



Trigo: oficialmente, 12 millones de tn de producción - 25 de Junio de 2013

 Commodities

Trigo: oficialmente, 12 millones de tn de producción

Hubo un mercado algo más activo en trigo en la plaza local durante esta semana. Mientras que, a lo largo de toda la semana, una empresa exportadora mantuvo sus ofertas de compra, e hizo negocios, a US\$ 125 para el cereal con entrega enero con 10,5% de proteína y 78% de PH, al promediar la semana surgió otra empresa grande que puso algo de condimento al cereal. Cerró negocios a US\$ 120 por trigo condición cámara a entregar en febrero, y el tonelaje negociado estuvo a razón de las 15.000 toneladas diarias.

En futuros de trigo, la posición más cercana terminó ajustando a US\$ 112,50 /tn, esto es 2,5 dólares por sobre el viernes pasado. Este valor es muy inferior al FAS teórico oficial, oficialmente denominado Valor de Mercado, que, con \$ 687 por tonelada, equivaldría a US\$ 160 por tonelada.

Este FAS teórico Oficial surge de un FOB oficial de US\$ 224 /tn. La cuestión es que hoy el mercado FOB está pidiendo condiciones específicas de calidad. Las últimas puntas conocidas estaban en US\$ 227 y US\$ 220 para el cereal con embarque en enero desde puertos del Up River y con 12% de proteína. Para trigo con 12,5% de proteína (enero desde UR) las puntas estaban en US\$ 240 y US\$ 230.

Estas operaciones agitaron un poco las aguas de una plaza que está muy complicada. Hasta el 7 de diciembre, había 2,9 millones de tn de trigo nuevo adquirido, entre exportación y molineros. De la campaña que ya se fue, había 14,72 millones tn del cereal comprado. La exportación tenía adquirido 2,328 millones tn de trigo 2011/12. Si se le suma lo comprado de la 2010/11, por 9,124 millones, se está ante una posición comprada 11,45 millones. Los embarques efectivos de la 2010/11 ascendían a 7,79 millones tn, más allá de lo que puedan sumar los ROE Verde o el cupo de 11,1 millón tn otorgado por el Gobierno Nacional.

A través de la estimación mensual de diciembre, oficialmente se reiteró la estimación de producción de trigo de 12 millones de toneladas. Sin variación en las cifras de área, ya con el 42% de avance (al 8/12) en la recolección, se estimó la posible caída interanual de producción en el 24%. Agrega el Ministerio de Agricultura que, "si bien los trigales más comprometidos son los ubicados al sudoeste y sur bonaerenses, las precipitaciones acaecidas durante el transcurso del mes de noviembre y en la primera semana de diciembre, permitieron que no se complicara aún más el panorama de los mismos ya que se mantuvo en buenos niveles la humedad del suelo y se aseguró un buen llenado de granos. La situación señalada no alcanza a la mayor parte de los trigales ubicados en el ámbito de la Delegación de Bahía Blanca.

Se han detectado problemas sanitarios, principalmente la presencia de roya de la hoja, fusarium y ataque de chinches y pulgones, los que han sido controlados por aplicación de fungicidas e insecticidas por vía terrestre o aérea."

Gran oferta mundial pesa sobre el trigo





Trigo: oficialmente, 12 millones de tn de producción - 25 de Junio de 2013

El trigo se encamina a liderar la caída de precios entre los granos cotizantes en los mercados internacionales durante el año 2011. Al llegar al viernes, el cierre de u\$s 214,6/ton para la posición de futuros con vencimiento más cercano en Chicago resulta un 26,5% más bajo que al comenzar el año, siendo además un 34% menor al máximo alcanzado durante el mes de febrero. De este modo, se ha observado una tendencia bajista muy pronunciada, acompañada por un aumento de las posiciones netas vendidas por parte de los especuladores y fondos de inversión.

En otros mercados de relevancia la situación es aproximadamente similar. En Kansas las bajas durante el año actual llegan a 25%. Los futuros de trigo en los mercados europeos, que en febrero llegaron a un máximo de 280 euros en París, oscilaron el viernes en valores 100 euros más bajos que aquellos.

Los intercambios mundiales de trigo en 2011 presentaron algunas diferencias respecto del año pasado, con Estados Unidos perdiendo participación y con amplias ofertas procedentes de países exportadores que se volcaron masivamente al mercado, deprimiendo los precios. El país del norte exportará en la presente campaña un volumen 28% inferior al último año, mientras que su producción ha caído en una proporción mucho menor, un 10%.

En cambio, el gran incremento que han alcanzado los grandes productores mundiales permitió una recuperación de las exportaciones del resto del mundo, luego de que durante 2010 una importante sequía había causado severos daños en la cosecha del este europeo. Esta situación generó un contexto de sobreoferta, equilibrando el mercado a precios cada vez más bajos. La tendencia bajista ha sido reafirmada por los crecientes temores por la evolución de la economía mundial.

El trigo norteamericano enfrenta el problema adicional del ajustado balance con que cuenta el maíz, factor que indujo cierta sustitución entre ambos cereales para la alimentación animal. Esta situación acentuó las dificultades de Estados Unidos para insertarse en los mercados mundiales, más aún cuando enfrenta la competencia de variedades de trigo de calidad inferior aunque razonablemente más económicas.

Promediando el ciclo 2011/12, se avizora un muy buen desempeño para las exportaciones de Argentina, Canadá y Australia, siendo nuestro país el único que no lograría aumentar su producción. De hecho, las ventas externas australianas serían las más importantes de su historia, superando las 20 millones de toneladas.

En el curso de la actual campaña la producción mundial de trigo ha batido un nuevo récord, en tanto que se esperan exportaciones 4,5% mayores a las del año pasado. Con 689 millones de toneladas totales y stocks finales que son los más elevados de la última década es sencillo encontrar fundamentals bajistas para explicar el sendero seguido por el mercado.

Por último, la evolución del clima luce muy favorable para el desarrollo de los cultivos de invierno en Estados Unidos, lo que expande las posibilidades de superar la última producción del cereal de invierno. En su informe mensual de la semana pasada el USDA no modificó las cifras apuntadas en noviembre, pero importantes novedades podrían llegar el 12 de enero. Por lo pronto, el año actual ya se encuentra cerrado.

