



## Durante la Semana . . .

EL FLETE MARÍTIMO AUMENTÓ 1.00 DLL/TON, DEBIDO A LA FUERTE DEMANDA DE COMMODITIES POR PARTE DE CHINA.

### Factores de mercado:

#### a) Bajistas:

\* El Consejo Internacional de Cereales elevó a 829 millones de toneladas, su pronóstico de la producción mundial de maíz para el ciclo 2010/11; la cosecha del ciclo previo ascendió a 809 millones.

\* Fuerte recuperación del dólar estadounidense.

\* Mejoría del clima en algunas regiones de Europa y Asia.

\* Analistas proyectan la cosecha china de maíz en 165 millones de toneladas; 9.5 millones por arriba de la obtenida el año pasado.

\* La fase de maduración del cultivo estadounidense de maíz está adelantada vs. el año pasado y el promedio de los últimos 5 años, gracias al clima que prevalece en la región productora.

### EUA: Cultivo de Maíz

Estado	Semana		Año anterior	Promedio 5 años
	actual	anterior		
<b>Maduración (%)</b>				
<b>General</b>	<b>8</b>	<b>N/A</b>	<b>3</b>	<b>6</b>
Iowa	1	N/A	-	2
Illinois	13	N/A	-	5
Nebraska	1	N/A	-	1
Minnesota	-	N/A	-	1
Indiana	6	N/A	-	2
Dakota del Sur	-	N/A	-	1
Kansas	21	N/A	5	15
Ohio	4	N/A	1	1
Wisconsin	1	N/A	-	-
Missouri	16	N/A	6	21

\* La condición buena/excelente del cultivo en EUA mejoró 1% vs. la semana anterior, para situarse en 70%.

\* La cosecha de maíz ha iniciado en algunos lotes del sur de la franja productora de EUA, con rendimientos de hasta 500 kilos por encima de lo esperado por los traders.

\* El Departamento de Energía de EUA reportó que en el lapso del 6 al 13 de agosto, la producción diaria de etanol se redujo en 6 mil barriles.

#### b) Alcistas:

\* DBV de Alemania estima la cosecha de cebada del país en 8.6 millones de toneladas, frente a 10 millones del año pasado.

\* Participantes del mercado prevén que los inventarios finales de maíz estadounidense en el ciclo 2010/11 serán de alrededor de 25 millones de toneladas, ante una mayor demanda por parte de Asia y África.

\* Las ventas semanales de exportación de maíz estadounidense sumaron 1.736 millones de toneladas vs. el rango previsto de entre 650 mil y 1.45 millones.

\* Inspectores de cosecha reportan una infección bacteriana en algunos cultivos de maíz en Iowa.

\* Los estimados del rendimiento promedio de maíz en EUA son menores a las 10.36 ton/ha previstas por el USDA: Reuters (10.277 ton/ha) y ProFarmer (10.30 ton/ha).

\* La fase de maduración del cultivo de sorgo en EUA se encuentra ligeramente retrasada en comparación con el año anterior.

\* Las 8.9 millones de toneladas de cebada que SovEcon proyecta cosechará Rusia en este año, es menos de la mitad de las 17.9 millones producidas en 2009; así que podría importar alrededor de 1.5 millones de toneladas del cereal.

\* Ucrania redujo a un millón de toneladas, la oferta exportable de cebada.

#### » Argentina:

Ha expirado la facultad que tenía el gobierno de fijar los impuestos a las exportaciones de granos; por lo que la oposición argentina ha acordado un Proyecto de Ley, la cual estipula una reducción considerable y hasta la eliminación de los impuestos a las exportaciones, también llamados retenciones, que pagan productos como el maíz, el trigo y la soya. El proyecto reduce a un 10% el índice de las retenciones en maíz vs. el 20% actual, contemplando una disminución de 5% anual.

#### » Sudáfrica:

El gobierno sudafricano redujo su estimado de la producción de maíz del ciclo 2009/10 a 13.094 millones de toneladas (7.822 millones de blanco y 5.271 millones de amarillo), ante una caída en los rendimientos; en una superficie sembrada de 2.74 millones de hectáreas, según el Comité de Estimaciones de Cultivos.

### PROMEDIOS SEMANALES DE BASES MAÍZ BLANCO

	N. Orl.	Golfo	Pacífico	Laredo
<b>DÓLARES POR TONELADA</b>				
ESTA SEMANA	59.05	81.05	93.05	68.89
SEMANA ANTERIOR	55.90	76.90	88.90	65.74
AÑO ANTERIOR	64.17	78.67	90.67	57.32
HACE 5 AÑOS	23.50	39.50	49.50	32.12
<b>VARIACIÓN (%) EN RELACIÓN A</b>				
SEMANA ANTERIOR	5.63 ↑	5.40 ↑	4.67 ↑	4.79 ↑
AÑO ANTERIOR	-7.98 ↓	3.03 ↑	2.63 ↑	20.19 ↑
HACE 5 AÑOS	151.27 ↑	105.19 ↑	87.98 ↑	114.47 ↑

### TENDENCIA DE PRECIOS FUTUROS

PRODUCTO	ANTICIPADA POR GCMA	REGISTRADA DURANTE LA SEMANA	PREVISTA EN EL CORTO PLAZO
MAÍZ	↑	↓	↑

### Contratos futuros de Maíz Amarillo No. 2 CBOT

Precios al Cierre (dl/ton)					
Vencimiento	Sep-10	Dic-10	Mar-11	May-11	Jul-11
Lunes	164.26	170.37	175.68	178.34	180.70
Martes	159.54	165.54	170.96	173.81	176.47
Miércoles	159.34	165.35	170.76	173.71	176.27
Jueves	163.97	170.07	175.39	178.34	180.80
Viernes	165.74	171.65	176.86	179.62	181.98
Promedio	162.57	168.59	173.93	176.76	179.24
Semana Ant.	163.46	169.40	174.46	177.12	179.46
Variación (%)	-0.54 ↓	-0.48 ↓	-0.30 ↓	-0.20 ↓	-0.12 ↓
Año Ant.	Sep-09	Dic-09	Mar-10	May-10	Jul-10
	127.20	129.66	135.07	138.67	141.96
Variación (%)	27.81 ↑	30.03 ↑	28.77 ↑	27.47 ↑	26.26 ↑
Hace 5 Años	Sep-05	Dic-05	Mar-06	May-06	Jul-06
	82.02	87.38	91.18	93.50	95.41
Variación (%)	98.20 ↑	92.95 ↑	90.76 ↑	89.05 ↑	87.87 ↑



## Durante la Semana . . .

EL FLETE MARÍTIMO AUMENTÓ 1.00 DLL/TON, DEBIDO A LA FUERTE DEMANDA DE COMMODITIES POR PARTE DE CHINA.

### PROMEDIOS SEMANALES DE BASES TRIGO SUAVE

	N. Ori.	Golfo	Pacífico	Laredo
DÓLARES POR TONELADA				
ESTA SEMANA	20.21	42.21	54.21	30.13
SEMANA ANTERIOR	18.37	39.37	51.37	28.29
AÑO ANTERIOR	-6.25	8.25	20.25	26.09
HACE 5 AÑOS	16.76	32.76	42.76	39.76
VARIACIÓN (%) EN RELACIÓN A				
SEMANA ANTERIOR	10.00	7.21	5.52	6.49
AÑO ANTERIOR	327.70	411.40	167.65	-34.38
HACE 5 AÑOS	20.61	28.86	26.79	-24.21

### Factores de mercado:

#### a) Alcistas:

\* El Consejo Internacional de Cereales redujo su estimado de la producción mundial de trigo del ciclo 2010/11 y de las reservas finales del cereal a 644 y 184 millones de toneladas, respectivamente, debido al adverso clima que sigue afectando a la Unión Europea, Kazajstán, Rusia, Ucrania y Australia.

\* Se estima que las lluvias durante la última etapa de la cosecha de trigo en Alemania, han dañado hasta en 50% la calidad del grano.

\* Pronósticos que indican la entrada de la primera ola de aire frío en Canadá, que podría ocasionar daños sobre la región productora de trigo de primavera.

\* La cosecha de trigo de invierno en EUA muestra rezago en comparación al año pasado y al promedio de los últimos 5 años.

### TENDENCIA DE PRECIOS FUTUROS

PRODUCTO	ANTICIPADA POR GCMA	REGISTRADA DURANTE LA SEMANA	PREVISTA EN EL CORTO PLAZO
TRIGO	↓	↑	↑

### EUA: Cultivo de Trigo de Invierno

Estado	Semana		Año anterior	Promedio 5 años
	actual	anterior		
Cosechado (%)				
<b>General</b>	<b>95</b>	<b>91</b>	<b>96</b>	<b>98</b>
Colorado	100	100	100	100
Dakota del Sur	100	100	96	99
Kansas	100	100	100	100
Montana	66	38	75	91
Nebraska	100	100	100	100
Ohio	100	100	100	100
Oklahoma	100	100	100	100
Oregon	91	81	99	95
Texas	100	100	100	100
Washington	75	52	86	85

### Contratos Futuros Trigo Duro Rojo de Invierno No. 2 KCBOT

Precios al Cierre (dl/ton)

Vencimiento	Sep-10	Dic-10	Mar-11	May-11	Jul-11
Lunes	263.45	268.78	272.00	271.08	264.10
Martes	257.48	262.90	266.48	266.58	261.25
Miércoles	248.48	253.90	257.21	257.02	252.61
Jueves	253.90	259.04	262.17	261.98	257.02
Viernes	257.30	262.35	265.66	265.11	259.78
Promedio	256.12	261.39	264.70	264.35	258.95
Semana Ant.	254.32	259.80	263.73	262.90	255.53
Variación (%)	0.71	0.62	0.37	0.55	1.34
	↑	↑	↑	↑	↑
Año Ant.	Sep-09	Dic-09	Mar-10	May-10	Jul-10
	185.74	191.66	197.53	201.72	205.86
Variación (%)	37.89	36.39	34.00	31.05	25.79
	↑	↑	↑	↑	↑
Hace 5 Años	Sep-05	Dic-05	Mar-06	May-06	Jul-06
	128.13	130.04	130.75	130.07	130.50
Variación (%)	99.90	101.02	102.44	103.23	98.44
	↑	↑	↑	↑	↑

\* Las ventas semanales de exportación de trigo estadounidense sumaron 1.08 millones de toneladas, en línea con las expectativas de los traders.

\* El Comité de Estimaciones de Cultivos de Sudáfrica prevé que la producción de trigo del país en este año será de 1.695 millones de toneladas contra 1.958 millones en el anterior.

#### b) Bajistas:

\* Fuerte recuperación del dólar estadounidense.

\* La condición buena/excelente, así como la cosecha de trigo de primavera en EUA están muy adelantadas en comparación con el año pasado, con un respectivo 82% y 53%.

### Contratos Futuros de Trigo Suave Rojo de Invierno No. 2 CBOT

Precios al Cierre (dl/ton)

Vencimiento	Sep-10	Dic-10	Mar-11	May-11	Jul-11
Lunes	254.36	266.58	273.46	273.01	264.00
Martes	247.93	260.05	267.03	267.59	260.88
Miércoles	238.01	250.04	257.02	258.22	252.61
Jueves	241.22	252.98	261.52	262.35	256.20
Viernes	243.43	255.37	264.65	264.19	259.04
Promedio	244.99	257.00	264.74	265.07	258.55
Semana Ant.	244.79	256.84	264.02	263.84	256.51
Variación (%)	0.08	0.06	0.27	0.47	0.80
	↑	↑	↑	↑	↑
Año Ant.	Sep-09	Dic-09	Mar-10	May-10	Jul-10
	173.69	183.94	191.10	195.83	200.44
Variación (%)	41.05	39.72	38.53	35.36	28.99
	↑	↑	↑	↑	↑
Hace 5 Años	Sep-05	Dic-05	Mar-06	May-06	Jul-06
	116.28	121.64	126.32	128.42	129.45
Variación (%)	110.70	111.28	109.57	106.41	99.73
	↑	↑	↑	↑	↑

### EUA: Cultivo de Trigo de Primavera

Estado	Semana		Año anterior	Promedio 5 años
	actual	anterior		
Cosechado (%)				
<b>General</b>	<b>53</b>	<b>34</b>	<b>21</b>	<b>60</b>
Dakota del Norte	53	27	6	55
Dakota del Sur	94	81	73	90
Idaho	14	4	33	46
Minnesota	89	75	14	57
Montana	14	7	19	58
Washington	45	27	60	69

\* El trigo francés es 10 dólares/tonelada más barato que el HRW de EUA.

#### » Argentina:

Ha expirado la facultad que tenía el gobierno de fijar los impuestos a las exportaciones de granos; por lo que la oposición argentina ha acordado un Proyecto de Ley, la cual estipula una reducción considerable y hasta la eliminación de los impuestos a las exportaciones, también llamados retenciones, que pagan productos como el maíz, el trigo y la soya.

Por otra parte, las áreas del oeste de la región triguera del país continúan muy secas, dificultando la germinación de los cultivos; aunque las condiciones climáticas en el este son favorables, según informó la agencia *Meteorlogix*.

#### » Australia:

La Asociación de Producción de Granos del Oeste del país estima que la cosecha de trigo en la región será de 5.5 millones de toneladas, comparado con 8.2 millones en 2009, debido a la falta de agua, ya que las lluvias registradas son insuficientes para mitigar los efectos de la sequía.

#### » Rusia:

Tradicionalmente, Rusia ha sido el 3er exportador mundial de trigo; sin embargo, en el actual ciclo 2010/11, el país podría importar hasta 6 millones de toneladas de granos para compensar el efecto de la sequía, incluyendo 1.5 millones de toneladas de trigo y 1.8 millones de cebada, según *SovEcon*. Aunado a ello, analistas de la firma dijeron que la prohibición impuesta por el gobierno sobre las exportaciones de granos y productos derivados, en el lapso del 15 de agosto al 31 de diciembre de 2010, podría ser ampliada al menos hasta el 1° de julio de 2011.

La sequía y la poca disponibilidad de semilla, han conducido a que el ritmo de siembra en el cultivo de trigo de invierno sea equivalente a la mitad del nivel reportado en el período homólogo anterior.



## Durante la Semana...

EL FLETE MARÍTIMO AUMENTÓ 1.00 DLL/TON, DEBIDO A LA FUERTE DEMANDA DE COMMODITIES POR PARTE DE CHINA.

### TENDENCIA DE PRECIOS FUTUROS

PRODUCTO	ANTICIPADA POR GCMA	REGISTRADA DURANTE LA SEMANA	PREVISTA EN EL CORTO PLAZO
FRIJOL SOYA	↑	↓	↑

### Factores de mercado:

#### a) Bajistas:

\* Fuerte recuperación del dólar estadounidense.

\* China e India han reducido considerablemente su ritmo de importación de aceite de palma, lo que llevaría a pensar en un aumento de los inventarios.

\* La fase de llenado de vaina del cultivo estadounidense de soya se encuentra adelantada en comparación con el período homólogo anterior y con el promedio de los últimos 5 años, alentando ideas sobre un rendimiento récord.

### EUA: Cultivo de Soya

Estado	Semana		Año anterior	Promedio 5 años
	actual	anterior		
<b>Llenado de Vaina (%)</b>				
<b>General</b>	<b>91</b>	<b>84</b>	<b>83</b>	<b>90</b>
Iowa	95	91	93	94
Illinois	92	85	70	89
Minnesota	96	92	88	96
Indiana	95	83	74	85
Nebraska	95	92	94	95
Missouri	69	58	63	74
Ohio	95	82	91	96
Dakota del Sur	97	82	90	91
Kansas	74	58	82	80
Arkansas	95	91	83	91

\* La Asociación Nacional de Procesadores en EUA estima los inventarios de aceite de soya en 1.613 millones de toneladas vs. lo estimado de 1.601 millones y 1.611 millones en junio.

#### b) Alcistas:

\* La condición buena/excelente del cultivo estadounidense de soya bajó a 64%.

\* Reuters estima el rendimiento promedio de la soya estadounidense en 2.93 ton/ha; menor a la última proyección del USDA, de 2.96 ton/ha.

\* El volumen procesado de soya en EUA durante el mes de julio fue de 3.51 millones de toneladas; superando las expectativas del mercado, de 3.49 millones.

\* Las ventas semanales de exportación de soya estadounidense sumaron 991,800 toneladas, acorde a las expectativas de los traders. China, Egipto y México fueron los principales compradores.

\* Indonesia aumentará el impuesto a la exportación de aceite de palma, de 3% actualmente a un 6% en septiembre.

\* Según Oil World, la Unión Europea ha elevado su dependencia de las importaciones de aceites vegetales (soya, girasol, canola y palma, principalmente), ante la insuficiente producción de oleaginosas en el bloque.

#### » Argentina:

Ha expirado la facultad que tenía el gobierno de fijar los impuestos a las exportaciones de granos; por lo que la oposición argentina ha acordado un Proyecto de Ley, la cual estipula una reducción considerable y hasta la eliminación de los impuestos a las exportaciones, también llamados retenciones, que pagan productos como el maíz, el trigo y la soya. El proyecto reduce a un 30% el índice de las retenciones en soya vs. el 35% actual, contemplando una disminución de 5% anual.

#### » Malasia:

Los precios futuros del aceite de palma en Malasia registraron su peor caída semanal desde octubre de 2009, resultado de la toma de ganancias en el mercado y menores exportaciones del derivado, ya que éstas cayeron 1.8% en el lapso del 1° al 20 de agosto.

Asimismo, la fortaleza del Ringgit en los últimos días -el cual alcanzó su máximo nivel en 13 años- podría tornar negativos los márgenes de ganancia de las refinerías de aceite de palma en el país, que en consecuencia, reduciría la producción de este derivado oleaginoso.

### Contratos Futuros Frijol Soya CBOT

#### Precios al Cierre (dl/ton)

Vencimiento	Sep-10	Nov-10	Ene-11	Mar-11	May-11
Lunes	370.01	369.46	372.12	373.87	374.14
Martes	367.25	367.07	369.92	371.30	371.57
Miércoles	367.44	367.07	370.01	371.48	372.03
Jueves	372.21	372.76	375.61	376.99	377.17
Viernes	375.52	376.99	380.02	381.68	381.95
Promedio	370.49	370.67	373.54	375.06	375.37
Semana Ant.	377.76	376.29	378.75	379.93	379.78
Variación (%)	-1.93	-1.49	-1.38	-1.28	-1.16
	↓	↓	↓	↓	↓
Año Ant.	Sep-09	Nov-09	Ene-10	Mar-10	May-10
	405.03	368.17	368.74	367.33	364.50
Variación (%)	-8.53	0.68	1.30	2.11	2.98
	↓	↑	↑	↑	↑
Hace 5 Años	Sep-05	Nov-05	Ene-06	Mar-06	May-06
	220.35	224.15	226.54	228.71	229.21
Variación (%)	68.13	65.36	64.89	63.99	63.77
	↑	↑	↑	↑	↑