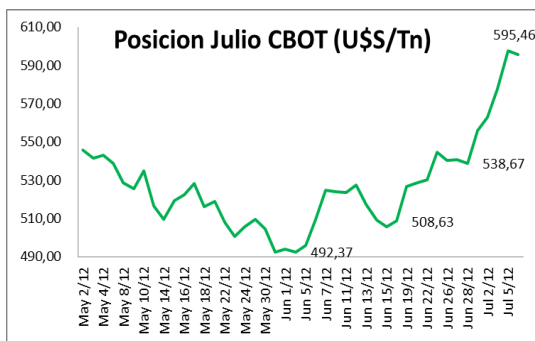




SOJA

El precio de la soja marca un nuevo record en el CBOT, y la escalada alcista parece no tener un fin cercano

La soja cotiza a U\$S 614,09/tn, con lo que superó su récord de 2008 (U\$S 609,22/tn del 3 de julio de 2008).



La sequía sigue golpeando los cultivos. Y lo peor de todo es que no existen pronósticos favorables pues no se contemplan precipitaciones abundantes en los próximos diez días. La zona núcleo norteamericana, sobre todo Illinois e Indiana, ha soportado temperaturas muy altas, superiores a 35 grados.

Son los estados productores de soja localizados en el sur los que están sufriendo una sequía de condición grave.

El período realmente crítico en términos de rindes se patentiza en agosto, la soja llegará a la floración con un trajín que aleja a los cultivares de las condiciones ideales.

Las noticias para el futuro no son nada agradables; los análisis y proyecciones del Centro de Predicción del Clima de los Estados Unidos están indicando una situación en la cual la tendencia de la sequía en el período julio-septiembre -esto es, próximos 90 días- tiende a agravarse.

El USDA había calculado un rinde promedio de 29,50 QQ por hectárea, con una caída de área de cerca de 400 mil hectáreas

La campaña anterior fue de 27,9 qq/ha y el promedio de las últimas cinco arroja 28,3 qq/ha.

Las estimaciones privadas ya hablan de 26,9 QQ. Y, de acuerdo a como van las cosas, seguramente el rinde será menor. Habrá que ver cuanto compensa la mayor área que ahora se estima, cerca de 900 mil hectáreas.



En el informe publicado el 9 de Julio el USDA señaló que el 40% de los cultivos está en estado bueno/excelente, un 5% por debajo del 53% de la semana pasada y también por debajo de 66% vigente de igual fecha de 2011.

El dato dado por el organismo también quedó en el nivel máximo previsto por el mercado, que manejaba un recorte de entre el 3 y el 5%.

En las últimas seis semanas, el estado bueno/excelente de la soja cayó un 25%, al pasar del 65 al 40 por ciento.

El organismo añadió que el 44% de las plantas ya está florecido, contra el 26% de la semana pasada; el 17% de 2011, y el 25% promedio.

Las importaciones de soja de China en abril/septiembre de este año alcanzarán 29,71 millones de toneladas, respecto de los 26,74 millones de toneladas en igual período de 2011.

China probablemente importe 57,9 millones de toneladas de

soja en el ciclo octubre 2011/septiembre 2012, un alza de 5,6 millones de toneladas en el año

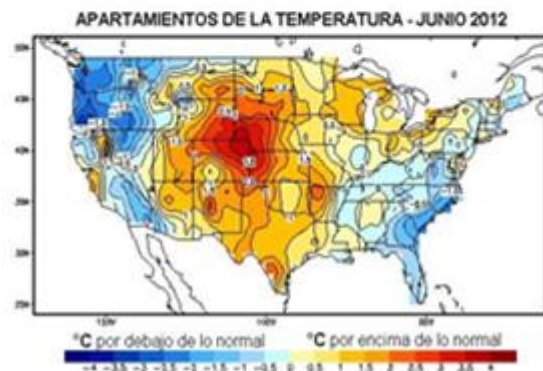
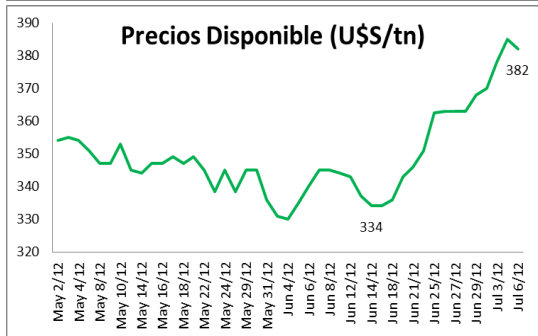
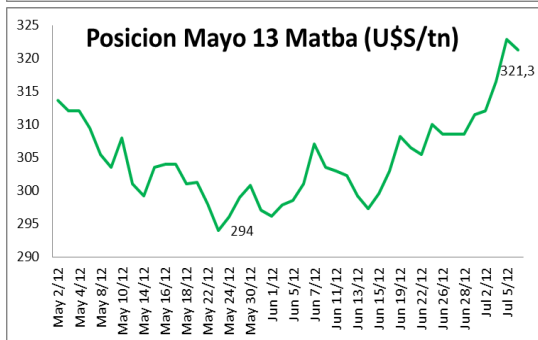
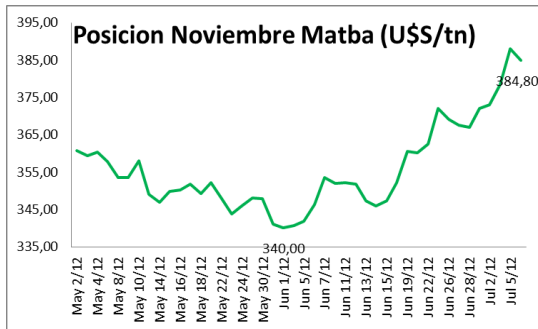
La producción doméstica insuficiente está elevando los requerimientos de importaciones de soja y aceites vegetales de China

El reporte semanal de exportaciones muestra por ahora que no hay racionamiento de la demanda por precio.

En el 2008 vivimos una burbuja en los mercados financieros que impulsaba precios, en el 2012, un fenomenal problema climático y un escenario de tasas bajas con una fenomenal emisión monetaria y una firme demanda real de poroto por parte de China

La cosecha de soja en Argentina llega al 99,7%, acumulando 39,8 millones de toneladas, con un rendimiento medio de 21,9 qq/ha

El recorte contra la campaña pasada llega a 9,3 millones de toneladas



MAIZ

El clima deja la situación del maíz a nivel mundial en una situación explosiva.

Siguen faltando lluvias en el corn belt americano; esta semana un calor abrasador afectó en forma más que preocupante a todo el Medio Oeste en Estados Unidos, provocando daños irreversibles en los cultivos de maíz

Si bien se espera una menor temperatura para los próximos días, las lluvias que normalmente se asociarían a este fenómeno están escapándose hacia el norte y el sur, dejando sin aportes las necesitadas tierras de los grandes lagos.

Por ello se descarta que los cultivos vuelvan a mostrar el lunes por la tarde una merma en calidad

Están sufriendo hoy una sequía de condiciones moderada a severa, pero ya suficiente para



producir daños irreversibles en los cultivos en el 40 por ciento del área maicera.

En el informe publicado el 9 de Julio el USDA informó que el 40% de los cultivos está en estado bueno/excelente, un 8% por debajo del 48% de la semana pasada y también por debajo del 69% vigente a igual fecha de 2011.

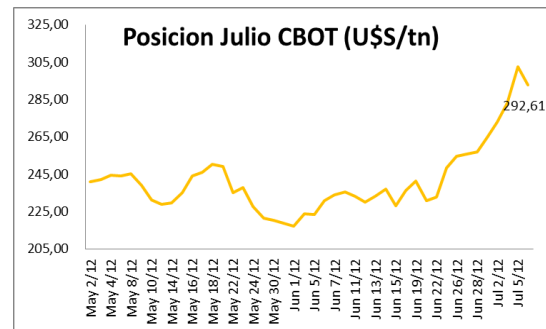
El dato quedó en el máximo previsto por el mercado, que manejaba un rango de caída posible de entre el 5 y el 8%.

En las últimas ocho semanas, el estado bueno/excelente del maíz cayó un 37%, al retroceder del 77 al 40 por ciento.

Además, el USDA indicó que el 50% de las plantas ya está polinizado, contra el 25% de la semana pasada; el 11% de 2011 para la misma fecha, y el 19% promedio de las últimas cuatro campañas

El maíz se encuentra en su segundo precio histórico más alto de la última década.

Si la mejora llega en la segunda quincena podría ponerse un freno al deterioro, sin embargo existe una probabilidad elevada de que la campaña de maíz está marcada para perder producción.



El mercado ya ha traducido en precio los pronósticos desfavorables del comienzo de julio, los cuales si se validan actuarán como sostén de valores muy importantes para las ventas locales.

El mercado climático se ha instalado en el norte con una importancia que no se daba en las últimas campañas.

Informa Economics recortó su estimación del rinde promedio para la campaña 2012/13, para situarlo en 96,3 qq/ha. Por el momento el USDA espera un



promedio de 104,2 qq/ha, pero se descuenta que este guarismo será corregido a la baja en el informe de Oferta y Demanda del próximo miércoles

En la Argentina se cosecharon más de 2,8 millones de hectáreas, acumulando un volumen parcial de 14,4 MTn y entregando rendimiento promedio de 51,1 qq/ha, quedan por recolectar más de 660 mil hectárea, con una producción estimada en 19,3 millones de toneladas

El mercado local de maíz sigue a la espera de la apertura del saldo exportable 2012/2013, prevista para el 18 del actual.

A juzgar por la firmeza de los precios internacionales, no parece haber un mejor momento para que el Gobierno modifique la política de apertura por cuotas que el actual.

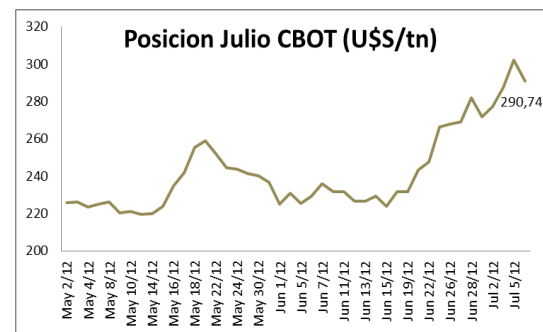
Tal como lo hizo con el trigo y la apertura por 6 millones de toneladas (casi todo el saldo exportable previsto), la apertura en maíz debería oscilar de 11 a 13 millones de toneladas.

Esto tendería a apuntar los precios del cereal y a incentivar su inclusión en los programas de siembra.

TRIGO

El trigo tiene razones para sumarse a la soja y maíz en materia de precios

Los futuros de trigo en Chicago llegaron a la rueda del viernes con valores máximos en 13 meses



El Consejo Internacional de Cereales (CIC) redujo en 6 millones de toneladas su proyección sobre la cosecha global de trigo 2012/2013 por el deterioro de los cultivos en Rusia.

La producción mundial pasó, así, de 671 a 665 millones de toneladas, con lo que quedó lejos



de los 695 millones de la campaña anterior.

El CIC recortó su previsión para la cosecha de trigo de Rusia en 6 millones de toneladas, a 49 millones de toneladas.

Un sondeo de la agencia Reuters arrojó una previsión media para la cosecha de trigo de Rusia de 50,5 millones de toneladas, por debajo de las 56,2 millones de la campaña previa.

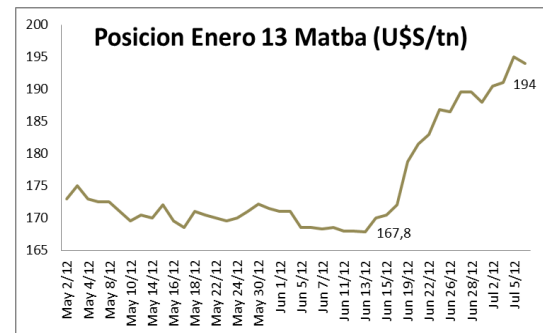
El CIC también revisó a la baja su previsión para la cosecha de Ucrania en 1 millón de toneladas, a 13 millones, levemente por debajo de la estimación media en el sondeo de Reuters, de 13,6 millones.

De confirmarse el recorte en las producciones de los países de la ex Unión Soviética, y por ende de sus saldos exportables, buena parte de la demanda insatisfecha irá a parar a los puertos estadounidenses.

He ahí la otra razón alcista para los precios del trigo, que

acompañan a la par a los de los granos gruesos.

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires recortó en 100 mil hectáreas la estimación de siembra, llevándola a 3,7 millones de hectáreas, de las cuales el 64,3% se encuentran cubiertas.



Estamos hablando de una caída por ahora de 900 mil hectáreas en relación a la campaña 2011/12 cuando se sembraron 4,6 millones de hectáreas.