

REPORTE DE GRANOS

USDA SEPTIEMBRE DE 2007

Sin cambios significativos pero con datos que impactan directamente en los precios, se conoció el reporte del USDA, donde lo mas destacado es una producción norteamericana de maíz que supera lo esperado, soya por debajo de lo esperado, y un balance global de trigo mas ajustado. Los efectos ocasionados por las cifras vertidas en este reporte ya se han visto principalmente en los precios del trigo que el día 14 de septiembre sufre su mayor caída en dos meses, el contrato de diciembre perdió 9.75 centavos de dólar cerrando a 3.4675 dólares por bushel , una perdida de 2.7% desde la segunda quincena del mes de julio.

Otro ejemplo es el caso del maíz, que el día 12 tuvo un marcado avance en sus cotizaciones de tres meses, el contrato de diciembre gano 15.25 centavos de dólar, cerrando en 3.56 dólares el bushel, sabemos que los precios elevados del trigo han creado la expectativa de que se consumirá mayor maíz por parte de los ganaderos.

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) difundió el informe mensual sobre oferta y demanda de granos a nivel mundial. En este reporte, el USDA confirma una vez más la caída de la cosecha global de trigo, factor que seguramente acentuara la firmeza de las cotizaciones del grano fino, mismo que hoy esta ya en niveles récords históricos.

El Departamento de Agricultura Americano también sorprende al mercado con un fuerte incremento en su estimado de producción de maíz en los Estados Unidos, que quedó por encima de la expectativa de las firmas de privadas, aunque recorta ligeramente la cosecha de soya americana desairando al mercado que, en promedio, esperaba un volumen mayor al reportado en el mes de agosto.

MAÍZ

Como ya se ha mencionado en párrafos anteriores, el USDA sorprende al mercado con sus cifras otorgadas para la cosecha de maíz. El USDA estimó la cosecha de los Estados Unidos (está próxima al 10% del área apta) en 338.04 millones de toneladas, 6.46 mill./tonelada por encima de los 331,50 millones de agosto. Esta cifra quedó bastante por encima de los 333.46 millones de toneladas esperadas en promedio por los analistas privados.

El rendimiento tomado por el Departamento de Agricultura para este nuevo trabajo mensual es de 9.78 toneladas por hectárea. Así, el rendimiento se ubicaría como el segundo mejor en la historia, detrás de los obtenidos en 2004.

Las expectativas de precios bajos para los granos se extendió a las existencias de inventarios finales estadounidenses, estimadas por el USDA en 42.55 millones de toneladas, contra los 38.50 millones. Los privados, en promedio, esperaban stocks en 38.84 millones de toneladas.

También se dio a conocer que Estados Unidos incrementa en 2.54 millones de toneladas la utilización de maíz para forraje pasando de 146.06 a 148.60 millones de toneladas.

Aunque para el caso del etanol el USDA reporta una disminución de 2.54 millones el uso del maíz para la obtención de etanol (83.8 millones de toneladas), para elevar en 2.54 millones de toneladas, las exportaciones, mismas que pasan de 54.61 a 57.15 millones de toneladas.

Para el caso de Brasil, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos estimó una cosecha de maíz en 51 millones de toneladas, cifra solamente mayor en 1 millón de toneladas de los 50 millones estimados en el mes de agosto. Es importante señalar que la Compañía Nacional de Abastecimiento, dependiente del Ministerio de Agricultura de Brasil, estimó en días pasados una cosecha 2007/2008 de maíz en 55 millones de toneladas, cifra en mucho, por encima de los 51.10 millones de la campaña del año pasado.

Ahora bien para Argentina, el USDA estimó la cosecha de maíz en 22.50 millones de toneladas, cifra que contrasta con los 24 millones previstos en el mes de agosto.

En el balance global, el USDA estimó la cosecha de maíz en 774.10 millones de toneladas, contra los 771.50 millones de toneladas que se estimaron en el mes de agosto. Mientras tanto las existencias finales aumentan casi 3 millones, pasando de 102,23 a 105.44 millones de toneladas.

SOYA

En lo que a la cosecha de soya americana se refiere, el USDA dio a conocer una estimación que alcanza la cifra de 71.27 millones de toneladas, unas 180.000 toneladas por debajo de los 71.45 millones proyectadas en agosto. Por otra parte, el USDA revisó en baja los inventarios finales de la campaña pasada, mismas que pasan de 15.66 a 15.10 millones de toneladas. Ahora bien, respecto de los inventarios finales de soya de la campaña 2007/2008 en USA, el USDA las calculó en 5.86 millones de toneladas, 0.08 millones por debajo de los 5.99 millones de agosto y también por debajo de los 5.91 millones proyectados por los analistas privados. Estos niveles de inventarios finales reducidos o ajustados históricos, esta situación puede mantener un nivel de precios estable. Ante esta situación observamos que el USDA reduce los niveles de exportación por parte de la Unión Americana.

En Brasil, el USDA proyectó una cosecha de 61 millones de toneladas, esta cifra se mantiene sin cambios respecto de lo reportado en el mes de agosto. En tal sentido, el Ministerio de Agricultura brasileño estimó recientemente la cosecha de soya brasileña 2007/2008 en un rango de 59.10 y 61.90 millones de toneladas, cifra superior contra los 58.40 millones de la campaña 2006/2007.

En el caso de la Argentina, el USDA también mantuvo estable su estimado de producción de soya en 47 millones de toneladas.

En el balance global, la cosecha de soya fue estimada por el USDA en 221.27 millones de toneladas, contra los 221.62 millones de agosto. Por lo que los inventarios finales se ven afectados a la baja quedando en 50.35 millones desde los 51.63 millones de toneladas estimadas el mes pasado.

TRIGO

El USDA mantuvo en 57.53 millones de toneladas la cosecha de trigo de los Estados Unidos. Aunque las existencias fueron calculadas a la baja quedando en 9.84 millones de toneladas, 1.15 millones de tonelada menos de lo estimado en agosto. Lo anterior obedece en gran medida al incremento proyectado de las exportaciones estadounidenses, que pasan de 29.26 a 29.94 millones de toneladas.

Para Australia el USDA estimó una producción de trigo de 21 millones de toneladas, esto es menor en 2 millones de lo dado a conocer en agosto. El Consejo de Granos de Australia estima una cosecha de 15 millones de toneladas, por su parte Rabobank, la estima en un rango de 15 a 19 millones de toneladas, contra los 20 millones proyectados en agosto.

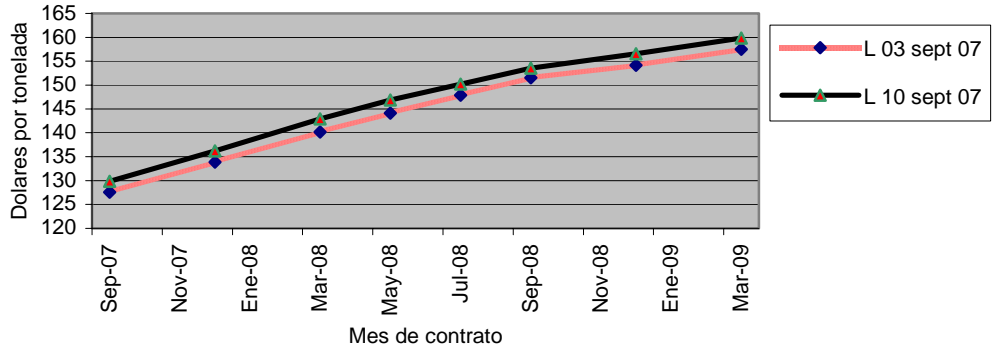
De igual manera el USDA reporta reducciones en la cosecha de Canadá y la Unión Europea, de 21.50 a 20.30 millones de toneladas, y de 124.93 a 121.83 millones de toneladas respectivamente. Aunque para Rusia la incrementa al estimarla en 47 millones de toneladas, contra los 45.50 estimados el mes pasado.

En Argentina el USDA mantuvo sin cambio las proyecciones de cosecha de trigo en 14 millones de toneladas, al igual que para Brasil, el organismo mantuvo la cosecha de cereal en 3.60 millones de toneladas.

A nivel mundial, el USDA estimó la cosecha de trigo en 606.24 millones de toneladas, 4.16 millones por debajo de los 610.40 millones proyectados el mes pasado. Por su parte los inventarios finales, caen hasta los 112.36 millones de toneladas, desde los 114.78 millones anteriores.

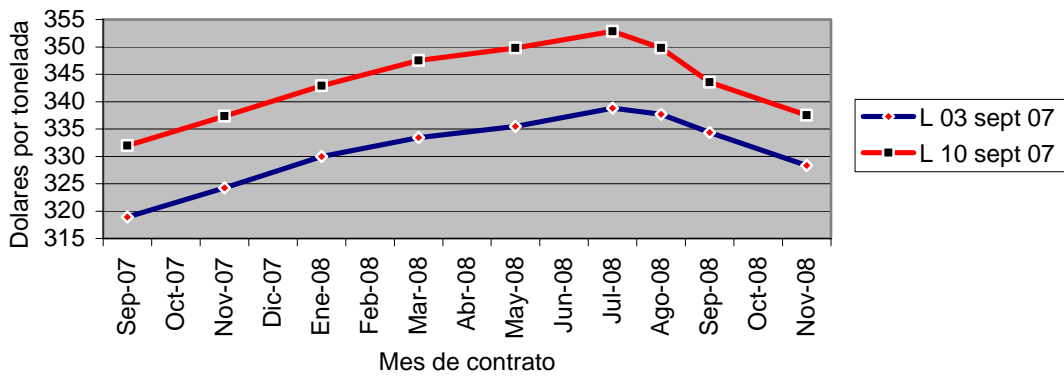
GRÁFICOS

PRECIOS FUTUROS DE MAIZ CBOT



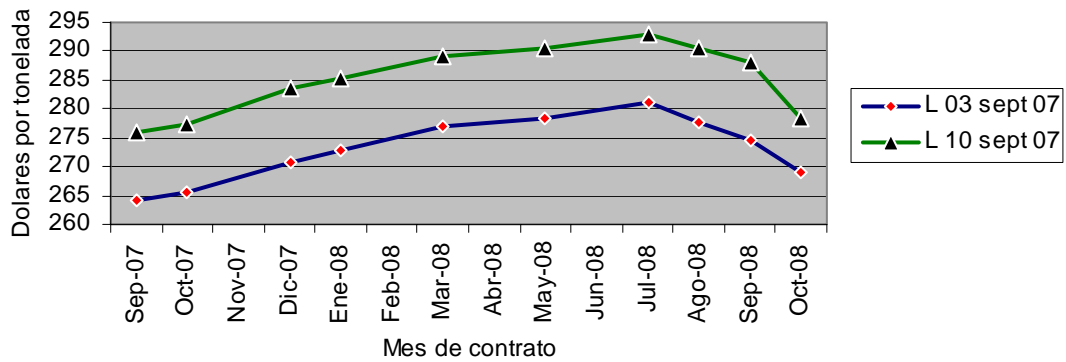
L = LUNES

PRECIOS FUTUROS DE SOYA AMARILLA CBOT



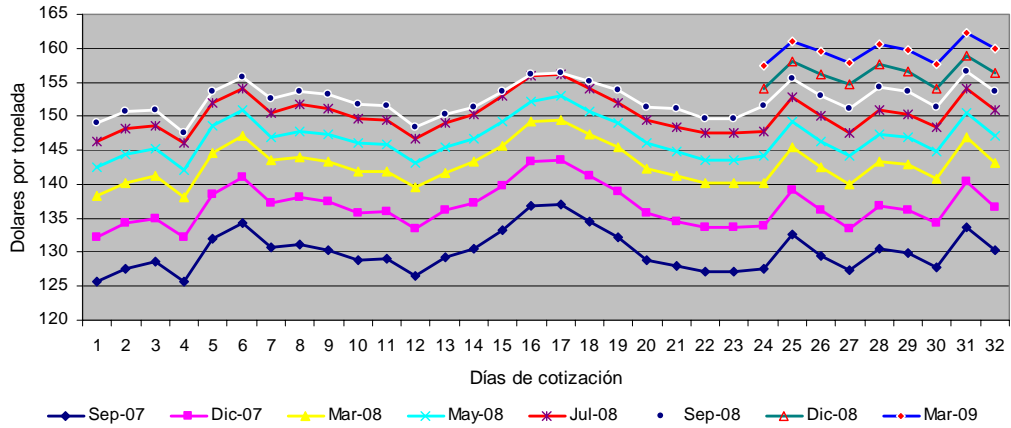
L = LUNES

PRECIOS FUTUROS DE PASTA DE SOYA CBOT



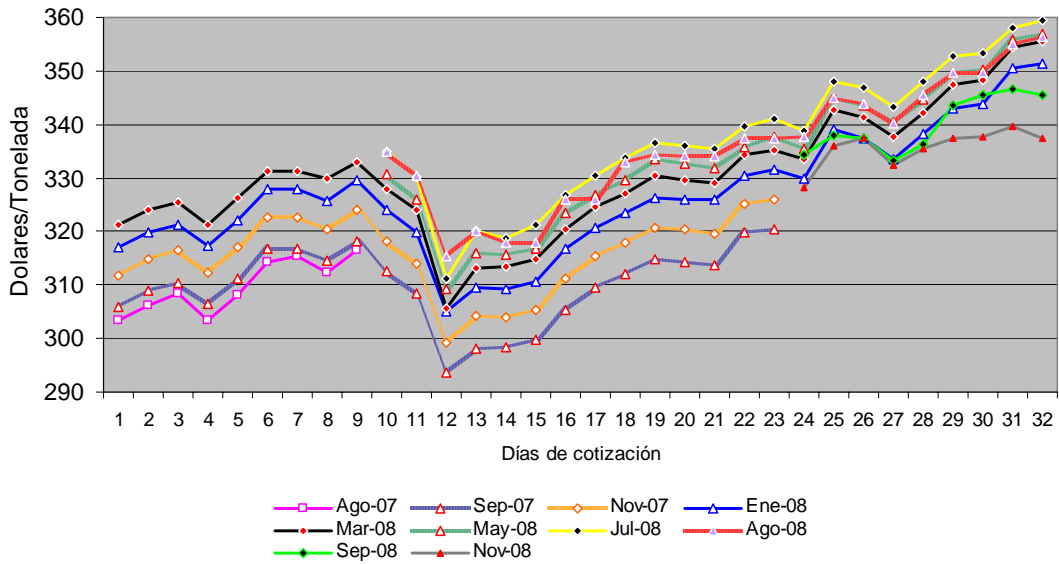
L = LUNES

PRECIOS DIARIOS DE FUTUROS MAÍZ CBOT



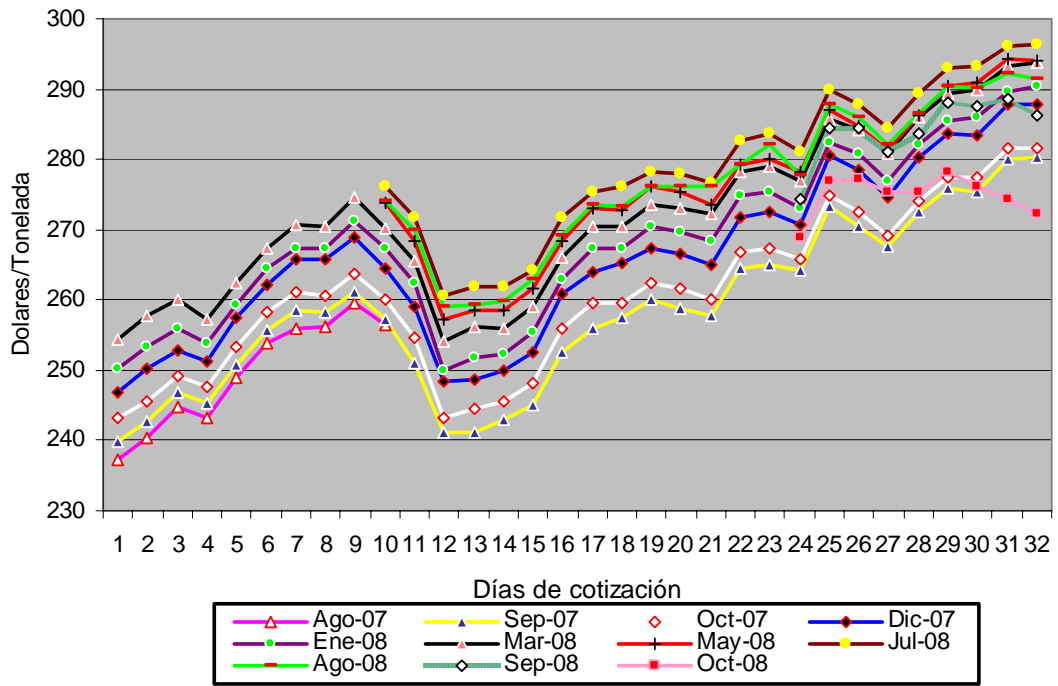
Nota: Los datos corresponden a los precios comprendidos en el periodo del 01 de agosto al 13 de septiembre del 2007.

PRECIOS FUTUROS DE SOYA



Nota: Los datos corresponden a los precios comprendidos en el periodo del 01 de agosto al 13 de septiembre del 2007.

PRECIOS FUTUROS DE PASTA DE SOYA



Nota: Los datos corresponden a los precios comprendidos en el periodo del 01 de agosto al 13 de septiembre del 2007.