



EFECTOS DE LA APARICIÓN DE LA ROYA EN SOJA EN EEUU

- Fuerte impacto psicológico en un mercado cargado de factores pesimistas
- Por el avance alcanzado por las trillas en EEUU , el impacto sobre el volumen de esta campaña será mínimo
- Ahora los tres grandes productores mundiales tienen instalada la enfermedad, lo que constituye una amenaza latente para las futuras campañas, dado que la Roya puede llegar a provocar graves pérdidas en los rindes.
- Los fuertes vientos que saben azotar a ese país, son un excelente medio para diseminar las esporas . Las mayores probabilidades de expansión en el corto plazo será hacia los Estados del Golfo y en menor medida en el Corn Belt.
- El USDA prevé un incremento de costos para los farmers en la próxima campaña del orden los u\$s 40-50/Ha, o sea alrededor de un 15 – 20 % en los costos totales (globalmente según el nivel de ataque sumarán entre u\$s 630 y 1.300 millones)
- A diferencia de sus colegas sudamericanos, los farmers tienen poca experiencia en el tratamiento de enfermedades fúngicas , ni cuentan con la capacitación y logística adecuada para realizar un control eficaz de la enfermedad
- Se estima que demorará no menos de 5 años la aparición comercial de variedades resistentes.
- EEUU tiene diseminado una forrajera (el *Kudzu*), que, como hospedante alternativo, puede ayudar a difundir la Roya
- Existe alguna inquietud sobre si habrá suficiente producto para encarar una campaña de aplicación nacional. Las empresas prometen adecuar sus programas de producción.
- Este escenario podría determinar un cambio de intenciones de siembras de los productores norteamericanos desde la Soja hacia el Maíz para la próxima temporada (por temor a la enfermedad y aumento de costos)
- En Brasil detectaron Roya en plantas ‘guachas’ que se encuentran en los primeros estadios de su evolución, lo que hace presumir que bajo condiciones favorables, puede afectar tempranamente a los cultivos. Ese país que el año pasado perdió más de 4,5 mill/tt. por esta causa, se apresta a montar una gran campaña de ataque a la enfermedad.
- Ante la fuerte posición ‘comprada’ de los fondos jugados a la baja, este nuevo hecho puede provocar un cambio de postura, especialmente para las posiciones lejanas
- Habrá que observar la conducta de los países compradores, que ante la caída de precios de Mayo hacia aquí mostraban un interés reticente, si viran hacia una actitud un tanto más agresiva para asegurar sus abastecimientos
- La débil posición del Dólar frente al Euro, más allá de la caída de las cotizaciones del mercado sojero, está generando un abaratamiento adicional de estos productos
- Los farmers habrán perdido la excusa de interferir las importaciones de Soja sudamericana ante el temor de introducción de la enfermedad a su territorio.

Como dijo ayer un amigo, ... esta noticia *‘ es como cerveza fresca en una cálida tarde santafesina ...*
Vamos a ver....

Rosario, 11.11.04

Juan Carlos Silvestri
silvestri@lbosa.com.ar

LBO Sociedad de Bolsa S.A.

Rioja 1474 – Rosario

Tel. 0341 529 9999 y rotativas