

CONFEDERACION DE PORCICULTORES MEXICANOS

REPORTE DE GRANOS

(Febrero de 2006)

FUENTE.- ASERCA (con datos del USDA)

MAÍZ

ESTADOS UNIDOS

Las estimaciones del organismo gubernamental mostraron ligeros cambios en el balance de oferta y demanda norteamericano.

Se esperaba un incremento de por lo menos 2.5 millones de toneladas en las exportaciones, pero el USDA sólo ajustó la cifra en 1.27 millones a 48.26 millones de toneladas. Las ventas de Estados Unidos siguen mostrando un ritmo favorable con más de un millón de toneladas cada semana y, a la fecha, los exportadores han cubierto el 70% de la meta anual.

El estimado de inventarios tuvo una reducción de 2% para ubicarse en 59.72 millones de toneladas. De cualquier manera, el volumen sigue estando muy por encima de los 53.7 millones de toneladas del ciclo agrícola anterior.

El precio promedio al productor norteamericano tuvo un ligero incremento de 3.93 dólares en el nivel mínimo del rango estimado, que ahora es de 72.83 a 75.32 dólares por tonelada.

MERCADO INTERNACIONAL

En lo que respecta la producción mundial, se estima que esta sea de 683.89 millones de toneladas, casi sin cambios respecto al informe anterior, esto debido a una mayor oferta de maíz en la Unión Europea y algunos países de Europa Oriental, quienes compensan reducciones en México y Brasil.

El consumo mundial del grano se proyectó en 684.9 millones de toneladas, casi 3 millones menos al estimado de febrero debido a una importante caída en el consumo forrajero. La cifra de inventarios se ubica ahora en más de 130 millones de toneladas.

La producción de México se ubicó en 20 millones de toneladas, contra 20.5 millones estimados hace un mes. No obstante, las importaciones se siguen proyectando en 6.7 millones de toneladas para cubrir un consumo de 28.4 millones.

Las exportaciones de China se proyectaron en 5 millones de toneladas, contra 6 millones del mes anterior. La cifra aún no refleja la reciente decisión del gobierno chino de suspender temporalmente las ventas al exterior. Por otro lado, el consumo forrajero de ese país tuvo un ajuste negativo de un millón de toneladas para ubicarse en 99 millones, lo cual refleja el impacto de la influenza aviar en ese país.

Así mismo, el Ministro de Agricultura de Argentina estima una producción de maíz, para el año 2005/2006, cercana a las 13.8 millones de toneladas, 6.2 millones de toneladas menos respecto al año anterior.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

Las cifras del USDA se consideraron bajistas para el mercado de futuros, pero éste reaccionó de manera contraria, ya que los especuladores decidieron continuar elevando sus posiciones de venta. Si bien la tendencia se mantuvo estable al día de la publicación del informe, las variaciones no fueron muy significativas. Los inventarios norteamericanos continúan en niveles altos y el mercado requiere de mayores ajustes en las ventas norteamericanas para garantizar un balance que permita estabilizar los precios internacionales.

Conforme se acerque la temporada de siembra en Estados Unidos, el mercado pondrá especial atención en el clima. Aunque se espera una reducción de 2 a 3% en la superficie de este año, la extensión de las recientes precipitaciones en el cinturón maicero, podrían cambiar el panorama de largo plazo. Según los expertos, la sequía en las planicies norteamericanas será el punto de referencia para determinar condiciones similares en la región del medio oeste durante la primavera o el verano.

La suspensión temporal de las exportaciones de China será un aspecto positivo para el mercado estadounidense, pero también, habrá que monitorear el desempeño de la demanda tanto en Asia como en Europa, ya que ello no sólo implica menores exportaciones, sino una acumulación importante de inventarios de granos forrajeros. El factor de soporte sigue siendo la industria del etanol en Estados Unidos, la cual seguirá absorbiendo una buena parte de la producción anual de ese país.

La tendencia de corto plazo seguirá determinada por los movimientos especulativos, el clima en las zonas productoras de Estados Unidos y la superficie que los productores destinarán para la temporada 2006/07. El 31 de marzo, el USDA publicará el informe de "Intenciones de siembra" y el reporte trimestral de inventarios.

Tomando en cuenta las condiciones actuales del mercado, una reconocida consultoría estadounidense, estima que el contrato más cercano se ubicará en un rango de 2.20 a 2.65 dólares por bushel (86.61 y 104.32 dólares por tonelada) durante el segundo trimestre de 2006.

SORGO ESTADOS UNIDOS

Las estimaciones para sorgo sólo mostraron un ligero ajuste en el precio al productor.

El volumen de exportaciones y el consumo doméstico, permitirán registrar inventarios de 1.93 millones de toneladas al cierre del año 2005/06, 25% más que el año anterior.

El precio promedio al productor tuvo una variación positiva de casi 2 dólares por tonelada y se estima entre 64.95 y 72.83 dólares por tonelada.

TRIGO ESTADOS UNIDOS

El USDA tampoco realizó modificaciones en las cifras de trigo.

Los inventarios norteamericanos se siguen proyectando en 14.75 millones de toneladas, volumen similar al del año anterior.

El pronóstico de exportaciones continúa en 27.21 millones de toneladas, contra 13.22 millones registrados en el año 2004/05, no obstante, los compromisos acumulados se encuentran 4% por debajo del año anterior con un volumen de 23.54 millones de toneladas. Desde el punto de vista de algunos analistas, la reciente alza en precios norteamericanos pudo haber afectado la demanda de los países importadores.

El precio promedio al productor se calcula entre 123.09 y 126.76 dólares por tonelada, sin cambios con relación al reporte de febrero.

MERCADO INTERNACIONAL

Las cifras de oferta y demanda de trigo a escala mundial registraron algunas modificaciones en los conceptos de producción, importaciones e inventarios.

La producción mundial del cereal se estimó en 616.77 millones de toneladas, 600 mil toneladas más que hace un mes, resultado de incrementos en las cosechas de Australia y Brasil. El ajuste repercutió en el volumen de inventarios que ahora se calcula en 142.62 millones de toneladas, no obstante, todavía 7 millones por debajo de la cifra registrada al cierre del año 2004/05.

Según las estimaciones del USDA, Australia obtuvo una producción de 24.5 millones de toneladas, contra 24 millones reportados en febrero. Sin embargo, sus exportaciones no registraron cambios y se proyectan en 16.5 millones de toneladas, volumen 11% superior al del año pasado.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

Para el caso de trigo, las cifras del organismo gubernamental se consideraron neutrales para el mercado de futuros de Chicago. El mercado espera confirmar daños en los rendimientos de la cosecha de invierno si las condiciones de sequía se prolongan durante la primavera. Esa percepción continúa fortaleciendo el mercado de Kansas, que a su vez, soporta la tendencia de precios en Chicago.

Por lo tanto, cualquier pronóstico de lluvias podría incentivar la liquidación de posiciones largas de los fondos de inversión junto con la debilidad de otros mercados de commodities. De lo contrario, la perspectiva de una mayor contracción en la oferta norteamericana de trigo duro generará precios cercanos a 4.00 dólares por bushel (146.97 dólares por tonelada) para los contratos más cercanos en Chicago.

SOYA

ESTADOS UNIDOS

Como se esperaba, el USDA ajustó negativamente su estimado de exportaciones de soya, lo que se tradujo en un incremento de inventarios.

El volumen de ventas al exterior se modificó de 24.77 millones a 24.49 millones de toneladas. Las ventas acumuladas de Estados Unidos se reportaron en 20.11 millones de toneladas, contra 25.77 millones registrados hace un año. En consecuencia, será necesario que los exportadores norteamericanos vendan por lo menos 180,000 toneladas cada semana para cumplir con la meta de este año comercial que finaliza el 31 de agosto.

La proyección de inventarios se ubicó en 15.37 millones de toneladas, contra 15.09 millones estimados en febrero. La cifra ahora representa un incremento de 220% con relación al año anterior.

Sin embargo, el precio promedio al productor registró un cambio positivo de 7.34 dólares por tonelada en el nivel mínimo del rango estimado que, esta vez, se calcula entre 198.41 y 213.11 dólares la tonelada.

MERCADO INTERNACIONAL

La cosecha mundial de soya se estimó este mes en 224.12 millones de toneladas, cifra que no necesariamente refleja cambios en la producción sudamericana, debido a que los ajustes se enfocaron en China y Estados Unidos.

La producción del gigante asiático se ubicó en 18.3 millones de toneladas, contra 17 millones estimados hace un mes. En comparación con el año anterior, el volumen representa un incremento de 5%. En consecuencia, las importaciones chinas podrían absorber 27 millones de toneladas, 500 mil menos que lo esperado hace un mes, esto a pesar del mayor consumo doméstico de 45.10 millones de toneladas.

Como resultado del ajuste en las reservas norteamericanas, la cifra mundial de inventarios se incrementó de 53.83 millones a 54.42 millones de toneladas, cifra que ahora representa un alza anual de 18%.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

El organismo gubernamental estadounidense confirmó nuevamente el crecimiento de los inventarios en la Unión Americana, reflejo de la baja demanda exportadora. Además de la competencia de Sudamérica, Estados Unidos se enfrenta al impacto de la influenza aviar en el consumo de harina de soya tanto en Asia como en Europa, donde el sector avícola ha registrado fuertes pérdidas económicas.

A ello se agrega el posible incremento en la siembra norteamericana este año y las mejores condiciones de humedad en las principales zonas productoras. Por otro lado, la cosecha de Brasil registra un avance de más de 20% y, en breve, el país sudamericano empezará a comercializar la oleaginosa hacia el mercado exterior con mayor agresividad y precios más competitivos.

A finales de marzo el USDA emitirá el reporte trimestral de inventarios y los resultados de las encuestas de campo sobre la superficie que los productores norteamericanos destinarán para la temporada 2006/07.

Bajo un escenario negativo, los analistas estiman que el contrato de mayo podría caer a 5.40 dólares por bushel (198.41 dólares por tonelada) en el mediano plazo, de los 5.84 dólares (214.58 dólares por tonelada) actuales.

En las próximas semanas los factores de mayor atención serán el clima en el Medio Oeste norteamericano y el comportamiento de la demanda.

FÍSICOS

SORGO (DÓLARES POR TONELADA)

Producto/Tipo	Estado	Ultimo precio	Valor	Cambio neto	Precio anterior	Fecha anterior
Amarillo no. 2	Río Mississippi - Helena, Arkansas	85.54	≡	0.00	85.54	28-Mar-06
Amarillo no. 2	Río Mississippi - Blytheville, Arkansas	87.3	≡	0.00	87.3	28-Mar-06
Amarillo no. 2	Río Mississippi - Old Town - Elaine, Arkansas	81.57	≡	0.00	81.57	28-Mar-06
Amarillo no. 2, entrega en tren	New Orleans, Louisiana y North Texas	102.18	↑	0.22	101.96	28-Mar-06
Amarillo no. 2, entrega en barcaza	New Orleans, Louisiana y North Texas	107.14	↑	0.22	106.92	28-Mar-06

Última Actualización: Mar. 28 de 2006.

Fuente: Bloomberg.

MAÍZ (DÓLARES POR TONELADA)

Producto/Tipo	Estado	Ultimo precio	Valor	Cambio neto	Precio anterior	Fecha anterior
Amarillo no. 2 de exportación	Chicago, Illinois	81.20	↑	0.59	80.61	28-Mar-06
Amarillo no. 2 en procesadoras	Chicago, Illinois	82.38	↑	0.39	81.98	28-Mar-06
Amarillo no. 2 en procesadoras	Chicago, Illinois	83.17	↑	0.39	82.77	28-Mar-06
Amarillo no. 2 de exportación	New Orleans - Baton Rouge - Mobile, Louisiana	102.85	↓	-0.20	103.05	28-Mar-06
Amarillo no. 2	Kansas City	76.37	≡	0.00	76.37	28-Mar-06
Amarillo no. 2	Mississippi River Old Town - Elaine, Arkansas	81.49	≡	0.00	81.49	28-Mar-06
Amarillo no. 2	Osceola, Arkansas	87.40	↓	-0.39	87.79	28-Mar-06

Última Actualización: Mar. 28 de 2006.

Fuente: Bloomberg.

**PASTA DE SOYA
(DÓLARES POR TONELADA)**

Producto/Tipo	Estado	Ultimo precio	Valor	Cambio neto	Precio anterior	Fecha anterior
Pasta de soya 48% de proteínas, entrega en tren	Springfield, Illinois	178.90	↓	-0.40	179.30	28-Mar-06
Pasta de soya 48% de proteínas, entrega en camión	Springfield, Illinois	180.40	↑	0.60	179.80	28-Mar-06

Última Actualización: Mar. 28 de 2006.

Fuente: Bloomberg.

FUTUROS

MAÍZ

FECHA	CENTAVOS/BU	DÓLARES/TON
May-06	222.20	87.48
Jul-06	233.20	91.81
Sep-06	242.60	95.51
Dic-06	254.40	100.16

Última Actualización: Mar. 28 de 2006.

Fuente: CBOT.

PASTA DE SOYA

FECHA	DÓLARES/TON	DÓLARES/TM
May-06	178.40	196.65
Jul-06	180.50	198.97
Ago-06	181.70	200.29
Sep-06	182.50	201.17
Oct-06	182.50	201.17
Dic-06	184.40	203.27

Última Actualización Mar. 28 de 2006.

Fuente: CBOT.