

Mercado de Trigo Argentino

Pese a los rumores de restricciones, Rusia sigue muy activa con sus exportaciones y encima el USDA sorprendió con un aumento de 3 mill.tn. es su producción. Localmente, volvieron las retenciones pero mejoras en el FOB sobre ene/2019 morigeraron el impacto.

. Panorama Mercado Internacional:

El mensual USDA no realizó cambios en la hoja de oferta y demanda de trigo de EE.UU. Mantuvo stocks en 25,45 mill.tn. cuando el mercado esperaba un leve incremento y redujo la cosecha de Australia y Canadá en 2 y 1 mill.tn. a 20 y 31,5 mill.tn. respectivamente. Sin embargo, la tendencia de precios CBOT, como se puede ver en el gráfico debajo, sigue operando con dirección bajista. Es que culminó el período de mercado climático del Hemisferio Norte y por ende el de mayor volatilidad en las cotizaciones. La producción mundial caerá por primera vez en los últimos años pero es algo ya descontado por el mercado. Además, hubo un inesperado incremento de la cosecha de Rusia. El organismo norteamericano le sumó 3 a 71 mill.tn. y mantuvo sus exportaciones en 35 mill.tn., un volumen significativamente mayor a las especulaciones en torno a 25 mill.tn. que durante las últimas semanas corrieron por el mercado.

Creemos que hacia fin de año se vendrá algún tipo de restricción sobre las ventas rusas. Sin embargo, no por ahora. Por el contrario, sus operaciones siguen a toda marcha. Prácticamente día por medio vienen conociéndose licitaciones de compra de los principales países importadores donde la mercadería de la zona del Mar Negro habitualmente resulta ganadora. Mientras ese nivel de agresividad comercial se mantenga o no se conozcan nuevos (y considerables) recortes en la producción de Australia, los valores sobre Chicago continuarían bajo negativa presión. Solo con chances de rebotes circunstanciales para corregir condiciones técnicas sobrevenidas.

Futuro Diciembre CBOT**. Panorama Mercado Argentino:**

El acumulado de Declaraciones Juradas de Venta al Exterior 2018/19 es muy elevado con casi 6 mill.tn. versus solo 300 mil tn. a igual fecha del año pasado. No obstante, luego de un "tsunami" de anotaciones previo a la reinstauración de las retenciones, se pasó a un par de semanas de "cero" novedad. En tanto, también son flojos los anuncios de embarque con solo 92 mil tn.

Ahora bien, aun así la tendencia de precios se las ha rebuscado para mantener un atractivo nivel. Es que ante complicaciones productivas en Australia, la Argentina podría ganar impensados mercados en Asia. Asimismo, si bien durante los últimos días hubo algunas lluvias, condiciones de humedad deficitarias en amplias zonas de Córdoba vienen generando preocupación. Las perspectivas de una gran cosecha siguen vigentes pero comienzan a observarse números más moderados, del orden de las 19 – 20 mill.tn. vs. ideas iniciales de hasta 21 – 21,5 mill.tn. Otro factor relevante es que los productores ya vendieron unas 6,5 mill.tn., volumen que duplica los registros de igual fecha del año pasado. Dado que aún falta el transcurrir de semanas clave en las zonas núcleo del sur de Buenos Aires (y encima estuvieron las bajas de precio post-retenciones), su interés de venta disminuye. Ello es aún más marcado en el disponible dado que va quedando poca mercadería y los molinos pagan a 20 – 30 días en un contexto de altísimas tasas de interés y volatilidad en el tipo de cambio.

Es de esperar que la tendencia muestre algunas semanas adicionales de resistencia a la baja. A posteriori, de noviembre hacia adelante, si el clima acompaña, habría riesgo de una renovada presión negativa, con su punto más álgido con la generalización de la cosecha hacia fin de diciembre.

Una vez bien entrado el 2019, los valores tenderían a fortalecerse gracias a la intensificación de la demanda de Brasil. Por falta de humedad e inadecuada fertilización (debido a problemas de abastecimiento por los paros en el transporte), por segundo año tendrían una floja cosecha. Alcanzaría unas 4 – 4,5 mill.tn. versus 6,5 – 7 mill.tn. durante un ciclo sin complicaciones.

Futuro Enero-19 en el MAT



. Compras del sector exportador y compras de la industria argentina:

Según los últimos datos oficiales, el sector exportador acumula compras 17/18 por 12 mill.tn., es un volumen levemente mayor a las 11,9 mill.tn. registradas a igual fecha del año anterior.

Para el ciclo 18/19 han comprado 6 mill.tn., una cifra muy superior a las 3,3 mill.tn. registradas a igual fecha del año anterior.

Los molinos, por su parte, llevan adquiridas 3,9 mil tn., volumen inferior a las 4,2 mill.tn. de igual lapso del 2017. Para la campaña 2018/19 han comprado 140 mil tn. vs. 35 mil tn. durante el año previo.

. Embarques próximas dos semanas desde la Argentina:

Los anuncios de embarque de trigo desde Argentina para los próximos 15 días alcanzan 92 mil tn. De ese total hay 30 mil tn. con destino a Chile. Saliendo desde Bahía Blanca, Terminal Galvan en el buque Berge Snowdon.

. Precios FOB argentinos:

Para el trigo pan, según datos oficiales, el precio FOB spot alcanza 236 USD/tn., 9 USD/tn. por debajo al reporte anterior.

Para enero/19 el valor es 229 USD/tn., equivalente a una mejora de 31 USD/tn.

Entre privados, en el spot, para trigos con 11,5% de proteína, se pagaron 220 USD/tn. versus 230 USD/tn. al informe anterior. Sobre enero 225 USD/tn. (no hubo ofertas en julio).

© AGRO-T.E.C.E.I 2018. Todos los derechos reservados. Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización correspondiente