

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Interrogantes en la soja brasileña mientras el maíz se roba el protagonismo

Hernán Fernández Martínez – Dir. Comercialización Agroeducación | Fuente: clarin.com

¡Muy Buenos días! Durante la última semana del primer mes de este incierto 2021 se dieron eventos que continúan llamando la atención en términos fundamentales. Hablamos de la Oferta y la Demanda de granos. En primer lugar, nos referiremos a la oleaginosa más famosa para luego profundizar sobre la excepcionalidad que vive por estos días “Su Majestad el Zea Mays”, usualmente conocido como el Maíz.

Por el lado de la Soja...

Hasta el momento sabemos que la oleaginosa vive una campaña con histórica justeza entre la Oferta y la Demanda en la hoja de balance de Estados Unidos. Lo más relevante, claro está, es el dato de exportaciones; que crecería este año comercial que concluye el 31 de agosto de 2021 en casi 15 Millones de toneladas, un 32,50% más que en la campaña 19/20, traccionada por la reactivación de las compras chinas en ese país. Por si esto fuera poco, vale agregar que cerca del 95% del saldo exportable de 60,69 Millones de toneladas ya se encuentra comprometido, cuando aún faltan transcurrir 7 meses del año comercial. Para sumar una pincelada adicional en el mismo sentido, la molienda local crece y crece mes tras mes; motivo por el cual esos stocks finales hoy estimados en menos de 4 millones de toneladas, los segundos más pequeños de la historia, podrían reducirse aún más en el futuro cercano. Se percibe verosímil aquello que se afirma en algunos ámbitos de discusión de que Estados Unidos podría verse obligado a importar poroto de Soja durante el presente ciclo. Vale recordar que la última vez que se observaron stocks finales tan pequeños, la tonelada de Soja cotizó en Chicago USD 646, mientras que hoy vale USD 503.

Mientras tanto, más al sur, en tierras brasileñas nos vamos metiendo en plena cosecha. Recuerden que se vive una campaña que tuvo un excepcional atraso en la implantación de la oleaginosa por falta de humedad, particularmente durante las primeras semanas de la ventana de siembra, desde

el mes de septiembre hasta los primeros días de octubre. Climáticamente la situación se fue normalizando durante la evolución del cultivo para finalmente transformarse en excesos de agua en algunas regiones durante los últimos días; que frenaron las labores de cosecha. Pero antes de sacar conclusiones optimistas y apresuradas es importante recordar que en el país vecino se siembra más superficie de Soja que el total de la superficie agrícola argentina. Solemos perder dimensión de la enormidad del Brasil agrícola, que siembra con la oleaginosa unas 38,40 Millones de has. Se siembra desde Rondonia al noroeste de Mato Grosso hasta Río Grande Do Sul, localidades que se encuentran a una distancia de 3.600 kms aproximados de Noreste a Sudeste; el doble de la distancia entre Las Lajitas y Balcarce. Por esto es que naturalmente existe una enorme diversidad de momentos del ciclo del cultivo durante los días en que se dieron estas grandes lluvias. Es verdad que en Mato Grosso retrasó la recolección y más al centro del territorio afecto cultivos, pero al mismo tiempo, al sur del país, constituyó un alivio para el llenado de granos de grandes superficies. Por todo esto debemos decir que la Producción de Soja Brasileña 2021 sigue siendo un interrogante que develaremos dentro de 2 meses, pero recuerden aquello que dicen los norteamericanos, “Rain makes Grain”, las lluvias hacen granos y grandes lluvias suelen producir grandes cosechas; con independencia de problemas puntuales.

Finalmente viniendo a nuestro país debemos decir que la Bolsa de Cereales de Buenos Aires redujo esta semana en 500.000 toneladas la producción estimada 20-21 para la oleaginosa, desde 46,50 a 46,00 Millones de toneladas. Básicamente por el exceso de temperaturas y escasez de humedad que ya generaron aborto de flores y complicaciones durante la crítica etapa de la “Formación de Vainas” (R3), en los lotes más adelantados ubicados en el centro del país. Claro está, todo sucedido antes de la semana pasada y este fin de semana.

Por el lado del Maíz...

En el forrajero esté quizás lo más sorpresivo y sin dudas involucra al protagonista de la demanda de los últimos años, llamado China. Ustedes saben mejor que quien escribe que el gran país oriental es un ya histórico comprador de poroto de soja, moliendo la cual obtiene la harina de soja que utiliza luego como fuente proteica en las dietas de cientos de millones de animales de múltiples especies. Pues bien, este particular año se ha transformado en una “aspiradora de forrajeros”, incluyendo dentro de esta categoría a la Cebada Forrajera, el Sorgo, el Trigo Forrajero, la Mandioca y claro está; el rey entre estos “su majestad” el Maíz. Para que tomemos dimensión del crecimiento en las Importaciones de Maíz por parte de China hasta el momento recordemos que en la campaña 18/19 importó 4,48 millones de tns, importó 7,6 millones de tns durante la campaña pasada y estima el USDA 17,5 para este año comercial, cifra que viene creciendo reporte tras reporte mensual. Hemos contado en estas líneas hace varias semanas que hay estimaciones privadas que plantean que China podría importar este año entre 25 y 30 millones de toneladas, el doble de lo que hasta el momento estima el departamento de Agricultura de estados Unidos y esto que sonaba delirante hace algunos meses, comienza a verse no tan lejano a los ojos de lo sucedido la semana pasada. Durante los últimos 5 días hábiles se reportaron ventas diarias totales de Maíz desde Estados Unidos que totalizaron 6,164 millones de toneladas, de las cuales 5,848 millones fueron vendidas al gran país Oriental. Sumando las ventas semanales detalladas alcanzaríamos un 85% del saldo exportable de Maíz que ya está comprometido, cuando faltan 7 meses del año comercial. Y para terminar de tomar dimensión, de estos enormes números detallemos que sólo el viernes hubo compras chinas de Maíz en Estados Unidos por 2,108 millones de toneladas, lo cual constituye la segunda mayor venta diaria reportada en la historia del país del norte, sólo superada por una compra realizada por la Unión de Repúblicas Socialistas Soviéticas en junio de 1991.

No caben dudas de que estas ventas de la semana pasada deberán incrementar el saldo exportable desde Estados Unidos y muy probablemente ajustar fuertemente el Stock final estimado, en algún momento desde hoy hasta el 31 de agosto venidero.

Viniendo hacia Sudamérica y también, agregando algunas pinceladas en la misma línea, debemos recordar que cerca del 80% del Maíz producido por Brasil es el llamado “Maíz de Safrinha” que se siembra luego de cosechar la Soja que de por sí viene atrasada; motivo por el cual aún lejos de estar sembrado ya es altamente probable que sea implantado bien tarde y lejos de la fecha ideal, con las probables mermas de rendimiento implícitas en dichos atrasos. En cualquier caso, la producción final de Maíz brasileña sigue siendo un gran interrogante.

Finalmente, y siguiendo por los dos restantes mayores exportadores de Maíz del mundo, recordemos que Ucrania mostró una reducción del 25% en su producción y limitó a sólo 24 Millones de toneladas su saldo exportable con el teórico objetivo de frenar sus precios internos; mientras que la Argentina, aún no terminó de implantar los 6,30 millones de has. de esta

campaña, aunque las lluvias de los últimos días les han cambiado la cara a muchas regiones del país.

YENDO A LA GESTIÓN...

Como solemos repetir hasta el cansancio, los futurólogos no existen, pero desde la Gestión Comercial de las empresas agrícolas la sugerencia es si o si quedar abiertos a potenciales subas, en cada tonelada vendida en forward 20/21. En soja sin dudas que se puede lograr esa flexibilidad comprando Calls mayo 21 en MatbaRofex; mientras que en Maíz se puede hacer lo propio sobre Posición Julio 21 pero debemos recordar que cualquier intervención del gobierno de turno podría afectar la estrategia, motivo por el cual la sugerencia es buscar alguien que nos comprara dichos CALLs en Chicago y de lograrlo se sugiere la posición mayo 21.

¡BUENA SEMANA!

ABIGAIL QEPD.

Hernán Fernández Martínez – Dir. Comercialización Agroeducación | Fuente: clarin.com