



MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Semanal Gratuito para más de 50.000 suscriptores

Informe Agronomico y de Mercado de los principales cultivos

Por Marianela Sabrina De Emilio

Resumen de datos de mercado y agronómicos de los principales cultivos.



Datos agronómicos

SOJA

En el Sur de Santa Fe el panorama cambió abruptamente debido a las lluvias ocurridas entre el viernes 24 y el martes 28 de Enero. Esta agua caída no solo recargó los perfiles de suelo de agua, sino que vino junto a un descenso de

temperatura que mejoró la condición de la soja, que atraviesa diferentes estados reproductivos.

Hubo que realizar gran cantidad de controles por insectos, 2, 3 o más aplicaciones debido a la gran presencia de plagas que creció durante los largos períodos sin lluvias y con altas T°.

Los lotes de primera algunos en comienzo de formación de vainas y otros en estadios avanzados de formación de grano, los de segunda en floración la mayoría. Por lo que las lluvias llegaron justo a tiempo para evitar pérdida de potencial de rendimiento.

En el aspecto nacional la siembra ha avanzado hasta el 99,3% del área proyectada en 20,35 millones de Has. Los lotes faltantes corresponden al NOA y NEA, que seguramente serán completados los próximos días (Panorama agrícola de la bolsa de cereales al 30-1-14).

MAÍZ

Al igual que en soja, las lluvias de los últimos días mejoró la condición de muchos maíces que estaban en floración, período crítico para el maíz, así como siembras más tardías que están aún en etapas vegetativas.

De las 3,3 millones de has. Proyectadas por la Bolsa de Cereales de Bs As, están sembradas el 95,8% a nivel nacional. Hay zonas de Córdoba en las que se ha procedido a picar lotes en muy mal estado, y aprovechando la humedad del suelo, están resembrándolos con maíz, por lo que se incorporaran algunos lotes que ya se daban por perdidos, no es la generalidad sin embargo.

Los maíces precoces ya comenzaron a trillarse, en Llambí Campbell (Santa Fe) se relevaron rendimientos que promedian los 50 qq/Ha, con picos de 75 y 80 qq/Ha. (Panorama agrícola de la bolsa de cereales al 30-1-14)

CLIMA

Las lluvias sorprendieron con un buen milimetraje en toda la zona núcleo, se recibieron entre 40 y 70 mm, y fueron de buena intensidad, pudiendo ser bien aprovechada para recargar perfiles de suelo, que pasaron de cero a 20% de agua útil en la capa arable (agua útil es la que puede ser aprovechada por el cultivo, que está disponible para ser absorbida por sus raíces).

Se espera que esta semana las temperaturas no superen los 30°C y haya acontecimientos de lluvias durante toda la semana.

Datos de Mercados

SOJA

Los futuros en USA cerraron con alzas respecto del movimiento en toda la semana, principalmente por el reporte de exportaciones semanales de USA, sin embargo todas las posiciones futuras muestran descensos de U\$S 0,4/Tn las más cercanas (Marzo, Mayo 2014) y U\$S 1 a 2/Tn las más lejanas (Julio 14 a Mayo 2015) esto seguramente obedece a las perspectivas positivas de Sudamérica. Las subas se vieron acotadas el día viernes, por estar China, principal demandante, está festejando su año nuevo.

- Elementos alcistas:
 - La fuerte demanda de la soja de USA sigue siendo un elemento de sostén de precios.
 - Si bien las expectativas de buena cosecha en Sudamérica se van confirmando, con los problemas logísticos de Brasil y nuestra situación a nivel país, es importante preguntarse cuando se dispondrá de la misma a nivel internacional, lo que genera sustento a los precios.

- Siguen las exportaciones semanales de USA mayores a lo esperado, la semana pasada 1,6 millones tns vs 600 mil como máximo esperado. Salió el reporte de inspecciones de embarque por encima de lo esperado. Ya está embarcado el 75% de lo previsto por el USDA para EEUU.

- Estimaciones de importaciones de China para Enero: 4,6 mill tn vs 5,3 mill tn que se estimó en los últimos días. Esto sumado a las exportaciones records desde USA durante Diciembre 2013.

- Los stocks finales de USA son mínimos, 4,09 millones de toneladas, y la relación S/Cs es de 4,5%. Incluso hablan de que USA tendrá que importar soja si por cumplir con las exportaciones se quedan sin grano para la industria local.

- Elementos bajistas:

- La cosecha en Brasil sigue avanzando con buenos rindes, 3% de avance.

- Las lluvias recientes que mejoraron la situación de muchas zonas.

- Continúa el problema a nivel local de la falta de actualizaciones de precios de biodiesel desde Septiembre de 2013.

- Los fondos especulativos siguen comprados en 107 mil contratos, lo que podría generar el movimiento contrario, saliendo a vender, acentuando la presión bajista.

- En el mercado disponible local la actividad sigue siendo muy poca respecto al año pasado, hay muy bajo % comercializado. No se espera que mejore hasta que la alta incertidumbre local se revierta.

La Bolsa de Cereales de Bs As baja la estimación de área en 100.000 hectáreas (20,35 vs 20,45 de informes anteriores).

La capacidad teórica de pago de las fábricas es de U\$S299/Tn.

MAIZ

Se repite el comentario de la semana anterior respecto de que continúa habiendo una tendencia a la suba desde las posiciones más corta a las más largas en Cbot y Matba, obedeciendo esto a la disponibilidad de maíz hoy en USA y a la incertidumbre de disponer del cereal a largo plazo.

En CBOT las posiciones más cercanas ganaron U\$S 1 a 1,4/Tn (Marzo y Mayo 2014) respecto al viernes pasado, lo que tiene que ver con la firmeza de los datos de exportación, las más lejanas ganaron menos debido a una toma de ganancias, U\$S 0,8 a 0,1/Tn (Julio y Diciembre 2014).

- Elementos alcistas:

- Si bien las lluvias en Argentina trajeron alivio, hay maíces de primera que ya se perdieron, por lo que los rindes potenciales en esta campaña ya se han reducido, incluso sí se recupera área haciendo siembras muy tardías, no se lograra recomponer volumen, dado que ya están muy alejados de la fecha óptima, para estas latitudes.
- Aún hay zonas en nuestro país que necesitan lluvias.
- Los fondos especulativos siguen muy vendidos (146 mil contratos)
- Hay pequeños rallys de compras que dan sostén a los precios.
- En USA se comienza a rumorear que habrá menos área destinada a maíz en la próxima campaña.
- En Argentina, si bien el USDA estimaba 25 Mill de Tns estamos muy lejos de esos números, habiendo estimaciones locales de entre 18 y 23 Mill de Tns.
- En Argentina los números siguen sin cerrar, por lo que las compras siguen muy atrasadas respecto del año pasado.
- La capacidad teórica de pago es de U\$S150/tn Vs U\$S154/tn del MATBA, no obstante no se dan operaciones de venta.

- Elementos bajistas:

- No se observa en el corto plazo presión bajista, debido a que las altas ventas de los farmers ya pasaron, y pareciera que el recorrido a la baja ya se ha completado en el mediano plazo.

TRIGO

En CBOT las posiciones detuvieron su caída desde los mínimos de enero, y se encuentra en un canal lateral, moviéndose en un pequeño rango. En el movimiento semanal puede verse que tanto en el mercado futuro local, MATBA, como en CBOT los precios han descendido de U\$S 3 a 5 /Tn en sus posiciones futuras, tanto las cercanas como las lejanas.

- Elementos alcistas:

- Continúa el interés comprador a nivel internacional, debido a los buenos niveles de precios, trascendió una compra de Arabia Saudita por 700 mil toneladas, de diversos orígenes.
- Las coberturas de posiciones vendidas le dan firmeza a los precios.
- En USA la ola de frío, la peor en 20 años, pone en riesgo el trigo rojo de invierno, en estado vegetativo y con escasa cobertura en Kansas y Nebraska, hay que esperar para ver el real impacto del clima sobre los rendimientos.
- Argentina hasta ahora autorizó solo 500 mil toneladas, prometiendo un total de 1,5 millones, que bajo a este nivel de los 2,1 que se esperaba exportar.
- Si bien la Bolsa de cereales de Buenos Aires habla de que se cosecharon 10,1 millones de toneladas, lo que permitiría exportar 3 millones, en el Ministerio de Agricultura se informa que solo se exportarán 1,5 millones de toneladas.
- El FAS teórico está por encima de los precios que pueden obtenerse en el mercado, U\$S254/Tn Vs U\$S230/Tn. Esto se debe a que los exportadores, con los bajos niveles autorizados, ya han comprado, y la industria puede salir a comprar sin la presión de la exportación compitiendo por el cereal.

- Elementos bajistas:

- Se repite el comentario de que hay mucho trigo en el mundo, sin riesgo de desabastecimiento, con un stock final mundial aumentado por USDA respecto al año pasado, 185,4 mill vs 176 en 12/13, sumado a un alta relación Stock/Consumo = 26,4%. La cosecha de trigo en India se espera sea record entre Abril y Junio, aumentando la exportación autorizada.