

CONFEDERACION DE PORCICULTORES MEXICANOS

REPORTE DE GRANOS

(Junio de 2006)

FUENTE.- ASERCA (con datos del USDA)

MAÍZ

ESTADOS UNIDOS

Las proyecciones del organismo gubernamental norteamericano no mostraron cambios en el pronóstico de producción, cuya cifra se ubica en casi 268 millones de toneladas, 5% menor a la del año 2005/06. Cabe mencionar que el estimado estará sujeto a cambios constantes en los próximos meses, partiendo del informe final de siembra que se dará a conocer el día 30 de junio y las condiciones climáticas durante el verano.

El volumen de exportaciones para el próximo año tampoco tuvo cambios y se calcula en 54.61 millones de toneladas, a comparación de 52.70 millones estimados para el año comercial vigente. Esta última cifra tuvo un ajuste de 1.27 millones de toneladas respecto al informe anterior, reflejo de la mayor demanda exportadora de las últimas semanas.

En consecuencia, la cifra de inventarios finales se redujo en esa proporción para colocarse en 55.27 millones de toneladas, por lo que la proyección para el cierre de 2006/07 se ajustó de 28.98 millones de toneladas a 27.71 millones. De ser así, las reservas norteamericanas habrán registrado un caída anual de 50%.

El precio promedio al productor permaneció sin cambios 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

La producción mundial de granos forrajeros se estimó en casi 967 millones de toneladas. La cifra representa un incremento de 2.5 millones de toneladas respecto al mes pasado y refleja los ajustes en la oferta de China.

Sin embargo, la expectativa de un crecimiento importante en el consumo, evitó incrementos en la cifra de inventarios. El próximo año, el consumo mundial de granos forrajeros ascenderá 3% a 1,007.66 millones de toneladas, en tanto que los inventarios caerán de 171.64 millones en 2005/06 a 130.89 millones.

La producción mundial de maíz sumará 682.13 millones de toneladas, 1.5% menos que en 2005/06, mientras que el consumo superará 720 millones, mostrando un alza anual de 4%.

La producción de maíz de China se calcula en 138 millones de toneladas, 3 millones más que lo previsto hace un mes. El consumo del país asiático tiende a

alcanzar 141 millones de toneladas, contra 137 millones estimados para este año. Las ventas de ese país se mantendrán en 4 millones de toneladas.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

Las estimaciones del organismo nuevamente confirmaron la visión de una demanda constante para el grano norteamericano, lo que implica reducciones significativas en los inventarios 2006/07. No obstante, la atención principal en el mercado de futuros sigue siendo el clima en el cinturón maicero de la Unión Americana, donde la nueva cosecha se desarrolla en óptimas condiciones hasta en 71%.

Desde el punto de vista de diversos analistas, el clima seguirá como el factor determinante en las próximas semanas, especialmente durante la etapa de polinización en julio. Cualquier cambio adverso dará al mercado un gran potencial alcista y el contrato de diciembre podría superar nuevamente los 2.80 dólares por bushel (110.23 dólares por tonelada).

Por el lado negativo, la posibilidad de mejores rendimientos podría incentivar la liquidación de posiciones largas de los fondos de inversión, lo que ocasionaría que el contrato antes mencionado se ubique en menos de 2.60 dólares (102.35 dólares por tonelada).

El mercado tendrá más datos sobre la oferta norteamericana el 30 de junio, cuando se de a conocer el informe trimestral de inventarios y la cifra final de siembra.

SORGO ESTADOS UNIDOS

Las proyecciones para sorgo no tuvieron cambios. La cosecha estadounidense tiende a ser de 9.14 millones de toneladas, casi 9% menor a del ciclo agrícola 2005/06.

Las ventas al exterior se reducirán 5% el próximo año a 4.7 millones de toneladas.

Los inventarios bajarán a 1.17 millones de toneladas, contra 1.30 millones estimados para finales de agosto 2006.

El precio promedio al productor 2006/07 se sigue proyectando 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

Los cambios más relevantes para el balance de trigo se registraron en el concepto de producción, inventarios y precio medio rural.

La producción estadounidense tiende a colocarse en 49.36 millones de toneladas este año, 3% menos que lo proyectado en mayo y 14% por debajo del volumen obtenido en 2005.

Las exportaciones se calculan en 24.5 millones de toneladas, contra 27.22 millones del año 2005/06.

La menor oferta reducirá los inventarios a niveles de 11.32 millones de toneladas, contra 12.17 millones proyectados hace un mes y 14.88 millones del año agrícola que finalizó el 31 de mayo.

El precio promedio al productor tuvo un incremento mensual de 3.67 dólares por tonelada y se pronostica entre 132.27 y 154.32 dólares, lo que representa un alza anual de más de 12%.

MERCADO INTERNACIONAL

La producción mundial del cereal 2006/07, se proyectó en 599.83 millones de toneladas ante los ajustes en la cosecha de Estados Unidos y Argentina.

El consumo registró un nuevo ajuste negativo de 0.48 millones de toneladas para ubicarse en 615.6 millones, cifra que representa una caída anual de 2%, mientras que el comercio mundial se reducirá 4% con relación a 2005/06 para colocarse en 108.61 millones de toneladas.

Por lo tanto, el hecho de que los inventarios hayan mostrado variaciones mínimas respecto al mes anterior con un volumen de 128.24 millones de toneladas, se debe a la menor oferta. Al cierre del año 2005/06, las existencias fueron de 144 millones de toneladas.

La producción de Argentina se estimó en 14.3 millones de toneladas, contra 15 millones calculados en mayo, por lo que el país sudamericano exportará alrededor de 9.5 millones de toneladas, no obstante que la cifra es superior a los 7.5 millones registrados en 2005/06.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

La presión de la trilla de invierno en Estados Unidos junto con la posible mayor oferta de trigo primavera en ese país ha presionado a la baja el mercado de futuros en Chicago en los últimos días. Mientras que las cifras del USDA indican una menor oferta y bajos inventarios, el mercado requiere confirmar una mayor oferta exportadora y condiciones de clima adversas que afecten la siembra canadiense, para continuar registrando precios de más de 4.00 dólares por bushel (146.97 dólares por tonelada) en plena temporada de cosecha.

Diversos analistas señalan que, a nivel mundial, el balance también será reducido, sobre todo porque el consumo seguirá en ascenso, situación que deja aún más

vulnerable al mercado de recortes en la producción de los principales países exportadores como Canadá, Argentina y Australia.

SOYA

ESTADOS UNIDOS

La producción norteamericana de soya se sigue proyectando en 83.82 millones de toneladas.

Los inventarios al cierre del año agrícola 2006/07 se calcularon en 17.82 millones de toneladas, ligeramente arriba de la cifra prevista el mes pasado. Las reservas de este año, se estimaron en 15.51 millones de toneladas.

El volumen de exportaciones permaneció en 29.66 millones de toneladas, 7% más que este año.

El precio promedio al productor tampoco tuvo modificaciones y se proyecta entre 187.39 y 224.13 dólares por tonelada.

MERCADO INTERNACIONAL

El informe del USDA incluye, esta vez, las proyecciones iniciales de oferta y demanda mundial de soya para el año agrícola 2006/07.

Se anticipa un aumento de más de dos millones de toneladas en la producción mundial con un volumen de 222.04 millones de toneladas. En comparación a otros años, el crecimiento en la oferta será moderado debido a que Argentina y Brasil mantendrán su producción casi sin cambios. Así mismo, se establece que la producción mundial de pasta de soya podría alcanzar las 148.82 millones de toneladas y el aceite de soya las 34.64 millones de toneladas, 6 millones y un millón mas respectivamente, en comparación con el año anterior.

El consumo de China seguirá impactando el comercio mundial de soya, el cual podría ascender 7% para colocarse en 71.14 millones de toneladas. Las importaciones de China se proyectaron en 31.50 millones de toneladas, 13% más que el volumen estimado para 2005/06.

En consecuencia, los inventarios podrían subir ligeramente de 55.50 a 57.52 millones de toneladas.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

Los futuros de la soya en Chicago reaccionaron negativamente al informe mensual del USDA, aunque en una mínima proporción.

Al parecer, el mercado ya absorbió la idea de inventarios sumamente altos en Estados Unidos y una demanda exportadora limitada, por lo que sólo le resta monitorear el desarrollo de la nueva cosecha, cuya siembra casi ha finalizado.

Las condiciones de clima son actualmente favorables y adelantan buenos rendimientos, aunque la etapa crítica de desarrollo normalmente se presenta en agosto.

Desde el punto de vista de la correduría *FIMAT* la dirección de los precios de futuros de la oleaginosa, seguirá dependiendo del clima en Estados Unidos y la tendencia en otros commodities, principalmente el trigo, el maíz y el petróleo crudo. Este último ha determinado los movimientos en el aceite de soya dado el uso del derivado para la producción de biodiesel. El contrato más cercano de aceite de soya en el CBOT (Chicago Board of Trade), se encuentra en niveles de 25 centavos de dólar por libra, 8% arriba del año pasado.

Como en el caso de maíz, el informe trimestral de inventarios y el reporte de siembra darán una mayor referencia sobre el balance estadounidense 2006/07.

CERDO

ESTADOS UNIDOS

Según proyecciones del USDA, la producción de carne de cerdo para 2006, aumentara 3% respecto al año pasado a 9.66 millones de toneladas. Las ventas al exterior podrían aumentar mas de 17% para alcanzar un volumen de 1.39 millones de toneladas y el consumo norteamericano se incrementara 1% a 8.73 millones de toneladas.

FUTUROS

MAÍZ

FECHA	CENTAVOS/BU	DÓLARES/TON
Jul-06	230.40	90.71
Sep-06	241.60	95.12
Dic-06	257.00	101.18

Última Actualización: Junio 22 de 2006.

Fuente: CBOT.

PASTA DE SOYA

FECHA	DÓLARES/TON	DÓLARES/TM
Jul-06	176.50	194.56
Ago-06	177.70	195.88
Sep-06	178.20	196.43
Oct-06	178.90	197.20
Dic-06	181.40	199.96

Última Actualización: Junio 22 de 2006.

Fuente: CBOT.