

Trigo: hay precios domésticos 2011/12, pero pocos negocios

Otro impulso ascendente externo en el mercado de cereales, con particular énfasis en trigo, reavivó el interés de los poseedores del cereal en el mercado. Sin embargo, la realidad es que faltan los compradores de la exportación en el mercado doméstico argentino para el trigo que queda de la presente campaña. Y también para el trigo de la próxima.

Recién el miércoles, se conocieron precios de una empresa exportadora para forwards septiembre, ubicándose en US\$ 185. La condición es la entrega de trigo con una proteína mínima del 10,5% y un PH mínimo de 78. Estos valores y estas condiciones se repitieron el jueves y luego desaparecieron.

En el mercado local, hay poca actividad de negocios para la cosecha nueva, aunque se conocen valores de la campaña 2011/12 dentro del mercado de granos en general. En los primeros días de la semana, se conocieron precios para entrega de trigo en Bahía Blanca durante el primer bimestre del 2012, con valores de US\$ 180 la tonelada, para bajar a US\$ 175 este viernes. A principio de la semana una empresa dio precios para trigo baja proteína, con entrega en enero sobre Quequén, a US\$ 170. Los valores para este segmento terminaron cayendo a US\$ 160 este viernes.

Si bien la demanda es poca, el aumento que se produjo en los precios domésticos refleja el impulso ascendente de los mercados externos.

En esta semana no aparecieron autorizaciones de ROE Verde con fecha de embarque cierta, como sí sucedió en la semana pasada. De todas maneras, en total se autorizaron RV de trigo por 83.474 toneladas en la semana del 8 al 14 de julio.

Se recuerda que para el trigo nuevo hay un compromiso del gobierno de autorizar anticipadamente unas 3 millones tn como respuesta a las expectativas respecto de la campaña 2011/12.

Las expectativas oficiales se cifran en la siembra de 4,7 millones de hectáreas con trigo para el 2011/12, cifra coincidente con lo estimado por la Bolsa de Cereales de Buenos Aires. En cualquiera de ambos casos se está por encima de la superficie del año pasado. Dentro del sector privado, los números van desde un área ligeramente inferior a la de la campaña pasada a la superficie oficial.

Mientras tanto, en esta semana, GEA - Guía Estratégica para el Agro estimó que la superficie de trigo sería similar a la superficie sembrada el año pasado; esto es 4,5 millones de hectáreas. En definitiva, los números de GEA son los que pueden verse en la tabla adjunta.

Si bien está sembrado casi el 80% del área triguera, queda aún por cerrar las labores en el sur bonaerense. Mientras que en zonas como Bahía Blanca se necesitaban lluvias para avanzar, al igual que al sur de Pigüé, hacia el área de Tandil es factible que se cambie algo de superficie de intención por cebada. En general, el trigo comenzó la época de implantación con excelentes condiciones medioambientales, buena disponibilidad de agua en el perfil del suelo y un clima normal para los lotes que ya están sembrados.

Lo único que hace dudar a muchos a la hora de afilar el lápiz y poner un número para el área triguera es, como viene siendo hábito en las 5 últimas campañas (mucho, no?), las condiciones de comercialización. Tal como reza en el informe de GEA, "... campaña triguera con el desencuentro de las buenas condiciones agronómicas y las condiciones comerciales".

Tal como se mencionó en el informe anterior, es factible que la oferta de trigo sin vender esté cerca de los 4,6 millones de toneladas.

Al 6 de julio la exportación llevaba comprado 7.605.600 toneladas de trigo 2010/11, más que el doble del año pasado a igual fecha. También supera las ventas externas declaradas ante el sistema de ROE Verde. Esto es según cálculos propios ya que la ex ONCCA no reporta a qué campaña pertenece el grano vendido. Sería interesante que el Ministerio de Agricultura, que tiene actual injerencia sobre la ex ONCCA, agregue a los datos que hoy se publican el campo de temporada o campaña a la que pertenece cada autorización.

La molinería tenía declaradas compras por 3.818.000 toneladas, una cifra también superior a la del año anterior, aunque la fecha de declaración llegaba al 29 de junio.

Estimando la cifra de compras de los molinos, entre exportación y molinería llevarían adquirido 11,53 millones de toneladas hasta la semana pasada, lo que se compara con una oferta de 16 millones.

Se verá qué depara la próxima campaña. Si se toma la superficie de GEA, de 4,5 millones de hectáreas, la proyección de producción oscilaría entre 11,5 y 12,2 millones de toneladas. En ese caso, se estaría frente a un ciclo con un potencial saldo exportable de 7 millones de toneladas. Esto surge de calcular una caída en la utilización de trigo por parte de la industria molinera y una utilización de semilla para la siembra sin cambios.

Como sea, la realidad comercial de hoy muestra que la exportación ha declarado 542.200 toneladas de trigo adquirido de la 2011/12, muy superior a lo adquirido el año pasado para la misma época y que era de 160 mil toneladas. También es una cifra alta en la comparación con los anteriores ciclos, si bien las últimas cinco campañas han sido altamente irregulares por las distintas distorsiones que trabaron el flujo normal de los negocios.

De hecho, las irregularidades en la comercialización argentina han determinado que las superficies de países vecinos aumenten, tal es el caso de Uruguay, Brasil y Paraguay. En este último país, se ha cerrado la siembra, cubriéndose unas 550.000 ha, y los lotes exhiben buenas condiciones pese a las heladas de la semana anterior. Se anticipa para Paraguay una producción potencial de 1,65 millones de toneladas, con lo que quedaría 1 millón de toneladas de saldo exportable. Las heladas también afectaron al trigo sembrado en los estados del sur brasileño, por lo que la potencial mayor producción finalmente se vería morigerada respecto de las proyecciones iniciales. En esta semana se supo que estas condiciones habrían significado una caída del 9% sobre la potencial producción del principal estado triguero, Parana.

Las puntas FOB Up River para embarque diciembre comenzaron la semana cerca de los US\$ 310/ 270 por tonelada de trigo y quedaron el jueves en US\$ 300/270. Comparativamente, hay vendedores de trigo uruguayo para embarcar en diciembre, desde Nueva Palmira, a US\$ 280/275 la tonelada, si bien no aparecen compradores. Más allá de la posibilidad o no de cerrar negocios, los valores ofrecidos por los vecinos son inferiores a los argentinos.

Si se deducen los gastos de la exportación y de la compra de la mercadería, más los derechos de exportación a las puntas FOB argentinas, el FAS teórico para diciembre se aproximaba a los US\$199 / tn, que está lejos de los pocos precios existentes y escuchados en el mercado: entre 170 y 160 dólares.

La fuerte competencia amenaza al trigo estadounidense

El informe del USDA repercutió mayormente sobre el maíz pero su mejora se trasladó a los precios de otros granos, como el trigo, que en consecuencia subió más del 11% en dos jornadas consecutivas. Para el trigo, el gobierno elevó un 2,3% su estimación de la producción debido a los mayores rendimientos en las variedades de invierno. Sin embargo, redujo las proyecciones de superficie sembrada y cosechada y existe incertidumbre debido a las fuertes lluvias y a las inundaciones en algunas zonas.

Estados Unidos se caracteriza por tener dos clases de trigo, de acuerdo a la época de siembra: la variedad de invierno, de la cual ya se cosechó un 63% de la superficie estimada y la variedad de primavera, cuya recolección se realiza en el verano boreal y actualmente se encuentra en la fase reproductiva e ingresando a la etapa crítica de emergencia de las espigas. Por el momento, un 73% de las plantas se encuentran en estado entre bueno y excelente.

En el reporte, la estimación de la producción de trigo de invierno del gobierno superó en un 3% a las expectativas de los analistas mientras que los pronósticos para el trigo de primavera se encontraron bastante en línea con lo esperado. Respecto al cereal de primavera, en esta primera estimación del año, el USDA mostró que la producción de trigo duro sería la menor desde 1970 mientras que en otros cereales de primavera la caída sería del 11% respecto al año pasado, siendo la menor cosecha desde 2008. Las disminuciones en la producción de primavera son consecuencia de las lluvias e inundaciones en todo el norte de las Planicies, que recortaron las siembras reduciendo los potenciales rindes.

Sin embargo, hay dudas respecto a la exactitud de las cifras ya que las fuertes inundaciones causaron estragos sobre los cultivos. Por esto, el gobierno volverá a consultar a los productores de los estados más afectados como Dakota del Norte y del Sur.

A nivel mundial, el USDA recortó su estimación de la producción de Canadá debido a las fuertes lluvias y a las inundaciones que se registraron a mediados de junio. Esto conllevó a una reducción en las exportaciones, situación que beneficia a Estados Unidos ya que el mercado exportador se orientará mayormente a estos orígenes para reemplazar al trigo canadiense.

No obstante, es fuerte la competencia que enfrenta Estados Unidos. En Europa, las lluvias mejoraron el panorama de los cultivos en Francia y Alemania, pero no en Inglaterra (tercer mayor productor) donde persiste la sequía. Ucrania podría exportar hasta 20 millones de granos (9 de trigo) si la cosecha progresa a buen ritmo. Y además, Rusia regresó al mercado. Según el primer ministro de este país, la cosecha de granos alcanzaría los 90 millones de toneladas este año, confirmando que no existe necesidad de restringir las exportaciones. De hecho, el viernes los precios bajaron presionados por la noticia de que Egipto, el mayor importador del cereal, eludió las ofertas estadounidenses a favor del trigo ruso.

Esto provocó una caída del 1,75% en los precios del trigo que finalizó a 255 dólares la tonelada, siendo la segunda jornada consecutiva de pérdidas. Sin embargo, las mejoras contrarrestaron las pérdidas y el saldo semanal fue positivo, subiendo

un 6,5% respecto al viernes pasado.