

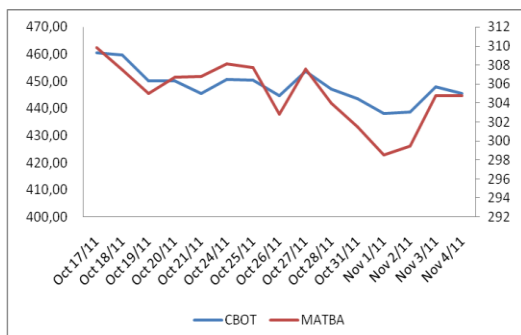


A LA ESPERA DEL INFORME DEL USDA DEL MIÉRCOLES 9

SOJA

La oferta estadounidense aumenta por el avance de la cosecha junto con la disponibilidad que existe en Sudamérica frente a una demanda china que espera estar más activa a partir de noviembre por el menor volumen importado durante octubre.

CBOT vs Matba Noviembre



Las ventas al exterior dadas a conocer en la semana por el USDA estuvieron muy por debajo de lo que esperaba el mercado (209.700 toneladas informadas versus entre 450.000 y 750.000 esperadas).

La consultora Informa estimó el rendimiento de la cosecha de soja en Estados Unidos en 2,81

toneladas por hectárea, mientras que la producción de soja fue prevista en 83,8 millones de toneladas.

Entre enero y septiembre d 2011 China llevaba comprado al mundo 37,7 millones de toneladas de soja

El tiempo ha sido favorable para las labores de siembra en Brasil y Paraguay. Brasil lleva sembrado el 41% del área de intención, adelantado respecto del año pasado y de la media (24%).

Aquí en Argentina es diferente ya que se llevaría implantado el 17% del área, frente al 22% de cobertura del ciclo 2010/11.

En el plano local aumentó la proyección de siembra de soja 2011/12. Durante la presente campaña 2011/12 se sembrarían 18,60 millones de hectáreas (a la fecha se implantó un 12,5% del área estimada).

MAIZ

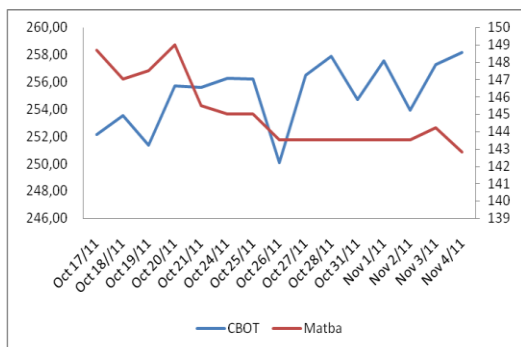
El Consejo Internacional de Granos (IGC) espera que la



producción mundial de maíz de la campaña 2011/12 crezca un 3,5% en relación con la anterior.

En este sentido, la producción mundial de este cultivo es ahora proyectada en 855 millones de toneladas, 10 millones por encima de lo estimado en su informe anterior.

CBOT vs Matba Diciembre



La oferta europea crece en 8 millones de toneladas, con una proyección de 63,8 millones de toneladas, por encima del récord anterior, obtenido tres campañas atrás y 8 millones más que lo producido en el ciclo 2010/11.

Se espera que China produzca 183 millones de toneladas, tres millones más que lo anticipado en el reporte de septiembre, en tanto que para la Argentina y

Brasil se proyectan campañas de 27 millones y 60 millones, respectivamente.

El IGC estima que las perspectivas de rendimientos en varios países productores de maíz han mejorado sustancialmente en el curso del mes anterior, con rendimientos cercanos a los récords en varias regiones.

También el uso se incrementa en este informe, lo que permite que las existencias finales de esta campaña crezcan solamente en 5 millones de toneladas, a los 123 millones.

También las importaciones por parte de China fueron revisadas hacia arriba en un millón de toneladas, con una nueva proyección de 4 millones, aún por debajo de lo que estiman varios analistas.

Las consultoras FC Stone e Informa proyectaron cifras de cosecha de 316,42 y 318,79 mill.tn. respectivamente contra 315,8 mill tn. esperadas por el



USDA, para la producción en Estados Unidos

Informa Economics estimó el rendimiento de la cosecha de maíz 2011 de Estados Unidos 9,38 toneladas por hectárea.

En la Argentina se logró cubrir un 30,5% de las 3.500.000 de hectáreas proyectadas, marcando un progreso intersemanal de 6,8 puntos porcentuales y manteniendo un retraso interanual ahora de -22,5%.

TRIGO

Las perspectivas para la cosecha mundial de trigo, según el Consejo, dan cuenta de una producción mundial de 684 millones de toneladas, 5 millones más que lo estimado en el informe anterior, lo que permite elevar las existencias finales a 202 millones, el máximo en diez años.

Las exportaciones de Estados Unidos en el curso de la última semana volvieron a situarse por

debajo de las expectativas de los operadores.

El jueves por la mañana el USDA indicó que se colocaron en los mercados externos 320.100 toneladas del cereal, cuando se esperaba un guarismo entre 350.000 y 400.000 toneladas.

En la Argentina clima favorable mediante y de no presentar heladas en el sur triguero que afecten la floración, es posible aguardar una producción que tenga como piso las 12,6 Millones de toneladas.

Esta hipótesis se basa en la condición que presentan los cultivos en la mayor parte de las regiones trigueras.

Sobre todo en el polo productivo Centro-Sur de Buenos Aires donde la superficie del cereal ocupa el 40% del área nacional implantada.

De esta manera la producción media nacional sería de 28,3qq/ha.



ENFOAGRO



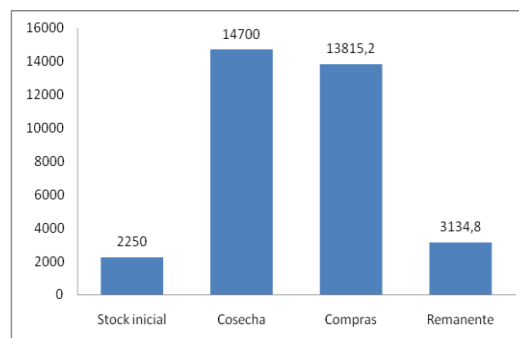
Se cosecharon 337.000 toneladas de trigo 2011/12. Se trata de un 6,2% de la cosecha estimada para la presente campaña.

La recolección del cereal continúa concentrada en las provincias norteañas

El 30 de septiembre vencieron los plazos para que los productores presenten las declaraciones a la Afip de existencias de trigo de esta cosecha (y anteriores), pero las estimaciones privadas de trigo sin vender eran más abultadas que los números que surgieron de ese registro.

Como en definitiva, el trigo está sin vender y hay necesidades comerciales y logísticas que afrontar, ahora Agricultura

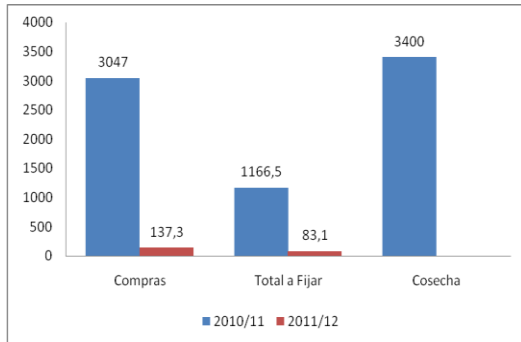
gestionó la apertura de este nuevo plazo.



Según las estimaciones oficiales, aún queda sin declarar un remanente cercano a las 4 millones de toneladas, por lo que si se reservan 1,2N de toneladas para el mercado interno, y otras 400 mil toneladas para eventualidades, el gobierno habilitaría la exportación de todo el volumen restante, estimado en las 2,4 M de toneladas.

GIRASOL

A la fecha el avance de implantación asciende al 27,1 % de las 1.860.000 hectáreas que proyectamos a nivel nacional.



En números absolutos ya se cubrieron algo más de 500 mil hectáreas (vs. 410.000 has cubiertas a similar fecha del ciclo previo).