



SOJA

La prima climática en Estados Unidos se desarma, sólo podrían seguir empujando los mercados financieros

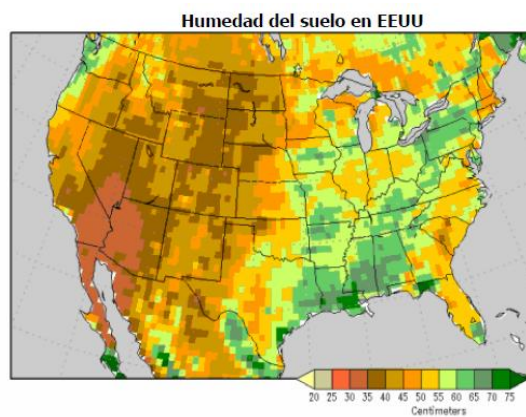
En Estados Unidos el USDA informó que el 67% de los cultivos están en estado bueno/excelente, sin cambios respecto de la semana pasada y en igual nivel que en 2009 para la misma fecha.

La proporción de cultivos en estado excelente pasó del 15 al 18 por ciento.

Además, el organismo informó que el 75% de las plantas está florecido, contra el 60% de la semana pasada; el 60% del año anterior, y el 72% promedio. Asimismo, el 35% de los cultivos está formando vainas, contra el 18% de la semana pasada; el 19% de 2009, y el 31% promedio.

En las principales regiones productivas: temperaturas en línea con el promedio histórico para esta época del año, hace un par de semanas se ubicaban por arriba, lo cual

transitoriamente brindó soporte y régimen de lluvias satisfactorio siguen convalidando una oferta norteamericana que podría transformarse en un nuevo máximo histórico



En el plano local por debajo de los \$1.000 no hay oferta.

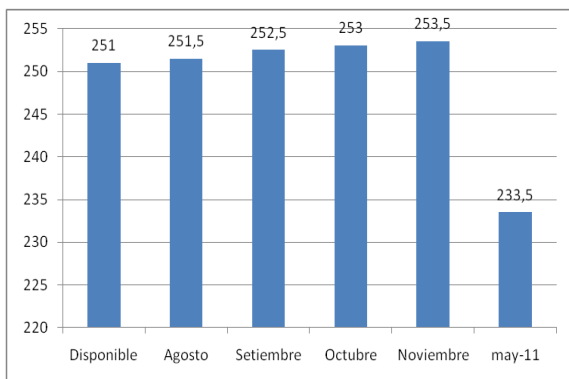
La retención sigue siendo la estrategia dominante de los productores, que esperan mejores valores luego de haberle puesto precio al 54 por ciento de la cosecha.

Los exportadores continúan pagando más de lo que pueden para hacerse de la mercadería, con tal de aprovechar la oportunidad de colocar el poroto en momentos en los que es poco usual conseguir compradores. Las



fábricas acompañan con cierta dificultad los precios pagados; han logrado compensar el cierre que hizo China a nuestro aceite con mayores negocios en India, Francia y Corea.

La entrega disponible se paga prácticamente lo mismo que la diferida hasta noviembre, lo que muestra que los que tienen la mercadería ahora puede obtener una ganancia.



El Ministerio redujo su estimación de producción dejándola por debajo de 53 millones de toneladas, lo que equivale a dos millones de toneladas menos que los guarismos privados

MAIZ

Firmeza en el mercado local y buen clima en Estados Unidos

Según el USDA, el 72% de los cultivos está en estado bueno/excelente, sin cambios respecto de la semana pasada, pero por encima del 70% del año pasado para la misma fecha.

Vale señalar que el porcentaje de plantas en estado excelente pasó del 21 al 23 por ciento.

El organismo indicó que el porcentaje de cultivos polinizados subió hasta el 84%, desde el 65% de la semana pasada; el 52% de 2009, y el 70% promedio de las últimas cuatro campañas.

Según el USDA el 17% de las plantas ya está llenando granos, contra 8% del reporte anterior; el 7% de 2009 y el 13% promedio.

TRIGO

La posición Enero 2011 en su valor más alto, retrasos en la siembra y dudas sobre la producción final

El USDA indicó, en el caso de los trigos de invierno, que la cosecha



avanzó al 79% del área apta, contra el 71% de la semana pasada; el 76% de 2009, y el 82% promedio.

El 94% del trigo primavera se encuentra espigado, contra el 87% de la semana pasada; el 92% de 2009, y el 97% promedio. Respecto del estado de los cultivos, el organismo relevó el 83% en estado bueno/excelente, por encima del 82% de la semana anterior y del 74% del año pasado.

Lo que impulsa el rally es que la demanda internacional está activa. El trigo ha sido uno de los productos más convulsionados en los mercados internacionales. Justo cuando se descontaba que la cosecha congestionaría los puertos del hemisferio Norte, empezaron a circular reportes de grandes pérdidas de producción en los países de Europa, el Mar Negro y de Australia y Rusia libera sus stocks frente a señales de escasez interna.

Recientemente, Informa Economics redujo su estimación de cosecha de trigo en Rusia en 2 millones de toneladas, hasta 51 millones (el USDA proyectó 53 millones en su último informe), debido a las condiciones extremadamente secas. La firma señaló que la lluvia es un 30% inferior a lo normal en la región rusa productora de trigo de invierno y un 25% inferior en el área productora de trigo de primavera.

Informa también redujo su previsión de cosecha en Kazajstán en 3 millones de toneladas, a 11 millones (14 millones fue la última estimación del USDA), volumen que en sí estaría 6 millones de toneladas por debajo de la producción alcanzada por ese país en el ciclo anterior y un 22% por debajo del promedio de los últimos cinco años.

el temor de que la oferta interna sea menor acrecienta el nerviosismo. Justo esta semana, la estimación oficial de área se alineó con el número de Bolsa de



Cereales. Retrocedió 3,4 por ciento en relación al dato previo que prometía el saldo exportable de tres millones de toneladas

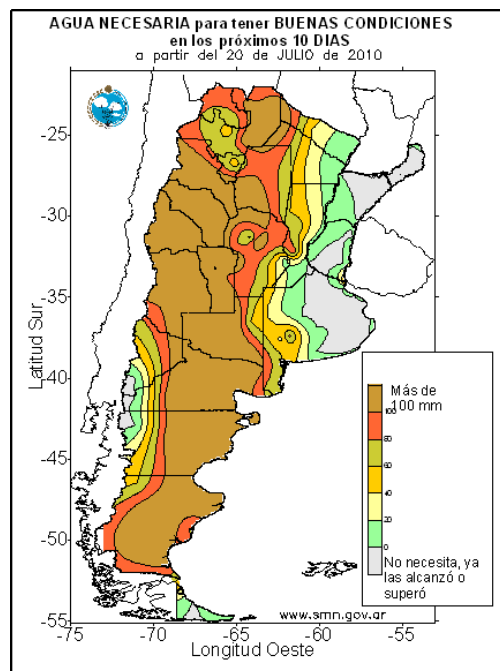
En tanto en el plano local los vendedores de semillas consideraron que el área sembrada para 2011 estará en 4 millones de hectáreas. Durante la última semana el MAGYP bajo su estimación de 4,4 a 4,2 millones de hectáreas.

La Bolsa de Cereales la sostuvo en 4,2 sin dejar de mencionar que según se complete el SE de Buenos Aires, se puede alcanzar o sino, será reducida.

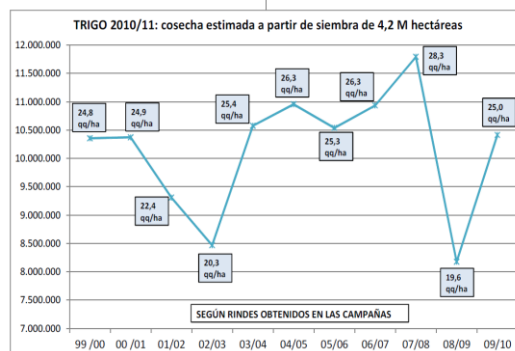
Si se confirma con el avance del tiempo un área menor, y un rinde normal, los ROE VERDE ya anunciados de 3 millones de toneladas, podrían resultar excesivos, y dejar un remanente bajo para la época de cosecha.

Una vez logrado, los exportadores se retirarían del mercado dejando la demanda en manos de la molinería. Si eso sucede, en plena cosecha, se

reiteraría una situación similar a la de este año.



Según cálculos privados para contar con un saldo exportable de 4 millones de toneladas, con un consumo de 6 a 7 millones, un millón de uso como semilla, se requiere una producción de 10 a 12 millones de toneladas.





Si bien las proyecciones están en torno a dicho volumen, se tiene que concretar la siembra proyectada y las condiciones climáticas deben ser normales

El mercado puede ir ajustando en la medida que avance la siembra y la incertidumbre vaya desapareciendo