Commodities

Trigo: agricultura estimó 11 a 13 millones de tn de trigo nuevo y... ¿da evidencias de más granos?

La estimación mensual que realiza el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación no significó cambios para las variables productivas de la temporada 2010/11. Sí consignó cambios en las cifras comerciales, de donde surge que "aparece" más cereal de campañas pretéritas:

2010/11 2010/11

Sept. Ago.

Stock inicial 2,25 1,25

Producción 14,72 14,72

Molienda 6,20 6,00

Semillas y otros usos 0,60 0,60

Exportación 7,85 7,85

Stock final 2,32 1,52

La novedad estuvo en el stock inicial de la campaña 2010/11, que pasó de 1,25 a 2,25 millón de toneladas, y que se remonta a estimar que la campaña 2009/10 comenzó con un stock inicial de 4,20 millones de toneladas, en vez de los 3,20 millones que Agricultura consignó en su informe de agosto.

Fuera de esta modificación que efectúa para la campaña próxima a cerrar, modificación que sería interesante conocer de dónde surge, el reporte oficial de septiembre sale con una proyección de producción 2011/12. Sin modificar la superficie implantada con trigo, en 4,5 millones de hectáreas, los funcionarios oficiales estimaron que la cosecha triguera nueva podría estar entre 11 y 13 millones de tn. Esto significa que Agricultura está manejándose con un rinde de 2,4 a 2,9 tn/ha, cuando el promedio de los últimos 10 años está cerca de los 25 qq/ha.

Advierte Agricultura que para lograr una buena productividad unitaria es menester que llueva en el corto plazo, lo que ya se venía consignando de diversas fuentes.

Las lluvias llegaron en esta semana, pero desparejas. Faltó milimetraje y cobertura homogénea en Córdoba, en nuestra provincia de Santa Fe, La Pampa y sudoeste de Buenos Aires. Las zonas más críticas son las regiones de Córdoba y Buenos Aires. Igualmente, las lluvias en el resto de las regiones, aunque bienvenidas, resultaron insuficientes.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

En el área núcleo, según consigna GEA: " En cuanto al trigo está encañando con buen desarrollo en general, con cambios notables en la coloración y el crecimiento en los cuadros que han recibido 10 a 15 mm. Donde las lluvias no llegaron, siguen sufriendo el estrés y deberían llover entre 20 y 30 mm antes de fin de mes para no perder rendimiento. "

No hay novedades concretas en el frente comercial para el trigo argentino. En nuestro mercado doméstico sólo un exportador estuvo presente toda la semana en el recinto de negociación de físico de Rosario, ofertando pagar entre US$ 165 /tn, dependiendo del día y de los volúmenes ofrecidos, por trigo con un mínimo de proteína del 10,5% para entrega en febrero/marzo. Sobre el viernes, otro exportador voceó US$ 165 por trigo condición Cámara, pago y entrega en abril, pudiendo llegar a mejorar esa oferta si no se lograba comprar o si había lotes mayores. Después, sólo la molinería estaba en valores de US$ 165/170 para entrega en diciembre / enero, con nivel de gluten de 24 y ph de 76.

Se profundizan las caídas del trigo

En los últimos días se ha renovado el temor de los operadores sobre la evolución de la economía mundial, luciendo cada vez más probable el advenimiento de una recesión en las principales economías del mundo. Este escenario dio lugar a profundas caídas en todos los activos cotizantes en el transcurso de la última semana, con el simultáneo fortalecimiento del dólar norteamericano.

Desde el punto de vista de su capacidad de inserción internacional, el avance del dólar significó un nuevo castigo para la cotización del trigo, que en las últimas jornadas se ha sumergido en un camino bajista sólo recordado recientemente por la acción de los precios durante el mes de junio. La semana que finalizó mostró caídas promedio de casi un 7%, situando a los futuros con vencimiento en diciembre en 235,34 u$s/ton hacia el día viernes, el valor más bajo de las últimas diez semanas para la posición más próxima a vencer.

Los grandes jugadores del mercado de Chicago se posicionan con perspectiva bajista de cara a las próximas ruedas. En su tradicional reporte de "Commitments of Traders", el viernes por la tarde la Commodity Futures Trading Commission (CFTC) de Estados Unidos indicó que los fondos de inversión y administradores de cartera han llevado sus apuestas bajistas en trigo a su valor más elevado de los últimos 27 meses, luego de que los precios sufran el derrumbe de los últimos días, ante el empeoramiento del panorama de situación de la economía nivel mundial.

Sin embargo, la principal variable que los operadores buscan monitorear es la evolución del clima, en un momento en el cual en varias regiones productoras del mundo se ponen en marcha las labores de siembra. De hecho, su adversidad fue el factor que, sobre finales de la semana, propició una tibia recuperación de los precios, aminorando una variación semanal que de todos modos fue profundamente negativa.

La falta de lluvias en Argentina y Ucrania atemoriza por tratarse de dos importantes productores mundiales, aunque más énfasis se ha hecho en los pronósticos de clima seco para las regiones productoras de trigo de invierno en Estados Unidos. De este modo, se plantean fuertes interrogantes de cara a la campaña 2011/12, ya que no se espera un alivio hasta bien comenzado el mes de octubre.

Luego de una inspección a la publicación del último reporte de Estado de los Cultivos del USDA, comienza a notarse cierto atraso en el ritmo de los trabajos de siembra en Estados Unidos. El pasado lunes por la tarde, el organismo indicó que ya se ha sembrado el 14% del trigo rojo duro de invierno en el país del Norte, un avance que se encuentra seis puntos porcentuales por debajo del promedio de los últimos cinco años.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Adicionalmente, la consultora Informa Economics, al parecer, vislumbra un devenir pesimista en materia productiva que, de confirmarse, podría dar algo de sostén a los precios. La mencionada firma actualizó el viernes sus estimaciones correspondientes al mes en curso, indicando que espera que la producción norteamericana de trigo de todas las variedades llegue a 55,6 millones de toneladas, por debajo de la proyección del USDA vigente, de 56,5 millones. De este modo, ya se comienzan a barajar cifras que esperan su contraste con la estimación que oportunamente informe el gobierno norteamericano.

Con la carga de ser el producto agrícola que cuenta con los fundamentals más débiles de cara a los próximos meses, el trigo mostrará mayores evidencias en las próximas semanas respecto de si las últimas bajas sólo representan una corrección de la tendencia alcista del precio o un verdadero cambio de la misma.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824