



## **EN ESTADOS UNIDOS SOLICITAN PROHIBIR IMPORTACIONES DE SOJA**

El Departamento de Agricultura de EEUU podría prohibir las importaciones de poroto de soja de América del Sur, en caso de que los científicos que están realizando una evaluación concluyan que la acción es necesaria para prevenir la difusión del hongo asiático que está perjudicando la producción en Brasil, Uruguay y Argentina.

La Asociación Americana de Soja (ASA), urgió al Gobierno que tomara las medidas apropiadas para salvaguardar la superficie que se cultiva con soja en Estados Unidos de las infecciones provenientes de los países sudamericanos.

El hongo asiático produce la alteración de las hojas de las plantas de soja, con lo cual disminuye la absorción de nutrientes. Además, cada infección produce numerosas esporas microscópicas que pueden ser fácilmente transportadas por los vientos.

Un patólogo brasileño opinó la semana pasada que la infección que actualmente recortó la cosecha local en alrededor de 2,2 millones de toneladas, de las 51 millones de toneladas esperadas, podría difundirse hacia Estados Unidos este año bajo condiciones climáticas adecuadas.

El USDA, si bien no puede prevenir las infecciones originadas por el viento, tomaría las medidas comerciales necesarias para reducir las posibilidades de una infección, en el caso que la importación de soja sudamericana sea económicamente posible.

En Brasil, los comerciantes se mostraron indiferentes a la solicitud de la ASA, debido a que las importaciones estadounidenses de granos de soja son muy escasas, y Brasil suministra bajos volúmenes de aceite y harina de soja a Estados Unidos.

Las compañías europeas consideraron que aunque se termine accionando con la prohibición, no se cambiaría en nada sus operaciones, debido a que en esta época del año tanto Europa como otros importadores importantes en el mundo incluyendo a China, deben recurrir obligatoriamente a América del Sur para abastecerse de soja, ya que Estados Unidos está fuera del mercado.

De acuerdo a cifras del USDA, las importaciones de poroto de soja de Estados Unidos son muy modestas, con 64 miles toneladas recibidas en 2001/02 (de setiembre a agosto), mientras que las compras foráneas de harina de soja se fueron incrementando.

Las compras de harina de soja de todo origen sumaron 46 miles de toneladas en 2000/01, mejorando a 130 miles de toneladas en la campaña siguiente, para llegar a 218 miles de toneladas en lo que va del ciclo actual (2002/03).

En mayo del año pasado, un consorcio que se dedica a la producción de carnes de cerdo y pollo, anunció que había contratado la compra de 180 miles de toneladas de harina de soja brasileña, con entregas entre julio y setiembre, lo cual rápidamente causó que los productores locales solicitaran la anulación de la importación. La Asociación de Productores levantó la bandera del hongo asiático en ese entonces, pero el USDA determinó que la harina de soja al recibir altas temperaturas en el proceso industrial no podía contener gérmenes patógenos y autorizó la importación.

## **NOTICIAS DE MERCADO**

### **Trigo**

las condiciones de los cultivos de trigo en Estados Unidos son buenas, y las perspectivas son de mejoras y buenos rindes. Al lunes pasado había un 53% de cultivos de trigo de invierno en condiciones buenas y excelentes, contra un 51% de la semana anterior y un 35% a igual fecha del año precedente. También había un 10% espigado, contra un 8% el año anterior y un 11% promedio de los últimas 5 campañas.

Además, ya se llevaba sembrado un 25% del trigo de primavera, muy por encima del avance de siembras del año pasado que llegaba al 11%, y del promedio de las cinco campañas anteriores en que se alcanzaba el 15%.

Si a esto le sumamos que en las últimas jornadas hubo lluvias en las planicies trigueras estadounidenses, y que se pronosticaban más precipitaciones para este fin de semana, es obvio que el mercado espera en este marco muy buenos rindes en cosecha, presionando el mercado hacia una baja

Como factor de sostén, también por la parte climática, son escasas las precipitaciones en la Unión Europea y en Australia, mientras que el clima invernal ya afectó previamente la producción de los países de Europa del Este que tanto peso tuvieron el año pasado en el mercado internacional, como ser Rusia y Ucrania.

### ***Mercado Local***

Molinería. Los valores de trigo pagados por la molinería de Dársena en la semana se mantuvieron firmes y estables, con negocios en \$ 380 por tonelada por mercadería Art. 12.

En el sector molinero se nota la mayor necesidad de algunos compradores, que son quienes sostienen el mercado y tienen una importante cantidad de camiones a la descarga a diario, de otro sector que es mucho más cauto en sus compras y que se mantiene o retirado del mercado u ofreciendo habitualmente 5 pesos por debajo del valor mencionado.

Teniendo en cuenta que la oferta por parte de los productores se sigue viendo con cuentagotas, y que la molinería necesita mantener un nivel mínimo de existencias, es probable que este mercado se mantenga sostenido en las próximas semanas. Exportación. Respecto a perspectivas, es claro que los valores actuales son el resultado de la poca oferta, y creemos que los mismos van a mantenerse en este nivel en la medida que los exportadores tengan compromisos.

Respecto a esto, a mediados de mes se habían concretado ventas por 4,23 millones de toneladas, mientras que las compras ascendían a 3,85 millones, por lo que todavía queda algo por delante, y no se debe descartar que con volúmenes muy bajos se sigan concretando ventas al exterior.

Sin una recuperación en el mercado externo consideramos que es difícil ver subas importantes por encima de los precios actuales.

## **Maíz**

### **Mercado Internacional**

Los precios de maíz en Chicago a lo largo de la semana mostraron una baja del orden de 1,6 dólares por tonelada, esto en gran parte por factores ya conocidos.

El tema de las bajas ventas de la exportación americana sigue influyendo en los precios, los negocios informados esta semana por los exportadores sumaron 585 mil toneladas, por debajo de la semana anterior, por debajo del promedio de ventas de las cuatro semanas previas, y casi en el mínimo del rango esperado, que era de 500 a 800 mil toneladas.

También influye la influenza, fiebre aviar, que sigue avanzando en Europa, en Holanda, uno de los principales exportadores de huevos, ya se sacrificaron 18 millones de aves en lo que va del año, y se estima que se deberán matar otros 6 millones, esto repercute en una caída en el consumo de forrajes

### **Mercado local**

Esta firmeza en los valores, a pesar de la baja en el exterior, se debe fundamentalmente a los compromisos de embarque de la exportación, que a mitad de semana acumulaba vapores a la carga por 850 mil toneladas en los puertos de río, 25 mil en Dársena, 150 mil en B. Blanca y 65 mil en Necochea.

Las ventas de la exportación Argentina ya alcanzan los 6 millones de toneladas, 1,1 millones por encima de igual fecha el año anterior y con un saldo exportable similar, mientras que las compras son del orden de los 5,4 millones.

Un factor de mercado que influirá cada vez más es la demanda, que ante la falta de necesidad financiera de los productores y la posibilidad de inestabilidad política por elecciones, disminuirá sus ventas disponibles, lo que debería mantener la firmeza del mercado.

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires comenta al 26/04/03 que se lleva cosechado el 66% del maíz, observándose una elevada productividad unitaria que alcanza a los 71,1 qq/ha. Los buenos rindes del noroeste y oeste de Buenos Aires están compensando los menores resultados del sudoeste de Córdoba y del noroeste de La Pampa. Se dio por finalizada la cosecha en el centro sur de Santa Fe, este de Córdoba y norte de Buenos Aires con un rinde medio de 80 qq/ha. En el centro norte de Santa Fe y en el nordeste y centro de Córdoba la productividad media alcanza los 73 qq/ha. Según los datos obtenidos a la fecha, la producción final podría alcanzar las 15,5 mill tt, factible de ser superadas si se dan buenas condiciones climáticas para recolectar los lotes que quedan en pie.

## **Soja**

Evidentemente el mercado era sostenido por la fuerte demanda internacional, por lo que si esta esperada disminución en la participación en el mercado internacional por parte de China se hiciera realidad podríamos esperar alguna baja adicional. Esto se debe principalmente a que la mayor parte del incremento en la demanda de soja en el mercado internacional fue justamente de la mano de China, país que además mostró un incremento muy importante en su actividad económica en los últimos años, y justamente el crecimiento del primer cuatrimestre fue inferior al esperado y ahora los mercados comienzan a pensar que como consecuencia de esta enfermedad la actividad podría tender a estancarse

Se debe tener en cuenta ante esta circunstancia la posición de los fondos, que tienen más de 8 millones de toneladas compradas en futuros, ya que si estos considerasen que la caída en la demanda potencial es realmente importante, podrían llegar a cancelar gran parte de sus posiciones y provocar una baja importante en los precios actuales.

La conclusión a la que llegan los operadores de cereales, entonces, es que si la actividad económica deja de crecer, la demanda de soja por parte de China tenderá como máximo a mantenerse, pero que dejará de crecer. Este escenario es el que llevó a que los fondos, que tienen una posición importante de futuros comprada, disminuyeran sus posiciones.

### **Mercado Local**

Esta firmeza en el mercado local consideramos que responde a un volumen de ventas disponible bajo para la época, siendo gran parte de las descargas que se observan en los puertos corresponden a negocios forward que se están cumpliendo.

Creemos que esta firmeza se podría mantener en función justamente de la oferta inferior a lo normal y a la necesidad de los compradores de contar con mercadería con precio para poder embarcar, no por necesidad genuina de existencias, ya que cuentan con un volumen importante de mercadería entregada a fijar.

Es complicado prever cual será la evolución de precios de nuestro mercado, ya que obviamente estará atado al desarrollo del mercado en el exterior, pero con influencia de factores locales como explicamos más arriba

Además, hay que analizar realmente si es conveniente retener toda la soja, ya que actualmente el precio de venta de la soja disponible ronda los 160/162 dólares por tonelada, y estas ventas podrían ser cubiertas con compras futuras en el Mercado a Término con la posición Septiembre que cotiza a 163 dólares.

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires comenta al 26/04/03 que se lleva cosechado el 60% de la soja, observándose un menor ritmo de recolección como consecuencia de las últimas lluvias. La trilla lleva un adelanto de 28 puntos respecto de la campaña anterior, estimándose que se lleva trillado un 70% de soja de primera y un 30% de soja de segunda. Esta última variedad mostró importantes rindes en lo que se lleva cosechado. Si a estos resultados se el adicionan los elevados rindes obtenidos con la soja de primera, se consolida la posibilidad de lograr a final de campaña una media de 28 qq/ha, haciendo una producción de 35,2 mill tt. Para esto debería retornar el tiempo seco que permita continuar con los trabajos de recolección.

**Fuentes: SAGPyA, ROFEX, MATBA, INTA, Grimaldi Grassi S.A., Granar**