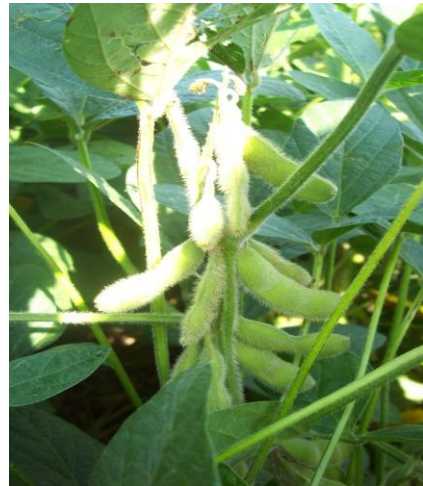


Récord de la soja en Chicago y del arroz en Brasil

Soja, soja, soja. Esa parece ser la tónica en los precios y en los márgenes que manejan los agricultores para la próxima campaña de verano en Uruguay. En la operativa nocturna de lunes a martes la oleaginosa está marcando nuevos valores récord. Es posible que este martes supere los US\$ 540. Aunque otros ven con excelente potencial al maíz y ya han comenzado a sembrarlo. Con el perfil del suelo lleno de agua, lluvias en los pronósticos y El Niño prometiendo más agua, el panorama es estimulante.



Y la firmeza de carne y lácteos, así como el cuidado de los suelos también dan lugar al sorgo. Es una previa a la siembra de verano como pocas ha habido y eso se comprueba semana tras semana. Los productores pueden cerrar negocios por soja de la próxima cosecha en US\$ 540 por tonelada y sin apuro. El mundo está con un nivel extremadamente ajustado de reservas y el margen de error para el Mercosur es casi cero. Las lluvias en Brasil tendrían que venir más rápido que tarde para calmar los ánimos. Pero en el centro de Brasil la situación es de falta de agua en los suelos y en los pronósticos.

En Chicago los valores llegaron a nuevos máximos con el contrato más cercano superando los US\$ 650 por tonelada. La posición de referencia para Uruguay terminó agosto con una ganancia de casi dos dígitos terminando el viernes en más de US\$ 570 por tonelada.

En cambio en el maíz el mercado ya asumió las pérdidas y no encontró nuevos factores que le ayuden a subir con el mercado. A diferencia de la soja, en el mundo hay oferta por el cereal que puede competir con precios más bajos frente al maíz estadounidense.

En el caso del trigo el gobierno ruso postergó el viernes las restricciones en las exportaciones en el corto plazo y eso limitó el impulso alcista mientras ahora se observa las condiciones de los cultivos en el Hemisferio Sur y las perspectivas de siembra para los principales productores del Hemisferio Norte.

En el arroz el destaque fuerte sigue para Brasil con precios en Rio Grande que el viernes superaron en US\$ 1 el valor de la bolsa en Chicago y que en reales son los más altos de la historia.

En soja el mercado observará el reporte sobre progreso y condición de los cultivos que este martes divulgará el USDA ante el feriado de ayer lunes en Estados Unidos con atención para tener pistas ya firmes respecto a la magnitud de los cultivos. Se verá el impacto de las lluvias sobre los cultivos más atrasados pero también el atraso en la cosecha por los vientos y las precipitaciones que trajo el huracán Isaac.

Mientras se aguarda por la evolución de la recolección en Estados Unidos las miradas del mercado comienzan a posarse sobre estados claves de Brasil como Mato Grosso y Paraná donde no ha llovido y se podrá retrasar la implantación de la oleaginosa. Si las lluvias no vienen la expansión del área podría no ser tan fuerte. Si se retrasan, pasará lo mismo con el ingreso de la cosecha brasileña al mercado estirando el ajustado balance de oferta y demanda mundial.

En Uruguay los precios se fueron afirmando durante la semana para entre el jueves y lunes alcanzarse los US\$ 540 por tonelada. Este martes pueden superarse esas referencias. En la medida que los descuentos entre los valores locales y los futuros en Chicago se estabilizaron los precios en Uruguay siguieron el rumbo del mercado estadounidense. Y este fue alcista subiendo casi todos los días de la semana. Hubo más reportes de exportaciones tanto de soja como de subproductos marcando que los precios todavía no racionaron la demanda. Según la publicación especializada Monitor Agrícola hasta la última semana se habían comercializado entre 700.000 y 750.000 toneladas de la próxima zafra 2012/2013. Los productores que ya han vendido un tope de volumen físico pueden asegurar precios por el resto de la cosecha esperada a través de opciones con alternativas no muy sofisticadas y de bajo costo para solamente preocuparse en producir.

El mercado del trigo giró en la última semana básicamente sobre lo que podría pasar en Rusia. El viernes se reunió el recientemente creado comité de seguridad alimentario. El mercado esperaba que los funcionarios de Moscú dieran alguna señal sobre restricciones a las exportaciones vía impuesto o cupos sobre las mismas. La entrada de Rusia a la Organización Mundial del Comercio se daría de bruces contra una prohibición de exportaciones. Con una cosecha de trigo que estaría sobre los 38 millones-39 millones de toneladas, el saldo exportable ruso se diluiría antes de octubre o noviembre. Sin embargo, la falta de anuncios por parte de Moscú llevó al mercado a números rojos el viernes y en la semana con el contrato de diciembre apenas sobre los US\$ 325 por tonelada. Los otros focos de atención están puestos sobre la falta de lluvias en Australia, que comenzó por la zona Oeste y ahora se acentuaría en la región oriental del país. En Estados Unidos hubo un alivio sobre las principales zonas productoras de trigo duro que venían de una muy fuerte sequía aunque habría regiones que siguen sin condiciones propicias para iniciar la siembra. En Argentina, al igual que en Uruguay, se dieron excesos de lluvias principalmente en la provincia de Buenos Aires que concentra el 50% de la producción triguera de ese país. En la medida que el desarrollo de los cultivos en varias regiones era escaso el impacto sobre el rendimiento sería limitado habría zonas con de área pérdidas por anegamiento.

En el mercado local Monitor Agrícola reportó el viernes negocios para diciembre con valores en el puerto de US\$ 300 por tonelada. Se trata de grupos grandes que intentan cerrar algo más de negocios aunque la tónica es de cautela entre los productores. Falta todavía la floración y la cosecha en un año con un Niño débil pero un Niño al fin. Además, se cree que los precios pueden afirmarse luego de la cosecha sin oferta en varias zonas del Mar Negro y con un muy ajustado balance regional. Para el trigo disponible se trabaja en algunos barcos para octubre aunque con cautela por parte de los exportadores debido a los problemas logísticos. Con un buen margen financiero hecho con la soja no hay apuro por vender si se tiene el trigo aunque en el caso del cereal en silos y que paga almacenaje podría haber alguna presión adicional.

El maíz perdió la fuerza de semanas anteriores y en los últimos días siguió más al trigo que a sus propios fundamentos. Los precios ya tendrían incorporado el fracaso de la cosecha pero están jugando como factores bajistas la débil demanda y la entrada de la cosecha. En otras regiones del mundo –países de Europa y Ucrania- la producción fue inferior a la demanda mientras en América del Sur el cereal perderá terreno frente a la oleaginosa. Por eso las tendencias de mediano plazo siguen siendo positivas para el maíz.

En el mercado local los valores pedidos por los productores para el maíz a levantar se ubican sobre US\$ 270-US\$ 280 por tonelada mientras que para el sorgo las referencias en Montevideo llegan a US\$ 200 por tonelada. Monitor Agrícola informó que en las últimas semanas aumentó el ingreso de mezclas desde Argentina con lo que los agricultores de ese país logran exportar con menos retenciones. Se trata de mezclas con maíz, sorgo y a veces expeller de soja. Los empresarios del sector de raciones destacan esta competencia distorsiva en el mercado a pesar de que integrantes del Ministerio de Ganadería habían señalado que controlarían el ingreso de este tipo de producto. Los precios de exportación para el maíz se ubicaron en la última semana entre US\$ 250 y US\$ 260 por tonelada para embarque en marzo. Los descuentos respecto a Chicago todavía son altos y hay analistas que consideran que deberían bajar más adelante lo que hace que los productores esperen. Un tema relevante es el descuento sobre el maíz argentino que hoy es ajustado teniendo en cuenta que ese país es un exportador firme y continuo del cereal además de tener mejor logística portuaria para la carga.

US\$/t	31/08/2012	24/08/2012	Año	Var. Anual
Trigo CMPP	295	290	240	22,9%
Trigo Export.	295	285	Nominal	-
Maiz CMPP	280	280	320	-12,5%
Maiz Export.	290	260	Nominal	-
Soja CMPP	Nominal	Nominal	507	-
Soja Export.	Nominal	623	495	-
Soja 13	540	517	-	-
Sorgo	200	200	245	-18,4%

Fuentes: CMPP y propias

	EXPORTACIONES				IMPORTACIONES			
	soja		arroz*		trigo		Maiz	
	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012
enero	0,0	1,9	45,8	81,3	217,4	335,6	9,9	0,51
febrero	0,0	0,0	57,2	122,6	188,3	311,8	1,4	0,56
marzo	68,8	117,8	27,2	54,2	52,8	253,0	6,7	0,03
abril	482,0	367,1	68,6	115,3	2,8	49,8	3,1	1,58
mayo	474,7	522,5	102,3	73,4	7,3	29,6	0,6	0,03
junio	231,3	343,5	69,0	84,1	24,2	31,8	2,1	0,12
julio	279,6	806,1	80,8	58,5	40,3	43,4	2,2	0,48
agosto	242,9	402,8	126,1	116,4	21,0	60,7	4,0	4,62
septiembre	48,5	1,0	96,7	14,1	40,8	0,0	1,1	0,00
octubre	0,0	0,0	99,9	0,0	33,7	0,0	0,1	0,00
noviembre	1,1	0,0	94,4	0,0	255,4	0,0	0,0	0,00
diciembre	0,0	0,0	71,8	0,0	368,0	0,0	0,2	0,00
Total	1.829,0	2.562,6	939,8	719,9	1.252,0	1.115,6	31,4	7,9

Fuente: Blasina y Asociados en base a Dirección Nacional de Aduanas/Penta-Transaction

* arroz todas las categorías