



MAIZ

Más allá de la pérdida parcial de área, vamos a una cosecha récord de maíz en Argentina. La actual es la campaña con mayor área sembrada en los últimos diez años, con 5,8 M de ha implantadas.

Durante la semana el Consejo Internacional de Cereales elevó en 3 millones de toneladas su previsión de cosecha 2016/2017, hasta un récord de 1045 millones de toneladas. Para el caso particular de la oferta de Sudamérica, es muy probable que lo que se pierda en la Argentina, que, no obstante, va a registrar una producción muy por encima de los años anteriores, sea compensado por Brasil, que apunta a quedar cerca de los 85 millones de toneladas.

Sigue siendo activa participación de la demanda externa en el mercado norteamericano, que se vio complementada el viernes con el reporte sobre las exportaciones semanales.

En ese sentido, resultó muy positivo para la construcción de los precios del cereal el informe oficial revelado el viernes por el USDA, en el que se reportaron operaciones por 1.367.600 toneladas, por encima de las 603.300 toneladas del informe precedente y del rango previsto por los operadores, de 900.000 a 1.200.000 toneladas. El acumulado llega a 37,4 mill. de t.

En 2017 algunos de los principales índices de commodities diseñados en EE.UU. anunciaron que aumentarán de manera significativa la participación del maíz en la cartera de materias primas (lo que implica que los fondos especulativos que copian dichos índices están comprando futuros de maíz para poder ajustar sus carteras). Por ejemplo: en el Bloomberg Commodity Index (BCOM) el maíz pasará de representar un 5,87% en 2016 a un 7,41% en 2017. Puede parecer poco. Pero ese diferencial de 1,54% representa un aluvión de dinero extra fluyendo hacia el mercado de futuros de maíz.

El martes pasado la posición neta especulativa en futuros y opciones de maíz del CME Group se ubicó en 79.265 contratos versus 50.464 el mismo día de la semana anterior.



En el mercado local, respecto de los cultivos, el jueves la BCBA relevó el avance de la siembra de maíz para grano comercial sobre el 95,3% de los 4,90 millones de hectáreas previstos. "Nuevamente las lluvias dejaron acumulados importantes sobre el centro y el norte del área agrícola nacional, complicando el estado de parte de los cuadros del cereal. A la fecha se estima que la superficie en riesgo asciende a 290.000 hectáreas, gran parte concentrada hacia el este de la provincia de Córdoba, el oeste y el norte de Buenos Aires, el este de Entre Ríos y la provincia de Santa Fe. La evolución del estado de estos lotes estará supeditada a las condiciones climáticas durante las próximas semanas, que determinarán el impacto productivo de los excesos hídricos".

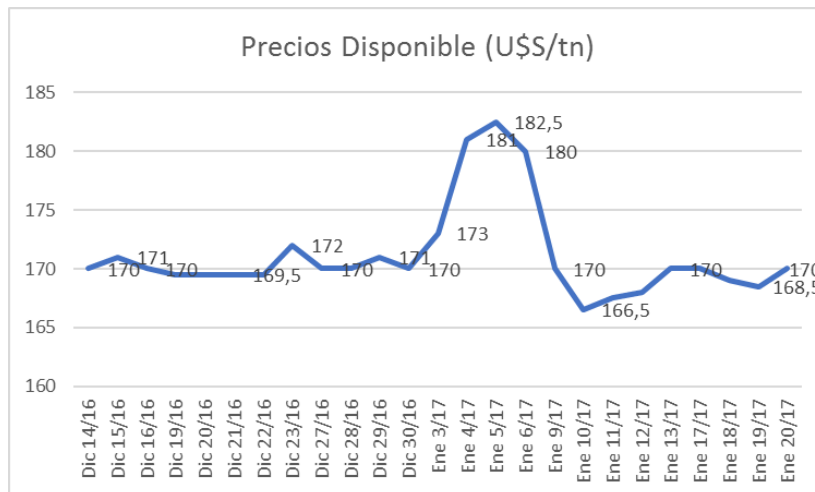
En tanto que, para la BCR, la superficie sembrada apuntó una caída de 200.000 hectáreas, quedando ahora en 5,8 millones de hectáreas el área nacional. "Sumado a esto, el agua arrasó con unas 550.000 hectáreas adicionales, por lo que, bajo un rinde tendencial supuesto de 72,4 quintales por hectárea, la producción de maíz que entraría en el circuito comercial se ubica en 37,9 millones de toneladas. A pesar de la caída de 2,7 millones de toneladas respecto de la estimación de diciembre, aún la producción se sostiene en un nivel máximo histórico para los registros de cosecha argentinos".

Respecto al informe de la BCR del mes pasado, no se ha modificado la superficie sembrada. Sobre la base de 5,8 M de ha, se resta el área que se destinaría a uso forrajero, y las hectáreas que se dan por perdidas, sumando así 1,02 M de ha. A partir del rinde estimado nacional de 73,6 se llega a una producción de 35,5 Mt de grano comercial. Esto señala un millón menos de toneladas que la proyección hecha hace un mes, pero que en comparación con el ciclo anterior resulta en un aumento de un 18%.

En su informe mensual de estimaciones agrícolas, el Minagro mantuvo sin cambios, en 7,25 millones de hectáreas su previsión sobre la superficie que será cubierta con maíz para todos los usos en la presente campaña. Así, la primera estimación nacional hecha sobre la evolución de los lotes con maíz 2016/2017 arroja un volumen de 35,5 millones de toneladas.

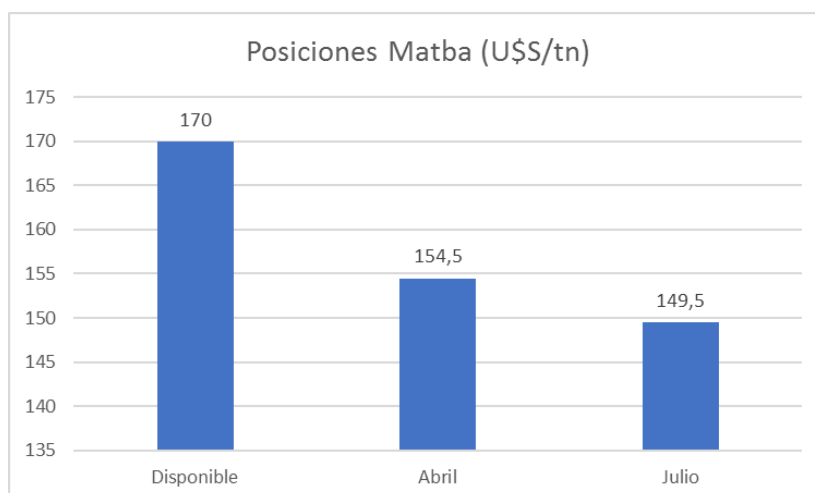


Las compras de la exportación de la campaña 2015/16 se sitúan en 19 millones de toneladas, con embarques por 19.5 millones de toneladas, mientras que las DJVE llegan a las 22.06 millones de toneladas.



Las compras de la exportación de la campaña 2016/17 se sitúan en 5.9 millones de toneladas, con DJVE que apenas alcanzan las 1.4 millones de toneladas.

El FOB puertos argentinos está en niveles de U\$S 186/tn y el FAS teórico en niveles de U\$S 174.7/tn, con un disponible cercano a los U\$S 170/tn.



El nivel de compras y las necesidades de la exportación para ambas campañas, explican el diferencial que vemos entre el disponible y la posición Abril cercano a los U\$S 16/tn.

