



CALENDARIO DE FERIADOS E INFORMES

Feb-05				
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
	1	2	3	4
7	8	9	10	11
		INFORMES USDA O&D EEUU y Mundial		INFORMES USDA Proyecciones 2014
14	15	16	17	18
		INFORME SAGPYA Estimación de cultivos.		
21	22	23	24	25
	FERIADO EE.UU. (Día del Presidente) No opera: CBOT tradicional y a/c/e de la mañana.			
28				
Informes semanales de SAGPYA. Compras y embarques, todos los viernes entre 1600 y 1700 horas. Compromisos de exportación de trigo y maíz, todos los viernes Evolución de los cultivos, todos los lunes.				
Informes semanales del USDA. Evolución de los cultivos, todos los lunes a las 1700 o 1800 horas (según cambio de horario en EE.UU.). Entre el 4 de abril y el 28 de noviembre. Clima / Resumen cultivos, todos los martes a las 1500 o 1600 horas (según cambio de horario en EE.UU.). Ventas y compromisos de exportación, todos los jueves a las 0930 o 1030 horas (según cambio de horario en EE.UU.).				

Preparado por la Dirección de Informaciones y Estudios Económicos, BCR.
 Cualquier duda, enviar mail a

NOTICIAS DEL MERCADO

Informe del USDA

Informe sin sorpresas. Aumentan los stocks finales de soja y maíz en USA, mientras bajan los de trigo. Argentina sube la producción de maíz y las exportaciones de trigo. Para soja mantiene la producción mientras Brasil baja 1.5 mill./tns.

Trigo

La producción mundial de trigo no tuvo demasiados cambios quedando en 622 millones (1 millón más que el mes anterior), dejando los stocks finales prácticamente sin cambios con respecto al último informe.

Argentina mantuvo su estimación de 16 millones de toneladas, al igual que Australia la UE y Canadá, mientras que nuestras exportaciones subieron en 500 mil tns.

Para Estados Unidos, las cifras de la cosecha 2004/05 no muestran grandes variaciones, sin embargo bajan los stocks finales en la misma proporción que aumentan las exportaciones, es decir en 680 mil toneladas, ahora en 15.2 mill/tns.

Los operadores, consideran que el informe puede ser alcista para trigo.

A nivel internacional, esta semana un mercado exportador activo brinda impulso adicional al mercado. La Unión Europea mantuvo los 4 euros de subsidio a las exportaciones de trigo.

Soja

Las cifras mundiales muestran algunas variaciones para la campaña 2004/05, algo menos en producción y menos molienda, con un aumento en los stocks finales de 550 mil toneladas, llevándolos de 60.8 millones a 61.35 millones, mientras que la producción mundial baja a 228.6 de 230.7 mill./ttns del informe anterior.

Para Estados Unidos se mantuvo la estimación de cosecha de 85.5 millones de toneladas, mientras que redujeron la molienda resultando en un incremento en las existencias finales que quedan en 11.9 mill./ttns. ,dentro de lo esperado por los analistas.

Para Brasil, los cambios se produjeron en una reducción de 1.5 mill./ttns en producción ahora en 63 millones de toneladas, bajan la molienda y aumentan stocks finales , al igual que para Argentina que si bien mantiene la producción en 39 millones baja molienda en la misma proporción que aumenta stocks finales. Por otro lado aumenta en 500 mil toneladas las importaciones de China a 22.5 mill./ttns.

Los datos parecen ser de neutrales a bajistas, sobretodo por la baja en la molienda y el aumento de existencias finales tanto en USA como a nivel mundial.

Maíz

La producción mundial de maíz se proyecta en 701.8 contra 700.57 mil/ttns., -(el año pasado estábamos en 622 millones de toneladas)-, dejando los stocks finales en 117.3 mill./ttns contra 115 del mes anterior.

Argentina da la nota aumentando la producción a 17.5 millones de toneladas, esto era esperado, 500 mil/ttns más que el mes anterior y aumentando exportaciones en es mismo nivel.

Por otro lado, dejan a China igual en 126 millones de ttns. de producción cuando se esperaba un aumento.

Para Estados Unidos, dejan la producción sin cambios en 299.9 mill./ttns. pero bajan las exportaciones , que se reducen en 1.27 mill./ttns., algo lógico y esperado por el mercado que viene observando que el programa de exportaciones del USDA no se está cumpliendo de acuerdo a lo previsto. Por ende aumentan stocks finales en la misma proporción dejándolos en 51 mill./ttns.

Estos datos pueden tomarse entre neutros a bajistas por el aumento de stocks finales y de producción sin embargo dentro de lo esperado.

Sin embargo, Se espera que las coberturas por parte de los fondos impulsen los precios en la apertura.

Girasol

Tras la caída de precios del maíz y la soja, verificada en los primeros tramos de 2005, las perspectivas para las próximas semanas son las siguientes, según el analista Enrique Erize, de Novitas SA: mercado planchado para el maíz por bastante tiempo, precios animados para el girasol y posibilidades de bajas adicionales en los valores de la soja en plena cosecha.

El girasol enfrenta un mercado internacional demandado, en el que el aceite cotiza a alrededor de 700 dólares por tonelada en Rotterdam, un precio históricamente alto, ubicado 200 dólares por encima del de soja. Este producto tiene una demanda bastante inelástica por el alto poder adquisitivo de sus consumidores. El riesgo para los productores argentinos surge cuando esa cotización se traduce al mercado interno, donde hay pocos compradores por zona y un mercado poco transparente. Esta comodidad para las compras de las fábricas de aceite podría alterarse si aparece algún contrato importante para exportar semilla, que se constituiría en un nuevo factor de competencia.