

## MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Semanal Gratuito para más de 50.000 suscriptores

 <p>4º Jornada Mercados Granarios <b>LOS DESAFÍOS PARA EL AGRO 2015</b></p>	<p>14 de agosto 09.00 a 13.00 hs Bolsa de Comercio de Rosario</p>	<p>MÁS INFO CLICK ACÁ</p>
--	---	-------------------------------

## El USDA informó y el mercado marcó con precios sus expectativas

Por Celina Mesquida, RJO'Brien

El reporte del USDA sacudió el mercado con un mar de precios rojos aunque las cifras del análisis en su conjunto fueron "alcistas". Algunos consideran este informe optimista, simplemente porque no fue lo suficientemente "bajista" como se esperaba. Lo real es que el USDA fue bastante conservador en los pronósticos de rendimientos estimados tanto para soja como maíz, algo de esto habíamos hablado en función de las estadísticas que manejan y lo desacomodados que quedarían dentro de las tendencias, los rendimientos de los que todo el mundo habla.

Si Estados Unidos fue capaz de producir un rendimiento de 44 BPA (29,5 qq/ha) de soja el año pasado en medio del clima de primavera húmeda y sequía extrema desde mediados de julio a mediados de septiembre, no parece muy extraño pensar en un rendimiento de 46-48 BPA (30,9 - 32,2 qq/ha) este año en medio de un verano fresco y mucho más húmedo. Sabiendo que el USDA ayer ajustó en 45,4 BPA (30,5 qq/ha) el rendimiento para soja, la mayor preocupación de cara al futuro es la amenaza de una helada temprana debido a las posibilidades contempladas dentro del clima fresco que están atravesando. En soja sabemos que todavía este informe tiene mucho de subjetividad dada la típica falta de factores de mediciones concretas de rendimiento en esta etapa del cultivo.

Para maíz la situación no es muy diferente, el USDA le estimo un rendimiento de 167,4 BPA bastante por debajo de lo que veníamos analizando. Pero en este caso algo que llama la atención es que los 10 Estados de la encuesta de rendimiento representan alrededor del 80% de la producción total de maíz de Estados Unidos, mientras que las estimaciones de rendimiento del USDA en muchos otros estados fuera del cinturón maicero indican perspectivas de rendimiento bastante decepcionantes en muchos casos. Por ejemplo, en Kentucky es de 32 BPA debajo del año pasado, Georgia por 13 BPA menos, Arkansas 7BPA, Carolina del Norte 10, entre otros, esos estados y un par mas en las mismas condiciones, representan alrededor del 5% de la producción total de Estados Unidos y sin duda puede limitar la estimación global de rendimiento de Estados Unidos rendimiento.

En conclusión y para no hondar sobre temas que verán, discutirán y escucharán mañana en la Jornada de Mercados Granarios, el informe del USDA demostró una vez más que estamos inundados de granos a nivel mundial, nunca antes se dieron grandes cosechas para los 3 principales cultivos en una misma campaña agrícola. Y esto en un contexto de demanda de biocombustibles que parece haber llegado a su madurez, veremos como sigue este punto y los demás indicadores de demanda para poder tomar decisiones dentro de las empresas que nos permitan continuar en este negocio.

Por Celina Mesquida, RJO'Brien