



SOJA

Al compás de los mercados financieros: China e Irlanda

Del lado de China:

La autoridad monetaria podría elevar las tasas de interés para absorber dinero del mercado y espantar así los atisbos de inflación.

Si esas tasas suben, la economía china podría desacelerarse.

Se habla de establecer precios máximos en alimentos, refuerzos en los castigos aquellos que especulen con productos agrícolas tales como maíz y algodón, medidas para evitar el acaparamiento y oferta de subsidios para alimentos con el propósito de frenar la inflación..

En el último año el valor de una canasta de 18 vegetales básicos en 36 grandes ciudades chinas subió un 62,4%, según datos del Ministerio de Comercio de China. Es decir: el problema que tienen es serio.

Del lado de Irlanda:

Se percibe un alto riesgo fiscal y financiero, y se teme que eso se propague a Europa, como sucedió con la crisis griega.

Irlanda se encuentra en el epicentro de la crisis con su problema de deuda soberana y está apunto de pedir auxilio a la UE.

El costo de su deuda se ha disparado en medio de las crecientes preocupaciones de que el gobierno irlandés no será capaz de pagar los préstamos solicitados para el rescate a los bancos.

Se estima que este rescate puede costar hasta 50.000 millones de euros.

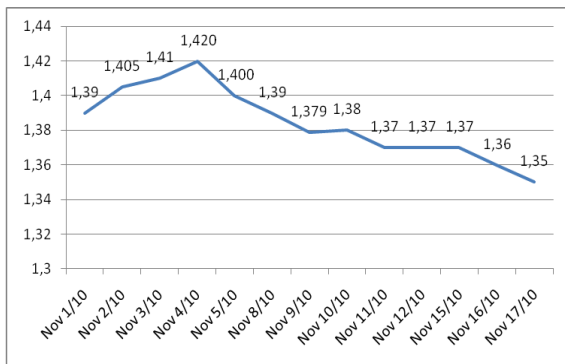
El gobierno debería solicitar la ayuda a la UE antes de fines de 2011 por un monto global de u\$s 70.000 millones, para poder provisionar los préstamos incobrables.

Pero el Banco Central acaba de elevar sus estimaciones en la materia hasta los u\$s 115.000



millones, señal de que tampoco aquí hay certeza del costo de la crisis.

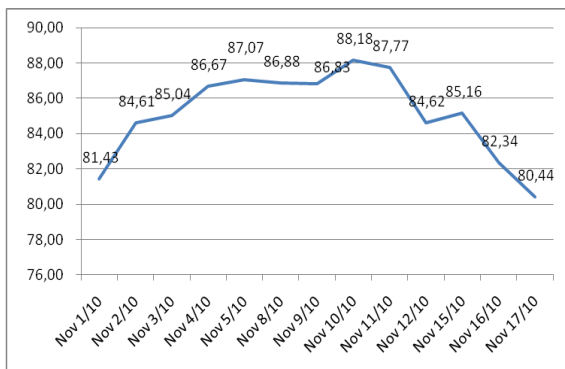
La relación dólar/euro



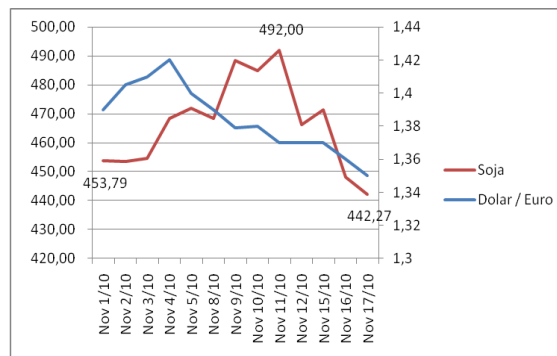
China ha superado a Estados Unidos como el mayor consumidor de energía del mundo.

Cualquier desaceleración de la economía china podría llevar a una reducción de su demanda energética, que ha estado creciendo muy rápido.

El precio del petróleo (U\$/ba)



La relación dólar/euro y Soja



En la Argentina las perspectivas de siembra de soja continúan siendo alentadoras para nuestro país, si bien se notan algunas regiones con necesidad de lluvias.

Las estimaciones de área se ubican en torno a 18,7 mill.ha., levemente por debajo de las 19 mill.ha. observadas el ciclo pasado.

Considerando estas estimaciones de área, una pérdida de superficie normal de alrededor del 2% y aplicando diferentes escenarios de rendimientos, podemos apreciar que la cosecha de soja tendría un piso cercano a las 34 mill.tn., bajo condiciones climáticas desfavorables que repliquen los rindes obtenidos en el ciclo 2008/09.



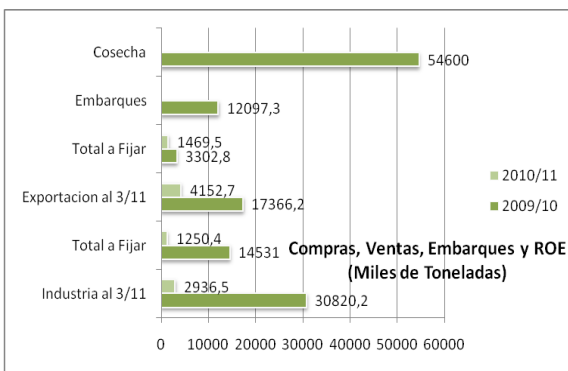
Por otra parte, con escenario de rinde promedio de poco más de 28 qq/ha considerando las últimas 5 campañas, la cosecha alcanzaría las 52 mill.tn.

Rinde Estimado (qq/ha)	Intencion de Siembra	Pérdida área Normal (2%)
Prom 04/05-09/10 28,32	18,7	51,9
Bajo 08/09 18,48		33,87
Alto 06/07-09/10 29.70		54,43

Al 10 de Noviembre las compras de la exportación alcanzan los 17,36 millones de toneladas y a 4,1 millones de la campaña 2010/11.

Las compras de la industria alcanzan los 30,8 millones de toneladas, y a 2,9 millones de la campaña 2010/11.

Cerca de 6,5 millones de toneladas permanecen todavía en manos de los productores

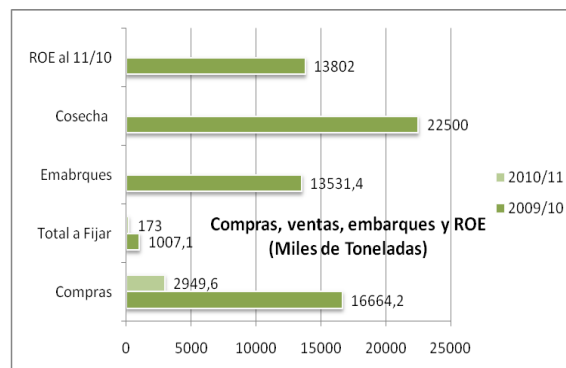


MAIZ

Una apertura de registros irracional y que no produciría mayores efectos

Para los funcionarios del Ministerio de Agricultura estiman que la cosecha de maíz 2010/11 se ubicaría en torno a las 27 millones de toneladas, lo que implica que el saldo exportable del cereal para esta campaña sería de alrededor de 19,5 millones de toneladas.

Por ahora solo se librea 5 millones de toneladas, la pregunta es porque 5 millones frente a la perspectiva de producción que desde el mismo Ministerio se hace.



Al respecto es importante señalar que la exportación ya tiene



efectuadas compras por casi el 50% del cupo asignado ayer, con lo que el impacto que esta noticia tiene sobre el mercado podría ser leve.

Sin embargo se descarta, dada la gran expectativa de producción de maíz, que se abrirían más cupos, la pregunta es cuando.

Las compras de la exportación llegan al 10 de Noviembre a los 16,6 millones de toneladas, mientras que las de la campaña 2010/11 están en niveles de 2,9 millones de toneladas.

