

ESCENARIOS GRANARIOS



PREMIO LA NACION - BANCO GALICIA
A LA EXCELENCIA AGROPECUARIA

Volatilidad Externa, Firmeza Local

El paro de comercialización de la semana pasada no fue total, la soja disponible fue favorecida en el precio por la demanda y la retracción de la oferta que retiene la oleaginosa.

La semana pasada con paro de comercialización agrícola en el mercado local hubo poca referencia de precios pero con negocios que se conocieron a partir del **sistema de SIO GRANOS**.

Mientras tanto el comportamiento de los precios en el mercado de externo de referencia fue muy volátil con jornadas con subas, otras con bajas pero con un **cierre semanal mayormente negativo** para todos los productos.

La presión del mercado continúa por parte de **factores externos** pero acompañado por elementos fundamentales propios como son el avance la cosecha de trigo a nivel mundial y el clima favorable para el desarrollo de los cultivos de maíz y soja en Estados Unidos.

Los granos gruesos estadounidenses muestran buenas condiciones que se reportan en el informe semanal del USDA cuando otros años a la misma época comienzan a disminuir en la categoría de bueno a excelente.

El informe semanal le permite al mercado hacer una lectura de la situación de los cultivos para proyectar rindes que confirman o no los datos oficiales que se conocen en el reporte mensual del USDA.

En el mercado continua impactando las cifras publicadas el mes de agosto cuando se esperaban ajuste a la baja en los rindes y las cifras publicadas fueron contrarias a dichas expectativas al aumentar y, como consecuencia, proyectar para el maíz y la soja mayor producción respecto del reporte anterior.

Para **setiembre** ya se proyectan entre los operadores ajustes en las estimaciones pero con poca claridad si serán a la suba o a la baja dado que algunos esperan

cambios a partir de la estimación anterior y otros ajustes por los reportes que se conocen desde los campos.

Recordemos que hace una semana se desarrolló el **Pro Farmer Crop Tour** con resultados finales de su estimación que son inferiores a los datos oficiales del USDA.

Además, en las últimas dos semanas las condiciones climáticas fueron mayormente favorables para los cultivos con pronósticos para esta semana de precipitaciones arriba de lo normal y temperaturas más cálidas.

El **clima** continuara siendo un factor importante todavía para el mercado, especialmente en soja, aunque también lo será en el maíz al aproximarse el comienzo de la cosecha en algunas zonas.

Estacionalmente comenzamos el mes de septiembre en el cual las cotizaciones en el **mercado de Chicago** muestran los valores más bajos por la presión de cosecha y la definición de la producción en Estados Unidos.

Poca actividad local con valores firmes

En Argentina las variaciones de precios externas estuvieron parcialmente desconectadas por la poca actividad ante el paro de comercialización del sector productor.

En el recinto de operaciones de la **Bolsa de Comercio de Rosario** no hubo negocios por la ausencia de participantes que ofrecieran volumen, sin embargo, a través del **sistema de SIO GRANOS** se declararon operaciones en distintas zonas, especialmente con destino a los puertos.

Los precios declarados de los negocios no mostraron grandes cambios respecto de la semana anterior pero fueron suficientes para confirmar que los valores de la **soja disponible** se mantienen firmes a pesar de los vaivenes externos.

En varias jornadas se declararon operaciones a **\$ 2.150** para los puertos próximos a Rosario, con un día de publicación de precios Cámara de Rosario en \$ 2.140 el miércoles por negocios declarados el día anterior.

Estos valores estuvieron por arriba del precio de \$2.130 que fue la referencia de la CAC Rosario del viernes 21 antes del comienzo del paro.

Para los demás productos la referencia de negocios fue más dispersa con distintos precios según la zona y con menor volumen.

LA diferencia entre los productos radica también en el **comportamiento de la oferta y la demanda**.

Tanto para el **maíz** y el **trigo** la demanda muestra una actividad tranquila a esta época del año, por la menor necesidad de comprar (posición neta comprada) y ante la limitación que encuentra la exportación con la existencia de los cupos de Roes, mientras que la oferta observa en los mercados de futuros que los precios compensan los costos de traslados que llevan a retraer los negocios a la espera de mejores precios en el futuro.

Además, para ambos cereales existen las expectativas de una reducción o eliminación de los derechos de exportación por parte de algunos candidatos presidenciales.

Para la **soja** la situación es distinta. La demanda enfrenta necesidad de la mercadería mientras que la oferta esta retraída a solo ingresar volumen por necesidades puntuales o entregando la mercadería pero con negocios a fijar precio o tipo de cambio en el futuro.

Este comportamiento se confirma en los datos que se publican semanalmente de compras, ventas y embarques del sector exportador y compras de la industria, con volúmenes declarados menores en las últimas semanas frente a la activa solicitud de Roes de poroto y subproductos.

Podemos esperar un **despegue del comportamiento de la soja disponible** respecto del mercado externo y del precio futuro de la próxima cosecha donde cada día que pasa sin que mejoren las expectativas en el mercado de maíz, los productores se volcaran a sembrar más soja.

Con los valores futuros actuales para la **campana 2015/16**, los costos de producción y los márgenes proyectados la soja vuelve a ganar terreno en Argentina.

Lo que viene...

En el **mercado global** continuara impactando el accionar de factores externos como el petróleo, las monedas, las tasas de interés, etc., pero con la atención en el clima en Estados Unidos y la evolución de los cultivos.

Para las **próximas semanas será relevante:**

- - Expectativas de rinde y producción en EE.UU.
- - Informe mensual del USDA del 12 de setiembre
- - Comienzo de la cosecha de maíz en EE.UU.
- - Demanda de exportación
- - Datos de China
- - Siembras en Sudamérica
- - Clima en Argentina
- - Ventas de los productores argentinos

Por CP Lorena D'Angelo, Analista de Mercados y Asesora Comercial

Centro de Gestion Agropecuaria de Fundacion Libertad