

REPORTE DE GRANOS USDA Noviembre 09 2007

El Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA) difundió el 09 de noviembre hoy su nuevo informe mensual sobre oferta y demanda de granos a nivel mundial. En este nuevo reporte el organismo aportó pocas novedades de peso para el mercado, de hecho los cambios que refleja estaban en menor o mayor medida dentro de las expectativas de los operadores.

Dentro de esos cambios, podría decirse que es en el mercado de maíz donde están las cifras más importantes, dado que el organismo recortó la cosecha de los Estados Unidos y sus existencias finales. Además, luego de dos informes seguidos con números negativos, el USDA mantuvo sin cambios el volumen de maíz destinado a la producción de etanol.

En soya casi no hubo modificaciones en las cifras mundiales, mientras que en trigo el USDA elevó su estimado de producción para Argentina y volvió a recortar la cosecha esperada en Australia, todo en línea con lo que esperaba el mercado.

MAÍZ

El USDA estimó la cosecha de maíz de los Estados Unidos en 334,48 millones de toneladas, unos 3,81 millones por debajo de los 338,29 millones del informe de octubre. Así, la cifra oficial quedó por debajo de los 336,84 millones calculados en promedio por los privados, cuyo rango posible iba de 332,23 a 342,53 millones de toneladas.

La menor producción impacta en las existencias finales, que caen a 48,17 millones de toneladas, respecto de los 50,72 millones de octubre. Vale señalar que los privados calculaban, en promedio, existencias en torno de los 49,07 millones. El dato que evitó un mayor recorte de las existencias estadounidenses fue el menor uso de maíz como forraje, que pasó de 144,79 a 143,52 millones de toneladas. Nada modificó el USDA sobre la industria del etanol, que emplearía en la presente campaña unos 81,28 millones de toneladas de maíz estadounidense.

Con estas cifras es de esperar que los precios encuentren cierto sostén en las próximas semanas. En particular, el cereal debe acortar la brecha que lo separa de la soja, de manera de poder defender al menos algo de la superficie que ganó en este ciclo agrícola. No obstante, y como viene quedando muy claro en los últimos meses, el rumbo de los precios de los granos estará muy influenciado por lo que siga ocurriendo con la relación dólar/euro, que parece presentarse muy favorable para la divisa europea, y por sobre todas las cosas con los precios de los energéticos. Si esto sigue así, el maíz contará con mayores chances de emprender un camino ascendente.

Para Brasil el USDA proyectó una cosecha de maíz de 50 millones de toneladas, sin cambios respecto del reporte de octubre. Ayer, en Brasil, la

Comisión Nacional de Abastecimiento, dependiente del Ministerio de Agricultura, estimó la cosecha del cereal 2007/2008 en 51,80 millones de toneladas, contra el rango de 51,80/52,80 millones del mes pasado.

Respecto de la Argentina, el USDA indicó que la cosecha de maíz alcanzaría los 22,50 millones de toneladas, también sin cambios frente al trabajo del mes anterior. Así, el organismo rechazó la sugerencia del Agregado Agrícola de Estados Unidos en Buenos Aires, que estimaba una cosecha de 24,50 millones de toneladas

En el balance global, la cosecha de maíz fue estimada por el USDA en 768,22 millones de toneladas, levemente por debajo de los 768,97 millones de octubre, mientras que las existencias quedaron prácticamente sin cambios, al ser proyectadas en 110,39 millones desde los 110,36 millones del mes pasado.

SOYA

Con respecto la soya cabe señalar que es aquí donde se dieron los menores cambios hechos por el USDA. El USDA estimó la cosecha de soya americana (USA) en 70.61 millones de toneladas, apenas 100,000 toneladas menos que el mes pasado, y muy cerca de los 70.92 millones proyectados por los privados en los informes previos al del USDA.

Por el lado de las existencias finales, el organismo las proyectó en 5.71 millones de toneladas, levemente por debajo de los 5.84 millones del mes pasado y de los 5.80 millones estimados por los privados.

Para el rumbo de los precios, la nueva caída de los "stocks", si bien es muy reducida, podría ser interpretada por el mercado como un signo más de la ajustada relación que existe entre la demanda y la oferta. En el mismo sentido de lo dicho en el caso del maíz, la relación que mantengan el dólar y el euro, como así también el rumbo de los precios del petróleo, serán factores de peso para la construcción de los precios de los granos. Un dato a tener en cuenta es el posible crecimiento que tendría la superficie sojera estadounidense que, en breve, podría comenzar a reflejarse en las cotizaciones de la oleaginosa.

Para Brasil el USDA estimó una cosecha de soya de 62 millones de toneladas, sin cambios respecto del reporte de octubre pasado. En Brasil, la Comisión Nacional de Abastecimiento, dependiente del Ministerio de Agricultura, estimó la producción de soya 2007/2008 en 59.40 millones de toneladas, contra el rango de 59.40 a 61.30 millones del mes pasado. Por su parte el Instituto Brasileño de Geografía y Estadísticas proyectó la cosecha brasileña en 59.32 millones.

En el caso de la Argentina, el USDA estimó la cosecha de soya en 47 millones de toneladas, sin variantes respecto del informe anterior. Aquí también el organismo desoyó la sugerencia del Agregado Agrícola de Estados Unidos en Buenos Aires, que calculó una producción probable de 47,50 millones de toneladas.

Según el USDA la cosecha global de soya será de 220.81 millones de toneladas, contra los 220.99 millones de octubre. Las existencias, en tanto, caen a 49.35 millones desde los 50.75 millones del informe del mes pasado.

TRIGO

Según el USDA la cosecha de los Estados Unidos ya fija en 56.25 millones de toneladas, el USDA proyectó los "stocks" finales 2007/2008 en 8.49 millones de toneladas, levemente por encima de los 8.35 millones del mes pasado. Ese aumento obedeció al incremento de las importaciones estadounidenses, que pasaron de 2.31 a 2.45 millones de toneladas.

Los precios del trigo en los Estados Unidos, que han acumulado importantes bajas en el último mes, se mantendrían en calma y con pocas expectativas de volver a ser lo que fueron durante los tres meses atrás. La desaceleración de las exportaciones estadounidenses evidenciada en las últimas semanas, junto con el posible reingreso de Argentina al mercado de exportación, serían factores negativos para las cotizaciones internacionales del grano fino.

En lo que concierne a Australia, país que continúa bajo los efectos de una sequía severa, el USDA calculó una cosecha de 13 millones de toneladas, 500,000 toneladas menos que las estimadas en octubre.

Al momento de realizar la estimación sobre la cosecha de Argentina, es evidente que el USDA tomó nota de las buenas condiciones que rigen para los cultivos en buena parte de las zonas productoras. Así, el organismo elevó su proyección hasta los 15.50 millones de toneladas, desde los 14.50 millones de octubre. Con el aumento de la producción, el USDA también incrementó el saldo exportable, que pasaría de 9.50 a 10.50 millones de toneladas.

Para Brasil, el Departamento de Agricultura de Estados Unidos estimó una cosecha de trigo de 3.40 millones de toneladas, por debajo de los 3.60 millones del mes pasado. Las importaciones brasileñas fueron proyectadas por el organismo en 10.50 millones, desde los 10.40 millones de toneladas anteriores.

A como se observan las cosas hay que tomar en cuenta día a día la clara relación que están teniendo los "commodities" agrícolas con los valores de los productos energéticos, fundamentalmente la relación aceite de soya - soya - petróleo, y la influencia que tienen sobre las cotizaciones de los granos con los flujos de capitales especulativos que buscan minimizar los riesgos ante la inflación, por lo que tenemos que estar tan atentos a todos estos factores tanto como a un leve aumento o recorte en la oferta y la demanda.

Producción en Estados Unidos (en millones de toneladas)					
Detalle	Soja		Maíz		
	Producción	Rindes	Producción	Rindes	
Campaña 06/07	86,8	28,7	267,6	93,6	
Campaña 07/08 (oct 07)	70,7	27,8	338,3	97,1	
Estimaciones	Promedio	71,0	27,9	337,1	96,8
	Máximo	72,4	28,5	342,5	98,4
	Mínimo	70,1	27,6	334,1	95,9
Campaña 07/08 (nov 07)	70,6	27,8	334,5	96,0	
Var respecto al esperado	-1%	-1%	-1%	-1%	
Var respecto ciclo anterior	-19%	-3%	25%	3%	

Fuente: fyo.com

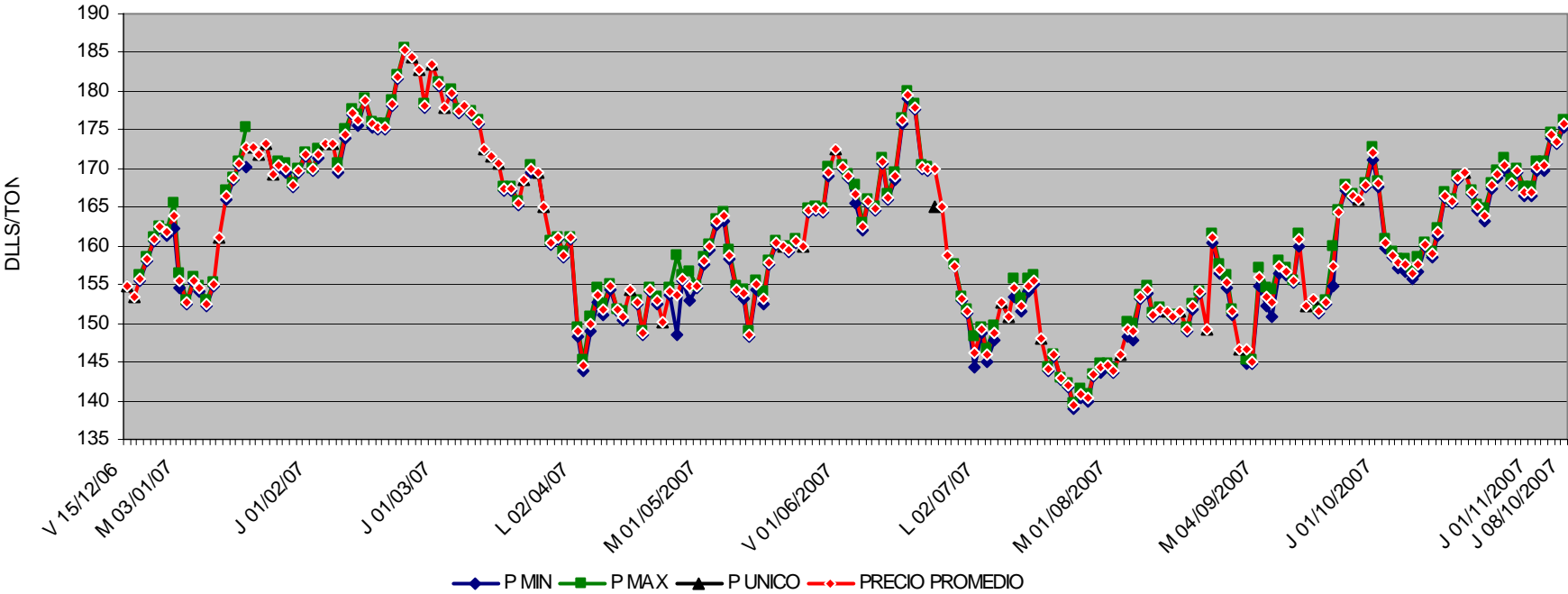
Stocks finales de Estados Unidos (en millones de toneladas)				
Detalle	Soja	Maíz	Trigo	
St. Finales 2006/07	15,6	33,1	12,4	
St. Finales 2007/08 oct 07	5,9	50,7	8,4	
Estimaciones	Promedio	5,7	49,6	7,9
	Máximo	6,5	56,1	8,5
	Mínimo	3,9	44,3	6,0
St. Finales 2007/08 (nov 07)	5,7	48,2	8,5	
Var respecto al esperado	-1%	-3%	8%	

Fuente: fyo.com

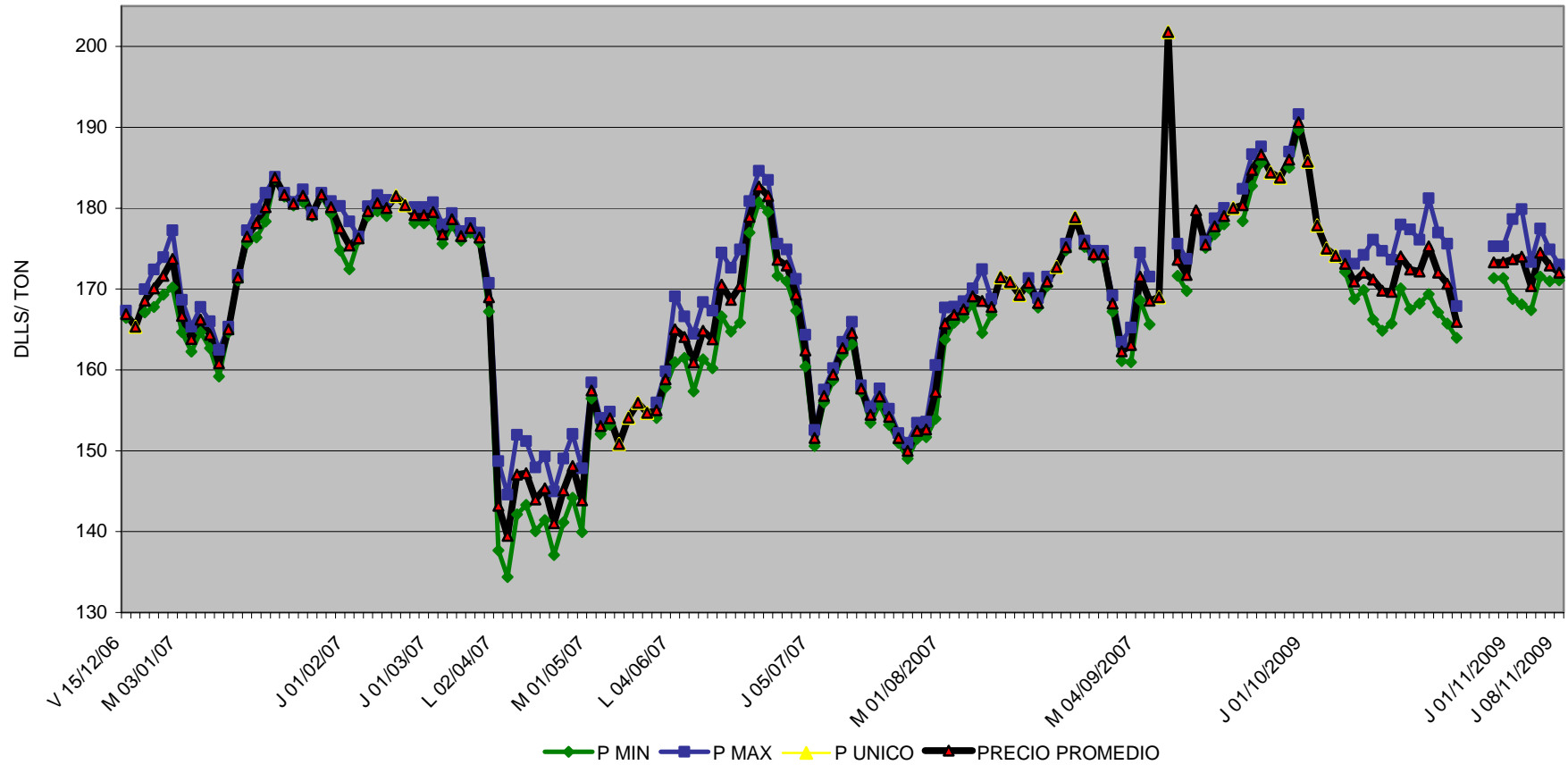
GRÁFICOS DE PRECIOS

1.- Precios físicos

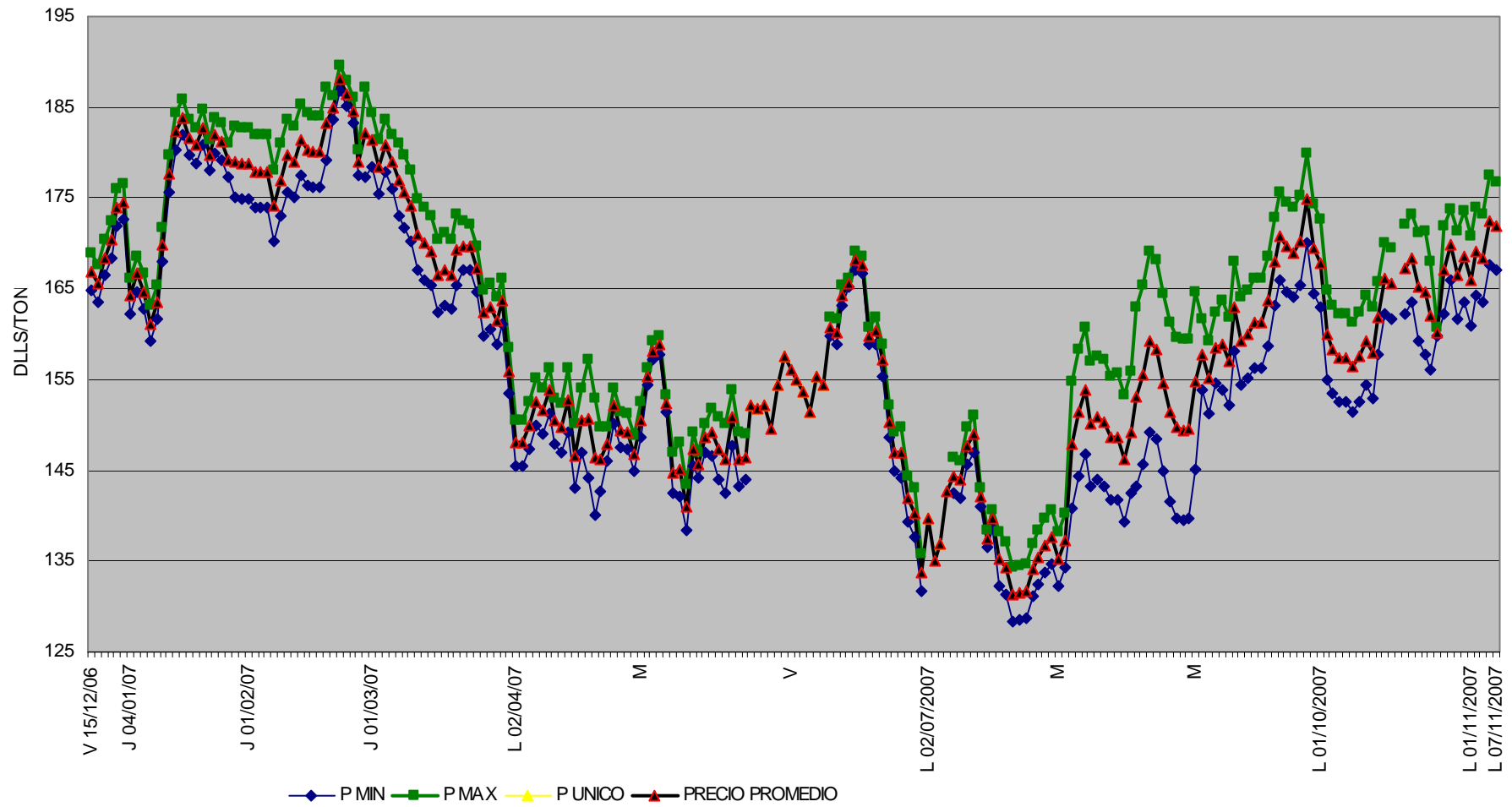
PRECIOS FÍSICOS PROMEDIO DE MAÍZ 2 FOB PUERTOS USA GOLFO CBOT DLLS/TON
(15/12/06 AL 08/11/07)



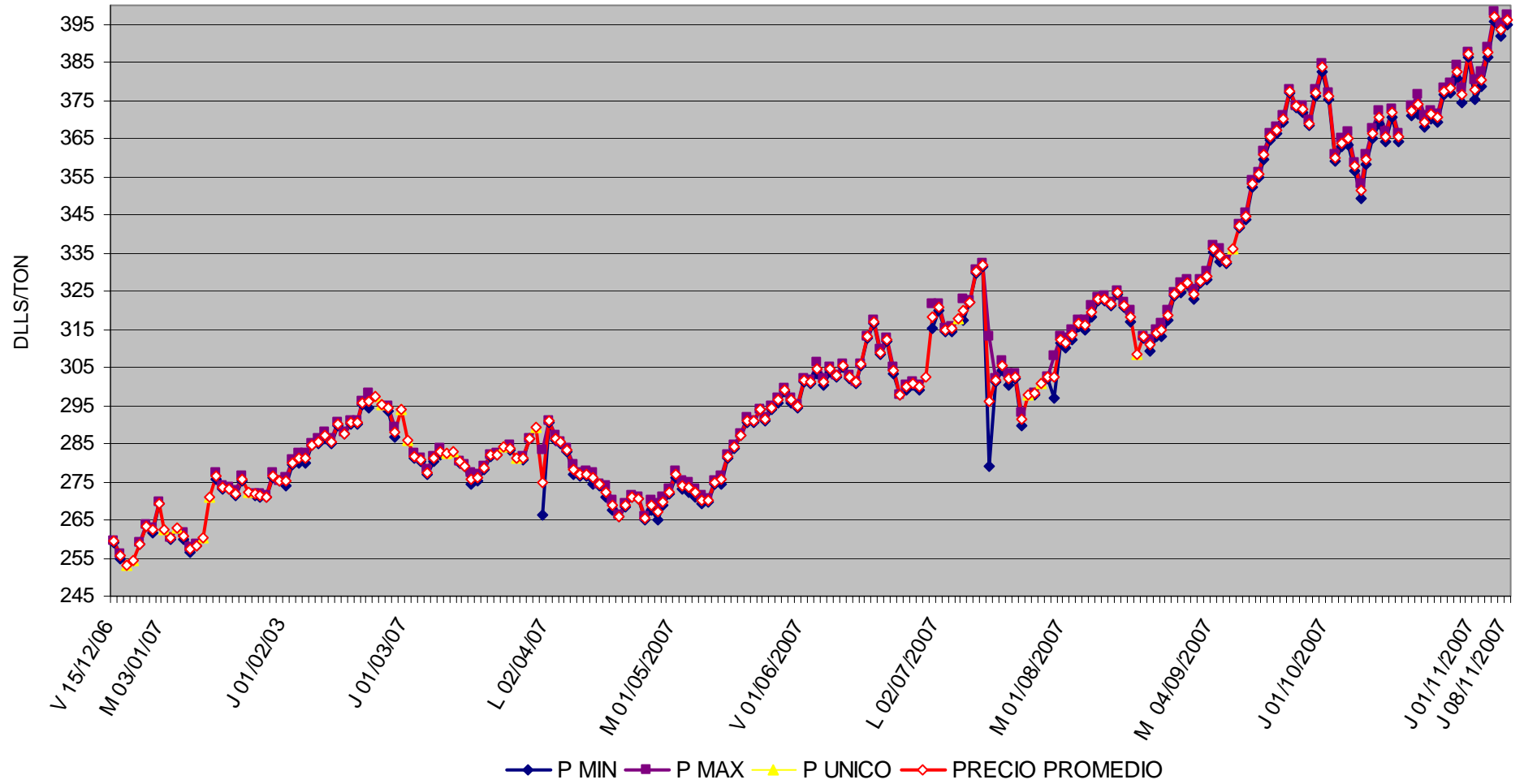
PRECIO FÍSICOS PROMEDIO SORGO 2 FOB BARC PTOS USA GOLFO CBOT DLLS/TON
(15/12/06 AL 08/11/07)



PRECIOS FÍSICOS PROMEDIO SORGO 2 FOB TREN PUERTOS USA GOLFO CBOT DLLS/TON
(15/12/06 AL 07/11/07)



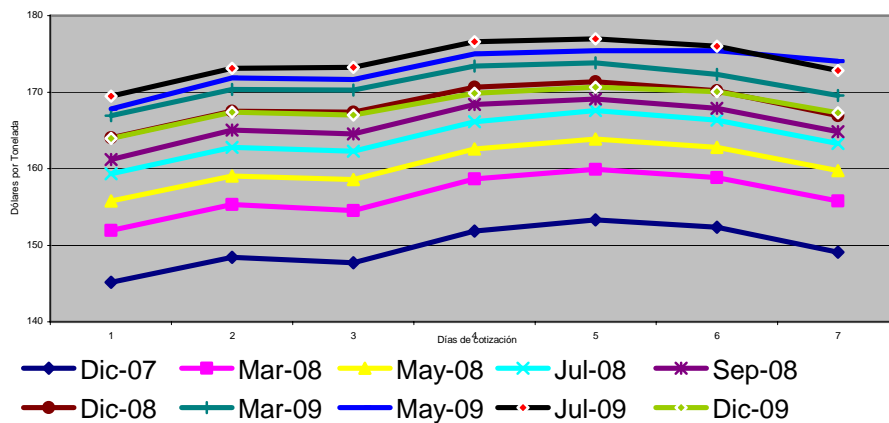
PRECIOS FÍSICOS PROMEDIO SOYA 2 FOB BARC PTOS USA GOLFO CBOT DLLS/TON
(15/12/06 AL 08/11/07)



Precios Futuros

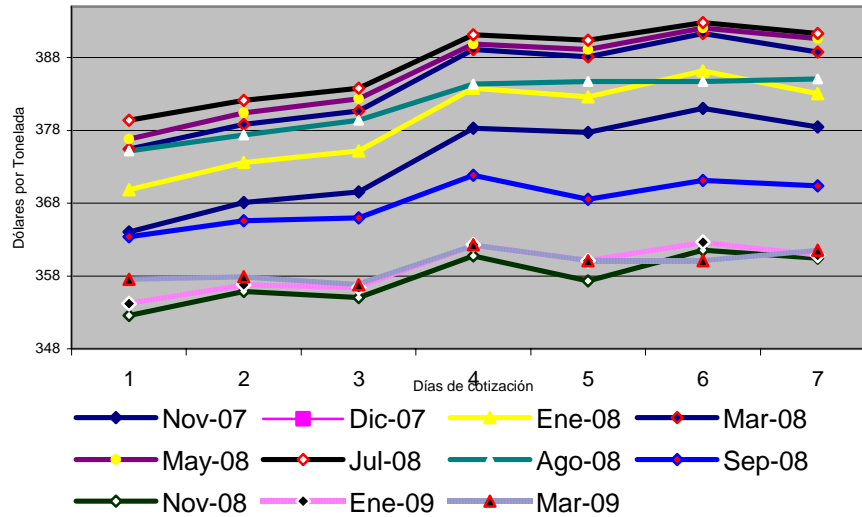
MAÍZ AMARILLO CBOT										
MES DE CONTRATO										AÑO 2007
Dic-07	Mar-08	May-08	Jul-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	May-09	Jul-09	Dic-09	DÍA
145.17	151.96	155.8	159.34	161.21	164.07	166.92	167.81	169.48	163.97	01-Nov
148.42	155.31	159.05	162.79	165.05	167.51	170.37	171.84	173.12	167.41	02-Nov
147.73	154.52	158.56	162.3	164.56	167.41	170.27	171.65	173.22	167.02	05-Nov
151.86	158.65	162.59	166.13	168.4	170.66	173.42	174.99	176.57	169.87	06-Nov
153.34	159.93	163.87	167.61	169.09	171.35	173.81	175.39	176.96	170.66	07-Nov
152.36	158.85	162.79	166.33	167.91	170.17	172.33	175.39	175.98	170.07	08-Nov
149.11	155.8	159.74	163.28	164.85	166.92	169.58	174.01	172.83	167.32	12-Nov

COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS FUTUROS DIARIOS DE MAÍZ 2 CBOT NOVIEMBRE



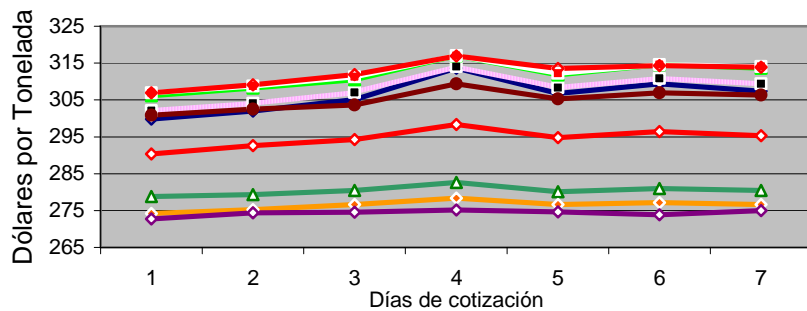
FRÍJOL SOYA CBOT										AÑO 2007
MES DE CONTRATO										
Nov-07	Ene-08	Mar-08	May-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Nov-08	Ene-09	Mar-09	DÍA
364.04	369.83	375.43	376.81	379.38	375.15	363.4	352.56	354.21	357.52	01-Nov
368.08	373.59	378.83	380.39	382.13	377.36	365.6	355.86	356.78	357.88	02-Nov
369.55	375.15	380.66	382.32	383.79	379.38	365.97	355.04	356.41	356.78	05-Nov
378.28	383.79	389.12	389.85	391.14	384.34	371.85	360.73	362.29	362.29	06-Nov
377.73	382.59	388.11	389.12	390.4	384.71	368.54	357.33	360.09	360.09	07-Nov
381.03	386.18	391.32	392.06	392.79	384.71	371.11	361.56	362.66	360.09	08-Nov
378.46	383.05	388.75	390.59	391.32	385.07	370.38	360.46	360.82	361.56	12-Nov

COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS FUTUROS DIARIOS DE SOYA CBOT NOVIEMBRE



PASTA DE SOYA CBOT										
MES DE CONTRATO										AÑO 2007
Dic-07	Ene-08	Mar-08	May-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Dic-08	Ene-09	DÍA
299.85	302.06	306.14	306.91	306.91	300.85	290.38	278.81	274.18	272.75	01-Nov
301.95	304.04	308.23	308.78	309.11	302.5	292.58	279.36	275.28	274.4	02-Nov
305.14	307.02	310.54	311.32	311.87	303.6	294.23	280.46	276.6	274.51	05-Nov
313.63	314.07	317.05	317.05	316.94	309.33	298.31	282.66	278.37	275.17	06-Nov
306.8	308.34	311.76	312.2	313.52	305.25	294.79	280.13	276.6	274.62	07-Nov
309.33	310.87	314.62	314.62	314.29	306.91	296.44	281.01	277.15	273.85	08-Nov
307.35	309.33	313.63	314.07	313.85	306.36	295.34	280.46	276.6	274.95	12-Nov

COMPORTAMIENTO DE LOS PRECIOS FUTUROS DE PASTA DE SOYA CBOT NOVIEMBRE



◆ Dic-07 ■ Ene-08 ▲ Mar-08 ■ May-08 ◆ Jul-08
● Ago-08 ◆ Sep-08 ▲ Oct-08 ◆ Dic-08 ◆ Ene-09