



SOJA

Mientras la cosecha avanza miramos a China. Atención a los precios de la campaña 2009/10

Para la campaña 2009/10 el USDA estima una producción mundial que cae en 10 millones de toneladas y un consumo que aumenta en 2 millones de toneladas. La relación stock/consumo se sitúa en 27% el nivel más alto desde 1980.

Si miramos los precios de la campaña 2010/11, la posición Mayo en el Matba cotiza en U\$S 217 la tonelada y en Chicago la posición Julio en U\$S 344,48, en igual fecha del 2009, la posición Mayo en el Matba cotizaba en U\$S 244,5 y la posición Julio en Chicago en U\$S 334,83.



En China una enorme cantidad de compras se tradujo en una actual sobreoferta que está provocando problemas de traslado y almacenamiento y llevando a los procesadores chinos a trabajar con márgenes negativos.

En consecuencia, el Centro Nacional de Información de Granos y Aceites (CNGOIC) anunció esta semana que se cancelaron entre 5 a 8 cargamentos de soja para embarcar en junio y julio desde Sudamérica y otros 5 a 7 han sido demorados para agosto.

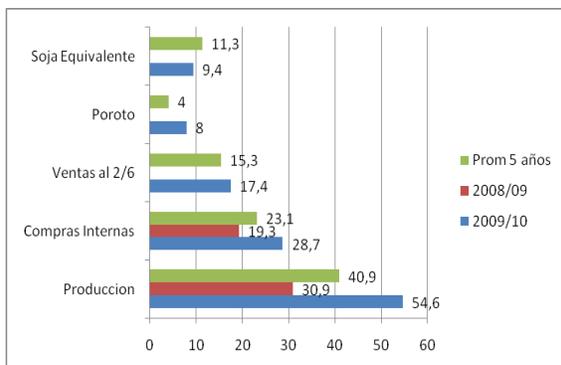
En la Argentina la cosecha cubrió al presente informe el 98,6% del área nacional, marcando un avance intersemanal de 3,6 puntos porcentuales gracias a la reactivación de las recolecciones en las provincias de Chaco y Santiago del Estero principalmente.

El rendimiento medio nacional a la fecha se mantiene elevado y permite estimar con gran seguridad una producción final de 55.000.000 de toneladas.

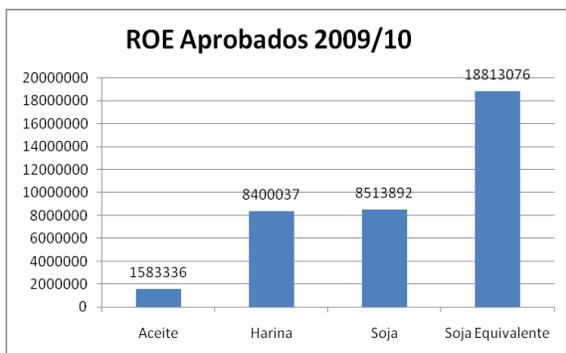


ENFOAGRO

Las compras internas llegan al 52% de la cosecha, frente al 56% de la relación media de cinco últimas temporadas.



De la producción, el 39% fue negociado a precio firme; esto es 21 millones de toneladas, mientras que en el promedio histórico había mucha más mercadería con valor hecho (42%).



De todas maneras, el porcentaje de soja pendiente de fijación de precios, por 7,6 millones de toneladas, representaría un 14%

de la cosecha; lo mismo que en la comparación histórica.

MAIZ

La cosecha avanza más lenta, el mercado tiene dinámica.

La cosecha cuyo progreso alcanza al 86% de la superficie útil. Respecto de la pasada semana adelantó a la fecha en 2,8 puntos porcentuales, pero sigue demorada respecto a similar fecha del año anterior en 6,8 puntos.

La producción final rondaría los 22,2 millones de toneladas, de las cuales ya se han acumulado unos 19,66 millones.

La recolección se ha completado en el este de Córdoba, Centro sur de Santa Fe y en el sudoeste de entre Ríos, quedando pocos lotes en pie en el norte de Buenos Aires correspondientes a siembras de segunda ocupación. Avanzando lentamente en las provincias del Noroeste y Nordeste del país con promisorios rendimientos en Chaco y en Santiago del Estero.



En materia de cobertura comprar maíz julio en Chicago en niveles de U\$S 137 esperando un rebote en los precios con un primer objetivo U\$S 142.



TRIGO

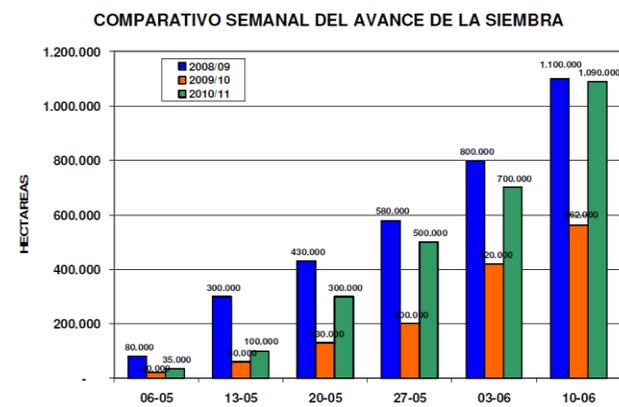
La siembra y producción del 2011 siguen siendo un gran interrogante

Las deficientes condiciones de humedad demoran las siembras en el oeste agrícola nacional, pero las mejores reservas en el este las apuran.

Se estima se ha sembrado algo más de una cuarta parte del área intencionada (26%), todavía proyectada en 4,2 millones de hectáreas.

En números absolutos cerca de 1,1 millones de hectáreas se implantaron duplicando las

realizadas a igual fecha del año anterior, igualando en cambio lo cubierto durante la campaña agrícola 2008/09, en igual período comparativo.



Del total sembrado a la fecha el 60% se concentra en las provincias del noroeste, en el centro-norte y este de Córdoba y en el centro-sur de Santa Fe.

COSECHA DE TRIGO

Campaña 2010/11

Datos al: 10/06/2010

Zonas	Superficie (ha) 2009/10	Superficie (ha) 2010/11 A implantar	Porcentual Sembrado(%)	Hectáreas cosechadas
I NOA	270.000	330.000	99	326.700
II NEA	10.000	117.000	30	35.100
III Ctro N Cba	120.000	300.000	58	174.000
IV S Cba	72.000	160.000	35	56.000
V Ctro N SFe	86.000	110.000	28	30.800
VI Núcleo Norte	175.000	370.000	40	148.000
VII Núcleo Sur	210.000	240.000	18	43.200
VIII Ctro E ER	250.000	230.000	5	11.500
IX N LP-OBA	150.000	200.000	12	24.000
X Ctro BA	140.000	134.000	10	13.400
XI SO BA-S LP	690.000	870.000	20	174.000
XII SE BA	1.090.000	1.070.000	5	53.500
XIII SL	9.000	4.000	0	-
XIV Cuenca Sal	50.000	55.000	0	-
XV Otras	8.000	10.000	0	-
TOTAL	3.330.000	4.200.000	26,0	1.090.200

En el sudoeste y extremo sur de Buenos Aires se implantó un 20% de la intención, demorada por la



falta de lluvias impactando en la decisión de siembra de los productores locales.

Similar situación ocurre en el sudeste bonaerense donde la limitante no es el agua para sembrar sino que en su ánimo impactan la falta de ciertas y concretas señales que clarifiquen la comercialización del producto.

Si la producción termina siendo de 10 millones de toneladas, el riesgo de un nuevo corralito molinero es alto, en ese escenario las nuevas liberaciones de ROE estarían en el mejor escenario cercanas al millón de toneladas, considerando los números ajustados de esta campaña y con qué nivel de stocks finales estaríamos llegando.

