



SOJA

El estado de los cultivos en Estados Unidos sigue siendo óptimo, los mercados financieros parecen dar respiro

Con respecto a la evolución de los cultivos norteamericanos, el USDA informó un 73% en condición bueno/excelente

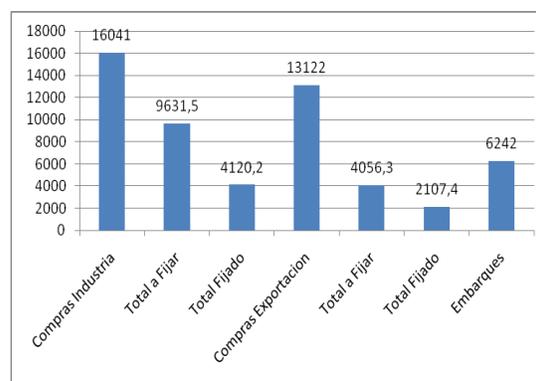
Este número es muy superior con respecto al año anterior cuando a la misma fecha el informe arrojaba un número del 66%.

La cosecha de soja, con un 99,7% de área ya recolectada, se encuentra prácticamente finalizada. Más de 18,58 millones de hectáreas se han trilladas a la fecha, arrojando un rinde medio de 29,5qq/ha acumulando algo más de 54,8 millones de toneladas

A nivel nacional, la cosecha reflejo un progreso intersemanal de 1,1 puntos porcentuales, quedando aún retrasadas tan solo 65.000 hectáreas las que una vez recolectadas no provocarán variaciones significativas en las 55.000.000 de toneladas

estimadas para el presente ciclo agrícola, un récord histórico.

Al 9 de Junio último informe disponible entre la exportación y la industria se llevan compradas más de 29 millones de toneladas con más de 11 millones de toneladas con precio a fijar, 26 millones permanecen en mano de los productores



El otro tema a seguir es el fin de la conciliación obligatoria de los cargadores en puerto, si se detienen las actividades el impacto en precios se va a sentir.

MAIZ

Un mercado local con dinámica con ROE que avanzan a velocidad

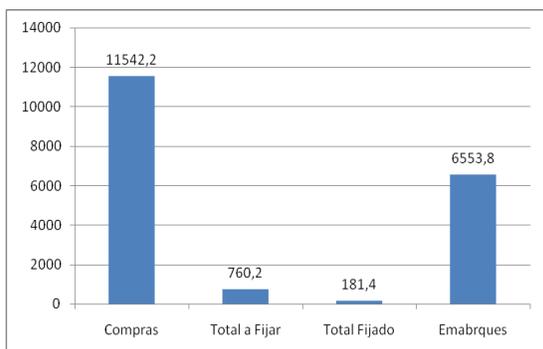
A nivel nacional se trilló el 89% del área útil acumulando en chacra 20,3 millones de toneladas.



Restan coleccionar unas 290 mil hectáreas mayoritariamente ubicadas en el norte agrícola nacional.

La producción nacional esperada se sostiene en 22.500.000 toneladas debido a la mayor superficie destinada a la cosecha de grano y la elevada productividad media, estimada en 85,4qq/ha (récord histórico).

Al 9 de Junio la exportación lleva compradas 11,5 millones de toneladas, los ROE que se otorgan superan a diario las cien mil toneladas.



El departamento de Agricultura de los Estados Unidos en su informe semanal de evolución de cultivos informó, en línea con lo que el mercado esperaba, que un 77%

del maíz se encuentra en condiciones buenas y excelentes.

TRIGO

En el plano local las estimaciones oficiales parecen muy optimistas. Aparecieron los ROE nuevos.

La continua falta de agua en el oeste agrícola complica las siembras con probabilidad que comiencen a disminuir los aumentos proyectados inicialmente.

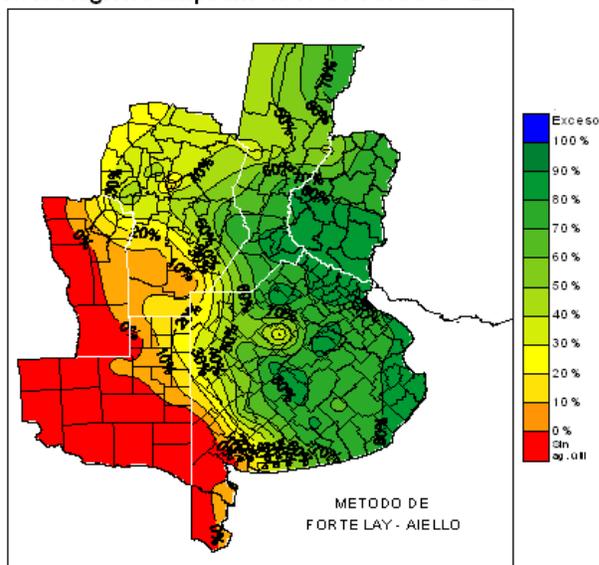
El centro oeste, sudoeste de Buenos Aires, La Pampa y el sudoeste y sur de Córdoba son las regiones involucradas por la ausencia de humedad sumando casi 1,2 millones de hectáreas intencionadas pero de las cuales solo se han sembrado no más de 300.000 (27%).

La expansión proyectada de la superficie sembrada en las zonas esteñas arroja un saldo positivo para el total nacional previsto tentativamente en 4.200.000 hectáreas, pero deben mejorar hídricamente los suelos del oeste



agrícola para poder realizar las coberturas pendientes.

RESERVA DE AGUA ÚTIL EN EL SUELO
(como % de la capacidad de agua útil total)
en la Región Pampeana el 10 de JUNIO de 2010



La ventana de siembra se acorta peligrosamente.

De las 1,5 millones ya implantadas el 46,7% proviene de las provincias norteñas y del centro norte de Córdoba.

Otro 30% proviene de los sembrado entre lo sembrado en Santa Fe y lo que se pudo realizar en el sudoeste y extremo sur de Buenos Aires.

En lo que hace al mercado local, se autorizó el primer negocio de trigo, que supuestamente

corresponderá a la temporada 2010/11, y se terminó de instrumentar con esto el permiso previo para los 3 mill.tt. de ROE VERDE que el gobierno dio en forma anticipada.

Con una retención del 23% y un FOB oficial 2010/11 de 197 u\$s/tonelada, el derecho que actualmente debe pagar por adelantado un trader es de 45 u\$s/tonelada.

Si suponemos que el negocio de exportación finalmente se cierra al mismo precio oficial actual (197 u\$s/t), entonces el FAS teórico de los forwards de trigo diciembre 2010/enero 2011 es del orden de 139 u\$s/tonelada

La posición Enero 2001 del Matba cotiza en U\$S 139,5.

GIRASOL

La producción mundial de girasol de la campaña 2010/11 treparía hasta alcanzar los 34,33 millones de toneladas, en un retorno al crecimiento después de la cosecha reducida del ciclo previo, que fue de 31,5 millones de toneladas.



La cosecha de la temporada 2009/10 había registrado una merma de 3,19 millones de toneladas frente al ciclo anterior, debido en parte a la escasa producción del grano en Rusia y la Argentina.

si se mantienen condiciones climáticas normales, la cosecha de girasol 2010/2011 de Rusia se dispararía a 7,3 millones de toneladas, desde los 6,3 millones previos, mientras que la de Ucrania crecería a 7,2 millones, desde los 7 millones de la campaña anterior.

A su vez, la producción de la oleaginosa de la Argentina podría escalar a 3,4 millones de toneladas, por encima de los 2,3 millones de toneladas de 2009/10, debido a una expansión del área de siembra.

El mercado del aceite de girasol seguirá muy estrecho, la relación stock consumo más baja desde 2006/07.