

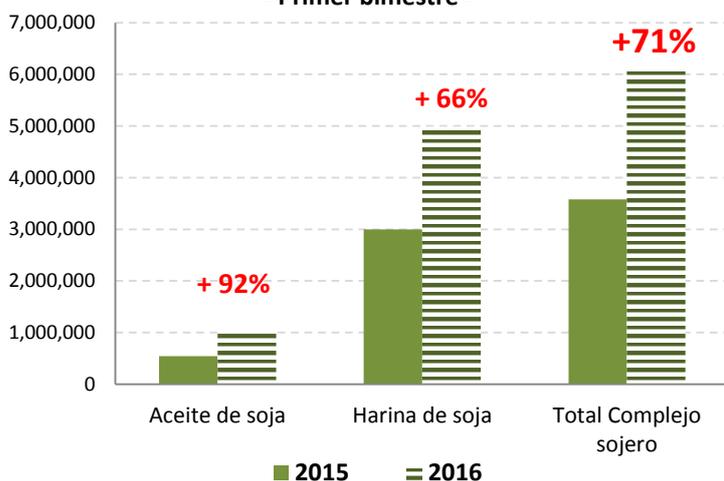
¿Mercado climático en el hemisferio sur?

Reavivan las cotizaciones por una demanda sostenida e incertidumbre sobre la oferta

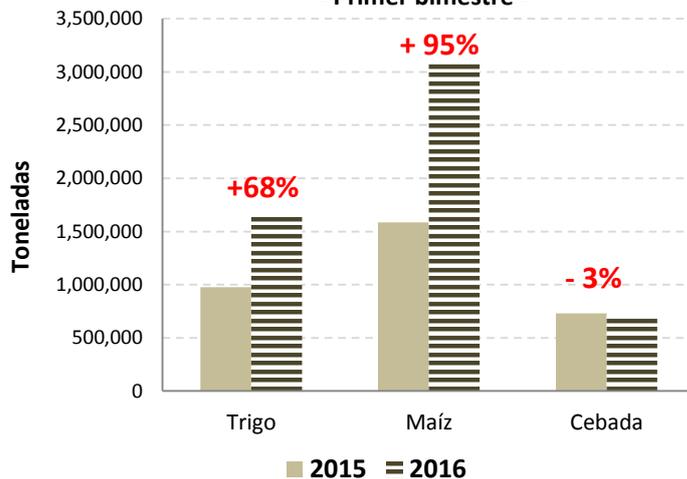
INFORME AGROECONÓMICO Nº 182 – 22 de abril de 2016

El presente año ha iniciado con gran avidez por parte de los exportadores e industrias de transformación de nuestro país por hacerse de mercadería, lo que se ha traducido en una demanda firme por los distintos granos. La exportación de productos agropecuarios ha mostrado un gran dinamismo durante los meses de enero y febrero, consecuencia de las medidas económicas adoptadas a fines de 2015 y comienzos de 2016, que permitieron recomponer (al menos parcial y transitoriamente) la competitividad frente a los principales jugadores del mercado internacional y obtener mayor previsibilidad y fluidez a la hora de encarar los negocios.

Exportaciones de soja y subproductos
- Primer bimestre -



Exportación de cereales
- Primer bimestre -

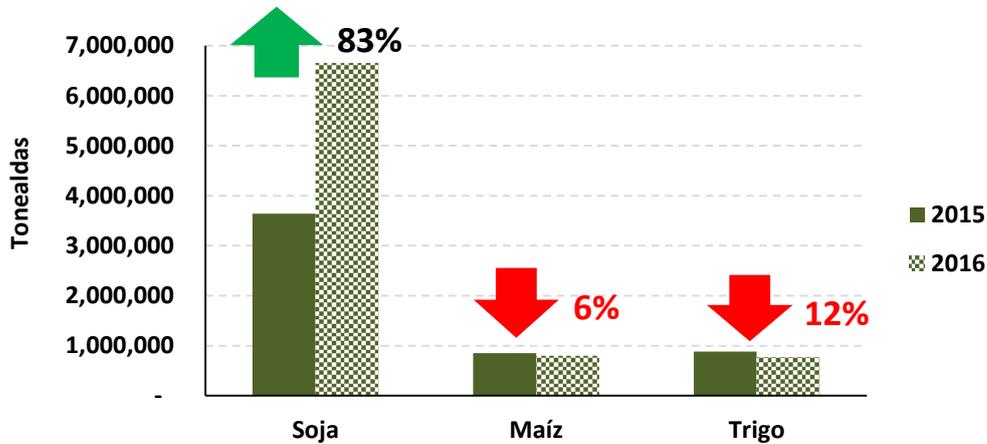


Fuente: DIA. En base a datos de SENASA.

En este sentido, se destacan las exportaciones del complejo sojero que aumentaron un 71% frente al primer bimestre de 2015, alcanzando las 6 millones de toneladas. Por el lado de los cereales, tanto el trigo y el maíz mostraron una excelente performance, con envíos al exterior que se incrementaron 68% y 95% respectivamente. La cebada fue el único cultivo que mostró un leve retroceso del 3% frente a igual período del año pasado. Sin embargo, la aparición de Arabia Saudita como principal destino de este producto es un dato a seguir de cerca, ya que ha concentrado el 47% de las ventas.

En cuanto a las industrias de transformación, se observan distintos comportamientos según el producto. En soja, donde la actividad de procesamiento está muy ligada a la exportación, existe un incremento del 83% en el volumen molturado durante el primer bimestre de 2016 frente a igual período de 2015. En trigo y en maíz en cambio, el procesamiento ha disminuido un 12% y un 6% respectivamente, donde los factores explicativos pueden estar ligados a problemas de calidad en el cereal de invierno, y a una menor utilización o sustitución por otros productos forrajeros en el caso del maíz, ante el aumento de su precio en el mercado local.

Procesamiento de soja, maíz y trigo - Primer bimestre-

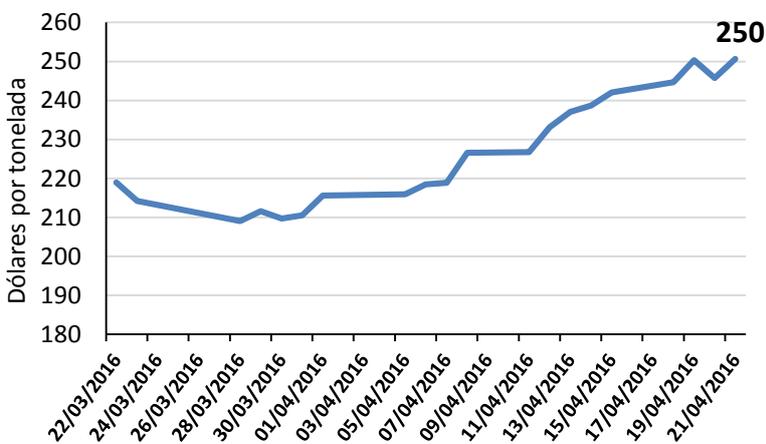


Fuente: DIA. En base a datos de Ministerio de Agroindustria de la Nación.

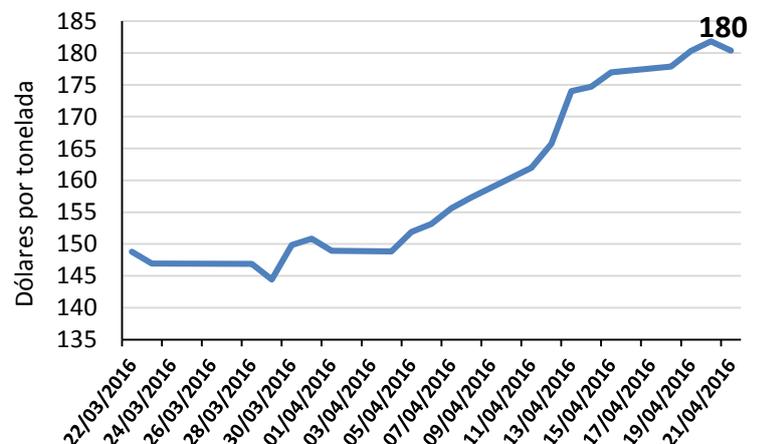
Este apetito de la demanda está generando mejoras en las cotizaciones de los granos en el mercado interno, ante un clima que ya no solamente está generando problemas en la recolección y logística de entrega, sino que comienza a amenazar con pérdidas de lotes por anegamiento, así como mermas en los rendimientos por aparición de enfermedades y apertura de vainas, con la consecuente reducción en calidad y producción.

La zona núcleo¹ es una de las principales afectadas por excesos hídricos donde, según la Bolsa de Comercio de Rosario, aún restaría de recolectar cerca del 60% de la producción. En los alrededores de Rosario se encuentra emplazado uno de los centros de procesamiento y exportación de productos agrícolas (principalmente soja) más grande del mundo, que ante la imposibilidad de abastecerse de materia prima de las cercanías, tal vez deba salir a ofrecer “premios” sobre los precios actuales para originar mercadería de aquellas regiones que se encuentran a mayor distancia de la zona portuaria.

Cotización soja disponible Rosario

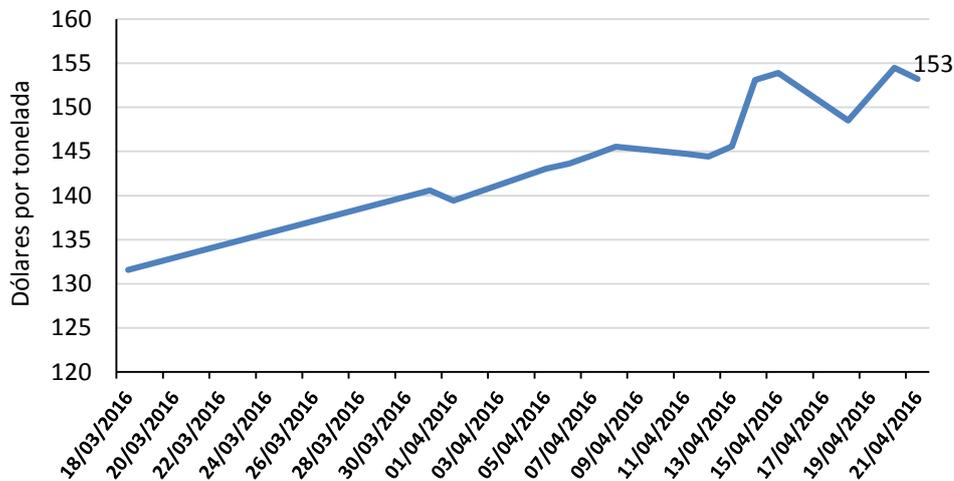


Cotización maíz disponible Rosario



¹ Abarca el centro-sur de la provincia de Santa Fe, Sur-Este de Córdoba, Noroeste de Buenos Aires y Noreste de La Pampa.

Cotización trigo disponible Rosario

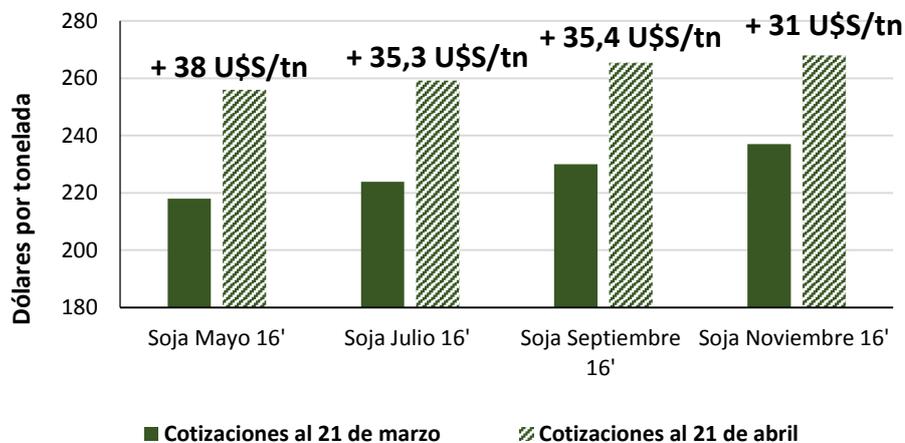


Fuente: DIA. En base a datos de ROFEX.

Los factores mencionados estarían explicando cómo en menos de un mes el precio de la soja y el maíz aumentó alrededor de 35 dólares por tonelada, aunque en el caso del cereal también se sumó la noticia de que Brasil tendría problemas para abastecer a su propia industria por el gran volumen que se canalizó a través de exportaciones. La cotización del trigo también fue impulsada por las subas del maíz y la soja, y por los problemas de logística en la entrega. Sin embargo, como la producción ya ha quedado exenta de cualquier riesgo climático, sus valores aumentaron alrededor de 20 dólares por tonelada respecto a los vigentes en el mes de marzo.

El incremento en las cotizaciones también se ha trasladado a los valores futuros de los distintos granos, con una soja a noviembre por encima de los 265 dólares por tonelada, lo que podría dar algunas oportunidades de capturar precios que permitan diferir la logística comercial, pese a que los mayores diferenciales se obtienen en las posiciones de corto plazo.

Curva de cotizaciones de contratos futuros de soja



Fuente: DIA. En base a datos de MATBA

Finalmente resta esperar cómo evolucionará el clima en las próximas semanas para verificar si las condiciones actuales de mercado se consolidan o si han sido tan solo un reflejo del “mercado climático” pero esta vez en el hemisferio opuesto.

Permitida la reproducción total o parcial del presente informe citando la fuente.

DPTO. INFORMACIÓN AGROECONÓMICA



www.bccba.com.ar

54 351 4229637 - 4253716 Av. Francisco Ortiz de Ocampo 317. B° Gral. Paz
X5000FND Córdoba, Argentina. GPS: S 31.41414487° O 64.173740°