



ENFOAGRO

SOJA

En el mercado internacional noticias no tan malas se transforman en buenas. En el plano local productores renuentes a vender

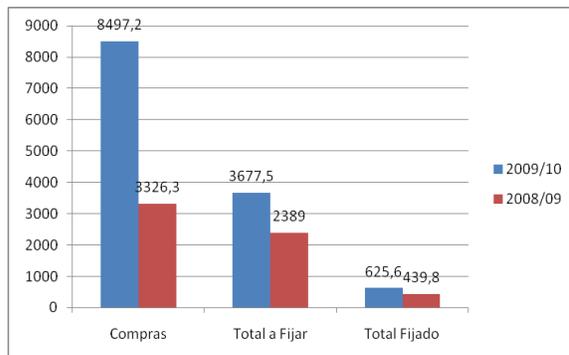
El reporte de oferta y demanda mundial del USDA publicado el viernes mostró los números con stocks finales proyectados 2009/10 para Estados Unidos en 5,16 millones de toneladas, 10 mil toneladas por debajo del mes pasado y 528 mil toneladas debajo de lo esperado, y esto se transformó en un dato positivo.

El comportamiento de los mercados financieros, lo que pasó en los puertos sudamericanos parecen actuar como colchón a la presión que ejercen los fundamentals. La duda es si el mercado ya asimiló la abundancia o el ajuste puede aparecer en cualquier momento

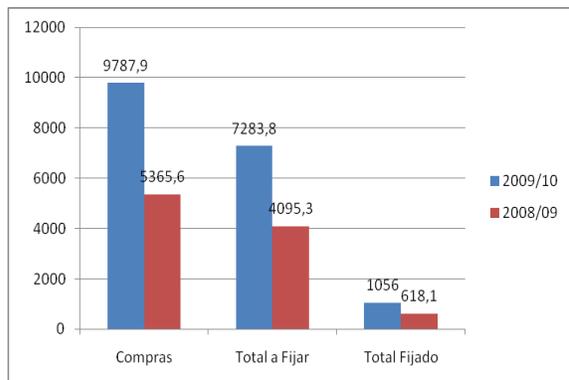
Los precios en el plano local siguen resistiendo, la ansiedad de la demanda no tiene correlato en la oferta. Hasta acá compras del

sector exportador por 8,5 millones y por parte de la industria por cerca de 9,3 millones de toneladas, en otras palabras, compras por 17,8 millones frente a una cosecha proyectada en 54,5 millones de toneladas, cosechados ya cerca del 30% con rendimientos promedio cercanos a los 34 qq/ha.

Compras de la Exportación al 31/3



Compras de la Industria el 25/3



Hasta Mayo es probable que el mercado tengo un comportamiento



ENFOAGRO

bajista, Junio o Julio podrían mostrar cierta recuperación entrando en el mercado climático americano.

Coberturas a las suba.

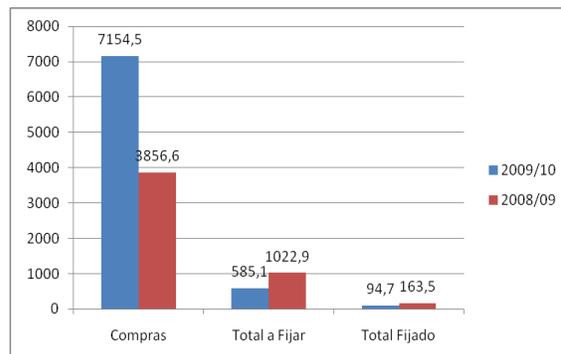
MAIZ

Los informes del USDA empujan en una sola dirección, En el plano local los ROE no pierden velocidad

El reporte mostró que recortaron el consumo como forraje en 2,54 millones de toneladas, no modificaron el consumo como etanol ni en industria y tampoco modificaron las exportaciones, con lo cual los stocks finales subieron 2,54 millones a 48,24, pero esto quedó por debajo de los 48,82 millones que esperaban los estimadores privados y se transformó en el dato relativamente positivo.

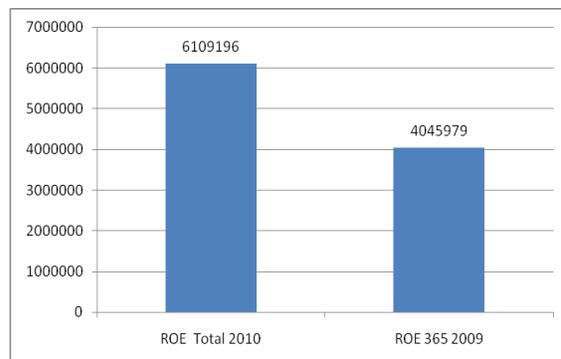
El USDA hasta acá habla de mayor área, la relación soja Noviembre/ Maíz Diciembre hoy en niveles de 2,3 atenta a priori contra este pronóstico.

Compras de la Exportación al 31/3



En el plano local lo ROE otorgados en el 2010 llegan a 6,1 millones de toneladas, si contamos los ROE 365 otorgados a finales del 2009 estaríamos en 10,1 millones de toneladas.

Si consideramos un carry de 1 millón de toneladas, y la producción proyectada en 21 millones de toneladas, y consideramos consumos internos par 9 millones, todavía hay saldo exportable para registrar.



Los ROE otorgados semanalmente promedian las 500.000 toneladas,



ENFOAGRO

considerando un remanente de 3 millones de toneladas más que podrían registrarse, todavía habría en principio seis semanas por delante, para evitar un escenario como el que se vive en el mercado del trigo.

TRIGO

El USDA sigue confirmando un escenario de cuentas holgadas, habrá que empezar a mirar los números 2010/11

Una producción mundial de 678 millones de toneladas con stocks finales en 195,82 millones

En su primer reporte sobre estado de cultivos del año, el USDA indicó el lunes que el 65% de los trigos de invierno están en estado bueno/excelente, muy por encima del 43% de igual momento de 2009.

En el plano local ROE verde 2010 otorgados por 842 mil toneladas, es decir, cerca del millón de toneladas, la diferencia exacta entre una producción de 7,5 millones de toneladas y consumos internos por 6,5 millones.

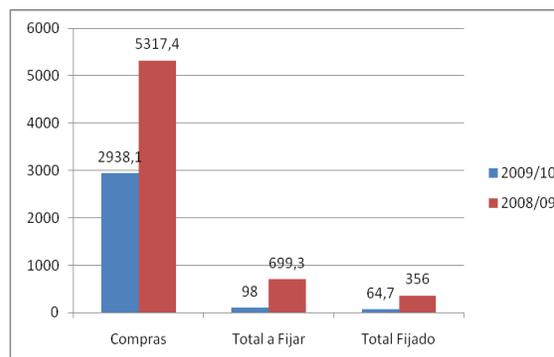
En el mercado se esperan medidas que para incentivar la siembra durante el 2010, la única referencia que tenemos hoy en la posición Enero Matba que cotiza en U\$S 139,5.

Evolución Posición Enero 2011



La exportación comprada en más de 2,9 millones de toneladas y la molinería en más de 2 millones.

Compras de la Exportación al 31/3



GIRASOL

El jueves la Bolsa de Cereales de Buenos Aires informó que durante los últimos siete días un periodo libre de lluvias dio paso a la firme recolección de la oleaginosa.

Al momento se lleva recolectado algo más del 90% de la superficie apta, con un rinde promedio nacional de 1,74tn/ha, que dio lugar a un volumen acumulando algo superior a los 1,9 millones de toneladas.

De este modo, sostenemos la producción proyectada en el informe anterior, de 2.125.000 toneladas.

La entidad añadió que a similar fecha de la pasada zafra la campaña girasolera ya había terminado.

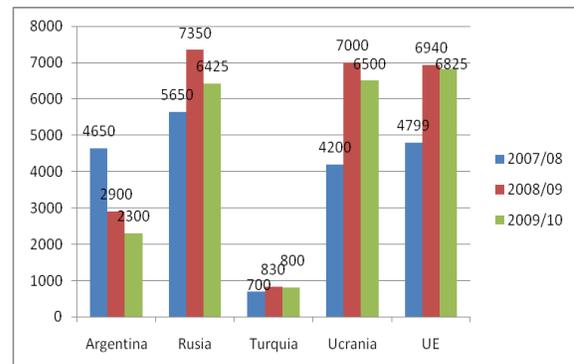
El panorama de precios para el complejo de girasol en el plano internacional continúa siendo alcista.

En los primeros tres meses del año se observó una recuperación en las cotizaciones de las semillas

y se espera que la tendencia continúe en los próximos meses, ampliándose el diferencial con la soja.

A pesar de las revisiones al alza que se registraron en las estimaciones de cosecha en España, Rusia y Ucrania, la producción mundial aún se ubica por debajo de la cifra lograda el año pasado y se plasmaría en una reducida oferta para la segunda mitad del ciclo agrícola.

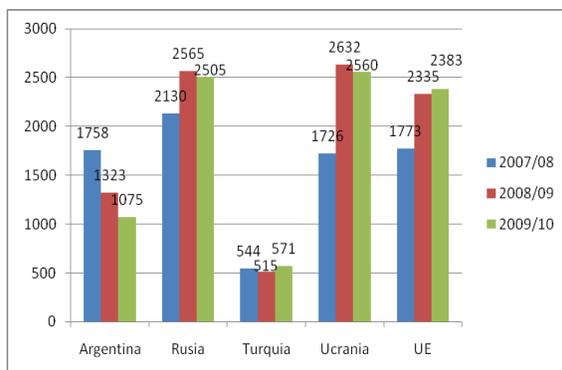
Producción Mundial de Girasol



Esta reducción en la oferta mundial de semillas seguramente impactará en el nivel molienda y se reflejará claramente en la disponibilidad de aceite de girasol para lo que resta de la campaña 2009/10.

En los tres primeros meses del ciclo agrícola (Octubre - Diciembre de 2009), la oferta de aceite mejoró en alrededor del 6%, pero luego, tal como se lo previó, la tendencia se revertió hacia una baja del 6% en el segundo trimestre (Enero - Marzo de 2010).

Exportaciones Aceites de Girasol



Para el segundo semestre de la campaña se esperan recortes más acentuados: del 21% para el trimestre Abril - Junio y de 17% para el período Julio - Septiembre.