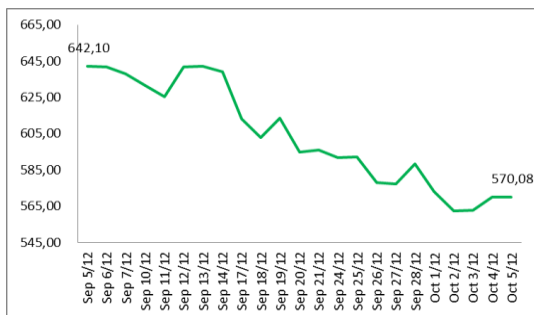




SOJA

A la espera del informe del USDA en un escenario de fuerte ajuste en materia de precios.

Analizando el mercado de la soja, vemos que en los últimos 30 días la caída en Chicago fue de 72 dólares,



Los fondos de inversión mantienen una amplia posición neta comprada de futuros de soja en CBOT, y en la medida que avanza la cosecha en los Estados Unidos van liquidando parte de sus posiciones.

El Departamento de Agricultura de Estados (USDA) reportó un avance del 41% al 30 de septiembre superando al 38% previsto por los analistas.

Continúan reportándose niveles de rindes superiores a los

esperados, aunque aún siguen siendo menores

La consultora FC Stone revisó al alza su previsión de rindes y cosecha de soja a 25,7 qq/ha y 77,54 mill.tn., en ambos casos superiores a las previsiones del USDA de 23,74 qq/ha y 71,7 mill.tn respectivamente.

La consultora Informa también incrementó su estimación de rinde a 25,4 qq/ha superando la previsión del USDA.

El dato de exportaciones semanales de soja estadounidense que dio a conocer hoy el USDA por 1.302.900 toneladas superó el rango que estimaba el mercado entre 800.000 y 900.000 toneladas

China continúa mostrando cierta actividad, aunque la idea generalizada, considerando que sus inventarios son los más altos de los últimos años, es que pronto su nivel de compras se va a recortar.

Venderá sus existencias a las empresas aceiteras, para luego volver a ingresar a un precio de compra mucho más barato,



cuando ingrese la oferta de soja de Sudamérica.

La consultora Céleres en Brasil estima una producción de 79,1 millones de toneladas, mientras que el USDA pronostica 81. arrojan cifras de 79,1 mill.tn,

Se estima un incremento del 9% en la superficie que ascendería a 27,44 millones de hectáreas.

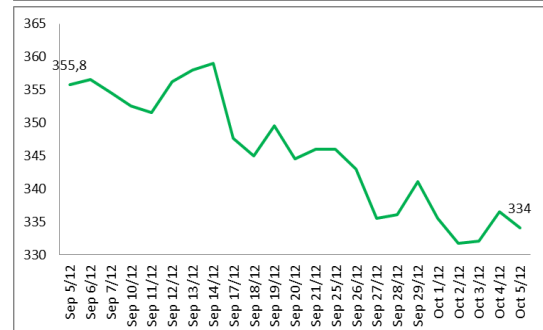
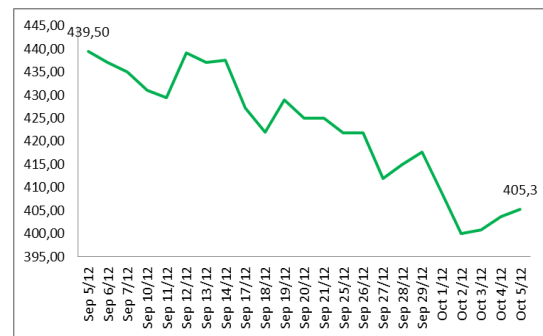
El 50% de la cosecha 2012/13 ya se encuentra comprometida, por lo que, por el momento, sólo la mitad del tonelaje esperado estaría disponible y se volcaría al mercado en los próximos meses.

En Paraguay se esperan rendimientos de 3.000 kilos por hectárea en una superficie sembrada de 2.820.000 hectáreas, lo que resultaría en una producción de 8,4 millones de toneladas.

En la Argentina la siembra de la oleaginosa de la actual campaña será un 4,5% superior a la anterior y del 91,2% respecto de la de 2000/2001.

La superficie tentativa de siembra prevista en este informe de campaña asciende a 19.700.000 hectáreas, permitiendo calcular un incremento interanual del 4,5% luego de adicionarse 850.000 hectáreas a la superficie sembrada durante el ciclo previo y alcanzando de esta forma un nuevo récord histórico

En lo que respecta al volumen de mercadería comprometida para la exportación, la Argentina sólo lleva vendido un 3% de la producción total estimada.



En el mercado local la posición Noviembre ha perdido en los



últimos 30 días U\$S 34/tn y la posición Mayo U\$S 22/tn

Recomendamos cubrir Mayo a la baja.

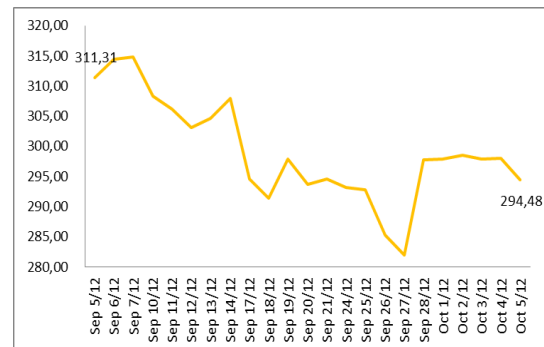
El informe del USDA de la semana entrante puede resultar decisivo en caso de incrementar la producción norteamericana para acentuar el recorrido que estamos viendo en los mercados.

Las compras de la industria y la exportación para la próxima campaña llegan apenas a 3 millones de toneladas, contra una campaña estimada en 55 millones de toneladas, y con por ahora cerca de 5 millones de toneladas sin vender de la campaña anterior.

MAIZ

EL informe del USDA del Jueves próximo va a marcar el camino en un escenario que va a seguir siendo ajustado.

Desde principios de septiembre a principios de octubre el maíz en el mercado de Chicago tuvo una caída de U\$S 17/tn dólares por tonelada.



A la luz de la situación internacional la caída del precio del maíz ha sido claramente menor a lo visto en el caso de la soja.

Las ventas al exterior de EE.UU. lograron recuperarse en la semana finalizada el 27 de septiembre.

Treparon por encima de 300.000 tn superando ampliamente las magras 400 tn registradas la semana anterior.

La caída del saldo exportable de maíz americano será muy difícil de ser compensada por el aumento proyectado en las exportaciones de maíz de Argentina, Brasil y Ucrania.

Estaría sumando no más de un millón de toneladas,



contemplando la caída en Ucrania de 2 millones de toneladas y el crecimiento de Argentina y Brasil que llegan a 3 millones de toneladas

La caída en las exportaciones de Estados Unidos suman más de 7 millones de toneladas.

El mercado internacional sigue muy firme y requiere que los precios sean elevados tanto para desalentar la demanda como para motivar un incremento del área sembrada en el año 2013.

TRIGO

La duda sigue siendo la producción y cuanto se va aprobar de ROE de lo que se autorizó para el 2012/13

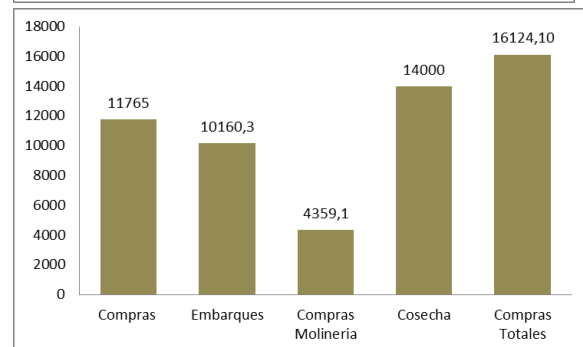
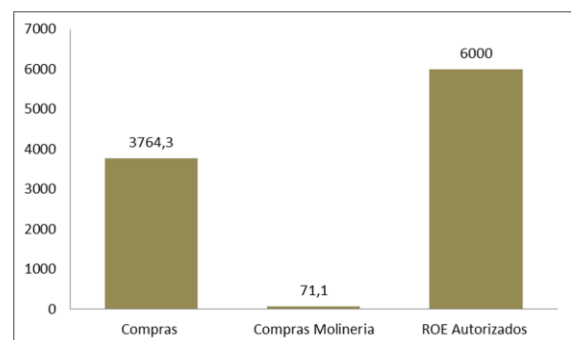
Las compras de la exportación de la presenta campaña superan los 11,7 millones de toneladas, contra ROE autorizados por 11,3 millones.

Si les sumamos el sobrante a las compras de la próxima campaña estaríamos en 4,4 millones de toneladas, contra ROE a

autorizar por 6 millones de toneladas

Aun sin datos oficiales, para poder lograr un excedente de exportación del orden de los seis millones de toneladas es necesario que la cosecha por lo menos alcance un número de 11,50 millones de toneladas

En el caso de obtener una cosecha menor, el recorte de la demanda será por parte de la exportación, donde algunos participantes por temor al ajuste de la oferta proveniente de menores rindes se mantienen al margen del mercado.





ENFOAGRO

Cubir con compra de PUT la posición Enero, sigue siendo una buena alternativa