



SOJA

Mejora la condición de la soja en Estados Unidos, la demanda de China muestra firmeza, el cierre a la importación de biodiesel y los resultados del tour sobre cultivos.

Al comenzar la semana, en su valoración sobre la condición de las plantas, el USDA ponderó el 60% de la soja en estado bueno/excelente, por encima del 59% de la semana pasada, pero por debajo del 72% vigente un año atrás. El dato oficial quedó en línea con la expectativa del mercado, dado que los operadores esperaban un reporte entre sin cambios a un 1% arriba.

En Iowa y en Illinois, los dos principales productores de granos gruesos de los Estados Unidos, el USDA ponderó en estado bueno/excelente el 58 y el 60% de los cultivos, contra el 56 y el 63% de la semana precedente y frente al 82 y al 79% vigente un año atrás, respectivamente.

El USDA marcó que atravesó la floración el 97% de los cultivos, contra el 94% de la semana pasada; el 98% vigente un año atrás, y del 97% promedio de las últimas cuatro campañas. Añadió que formó vainas el 87% de las plantas, frente al 79% del trabajo precedente; al 88% de 2016, y al 85% promedio.

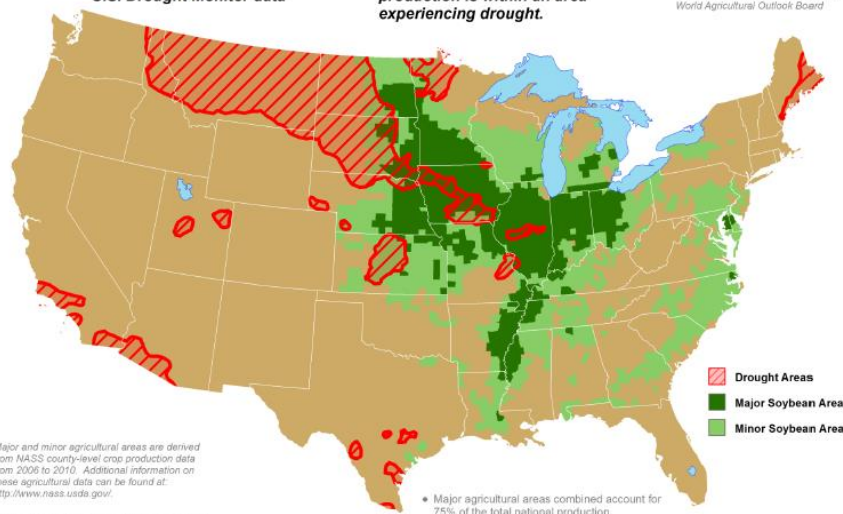
U.S. Soybean Areas Experiencing Drought

Reflects August 22, 2017
U.S. Drought Monitor data

Approximately 12% of soybean
production is within an area
experiencing drought.

USDA United States
Department of
Agriculture

This product was prepared by the
USDA Office of the Chief Economist
World Agricultural Outlook Board



Major and minor agricultural areas are derived from NASS county-level crop production data from 2006 to 2010. Additional information on these agricultural data can be found at: <http://www.nass.usda.gov/>

Mapped drought areas are derived from the U.S. Drought Monitor product and do not depict the intensity of drought in any particular location. More information on the Drought Monitor can be found at: <http://rdroughtmonitor.usl.edu/>

- Major agricultural areas combined account for 75% of the total national production.
- Major and minor agricultural areas combined account for 99% of the total national production.



ENFOAGRO

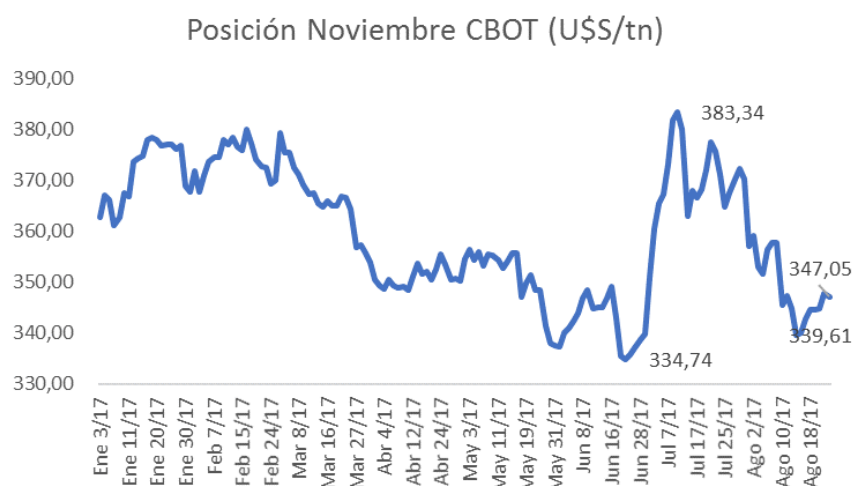
Las precipitaciones caídas a lo largo de la última semana lograron adicionar humedad a los suelos. Según los últimos mapas publicados por el USDA, con datos actualizados al martes 22/08, el porcentaje de territorios sojeros bajo condiciones de sequía se habría reducido al 12%, frente al 16% observado en la semana previa.

En este contexto, los cuadros sembrados experimentaron nuevas mejorías que se tradujeron en presiones sobre las cotizaciones.

En el último reporte mensual de oferta y demanda, el USDA incrementó en 1,35 mill.tt. el saldo proyectado de exportaciones para el ciclo 17/17 EE. UU.

Sin embargo, los compromisos de ventas acumulados para dicha campaña continúan por encima de lo estimado (104%).

Respecto a la nueva campaña el gobierno estadounidense elevó en 2 mill.tt. su estimación de exportaciones totales, las cuales se establecieron en 60,5 mill.tt. Esto reflejaría un incremento interanual del 3,5% en las ventas externas de soja norteamericana.



El día jueves las ventas de exportación de soja estadounidense semanales alcanzaron las 2 millones de toneladas para la 2017/18. Si se descuenta el recorte informado en las ventas semanales de la campaña 2016/17, las ventas netas igualmente serían importantes en 1,6 millones de toneladas.



La demanda de China sobre el mercado de soja, pero pesa decididamente sobre el mercado norteamericano, ya que la soja de ese origen está competitiva con respecto a la soja brasileña.

La información generada de los relevamientos de los exploradores en el corazón agrícola de EE. UU. no generaron el efecto que tanto se esperaban, siendo un poco inferiores a los que estimó el USDA.

Por el lado del "Farm Journal Crop Tour" que se realizó en EE. UU., las primeras conclusiones no son tan diferentes a las proyecciones que realizó el USDA en agosto, situación que no incidió en el mercado.

En detalle, los exploradores indicaron que los conteos de vainas en los campos de Indiana fueron por encima del promedio de los últimos años, mientras que se vieron menores rindes promedios en Minnesota, Ohio, Iowa, Illinois, Nebraska y Dakota del Sur.

El Tour de Pro Farmer publicó los datos para todo el estado de Iowa. Para la soja, en el estado las estimaciones son más agresivas. Del 10,7% por debajo de 2016 y el 9,4% por debajo de la media de los últimos 3 años. Además, los equipos de campo del Tour afirman que la cantidad de vainas con 4 granos es muy baja en comparación con el año pasado.

Los pesos de grano de la soja en estos últimos fueron récords, soportando productividades también récords. Sin embargo, la primavera muy mojada y un verano más seco de lo normal impactó negativamente la buena formación de la oleaginosa en el Cinturón Agrícola

La otra noticia que impactó fuerte en el mercado fue la decisión de Estados Unidos de aplicar derechos de importación al biodiesel de la Argentina e Indonesia.

El 22 de agosto, el Departamento de Comercio de los Estados Unidos impuso aranceles compensatorios (countervailing duty o CVD, por sus siglas en inglés) preliminares a la importación de biodiesel de Argentina e Indonesia.

Según el comunicado del Departamento de Comercio, el fallo comprende la imposición de un derecho compensatorio de 50,29% para una empresa



argentina, de 64,17% para otra y de un 57% promedio para el resto de las empresas argentinas exportadoras de biodiesel a EE. UU.

El aumento en el precio obedece a una potencial mayor demanda doméstica del aceite de origen norteamericano, como producto de un virtual cierre de las importaciones de biocombustibles de Argentina e Indonesia.

Contrarrestando el efecto negativo de esta noticia sobre el sector industrial argentino, en el marco de una misión del Ministerio de Agroindustria se selló un acuerdo para que Sinograin, la gigante empresa china, vuelva a importar aceite de soja argentino. Durante el 2016 los envíos hacia China fueron nulos, luego de ir disminuyendo paulatinamente desde el año 2012, cuando se exportó aceite de soja por 853 millones de dólares

El año pasado las autoridades del gobierno central chino bloquearon el ingreso de aceite de soja argentino a modo de represalia por la interrupción de las obras destinadas a construir las represas santacruceñas Jorge Cepernic y Néstor Kirchner.

En mayo de este año, una misión oficial argentina a China, encabezada por el propio presidente Mauricio Macri, esperaba poder regresar al país con una serie de anuncios favorables para el sector agroindustrial, entre los cuales estaba la reapertura del mercado de aceite de soja. Pero las máximas autoridades chinas condicionaron entonces cualquier avance en ese sentido con la habilitación de las obras de las represas santacruceñas Jorge Cepernic y Néstor Kirchner.

Finalmente, frente al problema político y económico generado por la imprevista decisión de EE. UU. de bloquear el ingreso de biodiesel argentino -elaborado en base a aceite de soja- las autoridades chinas optaron por tener un gesto de buena voluntad con la Argentina para sacarla de apuro en la que se encuentra.

En el Matba la soja noviembre y mayo 2018 prácticamente a un mismo nivel, con un ritmo de pricing más lento que el que hemos visto en los últimos años.