

CONFEDERACION DE PORCICULTORES MEXICANOS

REPORTE DE GRANOS

(Abril de 2006)

FUENTE.- ASERCA (con datos del USDA)

MAÍZ

ESTADOS UNIDOS

Los cambios más relevantes en el informe estadounidense se identifican en los conceptos de exportaciones e inventarios.

Debido a una importante recuperación en las ventas al exterior, el estimado anual aumentó 1.27 millones de toneladas para colocarse en 48.26 millones de toneladas, cifra ahora 7% superior a la del ciclo agrícola 2004/05. La suspensión temporal de las exportaciones de China han favorecido la demanda por el grano estadounidense y ello podría continuar si Argentina también muestra reducciones en su oferta exportable.

Derivado de lo anterior, la proyección de inventarios se redujo en la misma proporción a 58.45 millones de toneladas, volumen todavía superior a los 53.7 millones registrados a finales de 2004/05.

El precio promedio al productor norteamericano registró un nuevo incremento de 3.93 dólares en el nivel mínimo del rango estimado, que ahora es de 76.76 a 80.70 dólares por tonelada.

MERCADO INTERNACIONAL

En lo que respecta la producción mundial, se estima que esta sea de 683.89 millones de toneladas, casi sin cambios respecto al informe anterior. En cambio el consumo mundial del grano se proyectó en 685.07 millones de toneladas, casi 1 millón mas al estimado de marzo. En consecuencia, los inventarios se ajustaron de 130.15 millones de toneladas a casi 129 millones de toneladas.

La cosecha de maíz en Argentina se estimó en 14 millones de toneladas, a comparación de 15.5 millones reportados en marzo. El país sudamericano exportará este año 8.5 millones de toneladas, volumen significativamente inferior a los 14.5 millones del año 2004/05

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

El mercado de futuros de maíz en Chicago mostró ligeros cambios ante las cifras gubernamentales. A pesar de que los inventarios estadounidenses continúan en el nivel más alto desde 1992, la atención actual del mercado permanece en las condiciones climáticas para la temporada 2006/07.

La participación de los fondos y la perspectiva de una importante reducción en la siembra estadounidense, son factores que han fortalecido las cotizaciones de futuros. El contrato de julio supera actualmente 2.52 dólares por bushel (99.20

dólares por tonelada), cuando en la penúltima semana de marzo se ubicaba en 2.2875 dólares (90.05 dólares por tonelada).

El contrato de diciembre cotiza alrededor de 2.72 dólares por bushel, acumulando una ganancia de más de 8% en ese periodo.

Sin embargo, algunos analistas consideran que todavía es prematuro definir si habrá retrasos en la siembra por lluvias excesivas o si los niveles de humedad y temperaturas apropiados permitirán terminar la siembra antes de lo planeado.

Mucho se comenta que los precios altos podrían cambiar la decisión final de los productores norteamericanos, quienes podrían destinar una superficie mayor a la siembra de maíz y modificar la tendencia de precios a finales de la primavera, ya que en términos de oferta, la situación todavía es bajista.

Por lo tanto, las variaciones del clima en el cinturón maicero norteamericano seguirán determinando la dirección del mercado. De momento, se estima que el contrato de mayo cotizará entre 2.35 y 2.50 dólares por bushel (92.52 y 98.42 dólares por tonelada) en el corto plazo.

SORGO ***ESTADOS UNIDOS***

Las estimaciones para sorgo también indican un mayor volumen de exportaciones y menores inventarios.

Las exportaciones se estimaron en 4.7 millones de toneladas, contra 4.31 millones calculados en marzo. El volumen es ahora similar al del año pasado.

La cifra de inventarios se modificó de 1.93 millones de toneladas a 1.55 millones.

El precio promedio al productor mostró un ligero cambio respecto a las estimaciones de hace un mes y se ubica entre 66.92 y 70.86 dólares por tonelada.

TRIGO ***ESTADOS UNIDOS***

Los cambios en el balance norteamericano de trigo fueron mínimos tanto en el rubro de exportaciones como de inventarios.

De acuerdo a las estimaciones del organismo gubernamental, las reservas norteamericanas podrían terminar el año agrícola 2005/06 en 14.48 millones de toneladas, 2% menos que el volumen estimado en el informe de marzo. Cabe señalar que la cifra representa una reducción de casi la misma magnitud respecto al año pasado.

Las exportaciones estadounidenses tienden a cerrar el año con 27.62 millones de toneladas, a comparación de 27.22 millones estimados hace un mes.

El precio promedio al productor no registró variaciones y se calcula en 124.92 dólares por tonelada, sin cambios con relación al precio de 2004/05.

MERCADO INTERNACIONAL

La mayor oferta en los países al Norte de África y en los países de la Ex Unión Soviética ocasionaron un incremento de 2.48 millones de toneladas en la producción mundial de trigo, que ahora se estima en 619.25 millones de toneladas, volumen todavía inferior a los 628.83 millones obtenidos en 2004/05.

Sin embargo, destaca un ajuste positivo similar en la proyección de consumo, cuya cifra se ubica en 626.30 millones de toneladas, 3% más que el año pasado. Por lo tanto, los inventarios subieron ligeramente de 142.62 millones a 143.14 millones de toneladas.

La producción en la región Norte de África se calculó en 14.30 millones de toneladas, contra 12.92 millones estimados en marzo. Para el caso de la Ex Unión Soviética, se estimó una cifra de 92.20 millones de toneladas, 500 mil más que lo estimado en el informe anterior.

No se realizaron cambios en las cifras de producción de los países exportadores más representativos a nivel mundial.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

El informe gubernamental estadounidense se consideró positivo para la tendencia de precios en el mercado de futuros tanto en la bolsa de Chicago como en Kansas. La afectación de mejores exportaciones en los inventarios se combinó con las condiciones desfavorables en las que se desarrolla la cosecha de trigo de invierno estadounidense, la cual representa aproximadamente el 75% de la producción anual. La falta de humedad y las temperaturas sumamente cálidas han ocasionado deterioros en los cultivos. Al 10 de abril, el 30% de la cosecha se reportó en muy pobres condiciones de desarrollo, contra el 6% reportado en la misma fecha de 2005.

Lo anterior ha hecho pensar en fuertes cambios negativos en la ya reducida oferta de trigo duro norteamericano, aunque ello tiende a repercutir en mayor proporción los precios en Kansas donde el contrato más cercano alcanzó un nivel de 4.50 dólares por bushel (165.34 dólares por tonelada) este 10 de abril. En Chicago, el mismo vencimiento oscila en 3.61 dólares por bushel (132.64 dólares por tonelada), precio que representa una variación anual positiva de 4%.

Los especialistas señalan que a nivel mundial la oferta de trigo suave sigue siendo alta, por lo cual el diferencial de precios entre ambos mercados es muy amplio. Si bien se anticipa un balance mundial contraído para la temporada 2006/07, también se espera una gran competencia entre los países exportadores que intentarán ofrecer su producto a precios atractivos. Este último factor presionará a la baja el mercado de Chicago.

SOYA

ESTADOS UNIDOS

Aunque se esperaban nuevas revisiones en los inventarios estadounidenses, las estimaciones de USDA no mostraron cambio alguno, excepto en el precio promedio al productor.

El volumen de ventas al exterior se sigue estimando en 24.49 millones de toneladas y los inventarios en 15.37 millones de toneladas.

El precio promedio al productor registró un cambio moderado de 1.83 dólares por tonelada en el nivel mínimo del rango estimado que, esta vez, se calcula entre 200.25 y 211.28 dólares la tonelada.

MERCADO INTERNACIONAL

La cosecha mundial de soya refleja los cambios en la oferta de Brasil y ahora se estima en 222.26 millones de toneladas, todavía por encima de los 215.6 millones del año 2004/05.

La cosecha brasileña se estimó en 57 millones de toneladas, volumen que representa una reducción mensual de 1.5 millones. Sin embargo, la cifra es alta comparándola con los 53 millones obtenidos hace un año.

En Argentina la roya asiática ya apareció en 10 provincias, sin embargo analistas estiman que este hongo no provocara perdidas significativas en los cultivos, debido a que se encuentran en una etapa de avanzado desarrollo, razón por lo cual el USDA estima que este país cosechara 40.5 millones de toneladas.

Los inventarios mundiales de esta oleaginosa se proyectaron en 53.75 millones de toneladas, a comparación de 54.42 millones reportados en el informe de marzo.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

La tendencia positiva en el mercado de maíz y los avances en las cotizaciones del trigo han dado soporte a los futuros de la soya en Chicago. El panorama para los precios de la oleaginosa es todavía bajista por los fuertes excedentes con los que cuenta Estados Unidos y la posibilidad de una mayor producción este año. Así mismo, las revisiones en la cosecha de Sudamérica no han logrado contrarrestar ese efecto, ya que los números todavía son superiores a los del año agrícola 2004/05.

Desde el punto de vista de diversos analistas, mientras la demanda exportadora no sea lo suficientemente activa para reducir los inventarios, será difícil registrar precios altos en este mercado, sobre todo porque, a nivel mundial, no sólo hay una sobre oferta de soya, sino también de otras oleaginosas como la canola. Por otra parte, la gripe aviar tiende a afectar el consumo de harinas en Asia y Europa.

Como en el caso de maíz, el mercado se mantendrá atento a los cambios climáticos en la región del medio oeste norteamericano, ya que ello definirá la siembra de este año. Por el momento, se pronostica que el futuro más cercano cotizará entre 5.50 y 6.25 dólares por bushel (202.09 y 229.65 dólares por tonelada) durante el periodo abril – junio.

FÍSICOS

SORGO (DÓLARES POR TONELADA)

Producto/Tipo	Estado	Ultimo precio	Valor	Cambio neto	Precio anterior	Fecha anterior
Amarillo no. 2	Río Mississippi - Helena, Arkansas	90.17	≡	0.00	90.17	14-Abr-06
Amarillo no. 2	Río Mississippi - Blytheville, Arkansas	92.15	≡	0.00	92.15	14-Abr-06
Amarillo no. 2	Río Mississippi – Old Town - Elaine, Arkansas	87.3	↑	0.22	87.08	14-Abr-06

Última Actualización: Abr. 17 de 2006.

Fuente: Bloomberg.

MAÍZ (DÓLARES POR TONELADA)

Producto/Tipo	Estado	Ultimo precio	Valor	Cambio neto	Precio anterior	Fecha anterior
Amarillo no. 2 de exportación	Chicago, Illinois	87.20	↑	1.08	86.12	13-Abr-06
Amarillo no. 2 en procesadoras	Chicago, Illinois	86.81	↑	0.10	86.71	14-Abr-06
Amarillo no. 2 en procesadoras	Chicago, Illinois	89.96	↑	3.25	86.71	14-Abr-06
Amarillo no. 2	Kansas City	85.43	↑	0.39	85.04	13-Abr-06
Amarillo no. 2	Mississippi River Old Town - Elaine, Arkansas	87.40	↑	0.39	87.00	14-Abr-06
Amarillo no. 2	Osceola, Arkansas	93.30	↑	0.39	92.91	14-Abr-06

Última Actualización: Abr. 17 de 2006.

Fuente: Bloomberg.

**PASTA DE SOYA
(DÓLARES POR TONELADA)**

Producto/Tipo	Estado	Ultimo precio	Valor	Cambio neto	Precio anterior	Fecha anterior
Pasta de soya 48% de proteínas, entrega en tren	Springfield, Illinois	180.00		3.60	176.40	14-Abr-06
Pasta de soya 48% de proteínas, entrega en camión	Springfield, Illinois	181.00		3.60	177.40	14-Abr-06

Última Actualización: Abr. 17 de 2006.

Fuente: Bloomberg.

FUTUROS

MAÍZ

FECHA	CENTAVOS/BU	DÓLARES/TON
May-06	236.40	93.07
Jul-06	248.20	97.72
Sep-06	258.00	101.57
Dic-06	269.20	105.98

Última Actualización: Abr. 17 de 2006.

Fuente: CBOT.

PASTA DE SOYA

FECHA	DÓLARES/TON	DÓLARES/TM
May-06	177.50	195.66
Jul-06	178.40	196.65
Ago-06	179.80	198.20
Sep-06	180.70	199.19
Oct-06	181.00	199.52
Dic-06	182.80	201.50

Última Actualización: Abr. 17 de 2006.

Fuente: CBOT.