



Newsletter N°76 | 27 de Diciembre de 2014

Los exportadores se retiran del mercado local de maíz

Por Dante Romano

En una semana corta por los feriados de navidad, y en la víspera de otra igual de corta por los de año nuevo, el mercado de granos internacional operó con poco volumen y mucha variabilidad de precios, cerrando con pocos cambios, mientras que en el local, con sólo dos ruedas de operaciones, prácticamente no se dieron operaciones. Sin embargo, los exportadores habrían presentado ya la totalidad de los ROE VERDE que se habían autorizado y se retiraron del mercado, con lo que los precios descendieron abruptamente, y de tener a todos los compradores tomando maíz, de repente no hay interés en el mismo.

Comenzando por el plano internacional, la demanda está tomando primer plano. Las exportaciones norteamericanas están trabajando a un ritmo importante. Sin embargo el problema es que está comenzando a ganar cada vez más espacio la perspectiva de cosecha Sudamericana, donde las condiciones son favorables para los cultivos, y por lo tanto negativas para los precios. Recordemos que tras una producción récord norteamericana, los stocks en ese país se reconstituyeron. Si bien esperamos que por un consumo más grande que el esperado por el USDA los mismos terminen por debajo de las proyecciones actuales, de todas formas cerrarán la campaña con aumento. Si sobre esto viene otra cosecha récord sudamericana, los precios no lograrán estabilizarse en niveles elevados como los del año pasado.

En lo que hace al maíz también se observa una demanda acelerada. El consumo de etanol volvió a subir la semana pasada con stocks en baja, mostrando un consumo del biocombustible creciente. Esto podría llamar la atención en el marco de la caída de precios del petróleo y por lo tanto de las naftas, pero justamente esta baja en los hidrocarburos generará mayor consumo de gasolina, y por lo tanto una necesidad mayor de etanol para cumplir con el corte obligatorio. Pero además de esto el stock de cerdos creció en EEUU y esto apunta a que el consumo de forraje sea mayor. Mientras tanto la superficie sembrada de maíz en Sudamérica se redujo, y se espera que en EEUU ocurra lo mismo el año entrante. Esta conjunción de elementos empuja los precios del maíz al alza. Con valores de maíz subiendo y los de soja estables o con subas menores, la relación de precios entre los granos se ha normalizado, y no descartamos que incluso se ponga más firme para el maíz.

Por el lado del trigo, veníamos de varias semanas con subas fuertes ante la retirada de Rusia del mercado de exportación de trigo. Llegó el turno de la toma de ganancias en Chicago, con precios que se desinflaron. Sin embargo en Europa, reemplazante natural del trigo Ruso los valores no habían subido tanto antes, y siguieron firmes la semana pasada.

En el plano local sólo la soja sigue en forma directa lo que está pasando en Chicago. Incluso con operadores que están interesados en tomar los lotes que puedan aparecer con precios un poco más altos que los abiertos por toneladas menores. Sin embargo en trigo seguimos observando un mercado sin compradores fruto de la política de otorgar los ROE VERDE (pre-permisos de exportación) en

cuotas demasiado chicas para lo que es la necesidad de venta de los productores, aún cuando las estadísticas permiten estimar un saldo exportable mayor.

En lo que hace al maíz veníamos trabajando en una forma similar a la soja, con compradores interesados en el grano, tanto disponible como a cosecha nueva. Sin embargo esta semana se habría termiando de presentar el total de ROE VERDE autorizado por el gobierno, razón por la cual los exportadores se retiraron del mercado. No obstante recordemos que recién se dieron 8 mill.tt. de un saldo exportable que podría alcanzar al menos 5 o 6 mill.tt. adicionales. Por ello esperamos que el mercado gane dinamismo nuevamente. Especialmente porque el ritmo de otorgamiento de ROE VERDE de maíz siempre ha sido más fuerte que el de trigo. No obstante esto debe servir de experiencia para lo que ocurrirá una vez que se termine de asignar todo el saldo exportable: el mercado de maíz desaparecerá, y por lo tanto tendremos un mercado de venta anticipada y posiblemente uno disponible en forma inicial para marzo 2015 activo, pero luego nos quedaríamos presa del consumo interno nuevamente.