

Información BCR. Stocks trimestrales e Informe de cosecha fina en EEUU

Clave del informe:

El día de hoy el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos (USDA por sus siglas en inglés) relevó su informe de estimaciones de stocks de trigo, soja y maíz en los Estados Unidos al 1 de septiembre. Para el caso de la soja y el maíz este dato es clave esclareciendo los stocks finales de la 16/17 (carryover de la campaña 16/17, que consecuentemente pasarían a ser los stocks iniciales de la campaña 17/18). El dato clave para el mercado del trigo son las estimaciones de la producción de trigo 17/18 que se publicaron en otro reporte –“Reporte de Granos finos”, también divulgado en el día de hoy.

Los datos de stocks de soja y maíz tomaron por sorpresa al mercado. A pesar de haber un fuerte aumento en los stocks de ambos granos el mercado sobreestimó los guarismos que se iban a publicar.

En el caso de la soja, a pesar de haber un aumento en los stocks finales del 53 % a 8,2 Mt, el mercado estimaba en promedio stocks por un millón de toneladas más (9,2 Mt). Esto generó el alza en los precios de la oleaginosa en la plaza de Chicago en el día de hoy.

Lo mismo sucedió en el mercado del maíz donde los stocks de maíz finales estimados se ubicaron en 58,3 Mt muy por encima del valor del año pasado de 44,1 Mt, aumentando un 32 %. Este guarismo alcanzó el valor más alto desde el año 1988. A pesar de este aumento el mercado en promedio esperaba un valor más alto de 59,8 Mt, casi 60 Mt (acorde a lo que informaban muchos analistas a los largo de estas últimas semanas). Estos dos datos se sumaron para darle una fuerte tónica alcista al mercado de los granos gruesos estadounidense.

Los stocks de trigo al 1 de septiembre cayeron a 61,3 millones de toneladas, un 11 % de los 69,3 Mt de septiembre del año 2016. Esta caída en los stocks se da mientras la producción estadounidense cae en medio de la creciente competencia global. El USDA estimó la cosecha 2017/18 de todas las variedades de trigo en 47,4 Mt millones de toneladas, siendo el más pequeño en 15 años. El pronóstico de la cosecha de trigo se ubicó dentro del rango de estimaciones de los analistas pero por encima del promedio, que fue de 46,8 millones de toneladas.

Los contratos de futuros de trigo en general cayeron con la perspectiva de la cosecha, mientras el trigo de primavera de Minneapolis lideró la baja ya que la estimación del organismo para este cultivo fue de 10,6 millones de toneladas, por encima del mercado, mientras que el trigo duro de invierno se mantuvo cerca de las perspectivas del mercado.

USDA: Stocks al 1ero de Septiembre

Grano	Trim 01SEP2017		Prom. Oper		Trim 01JUN2017		Trim 01SEP2016	
	Mill Bu	(Mill Tm)	M Bu	(M Tm)	M Bu	(M Tm)	M Bu	(M Tm)
Soja	301	(8,2)	338	(9,2)	963	(26,2)	197	(5,4)
Trigo	2.253	(61,3)	2.205	(60,0)	1.184	(32,2)	2.545	(69,3)
Maíz	2.295	(58,3)	2.353	(59,8)	5.225	(132,7)	1.737	(44,1)

USDA: Producción de Trigo (Reporte de granos finos)

Grano	USDA-sept17		Prom. Oper.		USDA-ago17		USDA-sept16	
	Mill Bu	(Mill Tm)	M Bu	(M Tm)	M Bu	(M Tm)	M Bu	(M Tm)
Trigo total	1.741	(47,4)	1.718	(46,8)	1.739	(47,3)	2.309	(62,8)
Trigo de invierno	1.269	(34,5)	1.286	(35,0)	1.287	(35,0)	1.672	(45,5)
Otros de primavera	416	(10,6)	382	(9,7)	402	(10,2)	532	(13,5)
Candéal	55	(22,3)	50,0	(20,2)	51,0	(20,6)	104	(42,1)

En Estados Unidos la campaña comienza el 1 de julio para el cultivo de trigo, mientras que se inicia el 1 de septiembre para maíz y soja. Las existencias al 1ro de septiembre constituyen así el dato oficial para el stock final de la campaña 2016/17.

Bolsa de Comercio de Rosario

Federico Daniel Di Yenno

Analista junior - Dirección de Información y Estudios Económicos