



## ENFOAGRO

### SOJA

#### La vuelta a los \$ 900/tn. Chicago también subiendo y el mundo con cosecha record. Cómo se explica

Stocks ajustados en Estados Unidos, reticencia por parte de los farmers y China que continúa presionando, habiéndose anunciado hoy la venta de unas 174 mil toneladas con ese destino.

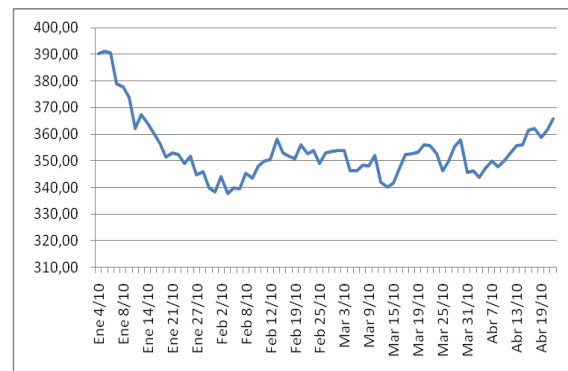
Cuando uno mira Sudamérica los niveles de producción de Brasil y la Argentina, y lo que puede llegar a ser la producción en Estados Unidos 2010/11.

Es difícil convencerse que se puedan mantener los precios que vemos hoy,

En el mundo hay más de 45 millones adicionales de producción, y el pronóstico del USDA en cuanto a las importaciones de China las sitúa en 43,5 millones de toneladas, 2 millones de toneladas por encima de la campaña pasada. A no ser que los mercados financieros se

constituyan en la corriente que alimente este recorrido o China nos siga sorprendiendo

En USA se registraron hoy los valores más altos desde mediados de enero en proto y harina; varias posiciones de la oleaginosa.



Respecto al área en Estados Unidos, opiniones encontradas, los que creen que el avance que viene presentando el maíz en materia de siembra le daría más tierra, por otro lado los que miran la relación Soja Noviembre/Maíz Diciembre, que se encuentra hoy en niveles de 2,35 y que favorecería claramente a la soja.

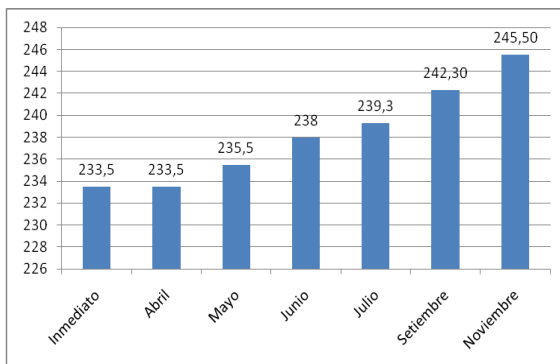
En el plano local luego de dos meses la soja volvió a \$ 900tn, un nivel de precios que podría



## ENFOAGRO

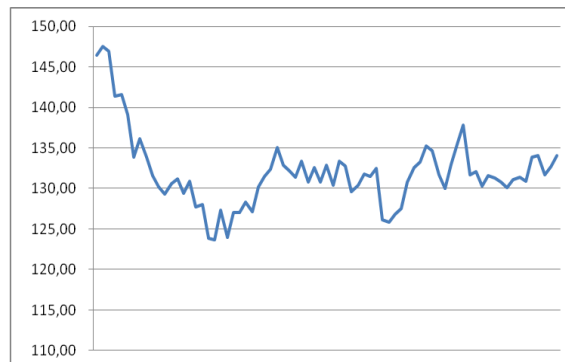
acelerar el ritmo de las ventas en principio.

Con relación al mercado, la diferencia de U\$S 5,8 que existe entre la posición julio en el término y el disponible U\$S 233,5 explica porqué los productores se muestran reticentes a comercializar su mercadería. El diferencial con la posición Mayo está en niveles de US\$ 2.



Por su parte, el diferencial entre Matba y Chicago (para las posiciones mayo y julio en forma respectiva) se mantiene por encima de U\$S 130.

Las subas en el término que están replicando en gran medida las ganancias observadas en el mercado de referencia.



Nuestra impresión es que para que este spread vuelva a niveles de U\$S 140 (valor registrado por última vez en enero), deberíamos ver una aceleración de las ventas en el mercado doméstico

### MAIZ

Avance firme de la siembra en Estados Unidos. La pregunta es más maíz y menos soja.

La siembra americana a muy buen ritmo, hasta ahora se ha cubierto el 20% de la superficie esperada frente a una media del 15% para mediados de abril.

Se esperan lluvias importantes en los grandes lagos viernes, sábado y domingo, y luego ingresaría un nuevo frente por el noroeste.



## ENFOAGRO

Sin embargo el pronóstico de 6/10 días ha mejorado y se muestra con lluvias por debajo de lo normal para la zona de maíz y soja, lo que permitiría avanzar con la siembra.

Sin embargo las temperaturas serían inferiores a lo normal, lo que no es tan bueno para la implantación del maíz.

Por parte de los farmers el mismo comportamiento que se observa con la soja, bastante reticencia a la venta en el disponible

La trilla presenta cierta demora, hoy la prioridad la tiene la cosecha de soja.

En el plano la exportación pagó u\$s 117 para la entrega en mayo.

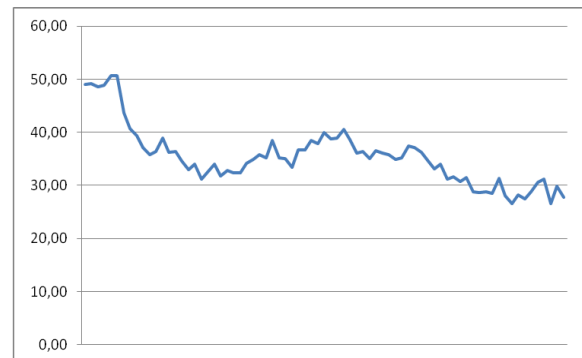
Un nivel de precios que sigue siendo interesante.

Exportadores que todavía necesitan hacerse de mercadería en relación a los compromisos asumidos.

Lo complicado será en el futuro conseguir compradores si se cierra la exportación.

En lo concerniente al diferencial entre Chicago y Matba para la posición julio, estamos viendo que en las últimas semanas está fluctuando en niveles de U\$S 20-30.

Arrancamos el año con una diferencia de U\$S 49, que se ha ido corrigiendo fuertemente, a partir de un escenario en EEUU cada vez más holgado.



Este spread puede ir a buscar niveles menores a U\$S 20 en las próximas semanas, de modo que somos compradores en el mercado doméstico y vendedores en el de referencia.



## ENFOAGRO

### TRIGO

Un mercado con mucho ruido, que invita a una inteligente espera en la toma de decisiones.

En el mercado local todo apunta a que se puedan anticipar ventas de la próxima cosecha entregando registros de operaciones de exportación (ROE) por adelantado para que las cerealeras puedan cerrar negocios con el exterior.

El gran tema es la liberación de 3,5 millones de toneladas en forma anticipada, frente a un hipotético horizonte de producción que algunos estiman entre 10 a 11 millones de toneladas.

En el 80% de las regiones trigueras (argentinas) las condiciones climáticas son inmejorables

Hoy se publicó lo concerniente a la devolución de retenciones (ver aparte).

La controversia es que el Estado reintegraría más retenciones que las que cobraría.

Según Ernesto Ambrosetti, economista de la Sociedad Rural Argentina (SRA), este año el Gobierno recaudaría por retenciones al cereal US\$ 151 millones. No obstante, si buscara reintegrar derechos de exportación para 27.400 productores pequeños, el costo fiscal de atender a todos esos productores rondaría los US\$ 230 millones.

Hay ofertas forwards de trigo enero 2011 con precios abiertos a 135 u\$s/tonelada.

Esa misma posición en el Matba cerró ayer en 144,5 u\$s/tonelada (una diferencia de casi 10 u\$s/tonelada!).

Posición Enero 2011 Matba





## ENFOAGRO

---

### Régimen Devolución de Retenciones

El gobierno nacional reglamentó hoy el régimen para devolver parte de las retenciones a productores que hayan tenido en el ciclo 2009/10 una cosecha de hasta 800 toneladas de trigo. Así lo indica la resolución 1213/10 de la Oncca (publicada hoy en el Boletín Oficial).

La norma dispone que la documentación necesaria para acceder al beneficio deberá ser presentada por los productores de trigo "dentro de los 90 días" de la publicación de la resolución conjunta 57 y 106/10 de los ministerios de Agricultura y de Economía. Como esa resolución fue publicada en el Boletín Oficial el 3 de marzo pasado, la posibilidad de solicitar la compensación vence entonces el 3 de junio próximo.

El monto de la compensación para los productores de trigo fue establecido en 187 \$/tonelada (en realidad la resolución 1213/10 habla sólo de \$ 187, aunque se

supone que se refiere a pesos por tonelada).

Para poder tramitar la compensación sólo se aceptarán Formularios C1116A (Certificado de Depósito Intransferible) que se encuentren cerrados al día 23 de abril de 2010 e informados por los operadores hasta las 24:00 horas del día 26 de abril de 2010,

La norma menciona que cuando el solicitante no haya vendido la totalidad de su producción 2009/10 antes del 3 de junio de 2010, deberá entonces "presentar solamente los Formularios C1116A, debiendo acompañar los respectivos Formularios C1116B ó C antes del 31 de diciembre de 2010".

Los interesados deberán confeccionar el Formulario "Producción Trigo Maíz Campaña 09/10 DJ-028", cuyo aplicativo se encontrará disponible en el sitio web de la Oncca ([www.oncca.gov.ar](http://www.oncca.gov.ar))



## ENFOAGRO

---

“Establécese que, a fin de acreditar el estado de deuda líquida y exigible por impuestos, aportes y contribuciones de la seguridad social, los interesados deberán presentar la constancia emitida por la Afip, de conformidad con la reglamentación que dicho organismo dictará oportunamente”, indica la resolución 1213/10.

La documentación solicitada deberá ser presentada ante la Oncca con carácter de declaración jurada y con firma certificada por escribano, entidad bancaria o autoridad judicial local.

La norma recordó que la Clave Bancaria Uniforme (CBU) debe ser registrada ante la Oncca mediante la presentación del Formulario de Registro de Clave Bancaria Uniforme (CBU) “DJ003/A”, de conformidad con lo previsto por la resolución 876/10.