



Newsletter N° 118 | 14 de Noviembre de 2015

El USDA le pegó a los precios pero en Argentina sintonizamos otro canal

Por Dante Romano

Esta semana tuvimos la actualización mensual del informe de oferta y demanda mundial de granos de parte del Departamento de Agricultura de EEUU (USDA). Como el maíz y la soja están ya en etapas finales, se esperaban pocos cambios en las proyecciones de producción para este país. Sin embargo se reportó un aumento en las existencias finales muy abultado. La sorpresa llevó a los precios a sufrir bajas importantes.

Mientras, seguimos prestando mucha atención a las cuestiones internas, lo que permitió a los precios locales no sufrir una baja tan pronunciada como se esperaba para los valores de cosecha nueva.

En tanto, los de cosecha vieja están muy firmes, por la necesidad de las fábricas de soja por un lado, y en el caso del maíz porque comprar en el disponible, retener esperando la cosecha nueva, con cambios políticos en medio sería un gran negocio, ya que el precio disponible sigue muy por debajo del internacional.

Además, no hay que descuidar el impacto del marco global en los Agronegocios. El dólar se estuvo revaluando la semana pasada, y habría que ver el impacto financiero que tendrán las terribles noticias de los atentados en Francia.

LOS NUMEROS DEL USDA

En el caso de la soja, el USDA elevó los rindes en 0,7 qq/ha dejándolos medio quintal por encima de los del año anterior en 32,5 qq/ha. Esto ocasionó un aumento de producción de 2,5 mill.tt. a 108,4 mill.tt. Gracias a un aumento en la demanda esperada, sobre todo externa, las existencias se incrementaron sólo en 1,4 mill.tt. pero quedaron casi 1 mill.tt. por encima de lo que el mercado esperaba.

En el caso del maíz el USDA aumentó los rindes en 0,8 qq/ha dejándolos en 106,3 qq/ha sólo 1 qq/ha por debajo del año anterior. La producción creció en 1,9 mill.tt. y gracias a un recorte en la demanda, los stocks subieron todavía más, 5 mill.tt. quedando en 44,7 mill.tt. y superando así las existencias del año anterior a pesar de la caída de área.

Realmente resulta llamativo con las dificultades que atravesaron los cultivos, que se hayan alcanzados rendimientos tan altos. Recordemos los anegamientos que sufrieron

los lotes por exceso de humedad. Sin embargo con datos de rinde ya disponibles, queda poco margen para el error en estas cifras, y debemos darlas por buenas.

En el caso del trigo los stock también subieron 1,4 mill.tt. quedando casi 1 mill.tt. por encima de lo esperado en 24,8 mill.tt. Esto hace que los comentarios de problemas por falta de humedad para esta campaña norteamericana pasaran a segundo plano.

QUE PASARA CON EL CONSUMO? SERA TAN BAJO COMO ESTIMA EL USDA PARA EEUU O VOLVEREMOS A TENER SORPRESAS

En cuanto a las proyecciones de consumo, los datos del USDA se han quedado cortos en los últimos años. Y de hecho el ritmo de consumo y exportaciones en otras oportunidades a esta altura ya dejaban entrever esto. Sin embargo en esta campaña el ritmo de exportaciones viene lento. Especialmente en el caso del maíz.

La soja por caso volvió esta semana a exceder el millón de toneladas comprometidas para exportar, aunque el acumulado sigue atrasado respecto al año anterior. Recordemos que es muy difícil estimar la demanda, y que lo único que podemos hacer es ir viendo como funcionan semana a semana. Sin embargo como pueden acelerar por momentos y demorarse después, no es fácil acertar con estos pronósticos.

EL MARCO FINANCIERO CERRO PRESIONANDO LOS GRANOS A LA BAJA, A LO CUAL HABRA QUE SUMAR EL IMPACTO DE LOS ATENTANDOS EN FRANCIA

Pero más allá de los números del USDA preocupa que el dólar se siga revaluando, lo que encarece las exportaciones de granos de EEUU, al tiempo que los Brasil devaluó su moneda, y en nuestro país podría producirse una quita de derechos de exportación y una devaluación. Ambos harían que el productor reciba más pesos por sus ventas, incentivando los embarques de Argentina, que son una amenaza para las exportaciones de Norteamérica.

Por otro lado los terribles atentados ocurridos en Francia, generaron estupor en el mundo, pero todavía no habíamos visto el impacto en el mercado financiero de estas medidas. Seguramente lo tendrá, y esto afectará el valor de los granos. De todas formas este es un costado trivial frente a las lamentables pérdidas de vidas humanas.

Fuente: Austral Agroperspectivas