



Trigo: el clima y Egipto llevaron el trigo a un nuevo récord

El clima y Egipto llevaron el trigo a un nuevo récord

A pesar de que algunas jornadas mostraron cierta debilidad, el saldo semanal para el trigo fue positivo, mostrando subas de 3,3% y cerrando, la posición más cercana, a 313,7 dólares la tonelada. Dicha debilidad provino de factores externos como el dólar y de factores técnicos, ya que después de alcanzar el mayor valor en más de dos años, el mercado se encontró vulnerable a correcciones y realizaciones de ganancias por parte de los inversores. Ese mayor valor se alcanzó el miércoles, cuando el futuro marzo subió más del 3% hasta cotizar a 317 dólares la tonelada.

Para el cereal predominaron los elementos de sostén que se explican en los siguientes factores:

- 1) Clima en Estados Unidos: fuertes tormentas de nieve seguidas de temperaturas muy bajas afectaron a todas las actividades, incluido el movimiento de granos y animales. En el caso particular del trigo, el riesgo existe para aquellos cultivos que se encuentran en estado de latencia y que no poseen una buena cobertura de nieve que los proteja. La producción del norte comienza a tener un papel fundamental en la escena mundial, ya que existe una oferta ajustada (debido a diversos problemas climáticos en Rusia y en Australia) y también una demanda creciente, por lo que cualquier desajuste en el trigo estadounidense tiene gran impacto sobre los precios internacionales.
- 2) Crisis en Egipto: ya que el conflicto podría afectar a las exportaciones hacia este país, que es el mayor importador de trigo del mundo. Sin embargo, funcionarios locales aseguraron que no hay demoras en los embarques, especialmente de aquellas commodities para las que existen acuerdos y que los cargamentos estaban arribando normalmente a los puertos. Además, el conflicto podría, en el peor de los casos, causar el cierre del Canal de Suez, lo cual repercutiría en los precios del petróleo y por ende, de todas las commodities relacionadas como es el caso de los granos. De hecho, esta semana los precios del crudo superaron los u\$s 100 el barril por primera vez desde octubre de 2008 ante los temores de que las protestas provoquen un cambio de régimen en el Norte de África y el Medio Oriente, que son la fuente de más de un tercio del petróleo a nivel mundial.

Egipto es el principal importador de trigo a nivel mundial y adquiere aproximadamente el 40% del cereal que necesita para sus subsidios. La autoridad general encargada de administrar las commodities en ese país (conocida como GASC por sus siglas en inglés) desde el comienzo del año fiscal el 01/07 compró cerca de 4, 5 millones de toneladas de trigo desde Francia, Estados Unidos, Canadá, Australia y Argentina.

Los gobiernos de varios países árabes y de oriente están aumentando las importaciones de alimentos de manera de acumular inventarios para evitar la escasez y garantizar la seguridad alimentaria y de esta manera calmar el malestar social debido a los crecientes precios de los alimentos. El pánico de compras comenzó cuando el presidente de Túnez fue derrocado el mes pasado. Argelia es un ejemplo, ya que confirmó en enero que había comprado casi un millón de toneladas de trigo y aseguró que había ordenado acelerar las importaciones de granos para detener el malestar





Trigo: el clima y Egipto llevaron el trigo a un nuevo récord - 23 de Abril de 2013

doméstico en relación al aumento de precios. Esta actitud podría ser copiada por otros países vecinos que enfrentan (o no) protestas.

Dejando de lado la situación del principal exportador (Estados Unidos) y el mayor importador (Egipto) y repasando las últimas estimaciones, se observa cierto optimismo en Argentina, que es uno de los principales productores del mundo, ya que han mejorado las estimaciones de la cosecha que alcanzaría los 14,4 millones de toneladas. Otro exportador importante es Rusia, que podría llegar a exportar cerca de 7 millones de granos (de los cuales un 93% serían de trigo) si la cosecha 2011/12 alcanza los 82 a 88 millones. Rusia, que el año pasado se vio afectada por una fuerte sequía que redujo la producción hasta los 61 millones, podría cosechar este año hasta 87 millones de granos, según el Ministerio de Agricultura.

El trigo no corrió la misma suerte que el resto de los productos en términos de demanda para exportación, ya que el pánico de compras antes mencionado fue mermando con el correr de los días. Los compromisos para el ciclo 2010/11 cayeron un 40% desde el informe previo del USDA mientras que las exportaciones efectivas disminuyeron un 12% desde la semana pasada. Además, las cifras fueron menores a las anticipadas por el mercado.

En otras noticias, la agencia de estadísticas de Canadá anunció que los stocks del cereal cayeron más de lo esperado, hasta los 20,2 millones de toneladas. Este volumen es un 10% inferior al del año pasado y son las menores reservas de los últimos tres años. Esto profundiza la ajustada oferta mundial ya que si bien la producción canadiense representa sólo el 4% de la oferta total, es uno de los principales exportadores de trigo de primavera, como puede observarse en el gráfico de la portada.

Hay trigo, pero no hay mercado

El mercado de trigo está dominado desde hace ya tiempo por el riesgo político. A las alternativas de la semana pasada, con un final en el cual se dio marcha atrás con el tema del trigo pan de baja proteína, para finales de esta semana hubo más novedades en este sentido.

El subsecretario de Agricultura, Oscar Solís, adelantó en una reunión con el Centro de Corredores de Cereales de Rosario que está a la firma una nueva resolución para volver a publicar el precio [valor de mercado o FAS teórico] del Trigo Pan Baja Proteína, cuyo cálculo resultará de aplicar un 5% de descuento sobre el FAS teórico oficial para trigo. Habrá que esperar el texto de la resolución para mayor análisis.

Sólo puede decirse que al cierre de la semana había vendedores -y no había compradores- de trigo argentino desde Up River con proteína de 11,5% a un valor FOB de US\$ 345. Para marzo, y desde el Up River, el valor era el mismo por 11,5% de proteína y 5 dólares más -US\$ 350- por 12%. El Ministerio de Agricultura había fijado el precio oficial del trigo pan a US\$ 342 y el del trigo de baja proteína a US\$ 318. El aumento del FOB oficial en la semana (5,2%) es superior a los incrementos que se dieron en las pizarras de los mercados de futuros norteamericanos. Sólo a modo de comparación, los uruguayos pedían por trigo un FOB de US\$ 338 y los paraguayos un FOB de US\$ 339.

Mientras tanto, en el mercado local sólo hubo precios el lunes y martes para el trigo a entregar en abril/mayo con proteína del 11% y 78 de peso hectolítrico, de \$938 y \$954, respectivamente. Mientras tanto, el valor de mercado (o FAS teórico oficial) estaba en \$992.

