

CONFEDERACION DE PORCICULTORES MEXICANOS

REPORTE DE GRANOS

(Julio de 2006)

FUENTE.- ASERCA (con datos del USDA)

MAÍZ

ESTADOS UNIDOS

El cifra de producción norteamericana refleja el reciente ajuste en la siembra del grano y se ubica este mes en 272.80 millones de toneladas, 2% más que lo previsto en junio.

Destaca un ligero incremento en el consumo forrajero, el cual se proyectó en 153.68 millones de toneladas, casi al mismo nivel del año 2005/06.

En consecuencia, la cifra de inventarios calculada para el cierre del próximo año agrícola, se redujo de 28.98 millones de toneladas a 27.35 millones, cifra inferior a los 52.37 millones estimados para el cierre de este año.

En cuanto a la demanda exportadora, no se registraron cambios y el volumen estimado es de 54.61 millones de toneladas, contra 53.34 millones calculados para el año comercial vigente que finaliza el 31 de agosto de 2006. Esa última cifra tuvo un ajuste positivo de 2% respecto al mes pasado, lo que refleja el ritmo de las ventas norteamericanas durante el segundo trimestre del año con volúmenes de más de un millón de toneladas cada semana.

El precio promedio al productor permaneció sin cambios entre 88.57 y 104.32 dólares por tonelada. El punto medio de ese rango es 20% superior al precio estimado para el cierre del año 2005/06.

Al 9 de julio, el reporte de siembra informa que el 63% del cultivo de maíz se puede clasificar entre excelente y bueno, 26% como favorable y 11% entre malo y muy malo.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

Los analistas consideraron que las cifras del USDA tendrán un impacto neutral en la tendencia de precios de maíz en Chicago debido a que los ajustes solo reflejan las estimaciones de siembra publicadas el 30 de junio y el comportamiento de la demanda exportadora, factores ya han sido integrados en los movimientos del mercado.

El punto de atención sigue siendo el factor climático, ya que la región oeste del cinturón maicero estadounidense reporta deterioros en los cultivos a causa de la falta de humedad y lluvias insuficientes que afectan la etapa de polinización de la nueva cosecha. Ello deja aún más sensible al mercado respecto a la oferta para el ciclo agrícola 2006/07, en un momento en que, las exportaciones norteamericanas mantienen un ritmo favorable y la demanda para la producción de etanol es cada

vez mayor. Los inventarios que durante 2005/06 alcanzaron máximos históricos y destacaron como el factor bajista de mayor peso en el mercado de futuros, tienden a reducirse hasta 50% el próximo año.

Por lo tanto, los eventos climáticos seguirán determinando la dirección del mercado y los especialistas señalan que de no registrarse precipitaciones que contrarresten los efectos de la sequía en las zonas productoras estadounidenses, el contrato a diciembre bien podría subir a más de 3.00 dólares por bushel (118.10 dólares por tonelada) en el transcurso de las siguientes dos semanas. De lo contrario, si las condiciones para el desarrollo de los cultivos mejoran, el mismo vencimiento se colocaría por debajo de 2.70 dólares por bushel (106.29 dólares por tonelada).

MERCADO INTERNACIONAL

Las cifras del USDA para el presente mes, indicaron un ajuste positivo en la producción mundial de granos forrajeros 2006/07, pero también incrementos en el consumo.

La producción se estimó en 970.22 millones de toneladas, contra 966.91 millones calculados hace un mes. Los inventarios se ajustaron de 130.89 millones a 128.68 millones de toneladas debido a que se espera un consumo de más de 1,009 millones.

La cosecha mundial de maíz tuvo un incremento de 4.62 millones de toneladas, calculándose en 686.75 millones, no obstante, todavía por debajo de los 712.30 millones registrados en 2005/06. El mayor consumo tiende a evitar un alza en los inventarios, cuya cifra se proyecta en 91.22 millones de toneladas, 30% menor al volumen estimado para este año.

Fuera de Estados Unidos, no se reportaron modificaciones en la oferta de los principales países exportadores.

SORGO ESTADOS UNIDOS

Los cambios más representativos en el balance de oferta y demanda de sorgo se registraron en el concepto de producción y consumo.

El USDA ajustó el volumen de producción de 9.14 millones de toneladas a 8.9 millones debido a la menor superficie sembrada.

El consumo forrajero tiende a ubicarse en 2.8 millones de toneladas, 8% menos que lo previsto hace un mes. Así mismo, la cifra representa una baja de 27% respecto al año 2005/06.

El volumen de exportaciones permanece en 4.7 millones de toneladas, cifra 5% menor a los 4.95 millones de este año.

No obstante, los inventarios se siguen proyectando en 1.17 millones de toneladas, contra 1.30 millones estimados para finales de agosto 2006.

El precio promedio al productor 2006/07 se calcula entre 80.70 y 96.45 dólares por tonelada, sin cambios respecto al informe anterior, pero 22% superior a los 68.87 dólares por tonelada estimados para este año.

TRIGO ESTADOS UNIDOS

El estimado de producción de trigo tuvo un ligero ajuste negativo de apenas 217,724 toneladas y se ubicó en 49.15 millones de toneladas. Esto a pesar de que la cosecha de trigo duro de invierno registra una reducción anual de casi 30% con un volumen de 17.96 millones de toneladas. El volumen de trigo duro primavera se estimó en 11.56 millones, 9% menos que lo obtenido en 2005. El estimado de cosecha para el trigo suave muestra un incremento anual de 18% con un volumen de 10.20 millones de toneladas, mientras que la variedad durum tiende a reducirse 40% respecto al año pasado para colocarse en 1.63 millones. El resto de la producción anual se compone de trigo blanco.

El volumen destinado a insumos forrajeros se calculó en 3.95 millones de toneladas, a comparación de 4.08 millones estimados en junio. La cifra muestra una caída de 12% respecto al año 2005/06.

Las exportaciones no tuvieron cambios, situándose en 24.5 millones de toneladas, contra 27.32 millones del año agrícola anterior.

Los inventarios registraron un sorpresivo incremento de 0.32 millones de toneladas para ubicarse en 11.92 millones. De cualquier manera, continúa por debajo de los 15.45 millones de toneladas reportados al cierre del año agrícola anterior.

El precio promedio al productor tuvo un nuevo ajuste de 3.67 dólares por tonelada y se estima entre 135.95 y 156 dólares, lo que representa un incremento anual de más de 15%.

Al 9 de julio, el reporte de siembra de la variedad de primavera, informa que el 42% del cultivo de trigo se puede clasificar entre excelente y bueno, 31% como favorable y 27% entre malo y muy malo.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

Los futuros del cereal en la bolsa de Chicago reaccionaron negativamente al informe estadounidense pese a los recortes en la producción de trigo duro y trigo durum (cristalino). El hecho de que se hayan realizado ajustes positivos en la oferta de China y Ucrania adelanta que, por un lado, el país asiático reducirá nuevamente sus importaciones y, por el otro, que la región del Mar Negro seguirá compitiendo en el mercado internacional.

No obstante, diversos analistas advierten seguir de cerca el desarrollo del clima en las planicies estadounidenses, donde se han reportado deterioros significativos en el trigo primavera por la sequía de las últimas semanas.

Al respecto, la correduría estadounidense *Citigroup* estima que el contrato de septiembre cotizará entre 3.90 y 4.35 dólares por bushel (143.30 y 159.83 dólares por tonelada) en el corto plazo, rango que refleja la volatilidad del mercado, cuyos movimientos seguirán en función del factor climático. Por otro lado, hay quienes sugieren tomar en cuenta que el alza de precios podría reducir la demanda exportadora, situación que presionaría eventualmente a la baja los precios en Chicago, aunque la tendencia alcista en Kansas y Miniápolis seguirá dando soporte. En ambos mercados, los futuros superan 5.00 dólares por bushel (183.71 dólares por tonelada).

MERCADO INTERNACIONAL

La producción mundial del cereal 2006/07, se proyectó en 605.21 millones de toneladas, 5.38 millones más que lo previsto hace un mes. Ello debido a que se registró un sorpresivo ajuste en la producción de China, Ucrania y los países de la Ex Unión Soviética, lo cual compensa el recorte en la producción de Australia y Brasil.

El consumo se ajustó de 615.6 millones de toneladas a 617.05 millones, pero los inventarios mostraron un alza mensual de casi 4% para proyectarse en 133.20 millones de toneladas. Las reservas de China, el principal importador mundial, representarán más del 25% de la cifra global.

Las condiciones de sequía en gran parte de las zonas productoras de Australia podrían reducir la producción anual de trigo a 21.5 millones de toneladas, cifra inferior a los 24.5 millones registrados en el año agrícola 2005/06.

La cosecha de China se estimó en 105 millones de toneladas, contra 97.50 millones reportados hace un mes, en consecuencia, sus compras de ajustaron de 1.5 millones a sólo 0.70 millones de toneladas.

Para el caso de Ucrania, se espera que el país obtenga una producción de 13 millones de toneladas, dos millones más que lo proyectado en junio, pero muy por debajo de 18.7 millones obtenidos este año. Sus exportaciones tuvieron un incremento mensual de un millón de toneladas para ubicarse en 2.5 millones.

**SOYA
ESTADOS UNIDOS**

Como resultado de la menor siembra reportada a finales de junio, la producción norteamericana de soya tuvo un ligero recorte y se estimó en 81.91 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, 17% más que este año.

El precio promedio al productor se redujo 3.67 dólares por tonelada y se proyecta entre 183.71 y 220.46 dólares por tonelada.

Al 9 de julio, el reporte de siembra, informa que el 58% del cultivo de soya se puede clasificar entre excelente y bueno, 30% como favorable y 12% entre malo y muy malo.

PERSPECTIVAS DE PRECIOS

Las estimaciones del USDA provocaron una tendencia bajista en los futuros de la soya en Chicago al confirmar que las reservas norteamericanas se mantendrán en niveles sumamente altos, pese a los posibles recortes en la producción. El comportamiento de la demanda exportadora no ha sido suficiente para reducir los excedentes del año comercial. A la fecha, los compromisos de exportación de Estados Unidos acumulan un volumen de poco más de 25 millones de toneladas, 17% menos que lo registrado hace un año, pero superior a la meta anual de USDA.

Si bien el clima seco de las últimas semanas ha generado alzas en los precios, resulta importante destacar que la etapa crítica de desarrollo para la soya estadounidense se presenta en agosto, por lo que cualquier cambio favorable afectará de manera inmediata las cotizaciones de futuros.

Como en el caso de maíz, la tendencia de precios en el corto plazo dependerá de las condiciones climáticas en las zonas productoras de Estados Unidos. El contrato de noviembre, principal indicador de la nueva cosecha, podría cotizar entre 6.20 y 6.75 dólares por bushel (227.81 y 248.01 dólares por tonelada). Este 12 de julio el mismo vencimiento cerró en 6.2950 dólares por bushel (231.30 dólares por tonelada).

MERCADO INTERNACIONAL

Ante los ajustes realizados en la oferta norteamericana, la producción mundial de soya para el año agrícola 2006/07, se estimó en 220.18 millones de toneladas, cifra que representó un decremento mensual del 1%. Sin embargo no muestra cambios significativos respecto al volumen del año 2005/06.

Así mismo, se establece que la producción mundial de pasta de soya podría alcanzar, para el ciclo 2006/2007, 148.88 millones de toneladas, 5.74 millones de toneladas mas que el año anterior, mientras que para el aceite de soya la producción estimada es de 34.72 millones de toneladas, 0.92 millones de toneladas mas que el ciclo previo.

La reducción en la proyección de inventarios finales de 57.52 millones a 53.01 millones de toneladas se debe a al ajuste realizado en las reservas del año 2005/06.

La producción de Argentina y Brasil no tuvo modificaciones y se proyecta en 41.30 y 56 millones de toneladas, respectivamente. Ambos países iniciarán la siembra en octubre, por lo que las cifras estarán sujetas a cambios durante el último trimestre de 2006.

FUTUROS

MAÍZ

FECHA	CENTAVOS/BU	DÓLARES/TON
Sep-06	251.60	99.06
Dic-06	268.00	105.51
Mar-07	280.00	110.24
May-07	287.60	113.23
Jul-07	297.00	116.93
Sep-07	303.00	119.29
Dic-07	308.60	121.50

Última Actualización: Julio 17 de 2006.
Fuente: CBOT.

PASTA DE SOYA

FECHA	DÓLARES/TON	DÓLARES/TM
Ago-06	168.90	186.18
Sep-06	170.30	187.72
Oct-06	171.00	188.50
Dic-06	172.80	190.48
Ene-07	174.00	191.80
Mar-07	176.30	194.34
May-07	176.70	194.78
Jul-07	178.50	196.76
Ago-07	178.20	196.43
Sep-07	178.60	196.87
Oct-07	178.60	196.87
Dic-07	181.50	200.07

Última Actualización: Julio 17 de 2006.
Fuente: CBOT.