



SOJA

La soja en Estados Unidos también esta sentenciada. El limite a los precios esta en manos exclusivamente de la demanda

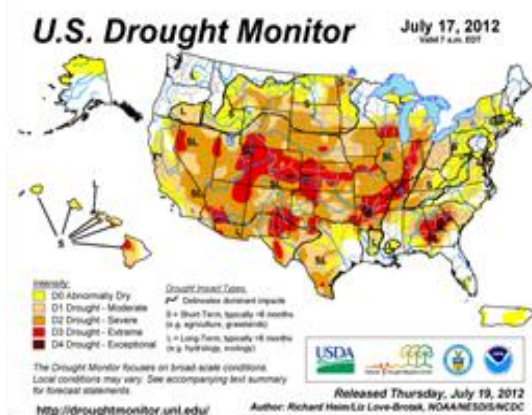
En las últimas siete semanas, el estado bueno/excelente de la soja cayó un 31%, al pasar del 65 al 34 por ciento.

De los 87,23 millones de toneladas proyectados por el USDA hasta el mes pasado, ahora los operadores prevén una cosecha de 79,77 millones, pero con chances ciertas de caer por debajo de los 75 millones.

Así, la campaña en la que todos esperaban una cosecha estadounidense abundante, que le permitiera al mercado olvidar las pérdidas causadas por la Niña en América del Sur, se convierte en un nuevo fracaso productivo, que dejará la demanda global insatisfecha, al menos hasta el ingreso de la producción sudamericana 2012/2013, entre marzo y abril próximos.

El pronóstico de 6/10 días, válido para el 24 al 28 de julio, sostiene temperaturas por encima de lo normal, mientras que si bien el pronóstico de lluvias no es tan malo, no muestra alivio de las condiciones de sequía, ya que para el noroeste y este de los grandes lagos prevé lluvias normales, mientras que para el centro y sudeste registros por debajo de lo normal.

De acuerdo a los últimos datos meteorológicos, la escasez de lluvias y las temperaturas por encima del promedio de otros años se prolongarían hasta el mes de octubre, lo que genera también la sentencia de la soja en Estados Unidos.





El Departamento de Agricultura de Estados Unidos colocó en estado de desastre a 39 condados más de Estados Unidos, ampliando la zona de sequía extrema en ese país.

Iowa tiene más de la mitad de sus suelos con "sequía severa"; Illinois tiene "sequía extrema" en el sur y "sequía severa" en el resto de los suelos del Estado, y peor aún es la situación en Indiana, donde la "sequía extrema" cubre más de la mitad de su superficie.

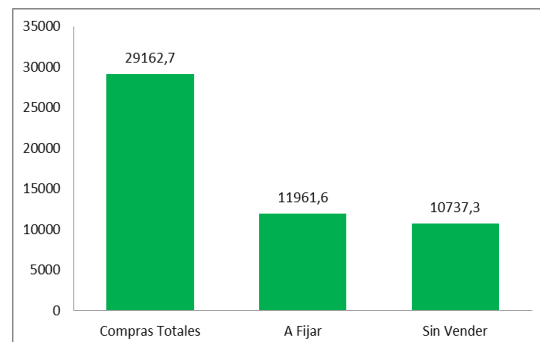
Lo mismo ocurre con el resto de los Estados productores.

Los futuros de soja finalizaron la última rueda de la semana con alzas en sus valores, marcando un nuevo récord histórico cotizando al cierre en 645,77 U\$S / tn.

Hoy es la demanda la que debe decir hasta dónde está dispuesta a convalidar los precios récord que muestran las pizarras de la Bolsa de Chicago.

Las potenciales bajas de los valores tendrán que ver, entonces, con las decisiones que tomen los compradores (cancelación de embarques; postergación de compras), dado que por el lado del clima o de los cultivos no parece haber muchas razones bajistas para los próximos días.

En la Argentina al 11 de Julio las compras de la exportación y la industria superan las 29 millones de toneladas, 11,9 millones de toneladas permanecen con precio a fijar y 10,7 en manos de los productores



Ello equivale a un 74%, cuando en promedio a esta altura del año en las últimas 5 campañas se había negociado un 65%.



ENFOAGRO

En Brasil, los productores están vendiendo sus cultivos futuros para el período 2012/13 con más anticipación que nunca

Ya vendieron el 37% de la cosecha estimada de Brasil, que comenzará a sembrarse en septiembre.

Ya se estima que la producción de soja de Brasil, va a superar a la de Estados Unidos por primera vez, se está estimando una campaña de 83,1 millones de toneladas, contra los 66,4 de la campaña presente.

Las expectativas son que se planten en Brasil 27,9 millones de hectáreas para la campaña que comienza en Setiembre, contra los 25 millones de la presente campaña.

MAIZ

A la espera de un mayor recorrido en materia de precios.

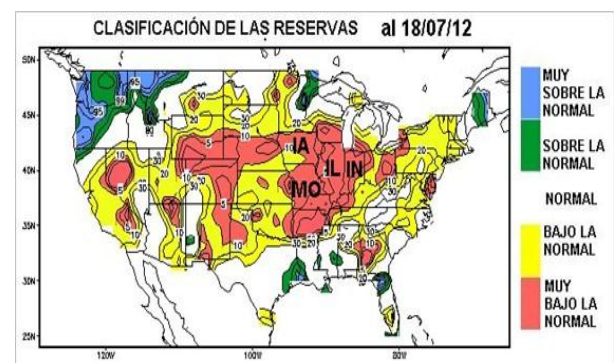
En las últimas nueve semanas, el estado bueno/excelente del maíz cayó un 46%, al retroceder del 77 al 31 por ciento.

La sequía puede caracterizarse como la más extrema desde el año 1956

La posición Dic-12 del cereal manifestó subas de más del 50 % en un mes, como consecuencia del clima adverso y el extremo deterioro en los cultivos norteamericanos

Más del 70% de las plantas atravesaron la polinización (etapa que determina el potencial de rinde) con severas restricciones de humedad.

Desde los 375,68 millones de toneladas estimados hasta el mes pasado por el USDA, hoy el mercado ya prevé una cosecha próxima a los 306,77 millones de toneladas y en continuo descenso.





ENFOAGRO

De no llegar lluvias importantes en las próximas dos a tres semanas, la producción estadounidense de maíz podría ubicarse en un rango de 280 a 295 millones de toneladas, un nivel en el que será necesario un fuerte racionamiento del consumo interno y de sus exportaciones.

Las plantas están abortando las mazorcas debido al estrés climático, con lo que los rindes esperados se ven extremadamente impactados por esto

En el plano local el Gobierno formalizó la apertura de 15 millones de toneladas de maíz para la nueva campaña.

La estimación viene de una proyección de cosecha de maíz con fines comerciales de 26 mill.tt. lo que parece algo elevado para las intenciones que manejaban los productores.

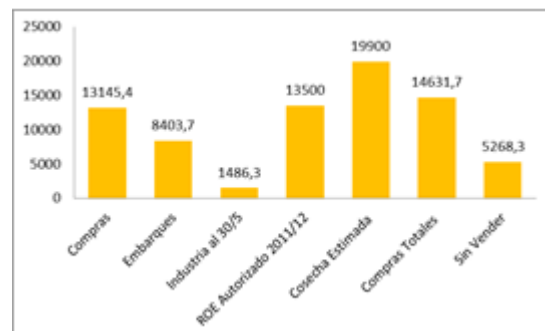
Claro está que con un maíz forward cercano a los 200 U\$/tt habrá que recalcular.

De las 15 mill.tt abiertas 11 serán para los exportadores grandes, y 4 para los pequeños. Los que pujen por el precio en el mercado FAS son los grandes.

También se comentó que sondeos del Ministerio de Agricultura hacen pensar que habría 3 mill.tt adicionales disponibles para exportar.

Por esto se hará un nuevo relevamiento al 15 de agosto y otra reunión en septiembre para ver si se confirma la cuestión.

Para que se puedan dar 3 mill.tt adicionales de maíz viejo sin que haya problemas de abastecimiento interno, manteniendo proyecciones de stocks al inicio y consumo interno, la producción debería haber sido de más de 24 mill.tt.





Las compras de la exportación llegan el 11 de Julio a mas de 13 millones de toneladas, sumando las compras de la industria estaría cerca de los 15 millones, sobre una cosecha de 19,9 millones aproximadamente

El maíz empieza a presentar un mejor horizonte en materia de precios, que podrían mejorar el área dedicada al cereal

TRIGO

El área continúe en baja en materia de siembra y existe una chance de que las retenciones a la exportación de cebada suba.

Los contratos más próximos a vencer en Chicago ajustaron el viernes a u\$s 346,6/ton, llegando durante la semana a su cotización más alta desde mediados de 2008.

En las próximas semanas el precio del cereal seguirá de cerca lo que ocurra en el mercado del maíz, aunque gran atención se prestará a la finalización de la cosecha europea.

El área implantada con trigo 2012/13 en la Argentina sería de 3,6 millones de hectáreas, un 22 por ciento menos que en el ciclo previo, pese a las buenas condiciones de humedad del suelo

De acuerdo a los datos aportados por la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, el área para siembra de trigo se redujo a las 3,6 millones de hectáreas, 1 millón de hectáreas menos que la campaña anterior.

Las provincias de Entre Ríos, Córdoba y Santa Fe lideran los mayores niveles de reducción que van del 46 por ciento al 28 por ciento respecto de la cobertura del año pasado, cuando se habían sembrado 4,6 millones de hectáreas.

En Buenos Aires la siembra se desarrolla con retrasos.

Hasta el momento se sembró poco más de la mitad de su área de intención y de todas formas no se vislumbra que los productores modifiquen la baja de 600 mil hectáreas de trigo de las casi 2,5 millones de



hectáreas que cultivó la región bonaerense en el ciclo 2011/12.

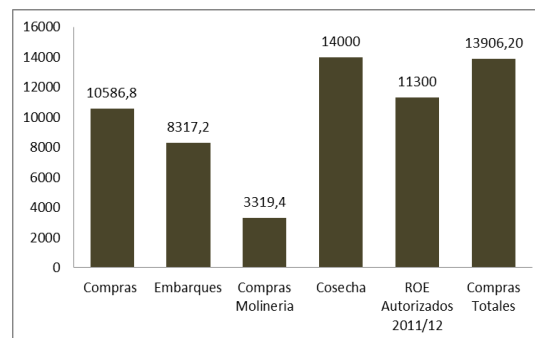
Hasta ahora, el Ministerio de Agricultura de la Nación calculó la superficie implantada con trigo 2012/13 en 3,8 millones de hectáreas.

Si se toma el rinde promedio de las 5 últimas campañas (casi 28 qq/ha) estaríamos frente a una producción de 10 millones de toneladas. Trabajando con un rendimiento óptimo, de 30 qq/ha, estaríamos casi en 11 millones de toneladas

El avance de siembra logró cubrir el 84% de la superficie proyectada, marcando un progreso intersemanal del 6% y reflejando un retraso de 3,2 puntos porcentuales en comparación a similar período del ciclo previo.

En términos absolutos ya se incorporaron más de tres millones de hectáreas y las siembras tempranas sobre la franja central del área agrícola transitan ya pleno macollaje.

Las compras de la industria y la exportación totalizan casi 14 millones de toneladas, el mismo nivel de la campaña que atravesamos.



Las compras de la próxima campaña llegan a 1,6 millones de toneladas.