

## PROMOCIÓN

### SOPLAN VIENTOS DE ESPERANZA

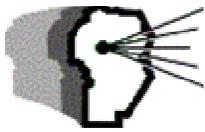
#### **¿Estamos ante un nuevo escalón de los precios de la nueva cosecha o es una suba coyuntural?**

Todo indica que estaríamos ante un nuevo escalón y es de esperar de aquí en adelante que las noticias comiencen a influir en la mejora de los precios. Solo nos queda como potencial de baja cuando se produzca el ingreso de la nueva cosecha (tanto en trigo, maíz como soja) La confirmación en EEUU de la presencia de Roya de la Soja en otros estados (ahora se suma Missisipi) abre un nuevo capítulo para las perspectivas del mercado durante el 2005. Con un 95% de soja ya cosechada los americanos se preparan para un ataque de Roya en mayor escala recién para la próxima campaña 2005/06. Es por este motivo que la mayor suba se produjo en las posiciones de soja para la nueva cosecha y no tanto para el disponible. La mejora en el precio de la soja en Chicago termino por arrastrar al resto de los commodities, tanto el trigo como el maíz han comenzado a recomponer posiciones.

Estadísticamente y de acuerdo a la historia en los últimos 40 años Chicago comienza a recomponer precios una vez finalizada la cosecha de soja y maíz. De alguna manera se esta repitiendo este patrón histórico, teniendo en cuenta que en una semana la cosecha de soja ya habría concluido y el maíz necesitaría de un par de semanas mas. Históricamente el maíz pega una fuerte suba en Chicago a partir de Diciembre y en el caso de la soja la suba se produce a comienzos de Noviembre. Mas allá de las estadísticas lo concreto es que este año la suba de al soja se atraso con respecto al histórico y se debió en mayor medida al “efecto Roya”.

Con los niveles de precios actuales en soja de la nueva cosecha (arriba de 150 u\$s/ton) es probable que la superficie en nuestro país alcance un nuevo record pudiendo llegar a 15 millones de hectáreas. Los productores no tendrán los márgenes que alcanzaron durante la actual campaña, principalmente aquellos que pudieron vender por arriba de los 200 u\$s/ton, pero en el promedio y con la recuperación que están teniendo los precios, no es improbable que la situación mejore sustancialmente durante el segundo semestre del 2005. Además hay que tener en cuenta que solo una parte de los productores pudo vender en los picos de precios. Esto se explica viendo que hoy existen sin vender y en manos de productores mas de 5 millones de toneladas de soja. La realidad indica que el promedio del precio de venta global de soja de todos los productores durante la actual campaña se ubica entre 175/180 u\$s/ton y ya tenemos para la próxima campaña un precio piso de 150 u\$s/ton.

Mientras tanto el maíz y el trigo se van recuperando y todo parece indicar que el piso ya fue superado, si bien no se descartan posibles bajas en plena cosecha (en trigo



para mediados a fines de Diciembre y en maíz para mediados de Marzo). Sin embargo las posiciones futuras largas de Chicago (segundo semestre del 2005) siguen consolidando su tendencia alcista. Al menos las bajas de trigo y maíz se han frenado y vamos consolidando un sólido piso en los niveles actuales. Por ultimo el girasol: es probable que sea el mejor negocio del 2005.

**La Visión de AgriPAC:** como están hoy los mercados no vemos muy oportuno vender, pues debemos esperar y ver si esta tendencia de Chicago se consolida o fue solo una golondrina de paso. Aun a riesgo de futuras bajas en los precios en cosecha en nuestro país veamos que pasa con Chicago en estos próximos días