Commodities

Tras un avance récord, se estancaron las ventas externas de soja y maíz

Blas Rozadilla – Javier Treboux

Luego de los cambios en los derechos de exportación, se frenó el avance en los registros de DJVE. Con poco nivel de actividad, el mercado local concentra sus operaciones en entregas cortas mientras los operadores esperan la cosecha en Brasil y Paraguay.

La comercialización de la cosecha 19/20, tanto de soja como de maíz, ha tenido una evolución inédita. A la fecha, el acumulado de Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior (DJVE) supera ampliamente a los máximos registros de campañas anteriores. Las ventas externas de maíz nuevo ya acumulan 19 Mt, un registro que excede con holgura el máximo previo para la fecha de 8,5 Mt de la campaña 15/16. Para el caso de la soja, son 5,5 Mt el total de la nueva cosecha comprometido con el sector externo, más que cuadruplicando las 1,3 Mt registradas a comienzos de febrero de 2012 (campaña 11/12).





Desde que entraron en vigencia de las retenciones del 30% a la soja y del 12% al maíz, en tanto, tan sólo se declararon ventas por 40 mil toneladas de soja nueva y cerca de 700 mil toneladas de maíz, aunque para éste último producto se observó un repunte en las últimas semanas, con el 90% de tales negocios registrados en los últimos diez días.

Con poca mercadería negociada en la plaza local, la soja paraguaya puede alivianar el empalme de cosechas

La actividad comercial en el mercado doméstico sigue presentándose escasa en líneas generales, a pesar de que nos vamos acercando a la cosecha de la gruesa de la campaña 2019/20. Los ingentes volúmenes comercializados sobre la segunda mitad del año pasado han "vaciado" la plaza local y permiten llegar a la cosecha en una posición relativamente cómoda de mercadería asegurada por parte de la demanda. La incertidumbre que atraviesa al mercado producto del stress financiero en algunas empresas claves del sector, atentan también contra la fluidez de la actividad comercial.

Los negocios por soja en la última semana se concentraron en las descargas cortas, con la mayoría de los compradores ofreciendo condiciones con entrega hasta el 20 de febrero aproximadamente; la demanda especula con el avance de la cosecha de Paraguay y de zonas de Brasil, que empezaría a tomar impulsos sobre finales del mes corriente y principios del próximo, brindando la posibilidad de comenzar a saciar su necesidades de mercadería con importaciones, al menos parcialmente, y que generaría una mayor presión de oferta que puede redundar en una caída en los precios.

En los últimos años, la importación de soja de estos dos orígenes ha permitido atenuar el stress del empalme de las cosechas y mantener las fábricas funcionando; en el año 2019 entre los meses de febrero y marzo, Argentina importó 1,2 Mt de soja, principalmente paraguaya, mientras en el año 2018 este volumen fue de 1,3 Mt. La soja paraguaya es valorada también por su alto contenido proteico, por lo que permite aumentar la eficiencia de los procesos de la industria.



Aun así, en la semana también se mostró un mayor interés en prevenir vicisitudes en los meses de empalme con mercadería nacional; los compradores ofrecieron una condición particular para la compra de soja en la última semana, con precio abierto de US$ 225/t por soja con descarga en el mes de marzo, pero ofreciendo bonificaciones de US$ 10/t si la descarga se efectúa en la primera mitad del mes, en lo que sería una posición fronteriza entre campañas.

Por otro lado, el mercado de maíz sigue acaparando la mayor parte de los compradores que participan en la plaza, presentando un amplio abanico de posiciones abiertas de negociación, con condiciones que van desde la descarga inmediata hasta la entrega en el mes de noviembre, con todos los meses entre estos con ofertas abiertas de compra. Sin mayores variaciones en los precios ofrecidos, los negocios no destacaron en volumen, con los mismos concentrándose mayormente en las descargas cortas y en las posiciones correspondientes al maíz temprano de la campaña 2019/20.

El precio pizarra de la Cámara Arbitral de Cereales del día jueves 6 se ubicó en los $ 14.950/t para la soja, lo que implica una variación semanal de -0,40%. La pizarra de maíz se ubicó en los $ 9.070/t, 0,69% por encima del jueves anterior.

La cosecha de soja récord en Brasil podría alcanzar 124,5 Mt

En la última semana se publicó un nuevo reporte de oleaginosas y subproductos del *Global Agricultural Information Network* (GAIN) del Departamento de Agricultura de Estados Unidos (USDA) para Brasil.

Este organismo estima una cosecha récord de 124,5 Mt para la campaña 19/20. En su informe, aumentó levemente la superficie sembrada en 100 mil hectáreas hasta 36,9 M ha. A su vez, incrementó la producción en un millón de toneladas a partir de rendimientos mejores a los esperados inicialmente en Mato Grosso, principal estado productor de soja, y de una mejora en las expectativas de productividad en Rio Grande do Sul y la región Noreste.

En lo que respecta al comercio internacional, se pronostica que las exportaciones de soja para la campaña comercial 19/20 (febrero de 2020 a enero de 2021) alcanzarán las 75 Mt, superando en un millón de toneladas la estimación para la campaña recientemente finalizada. Este pronóstico se basa en una recuperación de la oferta disponible, sin embargo, es afectado por una menor demanda de China. Se espera que China continúe lidiando con los efectos adversos de la epidemia de peste porcina africana, lo que resulta en un estancamiento de la demanda para alimentación animal. Además, desde el GAIN se anticipa que Brasil perderá una parte de su participación en el mercado de China a manos de Estados Unidos como consecuencia de la primera fase del acuerdo comercial.

Por el lado del consumo doméstico, se mantiene el pronóstico para el crushing en 44 Mt para la 19/20, impulsado por una mayor demanda interna de aceite de soja por parte de la industria del biodiesel. El próximo aumento en el corte de la mezcla de biodiesel se espera para marzo próximo, menos de un año después de que el último aumento entró en vigencia, en septiembre pasado. La tasa de corte aumentará en un punto porcentual cada año hasta llegar al 15% en 2023. Como resultado de este aumento en el consumo interno, se estima que las exportaciones de aceite de caerán en la 19/20 a 500 mil toneladas, por debajo del millón de toneladas de la campaña actual.

Las preocupaciones por la demanda china no permiten la recuperación de la soja en Chicago

Las ventas semanales de exportación de soja de los Estados Unidos a China cayeron a su nivel más bajo en casi cinco meses, en medio de las preocupaciones en torno a los posibles efectos que la propagación del coronavirus puede tener sobre la demanda del principal comprador mundial de la oleaginosa. Las ventas a China totalizaron solo 31.523 toneladas en la semana que terminó el 30 de enero, según informó el Departamento de Agricultura de Estados Unidos el jueves por la mañana. Este fue el volumen de ventas más bajo desde la primer semana de septiembre de 2019, cuando las ventas netas a China habían registrado -2.727 toneladas, debido a la cancelación de acuerdos previos.

Al respecto, el secretario de Agricultura de Estados Unidos, Sonny Perdue, dijo que Estados Unidos tendrá que ser tolerante si el coronavirus perjudica la capacidad de China de aumentar las compras de productos agrícolas estadounidenses, tal como fue pactado acuerdo comercial firmado recientemente por los países.

Los futuros de soja en este mercado atinaron a una recuperación parcial, luego de tocar mínimos desde principios de diciembre, presentando en la última semana una variación positiva de 0,54%, para cerrar el día jueves en US$ 323,72/t el contrato más cercano. Con respecto al maíz, el contrato con vencimiento en marzo ajustó en US$ 149,31/t, presentando una variación semanal de -0,07%.