



Sociedad de Acopiadores de la Provincia de Córdoba
GACETILLA DEL DEPARTAMENTO DE ECONOMÍA AGRÍCOLA

Ing. Agr. Laura Salvador
Vol.1 - Nº 230 – 01-03-05

CALENDARIO DE MARZO

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
	1	2	3	4
7 Vencimientos ROFEX DDF Vto. Futuro CER Mar-05	8	9 Vencimientos ROFEX AGRO Vto. Opciones soja, trigo y maíz Mar-05	10 Informes USDA O&D EEUU y Mundial	11
14	15 Vencimientos ROFEX AGRO Vto. Futuros soja, trigo y maíz Mar-05	16 Informes SAGYPA Estimación de cultivos Información General Expiración claves e-Rofex	17 Vencimientos ROFEX AGRO Vto. Futuro y Opciones IMR e ITR Mar-05	18
21 Vencimientos ROFEX DDF Vto. Futuro Boden Mar-05	22	23 Vencimientos MATBA Vto.Opciones maíz Abr-05	24 Vencimientos MATBA Vto. Futuros soja, trigo y maíz Mar-05 Feriado Argentina Festividad Cristiana Jueves Santo (optativo)	25 Feriado EE.UU. Viernes Santo Feriado Argentina Festividad Cristiana Viernes Santo
28	29	30	31 Vencimientos ROFEX DDF Último día para negociar Futuro y Opciones dólar, euro y real Mar-05 Informes USDA Stocks trimestrales Intención de siembra	

NOTICIAS DEL MERCADO

Trigo

Semana de subas en los mercados norteamericanos, Chicago cerró el pasado viernes con mejoras de 10 dólares y Kansas de 10 a 12 dólares dependiendo de la posición futura de la que hablemos.

La fuerte suba de Chicago en general influye, ya que el principal factor de alza de precios es el comportamiento de los fondos de inversión, que en pocos días comprar toda su posición vendida.

Las exportaciones norteamericanas están resultando mucho mejores a lo que se esperaba. En la semana lograron colocar 546 mil toneladas, que es algo así como el doble de lo necesario para poder alcanzar las proyecciones del USDA.

Evidentemente, los problemas de calidad del trigo canadiense este año repercutieron con compras en el Golfo de México por parte de varios demandantes poco tradicionales para Estados Unidos.

A esto se le debe sumar que el clima durante el invierno no fue el mejor hasta el momento en Estados Unidos para el trigo, ya que si bien fue húmedo y hubo nevadas, por momentos fue más cálido que lo habitual, derritiendo nieve y dando la posibilidad a muerte de plantas por frío, pero esto se sabrá realmente recién cuando la primavera se vaya acercando.

También hay que tener en cuenta que la superficie sembrada con trigo para la siguiente campaña en Estados Unidos será algo inferior a la pasada, y habrá menor producción y alguna caída en stocks.

Argentina también es noticia en el Norte, ya que la fuerte suba experimentada en la semana por nuestro trigo es favorable para el mercado internacional, ya que dejamos de ser el trigo barato del mundo.

El freno a la tendencia alcista puede venir por el lado de Europa, que la semana pasada volvió a vender trigo con subsidios, y parecería que lo va a seguir haciendo, o al menos no parece tener más alternativa que hacerlo.

Mercado Local

S bien se vendió mucho con la suba inicial de precios, la última semana a pesar de las mejoras constantes, las ventas no eran importantes. Esto, se combina con fuerte presión por parte de los exportadores, que necesitan cubrir compromisos y que también tienen intención de hacerse de mercadería para poder ofrecer al exterior, fundamentalmente a los molinos brasileños que se muestran interesados en hacerse de mercadería, creemos que estos chicos se equivocaron con la estrategia este año, pero esto es bueno para nuestros productores, por lo tanto, aprovechémoslo

Soja

El clima en Brasil, segundo productor mundial y primer productor del hemisferio sur, es el foco de atención de la operatoria futura de todo el complejo oleaginoso en los mercados mundiales. La falta de lluvias sobre la región productora del sur brasileño genera preocupación a los operadores sobre los posibles rindes a obtener. Según fuentes privados de ese país, la producción de soja podría alcanzar apenas 58 millones de toneladas. Un volumen muy inferior al de las 63,3 millones de toneladas inicialmente proyectadas.

Muchos analistas hablan de bajas en el orden de los tres millones de toneladas respecto a los cálculos de hace tan sólo un mes atrás. Como se puede apreciar, en la agricultura no hay nada seguro. Dependemos de las nubes que pasan y por ello es difícil cualquier cálculo.

A este cuadro de abrupto escepticismo en la producción del hemisferio sur, hay que agregar lo que dice el USDA: el área cultivada con soja en los EEUU para 2005/06 podría bajar casi un millón de hectáreas, alcanzando a 29,62 millones de hectáreas, como consecuencia del miedo a la roya asiática, a los bajos precios registrados hasta mediados de mes, cuando los productores deciden qué hacer. El área recortada sería, entonces, a recomponer materia orgánica, con la siembra del maíz.

Pero los fundamentos del mercado se mantienen negativos y pese a que los precios aumentaron en el corto plazo. Esto no es más que una duda sobre la producción de Sudamérica. Y esta duda es la que fundamentalmente accionó el aparato del temor en los mercados que suelen responder algo históricamente. Todavía hay mucha retención en el mundo por parte de los productores (de EE.UU. y también de Argentina) y, cuando ellos comiencen a creer que es el momento para vender, harán bajar los precios.

Maíz

Los precios de maíz no estuvieron fuera de lo ocurrido en Chicago la pasada semana, todo estuvo en suba y este producto también, finalizando con una mejora de 5 dólares por tonelada.

Esta mejora parece responder más a un análisis técnico de las posiciones que a fundamentos del mercado

Si nos ponemos a mirar, Estados Unidos tuvo cosecha record, China ante la suba de precios empieza a incrementar ventas al exterior, la Unión Europea ante su ampliación tiene mucho maíz y mucha cebada forrajera en sus stocks de intervención que pueden salir al mercado en cualquier momento, y por el lado de la demanda no hay demasiado.

Como factores alcistas podemos mencionar que la sequía en Brasil afecta también su cosecha de este cereal, pero esto no parece fundamental para el mundo, y también podemos decir que en Argentina las ventas por parte de los productores son mínimas, por ende el precio de exportación de nuestros puertos subió, pero se supone que en algún momento se venderá la super producción argentina, no tenemos capacidad para consumir los 19 millones de toneladas.

Entonces, es muy complicado poder dar opinión respecto a lo que sucede, o poder intentar anticiparse a lo que pueda suceder.

En nuestro mercado los valores se mostraron algo más firmes, fundamentalmente para las entregas muy cortas, ya que la cosecha se sigue retrasando y los vapores siguen llegando.

El tema ahora pasa por esta idea de cosechar lo más seco posible, retrasando el ingreso de la cosecha (tal vez después de la soja?). y por otra parte, con la fuerte suba de soja y trigo de la semana, quien va a querer vender un maíz que da pérdidas? Otro factor para que se sienten sobre las bolsas a la espera de mejoras.