



AVANZA EL PROYECTO PARA CREAR UN MERCADO SUDAMERICANO DE SOJA

La Argentina y Brasil trabajan a toda velocidad para crear un contrato de futuros de soja sudamericana que pueda estar listo antes de 2005, ya que a mediados de ese año el Mercado de Chicago tiene previsto lanzar un producto similar. El Rofex (Mercado de futuros de la Bolsa de Comercio de Rosario) y la Bolsa de Mercaderías y Futuros (BM&F) de San Pablo están embarcados en febriles gestiones para que el proyecto se concrete y pueda ser ofrecido a los importadores chinos.

La Argentina y Brasil trabajan a toda velocidad para crear un contrato de futuros de soja sudamericana que pueda estar listo antes de 2005, ya que a mediados de ese año el Mercado de Chicago tiene previsto lanzar un producto similar. El Rofex (Mercado de futuros de la Bolsa de Comercio de Rosario) y la Bolsa de Mercaderías y Futuros (BM&F) de San Pablo están embarcados en febriles gestiones para que el proyecto se concrete y pueda ser ofrecido a los importadores chinos, principales destinatarios de la iniciativa.

En la actualidad, la producción de soja de la Argentina y Brasil alcanza unas 90 millones de toneladas y supera a la de Estados Unidos, que hasta pocos años atrás era la más importante del mundo. Sin embargo, el precio de la oleaginosa sudamericana se fija en el Mercado de Chicago, que es el más importante del mundo y mueve 10 veces el equivalente a la producción estadounidense. En muchas oportunidades, los cambios en las cotizaciones están motivados por factores del mercado de Estados Unidos y no por la oferta y la demanda mundial, lo que genera un desfase de precios. Sin ir más lejos, en el segundo trimestre de este año, las fábricas procesadoras de soja de China se negaron a pagar altos valores por cargamentos que habían adquirido a principio de 2004, ya que desconfiaban de la estructura de formación de precios.

Por todo esto, Rofex y BM&F esperan concretar el proyecto que permitirá que el precio de la soja sudamericana se establezca en la región. "El próximo mes vamos a presentarles a nuestros pares de Brasil el anteproyecto que establece cómo será la plataforma de negociación y los mecanismos de garantías", sostuvo Luis Herrera, presidente de Rofex. Sin embargo, para que la iniciativa prospere será imprescindible el apoyo del gobierno argentino y brasileño, pues se requiere unificar la legislación de los dos países de manera que los compradores confíen en la región. Por ejemplo, las Bolsas de ambos países esperan compromisos oficiales de que habrá garantías de seguridad jurídica y de que no se producirán medidas unilaterales que afecten la confiabilidad del índice.

"En la actualidad, Chicago tiene dos grandes ventajas: su fabulosa liquidez y la gran seguridad que ofrece por su estructura jurídica. Nosotros tenemos que trabajar para lograr esto y el resto será marketing para vender el producto", afirmó Herrera.

El presidente de la Bolsa de Comercio de Rosario, Federico Boglione, explicó que en el reciente viaje que realizó a China acompañando a la comitiva presidencial, diferentes operadores manifestaron su interés en comprar la soja directamente en Sudamérica. Durante el último año, el país asiático importó desde la región unas 13 millones de toneladas de porotos de soja, sobre un total de 21 millones de toneladas. Boglione tiene previsto visitar China en octubre y firmar un memorándum de entendimiento con la Bolsa de Dailan, principal mercado de futuros de Asia, lo que brindará mayor seguridad a los compradores chinos. "Incluso manejamos la posibilidad de hacer un cruce de acciones para lograr que estén más implicados en el mercado de futuros regional", sostuvo el directivo, destacando el interés que despierta China. Según Boglione, la demanda de ese mercado sería el complemento perfecto para la oferta sudamericana.

Apoyo a la creación de la Región Centro

Los directivos dieron su apoyo total al lanzamiento de la Región Central que realizaron esta semana los gobernadores de Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos, un proyecto anunciado años atrás pero que nunca se había concretado. Tanto Boglione como Herrera coinciden en que la unión de las tres provincias servirá para impulsar obras de infraestructura imprescindibles para trasladar la producción de la región, que concentra el 70% de la cosecha de granos del país. "Una de las más importantes es la extensión de la Hidrovía hasta Santa Fe y el dragado más profundo de el trazado actual, lo que permitiría el ingreso de barcos de mayor calado", afirmó Boglione.

Otra de las iniciativas que esperan que se instrumente es la construcción de un anillo ferroviario circunvalar alrededor de la ciudad de Rosario que facilitaría la llegada de la cosecha hasta los puertos de la zona. Durante este año, por ejemplo, por los problemas de la infraestructura vial, hubo días en los que más de 18.000 camiones estuvieron varados en las afueras de la ciudad esperando para descargar.

Apoyo brasileño

De visita en el país, el gobernador del estado brasileño de Mato Grosso, Blairo Maggi, apoyó ayer la creación de un mercado sudamericano de soja. Maggi, quien es también el principal productor de la oleaginosa en Brasil y un importante exportador, opinó que la Argentina y su país están desorganizados en la comercialización de soja y que es necesario generar negocios que tengan liquidez.

NOTICIAS DEL MERCADO

La buena situación climática del mediooeste de los EE.UU. comienza a generar en el mercado la idea que la producción de ese país podrá finalmente ubicarse en torno a las cifras descriptas por el USDA en su último informe del 12 de julio ppdo. e incluso sobrepasarlas. Comienza entonces el debate acerca de los rendimientos potenciales norteamericanos, para empezar a proyectar el tamaño final de esta campaña. Evidentemente, y hasta este momento, el escenario de este ciclo dista bastante del que vivimos el año anterior, tanto en lo climático como en el correspondiente comportamiento de la demanda. El mercado especula con una producción de maíz que sobrepasaría los 275 mill/t, por encima de los 270 millones que

proyecta el USDA y en soja, dependiendo que el clima del medio-oeste en los próximos 40 días lo permita, la meta de 80 millones también resulta posible.

También cabe monitorear la actitud comercial que manifieste China en torno a la demanda de mercadería nueva, una vez que ella se encuentre disponible en los EE.UU.

Soja

Chicago. (Agosto: usd/t -9,2, ajustando a usd/t 220,3. RSI=21,12). La soja siguió siendo presionada por el pronóstico climático, que favorece el crecimiento de los cultivos de la nueva campaña. La escasez interna no llegaba a limitar las bajas, al tiempo que el mercado físico se debilita.

En el informe semanal de los cultivos en los EE.UU., se informaba que en soja, los cultivos «buenos a excelentes» totalizan 69%, también un punto mejor que la semana previa. Ambas mejoras de los cultivos ya estaban anticipadas por los operadores.

Los primeros dos estados que contarán con soja nueva son los de Mississippi y Lousiana, y esa oferta no alimentará las fábricas de aceite del «midwest» sino que seguramente se destinará a la exportación. Aparentemente, las necesidades de corto plazo de los procesadores locales se encuentran cubiertas.

Las posibilidades de lograr una buena campaña oleaginosa en la India languidecen con el correr de los días. Los cultivos de verano allí implantados tendrán una merma de entre un 15% a un 20% por culpa de los débiles vientos monzones recibidos, única fuente de irrigación, que se produce de modo espontáneo entre los meses de junio a setiembre de cada año. Durante la campaña anterior la producción de oleaginosas de verano totalizó los 16,6 millones de toneladas.

Los EE.UU., Brasil y la Argentina proyectan obtener, respectivamente, cosechas récord de soja en el ciclo 2004/'05. Aunque se trate de proyecciones preliminares, se estima que Brasil lograría obtener, de acuerdo con fuentes privadas, un volumen de entre 63,5 a 67 millones de toneladas.

Mercado local. (Volumen negociado en BCR: 3.000 tn aprox.) Las operaciones se hicieron a \$/t 480 sobre los puertos cercanos a Rosario, con una baja de 5,5 pesos respecto a ayer, mientras que las ofertas sobre Lima estuvieron en \$/t 475. Los operadores estimaron un volumen de 3.000 tn en el recinto de la BCR. Los forwards se negociaron a usd/t 150, y los futuros de la próxima campaña en el Mat ajustaron con una baja de 2 dólares a usd/t 152,5.

Trigo

Concluye una semana muy floja en el mercado de trigo. En los EE.UU., las plazas trigueras de Chicago y Kansas registraron nuevos mínimos del contrato, por la oferta estacional y la escasa actividad exportadora. El mercado también recibe la oferta europea, particularmente la del área de Europa del Este, muy proclive a ser liquidada rápidamente

Los futuros de trigo en Chicago continúan buscando un soporte para los precios, en niveles cada vez menores (Septiembre: usd/t -0,2, ajustando a usd/t 114,7. RSI=28,6). La falta de noticias que cambien el escenario de mayor competencia internacional que se espera, hace que predomine el contagio de los otros granos. El clima se mantiene favorable para el desarrollo del trigo de primavera. Las ventas rutinarias no permitieron revertir las tendencia bajista, que ya suma 4 meses. El trigo de primavera se encuentra «bueno a excelente» en 70%, contra 68% reportado la semana anterior. Por su parte, ya se recolectó 83% del trigo de invierno.

Mercado local. En nuestro ámbito local, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires informaba que la siembra de la totalidad de las distintas variedades de trigo no superarán las 6,15 millones de hectáreas, o 2,4% por debajo de la intención de siembra inicial, aunque 3,9% por encima de la del ciclo anterior.

El mercado local operó con extrema flojedad, con la posición de trigo nuevo registrando precios de dos dígitos por primera vez desde julio de 2002

Temprano se negoció el trigo a \$/t 300 sobre los puertos cercanos a Rosario, con una baja de 5 pesos diaria, mientras que las ofertas por el cereal nuevo se mantuvo en los usd/t 90. El volumen de negocios fue de aproximadamente 6.000 tn. Los futuros de la próxima campaña en el Mat ajustaron con una baja de 30 centavos de dólar a usd/t 95,8.

Maíz

Chicago. Los precios del maíz pudieron rebotar al comienzo de la jornada. La venta de 110.000 tn de maíz estadounidense a destinos desconocidos permitió tal recupero, pero finalmente volvieron a caer en territorio negativo. La falta de temores respecto a la nueva campaña mantienen presionados a los precios. Se necesitarían noticias muy alcistas para cambiar el panorama.

En el informe semanal de los cultivos en los EE.UU., se informaba que el maíz en situación «buena a excelente» alcanzaba 77%, un punto porcentual por encima de lo informado la semana anterior. El 72% de los cultivos implantados está polinizando y 19% se encuentra en la etapa de llenado de grano.

Mercado local. (Volumen negociado en BCR: 10.000 tn aprox.) Con una baja de 4 pesos, el maíz con entrega inmediata se negoció a \$/t 225 sobre los puertos cercanos a Rosario, y los forwards con entrega en marzo/abril del año próximo se hicieron a usd/t 74. Los futuros de la próxima campaña en el Mat sin cambios a usd/t 76,5.