

CONFEDERACION DE PORCICULTORES MEXICANOS

REPORTE DE GRANOS

(Mayo de 2006)

FUENTE.- ASERCA (con datos del USDA)

MAÍZ

ESTADOS UNIDOS

Datos del USDA, indican que la producción norteamericana tiende a reducirse 5% el próximo ciclo agrícola para ubicarse en 268 millones de toneladas. De igual forma señala que se espera un rendimiento promedio de 9.35 toneladas por hectárea y una superficie cosechada de 28.65 millones de hectáreas, cifra casi 6% inferior a la del año pasado.

Así mismo, destaca la previsión de una gran expansión en la demanda del grano para la producción de etanol, cuyo volumen ascenderá a 54.61 millones de toneladas, representando el 22.6% del consumo total norteamericano, sin incluir exportaciones.

En el consumo forrajero este organismo proyectó 151.13 millones de toneladas, contra 152.40 millones estimados para el cierre de este año 2005/06.

En cuanto a exportaciones norteamericanas, estas se calcularon en 54.61 millones de toneladas, 6% arriba de los de los 51.43 millones estimados para este año. Cabe señalar que la proyección muestra un crecimiento de 16% respecto al volumen registrado en 2004/05.

En este sentido los inventarios finales podrían reducirse casi 49% el próximo año para colocarse en 29 millones de toneladas. La cifra para el cierre de este año se estimó en 56.54 millones de toneladas.

El precio promedio al productor se proyectó entre 88.57 y 104.32 dólares por tonelada. El punto medio de ese rango es 18% superior al precio estimado para el cierre del año 2005/06.

MERCADO INTERNACIONAL

En lo que respecta la producción mundial, el USDA proyecta que en 2006/07, la producción mundial de granos forrajeros disminuirá ligeramente a 964.39 millones de toneladas, de los 968 millones estimados para el año 2005/06. El ajuste refleja esencialmente la menor cosecha norteamericana de maíz y sorgo.

En términos de consumo, se anticipa un volumen de 1,003.76 millones de toneladas, cifra que representaría un alza de más de 26 millones de toneladas con relación al año anterior.

En particular, la producción mundial de maíz podría ubicarse en 680.28 millones de toneladas, 1% menos que el año anterior. Destacando una importante caída de 29% en los inventarios a 92.26 millones de toneladas.

Se espera una recuperación en la oferta de Argentina, Sudáfrica y China, por lo que las exportaciones mundiales podrían alcanzar casi 78 millones de toneladas, volumen superior a los 73.51 millones registrados este año.

Las expectativas 2006/07 para México, indican una cosecha de 21.3 millones de toneladas e importaciones de 7.50 millones para cubrir un consumo de 28.8 millones.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

El organismo gubernamental confirmó la expectativa de un ajuste importante en los inventarios en la Unión Americana, el factor bajista de mayor peso en los precios internacionales durante 2005/06. El crecimiento de la demanda para la producción de etanol en ese país, que bien podría igualarse al volumen de exportaciones, será el factor esencial para determinar la magnitud de la caída en los inventarios.

La perspectiva de un ajuste significativo en el balance norteamericano ha provocado un aumento considerable en el mercado de futuros de Chicago.

En este sentido, el factor clima cobra especial relevancia para definir los rendimientos de la nueva cosecha. A la fecha, los productores estadounidenses han sembrado más del 75% de la superficie estimada y algunos analistas señalan que una siembra temprana y buenos niveles de humedad podrían favorecer las condiciones para los cultivos en el cinturón maicero estadounidense, lo cual se traduciría en una presión bajista durante el mes de junio.

Sin embargo, el mercado estará sumamente sensible a cualquier cambio adverso en el clima durante la fase de polinización (julio), situación que combinada con la participación de los fondos de inversión, generará un alto grado de volatilidad en el mercado de futuros.

Por el momento, los analistas estiman que el contrato de julio se moverá entre 2.55 y 2.75 dólares por bushel (100.39 y 108.26 dólares por tonelada) en el corto plazo.

SORGO ESTADOS UNIDOS

Las proyecciones iniciales para este grano anticipan una menor producción por bajos rendimientos, pero también un consumo menor.

La cosecha estadounidense podría ubicarse en 9.14 millones de toneladas, casi 9% menor a del ciclo agrícola 2005/06.

Las ventas al exterior podrían reducirse 5% a 4.7 millones de toneladas.

El consumo forrajero tiende a caer 20% con relación al volumen estimado para el año 2005/06, para situarse en 3.04 millones de toneladas.

En consecuencia, los inventarios se reducirán ligeramente a 1.17 millones de toneladas, contra 1.30 millones estimados para finales de agosto 2006.

El precio promedio al productor 2006/07 se proyectó entre 80.70 y 96.45 dólares por tonelada, lo que representará un alza anual de 23% con relación a los 68.89 dólares por tonelada estimados para este año.

TRIGO ESTADOS UNIDOS

Las proyecciones para trigo anticipan importantes ajustes en términos de oferta y consumo.

La producción se estimó en 50.97 millones de toneladas, cifra que representa una caída anual de 11%. Del total 19.45 millones de toneladas corresponderán a trigo duro de invierno, que a su vez, indica una baja anual de 23%.

El consumo forrajero se calculó en 4.76 millones de toneladas, cifra 8% inferior a los 5.17 millones estimados para el ciclo agrícola que finaliza el 31 de mayo.

Las exportaciones norteamericanas lejos de recuperarse, disminuirán un 10% a 24.5 millones de toneladas.

Los inventarios finales tienden a ubicarse en 12.16 millones de toneladas, 18% menos que este año.

El precio promedio al productor se pronostica entre 128.60 y 150.64 dólares por toneladas, representando un incremento anual de 10%.

MERCADO INTERNACIONAL

El próximo año, la oferta mundial de trigo registrará importantes ajustes. La producción se proyectó en 600.47 millones de toneladas, cifra que representará una caída anual de más de 20 millones de toneladas.

Sin embargo, el consumo del cereal tiende a ser de 616.07 millones de toneladas, 2% menos que lo previsto para 2005/06. En consecuencia, el intercambio comercial podría reducirse 3% a 108.66 millones de toneladas.

Las reservas se calcularon en 128.13 millones de toneladas, contra 143.73 millones de este año. De concretarse esa perspectiva, la cifra sería la más baja de los últimos 25 años.

China mantendrá su producción prácticamente sin cambios, por lo que sus importaciones permanecerán en 1.5 millones de toneladas. esto a pesar de la reducción de sus inventarios.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

Desde el punto de vista de diversos analistas, el panorama para los precios del cereal en Chicago es totalmente positivo, aunque la contracción en la oferta estadounidense de trigo de invierno ha impactado en mayor proporción los futuros en la bolsa de Kansas.

La visión de los analistas antepone una mejor demanda para el trigo norteamericano en el largo plazo, pero también señalan poner especial atención en los movimientos especulativos.

Sin embargo, pese a las correcciones técnicas que pudieran registrarse en el corto plazo, se prevé que el mercado tiene el potencial de colocar el contrato de julio de Chicago por encima de 4.00 dólares por bushel (146.97 dólares por tonelada) y por arriba de 5.00 dólares (183.71 dólares por tonelada) en Kansas antes de que inicie la temporada de cosecha durante el verano.

Por el lado negativo, el actual nivel de precios puede todavía incentivar la siembra de trigo primavera en Estados Unidos, mientras que la competencia internacional se mantendrá constante, especialmente por parte de Canadá y Australia, países que seguirán ofreciendo importantes volúmenes a los mercados asiáticos.

SOYA

ESTADOS UNIDOS

En oleaginosas el USDA, estimo que la producción seguirá creciendo el próximo año a una tasa anual de 2% para superar 115 millones de toneladas, reflejo de la expansión en el cultivo de la soya.

La producción de esta última se proyectó en 83.82 millones de toneladas, casi sin cambios respecto al volumen obtenido en 2005, cuando la cosecha fue de 83.98 millones. Según las estimaciones del organismo, la mayor superficie cosechada compensará una caída de 6% en los rendimientos.

Aunque se espera un mejoría en el consumo doméstico, los inventarios norteamericanos tienden a elevarse a 17.7 millones de toneladas, cifra superior a los 15.37 millones calculados para este año.

El USDA anticipa exportaciones de 29.66 millones de toneladas, 7% más que este año.

El precio promedio al productor se proyecta entre 187.39 y 224.13 dólares por tonelada, pero representa sólo un ligero ajuste respecto al precio estimado para 2005/06.

MERCADO INTERNACIONAL

Las proyecciones mundiales de soya 2005/06 se publicarán en junio o julio debido a que aún falta tiempo para que la siembra en Sudamérica inicie.

Los cambios más relevantes en las estimaciones del ciclo agrícola vigente 2005/06 se registraron en el consumo e inventarios mundiales.

El consumo mundial de la oleaginosa tuvo un ajuste negativo de 1.18 millones de toneladas para ubicarse en 212.57 millones, en tanto que los inventarios se incrementaron de 53.75 a 55.95 millones de toneladas, reflejo de los ajustes en el balance norteamericano.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

Contrario a lo que sucedió con maíz y trigo, el informe tuvo poco impacto en los futuros de la soya debido a que las proyecciones se ubicaron dentro de las expectativas del mercado.

Sin embargo, el mercado no deja a un lado, los excedentes norteamericanos y la visión de una menor demanda de insumos forrajeros en Asia ante los efectos de la fiebre aviar. De igual manera, aunque la oferta sudamericana ha sido menor este año y los problemas logísticos en Brasil por la protesta de productores, han favorecido las exportaciones norteamericanas, su desempeño no ha sido muy alentador.

El avance en la siembra estadounidense se estima entre 34 y 38%, por lo que el mercado seguirá monitoreando las condiciones de clima junto con el comportamiento de otros mercados de commodities como el petróleo y los metales preciosos, los cuales han influido de manera significativa en la tendencia de los granos y oleaginosas.

Cabe destacar que algunos analistas han planteado la correlación de los precios del aceite de soya y los precios del petróleo como un factor positivo de largo plazo, dada la importancia que ha tomado el uso de biocombustibles. Actualmente, los futuros de aceite de soya han repuntado a niveles de 26 centavos de dólar por libra (573.20 dólares por tonelada).

CERDO

ESTADOS UNIDOS

Derivado de los casos de BSE, la producción de carne de cerdo, se espera crezca muy ligeramente, pero más que por una mayor producción, este crecimiento se deberá principalmente al aumento de los pesos en las canales, así mismo las importaciones de ganado canadienses seguirán incrementándose. Por otra parte, se espera una reducción en la matanza de ganado para el segundo semestre del

año, aunque las exportaciones seguirán incrementándose y se espera alcancen cifras record este año.

FÍSICOS

SORGO (DÓLARES POR TONELADA)

Producto/Tipo	Estado	Ultimo precio	Valor	Cambio neto	Precio anterior	Fecha anterior
Amarillo no. 2	Río Mississippi - Helena, Arkansas	100.09	↓	-1.98	102.07	17-May-06
Amarillo no. 2	Río Mississippi - Blytheville, Arkansas	102.07	↓	-1.76	103.84	17-May-06
Amarillo no. 2, entrega en tren	New Orleans, Louisiana y North Texas	117.18	↓	-1.87	119.05	17-May-06
Amarillo no. 2, entrega en barcaza	New Orleans, Louisiana y North Texas	127.21	↓	-1.10	128.31	17-May-06

Última Actualización: May. 18 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	96.94	↓	-1.08	98.03	17-May-06
Amarillo no. 2 en procesadoras	Chicago, Illinois	96.16	↓	-1.48	97.63	17-May-06
Amarillo no. 2 en procesadoras	Chicago, Illinois	97.34	↓	-1.28	98.62	17-May-06
Amarillo no. 2 de exportación	New Orleans - Baton Rouge - Mobile, Louisiana	114.86	↓	-0.89	115.74	17-May-06
Amarillo no. 2	Kansas City	90.55	↓	-1.18	91.73	17-May-06
Amarillo no. 2 de exportación	Chicago, Illinois	96.94	↓↓	-1.08	98.03	17-May-06

Última Actualización: May. 18 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	175.30	↓	-1.60	176.90	17-May-06
Pasta de soya 48% de proteínas, entrega en camión	Springfield, Illinois	175.30	↓	-1.10	176.40	17-May-06

Última Actualización: May. 18 de 2006.
Fuente: Bloomberg.

FUTUROS

MAÍZ

FECHA	CENTAVOS/BU	DÓLARES/TON
Jul-06	260.20	102.44
Sep-06	271.20	106.77
Dic-06	285.20	112.28

Última Actualización: May. 18 de 2006.
Fuente: CBOT.

PASTA DE SOYA

FECHA	DÓLARES/TON	DÓLARES/TM
Jul-06	175.30	193.24
Ago-06	176.90	195.00
Sep-06	178.00	196.21
Oct-06	179.00	197.31
Dic-06	181.70	200.29

Última Actualización: May. 18 de 2006.
Fuente: CBOT.