



SOJA

El mercado parece mirar sólo el cielo de las zonas productoras de Estados Unidos.

En el mes de agosto se espera que la Región Central Noroeste, el Medio-Oeste Superior, la Región Nordeste y el norte y el centro de la Región Central de EE.UU. comiencen a recibir precipitaciones superiores a lo normal.

recibiendo precipitaciones inferiores a lo normal, con valores inferiores extremos sobre la Región Sud y la Región Sudeste.

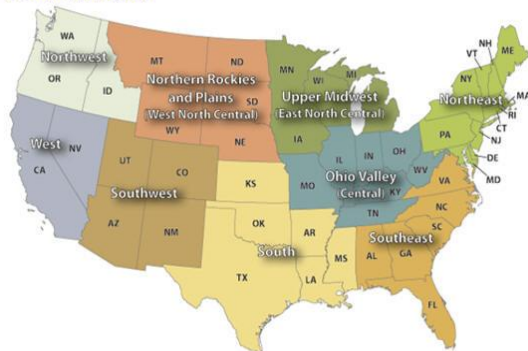
Las temperaturas experimentarían cierta moderación sobre la Región Central Noroeste, el Medio-Oeste Superior, la Región Nordeste, el este la Región Central y la mayor parte de la Región Sudeste, pero continuarán observando valores superiores extremos en la mayor parte del área agrícola norteamericana.

Para septiembre, el área con precipitaciones superiores a lo normal se reducirá, quedando restringida al extremo norte de la Región Central Noroeste, el centro de la Región Central y el norte de la Región Sudoeste.

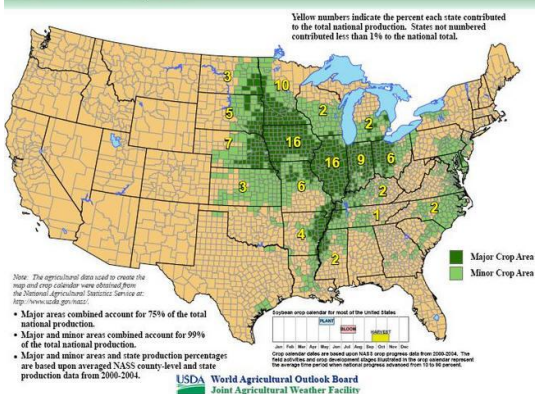
En Octubre, ya iniciado el otoño, las precipitaciones continuarán siendo muy inferiores a lo normal en la mayor parte del área agrícola norteamericana.

En noviembre, ya promediando el otoño, se reactivarán las

U.S. Climate Regions



United States: Soybeans



El resto del área agrícola norteamericana continuará



precipitaciones en todo el norte y el oeste del área agrícola norteamericana, mientras que la Región Sur, el sur de la Región Central y la Región Sudeste continuarán experimentando registros inferiores extremos.

En Diciembre, las lluvias se activarán en la mayor parte del área agrícola norteamericana, alcanzando valores superiores a lo normal.

Estados Unidos está sufriendo la sequía más extensa en cobertura desde 1956

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

Con la siembra temprana que se verificó este año, la soja va llegando a su período crítico de definición de rindes, ya no parece factible que se logre alcanzar los 27,2 qq/ha estimados por el USDA en su último reporte mensual de oferta y demanda.

Informa Economics recortó en la semana su previsión de rindes de soja estadounidense de 26,9 a

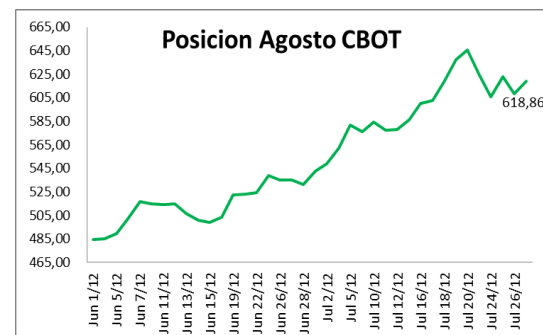
25,9 quintales por hectárea, mientras que una encuesta de

Reuters entre operadores ubicó dicho guarismo en 26,0 qq/ha

De acuerdo a lo reportado por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA), las ventas al exterior norteamericanas se ubicaron ampliamente por encima de lo previsto por los analistas, totalizando 710.500 tt,

Adicionalmente, las exportaciones de harina de soja se ubicaron en 257.000 tt., cifra superior al rango esperado por el mercado.

Esta situación demuestra un firme interés comprador que convalida las subas de las últimas cinco semanas.



La soja tiene una sólida red de contención, que son los 150



millones de toneladas que producirá Sudamérica, siempre y cuando el clima acompañe.

MAIZ

La demanda empieza a racionalizarse. Las pérdidas de producción en Estados Unidos se acercarían a los 90 millones de toneladas

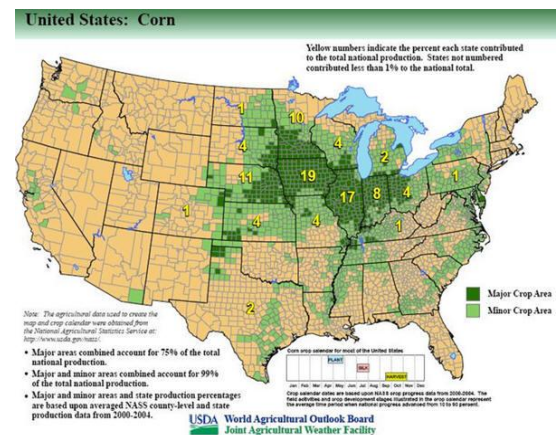
En su informe del 11 de julio, el USDA redujo su estimación de producción de maíz americano en 46 millones de toneladas, ajustando su estimación a 329 millones de toneladas de los 375 millones estimados a comienzos de la siembra.

El volumen de producción que están estimado los privados es de 275 millones de toneladas, una pérdida de 100 millones de toneladas con respecto a la estimación inicial.

La consultora Informa Economics bajó sus estimaciones del rendimiento del maíz estadounidense para este año a 134 bushels por acre (8,4 toneladas por hectárea) desde

142,5 bushels, y su pronóstico de producción a 11.500 millones de bushels (292 millones de toneladas) desde 12.490 millones

Toda la cosecha de maíz junta de Argentina, Brasil y Ucrania, en lo referente a saldos exportables, no alcanza para compensar las pérdidas sufridas en la cosecha de maíz americano.



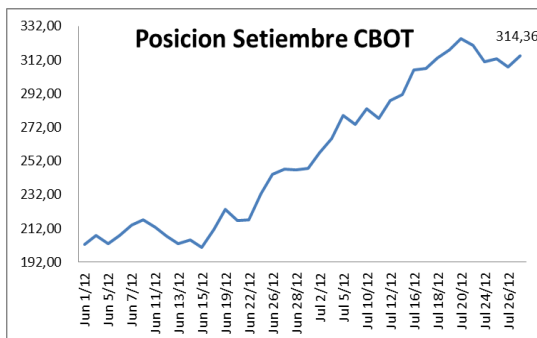
En las últimas diez semanas, el estado bueno/excelente del maíz cayó un 51%, al retroceder del 77 al 26 por ciento.

El USDA brindó datos sobre el sector agroexportador norteamericano en el que se cancelaron ventas al exterior de Estados Unidos en un monto de



140.200 toneladas, a causa de los elevados precios.

La demanda por mercadería norteamericana comienza a mermar.



Tanto el consumo interno industrial y animal como la demanda de exportación se encuentran en la búsqueda de bienes sustitutos.

Las alternativas disponibles son trigo o granos gruesos, cuyos precios han subido notablemente en las últimas semanas.

De este modo se estaría reflejando un racionamiento pleno en la demanda como consecuencia de las subas pronunciadas en sus valores, en el que los importadores no convalidan las actuales cotizaciones.

En los últimos cuatro días se otorgaron ROE de maíz por unas 460.000 toneladas mientras que los exportadores declararon compras por 530.000 toneladas del cereal de la próxima cosecha para acumular un total de 1,127 millón, que supera en un 33 por ciento el volumen del año pasado a la misma fecha.

TRIGO

La caída en la oferta de Rusia presiona el trigo de Estados Unidos.

En lo relativo a la oferta de trigo 12/13 de Rusia, el mercado está especulando con que el número final será de 45 mill tt, 12 mill tt por debajo del ciclo previo y 4 mill tt menos que el volumen proyectado en el reporte del USDA de julio.

El clima seco, sumado a que la siembra se ha desarrollado en forma tardía, ha derivado en constantes recortes en las previsiones de producción, asemejándose a lo vislumbrado hace dos años cuando ese país



ha enfrentado la peor sequía en 100 años.

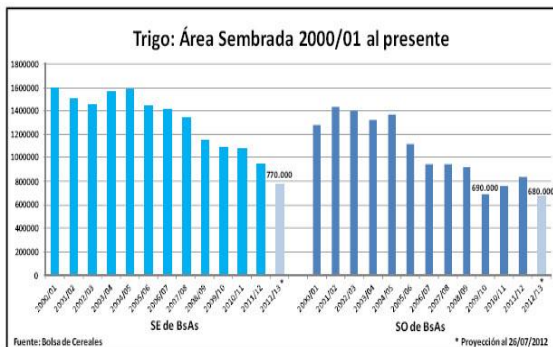
En este contexto, EEUU podría verse ampliamente beneficiado aumentando su participación exportadora.

Hasta ahora se proyectan compromisos externos de 31 mill tt, pero con grandes posibilidades de acercarse al récord de hace dos años cuando (como consecuencia de la veda de comercio exterior en Rusia) se exportaron prácticamente 35 mil tt.

millón de hectáreas sobre la superficie destinada este cereal.

Los ROE de los últimos días ascendieron a 1,3 millón de toneladas, con compras del sector por 285.000 toneladas en la semana anterior, pero con un acumulado de la campaña 2012/2013 que asciende a 1,9 millón de toneladas, superando en un 70 por ciento el volumen del año pasado.

Según datos del Ministerio de Agricultura, hasta el momento se han comercializado 1,9 millones de toneladas, cifra que más que triplica al volumen de trigo nuevo que a la misma fecha del año pasado había ingresado en los canales comerciales.



En la Argentina se cubrió el 91% de la superficie proyectada en 3.600.000 hectáreas, un recorte próximo al -22% en relación al ciclo previo (4,6 MHas sembradas 2011/12), lo que en números absolutos representa la pérdida de un

