

Maíz: Lenta registraci3n de ventas externas y una Niña menos agresiva

En una semana con un feriado local intermedio, el mercado dom3stico de ma3z se mostr3 muy tranquilo, particularmente ante la ca3da de precios en el mercado referente de Chicago. En general, la plaza local est3 siguiendo morosamente la tendencia de las cotizaciones del mercado referente estadounidense, a menos que el inter3s de la exportaci3n le d3 una vuelta de tuerca distinta.

Las p3rdidas de precios externas, producidas en los dos primeros d3as de este per3odo, hicieron que las ofertas de compra de las empresas exportadoras resultaran inferiores a los d3as precedentes.

Para la mercader3a de la presente campaa, los negocios de la exportaci3n se centraron, en general, en las condiciones con entrega diferida. Hubo negocios por ma3z, con pago y entrega en enero, cerr3ndose a US\$ 160 la tonelada, al inicio de la semana. Con la suba de precios del jueves, a US\$ 165, aument3 el volumen de transacciones a unas 5.000 toneladas. El viernes se volvieron a repetir los US\$ 165 la tonelada con pago y entrega en enero, con la novedad de que se sumaron dos empresas exportadoras a la 3nica que estuvo en rueda en esta semana. Tamb3n se comentaba que por alg3n volumen interesante se pod3an haber ofrecido US\$ 167, pero no se pudo confirmar.

Mientras tanto, las otras ofertas que pueden llegar a conocerse de la presente campaa provienen principalmente del consumo. En la rueda del lunes, se escucharon valores de \$610 para la descarga inmediata sobre Clason.

Lo comprado durante la semana se sumaría a los 16,78 millones de toneladas adquiridas por la exportaci3n al 1º de diciembre, seg3n lo informa el MAGyP por datos de la ONCCA.

Con este volumen se har3a c3modamente frente a los compromisos de ventas externas, que suman casi 13,9 millones de toneladas. Estas cifras responden a los ROE Verde autorizados hasta el 7 de diciembre.

Por eso se advierte que, en las 3ltimas semanas, casi no ha habido avance en los RV de ma3z en el segmento de 45 d3as, los que pod3an responder a la presente campaa.

De todas formas, es en el segmento de la cosecha nueva donde se da la mayor movilidad del mercado. A3n as3, con un volumen discreto. La semana inici3 con forwards para marzo/abril a US\$ 168 y el mismo valor para el pago y la entrega en mayo/ julio. Para el jueves, los precios hab3an tocado los US\$ 172 por tonelada con descarga sobre San Mart3n, General Lagos y Timb3es. Para marzo/abril y para mayo/agosto, el precio escuchado era el mismo, pero con entrega sobre San Mart3n.

Sobre el cierre de la semana, hubo mayor presencia de empresas exportadoras, ofertando US\$ 170 por el ma3z nuevo, pero con relativamente pocos negocios cerrados. La oferta pretend3a US\$ 172, pero no se supo que se hayan hecho negocios a ese valor. Luego del anuncio oficial de la liberaci3n de un cupo para exportar 5 millones de tonelada de ma3z para embarcar desde el 1º de marzo, no hubo mayores novedades, pese a que el sector privado est3 anticipando un elevado saldo exportable.

La 3ltima cifra proyectada por el Gobierno nacional era 18,5 millones de toneladas como saldo exportable de ma3z. En el sector privado, el rango variaba, pero la media se ubicar3a en 17 millones de toneladas, aunque es prematuro estimar un rinde para el ma3z 2010/11.

La variaci3n de los precios en el mercado referente de Chicago apenas si se traslad3 a los valores FOB del cereal argentino. El FOB argentino de ma3z viene mostrando puntas vendedoras pero no compradoras para el embarque cercano en los d3as de esta semana. Los precios FOB oficiales fueron ajustados a la baja en esta semana, pasando de US\$ 248 a US\$ 242 este jueves, convergiendo con la posici3n de embarque de la cosecha nueva, pese a que falta alg3n tiempo para el ingreso de la nueva campaa. De all3 que la diferencia de precios con el FOB Golfo de M3xico se ampli3 y Argentina tiene en este momento, valores por debajo de los estadounidenses si se trata de embarque cercano.

El FAS te3rico derivado de deducir los gastos de fobbing del FOB equival3a a US\$ 185 por tonelada.

Siendo embarque cercano, es decir, diciembre, el precio contrasta con los US\$ 165 a que se estaban cerrando negocios para pago y entrega en enero.

Los precios FOB oficiales de la cosecha nueva pasaron de US\$ 241 a US\$ 238 el jueves, m3s o menos precios similares a los que se supo que hab3a en mercado. Con esos precios, el FAS te3rico equivaldr3a a US\$ 182/183 por tonelada, lo que est3 alejado de los US\$ 170 que propon3a la exportaci3n tanto el jueves como el viernes.

La exportación está cómoda en su posición compradora, ya que tendría 3,24 millones de toneladas de maíz nuevo adquirido. Esta cifra es al 1° de diciembre. El año pasado la exportación llevaba comprado para esta época poco menos de 1,6 millón de toneladas.

Con un nivel de precios en pre-cosecha superior al año pasado en un 42%, y un buen nivel de oferta prevista -hasta el momento- ha habido voluntad por cerrar más negocios en forma anticipada en esta temporada.

Por lo pronto, el avance de la siembra de maíz había sido lentísimo en las últimas semanas. Según información oficial (MAGyP), hasta el 09/12 se llevaba implantado el 81% de un área de intención de 4,013 millones de hectáreas. El avance en el último mes y medio ha sido muy lento; de sólo 8 puntos, o 300.000 ha desde el 4 de noviembre hasta aquí.

De todas formas, las precipitaciones ocurridas permitieron mejorar el perfil de suelo en muchas zonas. Persisten, sin embargo, condiciones de stress por falta de agua en los lotes sembrados en el centro-norte de Santa Fe, particularmente sobre la zona oeste; en el CNE de Córdoba y en Entre Ríos.

Respecto de las condiciones climáticas imperantes, vale la pena reproducir textualmente lo que el grupo de meteorólogos de CCA, bajo la dirección del Dr. José Luis Aiello, advierte respecto de la evolución de La Niña:

Las lluvias en Paraguay y el NEA podrían anticipar mejoras para la Región Pampeana

LA NIÑA MODERA SU EFECTO NEGATIVO

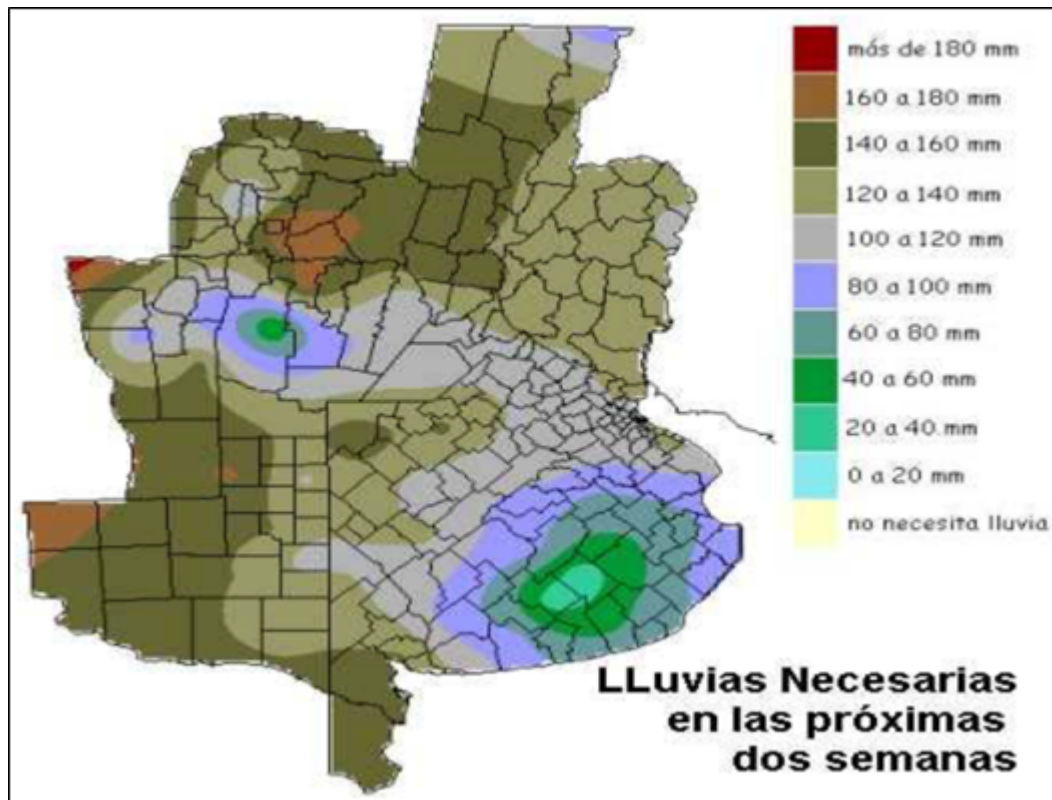
El complejo panorama climático que atraviesa la zona núcleo genera una gran incertidumbre acerca de cómo evolucionará la presente campaña. La cobertura de maíz esta al borde de la disponibilidad de agua, con requerimientos hídricos perentorios. Ingresar a la segunda quincena de diciembre sin novedades pluviales sería ahondar un escenario que definiría recortes importantes en la producción, principalmente en ER, C-S de SF y NE de BA.

Tampoco las condiciones son adecuadas para el avance de la siembra de soja, lo cual puede marcar una retracción en la intención de siembra si no se vislumbra un cambio en el comportamiento pluvial. Las inusuales precipitaciones observadas en el sur de Paraguay y Misiones durante el último fin de semana, se extendieron en forma más modesta pero igualmente favorable al este del NEA, perdiendo eficiencia sobre el centro este y noreste de la región pampeana. El cambio en el sur de Paraguay fue contundente, principalmente si consideramos que la zona integraba una vasta región del sudeste de Sudamérica donde el impacto de La Niña se había hecho notar con fuertes deficiencias pluviales. A pesar de que el contexto de escala global no ha cambiado, evidentemente tanto Paraguay, como el centro norte de la Mesopotamia y el NEA, están ganando continuidad y volumen de lluvias. Aparecen entonces mecanismos de escala regional que generan inestabilidad y logran aprovechar la humedad disponible en las capas bajas de la atmósfera. La clave será monitorear si estas mejoras quedan restringidas a este sector o van ganando terreno hacia el sur. De concretarse una mejora pluvial durante el resto de diciembre, podría comenzar a vislumbrarse una moderación del efecto deficitario que La Niña ha venido mostrando con significativa eficiencia en el último bimestre.

LA DEMANDA PARA LAS PRÓXIMAS DOS SEMANAS

Regularizar la situación hídrica actual requiere una importante oferta de agua. Actualmente se observan algunas tormentas importantes en el sudoeste de ER, las vecindades de SF, noreste de SF y norte de ER. También se desarrollan celdas de tormentas en Paraguay. Toda esta actividad se produce bajo el avance de un sistema frontal que esta afectando el centro este y noreste de la región pampeana. Las características que presentan las coberturas nubosas actuales, hacen pensar que la distribución de las precipitaciones no será homogénea pero pueden aparecer núcleos de escala reducida donde los acumulados serían importantes.

Partiendo de la situación actual de reservas es posible evaluar cual es la demanda hídrica para las próximas dos semanas. El mapa permite identificar vastas zonas donde son necesarios más de 100 milímetros para lograr que el primer metro de suelo se recomponga satisfactoriamente.



Como decíamos sobre el oeste de la provincia de ER y las vecindades del este de SF se están observando precipitaciones que pueden dejar acumulados importantes. Estas precipitaciones se irán desplazando hacia el noreste del país, donde se espera que las tormentas tengan importante cobertura, extendiéndose en esta ocasión hacia el domo central de Chaco, es decir hacia la zona agrícola del sudoeste.

Durante gran parte del bimestre pasado, no se han observado sistemas precipitantes como los que se están desarrollando al presente. Si las precipitaciones ganan continuidad en las próximas dos semanas y suman milimetrajes algo más generosos, podría establecerse un patrón mejorado que establecería una moderación del efecto negativo del fenómeno La Niña, principalmente en la zona núcleo. De concretarse esta perspectiva, se perfilaría un mejor comienzo para el mes de enero y un horizonte menos sufrido para el desarrollo de los cultivos de soja.