



SOJA

- Las esperanzas que había vinculadas a que Estados Unidos pudiera reponer la menor oferta de Sudamérica, ya no existe
- La producción 2012/13 se fijó en 73,3 millones de toneladas con una pérdida de 10,3 millones respecto a la campaña anterior.
- El menor volumen de los últimos 5 años y ubicándose un 15% por debajo de los máximos verificados en el período 06/07.
- 30,2 millones de hectáreas con 24,3 quintales por hectárea de rendimiento
- El stock final estadounidense 2012/13 de 3,1 millones de toneladas queda cerca de un millón por debajo del de la cosecha 2011/12.
- El ratio stock/consumo apenas alcanza un 4,19%, el menor nivel desde la campaña 1964/65.
- A nivel mundial las cuentas resultan mucho más holgadas que en EEUU con un ratio en niveles del 15%.
- Este informe es menos determinante que para el maíz, dado que aún hay zonas que podrían recomponer sus cultivos si el tiempo se torna ideal para los cultivos.
- Ese cambio debería darse en forma inmediata, dado que la etapa de formación de vainas ingresa en su último tramo.
- Habrá que seguir a la demanda y hasta dónde estará dispuesta a convalidar nuevas subas sin quedar fuera del negocios por márgenes negativos.
- Habrá que estar alertas por los movimientos de los fondos, que tienen una posición comprada cercana al récord, con todo el riesgo que ello implica.
- Este mercado no toleraría nuevamente el fracaso de una cosecha sudamericana.



MAIZ

- La nueva estimación de producción para Estados Unidos se ubica en 273,8 millones de toneladas, hace dos meses se hablaba de 375,7 millones.
- La cosecha mas pobre desde el el ciclo 2006/7, y el escenario más pobre de oferta de los últimos 15 años.
- El mes de Julio mas caluroso de la historia
- Rendimientos proyectados en 77,5 qq/ha, se esperaban al inicio 104,2 qq/ha
- El peor rendimiento de las últimas 17 campañas
- No habría que descartar nuevos recortes, que podrían darse si los productores optan por dejar sin cosechar lotes que no alcancen los resultados por ellos esperados.
- Los últimos dos reportes de agosto han interrumpido la secuencia de 7 años consecutivos en los que lo publicado por el organismo ha resultado bajista, con datos de oferta muy superiores a lo previsto.
- El volumen de exportaciones restringido a 32/33 millones de toneladas, lo que Brasil y Argentina podrían exportar juntas.
- Es el menor volumen en 20 años, sino que también el organismo está anticipando el menor atractivo que tendrá este producto como forrajero (con la estructura actual de precios), generando un efecto sustitución hacia otros cultivos, fundamentalmente el trigo.
- El uso para etanol cae de 124,46 a 114,30 mill./t, primera caída en materia de demanda de los últimos siete años.
- La campaña 2012/13 en Estados Unidos comenzará con mayores stocks a lo esperado, 16,5 millones de toneladas, de todas formas el menor volumen desde el período 95/96.
- A nivel mundial, las mayores cosechas estimadas para Argentina (de 25 a 28 millones de toneladas), China (de 195 a 200 millones de toneladas) y Brasil (de 67 a 70 millones de toneladas)



ENFOAGRO

- Los precios actuales ya son excepcionales, por lo que habrá que seguir con atención hasta dónde está dispuesta la demanda genuina a convalidarlos sin quedar fuera del negocio
- La evolución de la demanda va a estar vinculada a lo que ocurra con el dólar y el crudo.
- La demanda para etanol y la de los fondos se van a contraer.

TRIGO

- El USDA estimó la cosecha de trigo en 662,83 millones de toneladas, levemente por debajo de los 665,33 millones del mes pasado.
- Las existencias finales pasaron de 182,44 a 177,17 millones de toneladas.
- El organismo ubicó su estimación de producción en Estados Unidos en 61,7 millones de toneladas, cifra que superó las expectativas.
- Las alcistas cifras del maíz, que restan competencia en el mercado forrajero, más la caída de la producción en la ex Unión Soviética, le brindan a las cotizaciones del grano fino estadounidense un sostén a mediano plazo.
- La cosecha de Rusia cae de 49 a 43 millones de toneladas y sus exportaciones, de 12 a 8 millones.
- En Kazajstán la caída de la cosecha es de 13 a 11 millones de toneladas, pero sus exportaciones fueron sostenidas en 7 millones.