

RESUMEN COYUNTURAL PRINCIPALES MERCADOS CEREALEROS.  
15 DE MAYO 2008

CULTIVO	STOCKS MUNDIALES	FUTUROS	PRECIOS FOB	COSTO DE INTERNACION	IMPORTACIONES	ORIGEN DE LAS IMPORTACIONES	PRECIOS MERCADO NACIONAL
<b>T R I G O</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estimación May 08. Temporada 07/08: MM 109.59 ton. lo cual implica una reducción de MM 1.13.ton. en relación a las cifras definitivas para la temporada 06/07.</li> <li>Las proyecciones May 08 para la temporada 08/09 ascienden a MM 123.99 de ton., lo cual representa un incremento de un 12.7% en comparación a la presente temporada, hecho que revierte la tendencia bajista registrada durante las últimas temporadas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>CBOT:</b> Jul 08: 280.7 US\$/ton. ↓ Dic 08: 293.7 US\$/ton. ↓ Las cotizaciones de futuros de corto plazo han disminuido. La tendencia de las posiciones de mediano y largo plazo es alcista (Ref. Dic 09: 309.7).</li> <li><b>MATBA (BAIRES):</b> May 08: 235.3 US\$/ton ↓ Jul 08: 218.5 US\$/ton ↓ Valores con tendencias bajistas hacia fines del 2008. Mercado muy volátil y errático, conforme a políticas internas que afectan el mercado de trigo argentino.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>2008</b> SRW: 277.7 US\$/ton. ↓ HRW: 358.33 US\$/ton ↓ Pan-Arg: -- US\$/ton.</li> <li><b>2007</b> Pan-Arg: 215 US\$/ton. SRW: 187 US\$/ton. HRW: 203 US\$/ton</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>2008</b> SRW: 17.472 \$/qq. ↓ HRW: 21.345 \$/qq. ↓ Pan Arg: ---- \$/qq. (Base Stgo.) (1 US\$= \$465.9)</li> <li><b>2007</b> SRW. \$ 12.277 \$/qq. HRW: 13.128 Arg. \$13.357 \$/qq. (1 US\$ = 518.3</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>2008</b> Ene-Mar: 123.259 ton. CIF: 43.576 Miles US\$ Costo int. X: 17.531 \$/qq.</li> <li><b>2007</b> Ene-Mar: 282.455 ton. Var Ton. 07/08: -56.5 % Var Miles US\$: -31.3 %</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Argentina: 88.7%</li> <li>Canadá: 6.2%</li> <li>EE.UU.: 1.5%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>2008</b> RM: 18.200 – 23.500 \$/qq. IX: 18.200 – 21.200 \$/qq.</li> <li><b>2007</b> R.M: 12.000 – 12.500 \$/qq.</li> </ul>
<b>M A I Z</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estimación May 08. Temporada 07/08: MM 109.69 ton. lo cual implica un aumento de MM 4.23 en relación a las cifras definitivas para la temporada 06/07.</li> <li>Las proyecciones May 08 para la temporada 08/09 ascienden a MM 99.03 de ton., lo cual revela una disminución de un 9.7% en relación a la presente temporada.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>CBOT:</b> Jul 08: 234.7 US\$/ton. ↑ Dic 08: 244.3 US\$/ton. ↑ Las cotizaciones presentan tendencia alcista a corto y mediano plazo. .</li> <li><b>MATBA (Rosario):</b> May 08: 161 US\$/ton. → Jul 08: 160 US\$/ton. → Cotizaciones con tendencia volátil por incertidumbre de mercado respecto a políticas de apoyo al sector productor y exportador.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>2008</b> Yell. N° 3: 249.7 US\$/ton. Arg.-Ros: 223.7 US\$/ton.</li> <li><b>2007</b> Arg.:148 US\$/ton. Yell. N° 3: 159 US\$/ton.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>2008</b> Argentina: 13.061 \$/qq (puesto puerto) Yell. N°3: 15.295 \$/qq (puesto puerto). (1 US\$= \$465.9)</li> <li><b>2007</b> Arg. \$9.461 \$/qq. Yell.N° 3: 10.470 \$/qq. (1 US\$= \$518.3)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>2008</b> Ene-Mar: 372.136 ton. CIF: 98.321 Miles US\$ Costo int. X: 12.460 \$/qq.</li> <li><b>2007</b> Ene-Mar: 377.761 ton. Var Ton. 07/08: -1.5 % Var Miles US\$: 31.6%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Argentina: 50.3%</li> <li>EE.UU.: 49.5%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>2008</b> VI-VIII:13.300- 13.900 \$/qq.</li> <li><b>2007</b> VI: 9.600 \$/qq.</li> </ul>
<b>A R R O Z</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Estimación May 08. Temporada 07/08: MM 78.8 lo cual implica un aumento de MM 2.67 en relación a las cifras definitivas para la temporada 06/07.</li> <li>Las proyecciones May 08 para la temporada 08/09 ascienden a MM 82.58 de ton., lo cual implica un aumento de un 5.2% en comparación a la presente temporada.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>CBOT:</b> Futuros arroz cáscara Jul 08: 471.6 US\$/ton ↓ Dic 08: 413.4 US\$/ton. ↓ Cotizaciones de corto plazo con tendencia bajista.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>2008</b> Arg (Mendoza): 750 US\$/ton., grano largo fino. ↑ (10% partido) Tailandia 920 US\$/ton. (Precios nominales, con mínimas transacciones)</li> <li><b>2007</b> Arg: 320US\$/ton. Tailandia: 316 US\$/ton:</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>2008</b> Argentina Largo-fino: 23.831 \$/qq. (Base VII región) ↑ (1 US\$= \$465.9)</li> <li><b>2007</b> Argentina Largo-fino: \$12.700 \$/qq. (1 US\$= \$518.3)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>2008</b> Ene-Mar: 25.433 ton. CIF: 11.687 Miles US\$ Costo int. X: 12.474 \$/qq.</li> <li><b>2007</b> Ene-Mar: 20.370 ton. Var Ton. 07/08: 24.9 % Var Miles US\$: 53%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Argentina 82%</li> <li>China 5.9%</li> <li>Uruguay 5.3%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li><b>2008</b> \$18.500 – 22.000 \$/qq. (VII región) +/- bonificaciones y castigos).</li> <li><b>2007</b> 12.000 -12.600 \$/qq..</li> </ul>

**HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO:**

**1) TRIGO:**

*El reporte de oferta y demanda de mayo del USDA, es el primero en el que se divulgan estimaciones oficiales para el ciclo 2008/09. A nivel global, la producción 2008/09 fue fijada en el nivel record de MM 656 de ton., lo que marca un aumento de 8% desde 2007/08 y de 5% respecto al anterior récord, en el año 2004/05. Dicho informe destaca que se esperan mayores cosechas para la mayoría de los principales países exportadores, incluidos Australia, Canadá, la Unión Europea, Rusia, y Ucrania. La firmeza de los precios al momento de la siembra y el clima favorable en la mayor parte de la Unión Europea, y la ex URSS, son determinantes a la hora de explicar esta mayor producción. Se resalta también el aumento en las cosechas de Brasil, China, y la India, que se vería parcialmente compensado por mermas productivas en Argentina y Kazajstán. El resultado es un incremento de 12.7% en los stocks finales, que se ubicarían, de esta manera, en MM 124 de ton. El Mercado Argentino aún mantiene su registro de exportaciones cerrado. El Mercado interno ha estado estable en cuanto a precios, aunque las operaciones realizadas en este período han sido mínimas.*

**2) MAIZ:**

*El informe de mayo del USDA, revela que a nivel global, la producción sería de MM 777,56 de ton., lo que marcaría una caída marginal respecto a lo cosechado en 2007/08. En este sentido, la merma que experimentará EE.UU., se vería parcialmente compensado por un aumento en la producción de Argentina, Brasil, China, Unión Europea, y los países de la ex URSS. Respecto a la demanda, el consumo forrajero presentaría una importante caída (MM -14 de ton.), producto de los altos precios del cereal. A pesar de ello, el consumo total crecería respecto a 2007/08. Como consecuencia, los stocks finales caerían hasta las MM 99,03 de ton. En el mercado interno, se están liquidando los últimos remanentes de la cosecha, la cual ha estado tranquila desde el punto de vista comercial y climático.*

**3) ARROZ:**

*La producción global de arroz esta proyectada en un record de MM 432 de ton., MM 5 más que la campaña 2007/08. El consumo esta proyectado en un record de MM 428 de ton, MM 3.6 de ton., que la campaña 2007/08. Mayores cosechas están proyectadas para muchos países asiáticos esperando un buen clima. Las exportaciones globales para 2008/09 están proyectadas en un rango muy similar al año previo, en aproximadamente MM 27 de ton., pero 3.4 millones menos con respecto a 2006/07. Las exportaciones de India para 2008/09 están proyectadas en MM 2 de ton., MM 0,5 menos que la campaña 2007/08 y MM 4 menos que 2006/07. Se espera que India mantenga las restricciones a la exportación sobre arroz no basmati a lo largo de la mayor parte del año comercial 2008/09. Los stocks finales están proyectados para que aumenten un 5 % con respecto a 2007/08, el mayor stock desde 2002/03. La relación stock-consumo de 19,3 % esta por encima que el año pasado 18,5 % y es el mayor desde 2003/04. Respecto al mercado argentino, las alzas registradas en los mercados asiáticos finalmente se trasladaron a este mercado, generándose precios FOB por sobre los 750 US\$/ton (Mendoza). Esto generó que los costos de importación superaran los \$23.000 por quintal. La comercialización nacional se encuentra prácticamente finalizada, con plena normalidad climática y comercial. Los altos precios pagados a productor, y señales alarmistas relacionadas con un eventual desabastecimiento del producto, incidieron directamente en el encarecimiento del arroz distribuido al consumidor.*