



SOJA

La siembra avanza en USA, la duda es el clima. En el plano local 32,3 millones sin precio fijado

En Estados Unidos la siembra de soja avanzó al 93% del área apta, contra el 91% de la semana pasada; el 91% de 2009 para la misma fecha, y el 94% promedio.

El 87% de los cultivos ya emergió, contra el 80% de la semana anterior; el 82% del año pasado, y el 88% promedio.

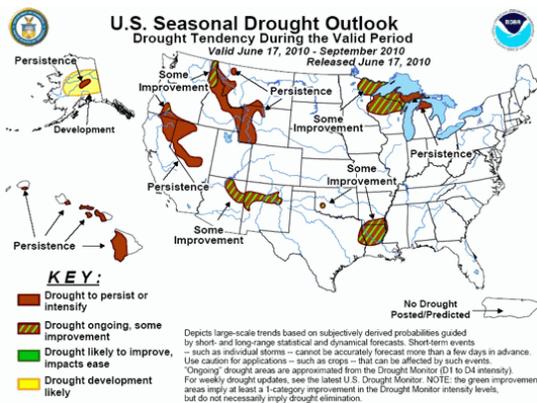
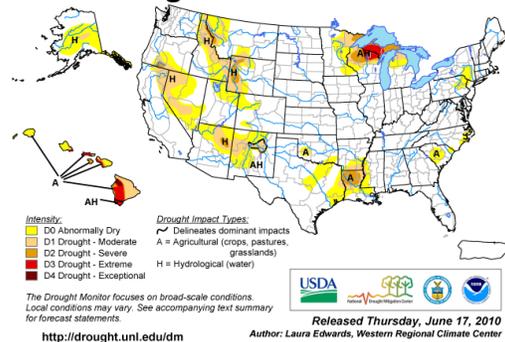
En cuanto al estado de las plantas, el USDA relevó el 69% en estado bueno/excelente, por debajo del 73% de la semana pasada, pero por encima del 67% de 2009 para la misma fecha.

Algunos hablan de un verano seco y caluroso para las regiones productoras en Estados Unidos, recordemos que Agosto es un mes crítico,

Los mapas, en tanto, siguen mostraron calma y perspectivas de buenos resultados, dado que los suelos de la mayor parte de los

Estados del Medio Oeste siguen con humedad normal

U.S. Drought Monitor June 15, 2010



La pausa de los mercados financieros sigue actuando como soporte, pero nuevas malas noticias están a la vuelta de la esquina

España, el Reino Unido, Italia, Portugal, Francia sumado a los Estados Unidos, continúan en la mira de las principales agencias calificadoras de riesgo y una baja



en sus notas implicaría una nueva oleada vendedora en busca de refugio.

El problema de las deudas soberanas continúa latente y en progreso la política de emisión para rescatar a las entidades financieras del mundo (sentenciando a los gobiernos y sus cuentas públicas.

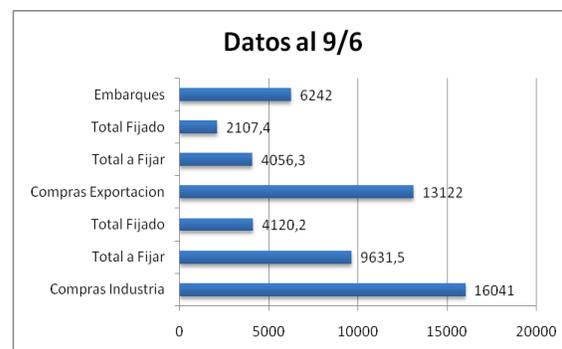
Teniendo esto en consideración, esperar a otro mal dato puede resultar demasiado costoso.

En el plano local están ingresadas al circuito comercial el 54% de la cosecha (sumando las compras bajos las distintas modalidades de comercialización) comparadas con el 64% del año pasado a la misma fecha.

La exportación tiene compradas el 94% de las proyecciones de exportación de 13,4 millones molienda tiene comprado un 41% de su estimación de consumo, sumando en total el 51% de la producción total.

Sin embargo, solo el 37% de las necesidades de estos dos actores tienen precio fijado.

Quedan en poder de los productores todavía 24,5 mill.tt. de soja, es decir un 46% de la cosecha.



Si bien el volumen es mayor a las 20 mill.tt. que quedaban el año pasado, en porcentaje es menor, ya que con una cosecha mermada el año pasado, ese volumen era del 60%.

MAIZ

En el plano internacional la expectativa que genera China, en el plano local al compás de los ROE

En Estados Unidos según el USDA, el 75% de los cultivos está en estado bueno/excelente, por debajo del 77% de la semana anterior, pero por encima del 70%



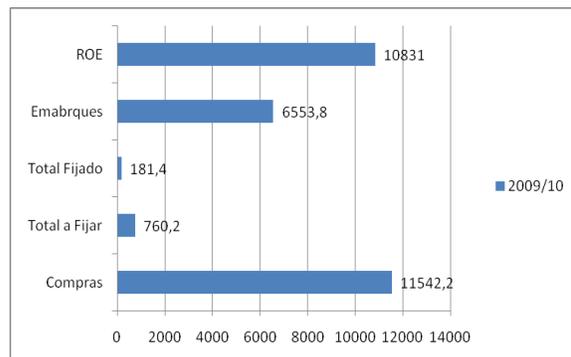
del año pasado para la misma fecha.

El clima seco en China, que complica la campaña 2010/2011 del cereal en ese país, y la incertidumbre que genera el hecho de que el gobierno chino haya observado la necesidad de hacer una revisión de sus reservas domésticas de maíz, son interpretadas como potenciales mayores importaciones.

En la semana los exportadores obtuvieron nuevos ROE Verde por 684.650 tn que se sumaron a las anteriores para totalizar unas 10,83 millones de tn desde comienzos del 2010

Con las presentes autorizaciones de exportación, restarían ampliar el volumen por 2,7 millones de tn para alcanzar las 13 millones que se establecieron como remanente exportable de la campaña

Con los nuevos datos de área y rindes superadores a otros años, la cosecha de la campaña ascendería a 22,7 millones de tn,



Partiendo de la nueva estimación y considerando un consumo interno del orden de las 8,5 millones de tn, el remanente exportable del cereal se elevaría a las 14,2 millones de tn sin considerar las existencias finales de la campaña anterior que podrían destinarse al mercado exportador.

TRIGO

Demasiada incertidumbre

Acerca de la condición del trigo de invierno, el USDA ubicó el 65% en estado bueno/excelente, por debajo del 66% de de semana pasada, pero muy por encima del 45% del año pasado.

El 91% de los cultivos ya está espigado, contra el 88% de la semana pasada; el 94% de 2009,



y el 96% promedio de las anteriores cuatro campañas.

El USDA añadió que la cosecha avanzó al 17% del área apta, contra el 9% de la semana pasada; el 15% de 2009, y el 23% promedio.

En relación al trigo primavera el USDA indicó que el 14% de las plantas está espigada, contra el 9% de 2009 y el 16% promedio.

Respecto del estado de los cultivos, el organismo relevó el 84% en estado bueno/excelente, por debajo del 86% de la semana anterior, pero por encima del 77% del año pasado.

Para el Ministerio de Agricultura, la cobertura de cereal alcanzaría las 4,4 millones de hectáreas.

La estimación estaría representando un crecimiento del orden del 36% respecto de la campaña anterior.

Partiendo de la proyección inicial de cobertura para este año la cosecha podría alcanzar las 12 millones de tn si se obtiene el

rinde máximo de los últimos años, unos 2,85 tn/ha pero con el promedio la cosecha apenas alcanzaría las 11 millones.

Poco se ve del nuevo ROE Verde otorgado en su momento

Los exportadores solo pagan hasta u\$s 132 por el trigo nuevo y los productores no venden a menos de u\$s 135.



Los precios mencionados igualmente están por debajo de los u\$s 140 que se puede negociar el trigo de la próxima campaña en los mercados institucionalizados y de los u\$s 138 que se obtiene como FAS teórico del precio FOB mínimo oficial de u\$s 197 para embarque diciembre/mayo.

En el mes de agosto vencen los derechos delegados para que el



Poder Ejecutivo continúe estableciendo los derechos de exportaciones y existen varios proyectos en el Congreso de la Nación para que, como consecuencia, se eliminen los derechos de exportación para algunos productos agrícolas entre ellos el trigo.

Lo único que hay ahora son expectativas de difícil concreción.