SOJA

La cosecha de soja avanzó en Estados Unidos al 96% del área apta, contra el 94% de la semana precedente; el 98% de 2008 para la misma fecha, y el 98% promedio. El mercado ya daba por terminada la recolección

En esta semana se debería terminar con la cosecha de soja de USA, si las condiciones meteorológicas son acordes a los pronósticos.

Según estimaciones privadas en Brasil se sembró el 82% de la soja y ya se vendió alrededor de un 19% de la producción de campaña nueva.

En la Argentina la humedad es insuficiente para la siembra en el norte y centro de Córdoba, el sur de Santa Fe, La Pampa y el sudoeste de Buenos Aires. Y el exceso de lluvias afecta al norte de Buenos Aires y Entre Ríos.

Si se considera el área que se estimó inicialmente para la siembra de soja, unas 19 millones de hectáreas, al 40% le falta agua.

Hay 3,5 millones de hectáreas con sequía absoluta (18% del total) y 4 millones con sequía extrema (21%).

En este escenario no se pueden alcanzar los 55 millones de toneladas que el USDA pronostica. Estaríamos muchos más cercanos a los 47 millones.

Si miramos los precios locales, estamos en los niveles más altos desde Junio, con valores en el Matba para la posición Mayor cercanos a los U$S 245/tn.

Posición Mayo Matba

En la medida que las siembras avancen, el mercado puede corregir a la baja.

ENFOAGRO

El inverse entre las posición de la cosecha nueva y la vieja, continúa corrigiéndose, estamos en niveles de U$S 30/tn cuando en Setiembre veíamos niveles de U$S 50/tn

MAIZ

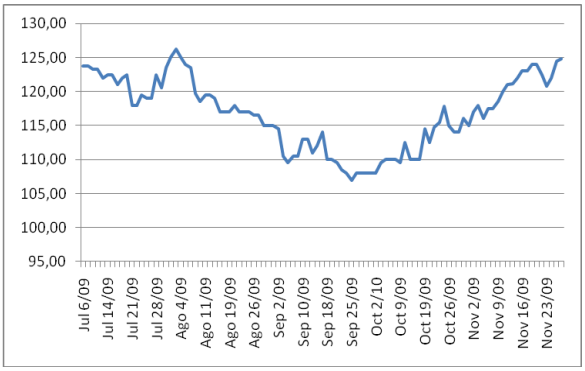
El USDA informó que la cosecha de maíz estadounidense avanzó al 79% del área apta, contra el 68% de la semana anterior; el 94% de 2008, y el 97% promedio. El mercado esperaba un avance de entre el 80 y el 85 por ciento.

Las lluvias caídas en Argentina han provocado retrasos en la cobertura. El avance muestra un 72% de la superficie implantada, con un retraso de 4 puntos en relación a la campaña pasada.

Los valores actuales de la cosecha nueva Matba Abril son los más elevaodos desde los primeros días de Agosto, estamos en niveles de U$S 123, habiendo crecido desde Octubre U$S 15 dólares.

Hay rumores de recorte en materia de retenciones, como consecuencia de la dificultad de poner en práctica la anunciado oportunamente de devolución a pequeños productores.

Posición Abril Matba



TRIGO

La siembra de trigos de invierno en Estados Unidos avanzó al 96% del área prevista, contra el 93% de la semana anterior; el 98% de 2008, y el 98% promedio. Un 89% de los cultivos está en la etapa de emergencia, contra el 84% de la semana pasada; el 94% del año anterior, y el 93% promedio.

El 63% de los cultivos está en estado bueno/excelente, por debajo del 64% de la semana pasada.

En términos absolutos se recogieron 300 mil has, de la cuales se han obtenido 372 mil

toneladas, una productividad media superior a 12 qq/ha

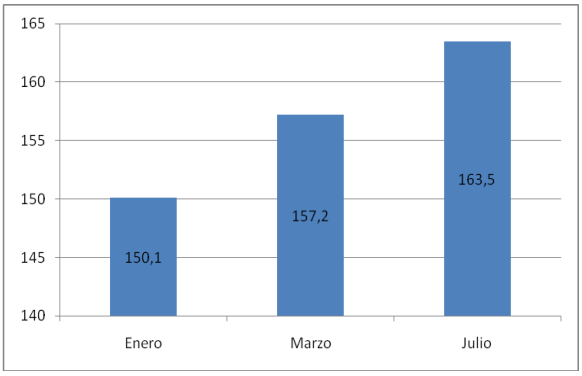
Un panorama poco alentador que explica el fortalecimiento del mercado en U$S 20 desde mediados de Octubre

A pesar que las lluvias continúan generando una demora en la trilla del cereal (atrasada en un 12,1% con respecto a la misma fecha del año pasado), la incertidumbre con respecto al mercado combinada con la necesidad de financiamiento va a obligar muchos a deshacerse de su producción en el momento de la cosecha

Posición Enero Matba

Esto podría generar una sobreoferta sobre la posición Enero del Mercado a Término y como consecuencia directa, el mercado está dispuesto a pagar un pase financiero interesante para aquellos que puedan mantener stocks de cereal hasta los meses diferidos.

Posiciones Matba



Si miramos las pizarras del MaTBA podemos observar que el trigo enerocotiza en valores cercanos a los 150 dólares mientras que por mercadería con entrega en el mes de marzo en niveles que rondan los 157 dólares.

Esto arroja un pase financiero del orden del 4,63% en tan solo 2 meses (27.81% anual en dólares), generando una situación favorable para aquellos que cuenten con financiamiento y espacio suficiente como para hacerse de mercadería en cosecha y arbitrar una oportunidad en el mercado de futuros.

ENFOAGRO

ENFOAGRO