

ESCENARIOS GRANARIOS



PREMIO LA NACION - BANCO GALICIA
A LA EXCELENCIA AGROPECUARIA

El Trigo Nuevamente da Vida a los Mercados

En plena cosecha de Trigo, el productor local, se muestra gratamente sorprendido por rindes excepcionales en varias zonas productivas. En concordancia con estos resultados, la producción y la presión logística se reflejaron en la cantidad de negocios. La calidad aún mantiene en vilo a un buen sector. Los promedios de lo cosechado al momento, resultaron por debajo de las expectativas en cuanto a contenido proteico según relevamientos de cámaras y mercados. Sin embargo, aún quedan importantes zonas para obtener avances y mejorar los números sobre el final.

En el mercado local, este producto sin duda marcó el paso de los negocios, tanto en las posiciones con descarga inmediata, como las con entrega Enero y Febrero. Durante el transcurso de la semana se mostraron con interés de cerrar negocios la mayoría de los exportadores. A medida que el avance de cosecha presionó la logística, evidenciamos bajas en los precios en las posiciones con descarga inmediata de hasta unos USD 5 en aproximadamente respecto de entregas contractuales.

La Bolsa de Buenos Aires publicó el último jueves un avance del 17,7% a nivel nacional y el mercado espera un importante avance los próximas 10 días.

En lo estrictamente referente a precios, la posición con descarga, en promedio durante las últimas jornadas, cotizó \$ 2200. Esto representa unos USD 143, versus una entrega Enero que llegó a valer USD 155 por lotes.

El promedio de negocios rondó las 50 mil toneladas por día comercializadas y se espera se mantenga al menos durante esta semana con la misma intensidad.

Tal como remarcó la Bolsa de Rosario; “En tanto, como señal del intenso ritmo de actividad, los camiones cargados con trigo que ingresaron a las plantas de Rosario y alrededores arrasaron esta semana con 7.145 unidades (contando los ingresos hasta las 6 de la mañana). Ello representa un incremento del 91% respecto a la semana precedente y, si nos retrotraemos a noviembre de un año atrás, el incremento alcanza el 251%. En efecto,

contando sólo los primeros 25 días del mes, ya se trata del noviembre más movido en casi una década.”

Lo que ocurre con el trigo con calidad de alta proteína y PH, es que el mercado asumió que el promedio producido nacional probablemente resultará mucho más alto en relación a las previas campañas tanto por el buen uso de fertilizantes como así por el acertado clima. La realidad es que el avance de cosecha no llevó a los puertos aún muestras concretas de esta expectativa y por otro lado algunos analistas sugieren guardar el trigo con calidad. Esta conjunción de elementos agita las aguas y así las cotizaciones permiten ver un diferencial de precios más atractivos que los USD 5 que se ofrecen en mercado abiertamente por comprometer entrega mínima del conocido “10 y medio y 78” hasta llevar esta prima al menos a USD 10.

El mercado que sigue sorprendiendo a todos los operadores del mercado, es el de la soja. Se vieron en el ámbito local jornadas con todos los compradores retirados del mercado con descarga y jornadas en las que se convalidaron importantísimos volúmenes, aunque sobre todo en entregas no tan inmediatas. El promedio de negocios rondó las 50 mil toneladas de físico en las últimas cinco ruedas y el valor promedio se mantuvo en \$ 4100. Esto representa USD 265 versus la posición entrega Mayo de USD 260.

También se pudo ver en el mercado local, la motivación de parte de algunos compradores a ponerle precio a la mercadería entregada premiando entre \$ 30 y \$ 50 por sobre el valor con descarga. Esto permitió mantener un ritmo de unas 200 mil toneladas diarias a las que se le puso valor en la última semana.

Los precios locales se mantienen interesantes fortalecidos por apenas una mejora en el tipo de cambio y las continuas subas en los mercados de referencia. Las ventas reportadas en el informe del USDA del país del norte superaron las expectativas del mercado y los aceites se vieron fortalecidos por el incremento en los mandatos de la agencia medioambiental de este mismo país. Según se puede analizar en los precios FAS teóricos la capacidad de pago local se vio con una leve mejoría que hacía varios meses se mantenía en los mismos niveles de contra margen para la industria local.

Un mercado que no tiene logística inmediata, ya finalizadas las campañas de Soja y Maíz, en Noviembre casi Diciembre, avizora un 2017 con la logística como uno de los factores más relevantes a la hora de el armado de estrategias comerciales si se considera la suma de las producciones esperadas en Argentina para la cosecha próxima.

En cuanto a soja para la próxima campaña no se vieron negocios de volúmenes relevantes ya que los valores y las condiciones ofrecidas en mercado no seducen al productor. Sumado a esto la siembra según los informes de las bolsas se mantiene retrasado lo que perjudica el ánimo de cerrar operaciones. En cuanto a las estimaciones de producción no hay cambios significativos, pero debe seguirse de cerca el clima y avance en la semana.

El Maíz por su lado sufre una caída en los volúmenes negociados tanto en el mercado disponible como el del próximo año. La campaña actual si se evalúa compromisos versus compras debiéramos pensar que ya está finalizado. Por el lado de la nueva, los valores que se prometen no responden a los objetivos mínimos de precios de los productores, sumado a un avance de siembra lento, estimado por las Bolsas en aproximadamente un 40%.

Lo que mantiene con movimientos al maíz es lo mismo que presiona sus precios. Una súper producción mundial. Resultará muy importante ser muy eficientes con los gastos y costos asociados a la producción de este cereal para mantenerse competitivos. Habrá que hacer un esfuerzo extra si se quiere ganar con este producto y evaluar todas las opciones para armar una estrategia comercial exitosa para el 2017.

Será conveniente seguir de cerca esta semana:

- Precios de petróleo
- Avance de siembra Sudamerica.
- Resultados de calidad en proteína de Trigo.
- Ritmo de venta del productor norteamericano.
- Ritmo de venta de productores locales.
- Oportunidades de cobertura con mercados de futuros y opciones.

- **Por Fernando Vazquez**, *Coordinador Comercial COFCO Agri*

Centro de Gestion Agropecuaria de Fundacion Libertad