



CON EL NUEVO AÑO, NO VA HABER DEMASIADOS ARGUMENTOS PARA DEMORAR LAS VENTAS

Por Manuel Alvarado Ledesma

Hay que tomar en cuenta varios temas que inciden en los precios.

Uno es que la diferencia del valor de la soja de Argentina con la de EE.UU. debería empezar a reducirse. Ello sería así porque la nueva soja ya está entrando al mercado en ese país. Por lo tanto, lo lógico sería que los precios de la soja disponible vayan abandonando el actual nivel de u\$s 170 al valor correspondiente a mayo 03 esto es u\$s 145/48 por tonelada métrica.

Otra cuestión a tener en cuenta es la superficie sembrada en el Mercosur. En Argentina, por ejemplo, se sembrarían más de 12,6 millones de hectáreas de soja. De esta superficie más del 75% está ya cubierta, y en buen estado. La Bolsa de Cereales de Buenos Aires ha calculado que habrá todavía una mayor superficie.

Esto da una gran seguridad sobre el volumen a cosechar que habrá de ser récord. Ya se está estimando un volumen próximo a 34 millones de toneladas.

En Brasil, por su parte, ya se inició la siembra con mucha humedad en el sur y bajas precipitaciones en el norte. La situación es normal por lo que se espera que la estimación oportunamente realizada se lleve a la realidad, con un volumen de cosecha de alrededor de 49 millones de toneladas.

Pero no termina acá la cosa. ¿Cuánto soja hay guardada?

Actualmente lo acopiado ha bajado a 3 millones de toneladas.

Parece poco, pero no lo es. El año pasado, para mediados de diciembre, no había casi nada de soja acumulada. Se trata, entonces, de un volumen que debería empezar a incidir sobre el valor del precio cuando nos estamos acercando a la nueva cosecha.

Y finalmente, lo que importa es lo que venimos diciendo desde hace ya casi un mes: el valor del dólar. Con el saldo de la Balanza Comercial, con la designación del Presidente del Banco Central, con la recuperación de las reservas en dicho organismo, con la menor demanda por parte del consumo minorista de dólares dado que la mayor parte de la población pasa sus vacaciones en Argentina y por el alto nivel de stocks granarios, lo lógico es que el valor de la divisa continúe planchado.

Sólo la re-dolarización de los depósitos aparece en el corto plazo amenazando este proceso de tranquilidad sobre el nivel del dólar.

En tal caso, para qué esperar la venta? Sobre todo que las demás cosas pueden sufrir algunos aumentos.

Por un lado, el precio tiene probabilidades de bajar en términos de precios internacionales y por otro lado, también lo tiene en términos de valores en pesos de moneda constante.

CIERRES DE LOS MERCADOS DEL 27 DE DICIEMBRE

Productos	PRECIOS PIZARRA Entrega inmediata (\$)	Variación Semanal	PRECIOS A COSECHA Futuros (u\$s)	Variación semanal
SOJA	56,90	-0,6	14,65	0,03
TRIGO	34,50	-0,5	10,80	0,10
MAIZ	27,50	0,5	7,55	-0,05
GIRASOL (1)	55,95	-0,55	16,40	0,00

ROFEX

La soja cerró en alza en el ROFEX. May-03 ajustó en 146,5 U\$S/tt subiendo 0,5 U\$S/tt. Se negociaron 2.750 tt en futuros.

El trigo mostró precios mezclados. Ene-03 cerró en 108 U\$S/tt, ganando 0,5 U\$S/tt. Se operaron 2.300 tt en futuros. El IMR Abr-03 ajustó en 75,5 U\$S/tt bajando 0,3 U\$S/tt. Se trabajaron 250 tt en futuros.

MATBA

El trigo cerró con leves alzas en el Mercado a Término de Buenos Aires. Se observaron pases de Ene-03 a posiciones más lejanas. Ene-03 ajustó en 109,2 U\$S/tt, subiendo apenas 0,1 U\$S/tt. Se negociaron unas 7.000 tt en futuros.

En la rueda de maíz se operaron unas 100 tt para Abr-03 a 77 U\$S/tt. No se registraron variaciones en ningunas de las posiciones abiertas.

El girasol ajustó con precios en alza, aunque no se concretaron operaciones. Mar-03 quedó en 164 U\$S/tt, subiendo 1 U\$S/tt.

La soja mostró precios entre estable a alcistas. May-03 cerró en 146,3 U\$/tt (+0,8 U\$/tt), sin registro de operaciones en futuros. En opciones se negociaron 100 tt de opciones CALL.

CHICAGO

La soja cerró con precios en alza en Chicago apoyada por los buenos datos de las exportaciones semanales norteamericanas.

El maíz mostró variaciones de precio negativas. Preocupa el futuro de las exportaciones norteamericanas luego de que Japón detectara rastros de maíz Starlink en un embarque de maíz.

El trigo tuvo un comportamiento bajista presionado por ventas técnicas con un escaso volumen negociado. Los escasos negocios de exportación de trigo norteamericano continúan influyendo negativamente en la cotización de este cereal.

OPORTUNIDADES QUE DIO EL MERCADO

Usted puede fijar el precio para la soja de la campaña 2002/2003 mediante la venta de contratos de futuros mayo en Rofex a 14.6 u\$/qq. Los gastos de esta transacción son aproximadamente 11 centavos/ qq.

Usted podría establecer en este momento un precio cierto para su cosecha de trigo de la campaña que esta próxima a cosecharse, de 10.7 u\$/qq. Esto se logra mediante la venta de futuros de trigo enero en Rofex. La operación le insumiría un gasto de 7 centavos/qq en concepto de gastos y comisiones.

Usted podría establecer en este momento un precio cierto para su cosecha de maíz, de 7,4 u\$/qq. Esto se logra mediante la venta de futuros de maíz abril en Rofex. La operación le insumiría un gasto de 5.4 centavos/ qq en concepto de gastos y comisiones

NOTICIAS DEL MERCADO

TRIGO

Argentina. La SAGPyA comenta al 20/12/02 que estaría pronta a finalizar la cosecha de trigo en el norte de Buenos Aires, observándose rindes dispares. Sobre el centro oeste de la provincia se dio por iniciada la trilla, aunque algo retrasada por las últimas lluvias. Hacia el sur de la provincia hay una gran cantidad de lotes afectados con enfermedades fúngicas que podrían reducir la calidad de los granos. En el centro y este de Córdoba los rinde promedian los 23-25 qq/ha, ubicándose por debajo de lo esperado. Hacia el sur la productividad disminuye. La calidad varía según las localidades. En Entre Ríos avanza la cosecha con rindes dispares que promedian los 17 qq/ha. En el centro de Santa Fe concluyó la cosecha con rindes de 19-21 qq/ha. En el sur las tareas están prácticamente finalizadas con rindes promedios de 23-24 qq/ha.

Las exportaciones de trigo norteamericano en la semana terminada el 19/12/02 alcanzaron las 350.500 tt, ubicándose dentro de las previsiones de los operadores (250.000 tt a 450.000 tt).

MAIZ

Argentina. La SAGPyA comenta que las lluvias caídas la semana pasada fueron beneficiosas para los cultivos en el norte de Buenos Aires, revirtiendo en algunos casos signos de estrés por falta de humedad. En Córdoba las precipitaciones también beneficiaron a los maíces, presentando los cultivos buenas condiciones. En el sur de Santa Fe los cultivos se encuentran en excelente estado vegetativo.

Las exportaciones de maíz EEUU en la semana terminada el 19/12/02 fueron de 678.100 tt, quedando dentro del rango esperado por el mercado (600.000 tt a 900.000 tt), aunque cercanas al mínimo proyectado.

COMPLEJO OLEAGINOSO

Argentina. Según datos de la SAGPyA la siembra de girasol estaría prácticamente finalizada (99%), habiéndose desestimado la implantación de unas 0,5 mill has en el sur de Buenos Aires producto del exceso de agua. En el oeste de Buenos Aires se registraron algunos casos de granizo que obligaron a resembrar. En el resto de las provincias los cultivos muestran buenas condiciones. Luego de las últimas lluvias se inició con lento ritmo la cosecha de girasol en el Chaco.

Argentina. La SAGPyA comenta al 20/12/02 que se llevaba sembrado el 86% de la soja, mostrando un avance de 4 puntos respecto del año pasado a la misma fecha. Prácticamente ha concluido la siembra de soja de primera, mientras que la implantación de soja de segunda está demorada por la falta de humedad. En general, los lotes sembrados continúan normalmente con su ciclo vegetativo, registrándose buena emergencia y crecimiento. En el Chaco comenzó la cosecha de los primeros lotes en la zona sur, con buenos rindes, en tanto en la zona centro-oeste y norte, hay lotes que permanecen anegados.

Las exportaciones de soja norteamericana en la semana finalizada el 19/12/02 alcanzaron las 1.124.500 tt, superando el máximo del rango esperado por los operadores (750.000 tt a 1.100.000 tt). Las ventas al exterior de harina soja sumaron 157.000 tt, quedando también por encima de las previsiones de los analistas (75.000 tt a 125.000 tt). Las exportaciones de aceite de soja fueron de 23.100 tt, quedando por debajo del mínimo proyectado por los operadores (25.000 tt a 30.000 tt).

Fuentes: AgriPAC, Granar, futurosyopciones.com, Agronet-Barrilli S. A., Grimaldi Gras, BCR., ROFEX, MATBA. CBOT.

Los usuarios del servicio de seguimiento de posiciones que ofrece la Sociedad recibirán su reporte en forma individual