

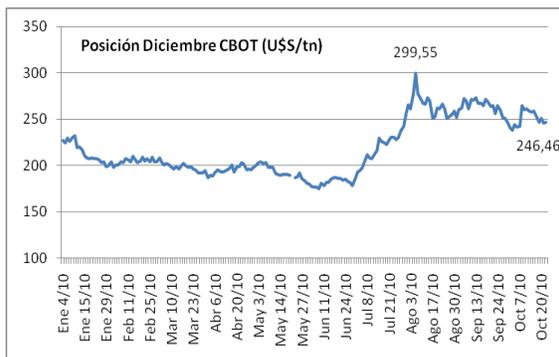


TRIGO

MERCADO INTERNACIONAL

En los últimos dos meses los precios en el CBOT tuvieron un recorrido ascendente cercano al 70%, el nivel máximo alcanzado han sido los U\$S 300/tn a comienzos de Agosto.

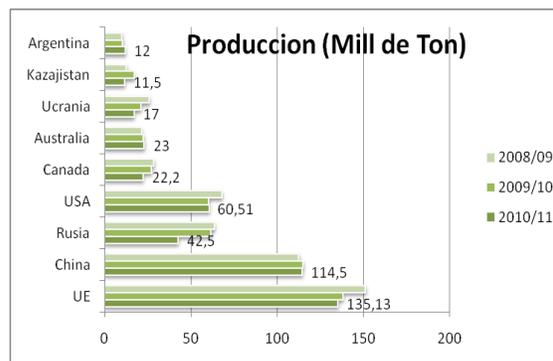
Después del retroceso experimentado, estamos un 40% arriba de lo visto en Junio.



El mercado ya ha descontado los recortes en la cosecha 2010/11 ahora el mercado está orientado al seguimiento del clima en las áreas donde se está sembrando el trigo de invierno y el comportamiento de la demanda.

Para el conjunto de países de la ex unión Soviética las proyecciones de exportaciones

disminuyeron a 16,70 millones de tn desde las 36,73 millones



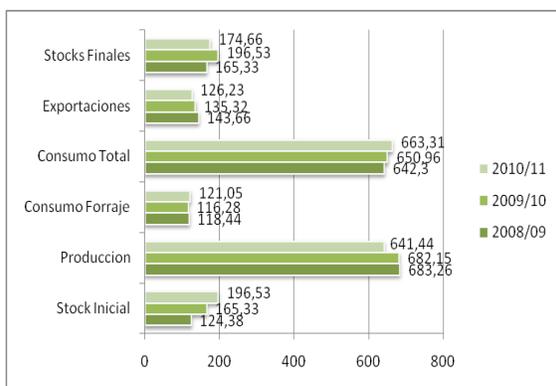
La menor oferta es compensada con Estados Unidos, Australia y Argentina, aunque en el hemisferio sur todavía se desconocen las producciones y, como consecuencia, los remanentes exportables.

La cosecha de trigo australiana enfrenta riesgos climáticos debido a que las fuertes lluvias amenazan la calidad del cereal en las áreas del este mientras que el clima seco está haciendo fracasar a los cultivos del oeste.

En los últimos meses, el USDA estuvo realizando sucesivos recortes en la cosecha de trigo de los principales productores y exportadores.



Respecto a la campaña pasada, la producción mundial sería menor en 41 mill.tn., mientras que con relación al mes de junio, la estimación de la cosecha se recortó en 27 mill.tn. pasando de 668,5 a 641,4 mill.tn.



Como se señaló precedentemente, el mercado comienza a focalizarse en la nueva campaña.

Aún no hay estimaciones de producción pero se espera que la misma experimente una recuperación tras los problemas que se registraron en la campaña 2010/11.

A mediados de este mes se llevaba sembrado en Estados Unidos un 80% del área intencionada con trigo de invierno, en línea con el promedio histórico.

Además se están registrando condiciones climáticas favorables para el desarrollo de los cultivos.

MERCADO LOCAL

Debido a las mejores condiciones climáticas registradas en las últimas semanas, tanto la Bolsa de Cereales como la Bolsa de Comercio de Rosario revisaron al alza sus estimaciones de producción de trigo para la próxima campaña.

La Bolsa de Cereales señala que el piso de producción se ubicaría en 12,1 mill.tn.

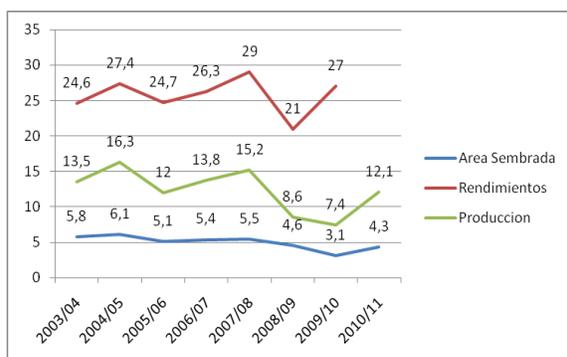
En tanto la Bolsa de Comercio estima que con clima favorable acompañando hasta el desarrollo final de los cultivos, la misma se encontraría en un rango de 10 a 11,5 mill.tn.

El Ministerio de Agricultura en su informe mensual estimó que la superficie sembrada con el cereal en el 2010/11 es de 4.200.000 hectáreas, un 20,4% superior a la registrada en el periodo anterior y, a partir de la cual, proyecta "una producción cercana a las 12



ENFOAGRO

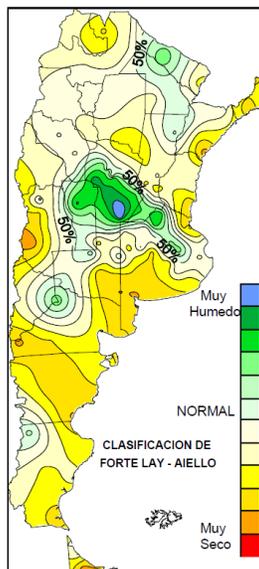
millones de hectáreas que, de confirmarse, representaría un incremento del 60,0%, con relación a la lograda en la campaña precedente".



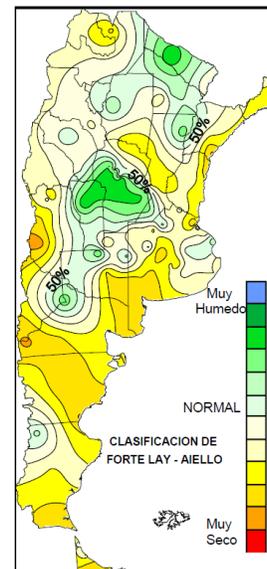
Las buenas precipitaciones ocurridas durante el mes de setiembre y los primeros días de octubre que favorecieron el desarrollo de los cultivos en casi la totalidad de la provincia de Buenos Aires, Córdoba, centro sur de Santa Fe y Entre Ríos.

Partiendo de las mejores proyecciones para la cosecha, es decir, tomando los 12 millones de tn como posible producción, se puede estimar un remante exportable de 6 millones de tn de trigo considerando un consumo interno de 6,5 millones más cierto volumen de stock que compensa la diferencia.

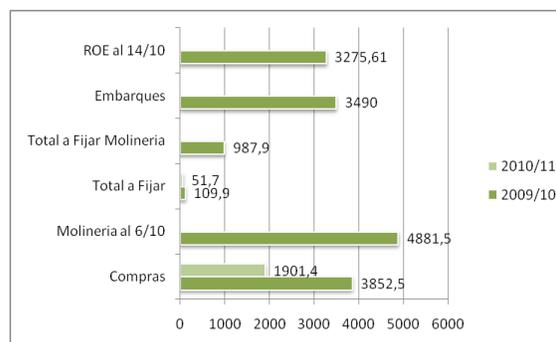
GEA
CLASIFICACION DE HUMEDAD DEL SUELO
EN LA REPUBLICA ARGENTINA
21 de octubre de 2010



GEA
CLASIFICACION DE HUMEDAD DEL SUELO
EN LA REPUBLICA ARGENTINA
14 de octubre de 2010



Al 13/10, último informe disponible de compras, ventas y embarques del sector exportador, se llevaban declaradas compras por 1,92 millones de tn de trigo 2010/11, volumen que supera las 328.000 tn del año pasado a la misma fecha pero está por debajo de los compromisos externos autorizados por la ONCCA.





Brasil necesitará comprar harina y unas 5 millones de toneladas de trigo, y Paraguay y Uruguay podrían venderle con furia 1,5 millones de toneladas.

La molinería suele autoabastecerse con cereal local durante los primeros 6 meses y sale a comprar al mercado a partir de abril, sobre todo mirando a la Argentina donde por la diferencia arancelaria le resulta más barato.

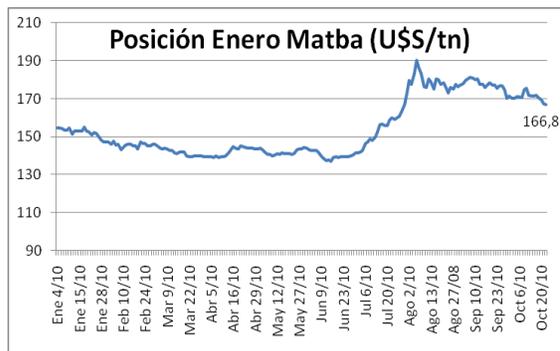
Con una cosecha argentina de 12 millones de toneladas, un consumo interno de 6,2 millones y una exportación de harina del orden de las 0,8 millón de tonelada.

El saldo exportable da unos 4,5 millones de toneladas, con lo que podríamos atender las necesidades de Brasil.

De estas 4,5 millones de toneladas, la exportación ya tendría compradas unas 2 millones.

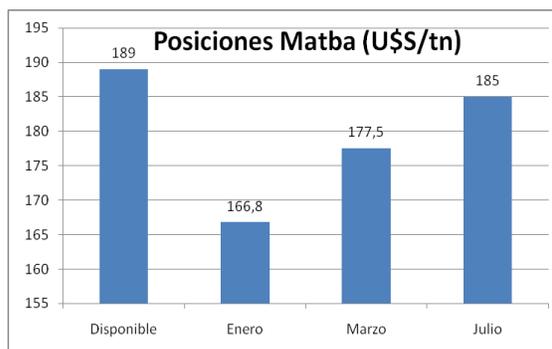
Productor que puede esperar a marzo /abril lo haga.

Atento a las aperturas de registros y la utilización de saldos exportables.



Habitualmente el productor argentino vende entre diciembre y febrero el 50% de la cosecha.

Con la necesidad de Brasil y con el registro de exportaciones abierto en marzo o abril se podría aspirar a un trigo de mayor precio.



Carry en U\$S 11 que existe entre las posiciones enero y marzo debe contraerse en los próximos meses.



ENFOAGRO

Comprar el primero y vender el segundo, en tanto que a modo de cobertura para los que quieran vender ahora comercializar su mercadería a marzo.