

CONFEDERACIÓN DE PORCICULTORES MEXICANOS, A.C.

REPORTE DE GRANOS JULIO DEL 2007

Fuente: CBOT, GRANAR SA

USDA: CIFRAS DE EXISTENCIAS

Trigo, cifras alcistas.

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos difundió hoy sus nuevas cifras mensuales sobre oferta y demanda de granos en el nivel mundial. En ellas elevó las existencias finales de maíz estadounidenses por encima de las expectativas del mercado. Esto se dio tanto en la cifra correspondiente a la nueva campaña, como también en la revisión de los números del ciclo 2006/2007.

De igual modo, el organismo recortó la producción y los stocks de trigo estadounidenses. El recorte productivo tuvo que ver, en particular, con la menor cosecha esperada de los trigos de invierno, que fueron perjudicados por el clima. En cuanto a la soya, la menor superficie sembrada en Estados Unidos se refleja en las menores cifras de producción y existencias.

No obstante las nuevas cifras, será el clima quien mueva y determine los precios en los próximos días en el la bolsa de Chicago.

Maíz

Ciclo 2006/2007

El USDA elevó las existencias finales estadounidenses a 28.88 millones de toneladas, por encima de los 25,07 millones del reporte de junio y de los 26.19 millones esperados, en promedio, por los operadores privados. Este aumento de los stocks obedeció al menor uso de maíz en la alimentación animal y a la reducción de las exportaciones.

Las cifras de cosecha de Brasil y de la Argentina fueron mantenidas sin cambios por el organismo en 50 y 22.50 millones de toneladas, respectivamente.

Ciclo 2007/2008

Como se preveía luego del aumento del área sembrada, el USDA elevó la cosecha de maíz de los Estados Unidos hasta los 326.15 millones de toneladas, es decir, 9.65 millones por encima del informe de junio, de 316.50 millones de toneladas. Cabe señalar, sin embargo, que algunos operadores preveían un volumen superior al dado por el USDA, por caso, Informa Economics (ex Sparks) ubicaba la cosecha de Estados Unidos en 340 millones de toneladas.

No obstante, el aumento productivo, al que se agrega el incremento de las existencias finales 2006/2007, llevaron, según el USDA, los stocks finales 2007/2008 a 38.15 millones de toneladas, volumen que quedó por encima de los 25.33 millones del reporte del mes pasado, pero también resultó superior a

los 36.02 millones previstos, en promedio, por los operadores privados. El organismo no hace grandes modificaciones en las cifras de uso estadounidenses, de hecho el uso doméstico se mantuvo sin cambios en 266.46 millones de toneladas, con 144.79 millones de toneladas para alimentación animal, igual que el mes pasado. El único cambio se evidencia en las exportaciones que fueron estimadas por el USDA en 50.80 millones de toneladas, por encima de los 50.17 millones del informe anterior.

Las cifras dadas por el USDA, en particular la referida a las existencias finales, resultan negativas para los precios del cereal, que durante la segunda quincena de junio y lo que va de julio acumulan una pérdida cercana al 20%. No obstante, el clima seguirá marcando el rumbo de las cotizaciones en las próximas semanas. Como hecho a tener en cuenta, el mapa que el Centro Nacional de Mitigación de Sequía de los Estados Unidos difundió hoy muestra el avance de la sequía moderada en la región noroeste de la zona núcleo, y a la vez, el recrudescimiento del déficit de humedad en la zona este de esa región. Esto podría sostener los valores, incluso a pesar del aumento de los stocks proyectados, ya que los mismos serán realidad solo si el clima ayuda.

Del resto de las cifras se destacan el aumento de la producción de China, que pasa de 146 a 148 millones de toneladas y el aumento de las existencias finales en ese país, que pasaron de 25.96 a 29.96 millones. Este aumento de stocks obedeció, además de al incremento de la producción, a la revisión alcista de las existencias finales de la campaña 2006/2007. No obstante, hay que destacar que las exportaciones se mantendrían en 3 millones de toneladas.

Para Brasil y la Argentina el USDA no introdujo cambios y mantuvo su previsión de cosechas en 50 y 24 millones de toneladas, respectivamente. En el caso de la Argentina esa cifra esta hoy supeditada a que se resuelvan las complicaciones existentes en torno de los insumos, dado que están complicados los mercados de semillas y fertilizantes.

En el balance mundial, la producción pasó de 767.96 a 777.10 millones de toneladas, mientras que las existencias finales pasaron de 91.80 a 108.36 millones, siendo las variaciones en las cifras estadounidenses el punto fundamental.

Este reporte, en realidad, es bajista, por mas que se busque los datos alcistas no aparecen, pero parecería que lo que se va a comerciar hoy son pronósticos, si los mismos se mantienen mostrando seca para los próximos días, habrá alza, pero si este reporte llegará pesar más en el mercado, entonces terminaremos el día con bajas que pueden ser importantes.

Soya

Ciclo 2006/2007

En su revisión de la campaña anterior, el USDA redujo levemente las existencias finales de soya en los Estados Unidos al estimarlas en 16.34 millones de toneladas, contra los 16.59 millones del mes pasado. Los

operadores privados, por su parte, esperaban en promedio 16.17 millones de toneladas.

Dentro de las cifras 2006/2007 la única modificación importante, aunque esperada, es el aumento de 700.000 toneladas en la cosecha de la Argentina, que ahora es estimada por el USDA en 47.20 millones, contra los 46.50 millones de toneladas del reporte anterior.

Ciclo 2007/2008

A partir de la caída de la superficie sembrada informado el 29 del mes pasado, el USDA redujo hoy su estimado de producción de soya estadounidense. Según el organismo la cosecha será de 71.44 millones de toneladas, por debajo de los 74.71 millones del mes pasado. Esta caída, a su vez, se refleja en las existencias finales, que pasan de 8.70 a 6.67 millones. Sin embargo, los stocks quedaron por encima de los 6.01 millones esperados por el mercado.

En cuanto al uso, el USDA prevé un mayor consumo interno de soya en los Estados Unidos, que pasa de 53.31 a 53.47 millones debido, en parte, al crecimiento de la molienda. Las exportaciones, en cambio, fueron reportadas en baja, al pasar de 29.39 a 27.76 millones de toneladas.

La conjunción de déficit hídrico en algunas de las principales zonas de producción estadounidenses, según lo refleja el mapa que el Centro Nacional de Mitigación de Sequía de los Estados Unidos, y las caídas de producción y stocks podrían ser suficientes para fortalecer los precios de la soya en Chicago.

Para el resto de los países no hubo cambios. El USDA mantuvo su estimado de producción de soya para Brasil, en 61 millones de toneladas, y para la Argentina, en 47 millones. En el nivel mundial, la cosecha cayó a 222.05 millones, desde los 225.32 de junio. Las existencias globales pasaron de 54 a 51.87 millones de toneladas.

Si bien las cifras no son tan diferentes a lo esperado como en maíz quizás, de todas formas son en el fondo bajistas, por lo que deberemos esperar que los pronósticos sostengan las cotizaciones.

Trigo

Ciclo 2007/2008

Los menores rindes esperados en la cosecha de trigos de invierno en Kansas y Oklahoma llevaron al USDA a reducir su estimado de cosecha de trigo en los Estados Unidos. Según el organismo, la producción de trigos de todo tipo alcanzaría los 58.19 millones de toneladas, por debajo de los 59 millones del mes pasado y también por debajo de los 58.68 millones esperados por el mercado. El trigo de invierno norteamericanos fue estimado en 42.5 millones, por debajo de los 43.1 esperados por el mercado y de los 43.8 millones del mes anterior.

De igual modo, las existencias finales caen a 11.38 millones de toneladas, desde los 12.06 millones del reporte del mes anterior. En este caso, también la

cifra de stocks quedó por encima de las expectativas de los operadores que, en promedio, los estimaban en 12.63 millones de toneladas.

Así, las cifras dadas para los Estados Unidos por el USDA resultan claramente alcistas para los precios del grano fino. Son muchos los que esperan que este grano se haga cargo de brindar soporte, en particular, al maíz.

Sin embargo, en el nivel mundial las cifras son menos positivas, en materia de precios claro está. Según el USDA la producción global crece hasta los 612.21 millones de toneladas, desde los 610.15 millones. Asimismo, las existencias finales fueron estimadas en 116.55 millones, por encima de los 112.03 millones del mes pasado.

El principal aportador para el crecimiento de la oferta mundial de trigo fue China, cuya cosecha pasó de 100 a 105 millones de toneladas. También se incrementó la cosecha de Australia (de 22.10 a 23 millones de toneladas). Por el lado de las bajas, el organismo estimó menores cosechas en Canadá (de 24.50 a 22.50); la UE (de 127.32 a 126.63), y Ucrania (de 14 a 13 millones).

Para la Argentina el USDA mantuvo la cosecha en 14 millones de toneladas, sin cambios. También se mantuvo sin cambios la producción estimada de Brasil, en 3.80 millones.

ESTADOS UNIDOS: ESTADO DE LOS CULTIVOS

(16 DE JULIO DE 2007)

Maíz

Según el USDA hay un 64% de plantas en estado bueno/excelente, un 6% por debajo del 70% de la semana pasada, pero aún por encima del 62% de igual momento de 2006. El mercado esperaba una caída en el estado del cultivo de entre el 2 y el 3%.

El organismo indicó, asimismo, que la etapa de polinización se encuentra adelantada respecto de años anteriores. Según el USDA, hay un 56% de cultivos en la etapa de polinización, por encima del 32% de la semana pasada; del 46% de 2006 para la misma fecha, y del 36% promedio de los últimos cinco años.

Soya

En el caso de la soja, el USDA reportó una caída del 3% del estado de los cultivos. Según el organismo hay un 62% de plantas en estado bueno/excelente, contra el 65% de la semana pasada y el 57% de igual fecha de 2006. Los operadores esperaban un deterioro del 1 al 2% de la condición óptima de los cultivos.

La soja en formación de vainas suma el 60%, por encima del 40% de la semana pasada; el 58% de igual fecha de 2006, y el 48% promedio de las últimas cinco campañas.

Trigo de invierno

El USDA señaló que la cosecha de los trigos de invierno avanzó al 70% del área apta, contra el 58% de la semana pasada. Las labores aún continúan

retrasadas respecto del 78% de igual fecha de 2006 y del 73% promedio de las últimas cinco campañas.

Trigo de Primavera

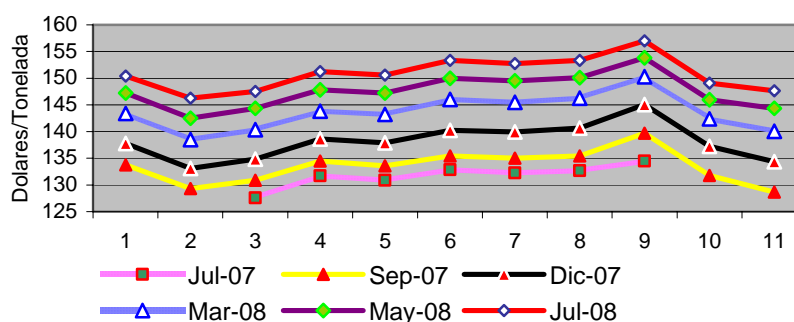
Según el organismo, el 76% de los cultivos está en estado bueno/excelente, por debajo del 78% de la semana pasada, pero muy por encima del 34% de igual momento de 2006.

El USDA indicó, además, que hay un 93% de cultivos espigados, contra el 82% de la semana anterior; el 95% de igual momento de 2006, y el 86% promedio de las últimas cinco campañas.

Precios Futuros*

MAÍZ CHICAGO (DÓLARES POR TONELADA)					
MES DE CONTRATO					
Sep-07	Dic-07	Mar-08	May-08	Jul-08	Fecha
133.7545	137.7898	143.3998	147.2383	150.3877	02-Jul
129.3256	133.0656	138.4788	142.514	146.2541	03-Jul
130.9003	134.8372	140.3488	144.384	147.5335	05-Jul
134.44	138.58	143.79	147.83	151.27	06-Jul
133.56	137.89	143.2	147.24	150.58	09-Jul
135.43	140.25	146.06	149.99	153.34	10-Jul
135.03	139.95	145.47	149.5	152.75	11-Jul
135.43	140.64	146.25	150.09	153.34	12-Jul
139.66	145.07	150.29	153.83	156.98	13-Jul
131.79	137.2	142.41	145.96	149.11	16-Jul
128.64	134.34	140.05	144.38	147.63	17-Jul

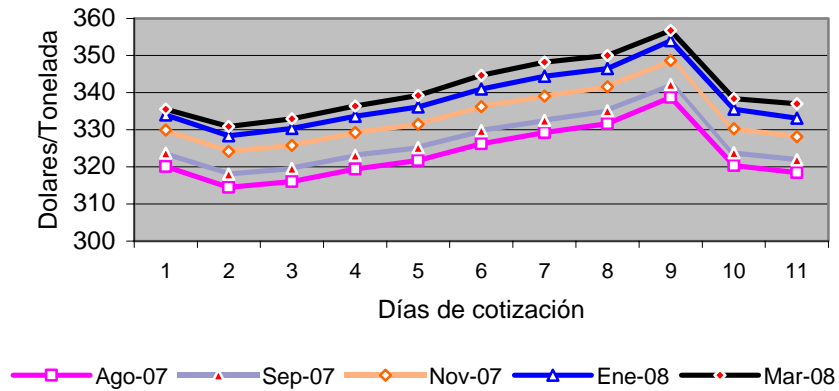
COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS FUTUROS DE MAIZ AMARILLO 2 CBOT MES DE JULIO



* Datos al 17 de Julio de 2007

SOYA AMARILLA CHICAGO (DÓLARES POR TONELADA)					
MES DE CONTRATO					
Ago-07	Sep-07	Nov-07	Ene-08	Mar-08	Fecha
320.0441	323.7185	329.8732	334.007	335.4767	02-Jul
314.4405	318.0231	324.1778	328.4034	330.8837	03-Jul
316.0022	319.5848	325.7395	330.3325	332.9046	05-Jul
319.39	323.07	329.22	333.63	336.39	06-Jul
321.69	325.18	331.43	336.11	339.24	09-Jul
326.19	329.77	336.2	340.98	344.66	10-Jul
329.22	332.53	339.05	344.38	348.15	11-Jul
331.61	335.1	341.53	346.49	349.98	12-Jul
338.69	342.18	348.61	353.93	356.69	13-Jul
320.31	323.8	330.23	335.56	338.32	16-Jul
318.48	321.87	328.12	333.08	336.94	17-Jul

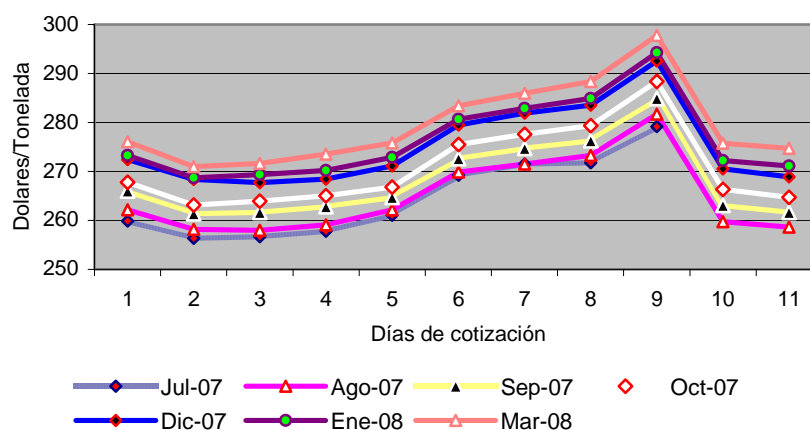
COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS FUTUROS DE SOYA AMARILLA 2 CBOT MES DE JULIO



* Datos al 17 de Julio de 2007

PASTA DE SOYA CHICAGO (DÓLARES POR TONELADA)							
MES DE CONTRATO							
Jul-07	Ago-07	Sep-07	Oct-07	Dic-07	Ene-08	Mar-08	Fecha
259.85	262.17	266.02	267.79	272.41	273.3	276.05	02-Jul
256.33	258.2	261.39	263.16	268.34	268.67	270.98	03-Jul
256.66	257.98	261.61	263.93	267.68	269.33	271.64	05-Jul
257.76	259.08	262.83	265.03	268.45	270.21	273.52	06-Jul
261.06	262.17	264.7	266.79	271.09	272.86	275.83	09-Jul
269.22	269.88	272.63	275.5	279.47	280.68	283.43	10-Jul
271.53	271.53	274.73	277.59	281.89	282.88	286.0	11-Jul
271.75	273.3	276.27	279.36	283.54	284.87	288.39	12-Jul
279.14	281.67	284.87	288.39	292.58	294.23	297.76	13-Jul
	259.74	263.05	266.35	270.54	272.19	275.72	16-Jul
	258.64	261.61	264.7	268.89	271.09	274.73	17-Jul

COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS FUTUROS DE PASTA DE SOYA CBOT MES DE JULIO



* Datos al 17 de Julio de 2007

COMENTARIOS FINALES

El cambio en los pronósticos revelados sobre el desarrollo de los cultivos presentado en plena evolución de los antes mencionados (cultivos estadounidenses), provocó que los fondos de inversión salieran de los mercados de maíz y soya, provocando así la consiguiente caída de los precios de ambos productos, que cerraron ayer en los límites más bajos permitidos en la Bolsa de Chicago. Ocurre que las lluvias anunciadas para los próximos cinco días sobre el Medio Oeste podrían mejorar el estado de los suelos y mejorar los rendimientos, sobre todo del maíz.

Las posiciones septiembre y diciembre del maíz en la Bolsa de Chicago perdieron US\$ 7,87 y concluyeron la jornada con ajustes de US\$ 131,78 y 137,20 por tonelada. Por su parte, los contratos de soya de los meses de agosto y septiembre de la soya retrocedieron US\$ 18,37 y cerraron con ajustes de US\$ 320,32 y 323,81.

Por otro lado el analista "Adrián Seltzer, de la corredora Granar SA, señaló que la semana pasada el informe mensual del USDA había resultado muy negativo para el maíz, dado el crecimiento de la producción y de los stocks estimados por el organismo. Sin embargo, como el clima era adverso para los cultivos los precios subieron el jueves y el viernes en vez de bajar". Ahora, la tendencia del clima parecería revertirse y esto asustó a los fondos de inversión que se acordaron de aquel informe y prefirieron salir a vender. El analista dejó en claro que el movimiento registrado ayer fue un claro reflejo del denominado mercado climático: "Nada impide que mañana los precios suban si se pronostica tiempo seco o que volvamos a tener límite de baja si las lluvias resultan importantes".