precios disponibles siguen clavados, pero el maíz de cosecha nueva está remontando vuelo, a tal punto que no son pocos los que se tientan con los 130 U\$/tt valor en el cual cerca de los puertos los números cierran un poco mejor. Aquí sin

embargo debemos recordar la chance de que quiten derechos de exportación, o bien al menos el esquema de ROE VERDE.

El trigo se puso más firme en el mundo esta semana por problemas productivos en Australia y Europa del Este. A ello debemos sumar localmente a perspectiva de na cosecha pobre, a partir de baja asignación de área, y problemas climáticos. Así las cosas conviene esperar a ver que pasa tanto en maíz como en trigo.

Fuente: Austral Agroperspectivas