



Sociedad de Acopiadores de la Provincia de Córdoba

GACETILLA DEL DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA AGRÍCOLA

Ing. Agr. Laura Salvador
Vol.1 - N° 148 – 30/06/03

ENTREGA INMEDIATA EN PESOS - AVISO N° 368

Se lleva a conocimiento de los señores operadores que el Directorio, en uso de facultades estatutarias y reglamentarias, resolvió que a partir del próximo 30 de junio de 2003, exclusivamente para la posición Entrega Inmediata en Pesos, se aplicarán las siguientes disposiciones

1. Productos: Trigo, Maíz, Girasol y Soja
2. Calidad: Trigo, Maíz, Girasol y Soja condiciones de la Cámara Arbitral de la Bolsa de Cereales (Normas Oficiales de Comercialización)
Soja condiciones Fábrica: De recibo, sin rebaja hasta el 50% de quebrado y/o partido.
3. Horario Rueda.
 - 3.1. Piso: Ronda única para todos los productos de 15:25 a 15:55. No obstante se podrá seguir operando en esta posición, como hasta ahora, en las rondas de cada producto.
 - 3.2. Mateba: Matutina: no se modifica
Vespertina: de 16:15 a 16:45
4. Voceo: Deberá en cada caso vocearse el producto que se pretenda comercializar. En el caso de Soja condiciones fábrica, deberá vocearse "Soja Fábrica".
5. Márgenes: 50 % del fijado para el futuro de cada producto. No compensable.
6. Tonelaje del contrato: 90 toneladas. Se podrá dar por cumplido con un 3% en más o en menos del tonelaje del contrato.
7. Oferta de Entrega: Deberá entregarse conjuntamente con la respectiva Comunicación de Venta. El comprador recibirá la Oferta de Entrega en el sobre con la documentación habitual, debiendo devolverla al MAT, debidamente intervenida, hasta las 12 hs. del día hábil siguiente a realizada la operación en rueda.
8. Ajustes: Se fijarán para todos los productos al finalizar la rueda de piso, a las 15:55.
9. Permanece vigente toda disposición que no haya sido modificada por el presente.

MATBA

NOTICIAS DEL MERCADO

Trigo

Mercado Internacional

Comparando el cierre de los mercados con el viernes anterior podemos observar una baja importante en los precios, siendo la misma en Chicago del orden de los 6 dólares por tonelada y en Kansas de 2,5 dólares.

Estas bajas del trigo se relacionan entre otras cosas con el buen clima que se observa en América del Norte, no tan solo en Estados Unidos sino que también en Canadá, donde los cultivos de trigo de primavera se desarrollan en buenas condiciones.

También se dieron en la semana algunas precipitaciones en Europa y en Australia, donde las mismas eran necesarias, aunque algunas regiones siguen hoy con déficit hídrico.

Sigue influyendo también el avance de la cosecha en el Hemisferio Norte, hecho que incrementa la oferta en el mercado, y provoca bajas que habitualmente son estacionales.

Teniendo en cuenta que el balance de oferta y demanda mundial es ajustado, que la producción de Rusia y Ucrania se verá reducida, que en Australia no se logrará una recuperación tan importante como se preveía en un inicio, que en Argentina buena parte del Sudeste está complicado climáticamente para las siembras, y que las ventas americanas por el momento muestran una recuperación, el principal efecto de presión del mercado hoy es el accionar de los fondos en Chicago y el ingreso de la cosecha del norte, por lo que en el mediano plazo se podría esperar una recuperación en los valores.

Mercado Local

Molinería. Si bien a lo largo de la semana los valores pagados por la molinería mostraron bajas importantes, el cierre de la semana es con una baja de solo \$ 10 respecto al viernes pasado, esto se debe a una mejora que se empezó a observar desde la mitad de la tarde del jueves.

Respecto a este mercado, mantenemos nuestra idea de un mercado firme, y siempre basándonos en los mismos fundamentos, molinos con existencias para pocos días de molienda y productores sin necesidad de vender volúmenes grandes por la buena situación financiera, por lo que ante precios poco atractivos la oferta desaparece.

Exportación. Los valores pagados por la exportación mostraron una tendencia bajista a lo largo de la semana, terminando la misma con negocios en niveles de \$ 350 para los dos puertos del sur, que equivalen a 125 dólares.

Si bien este valor puede parecer bajo a todo aquel que tenga trigo guardado, se debe tener en cuenta que hoy el trigo FOB Argentino está en niveles de 160 dólares, y esto retenciones mediante da un valor teórico a pagar por los exportadores de solo 122 dólares, por lo que hoy se estaría sobrepagando 3 dólares este cereal.

Se debe destacar que en las últimas semanas los exportadores con necesidad de hacerse rápido de mercadería optaron por mejorar condiciones a fijar, dando premios sobre la pizarra, en lugar de mejorar los precios

Maíz

Mercado Internacional

Las cotizaciones de maíz en el mercado de Chicago mostraron una baja de unos 4,5 dólares por tonelada promedio a lo largo de la semana, tanto para la nueva como para la vieja cosecha americana.

Las bajas de la cosecha vieja están relacionadas con el pobre desempeño exportador de Estados Unidos en el actual año comercial.

Por otra parte, el stock ganadero americano se vio reducido, lo que hace pensar en una caída en el consumo interno también. Si bien es cierto que el procesamiento de maíz para producción de etanol se sigue incrementando, fundamentalmente por el apoyo que da el Estado a este proyecto, se considera que esto no logrará suplantar la baja en el consumo como forraje.

El maíz nuevo, en cambio, muestra bajas por dos razones fundamentales, una de ellas es climática, ya que las condiciones en el cinturón maicero americano siguen siendo muy buenas, y la otra es la agresividad que ya está mostrando China con sus ventas al exterior para embarcar en Octubre, Noviembre y Diciembre, los tres primeros meses del año comercial del Hemisferio Norte.

Todos estos temas llevaron a los fondos a liquidar su posición comprada, que habían generado en su mayoría en el mes de Mayo, por lo que se estima vendieron unos 50 mil contratos de futuros en la semana, esto equivale a unas 6,4 millones de toneladas, siendo estas ventas en su mayoría del día jueves.

Evidentemente el mercado para mostrar una recuperación necesita que los pronósticos para Estados Unidos comiencen a mostrar que las condiciones dejan de ser ideales para que logren rindes récord, ya que de otra forma no se deberán descartar bajas adicionales de precios y ventas adicionales por parte de los fondos que colaboren con la tendencia bajista.

En el corto plazo, los reportes de stocks o de siembras, o la combinación de ambos, puede cambiar algo el escenario actual.

Mercado Local

Las cotizaciones en el mercado local mostraron bajas de unos \$ 10 para Rosario y Necochea y \$ 15 para Bahía Blanca.

Esta baja obedece en gran medida a la caída de las cotizaciones internacionales, pero también tiene que ver con el poco interés por parte de los exportadores en hacerse de mercadería, señal de no tener que cubrir vapores en los próximos días.

De todas formas, la oferta no es importante, y se puede notar interés por parte de los exportadores por asegurarse mercadería ya que a medida que bajaban los precios y disminuía la oferta, comenzaron a mejorar las condiciones a fijar del mercado.

Por otra parte, también se observó consumos comenzando a ofrecer negocios con premio sobre el mercado de exportación, esto es una clara señal que los mismos ya comienzan a necesitar oferta de zonas que no son plenamente su área de influencia.

A pesar de la baja observada en el exterior, el mercado local no tiene posibilidades de grandes bajas de precios, solo estas se pueden dar ante bajas adicionales y pronunciadas. Por un lado que los consumos deberán salir al mercado, fuera de sus zonas habituales, para lograr hacerse de oferta, presentando mayor competencia con la exportación con una oferta disminuida, y por otro lado que en su mayoría los negocios de exportación que se hagan serán con compradores que estén dispuestos a sobrepagar nuestro maíz por una cuestión de calidad.

Cabe aclarar que esto se relaciona por sobre todas las cosas con el mercado de Rosario y zona, ya que en el sur la demanda de consumos es mucho menor, y que la exportación por momentos directamente se retira del mercado, ya que la baja oferta les impide organizar embarques en estos puertos.

Soja

Mercado Internacional

A pesar de haber observado en la semana mejoras en los precios en Chicago sobre el inicio, si comparamos los valores de cierre de hoy con los del viernes anterior observamos una baja importante en todo el complejo, pero fundamentalmente para la nueva cosecha. En soja, la posición Julio muestra una suba de 80 centavos de dólar, Agosto una baja de 1,5 dólares, mientras que las siguientes posiciones bajaron 4 dólares promedio.

En harina de soja la situación es similar, subas de 5 dólares en Julio, 4 dólares en Agosto, 2 dólares en Septiembre, mientras que de ahí en mas, ya cosecha nueva, se ven bajas de 2 dólares promedio.

El caso del aceite fue diferente, ya que para todas las posiciones, cosecha vieja y nueva la baja promedio es de 15 dólares.

La firmeza de la cosecha vieja se debe fundamentalmente a la firmeza en las cotizaciones de América del Sur que permiten a Estados Unidos tener a esta altura del año buenas ventas de exportación, y esto se combina con bajas ventas de productores y necesidad de compra por parte de fábricas y exportadores.

Uno de los factores que dio impulso a las cotizaciones a mitad de semana, fue el rumor de ventas a China, pero al conocerse el reporte de ventas de la exportación el jueves se pudo observar que las mismas fueron de solo unas 55 mil toneladas. De todas formas, más ventas pueden ser informadas la semana próxima.

Ya el día jueves, se dio una baja importante en todos los precios, esta no fue por noticias que aparecieron al momento de la rueda, sino que los fondos comenzaron a liquidar posiciones, por sobre todo de nueva cosecha, en función de temas conocidos y de las expectativas que abren los reportes de stocks y siembras que se conocerán el lunes por la mañana.

El factor ya conocido es el tema clima, que hasta el momento se está comportando en forma muy buena para el cinturón sojero americano, llevando a pensar al mercado en una producción del orden de los 80 millones de toneladas. Por otra parte, el promedio de las estimaciones privadas para el reporte de siembras es de 29,83 millones de hectáreas, unas 220 mil hectáreas sembradas más de lo que el USDA mostrar en su estimación del mes de Marzo.

Respecto a las perspectivas, no se debe descartar una baja adicional si el clima en Estados Unidos continúa mostrando el mismo patrón que hasta el momento, y menos aún se deben descartar si a eso se agrega que se espera un incremento en la superficie a sembrarse con soja en América del Sur, y un aumento en la producción de girasol y colza, aunque esto corre para la soja nueva.

Pero, que puede pasar si comienzan a aparecer pronósticos que preanuncien un centro de alta presión que provoque calor y seca en el cinturón sojero americano? Obvio que esto llevaría a una fuerte suba de precios en un lapso muy corto de tiempo. La pregunta del millón obvio que es, en caso de darse esto, cual será el precio en el cual se iniciaría este rally, el actual o 10 dólares mas abajo? Lamentablemente no tenemos esa respuesta.

Para la soja y el aceite de vieja cosecha creemos que cabe la posibilidad de subas, para soja por un lado si los stocks son inferiores a las expectativas, por otro lado por nuevas ventas de la exportación, y para aceite por los bajos stocks de aceite de soja y palma que se espera haya sobre el cierre del año comercial.

Mercado Local

Si bien a lo largo de la semana se vieron mejores valores que los del cierre de la semana, comparando los precios de este viernes con los del anterior podemos ver que la soja disponible sobre Bahía Blanca y Rosario bajó solo \$ 5 mientras que en Necochea mantuvo su valor, al menos en negocios conocidos.

Si esta baja la llevamos a dólares, en los dos puertos que muestran bajas equivalen a menos de 2 dólares por tonelada, en línea con la caída de soja Agosto en Chicago.

También se pudo observar que ante la baja de precios también cae el nivel de oferta en todos los puertos, llevando esto a los compradores a mejorar sus precios en función de sus necesidades, ya que no todos cuentan con existencias suficientes para hacer frente a embarques en el caso de los exportadores, ni tampoco las aceiteras tienen stock asegurado para mucho tiempo de molienda.

La exportación continúa con un buen nivel de embarques, mostrando que a pesar de un menor ritmo de ventas que el esperado, seguirán aún en mercado compitiendo con las fábricas.

Respecto a precios, creemos que falta aún para que nuestro mercado comience a desprenderse algo del mercado internacional, creemos que seguiremos con variaciones de precios similares a las que ocurran en Estados Unidos, tema desarrollado en la primer parte de este reporte, solo con ocasionales variaciones locales ante necesidades puntuales de un comprador.

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