Commodities

La cosecha de maíz cobra impulso y la avalancha de grano eclipsa a la soja en el mercado

BLAS ROZADILLA - EMILCE TERRÉ

A la fecha ya se pactó la entrega de 2,4 Mt de maíz al Gran Rosario. La febril actividad de exportación se evidencia en el mercado, en las rutas y en los puertos. Con esperanzas de un fuerte impulso a la actividad agroindustrial en marzo, el maíz eclipsó a la soja en las negociaciones del MFGR.

Como se mencionó en el pasado Informativo semanal, para la actual campaña, las hectáreas sembradas con maíz a nivel país totalizan 6,66 M ha, un 3,6 % más que en el ciclo pasado y un 26 % más en relación al promedio de los últimos 5 años. Considerando la 'Zona de influencia de los puertos del Grano Rosario' (desde el norte de Buenos Aires hacia el norte del país), que refiere a las áreas productivas que despacha su grano con destino a exportación a través de las terminales del Up River, se observa un aumento en la participación relativa del maíz temprano. Al 1ro de noviembre, las siembras registraban un adelanto de 12 puntos porcentuales respecto al promedio de los últimos 5 años.



La mayor participación del maíz temprano, en un año donde de por sí la producción de maíz superará a la de la última campaña, ha marcado el ritmo de la dinámica de comercialización. Durante lo que va del mes de febrero, se registran en la información de compraventa oficial negocios por un total de 3 millones de toneladas, casi el doble de lo negociado durante el mismo período del año anterior. De esas 3 Mt, el 67,7 % se pactó para entrega entre los meses de febrero y abril.

Si se toman en cuenta todo lo comercializado hasta el 21 de febrero, los compromisos de descarga en las terminales portuarias del Gran Rosario ya superan los 7 millones de toneladas para entregar entre marzo y agosto. Se espera un pico fuerte para marzo, sólo con lo negociado hasta esta semana ya debiesen arribar más de 2,4 millones de toneladas, un 90% más de lo negociado a la misma altura del año anterior, para descarga en el mismo mes.



Este hecho se ve reflejado también en el importante incremento en los ingresos de camiones cargados con maíz a las terminales portuarias del Gran Rosario. Se estima que los puertos locales recibieron en lo que va del mes poco más de 800 mil toneladas, un 47 % más que en el mismo período del año anterior y un 450 % más respecto a 2017.



Del lado de las ventas, el sector exportador lleva declarada a la fecha ventas por un total de 7,0 millones de toneladas, mientras que el año pasado a la misma altura las DJVE acumulaban 1,1 Mt. El incremento alcanzó así el 530 %.

De la mano con la álgida actividad comercial, el maíz se llevó el rol protagónico en el Mercado Físico de Granos rosarino en la semana. El precio de referencia establecido por la Cámara Arbitral de Cereales de la Bolsa de Comercio de Rosario alcanzó los $ 5.500/t, 190 pesos más que el valor fijado para el jueves de la semana pasada. El día de ayer fue el de mayor volumen negociado en esta semana y el que presentó los mejores precios, se estima que se operaron más de 500 mil toneladas. Gran parte este total para entregas diferidas entre los meses de marzo y agosto a un valor de US$ 140/t, según las operaciones informadas.

La cosecha de soja brasileña en stand by

Según la consultora agrícola AgRural, la cosecha de soja de Brasil avanzó a un 36 % de la superficie sembrada, 19 puntos porcentuales por encima de lo recolectado a igual período en la campaña anterior, ya que algunos agricultores sembraron la oleaginosa antes y luego debieron adelantar las labores a causa de la sequía y las altas temperaturas.

La consultora informó, a su vez, que pese a estar más avanzada que el año pasado y muy por delante del promedio de los últimos cinco años del 19 %, la cosecha se redujo ligeramente en los últimos días debido al retorno de las lluvias. Sin embargo, la humedad no comprometió la calidad de la soja.

Agroconsult, otra de las consultoras especializadas, redujo sus estimaciones para las exportaciones de soja brasileñas, pasando de 73 a 70,2 Mt, ya que avizora un panorama menos favorable para Brasil luego de las negociaciones en curso entre China y los Estados Unidos que buscan poner fin a la guerra comercial. El escenario de referencia para las exportaciones de soja de Brasil, que se dispararon cuando China recurrió a la soja brasileña en medio de la guerra comercial, es que las compras específicas de la nación asiática de soja en Estados Unidos continuarán.

De cualquier modo, la ingente entrada de la soja brasileña al mercado internacional se traduce en una presión estacional bajista para los precios internacionales, en tanto que las buenas perspectivas de producción locales limitan las subas de precio. Según GEA, las lluvias pronosticadas para los próximos días podrían incrementar nuevamente las estimaciones de producción en nuestra zona, superando en el escenario más optimista los 20 MT (1 Mt más de lo previsto en el informe anterior) aunque, de no revestir la importancia que se prevé, la cosecha podría sufrir recortes.

Las novedades respecto a las relaciones entre China y los Estados Unidos son el principal factor que mueve al mercado de Chicago

Desde que comenzó el proceso de negociaciones entre ambos países y sin demasiada información oficial al respecto, los operadores se mantienen alertas y deseosos de novedades acerca de cómo se avanza en la resolución del conflicto comercial. En el inicio de esta semana, luego del feriado en Estados Unidos, la soja cayó en Chicago luego de que el gobierno chino anunciara sus intenciones de incrementar el área de siembra de soja y de diversificar sus proveedores.

Sin embargo, los granos gruesos repuntaron el día jueves en CBOT a partir de reportes de cadenas de noticias internacionales que indicaban que los representantes de ambos gobiernos han comenzado a esbozar acuerdos sobre las cuestiones más controversiales de la disputa comercial, en base a fuentes cercanas a las negociaciones. Las partes también buscan delinear una lista de 10 puntos con las formas en que China podría reducir su superávit comercial con los Estados Unidos, que incluye la compra de productos agrícolas estadounidenses.

Además, la cadena Bloomberg informó que se espera que el gobierno chino proponga importaciones adicionales de productos agrícolas de EE.UU. por un valor de 30 mil millones de dólares. Sonny Perdue, Secretario de Agricultura de los Estados Unidos comentó en el marco del Foro Anual del Departamento de Agricultura de EE.UU. (USDA, por sus siglas en inglés) que todas esas propuestas están supeditadas a un gran acuerdo que debe incluir garantías chinas sobre cuestiones de propiedad intelectual, cuestiones en las que se está trabajando.

Aún no está claro cómo sería un acuerdo comercial por semejante monto, pero representaría una gran parte de las importaciones agrícolas anuales de China. Según informa Reuters, las importaciones agrícolas chinas totalizaron un récord de US$ 126 mil millones en 2017, con la soja y otras oleaginosas ocupando la mayor parte. Los Estados Unidos exportaron productos agrícolas y relacionados por valor de US$ 24 mil millones a China en 2017, alrededor del 19 % del total. Un volumen de US$ 30 mil millones en bienes equivale a aproximadamente el 24 % del total de las importaciones agrícolas de China en 2017, y esta importante porción es la razón por la cual algunos participantes del mercado están luchando con la viabilidad de la propuesta. Si China, de hecho, efectúa esta propuesta, podría afectar tanto a los agricultores chinos como a otros socios comerciales.

Más allá de los rumores, todavía hay una gran incertidumbre acerca de la resolución de la guerra comercial y un posible acuerdo. Esto se pudo ver plasmado en las proyecciones de siembra para la próxima campaña (2019/20) en los Estados Unidos presentadas en el Foro Anual del USDA. Este organismo proyectó el área sembrada de soja en 34,4 millones de hectáreas, por debajo de las 34,9 del promedio de las estimaciones de los operadores y de las 36,1 sembradas en la campaña actual. La necesidad de reducir el record en los stocks que se arrastraran al inicio de la próxima campaña, debido a la fuerte caída de las exportaciones causado por la guerra comercial, llevará a una caída del área de siembra.

Se espera que el maíz sea el principal beneficiario de la disminución de las hectáreas destinadas a la soja, con un aumento de 1,2 millones de hectáreas a 37,2 millones, la mayor superficie desde la temporada de siembra de 2016.

En la plaza de referencia internacional, el contrato más operado de soja ajustó este jueves 21 en US$ 334,74/t, registrando una suba semanal respecto al día 14 de US$ 2,76/t o un 0,8 %. Por su parte, el maíz terminó la semana casi sin cambios luego de la caída del martes y la recuperación del jueves. Cerró con un aumento de 30 centavos de dólar respecto al jueves de la semana pasada al quedar en US$ 147,83/t.