



SOJA

La presión de la cosecha en Estados Unidos con potenciales mayores rindes y un mercado de aceites complicado

China podría volcar al mercado doméstico parte de sus stocks estatales de poroto y aceite de soja.

El elevado nivel de precios domésticos de aceites vegetales y el contexto inflacionario, presiona al gigante asiático a tomar medidas de contención para la escalada de precios

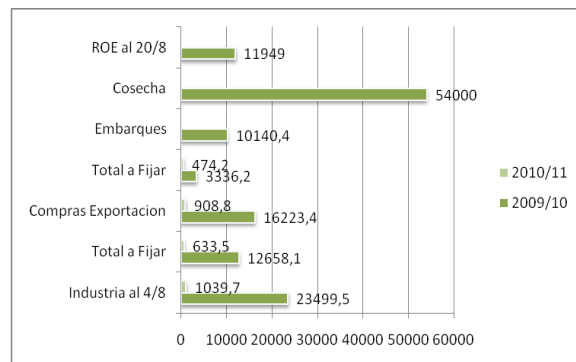
Se esperará también posibles revisiones en las estimaciones de producción y rindes en el próximo informe del USDA del mes de septiembre, el mercado ya especula con una revisión al alza en la estimación de rindes en el próximo informe mensual del USDA.

La demanda global de soja, su aceite y su harina probablemente crezcan a medida que los consumidores tradicionales de cultivos de oleaginosas dañados

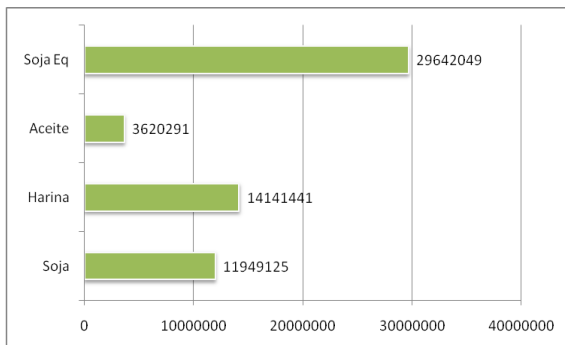
por la sequía de Europa buscan alternativas

Más allá de este escenario más ajustado que podemos ver en algunos meses (igualmente el panorama seguiría siendo más cómodo que en las anteriores campañas), de momento el foco de atención está en la abundante oferta que ingresará en poco más de un mes, y podemos ver ajustes

Al 11 de agosto entre la exportación y la industria (al 4 de Agosto), se llevan compradas 39,73 millones de toneladas, de las cuales 16 millones están a fijar precio.



Cerca de 15 millones de toneladas continúan en manos de los productores. Las compras de la nueva campaña se acercan a los 2 millones de toneladas.



TRIGO

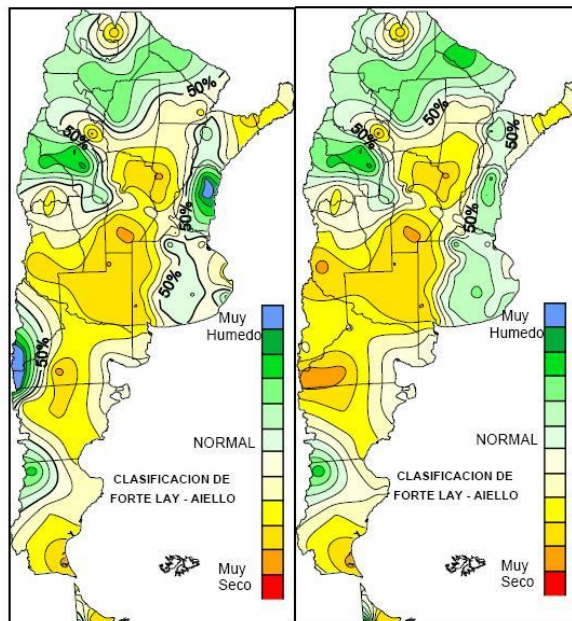
Los números de la cosecha final siguen siendo una incógnita.

Si la siembra actual culmina en 4,20 millones de hectáreas, habrá superado en un 26% a su similar del año agrícola anterior gracias al incremental logrado en las provincias norteañas (fundamentalmente Chaco y Santiago del Estero), Córdoba, Santa Fe y en Buenos Aires

Se implantó más de un 95% del total del área (estimada ahora en 4,25 millones de hectáreas, una cifra 22,4% superior a la del ciclo anterior).

El panorama es muy distinto según la región que se trate, agua en exceso por un lado y seca y heladas por otro. Y de paso, para el verano se viene la Niña.

GEA CLASIFICACION DE HUMEDAD DEL SUELO EN LA REPUBLICA ARGENTINA 19 de agosto de 2010
GEA CLASIFICACION DE HUMEDAD DEL SUELO EN LA REPUBLICA ARGENTINA 12 de agosto de 2010



En el corazón triguero, en pleno sudeste de Buenos Aires, sólo el veinte por ciento de la fina se sembró en fecha óptima.

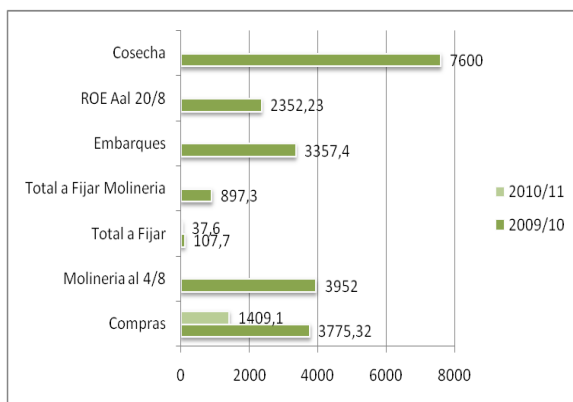
Buena parte de la superficie - un treinta por ciento - se terminó de sembrar en agosto, con una pérdida en la potencialidad productiva.

Del total de 3,0 M/toneladas del cupo de trigo 2010/11 habilitado en junio pasado, a la fecha la Oncca lleva autorizado 1,32 M/toneladas (44% del total).



Al 11 de Agosto las compras de la exportación y la molinería al (al 4 de Agosto) se llevan compradas 7,48 millones de toneladas.

De la campaña 2010/11 las compras alcanzan las 1,4 millones de toneladas



Llegamos a fin de año con stocks muy ajustados, entre la posición Octubre y la de Enero 11 en el Matba el inverse se sitúa en cerca de los U\$S 7 dólares.

MAIZ

Una mayor producción mundial y una mayor demanda

Desde principios de julio, el trigo ha acumulado un alza de alrededor de un 35%, que impulsó una suba de un 14% en el maíz, en ambos casos para la posición septiembre.

El trigo de las zonas afectadas es fundamentalmente forrajero, generando una sustitución por parte de los productores ganaderos con otros granos.

En este sentido, La demanda también se muestra muy firme.

En China mayores subastas públicas de reservas estatales de maíz por parte del gobierno chino, dan indicios de un faltante del mismo en este país, lo cual se ve reflejado en el aumento de las importaciones, principalmente desde Estados Unidos.

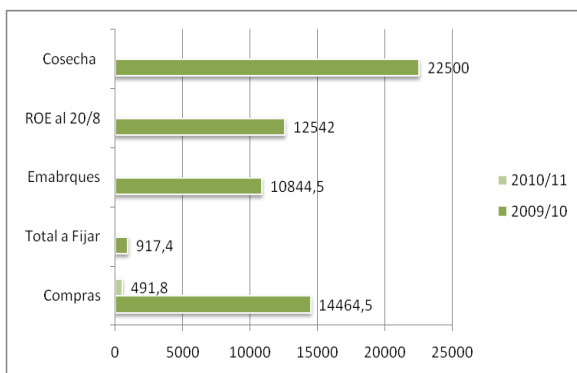
China incrementó este año sus compras de DDGS (por sus siglas en inglés, Granos destilados secos), un subproducto de la producción de etanol que sirve como forraje.

El consumo de carne de China pasó de 59 kg en 2005 a 61,7 kg por persona este año y estima que seguirá creciendo, con lo cual se plantea que este país deberá importar cereal de manera creciente los próximos años



Las ventas netas de exportación de maíz de Estados Unidos la semana pasada fueron los mayores en casi 16 años.

Al 11 de Agosto las compras de la exportación alcanzan las 14,4 millones de toneladas, con embarques que llegan a los 10,84 millones de toneladas.



GIRASOL

Un escenario muy ajustado en el mercado de aceites. Firmeza en materia de precios

La producción de girasol de Ucrania se está proyectando con una caída del 2,7 por ciento, llegando 7,1 millones de toneladas

Con respecto a la colza, se espera una menor producción en la Unión Europea, Canadá, Ucrania y China.

La UE cosechará en la campaña 2010/11 un 7 2009/10, alcanzando a 19,9 mill. de t. aceite de colza,

Según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, la superficie a sembrar para la campaña 2010/11 alcanzará a 1,52 mill. de has. un 16,9% m sembrada no superó 1,3 mill. de has.

Parte del aumento de área se dará en Chaco, Santiago del Estero y Norte de Santa Fe donde en las últimas campañas la superficie de girasol había caído considerablemente debido a importantes sequías.

Según el MAGyP, solo quedan en manos los productores alrededor de 428 mil t. cuando aún reston transcurrir 4 meses del ciclo comercial.

