



SOJA

La recuperación es leve, crecen las exportaciones de Brasil y por ahora el clima en Sudamérica acompaña.

Las exportaciones de Estados Unidos por debajo del rango esperado, totalizaron 489,600 toneladas, cuando el mercado estimaba entre 550.000 y 850.000 toneladas.

China comprando soja brasilera, el origen más competitivo hoy. Las exportaciones de Brasil llegan a 1,7 millones de toneladas en Noviembre contra 300.000 toneladas de Noviembre 2010.

El Centro Nacional De Información de Granos y Aceites de China informó que las importaciones en el mes de noviembre finalizarían en 5,2 mill. de t, por encima de las 4,13 mill. de t importadas en septiembre y las 4,8 de t. importadas en el mes de octubre.

El organismo espera para diciembre que las importaciones sean de 4,7 mill. de t y para enero 4,6 mill. de t.

Según datos de la Conab, al 31 de octubre el avance de siembra en Brasil era considerablemente mayor a la misma fecha del año pasado; siendo en la región sur entre 3 y 5 puntos porcentuales superior, y en la región centro oeste entre 20 y 30 puntos porcentuales por encima del año pasado.

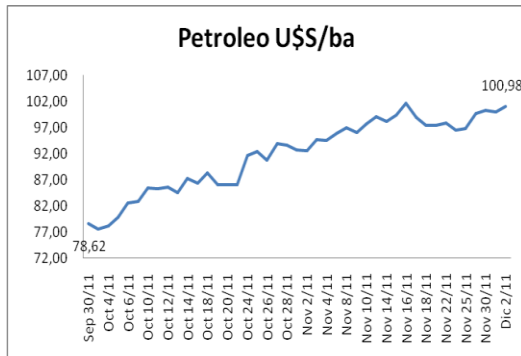
Por su parte, IMEA; el Instituto Matogrosense de Economía Agrícola, informó que al 25 de noviembre los porcentajes de siembra llegan al 100% en casi todas las regiones de Mato Grosso.

Desde los fundamentos empuja un mayor precio del petróleo, la problemas climáticos de la palma en Indonesia y una mayor demanda de aceites vegetales.

En la Argentina las buenas condiciones climáticas y humedad en los perfiles permiten avanzar con la siembra que ya cubrió un



56,2% de las 18.850.000 has previstas para esta campaña.



En números absolutos se implantaron más de 10,6 millones de hectáreas, registrando un progreso intersemanal de 9,9 puntos porcentuales lo que representan más de 1,8 MHas incorporadas durante los últimos siete días.

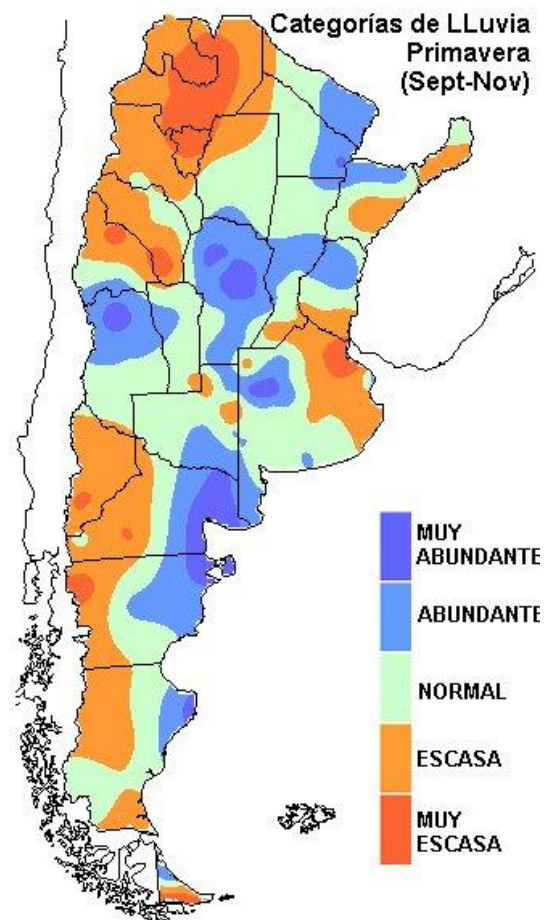
También es importante señalar que avanza con fluidez la siembra de lotes de segunda, sobre rastrojo de trigo y cebada, en el Centro Norte de Santa Fe y la región Núcleo Norte.

El paso de la primavera ha sido, con sus altibajos, favorable para los cultivos.

Aún resta ver que pasará en diciembre que estadísticamente

es un mes que aún presenta señal negativa de La Niña.

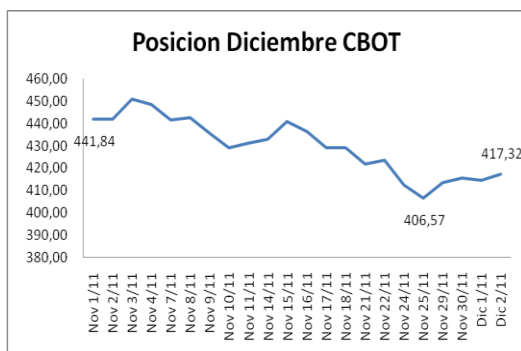
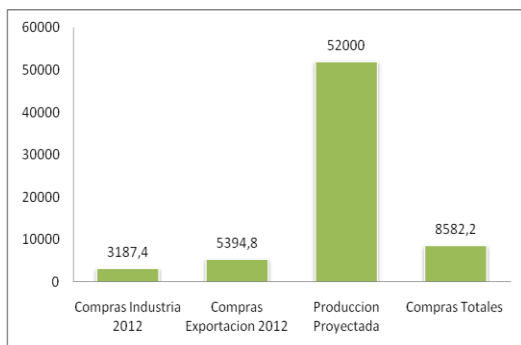
Sin embargo, este indicador se viene manteniendo en niveles débiles y parece poco probable que gane protagonismo en el resto de la campaña como para justificar deficiencias hídricas de gran escala como la que se observó por ejemplo, entre mediados de octubre y mediados de enero del año pasado.





El evento La Niña del año pasado duplicó en intensidad al actual y por ahora se prevé un bajo impacto de este fenómeno puede tener en el resto de la campaña.

En relación a la próxima campaña las compras en el mercado local suman por ahora el 18% de la producción estimada, un 3% por debajo del promedio de las últimas cinco campañas.



Por ahora en precios la recuperación es leve, los fondos están vendidos, y las noticias

positivas de los mercados financieros no aparecen.

MAIZ

China con una mayor producción y menores precios internos. La Argentina frente a una gran posibilidad

Las exportaciones de Estados Unidos estuvieron apenas por encima del valor mínimo que se esperaban 352.179 toneladas vs 350.000 toneladas

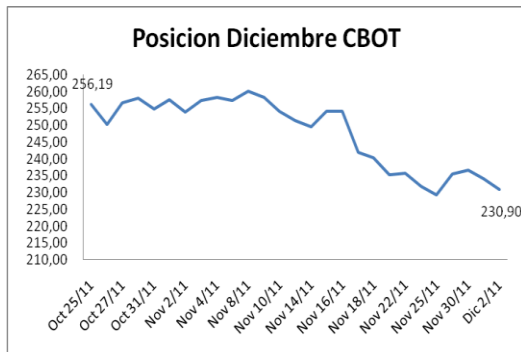
En lo que ha transcurrido de la campaña 2011/ 12, el volumen de exportaciones acumuladas es algo mayor a 9 millones de toneladas, una cifra que es 13,8% inferior a la colocada a la misma altura del año pasado en los mercados externos.

Esta variable no logra recuperarse pese a que los precios actuales se encuentran un 25% por debajo de los máximos del año.

China tendría una producción que se colocaría en casi 192 millones de toneladas, un 8% mayor que la campaña pasada.



Los precios internos han caído, se han liberado reservas, y por ahora no hay mayor apetito por maíz norteamericano.



La caída que viene mostrando la exportación de Estados Unidos le dan Argentina y Ucrania una gran posibilidad en materia de ganar espacio en el comercio internacional.

El rasgo común que ven en estos dos países y que los diferencia de EE.UU. es una relación consumo-producción que viene en descenso.

Vamos camino a una cosecha récord, de 32 millones de toneladas, lo que arroja un saldo exportable de 20 millones, como mínimo.

Es la primera vez en toda la historia que la Argentina tendrá un saldo exportable equivalente al 50 por ciento del saldo

exportable de maíz norteamericano.

Este año, Estados Unidos exportará solamente 40 millones de toneladas, debido a la pérdida de producción por la sequía

El Ministerio de Agricultura de la Nación anunció en el mes de noviembre que su estimación de área de maíz para la campaña 2011/12 es de 4,9 mill.ha.

Por su parte, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires revisó al alza su proyección de superficie con destino comercial, ubicándola en 3,74 mill.ha frente a las 3,50 mill.ha previamente esperadas.

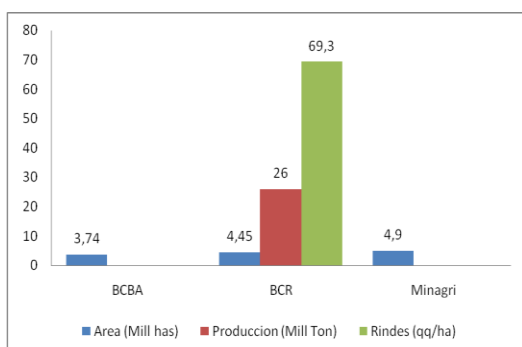
Sucede que el área sembrada con destino comercial en la campaña 2010/11 fue finalmente mayor a lo que estimaba dicho organismo y ese aumento se arrastró a la proyección de área para la campaña actual.

La Bolsa de Cereales estima un incremento en la superficie destinada a maíz del 10% y al revisarse al alza la superficie de

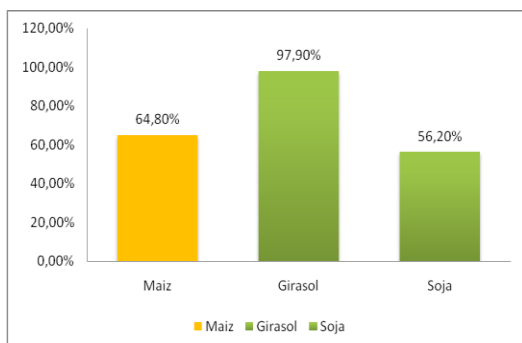


ENFOAGRO

la campaña pasada se incrementó, por defecto, la estimación para el ciclo 2011/12.



La Bolsa de Comercio de Rosario, en tanto prevé que el área implantada ascenderá a 4,40 mill.ha y que la producción resultante será de 26 mill.tn.



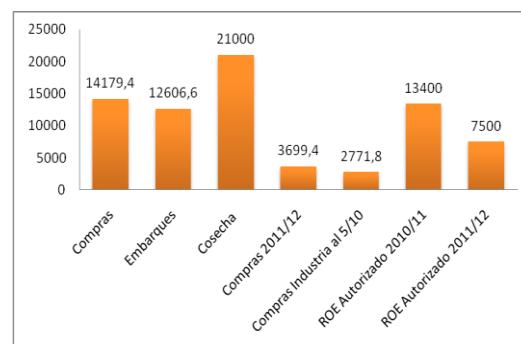
Esta última cifra es inferior a las 28 mill.tn. que se podrían alcanzar según lo señalado por Maizar.

La siembra un avance de 63,2%, mientras que a una fecha similar

del mes pasado el mismo era de 42,8%.

La condición de los cultivos es muy buena en regiones productoras clave como el sur de Santa Fe, norte de Buenos Aires, y Córdoba. Las condiciones hídricas han sido favorables para los cultivos y se espera que ayuden también a la siembra tardía pronta a comenzar.

Hacia mediados de noviembre se anunció desde el gobierno la liberación de ROE verde por 500.000 tn del grano de la campaña pasada.



Con esta adición el cupo establecido para la campaña 2010/11 es de 13,6 mill.tn mientras que para la 2011/12 es, hasta el momento, de 7,5 mill.tn.



Entre el martes y el viernes, se otorgaron cupos por 495.000 toneladas, unas 40.000 toneladas más que la semana pasada.

En el mes se aprobaron ROE verde por una cifra en torno a 2,25 mill.tn. y desde comienzos de 2011 ascienden a 16,5 mill.tn.

TRIGO

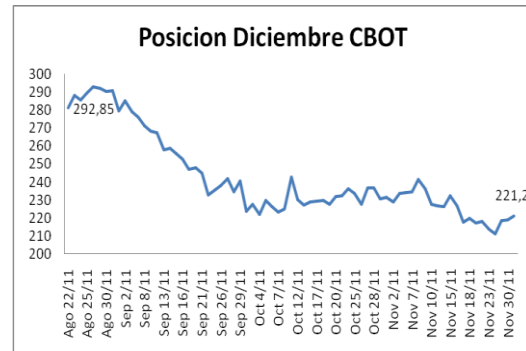
Una tardía autorización de nuevos ROE y precios en el mercado internacional que parecen haber tocado piso

El trigo en el CBOT había alcanzado su valor más bajo en los últimos cinco meses, con fondos que tenían el saldo neto vendido más amplio desde enero de 2006.

Algunas noticias al final de la semana permitieron una tenue recuperación.

Ucrania vería descender fuertemente su nivel de producción para el 2012/13, que

llegaría a 8,5 millones de toneladas, desde los 22 millones de la campaña 2011/12.



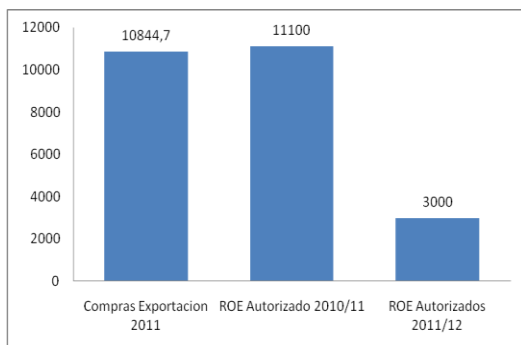
En el plano local si bien el Gobierno ha mostrado cierta flexibilidad y acercamiento al sector al liberar a principios de esta semana exportaciones de trigo por 2,7 millones de toneladas, tal vez la medida deja de tener un efecto positivo por lo tardío y a destiempo

La ampliación el nivel de ROE a los 11,1 millones de toneladas.

Hasta el momento se estiman ROE autorizados efectivamente por 7,8 millones de toneladas, con escasa ampliación de negocios en las últimas semanas a pesar de tener habilitado un volumen mayor, que también se suma a los tres millones de la campaña 2011/12.



Los ROE autorizados de trigo acumulados de la campaña que está terminando y la nueva ascienden a 10,2 millones de toneladas, mientras que el sector exportador declara compradas 10,88 millones.



El mercado externo para el trigo argentino muestra poca actividad, con la presencia esporádica de compradores y precios FOB muy por debajo de las ofertas vendedoras.

En el mundo hay mucha competencia de otros orígenes, que limita la posibilidad para el trigo más allá de Brasil.

Habitualmente, a esta época del año, los compradores de trigo son los países africanos, que encuentran suficiente oferta proveniente de países del Mar Negro y sólo se vuelcan hacia nuestro país con cotizaciones más bajas.

La cuestión es que aunque hay cupo, no hay un frente demandante que justifique una actitud más agresiva compradora por parte de la exportación.

De la nueve campaña a la fecha se llevan recolectadas más de 1,3 millones de hectáreas, lo que representa el 29,2% de la superficie nacional, aportando así 2,6 Mtn, con un rendimiento medio de 19,9 qq/ha.