

Mercados de Granos

Martes 19 de Agosto de 2014

Nº 310



CONTENIDO

GENERALIDADES...	2
TRIGO	3
<i>El precio del trigo estadounidense mantiene la tendencia bajista, a diferencia de los precios del mar Negro, que frenaron su caída. En función de esta baja, el trigo argentino posición de cosecha continúa perdiendo potencial contra el trigo estadounidense, para acceder a Brasil. Las siembras locales de trigo se han visto favorecidas por el clima más seco, y totalizarían 4,3 mill. de has.</i>	
MAIZ	5
<i>El informe del USDA proyectó una nueva cosecha récord en Estados Unidos, aunque por debajo de las expectativas. Las compras semanales de los exportadores totalizaron cerca de 1 millón de t. en la última semana, a pesar de lo cual el precio interno no mostró reacción positiva.</i>	
SOJA	7
<i>En el informe de oferta y demanda mensual del USDA se volvió a incrementar la producción estadounidense de soja, confirmando la tendencia de precios a la baja. Por otro lado, en Argentina, el ritmo de ventas se mantuvo.</i>	
CEBADA	9
<i>Sobre llovido, mojado. La mayor oferta de cebada estimada por el USDA no hace más que confirmar y mantener los precios bajos de la cebada en el corto plazo. Si bien resta conocer la producción del Hemisferio Sur, los grandes volúmenes producidos en el Hemisferio Norte generan fuerte presión. Localmente continúa atrasada la siembra.</i>	
ÚLTIMA PÁGINA	11
<i>Información complementaria de los mercados.</i>	

GENERALIDADES...

969 mill. de t. es la estimación de producción de maíz mundial, para la campaña 2014-15, según datos publicados por el Consejo Internacional de Cereales (CIC). Dicho volumen es superior en 6 mill. de t. a la proyección del informe anterior. Por otro lado, el consumo mundial de maíz, para dicha campaña, se incrementó a 951 mill. t.; cifra 1,5% superior a lo observado en la campaña pasada. Con respecto a EE.UU, también se elevó la previsión para la producción de maíz alcanzando las 353 mill. de t.

305,2 mil t. fueron exportadas de biodiesel en el mes de julio, cifra nunca antes alcanzada; según datos publicados por la Aduana. Con un valor promedio de 841 u\$s/t. El volumen total exportado en los primeros 7 meses del año es de 1,12 mill. de t.

7,5 mill. de t. es la proyección de cosecha de trigo en Brasil, para la campaña 2014-15, según Conab. Dicho volumen se encuentra por encima en 100 mil t. a la estimación del mes de julio. En tanto, las importaciones serían de 5,5 mill. de t., siendo inferior a las 6,6 mill. de t. del ciclo previo.

76 % es la sumatoria del estado bueno y excelente del cultivo de maíz en Estados Unidos, según datos publicados por el USDA. Dicha sumatoria se encuentra en niveles superiores a lo registrado años previos. Al igual que en maíz, la soja presente excelente estado encontrándose en valores de 70 puntos porcentuales la sumatoria antes mencionada. Por último, la cosecha de trigo de invierno asciende a 95% del total a cosechar.

7,63 mil t. de glifosato fueron importadas en el mes de julio, según datos publicados por la Aduana. Siendo dicho volumen superior a las 6,56 mil t. de igual mes de 2013. Por otro lado, el total adquirido hasta el momento es de 36,7 mil t., volumen inferior a las 41,6 mil t. del periodo enero-julio del año previo.

Informe de Mercados de Granos

Publicación de distribución quincenal, destinada al Movimiento CREA.

Coordinación del informe

Carlos Pouiller

Técnicos a Cargo

Alejandro Vejrup, Matías Amorosi y Catalina Ferrari.

Colaboradores

Sebastián Gavaldá, Enriqueta Gil Belloni, Sebastián Salvaro, AngelesCapelle, Gastón Eleicegui, Nicolás Udaquiola, Diego Pasi, Federico Mayer, Mariana Gori, Francisco Mesquida y Julia Ansola.

Elaborado por Globaltecnicos S.A., sobre la base de datos e informes publicados por MAGyP Bolsa de Cereales de Bs. As. USDA, ONCCA, SENASA, OilWorld, CIG, INTA, Conaby otras fuentes oficiales y no oficiales.

Globaltecnicos S.A.

Dorrego 1940 - 2 piso (C1414CLO) Ciudad Autónoma de Buenos Aires - Argentina.

Tel: 011-4774-0413 / 4775-8454

info@globaltecnicos.com.ar
www.globaltecnicos.com.ar

Acerca de AACREA

Es una Asociación civil sin fines de lucro originada por el Arq. Pablo Hary en 1957 y fundada en 1960. Integrada y dirigida por productores agropecuarios, su objetivo es promover el desarrollo integral del empresario agropecuario para lograr empresas económicamente rentables y sustentables en el tiempo, probando tecnología y transfiriéndola al medio para contribuir con el sector y el país.

www.crea.org.ar

TRIGO

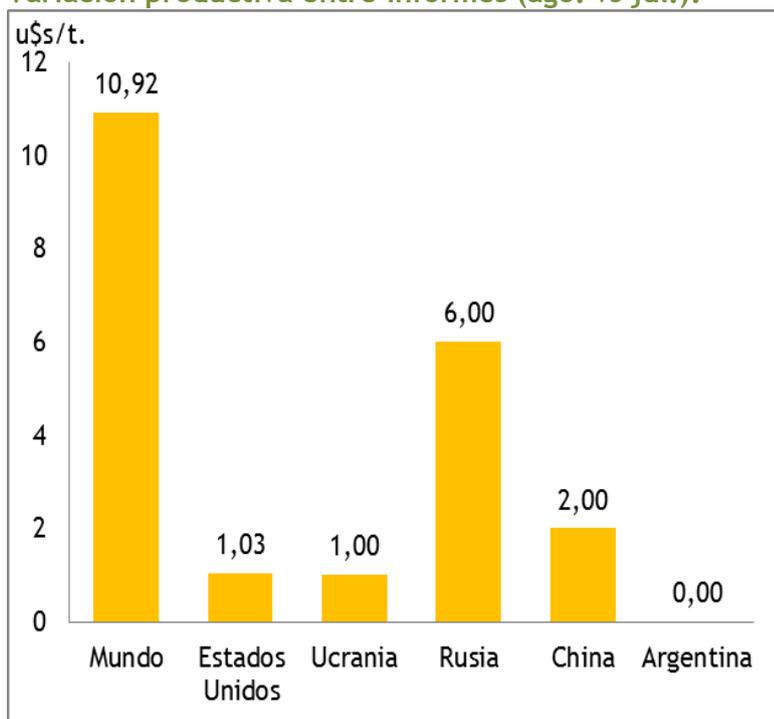
El precio del trigo estadounidense mantiene la tendencia bajista, a diferencia de los precios del mar Negro, que frenaron su caída. En función de esta baja, el trigo argentino posición de cosecha continúa perdiendo potencial contra el trigo estadounidense, para acceder a Brasil. Las siembras locales de trigo se han visto favorecidas por el clima más seco, y totalizarían 4,3 mill. de has.

Realizando una breve descripción de lo publicado por el USDA en su informe de la semana pasada, se puede concluir que el mismo ha sido el reporte más bajista de todos, en cuanto a precios. El dato más importante es que anunció una producción record a nivel mundial, ya que estimó una producción de trigo 2014-15 del orden de las 716,09 mill. de t, lo que marca un incremento de 10,92 mill. de t. respecto del informe de julio.

Estados Unidos presenta un avance de ventas de trigo campaña 14-15 del 42,4% sobre la estimación de exportación para todo el ciclo. Es un 6% por encima del promedio de los últimos 5 años.

Este incremento viene de la mano de un aumento en la producción de Ucrania de 21 a 22 mill. de t. Sumado a la producción de Rusia que pasó de 53 a 59 mill. de t. También fue elevada la producción de China de 124 a 126 mill. de t, como se puede observar en el gráfico.

Variación productiva entre informes (ago. vs jul.).



Fuente: Movimiento CREA en base a USDA.

Además, el USDA proyectó una producción estadounidense de 55,24 mill. de t, subiendo 1,03 mill. de t. respecto del informe de julio. El consumo en ese país alcanzaría las 32,41 mill. de t, mostrando una suba de 0,27 mill. de t, mientras que las exportaciones serían de 25,17 mill. de t, con una suba de 0,68 mill. de t. frente al informe precedente.

Respecto de Sudamérica, el USDA no efectuó cambios pero en el caso de Brasil, la propia Compañía Nacional de Abastecimiento (CONAB) elevó este mes la previsión de la zafra a un record de 7,5 mill. de t, ante 7,4 mill. de la previsión de julio. La producción argentina se mantuvo sin cambios en 12,5 mill. de t. en los mismos volúmenes que las estimadoras locales.

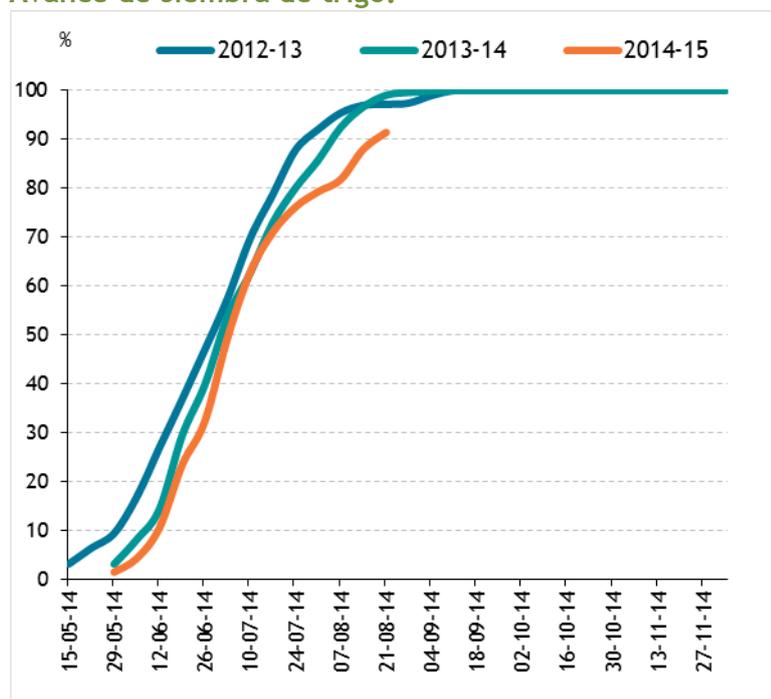
Todos estos posibles incrementos productivos han generado que los stocks finales mundiales se ubicaran por encima de las expectativas previas y que en consecuencia, los fondos especulativos hayan vuelto a salir de sus posiciones compradas, aumentando el saldo neto vendido a 10,4 mill. de t.

En tanto, por el lado del consumo mundial, se alcanzarán las 706,79 mill. de t, 6,87 mill. de t. más que lo estimado un mes atrás, a raíz de la caída de precios. El comercio medido a través de las exportaciones será de 151,8 mill. de t, mientras que los stocks finales fueron proyectados en 192,96 mill. de t, con un incremento de 3,42 mill. de t. frente al informe pasado.

Cuando se analiza el panorama local, se observa como principal indicador la estimación de área de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, la cual fue recortada a 4,1 mill. de has, levemente por debajo de los 4,2 millones estimados anteriormente, debido a excesos hídricos que impedirán la implantación en algunos campos del país. Mientras, el Minagri mantiene 4,5 mill. de has. algo que por el momento pareciera difícil de alcanzar.

A pesar de esto, la siembra avanza a un ritmo más lento que el de otras campañas, como se puede observar en el gráfico, en donde la línea naranja es el avance de la siembra 14-15. Según la fuente, estarían quedando a implantar unas 400 mil has. en estas próximas semanas. Con lo cual, habrá que analizar luego si este área puede tener el mismo potencial de rendimiento que el promedio de las últimas campañas, que es 30 qq/ha.

Avance de siembra de trigo.



Fuente: Movimiento CREA en base a la Bolsa de Cereales de Buenos Aires.

ese anuncio se retrase será más difícil captar el precio que hoy podría pagar Brasil nuestro principal destino y que tiene una capacidad de pago superior al resto, por cercanía.

El cálculo es el siguiente, partiendo de la cotización FOB Golfo correspondiente al trigo duro estadounidense, el techo potencial para el trigo argentino de nueva cosecha, colocado en el mercado de Brasil asciende a 239,8 u\$s/t, mientras que para competir en el norte de África, el mismo llega a 196,9 u\$s/t, aproximadamente. Esto muestra una caída de 5 u\$s/t, comparado a lo que acontecía hace 2 semanas.

Sin embargo, el FOB argentino para la posición enero se ubica actualmente en 280 u\$s/t, lo que daría un FAS teórico del orden de los 204 u\$s/t. Por lo que se ve, en ambos casos existe un potencial de suba.

Además, e esto se le suman las estimaciones de año Niño, que ponen una alarma sobre la posibilidad de que aparezcan enfermedades de fin de ciclo que puedan afectar la cosecha total, o la calidad de la misma, como ocurrió en la campaña 2012-13.

Igualmente las posibilidades de captar buenos precios estarán acotados a la posibilidad de apertura de las exportaciones, ya que en términos productivos, se podrán alcanzar alrededor de 12 mill. de t.dejando un saldo de 5 millones, un volumen más que importante para comercializar si es que la liberación de ROEs resulta de similar magnitud.

Por el momento, se espera que anuncien una nueva apertura del saldo de la campaña 13-14, algo que podría favorecer al mercado disponible. Ahora bien, pensando en la campaña 14-15, en la medida que

MAÍZ

El informe del USDA proyectó una nueva cosecha récord en Estados Unidos, aunque por debajo de las expectativas. Las compras semanales de los exportadores totalizaron cerca de 1 millón de t. en la última semana, a pesar de lo cual el precio interno no mostró reacción positiva.

El informe del USDA recientemente publicado, era esperado con ansias en el mercado por ser el reporte en el cual se podían dar modificaciones fuertes en cuanto a lo productivo, ya que el ciclo del cultivo está terminando de atravesar su periodo crítico en Estados Unidos. El mismo efectuó una modificación del 1,2% en la producción de ese país, como así también lo realizó por el lado de la demanda, incrementándola en 0,7%, respecto del mes pasado.

Desde el lado productivo, se esperaba que el rinde alcanzará los 106,6 qq/ha. pero el USDA publicó 105,1 qq/ha. como se puede observar en el cuadro. De esta forma la producción estadounidense alcanzaría 356,43 mill. de t, subiendo 4,37 mill. de t. respecto del informe anterior, pero siendo inferior en 5,57 mill. de t. al promedio de expectativas privadas.

El precio del maíz en Chicago tocó los mínimos en 5 años.

El consumo en ese país alcanzaría las 297,4 mill. de t, con una suba de 1,9 mill. de t, mientras que las exportaciones serían de 43,8 mill. de t. De esta forma, los stocks finales alcanzarían a 45,8 mill. de t. siendo este un volumen superior a lo proyectado al inicio de la campaña cuando se analizaban los escenarios posibles.

Cuadro de oferta y demanda de maíz en Estados Unidos.

Campaña	2013-14			2014-15			2014-15*		
	en mill. de t			jul 2014	ago 2014	Máx	Prom	Mín	
Oferta	375,5	384,3	387,1			381,4	362,6	344,1	
Stock Inicial	20,9	31,6	30,0			30,0	30,0	30,0	
Area cosechable (mill. de has)	35,5	33,9	33,9			33,9	33,9	33,9	
Rinde (t/ha)	9,97	10,38	10,51			10,34	9,78	9,24	
Producción	353,76	351,86	356,33			350,6	331,8	313,3	
Importación	0,9	0,8	0,8			0,8	0,8	0,8	
Demanda	345,5	338,7	341,3			341,3	341,3	341,3	
Consumo otros	35,2	35,2	35,2			35,2	35,2	35,2	
Uso Forrajero	131,5	132,1	133,4			133,4	133,4	133,4	
Para Etanol	130,1	128,3	128,9			128,9	128,9	128,9	
Exportación	48,8	43,2	43,8			43,8	43,8	43,8	
Stock Final	30,0	45,5	45,8			40,1	21,3	2,9	
Relación Stock/Consumo	10,1%	15,4%	15,4%			13,5%	7,2%	1,0%	

Fuente: Movimiento CREA en base a USDA.

En estos, se le asigna una variabilidad en cuanto a los rindes de las últimas 5 campañas, determinando el rinde máximo, promedio y mínimo de la serie. Queda más que claro que en ningún momento se obtuvo y/o esperaba un rinde como el que se proyecta hoy como promedio país. Vale aclarar que aún el rinde puede ser mayor.

Éste, junto a otros datos mundiales, fueron los principales desencadenantes de las bajas abruptas en el mercado internacional. Si se quiere para este mes puntual, el USDA no les efectuó variaciones, aunque la cotización en Chicago ya se ubica en su nivel más bajo en 5 años. Tan sólo en julio, el

precio cayó 12,76% para ubicarse a 142,6 u\$s/t, su nivel más bajo desde julio de 2009, cuando cotizaba en 163,4 u\$s/t.

El precio de este grano pasa por su peor caída, que comenzó el 6 de mayo y siguió hasta el primero de agosto, lapso en el que registró una pérdida de 21%. Según información del Departamento de

Agricultura de Estados Unidos (USDA), el precio fue presionado por mayores expectativas de producción en ese país y en Brasil.

A la vez, con este nivel de precios, los ganaderos tienen una oportunidad para mejorar sus márgenes de ganancia y que la industria se haga de inventarios. Aunque había registrado una ligera recuperación en los últimos meses, actualmente el precio del maíz está muy bajo.

En este sentido los fondos especulativos, han desarmado sus posiciones compradas, de alrededor de 25 mill. de t. en mayo a un saldo de 2 mill. de t. vendidas en la actualidad. Vale aclarar que hace 4 semanas que se presentan con un saldo neto vendido.

Otro indicador de precios para analizar es la demanda, y en este sentido para Estados Unidos considerando el ciclo 2014-15, el USDA relevó ventas por 787,8 mil t, por encima de las 758,7 mil t. de la semana pasada y del rango previsto por los operadores, de 500 a 700 mil t.

En el plano local, aún no se puede dejar atrás la campaña 13-14, la cual continúa en proceso de cosecha. La Bolsa de Cereales de Buenos Aires, estima un avance del 88% de la superficie total. Este atraso es producto de la inclusión de maíces tardíos en muchas zonas conjugado con excesos de humedad al final de su ciclo. A pesar de esto, el rinde que se espera es muy bueno a nivel país, de 75,5 qq/ha.

Competitividad de la exportación del maíz en Argentina.

	Origen Golfo	Origen M.Negro	Origen Brasil	Origen argentino
Destino	S.E. ASIATICO	S.E. ASIATICO	S.E.ASIATICO	S.E. ASIATICO
Precio FOB Golfo de México	188,0			
Precio FOB Mar Negro		184,0		
Precio FOB Brasil			190,0	
Precio FOB argentino				182,0
Flete a destino	46,0	48,0	52,0	52,0
Precio del maíz competencia ingresado en destino	234,0	232,0	242,0	234,0

Fuente: Movimiento CREA en base al Minagri.

mantiene al maíz argentino con competitividad en destinos asiáticos.

La competitividad del maíz argentino en destinos del sudeste de Asia se encuentra a la par frente a orígenes alternativos. Esto se produce en un contexto de precios internacionales en baja. Los precios FOB han continuado cayendo en las últimas 2 semanas, a un ritmo de 2/3 dólares semanales. El siguiente cuadro refleja la situación de competitividad (los valores se expresan en u\$s/t). En este sentido en Argentina, el FAS teórico correspondiente al FOB de 182 u\$s/t. resulta ser de 133,6 u\$s/t., valor similar al que se ofrece en el mercado disponible.

Al observar esto, se pueden sacar dos conclusiones; la primera es que el precio que se ofrece hoy en el mercado es el que se debería pagar siendo competitivo con el resto de los países, y la segunda es que pensando en los próximos meses, el precio actual es el precio de corte para competir con el mercado, con lo cual las posibilidades de suba se acotan exclusivamente a la suba de los precios internacionales.

Respecto a la campaña nueva, maíz 2014-15, el precio que refleja el MATba de 139 u\$s/t, presenta un premio respecto del mercado internacional pero a la vez es muy bajo para realizar los análisis de inversión y de siembra. Con lo cual de mantenerse se puede llegar a ver reducida el área de siembra para este forrajero.

En cuanto a su comercialización, se lleva vendido con compromiso de entrega unas 15,5 mill. de t. pero con precio un volumen de 12,4 mill. de t. Considerando la exportación, sus compras se han venido acelerando en las últimas semanas, alcanzando unas 13,7 mill. de t. a raíz de las bajas de precio que

SOJA

En el informe de oferta y demanda mensual del USDA se volvió a incrementar la producción estadounidense de soja, confirmando la tendencia de precios a la baja. Por otro lado, en Argentina, el ritmo de ventas se mantuvo.

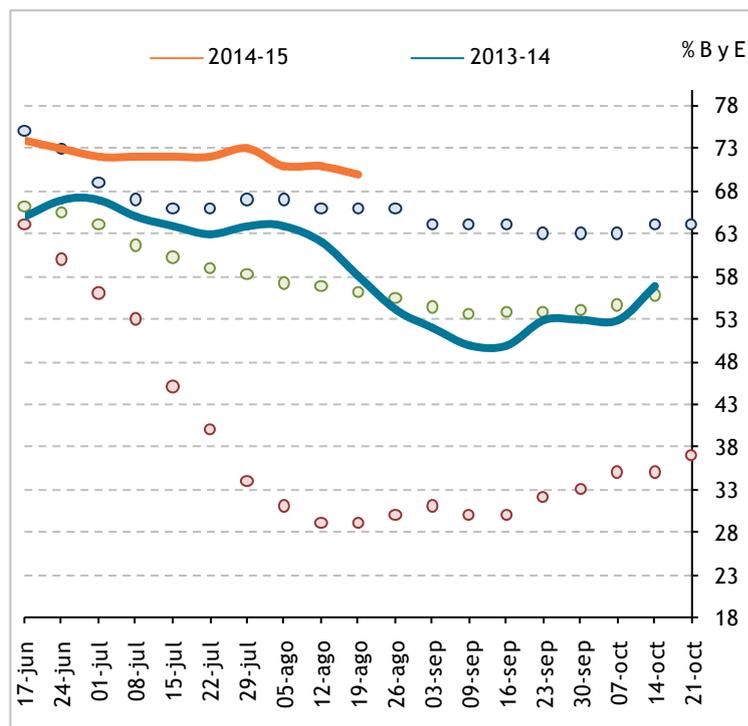
El informe de oferta y demanda del USDA correspondiente al mes de agosto continúa confirmando la excelente campaña de soja que se tendrá en la campaña 14-15, por lo menos en el hemisferio norte. Ya que, en lo que respecta a Sudamérica está todo por verse.

La producción mundial alcanzará las 304,69 mill. de t., siendo este volumen un 7,3% superior a lo cosechado el ciclo previo. En tanto, la demanda mundial obtuvo leves ajustes, incrementándose la relación stock/consumo que pasó de 30,1% a 30,2%. El aumento de dicha relación tiende a disminuir el precio del commodity.

Las ventas de soja de Estados Unidos de la campaña 2014-15, ascienden a 15 mill. de t. superando a las 10 mill. de t. promedio de los últimos 5 años a igual momento.

Por otro lado, para Estados Unidos los pronósticos de cosecha continúan siendo óptimos; con un volumen estimado de producción de 103,9 mill. de t. Dicho total superaría ampliamente las 89,5 mill. de t. producidas el ciclo previo. Este incremento se debe en parte, como se dijo informes anteriores, al aumento de área sembrada en dicho país.

Estado bueno y excelente en Estados Unidos.



Fuente: Movimiento CREA en base a USDA.

el 2006 hasta la actualidad, hacía dos años que no se mantenían en dicha posición por más de dos semanas, siendo esto un factor a tener en cuenta.

Además, el tiempo estaría acompañando el desenvolvimiento del cultivo. Aunque hay zonas del cinturón sojero que presenten una pequeña falta de agua, no afectaría esto al total producido. Tal es así, que según datos publicados por el Departamento de Agricultura de Estados Unidos, al 11 de agosto el estado bueno y excelente de soja alcanzaba al 70% del área, 13 puntos porcentuales por encima del promedio de los últimos 5 años a igual fecha. Estos factores estarían produciendo la baja del precio de la oleaginosa en Chicago.

Sumado a lo antes expuesto, se siguen observando a los fondos especulativos en su posición neta vendida. Es decir, que la cantidad de contratos vendidos es superior a la cantidad de contratos comprados, lo que hace pensar que estos actores estarían confirmando una tendencia a la baja de este commodity. Y, si se hace un análisis del movimiento de los mismos desde

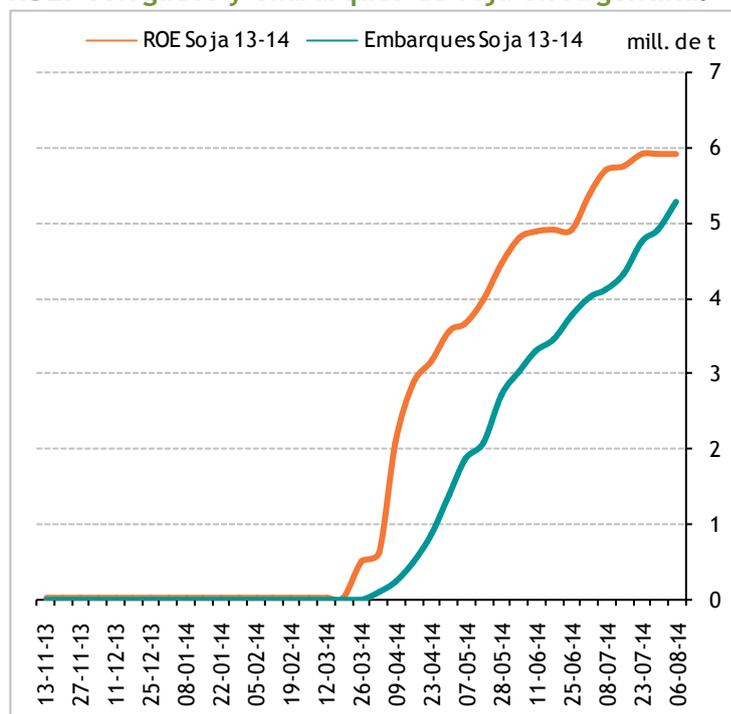
Por último, en lo que se refiere a la campaña 2013-14, en Brasil la cosecha total será de 85,6 mill. de t. Dicho volumen es superior a las 81,5 mill. de t del ciclo previo. Por otro lado, analizando el área implantada, por ejemplo, desde la campaña 2011-12, se observa un incremento pasando en dicha campaña de 25 mill. de has. a 30,1 mill. de has. en la campaña 2013-14. Según datos publicados por

Safras&Mercados, para la campaña que está por comenzar en el país vecino se espera un nuevo aumento de área con este cultivo.

En Argentina, mientras tanto, la cosecha total como se dijo en el informe anterior, finalizó con un volumen total de 54,9 mill. de t. Esta producción es superior a lo producido el ciclo previo, y constituye un récord de cosecha en nuestro país.

En tanto, las ventas realizadas hasta el 6 de agosto, según datos publicados por el Ministerio de Agricultura, alcanzan al 52% de lo cosechado. De dicho porcentaje, 28,7 mill. de t. corresponden a ventas con compromiso de entrega y, 25, 4 mill. de t. de las mismas se encuentran con precio. Si se lo compara con igual momento de la campaña previa, los volúmenes eran similares con 29,6 mill. de t. con compromiso de entrega y 25,8 mill. de t. con precio.

ROEs otorgados y embarques de soja en Argentina.



Fuente: Movimiento CREA en base a Minagri.

Por otro lado, los embarques fueron realizados por un total de 5 mill. de t., con una estimación a embarcar para el mes próximo de 2,5 mill. de t., teniendo en cuenta los subproductos de esta oleaginosa como lo son, aceite y harina.

En lo que se refiere a los precios, a pesar de las bajas producidas en el mercado de Chicago, localmente sigue la misma tendencia pero no de manera tan abrupta. Tal es así, que el precio del disponible en el MATba promedió, en el último mes, 298,5 u\$st. frente a los 302,3 u\$st. del mes previo. Si se realiza la paridad teórica con Chicago tomando el precio disponible de este mercado menos retenciones, el mismo debería valer 258 u\$st. A su vez, si se observa la capacidad teórica de pago de la exportación, la misma se encuentra pagando un premio de alrededor de 5u\$st/t.

Por último, la perspectiva para la campaña entrante sigue preocupando al sector, ya que tomando la cotización del futuro mayo-15, en el Matba, la misma promedió 268,5 u\$st. en el último mes, generando un gran interrogante sobre los márgenes de los productores.

CEBADA

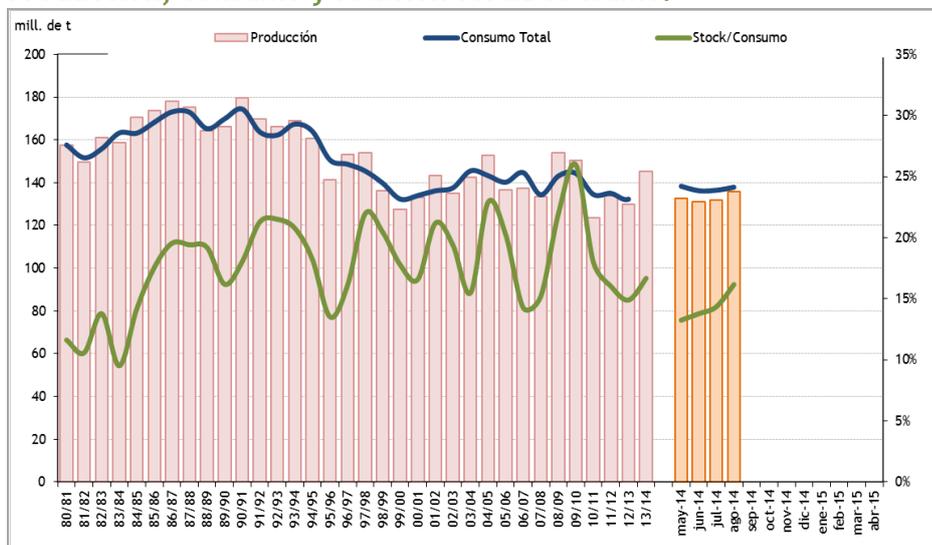
Sobre llovido, mojado. La mayor oferta de cebada estimada por el USDA no hace más que confirmar y mantener los precios bajos de la cebada en el corto plazo. Si bien resta conocer la producción del Hemisferio Sur, los grandes volúmenes producidos en el Hemisferio Norte generan fuerte presión. Localmente continúa atrasada la siembra.

A los precios ya deprimidos de los granos forrajeros en general se le suma la presión de cosecha de cebada en el Hemisferio Norte y los aumentos de producción anunciados por el USDA, sin embargo, en cebada no está todo dicho ya que aún falta ver el desarrollo de los cultivos del Hemisferio Sur y la evolución de la demanda ante los bajos precios.

Según el último informe del USDA para la campaña 14/15, la producción mundial de cebada alcanzará las 135,6 mill. de t., ubicándose 3,72 mill de t. por encima del volumen estimado para el mes anterior, mejorando notablemente la oferta con relación al primer informe de la campaña 14/15. Por su parte, el consumo total de cebada fue elevado en 1,4 mil. de t. en relación al mes anterior, alcanzando las 137,8 mill de t., ubicándose 2,2 mill. de t. por encima de la producción.

El mes pasado, el consumo se ubicaba 4,5 mill. de t. por encima de la producción. El último informe del USDA redujo esa diferencia a 2,3 mill. de t.

Producción, consumo y relación stock/consumo.



Fuente: Movimiento CREA en base a USDA.

Como se dijo anteriormente, la producción se aumentó más que el consumo y, como se observa en el gráfico, la relación stock/consumo (que en los primeros informes era la más baja de los últimos 20 años) aumentó notablemente pasando del 14,3% al 16,2%, siendo igualmente un punto porcentual inferior a la relación del año pasado.

Según el USDA, los principales aumentos de producción se dieron en Unión Europea con 330 mil t. más (56,2 mill. de t), Ucrania con 400 mil t. más (8,2 mill. de t) y, el cambio más notable, Rusia con 2 mill. de t. de aumento, alcanzando el record de 18,5 mill. de t.

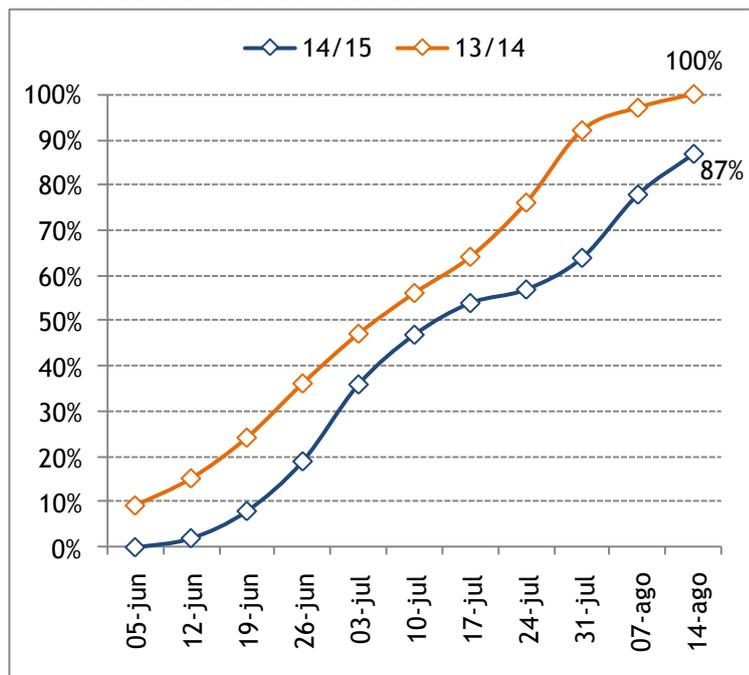
Por su parte, según el Ministerio de Agricultura de Ucrania, se lleva cosechado el 98% de la superficie sembrada con cebada, con un rinde promedio de 3,1 t/ha y la producción asciende a 9,2 mill. de t., 1 mill. de t. más de lo que informa el USDA. En algunos países de la Unión Europea los rindes de cebada superan ampliamente los rindes promedio, tal es el caso de Inglaterra en donde en las cebadas de primavera arrojan un rinde de 6 tn/ha mientras que el promedio es de 5,4 tn/ha.

Los precios internacionales se encuentran afectados por el ingreso de la oferta de cebada. En Matif la cebada maltera cayó 6,5 u\$/t durante el último mes, mientras que en Ucrania la cebada forrajera

bajó 20 u\$s/t desde el inicio de la cosecha y en Australia se vió una leve mejora de 1,5 u\$s/t en el último mes.

A nivel local, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires estima que la superficie a sembrar alcanzará las 920 mil has., siendo un 28% inferior a la superficie sembrada el año pasado y la más baja de los últimos 5 años. El avance de siembra alcanza al 88%, mostrando un retraso interanual cercano a los 10 puntos porcentuales.

Avance de siembra de cebada.



Fuente: Movimiento CREA en base a Minagri.

Por su parte, según el Ministerio de Agricultura, la superficie a sembrar con cebada en Argentina será de 1,11 mill. de has., de las cuales se llevan sembradas 974 mil has. Como se observa en el gráfico, la siembra de la campaña 2014/15 comenzó atrasada (línea azul) debido a las fuertes lluvias y a los excesos de humedad en algunas regiones. A la fecha, el avance de siembra en la provincia de Buenos Aires (que representa el 93% de la superficie nacional total) alcanza al 87%, mostrando un atraso de 13 puntos porcentuales en relación a igual fecha del año pasado. El atraso podría generar pérdida de rinde potencial y disminución del área a sembrar.

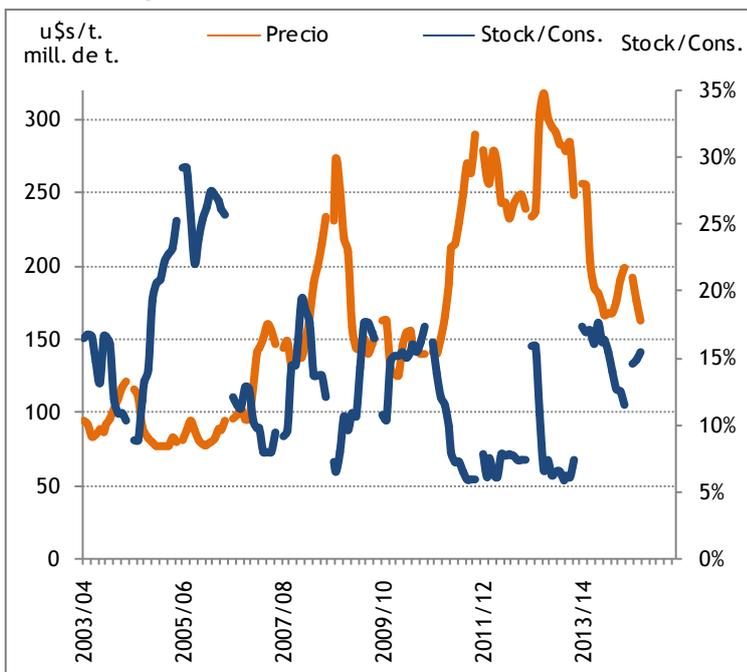
Por otra parte, los excesos de lluvias en varios partidos de la provincia de

Buenos Aires, no sólo generaron atrasos en las siembras y bajas en la superficie a sembrar sino que también produjeron pérdidas de superficie sembrada que, aunque aún no se encuentre relevada, puede llegar a generar menor oferta de cebada.

ÚLTIMA PÁGINA

Información complementaria de los mercados.

Relación precio con stock/consumo



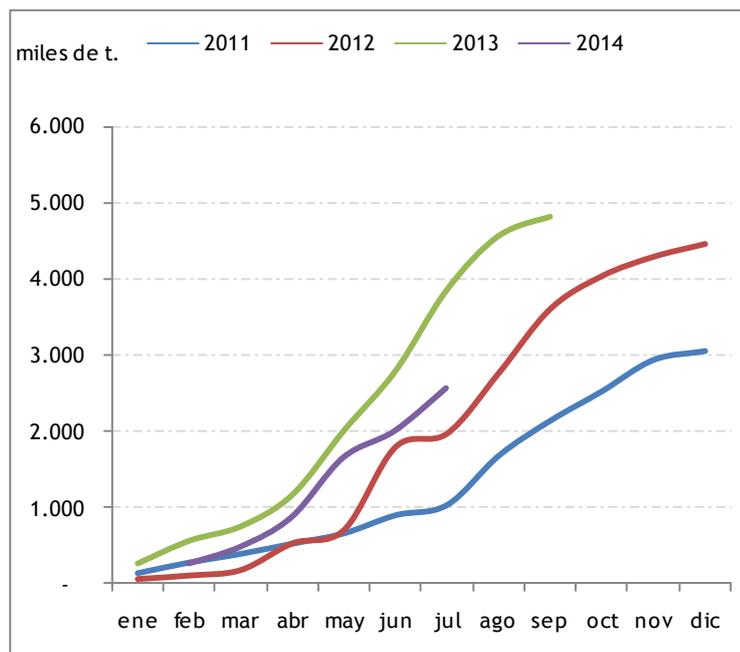
En el siguiente gráfico se observan el precio del maíz en Chicago (línea naranja) y la relación stock/consumo de dicho cereal en Estados Unidos (línea azul), en las últimas campañas.

Donde se evidencia que en los momentos en los que disminuye dicha relación, los precios tienden a incrementarse, caso contrario a cuando la misma aumenta. Esto es consecuencia de la oferta y demanda de los cereales.

Y es importante tener en cuenta esto, ya que si la misma se encuentra por debajo de 10%, podría significar una falta de este cereal.

Fuente: Movimiento CREA en base a USDA y CME.

Importación de 2,4D.



En el gráfico se muestra la evolución de importación de 2,4D en Argentina, en los últimos 4 años.

En donde se vislumbra el retraso en las mismas frente a lo adquirido el año previo a igual momento, aunque superior a lo acontecido en los años previos.

El precio promedio de importación en el mes de julio fue de 2,78 u\$s/kg frente a los 2,92 u\$s/kg de igual mes pero del año previo.

Esto significa que sigue siendo atractiva la compra de insumos en estos meses frente a la relación insumo/producto de los últimos años.

Fuente: Movimiento CREA en base a Sistema María.