Commodities

Las exportaciones de trigo en diciembre aumentaron un 83 % respecto del año pasado

JULIO CALZADA - FEDERICO DI YENNO

Las exportaciones en el mes de diciembre habrían cerrado en U$S 615 millones. En comparación con el diciembre 2017 esto implica un aumento del 83 % en dólares. En toneladas alcanzaría un valor de 2.7 Mt. Los mejores precios, la capacidad de organizar la logística en la exportación y la eliminación de cupos permitieron el salto en la exportación al inicio de la campaña.

Las exportaciones de trigo, desde los puertos de Rosario principalmente, siguieron evolucionando durante todo el mes de diciembre. Según los datos diarios de Line-ups de NABSA se estima que las exportaciones de trigo alcanzarían un valor esperado de 2,7 millones de toneladas (Mt) en diciembre [dentro de un rango de 2,46 - 2,96 Mt]. El valor estimado hace dos semanas de 2 Mt ya había sido señalado como el mayor valor en el mes de diciembre de los últimos 30 años (Ver Informativo N° 1888), según los datos mensuales a los cuales se tiene registro. Un record cada vez mayor. Del total, el 88 % se estima que salió de los puertos del Gran Rosario.



A un precio promedio FOB de US$ 228/t en el mes de diciembre las exportaciones de trigo en grano podrían alcanzar los 615 millones de dólares. Esto significa un aumento del 83 % respecto a igual mes del año pasado, que había ascendido a 336 millones de US$.



La mejora en los envíos de diciembre es consecuencia de un mejor ritmo de negocios a cosecha catapultada por mejores precios. Para tener una idea de dicha magnitud, el precio promedio negociado por el futuro de MATba a diciembre en todo su período de listado fue de US$ 186,50/t. Este valor es un 16 % más alto que el precio promedio negociado para diciembre del año pasado en MATba de US$ 160,10/t. En el mejor ritmo de negocios a cosecha influyó también la eliminación de las restricciones a la exportación lo que permitió al sector exportador organizar la logística con anticipación. Esto vino acompañado de una mejor producción año a año.



En este sentido las DJVE de trigo pan, según datos de la Secretaría de Agroindustria, totalizan 6,5 Mt al 26 de diciembre. Este dato es un 58 % más alto que a igual fecha de la campaña anterior (17/18) cuando las mismas acumulaban un poco más de 4 Mt. El dato de negocios de exportación equivale a un 53 % de la producción nacional de trigo estimada. En comparación, el promedio de los últimos 5 años había sido de 34 % de la producción total, a igual fecha de cada campaña.

En el mismo nivel, las compras por parte del sector exportador alcanzaron las 8,8 Mt al 26 de diciembre, mientras que al año pasado este valor era de 6,8 Mt. Los stocks del sector exportador sin comprometerse se estiman en 2,2 Mt. Cerrando los números para la campaña 17/18, la molienda total de trigo a nivel nacional cerró la campaña en 5,5 Mt. Este valor se situó 400 mil toneladas más abajo que la molienda de la campaña 16/17. Los menores stocks iniciales de este año incidieron en la menor actividad de los molinos en el año 2018. Estimando una molienda de trigo de 400 mil toneladas para el mes de diciembre en ambos sectores, el exportador y el molinero, poseen en total 3 Mt en stocks, ubicándose entre el valor de la campaña pasada de 3,5 Mt y el promedio de los últimos 5 años de 2,5 Mt.



Negociación en el mercado doméstico en la semana

En el mercado doméstico, el precio del cereal sigue firme. El valor disponible del trigo, reflejado en el precio fijado por la Cámara Arbitral de Cereales de la BCR, fue de $ 7710/t el día jueves 3 de enero. Este valor disminuyó $ 30/t respecto a la semana pasada, pero medido en dólares registró un aumento de un poco más de USD 2 /t. De esta manera, medido en

dólares el precio del trigo disponible roza los US$ 207/t. El precio del futuro de enero negociado en MATba, acompañando al disponible, aumentó un poco más de US$ 3/t ajustando a US$ 211,2/t. Los futuros de febrero y marzo no acompañaron la tónica alcista, ya que en los últimos 7 días prácticamente no registraron ganancias. Es más, el precio de ajuste del contrato de febrero con entrega Rosario en MATba disminuyó US$ 2,30/t. En la semana, el segmento de entrega contractual a enero fue el mayor atención captó. Según datos oficiales, se negoció un total de 41 mil toneladas en la última semana (3 días hábiles) del 28 de diciembre al 3 de enero. El segmento de entrega a febrero se negoció 40 mil toneladas mientas que los forwards a marzo se negociaron solamente 5.4 mil toneladas.

El precio doméstico del cereal, en la última semana, aumentó a pesar de la caída en el precio FOB reportado por la Secretaría de Agroindustria. Las presiones de los embarques a enero empiezan ahora a jugar un papel relevante en materia de precios, visto en el cambio relativo de precios en los futuros negociados en MATba. Nuevamente, según se deprende de la DJVE, en el mes de enero se esperan al menos 2.2 Mt de exportación de trigo lo que hace que el sector exportador pague una prima por la entrega en este período y para la calidad que requieren los mercados internacionales.

