Soja: la soja subií más del 5% en lo que va de julio

Ante la volatilidad que mostró el mercado externo de referencia, los compradores locales mantuvieron el lunes los mismos precios que habían ofrecido el viernes y el volumen que se relevó en el recinto fue escaso. El martes abiertamente se ofrecieron $1.300 por la soja disponible ya que a la mejora externa se sumó la competencia entre los mismos compradores que necesitan la mercadería, ya sea para procesarla o para cumplir con sus compromisos de ventas al exterior. El flujo de negocios fue importante, superando las 60.000 toneladas y con rumores de que por lotes grandes hubo compradores pagando hasta $1.310.

No sólo se alcanzaron los $1.300 sino que también se superaron ya que el miércoles, las fábricas y la exportación ofrecieron abiertamente $1.320, con rumores de que la exportación podía pagar más por lotes importantes. Estos rumores quedaron confirmados en los $1.324 que fijó la Cámara Arbitral para las operaciones declaradas ese día. El jueves el mercado se tomó un respiro y los compradores volvieron a ofrecer los mismos valores que el día anterior y el precio pizarra se fijó en $1.324,50. Sin embargo, existieron rumores de que una única empresa llegó a pagar hasta $1.350, pero el mercado en general no acompañó esa suba.

El viernes los precios informados bajaron hasta $1.310 aunque a ese valor los negocios fueron escasos ya que algunos compradores cerraron operaciones por $10 o $20 más. Además, se negoció un importante volumen a $1.350 pero con entrega en agosto, modalidad que sólo ofreció una empresa ante la necesidad de obtener la mercadería.

Teniendo en cuenta los mejores valores ofrecidos, la suba semanal fue del 2,2% contra el 2,85% que mejoró el mercado externo y se alcanzaron precios que no se ofrecían desde mediados de marzo, como se aprecia en el gráfico adjunto, donde el mayor valor fijado por la Cámara se remonta al 18/ 03, cuando cotizó a $1331,50. Los precios locales, además de responder a la competencia entre los compradores, recibieron la influencia externa tras la publicación del informe del USDA.

El martes el Departamento de Agricultura de Estados Unidos publicó el informe mensual de oferta/ demanda. En el mismo mantuvo sin cambios su estimación de la producción argentina, tanto del ciclo actual como del próximo. A pesar de ello, recortó la proyección de las exportaciones de soja, también de ambas campañas, debido a la menor demanda china por un lado y a la mayor producción de subproductos por el otro.

En cuanto a la comercialización local, el informe de compras del Ministerio para el sector exportador más las estimaciones propias para la industria muestran un total de 30,8 millones de toneladas adquiridas hasta el miércoles 6, lo que presenta un 61% del total proyectado en 50,3 millones de toneladas. Sin embargo, consideramos que el escaso avance inter semanal no debería significar reticencia de los productores a vender ya que a la fecha del reporte aún no se habían negociado los mejores valores.

En la semana también se hicieron negocios por soja nueva, con entrega en mayo 2012, por un valor que osciló entre los u$s 312 que se ofrecieron el lunes y los u$s 320 que se llegaron a pagar el viernes. Sobre esta mercadería sí se observa un avance en la comercialización ya que según el gobierno la exportación compró más de 1 millón de toneladas y en la comparación inter campaña sólo se observan movimientos en esta fecha en el ciclo 2006/07.

La soja mejora por contagio

Esta semana el USDA publicó su informe mensual de oferta y demanda cuyas cifras fueron neutrales para los precios de la soja. Sin embargo, el día del reporte la influencia del maíz contagió al resto de los productos al mostrar que las ofertas del cereal siguen siendo ajustadas. Para la soja en particular, corroboró la menor superficie sembrada para la campaña 2011/12, dato que ya había mostrado en el informe del 30/06 sobre intenciones de siembras y que se tradujo en una menor estimación de la producción final.

Las influencias sobre los precios desde el punto de vista de la demanda son variadas. Por el lado interno, el informe de crushing de NOPA mostró que en junio se procesaron 3,2 millones de toneladas de soja, por debajo de los 3,27 millones de mayo y de los 3,23 millones estimados por los analistas. Sin embargo, desde el frente externo el informe semanal de exportaciones del USDA mostró un total de ventas externas que alcanzó el mayor volumen desde finales de enero gracias al incremento de los negocios del ciclo 2011/12, cuyos compromisos fueron mayormente con China. No obstante, hay que considerar que a nivel de ciclo total el USDA en su reporte mensual disminuyó las cifras de exportaciones debido a las menores importaciones desde China.

Los operadores siguen monitoreando de cerca la situación en Europa, ya que hay temores de que la crisis se extienda a otros países y mayores fortalecimientos del dólar podrían pesar sobre los precios de todas las commodities.

Además, el centro de atención sigue siendo el clima y fue este factor el que marcó el camino alcista durante la jornada del viernes y que llevó a la posición septiembre a subir hasta los 509,2 dólares, cerrando la semana con una mejora del 2,85%.

La semana pasada las condiciones para los cultivos fueron favorables, con buenas temperaturas y adecuados niveles de humedad, lo que se reflejó en los rating de los cultivos sembrados mayormente en el oeste del Medio Oeste. A nivel nacional, un 66% de las plantas se encuentran en estado entre bueno y excelente, sin cambios desde la semana previa y apenas por encima del 65% del año pasado. Un 21% de la soja está floreciendo contra el 33% del promedio para esta fecha. No obstante, se pronostica que una ola de calor dominará el Medio Oeste en los próximos días.

Si bien la soja ingresa a su fase crucial en agosto y por lo tanto, es menos vulnerable que el maíz, que se encuentra en la etapa crítica de polinización, los participantes del mercado y del sector temen que un clima adverso afecte a la producción justo en un año en el que se necesita una gran cosecha para reponer los ajustados stocks.