



## USDA : ¿ Nuevamente tendremos un informe neutral ?

*Extraído de Agronet.*

*Se espera que EE.UU. revise su estimación de demanda y de exportación, como así también otorgar cifras más precisas sobre la estimación de cosecha Sudamericana*

El Informe del USDA que será difundido el próximo martes no debería causar en los mercados mayor agitación, según nos informa nuestra firma operadora de Chicago. El informe del 10 de Enero no aportó muchas novedades, y se estima que tampoco se darán muchos datos nuevos en el próximo informe del 11 de febrero.

### MAIZ:

El factor dominante para el Maíz sigue siendo las lentas ventas Estadounidenses hacia el exterior. El USDA tendrá que revisar su proyección para 02/03. Las cifras de exportaciones de Maíz fueron corregidas en forma sucesiva desde el mes de octubre hasta la actualidad, y en todos los casos las cifras fueron reducidas.

Aunque las estimaciones hayan sido bajadas en 3.8 mill./tt. durante los tres meses pasados, no se han observado ningún tipo de mejoras en las cifras y se esperaba que nuevamente las cifras sean ajustadas hacia abajo. Los posibles negocios de exportación hacia Canadá no se esperan que tengan reflejo sobre el mercado, ya que los volúmenes no serían de consideración. Se espera que el consumo crezca como consecuencia del uso del etanol y del conflicto con Irak. Las estimaciones de producción del USDA se podrían revisar más arriba dependiendo de cómo agresivo eligieron ser.

### SOJA:

Se anticipa que las correcciones que se harán en el próximo informe serán moderadas en lo que se refiere a EE.UU., aunque de cierta forma un posible aumento en las cifras de exportación puede llegar a observarse. Se considera que las cifras de exportaciones actuales del USDA de 25.31 mill./tt. están ubicadas por lo menos en 6.4 mill./tt. por debajo. En aceite puede llegar a haber una pequeña corrección hacia abajo en lo que se refiere al consumo, aunque el USDA debería en realidad realizar una corrección que viene acumulada de meses anteriores. En caso de ser así, la tendencia podría ser distinta. En relación a las estimaciones mundiales, las estimaciones anteriores del USDA para Brasil ( 49 mill./tt.) y Argentina ( 33.5 mill./tt.) poseen margen como para no ser corregidas aún, pese a que las condiciones climáticas de los últimos días ha hecho que algunos analistas privadas hayan comenzado a subir sus cifras de producción para ambos países. Con respecto a la demanda mundial, no se descarta que el USDA modifique las cifras de importaciones de China ubicándolas entre 5 mill./tt. y 15 mill./tt.

### TRIGO:

La característica fundamental del mercado de Trigo en EE.UU. sigue siendo la débil demanda que hay en el mismo. Como único hecho llamativo a destacar sería que el USDA reduzca nuevamente las cifras de exportaciones para dicho producto. Para el mundo, las revisiones sobre stocks finales deben limitarse en este informe. Las nuevas medidas sobre política de importaciones de la UE posiblemente frenen en parte las exportaciones hacia ese destino, al menos por el momento.

### Cierres de la semana pasada

| Productos   | PRECIOS PIZARRA<br>Entrega inmediata (\$) | Variación<br>Semanal | PRECIOS A COSECHA<br>Futuros (u\$s) | Variación<br>semanal |
|-------------|---|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
| SOJA        | 54,00                                     | -1                   | 14,74                               | -0,16                |
| TRIGO       | 36,00                                     | 0,5                  | 11,35                               | -0,30                |
| MAIZ        | 24,50                                     | 0,2                  | 7,75                                | 0,10                 |
| GIRASOL (1) | 56,65                                     | 0,05                 | 16,85                               | -0,25                |

## Noticias del Mercado

### **Trigo**

El mercado continúa buscando negocios de exportación significativos de parte de Estados Unidos para mantener una tendencia alcista.

Luego de la pésima cosecha de trigo en el hemisferio norte el año pasado, la demanda mundial depende más que nunca de la producción de esta campaña. Es por este motivo que el clima y el estado de los cultivos están teniendo un efecto sobre los precios mayor a lo que sería razonable en esta etapa de los cultivos.

El presupuesto del USDA para la campaña 03 / 04 tampoco trajo buenas noticias para el trigo. Se estima que EEUU producirá 59,7 millones de tn de trigo este año, bastante más que las 44 de la campaña pasada.

En la semana, se informó además que Australia, uno de los principales exportadores agrícolas del mundo, podría importar este año unas 600.000 toneladas de trigo británico debido a la caída de su cosecha causada por una severa sequía.

De concretarse la proyección, sería uno de los mayores negocios del cereal a nivel mundial.

La sequía imperante en el país de Oceanía durante el ciclo 2002/03 recortó la cosecha a 10 millones de toneladas, desde las 24 millones registradas el año pasado, lo que provocó un alza de precios y redujo las oferta de alimentos para los animales.

Esto señala un vuelco en el rol que juega Australia en el mercado mundial, ya que hasta que la sequía recortó su cosecha de trigo 2002/03, el país creció hasta convertirse en el segundo exportador mundial del cereal del mundo, detrás de Estados Unidos y antes de Canadá.

En Canadá, los stocks totales de trigo bajaron un 27% con respecto a un año atrás.

**10 de FEBRERO DE 2003 – CIRCULAR 308 – Violeta**

**La presente circular se encuentra en la página [www.acopiadorescba.com](http://www.acopiadorescba.com)**

### **Precios sostenidos para el trigo local**

En nuestro mercado, el trigo continúa siendo el producto con mejores perspectivas de subas en el futuro por el actual panorama del balance de oferta y demanda local, sin embargo todo dependerá de la demanda externa del cereal.

La demanda en el mercado disponible de Rosario mantiene firmes los precios del trigo. Los valores se mantienen entre \$ 350 y \$ 360, dependiendo la competencia entre los exportadores para abastecerse de mercadería ante una escasa oferta por parte de los productores.

Al comparar estos valores con los precios de pizarra del año pasado a la misma fecha, se observa un importante incremento de los mismos.

Las oscilaciones en el tipo de cambio del peso frente al dólar no acompaña los precios del cereal. Ante una exportación activa y la esporádica aparición de la molinería en el mercado, la puja por los precios hace que los mismos estén firmes.

### **Maíz**

#### **Aumenta la demanda de la exportación local**

En el mercado disponible de Rosario se observa un importante incremento de las operaciones sobre el maíz, la oferta comenzó a aparecer en el mercado a pesar que los precios no tuvieron una gran suba. Los productores comenzaron a desprenderse de parte de los stocks ante la proximidad de la cosecha gruesa.

Los precios se mantienen estables y en concordancia con la evolución de la divisa estadounidense frente al peso.

Durante la semana los precios oscilaron entre \$ 240 y \$ 242 para el maíz disponible con entrega en los puertos de

Los precios futuros terminaron negociándose a u\$s78, luego que llegara a bajar hasta los u\$s 76,50 por el ajuste en el tipo de cambio.

El rendimiento observado en los nuevos lotes colectados marca una tendencia hacia una elevación de la productividad física en la presente temporada, confirmando comentarios de anteriores informes. Lo trillado hasta la fecha corresponde a lotes implantados en el extremo norte de Santa Fe y en el norte, sudeste y centro sur de Entre Ríos, donde la cosecha de lotes tempranos arrojan valores muy dispares.

En el este de Córdoba, centro sur de Santa Fe y norte de Buenos Aires (25% de la superficie total) las condiciones de los cultivos permanecen buenas apuntando a importantes productividades unitarias. Las elevadas temperaturas promueven un secado acelerado del grano en planta, lo cual podría adelantar la cosecha al endurecerse el grano rápidamente.

En términos generales, las lluvias mejoraron la situación de lotes de intermedios a en floración por lo cual continúan manteniéndose las expectativas de una buena cosecha de maíz 2002/03 para Argentina.

#### **Mayor siembra en EE.UU. con clima preocupante**

Cierta preocupación se observa en los mayores estados productores por estar pasando el invierno más seco de la historia, sosteniendo firmes las cotizaciones de los futuros de Chicago para la nueva campaña. Sin embargo, la mayoría de los operadores consideran que es temprano para incluir este factor en la estructura de precios para el 2003/04.

En el presupuesto preliminar para el próximo año del USDA se observa que estiman la producción americana de maíz 03/04 en 260,8 millones de toneladas, lo que marcaría un fuerte aumento de las 228,8 producidas en esta campaña.

Por la última ley Agrícola de EE.UU., promulgada en el 2002 y hasta el 2007, las nuevas relaciones de precios mínimos para el productor americano inducen a la siembra del maíz en detrimento de otros cultivos. Los efectos directos de este cambio se observaran en el cuadro de oferta y demanda de la próxima campaña.

Por el momento, las subas genuinas en este mercado se pueden esperar por algunos reportes de ventas del cereal a mercados no tradicionales siempre que la competencia de China se mantenga alejada.

La consultora estadounidense Sparks estimó la cosecha de maíz de Brasil en 38,5 millones de toneladas, lo que implica un incremento de 1,6 millón con respecto a la proyección del mes último.

Sparks también aumentó en 900.000 toneladas sus previsiones sobre la cosecha de maíz de Argentina para 2002/03, que fue fijada en 14,4 millones de toneladas.

### **Soja**

#### **La necesidad tiene cara de hereje**

A contramano de Chicago y a contramano del tipo de cambio, los precios de la soja disponible se movieron muy estables en el mercado de disponible local. La necesidad de las fábricas ha llevado a que los negocios se operaran en su mayor parte cerca de los \$ 540 durante la semana, con algunas transacciones a niveles de precios diferentes pero no muy distantes de ese valor.

Si bien los precios son inferiores a los alcanzados en la semana previa, más o menos coinciden con el cierre del último viernes de enero. Por un lado, tenemos que el dólar acumula una caída semanal de casi un 2% y que en Chicago los futuros de soja perdieron entre 2 y 3 dólares por tonelada. Ello representa un retroceso semanal que va del 0,8% al 1,5%, según la posición.

Sigue habiendo reticencia de los productores por vender y fuerte necesidad por parte de los compradores de hacerse de mercadería.

Si comparamos con lo comercializado el año pasado a igual fecha, veremos que habría entre 27,2 y 27,3 millones de toneladas de soja vendida. Esto significa que todavía estar por vender 2,7 / 2,8 millones de tn, restando mes y medio para el ingreso del grano de la nueva cosecha.

#### **Siguen las buenas perspectivas de producción**

Por supuesto, que en este contexto, los precios de la cosecha nueva sienten mejor la influencia de otros factores, como Chicago o el clima sobre nuestras propias áreas de cultivo.

De todas modos, no deja de ser un muy buen precio los u\$s 148 que pagaban al cierre de esta edición las fábricas sobre San Martín para la mercadería que se entrega en abril, valor que es indicativo de una demanda sostenida. No hay más que recordar que de no existir retenciones esos u\$s 148 se asimilarían a un precio a cosecha de u\$s 185 por tn.

En Brasil, el país vecino, las condiciones bajo las cuales evoluciona su cultivo de soja mejoraron recientemente, como para dar pie a un piso productivo de 48,5 millones de toneladas. Sparks estaría calculando en 48,7 millones la cosecha brasileña, mientras que para nuestro país se maneja con 33,7 millones de tn de producción.

*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**