



SOJA

Mayor avance en la cosecha norteamericana y la siembra brasilera, con una demanda que sigue mostrando gran fortaleza.

El USDA informó que el progreso de la cosecha de soja fue del 49% del área apta, contra el 36% de la semana pasada; el 59% del año anterior para la misma fecha, y el 60% promedio de las cuatro campañas precedentes. En promedio, el mercado esperaba un avance sobre el 46/48 por ciento de la superficie apta.

Acerca de su valoración sobre la condición de las plantas, ponderó el 61% de la soja en estado bueno/excelente, sin cambios respecto de la semana pasada, pero por debajo del 74% vigente un año atrás. Este dato quedó en línea con la expectativa del mercado.

En Iowa y en Illinois, los dos principales productores de granos gruesos de los Estados Unidos, el USDA ponderó en estado bueno/excelente el 63 y el 60% de los cultivos, contra el 62 y el 63% de la semana precedente y frente al 81 y al 82% vigente un año atrás, respectivamente. Sobre estos Estados, la cosecha progresó sobre el 32 y sobre el 63% de las respectivas áreas aptas, frente al 62 y al 58% de igual momento de 2016.

El USDA marcó que está perdiendo hojas el 94% de los cultivos, contra el 89% de la semana anterior; el 95% del año pasado, y el 93% promedio.

Durante la rueda del viernes, los operadores estimaron que la recolección de soja 2017/2018 estadounidense progresó sobre el 68% del área apta, por encima del 49% relevado el lunes pasado por el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA, por sus siglas en inglés) en su informe semanal

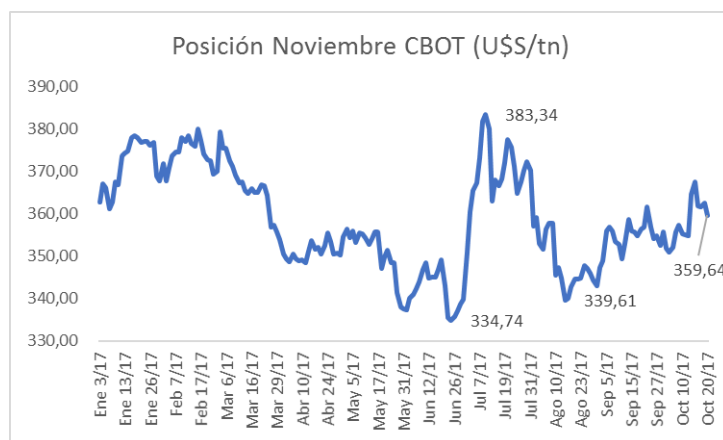
El clima casi ideal que se registró en el Medio Oeste de los Estados Unidos durante los últimos días posibilitó un rápido avance de la cosecha de soja y generó un mayor ingreso de mercadería en el circuito comercial. El mercado también toma nota de . la decisión de la Agencia de Protección



Ambiental de no avanzar con una reducción del mandato de mezcla de agrocombustibles con energías fósiles hacia 2018.

El reporte semanal de exportaciones indicó un volumen significativo de ventas en la semana finalizada al 12/10. Según señaló el USDA, las exportaciones acumularon 1,2 mill. tn. Por otra parte, en diversas ruedas se informaron nuevos negocios de exportación, que llegaron a acumular cerca de 800.000 tn. Se destaca la activa participación de China, fenómeno que adicionó optimismo en el mercado. China suma 8,1 Mt de soja en el mes de septiembre, acumulando 93,5 Mt en los últimos 12 meses.

Los operadores especulativos que negocian contratos agrícolas en el mercado de Chicago (CME Group) incrementaron apuestas alcistas en soja. El martes pasado -último dato informado por la Commodity Futures Trading Commission- la posición neta especulativa en futuros y opciones fue de 81.215 contratos.



Las mejores posibilidades de lluvias añadidas al Centro de Brasil en este fin de mes también presionan en el Mercado, una vez que las preocupaciones con los retrasos aún más severos de la plantación de la soja brasileña se diluyen. La siembra de soja en Brasil ya alcanzó un avance del 20% del área prevista..

Son generalizadas las tareas de siembra 2017/18 para la soja en Brasil, con notorios avances en los estados de Paraná y Santa Catarina, que ya completaron el 53% y el 22%, respectivamente. Los datos actualizados señalan que las labores alcanzan al 20% del área en intención de siembra y



representan cerca de 6,95 millones de hectáreas. Respecto del año pasado, la siembra sigue demorada. Vale recordar que a esta altura de 2016 se había avanzado al 29% del área con 9,85 millones de hectáreas.

Mato Grosso continúa mostrando los atrasos más significativos. Los productores locales lograron avanzar por sobre el 27%, por debajo del 47% observado un año atrás, y aguardan condiciones más propicias para llevar a cabo las incorporaciones. Allí hay chances de que algunos lotes deban resembrarse porque no tuvieron buenas condiciones de humedad para la germinación. En esta región, la ventana de siembra se extiende hasta la tercera semana de noviembre sin pérdidas significativas de rendimiento, siempre y cuando el clima colabore en el resto de la fase de crecimiento del cultivo.

Conab proyecta un incremento sustancial de área en Brasil con 34,4 a 35,2 M/ha proyectadas para esta campaña versus 33,9 M/ha en 2016/17.

La Dirección de Mercados Agroalimentarios del Ministerio de Agroindustria de la Nación informó ayer que la molienda de soja totalizó en septiembre 3.191.806 toneladas, un 14,30 por ciento por debajo de las 3.724.379 toneladas procesadas en agosto. El dato oficial, además, resultó un 9,87% inferior al de igual momento de 2016, de 3.541.148 toneladas.

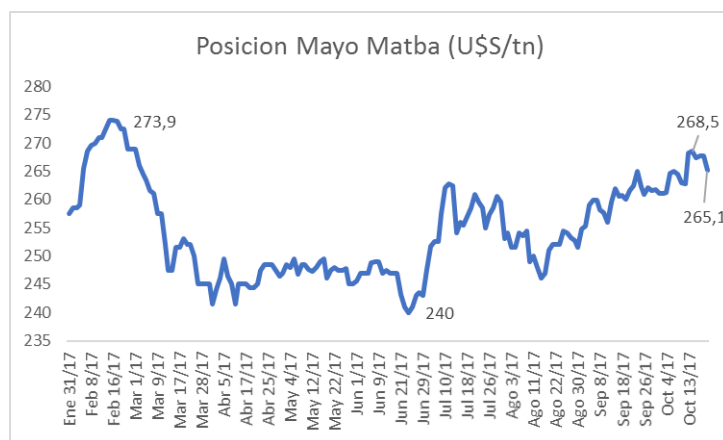
La demanda de soja 2017/18 en la Argentina se muestra muy activa con compras al 11 de octubre (últimos datos oficiales) de 4,67 millones de toneladas, una cifra 67% superior a la de un año atrás y la más elevada desde el ciclo 2011/12.

De la campaña 2016/17 las compras de la exportación llegan a 9.1 millones de toneladas, con mercadería a fijar por 3 millones y de la industria las compras llegan a 28.5 millones de toneladas con compras a fijar por 14.3 millones de toneladas.

Tomando una cosecha de 57.5 millones de toneladas, cerca de 20 millones de toneladas permanecen en manos de los productores, sin considerar el carry de la presente campaña, a lo que habría que sumar cerca de 13 millones de toneladas entregadas con precio a fijar.



En términos generales en el mercado se observa: menores rindes de soja norteamericana según el informe del USDA y por ahora un lento avance de la cosecha, una menor producción estimada para Brasil, potencialmente una caída de cerca de 5 millones de toneladas, una menor producción estimada para la Argentina por el avance del maíz, la fuerza de la demanda de China, sin reducción por ahora en la demanda interna para biocombustibles en Estados Unidos. A este se le suma hoy en materia climática la posibilidad de un año Niña que es ahora del 60% para y del 40 % para un año neutro.



El disponible cotiza a niveles de U\$S 252/tn con una posición mayo en niveles de U\$S 265.10/tn, un diferencial de 5%, y los anuncios conocidos de reducción del 0.5% en materia de retenciones en forma mensual a partir de Enero 2018 que va a seguir generando menor velocidad en ventas.