



SOJA

Recorte menor de área en Estados Unidos y lo que está pasando con la demanda de China. 40% de Soja sin vender en el mercado local.

China, importaría 4,78 millones de toneladas de la oleaginosa en julio, por debajo de los 5,38 millones de toneladas estimados este mes, dijo el Ministerio de Comercio de China.

El cálculo para julio es un 3,4% menor que los 4,95 millones de toneladas importados en julio de 2010 y la cifra del ministerio para junio es un 13% inferior a los 6,2 millones de toneladas del año previo.

Los analistas esperan que las importaciones en agosto y septiembre también serán más bajas que las del año anterior, luego de que Pekín liberó un gran volumen de reservas estatales y aplicó controles sobre los precios minoristas de los aceites comestibles a fin de mitigar la inflación alimentaria.

El Centro Nacional de Información de Granos y Aceites de China (CNGOIC) espera unas importaciones de agosto y septiembre en alrededor de 4 millones de toneladas cada mes, en ambos casos por debajo de los 4,7 millones de toneladas y 4,6 millones de toneladas en el mismo período del año previo.

Los márgenes de molienda han sido negativos durante medio año.

Las compras chinas de soja se recuperaron durante el último mes y los procesadores compran en forma activa cargamentos de soja para envío en 2011/12, esperando mejores márgenes de molienda en el tercer trimestre del año, cuando grandes existencias porcinas impulsarían la demanda de harina de soja, un ingrediente de forraje, dijeron operadores.

China contrató alrededor de 10 cargamentos para envío en marzo y mayo del próximo año, dijo un analista del CNGOIC, que se suman a más de 10 cargamentos sudamericanos contratados



previamente en el mes, dijeron operadores.

Las importaciones de aceite de soja en julio se estimaron en 155.000 toneladas, un alza desde las 136.609 toneladas estimadas para junio.

La producción de colza en Canadá puede complicarse por las inundaciones en diversas áreas sembradas con el cultivo, lo que puede empujar los precios

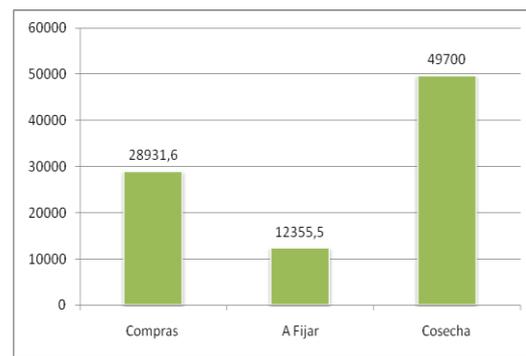
Según el USDA, el stock estadounidense de soja es de 16,85 millones de toneladas, poco más de un 8% superior al vigente a igual fecha de 2010 y también superior al volumen previsto por el mercado, de 16,06 millones.

La siembra de soja fue estimada por el USDA en 30,43 millones de hectáreas, por debajo de los 30,99 millones previstos por el mercado.

A nivel nacional la cosecha cubrió el 99,5% del área apta, marcando un progreso intersemanal de 0,5 puntos

porcentuales y un leve retraso interanual de -0,5%.

El volumen total acumulado a la fecha se aproxima a las 49 millones de toneladas.



MAIZ

Un informe inesperado con fuerte impacto en precios, y que no despeja todos los interrogantes. Sin exportaciones y mercado en el plano local.

El USDA calculó las existencias de maíz en 93,22 millones de toneladas, un 15% por debajo del stock de igual momento de 2010, pero muy por encima de



los 83,87 millones de toneladas previstos por el mercado.

El dato dado por el USDA quedó incluso por encima del tope del rango manejado por los operadores, que iba de 76,15 a 89,28 millones de toneladas.

El análisis indica, entonces, que en este año las existencias finales de maíz en los Estados Unidos tuvieron una caída de 13,5 millones de toneladas menor que a la registrada en la campaña pasada.

De esta forma, se confirma la lógica económica y práctica, que en algún momento el mercado iba a racionar el consumo de maíz ante la fuerte suba registrada en los precios

La aparición de casi 10 millones de tn de maíz sorprendió al mercado que esperaba un fuerte consumo interno.

A contramano de la expectativa del mercado, el USDA estimó la superficie sembrada con maíz en 37,35 millones de hectáreas, por encima de los 36,76 millones previstos por los privados, que

manejaban un rango de 36,25 a 37,06 millones de hectáreas.

La segunda mayor superficie desde 1944.

Con estos números el USDA considera que el gran atraso que se produjo en la evolución en las siembras de maíz, no tuvo ninguna influencia negativa en la superficie final.

El área considerada, de haberse concretado, se implementó quince días después de la fecha óptima y en el barro.

En cuatro estados: Dakota del Norte y Sur, Montana y Minnesota se volverán a evaluar las superficies durante el próximo mes y se actualizará la información el 11 de Agosto.

El reporte del área de siembra se hizo sobre los datos recolectados en las dos primeras semanas de Junio, cuando un gran porcentaje de tierras aún no estaban sembradas.

La producción de maíz en ese país todavía no está definida ni asegurada y cualquier factor climático adverso, como puede ser falta de lluvias o elevadas



ENFOAGRO

temperaturas en floración de los cultivos, tendrá un impacto muy alcista sobre los precios.

El balance de oferta y demanda, tanto en Estados Unidos como a nivel global haya cambiado mucho.

Rumores indicaron la venta de 1,6 mill.tn. pero se confirmaron sólo 1,14 mill.tn. con entrega esta campaña y la próxima

El avance de cosecha a nivel local logró cubrir un 85,4% del área apta.

En números absolutos se recolectaron más de 2,55 millones de hectáreas, que permiten estimar un rinde medio nacional de 67,5qq/ha

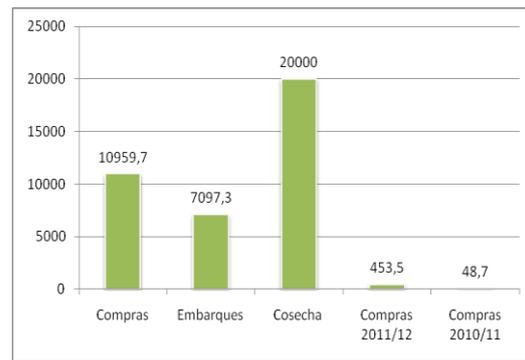
El volumen parcial acumulado a la fecha supera las 17,2 millones de toneladas.

Las compras acumuladas de maíz por la exportación al 2010/11 alcanzan las 10,95 millones de tn.

Se estima que las autorizaciones de Roe Verde de maíz ascienden a 9,9 millones de tn de un cupo total de 11 millones de tn y un

remante exportable de 12 millones.

Una posición neta del sector exportador en más de 1 millón de tn.



TRIGO

Pronósticos de mayor producción en el mundo. En el plano local sólo promesas

Esta semana el Consejo Internacional de Cereales subió su proyección para la cosecha mundial de trigo 2011/12 a 666 millones de tn desde las 663 millones del informe anterior, y



arriba de las 650 millones de la campaña anterior.

La mayor producción de trigo refleja las revisiones alcistas de varios países incluyendo China e India, que compensan los menores pronósticos para Estados Unidos y Europa.

En EE.UU. las tareas de recolección de trigo de invierno avanzan a buen ritmo, generando una mayor presión estacional sobre las cotizaciones.

Hacia fines de junio el USDA reportó un avance de cosecha de trigo de invierno del 44% contra los 37% promedio de las últimas 5 campañas.

Cabe recordar que el trigo de invierno en EE.UU. fue severamente castigado por la sequía que afectó a la principal región productora, particularmente a los Estados de Kansas, Texas y Oklahoma.

Debido a las altas temperaturas solo el 35% de los cultivos se encuentra en condiciones buenas a excelentes, muy por debajo del promedio histórico de los últimos 5 años del 64%.

Es por ello que la mayor parte de los lotes, (42%) se encuentra bajo condición pobre a muy pobre, marcando una diferencia significativa con el año pasado donde estos valores alcanzaron sólo un 9%.

El USDA ubicó en 23,43 millones de toneladas las existencias estadounidenses de trigo, poco menos de un 12% por debajo de igual momento de 2010, pero por encima de los 22,48 millones de toneladas previstos por los privados

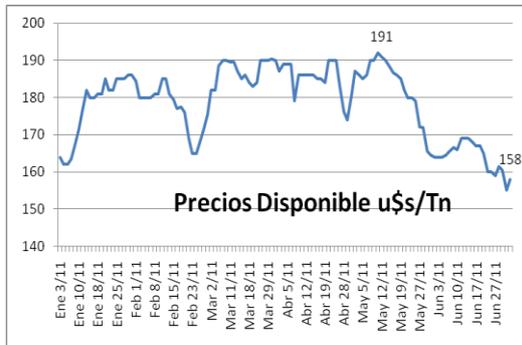
La siembra de trigo (total) fue calculada por el USDA en 22,84 millones de hectáreas, levemente por debajo de los 22,95 millones previstos por el mercado.

Con trigo de primavera se implantaron 5,51 millones, por encima de los 5,37 millones esperados por los privados.

En el plano local la fecha se lleva implantado algo más de la mitad de la superficie, tentativamente proyectada en 4.950.000 hectáreas en el contexto nacional. En números absolutos se llevan implantadas más de 2.700.000 ha.



El gobierno nacional decidió ampliar en 600.000 tn el cupo exportable de 7 mill.tn.



Las primeras 200.000 tn fueron oficializadas hace un mes atrás mientras que en junio se anunció la apertura de otras 200.000 tn para mercadería del sur de Buenos Aires.

Las restantes 200.000 tn se esperan se aprueben en el transcurso de las próximas semanas.

En tanto para la campaña nueva (2011/12) ya oficializo la apertura de 3.000.000 tn.

Se comprometió a reanudar la normalización de las compensaciones al sector, para vender la bolsa de 50 kilogramos de harina a los productores de pan a \$ 47,10 más IVA.

El Estado acumuló una deuda de más de \$ 2.000 millones con los

molinos harineros y más de \$ 1.000 millones con los avícolas

En las próximas semanas se prometió que se retomará el pago de compensaciones a unos 100 molinos, que llevan 7 meses de retraso.

