



## OFERTA Y DEMANDA EN 2002/03 - GRAIN MARKET REPORT

### TRIGO

La **producción** en 2003 se estima en 595 m. de toneladas, un descenso de 2 m. de toneladas respecto al último Informe, pero un aumento de 30 m. de toneladas comparado con 2002. Las previsiones oficiales señalan un aumento de la siembra en sólo 4% en Estados Unidos; ante esto, y ante la preocupación por la humedad del suelo en las Grandes Llanuras, la previsión del CIC para la producción se ha recortado en 2 m. de toneladas a 58 m. Las condiciones secas también influyen en las perspectivas para China e India, mientras que las variaciones de temperatura han dañado los cultivos en Ucrania. El tiempo más seco mejoró las perspectivas para el rendimiento en la UE, contrarrestando la reducción de la siembra.

El **consumo** en 2002/03 se estima en 595 m. de toneladas, un aumento de 2 m. respecto al mes pasado. Ha aumentado el consumo de trigo pienso en Australia donde los pastos y los cultivos de cereales pienso fueron devastados por la sequía. Las ventas desde existencias estatales fomentaron el consumo de trigo pienso en China.

La previsión para el **comercio mundial** se ha reducido en 1 m. de toneladas a 103 m. de toneladas, con un recorte de las estimaciones para China e Irán, basado en el ritmo lento de los envíos hasta ahora. Se prevén unas compras récord por parte de Indonesia y Filipinas, con unas importaciones considerables de trigo pienso por éste último. Descenderán de forma notable las exportaciones de Argentina tras obtenerse una cosecha más discreta: las previsiones para los demás países exportadores apenas se han modificado respecto a enero.

Las **existencias** de los cinco exportadores al cierre de 2002/03 se estiman en 34 m. de toneladas, un aumento de 1 m. respecto al mes pasado, debido en gran medida al ritmo lento de exportación desde Estados Unidos. Las existencias conjuntas de los once países considerados como otros exportadores netos se siguen estimando en 53 m. de toneladas (incremento de 3 m. respecto al año pasado) y el total mundial se sitúa en 164 m. de toneladas, un descenso de 1 m. respecto al mes pasado.

### MAIZ

Pese a la mejora de las perspectivas para la cosecha de maíz en Argentina y Sudáfrica, la previsión para la **producción** de cereales secundarios en 2002 se ha recortado en 1 m. de toneladas a 871 m. de toneladas, tras revisarse las cifras para China y la UE.

El **consumo** mundial en 2002/03 se estima en 902 m. de toneladas, un descenso de 1 m. respecto al mes pasado y de 14 m. respecto a 2001/02. El uso industrial de maíz en Estados Unidos ha establecido un nuevo récord, al destinarse 23,3 m. de toneladas (5,2 m. más que la campaña pasada) a la fabricación de etanol. Se van reduciendo las cabañas tanto bovinas como porcinas en Estados Unidos, Canadá, Argentina y Australia debido a la subida de los piensos; como consecuencia, se ha frenado la demanda de cereales secundarios. Una disponibilidad interna más amplia en Ucrania ha fomentado el consumo de maíz para piensos.

Ante la creciente demanda de maíz desde Corea del Sur, la previsión para el **comercio** de cereales secundarios se ha incrementado en 0,6 m. de toneladas a 106,3 m. de toneladas, cifra muy parecida al alto nivel registrado la campaña pasada. El ritmo de exportación del maíz desde Estados Unidos está siendo más lento de lo previsto, pero se han aumentado las previsiones para las exportaciones de maíz de Argentina y las de cebada desde la UE.

Las existencias mundiales de cereales secundarios al cierre de 2002/03 se estiman en 150 m. de toneladas, un descenso de 1 m. de toneladas respecto a la cifra de enero, debido a una reducción para China. Las existencias de los principales exportadores se siguen estimando en 50 m. de toneladas, comparado con 70 m. de toneladas al cierre de 2001/02.

## VARIACIÓN SEMANAL DE PRECIOS

Productos	PRECIOS PIZARRA Entrega inmediata (\$)	Variación Semanal	PRECIOS A COSECHA Futuros (u\$s)	Variación semanal
SOJA	54,00	0,5	15,43	0,23
TRIGO	36,30	0	11,40	0,30
MAIZ	23,20	-0,3	4,43	-3,06
GIRASOL (1)	s/c		15,90	-0,90

Fuente: BCR

## NOTICIAS DEL MERCADO

### COMENTARIO DEL MERCADO INTERNACIONAL - GRAIN MARKET REPORT

Se apreciaron indicios de cierta recuperación de los precios de **trigo** durante febrero, pero la mejora reciente de las perspectivas para la cosecha de invierno en Estados Unidos anuló en gran medida las ganancias anteriores en dicho mercado. Resultó más duradera la fuerte subida de los precios del trigo pienso, en unos \$10-15, provocada por la reducida disponibilidad de trigo de calidad inferior en Rusia y Ucrania, tras sus envíos récord durante la primera mitad de la campaña, y por el descenso de las ventas de China e India. Aunque las perspectivas para las cosechas del hemisferio norte seguían figurando como factor clave en los mercados, sobre todo dado el nivel históricamente bajo de las existencias, los comerciantes de trigo también afrontaban una demanda de exportación más bien débil.

La evolución de los precios del **maíz** obedecía en gran medida los movimientos de los futuros en Estados Unidos, que se seguían situando dentro de unos márgenes bastante estrechos, pero que acusaban la presión de una fuerte competencia desde otros exportadores tales como China y Argentina, y de las primeras previsiones para una cosecha estadounidense récord en 2003.

Los precios de la **cebada** pienso ganaron al go de terreno a lo largo del mes, ante la disponibilidad cada vez más reducida en los países de la CEI, y se aceleraron las ventas desde la UE. En cambio, los precios de la cebada cervecera retrocedieron respecto a los máximos recientes, ya que la mayoría de los fabricantes tenían cubiertas sus necesidades y esperaban abastecerse desde la nueva cosecha de 2003, más abundante. Subieron los precios de avena en Estados Unidos; el mercado de Chicago permaneció inestable ante la preocupación por la próxima cosecha en América del Norte.

En el sector de **oleaginosas**, los precios de **soja** en Estados Unidos se vieron apoyados por la fuerte demanda de exportación, aunque se esperaba la llegada inminente de la nueva cosecha récord de Sudamérica. Las tarifas de flete marítimo avanzaron con la recuperación de la actividad en los mercados asiáticos tras las fiestas de principios de febrero. La subida de los precios de combustible y la incertidumbre respecto a Iraq también prestaron cierto apoyo a las tarifas para cereales.

### OLEAGINOSAS. – OIL WORLD

A pesar de alguna pérdidas aisladas, se confirma la cosecha record en Brasil y Argentina.

Hay necesidad de un incremento substancial en las exportaciones de soja y aceites de Sudamérica, debido a la escasés de soja, otras oleaginosas y subproductos en el hemisferio norte

En Argentina, la huelga del sector agroindustrial amenaza con paralizar las ventas y tranaporte de la nueva cosecha.

La molienda de soja en EE.UU es menor a la esperada en esta temporada debido al escaso margen y competitividad con los ingresos de subproductos de soja desde Sudamérica. Se espera u incremento de las importaciones desde Marzo o Abril en adelante.

La demanda de importaciones de aceite de soja es inusualmente fuerte. Las exportaciones desde Argentina, Brasil y EE.UU crecieron un 50% en Enero. Febrero también fue un mes de muy altas exportaciones, principalmente hacia India

*Fuentes: AgriPAC, futurosyopciones.com, Agronet-Barrilli S. A., Grimaldi Grassi, BCR., ROFEX, MATBA. CBOT.*

**Los usuarios del servicio de seguimiento de posiciones que ofrece la Sociedad recibirán su reporte en forma individual**