



AGROFAX – Un servicio especial para el mercado de granos.

Buenos Aires, Lunes 29 de Diciembre de 2008.

MERCADO INTERNACIONAL

Cierre negativo en Chicago en el arranque de la semana. El maíz se debate entre la soja y el petróleo. Los operadores de soja con un ojo sobre el clima en Sudamérica y el otro sobre el devenir de la crisis financiera en EE.UU..

Luego de un Viernes 26 muy agitado en Chicago que generó importantes subas, las cotizaciones de hoy no lograron mantener esa 'performance' y finalizaron la jornada con bajas sustanciales. Ello se notó particularmente en el **maíz**, en donde los recortes superaron los U\$S/Ton. 7. Evidentemente, el forrajero tiene un tremendo desafío de cara al futuro. En situaciones del pasado, la cosa era mucho más sencilla. Si el maíz necesitaba 'ganar' área respecto de la soja, lo único que tenía que hacer el mercado era achicar las diferencias de forma tal que, una relación por debajo de 2 a 1, le resultara favorable al 'farmer'. Pero hoy la cuestión es diferente. Son más de 2 variables las que entran en juego. Por un lado, persisten las condiciones de sequía en Sudamérica generando cierta presión sobre las cotizaciones de la soja, que no necesariamente deben afectar al maíz. Este último ya definió la mayor parte de su cosecha (no olvidar que EE.UU. representa cerca del 75% del comercio mundial del forrajero), mientras que en la oleaginosa Sudamérica involucra 2/3 de las exportaciones globales. Por otro lado, está el problema del etanol que no tenía un peso relativo importante hace solo algunos años, pero que ahora el consumo representa alrededor de 1/3 del total de la producción estadounidense. En síntesis: Para poder lograr incrementar el área, EE.UU. deberá incentivar al maíz vía precio o hacer lo inverso con la soja. De lo contrario, existe la probabilidad que con menor área de maíz en el próximo ciclo agrícola 2009/10, los stocks en el País del Norte se reduzcan notablemente. El problema es que la soja 'necesita' saber que pasa en Argentina y Brasil con la producción para poder decidir su destino y eso todavía es incierto. En la medida que la situación continúe complicándose en Sudamérica, la soja necesariamente va a tener que reflejarlo. Con un petróleo que no logra levantar cabeza, el maíz se debate entre seguir a la soja para 'achicar' la brecha de precios y correr el riesgo de que el etanol deje de ser rentable, con el consiguiente impacto en la demanda. De lo contrario, deberá seguir al petróleo con la posibilidad de asumir un posible desastre en los stocks si no logra incrementar el área. Así las cosas, el problema no es sencillo. Sólo un cambio en las reglas de consumo de etanol (léase consumo mandatario), podría 'quitar' en parte la dependencia de este producto sobre el precios del petróleo. Claro está que ello también tendría un impacto sobre los precios.

La **soja** por su parte, se concentra en los avatares climáticos sobre nuestras latitudes. Quizá las mejoras evidenciadas en los últimos días ya hayan descontado parte de una posible merma productiva en Argentina y Brasil. También en este producto los desafíos son interesantes. Si bien en el corto plazo la oferta no está del todo definida y la demanda continúa 'tirando' (básicamente por China), el inicio de año puede traer aparejado nuevos datos negativos sobre la economía estadounidense que deberán convivir con los propios 'fundamentals' de la oleaginosa. En el más largo plazo, la 'pelea' por el área en EE.UU., marcará otro 'round' del cual los más astutos podrán sacar provecho.



AGROFAX – Un servicio especial para el mercado de granos.

Las cotizaciones del trigo copiaron lo efectuado por el resto. Con valores sustancialmente superiores del trigo estadounidense respecto de sus competidores, no le resulta difícil al cereal pasar rápidamente de la euforia al desánimo.

Finalmente, resulta interesante comentar que los operadores en Chicago esperan un ingreso de los 'fondos' (sobre todo los Indice), a partir de los primeros días de Enero y luego del cierre de balance de fin de año.

MERCADO LOCAL

Luego de varios días con poca actividad por las fiestas navideñas, la plaza local arranco la semana con negocios fluidos en lo que respecta a soja, tanto disponible como de nueva cosecha.

Finalmente y tras casi tres meses, la soja volvió -luego de varios días de mejoras de sus cotizaciones en Chicago- a tocar los \$/Ton. 800 en nuestra plaza. Sin lugar a dudas y a juzgar por la importante cantidad de operaciones realizadas, este es un número óptico muy fuerte para algunos de los muchos productores que aún tienen la soja en su poder. Con respecto a la nueva cosecha también se vio un importante número de negocios a 215 fw/223 MAT. Con la acentuación de las bajas hacia el cierre de Chicago, varios compradores bajaron a U\$/Ton. 210 forward.

Por el lado del maíz, los escasos negocios disponibles efectuados hoy, fueron realizados por los consumos durante la mañana. Por su parte, los U\$/Ton. 115 abonados en la apertura para maíz nuevo fueron prácticamente ignorados por los vendedores. Esto es así debido a que la oferta se concentro en los buenos valores abonados en soja.

Por último, la plaza triguera también se opaco frente el brillo mostrado por la oleaginosa. En efecto y sin demasiado interés ni vendedor ni comprador, la actividad se realizo a cuentagotas.

EL TIEMPO EN LA PAMPA HUMEDA:

Martes 30: Para el centro, oeste y sur de Buenos Aires se prevé tiempo inestable con probabilidad de precipitaciones. También se presentarían condiciones de inestabilidad sobre el sur de Córdoba y la provincia de La Pampa. El resto de la región presentaría cielos algo nubosos con ascenso de la temperatura.

Miércoles 31: Se anuncia inestabilidad y probabilidad de lluvias sobre la provincia de Córdoba. En tanto que para el sur de Santa Fe y sur de Entre Ríos los meteorólogos estiman tiempo inestable y descenso de las marcas térmicas. Para el norte y centro de Santa Fe y el norte de Entre Ríos se espera nubosidad en aumento. El resto de la región presentaría nubosidad parcial.

Jueves 1: El pronóstico para el primer día del año 2009 indica: cielos parcialmente abiertos en toda la región. Inestabilidad en Santa Fe, Entre Ríos y Córdoba



AGROFAX – Un servicio especial para el mercado de granos.

COTIZACIONES EN LA PLAZA LOCAL

TRIGO	Disponible	Cosecha Nueva
	\$/Ton.	U\$/Ton.
FOB	190 U\$/Ton.	190 U\$/Ton.
FOB índice	185 U\$/Ton.	185 U\$/Ton.
CTP	138 U\$/Ton.	138 U\$/Ton.
FAS Teórico	457	-
Bahía	420	-
Quequén	415	-
Rosario	410	-
Molinos	390/420	-

MAIZ	Disponible	Cosecha Nueva
	\$/Ton.	U\$/Ton.
FOB	156 U\$/Ton.	158 U\$/Ton.
FOB índice	153 U\$/Ton.	158 U\$/Ton.
CTP	116 U\$/Ton.	118 U\$/Ton.
FAS Teórico	396	-
Bahía	310	115 U\$/Ton.
Quequén	-	112 U\$/Ton.
Rosario	305/310	115 U\$/Ton.

SOJA	Disponible	Cosecha Nueva
	\$/Ton.	U\$/Ton.
FOB Poroto	-	339 U\$/Ton.
FOB Aceite	633 U\$/Ton.	-
FOB Pellet	322 U\$/Ton.	-
CTP Exportación	-	211 U\$/Ton.
CTP Industria	233 U\$/Ton.	-
FAS Teórico	771	-
Bahía	780	215 U\$/Ton.
Quequén	-	-
Rosario	800	215 U\$/Ton.

GIRASOL	Disponible	Cosecha Nueva
	\$/Ton.	U\$/Ton.
FOB Grano	-	-
FOB Aceite	632 U\$/Ton.	-
FOB Pellet	100 U\$/Ton.	-
CTP Exportación	-	-
CTP Industria	158 U\$/Ton.	-
FAS Teórico	584	-
Bahía	590	165 U\$/Ton.
Quequén	-	-
Rosario	600	165 U\$/Ton.

A TODOS NUESTROS LECTORES, FELIZ AÑO NUEVO.

Hasta el Lunes...