

	<p>INTA EEA Pergamino Área Estudios Económicos y Sociales INFORME DE COYUNTURA DEL MERCADO DE GRANOS. Inscribese gratis e-mail. panorama@pergamino.inta.gov.ar</p>
---	--

Nro. 302/2009

Informe Quincenal Mercado de Granos**Actual: 28 Septiembre 2009**<http://pergamino.inta.gov.ar>**Próximo informe: 12 Octubre 2009**

El informe analiza el mercado y la rentabilidad de los principales cultivos, contiene las cotizaciones de la última semana y de la anterior del mercado local (Mercado a Término de Buenos Aires & Rosario) y de los EE.UU. (Chicago y Kansas). Incorpora los datos mensuales de oferta y demanda y el informe semanal del clima y de estado de los cultivos del USDA. Los comentarios y las estrategias comerciales sugeridas son realizados desde el punto de vista del productor. Esta destinado básicamente al productor rural, a los agentes de Extensión, Asesores y Agentes del Programa Cambio Rural y al público en general. Las opiniones no comprometen a la institución e intentan reflejar un análisis objetivo e independiente. Ud. puede consultar este informe en la hoja Web de la EEA Pergamino, o recibirlo por el correo electrónico.

Responsable; Dr. Reinaldo R Muñoz. Referente Regional de Comercialización. Contactos Te (02477) 439000 Interno 439005/439076. FAX (02477) 439057. E-mail panorama@pergamino.inta.gov.ar

Sobre calendario 2008/09.

El calendario de informes quincenales se ajustará a las fechas alrededor del primero y quince de cada mes. La razón es para que las entregas coincidan con las fechas del informe del USDA (WASDE) de oferta y demanda mundial que se publica alrededor del 10 de cada mes.

Fechas del informe 2008/09

Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiem	Octubre	Noviem	Diciem
12	16	2	13	18	1	13	17	14	12	16	14
26		16/30	27	-	15/29	27	31	28	26	30	28

Sobre Perspectivas Agrícolas 2009/2010

El grupo de economía de INTA Pergamino, ofrece a los organizadores de reuniones las conferencias sobre **Perspectivas Agrícolas de la Cosecha 2009/10**. Las mismas brindan un panorama actual del mercado de granos, aspectos económicos y estrategias comerciales. Presentación en Power Point con modernos sistemas audio visuales. También se brinda asesoramiento capacitación sobre estrategias comerciales más aconsejables para el productor rural.

Si se guarda la nueva cosecha habrá faltante!

Un fenómeno que viene caracterizando la comercialización de granos temporada 2008/09 es sin duda la falta de ventas en los volúmenes esperados. Esto comprende a todos los granos, inclusive al de mayor volumen de producción, la soja.

La falta de permisos de exportación para trigo y maíz hace que naturalmente haya menos ventas, siendo la razón en este caso, la falta de precios alineados al mercado internacional. Pero, se liberase, como esta anunciado, no se espera un aluvión de ventas destinados a la exportación, porque simplemente, esta mercadería escasea.

Las bolsas plásticas conteniendo grano, los acopios, los silos y todas formas de guardar, responden a esperas por un mejor precio, pero también, es la caja de ahorro de los productores para

enfrentar los gastos de la gruesa. Si hay incertidumbre, guardan si hay dudas guardan, si hay o no hay expectativas guardan, y el ciclo se comprime.

Sin embargo, en el ánimo de los compradores (consumos, fábricas y exportación) no saben como hacer para generar mercadería y para las urgencias de alimento de ganado, aves y cerdos, tampoco aparecen soluciones.

Tal como van las ventas, es posible que la situación de abasto local se valla complicando, situación que podría extenderse a la oferta de la zafra 2009/10.

Un ejemplo elocuente sería el trigo; para la estimación de la producción 2010 del orden de 8 la molienda, 1 semilla y otros 1 de existencias, el saldo exportable no podría superar 1 millón de toneladas. Según otros analistas locales, si se cumple ese nivel

de exportable, no se equilibrará el balance de oferta y la demanda local. Si la retracción de las ventas aumenta, por expectativas de reserva de los productores, la situación de abasto local podría complicarse.

La experiencia comercial muestra que, en épocas normales de 13 a 15 millones de zafra, el productor retenía trigo en sus silos y bolsas por dos a tres millones de toneladas. Si hay un saldo exportable tan exiguo, la retención por sí sola actuará como si se estuviera ante una cosecha de trigo aún menor a la esperada.

En conclusión, este análisis prevé un desabastecimiento de trigo, que podría provocar una fuerte puja entre los productores, los molinos; y los exportadores. Para este caso particular, no se descarta apelar a las importaciones, o que el Gobierno imponga nuevas restricciones especialmente si hay un fuerte encarecimiento de la harina y del pan.

La situación no es mejor para la soja, los volúmenes de molienda se resienten y hay menor afluencia de poroto a la exportación. En la zona de Rosario esta el mayor polo aceitero del mundo. Las grandes empresas suman una capacidad de molienda similar a la de EEUU. y más alta que Brasil. Según dichas fuentes las plantas están trabajando entre el 30 y el 70% de su capacidad instalada.

El problema es que esto ocurre muy anticipadamente, hace apenas tres meses de la cosecha, menguada por cierto por la sequía, pero los niveles de ventas en la plaza de Rosario caen cada día, con volúmenes semanales inferiores a los proyectados para esta época.

La alarma cunde porque si bien hay mercadería, nadie sabe cuanto y menos cuando van a venderla. La cosecha fue muy pobre, apenas 32 millones de toneladas, pero la retracción de las ventas hace sentir a dicha cosecha aún menor.

Para el caso del maíz, la situación es similar, con el agravante de que el cálculo de remanente es más difícil porque hay grano que nunca sale al circuito comercial. Las producciones de pollo en Entre Ríos, los consumos en grandes conglomerados y el uso en feed lots, tienden a ser críticos para acceder al maíz.

Los analistas señalaron, es problema de precio, es posible, pero el factor desconocido es el volumen con que efectivamente se cuenta y la actitud de retracción en las ventas, que viene y parece que quiere quedarse.

TRIGO

Durante la última quincena (25-11/09), las cotizaciones del trigo y para el contrato más cercano – diciembre-, tanto en Chicago como en Kansas, mostraron altibajos, con evidencias haber tocado pisos, acumulando recorridos laterales que llevarían a suponer cierta estabilidad levemente arriba de los mismos. El aparente piso se ubicaría entre 160 y 170 u\$/t para dichas plazas, respectivamente. La

debilidad, continua porque los valores más frecuentes estuvieron en torno de 165 u\$/t en Chicago, valor que se ubica entre los más bajos de los últimos dos años.

Para la plaza de Chicago, hubo alzas netas en la quincena de 3 dólares al cerrar a 165,5 u\$/t (161,9 quincena y 171,9 mes anterior). Para Kansas, las variaciones fueron marginales cerrando a 172,3 u\$/t (172,1 quincena y 183,7 mes anterior).

Considerando los precios del trigo en los últimos meses, parecen continuaron el ciclo bajista desde los máximos de la primera semana de junio, cuando se alcanzó 248 y 267 u\$/t para Chicago y Kansas, respectivamente. Las mermas ya alcanzaron a 80 a 90 dólares.

Según el análisis técnico, para las plazas de Chicago y de Kansas y para el contrato de cosecha más cercana, la tendencia bajista continuó pero se fue debilitando. De acuerdo a los cierres se estaría reforzando una tendencia lateral, los precios de Chicago quedaron casi coincidentes con la media móvil de 20 días, en torno a los 164 u\$/t. Para Kansas, la tendencia fue similar pero con cierres a 2 dólares por debajo de la media.

La debilidad de este mercado continua clara, no se descarta una nueva presión sobre los pisos ya mencionados pero tampoco aparecen alzas que comprometan los techos de 170 y 180 u\$/t para dichas plazas, respectivamente.

Los precios futuros de trigo estuvieron relacionados a la falta de novedades favorables en lo financiero y el resultado de una mayor oferta mundial. Sin embargo, la caída que se produjo en el precio, junto a la debilidad del dólar, despertó el interés comprador. Esto se vio reflejado en las exportaciones semanales de los EEUU que se reactivaron. Las exportaciones semanales de trigo estuvieron dentro de las expectativas, pero sus efectos fueron débiles para tonificar los precios del cereal. Para la semana concluida el 17/09/09 se reportaron como vendidas 495,9 mil toneladas (449,4 semana anterior), dentro del rango esperado de 300 a 500 mil toneladas.

Si bien se proyectó exportaciones más activas, que puede brindar impulso a los precios del trigo, la abundante oferta existente del cereal, limitaría las ganancias del mismo.

Entre las novedades el USDA dio a conocer su informe mensual WASDE de septiembre para la campaña de trigo 2009/10. Este impactó negativamente en los precios porque elevó las proyecciones de los stocks mundiales finales del ciclo, aportando más al tono bajista. El balance para el nuevo ciclo finalizaría con una stock de 186,6 MT (183,6 mes y 169 año anterior). La relación stock/uso quedó en 28,9% (28,5% mes y 26,6% año anterior). Para los EEUU no hubo modificaciones importantes respecto al mes anterior, cerrando dicho balance con

20,2 MT (20,2 mes y 18,2 año anterior). Su relación stock/uso cerró en 58,6% (53,4% año anterior).

Con relación a la evolución del cultivo las condiciones climáticas en los EEUU siguieron normales. Según el cuadro adjunto el trigo de invierno 2010 esta sembrado un 24% y el trigo de primavera cosechado un 85% con un leve retraso. La condición de bueno a excelente del trigo de primavera alcanzó a un 74% (75% mes anterior).

Evolución del Trigo 2009/10 en los EEUU.

Evolución	2009		2008	0408
	20/09	13/09	20/09	20/09
T. Inv. Sembrado	24	13	20	25
T. Prim. Cosechado	85	69	96	96
Condic T. Primavera	20/09	13/09	20/09	20/09
Muy Pobre	2	1	Na	
Pobre	5	4	Na	
Normal	19	20	Na	
Bueno	58	60	Na	
Excelente	16	15	Na	

Fuente: USDA Weekly weather and crop bulletin 2009, Setember 22

Para el mes de setiembre, la producción total de trigo de los EEUU fue estimada en 59,4 millones de toneladas (68 año anterior), con un área a cosechar de 20,41 millones de hectáreas (22,5 año anterior), y el rinde fue de 2,91 t/ha (3 año anterior).

Los principales países productores, mostraron fuertes correcciones respecto al año pasado, siendo las mermas más importantes las de EEUU -9, UE27 -13, Canadá -6, Rusia -6 y Ucrania -7, millones de toneladas.

En resumen, el trigo mostró un balance mundial holgado, y con falta de novedades financieras o de precios de otras commodities, las previsiones de corto plazo a mediano plazo continúan a mostrar debilidad para los precios.

Mercado local

Durante la última quincena en las principales plazas no hubo precios a abiertos para el trigo, al igual que en semanas anteriores los exportadores siguen fuera del mercado sin aportar a la formación de precios. Con respecto al 3^{er} acuerdo para liberar este mercado entre los exportadores y el gobierno, se continúa esperando la reglamentación, cuya demora supone problemas por parte de los exportadores. Se mantuvo también sin reglamentaciones el anuncio de retenciones cero para los pequeños productores, con una devolución de dichos impuestos luego de comercializar, para un volumen por productor no mayor a 800 toneladas.

La exportación volvió a estar al margen de la operatoria al no realizar ofertas abiertas por el cereal. Esto correspondió tanto al caso del disponible como

del forward, mercados en los cuales no se registraron operaciones. La falta de cotizaciones deja la referencia anterior del trigo Artículo 12, previo al acuerdo. Los últimos precios quedaron en 650 \$/t (650 quincena y 650 mes anterior).

Los valores para mercadería cercana quedaron próximos al precio FAS teórico publicado por la SAGPyA. Para un precio FOB de exportación de 220 u\$/t, con retenciones del 23% y el dólar comprador BNA a 3,81 y gastos habituales de exportación daría un FAS teórico de 615 \$/t, por arriba del oficial, el día 24/09 la SAGPyA informó un FAS teórico para el trigo pan de 599 \$/t. Sin embargo, para enero 2010 la capacidad de pago teórica no alcanzaría a 490 \$/t.

En el mercado de exportación del Golfo de México, los precios FOB del cereal mostraron bajas. Durante la última quincena para embarques cercanos el trigo FOB proveniente de Kansas cayó a 199,9 u\$/t (203,2 quincena y 203,9 mes anterior), el trigo proveniente de Chicago perdió 6 dólares y cerró a 165,5 u\$/t (171,2 quincena y 164,2 mes anterior).

En el mercado de exportación Puertos Argentinos, el valor FOB indicativo de operaciones de trigo sigue en 220 u\$/t (220 quincena y 230 mes anterior). Desde el sector oficial se informó un FOB de 220 u\$/t.

Durante la última quincena en el mercado de futuros local (MATBA), el precio del cereal disponible al margen de las plazas internacionales declinó 8 dólares y cerró a 148 u\$/t (156 quincena y 151,5 mes anterior). El contrato para el mes de setiembre, finalizó a 146,5 u\$/t. Para el trigo octubre y noviembre cero a 146 y 140 u\$/t. Para enero de 2010, las bajas fueron importantes, declinó 11 dólares y cerró a 134 u\$/t (145 quincena y 153 mes anterior). Para marzo y julio de 2010 las cotizaciones bajaron en la quincena 12 dólares dejando los cierres entre 139 y 149 u\$/t, respectivamente. Como vemos, fuerte caída para la nueva cosecha local.

La estimación de rentabilidad del trigo para la cosecha 2009/10, adoptando el precio del cierre para enero 2010 de 134 u\$/t y según los rendimientos de 35 y 45 qq/ha brindó márgenes brutos que se situaron entre 79 y 177 u\$/ha, respectivamente (ver Cuadro).

Como fue señalado, el anuncio de liberar el mercado de trigo se aguarda con interrogantes que sin estar resueltos, puede afectar a la estrategia comercial por parte del productor.

En el comentario inicial se destacó la escasa oferta y la renuencia a ventas que viene presentando el mercado de podrían exacerbar en el caso del trigo. Este análisis prevé desabastecimiento de trigo, fuerte puja entre los productores, los molinos; y los exportadores, que podrían detonar nuevas restricciones del Gobierno, sin hay un fuerte encarecimiento de la harina y del pan.

Pese a ello, la estrategia comercial del trigo 2010

pasará por retener, y si la oferta resulta muy escasa, recibirá mayores precios, a menos que haya nuevas restricciones comerciales.

Según la Bolsa de Cereales se dio por finalizada la siembra al 9/09/09, con 2,8 millones de hectáreas, un 40% inferior a la precedente y la más baja en muchos años del cultivo en el país. Las recientes lluvias reforzaron las posibilidades productivas en Entre Ríos, Buenos Aires y Santa Fe. También alcanzaron sur de Córdoba evitando daños en los cultivos. En cambio en el norte de esta provincia fueron insuficientes lo mismo que para el sudoeste de Bs As y sur de La Pampa. En las regiones favorecidas se espera mejores rindes que, probablemente, dupliquen los de la zafra pasada. En el sudeste bonaerense las lluvias sustentaron las fases vegetativas en Mar y Sierras y mejoraron el cultivo hacia el oeste.

En base a lo actual se esperara un rendimiento promedio nacional 28% superior al ciclo agrícola previo. La producción futura sería inferior a la zafra anterior por causa de la merma de siembra, de un 40%. Los pronósticos sobre la disminución de la producción 2009/10 resultan alarmantes y, en caso de concretarse, se alcanzaría a cubrir apenas las necesidades domésticas, dejando al país prácticamente fuera del mercado exportador.

Según el pronóstico climático habrá pausas en las precipitaciones que retardará la recarga en zonas que aún continúan en sequía. La transición entre sequía general, de fines de Agosto y abundancia de humedad que se prevé para mediados de primavera será largo. Como alertas, se esperan heladas en los próximos días que podrían causar daños a los cultivos en etapas fructificación y definición de rendimiento.

De acuerdo al USDA y al informe del 11 de septiembre 2009, la producción Argentina de trigo para 2009/10 se estimó en 8 millones de toneladas (8,5 mes y 8,4 año anterior), el área a cosechar fue proyectada en 2,85 millones de hectáreas (3 mes y 4,24 año anterior), con un rinde de 2,81 t/ha (2,83 mes y 1,98 año anterior).

MAÍZ

Durante la última quincena (25-11/09), las cotizaciones del maíz en Chicago y para el contrato más cercano –diciembre-, mostraron una fuerte recuperación, que rondaría el 6%. Las variaciones diarias fueron altas con jornadas de +10% seguidas de bajas similares. La variación neta de la quincena, fue una alza de casi 8 al cerrar a 131,4 u\$/t (123,9 quincena y 126,2 mes anterior). Pese a estas recuperaciones el tono bajista prevalece en este mercado. Desde inicios de julio, cuando el precio del cereal tocó 156 u\$/t las bajas se acumularon hasta el día 4/09 con 118,3 U\$/t. A partir de allí, el precio se recuperó pero apenas hasta fluctuar en la última semana en un rango entre 124 a 131 u\$/t. Considerando un rango más amplio, desde el 1 de

julio al presente el cereal fluctuó entre 120 a 140 u\$/t. Aunque muy cercano el piso de los 120 u\$/t fue probado y resistió. No obstante los techos no han sido comprometidos y se mantienen en torno de los 135 u\$/t.

Como vemos, el precio cereal en torno de 130 u\$/t continua entre los pisos más bajos de los últimos años, no obstante, superiores a los valores históricos del cereal.

De acuerdo al análisis técnico, la tendencia bajista cedió a una lateral que prevaleció y que podría pasar a una leve alcista. De echo, los valores del cierre quedaron casi 7 dólares por arriba de la media de los últimos 20 días, en torno de 125 u\$/t.

El mercado de granos estuvo en las últimas semanas, dominado por los mismos factores fundamentales. En lo que se refiere al maíz los operadores comenzaron a descontar la prima climática y la ocurrencia de una helada tardía, dado que los cultivos no se verían afectadas por éstas condiciones adversas.

El mercado cedió en los precios con la llegada de la nueva cosecha de soja norteamericana que relajó la situación de fuerte faltante de oferta en el mercado internacional. La soja había sostenido a los granos y por supuesto al maíz. Finalmente, cedió y también para este mercado de maíz se confirmaría una enorme cosecha, con lo cual los factores bajistas se reforzaron.

Según el informe de oferta y demanda del USDA del 11/09, mostró para fines de 2009/10 un mercado mundial y de los EEUU que continuaría holgado pero con excedentes inferiores al ciclo anterior. El ciclo 2009/10 finalizaría con un stock mundial de 139,1 millones de toneladas (141,5 mes y 144,7 año anterior). La relación stock/uso mundial quedaría en 17,4% (17,7% mes y 18,7% año anterior).

Para los EEUU, dicho balance incrementó el stock final a 41,5 millones de toneladas (41,2 mes y 43,1 año anterior) y la relación stock/uso aumentó a 15,1% (15,0% mes y 16,6% año anterior).

Con respecto al mercado financiero el dólar continuó devaluándose respecto a las monedas como el euro siendo un factor alcista. Pero las acciones bursátiles mejoraron poco y el petróleo no paso la barrea de los 70 u\$/t. En este contexto, los efectos no fueron alcistas, como para revertir los efectos la enorme cosecha de maíz y de soja en los EEUU.

Evolución del Maíz 2009/10 en los EEUU.

Evolución	2009		2009	
	20/09	13/09	20/09	04/08
F. Hendidura	86	66	89	93
Llenado grano	97	93	98	99
G. Maduro	21	12	30	55
Condición Maíz	20/09	13/09	20/09	20/09
Muy Pobre	3	3	4	
Pobre	7	6	10	

Normal	22	22	27	
Bueno	48	49	46	
Excelente	20	20	13	

Fuentes: USDA Weekly weather and crop bulletin 2009, Setember 22

Con respecto a la evolución del cultivo de maíz en los Estados Unidos. Esta en grano maduro un 21%, en formación de hendidura un 86%, y en llenado de un 97%. La condición del cereal se mantuvo en un 68% entre bueno a excelente, similar a igual período del año anterior.

Los datos de septiembre del USDA estimaron una producción de los EEUU de 328,1 millones de toneladas (324,1 mes y 307,4 año anterior). Esta fue calculada a partir de un área a cosechar de 32,4 millones de hectáreas (32,4 mes y 31,8 año anterior) y el rinde proyectado de 10,2 t/ha (10 mes y 9,66 año anterior).

Las exportaciones de maíz norteamericanas para la semana concluida el 17/09 fueron bajistas para los precios. Alcanzaron a 673,3 mil toneladas (965,6 semana anterior), cercano al rango mínimo esperado por el mercado, de 600 a 900 mil toneladas. Por su parte las ventas acumuladas de la campaña aún están un 25% por debajo de igual fecha del año pasado.

En resumen el mercado mundial de maíz 2009/10 mejoró este mes sus indicadores fundamentales confirmando una mayor oferta y recomposición de stocks en los EEUU. Las fuertes bajas en los precios futuros de maíz en Chicago fueron atribuidas a estos indicadores fundamentales de mercado.

Sin embargo, mas adelante los elementos de la demanda podrían generar alzas, la relación de precios de la energía y de los granos, alienta a los biocombustibles, la devaluación del dólar, que genera mayor poder de compra a los países asiáticos y europeos. Se suma la perspectiva de una mejora la crisis financiera internacional que significaría una recomposición mayor de la demanda.

Mercado local

Durante las últimas semanas la operatoria volvió a ser nula en el ámbito interno, sin reportarse negocios en el recinto de la Bolsa de Comercio de Rosario. El sector exportador se mantuvo retirado de la comercialización sin realizar ofertas abiertas por el forrajero, tanto para el caso del disponible como del forward. Para la zona de Rosario, los precios del cereal continuaron indicativos a 450 \$/t (450 quincena y 450 mes anterior).

No hubo anuncio de reglamentación del anunciado 3^{er} acuerdo entre los exportadores y el gobierno, para liberar el mercado de maíz, tampoco sobre como se implementará la retenciones cero para los pequeños productores. El mecanismo sería una devolución de dichos impuestos luego de comercializar, para un volumen por productor no mayor a 1200 toneladas.

Durante la última quincena, el precio maíz en el Golfo de México se mostró a tono con las alzas de Chicago. Para los embarques cercanos el maíz ganó 7 y cerró a 165,6 u\$/t (159,4 quincena y 163,7 mes anterior). En los puertos Argentinos, el precio del cereal indicativo para embarque cercano quedo en 162,9 u\$/t (161,3 quincena y 163,4 mes anterior).

Según el valor FOB de referencia indicado por la SAGPyA de 165 u\$/t para los embarques para octubre 2008, para los puertos locales con un dólar de 3,81 \$/u\$, las retenciones de 20% y los gastos habituales de la exportación cercano a 10 dólares, darían una capacidad de pago de 465 \$/t, coincidente con el valor apuntado por la SAGPyA el FAS teórico 469 \$/t.

En el mercado de futuros local, durante la última quincena el precio del maíz disponible y para los meses cercanos mostró cambios marginales. El cereal disponible cerró a 112 u\$/t (111,5 quincena y 109,5 mes anterior). El contrato más cercano diciembre cerró a 113 u\$/t. Para la nueva temporada abril 2010 cerró en baja de 6 a 107 u\$/t (113 quincena y 115 mes anterior).

La rentabilidad del cultivo para la cosecha futura adoptando el precio del contrato abril 2010 de 107 u\$/t y para los rendimientos de 75 y 95 qq/ha proyectó márgenes brutos para el cereal entre 269 y 416 u\$/ha (ver Cuadro).

El anuncio oficial de precio lleno para el maíz sería el único factor de medidas para promover la siembra del cereal. La coyuntura internacional resulta poco propicia para pensar en estímulo precio para la siembra.

En el ámbito de las restituciones se informó que la Oncca mantiene suspendido el pago de subsidios a feedlots por problemas de controles. Hace tres semanas que se pagó la última compensación y las demoras del organismo tienen por objeto cruzar datos con la AFIP y evitar pagos por irregularidades.

Se puede concluir que se incrementó la falta de confianza por parte de los productores. Todo esto lleva a mantener poco interés con la siembra del cereal. Los anuncios oficiales no se reglamentaron y los problemas operativos para pagar los subsidios, se complicaron con las demoras que debe instrumentar la ONCCA.

Según la Bolsa de Cereales, al 23/09 se implantó a nivel nacional el 14,5% (adelantado respecto a 6,8% año anterior) de una superficie proyectada de 1,875 millones de hectáreas. El avance semanal fue de 5,8% puntos porcentuales En números absolutos el área plantada fue de 270 mil hectáreas.

La siembra 2009/10 de 1,875 millones de hectáreas (2 estimación anterior, 2,46 año anterior y 2,735 promedio años anteriores), sería un 23,8% menor a la precedente y un 31,4% inferior a la media del último quinquenio y la más baja desde 1988/89.

Las precipitaciones en lo que va de septiembre

recuperaron la humedad superficial, recargando en muchas zonas los perfiles de los suelos. Las últimas, lluvias demorarían las fechas óptimas de siembras en la zona maicera del centro sur de Santa Fe y Norte de Buenos Aires. Para el Oeste de Buenos Aires, el Norte de La Pampa y el Sur de Córdoba, los aportes de lluvias permitirán continuar las siembras, que son incipientes.

En la medida que las limitantes de humedad se revierten se mantiene la incertidumbre por el escenario comercial. Pese a la merma de la superficie, a esta altura de la campaña no se han terminado de cerrar los alquileres. Si bien hay una tendencia a trasladar siembras para diciembre, se sostiene por ahora el área total proyectada.

Según el reporte del 11 septiembre del USDA, la producción Argentina de maíz 2009/10, retornaría a 14 millones de toneladas (15 mes y 12,6 año anterior), con una intención de siembra de 1,9 millones de hectáreas (2 mes y 2,25 año anterior), con un rinde proyectado de 7,37 t/ha (7,5 mes y 5,6 año anterior). Con este pronóstico las exportaciones serían del orden de 8 millones de toneladas (7 año anterior).

SOJA

Durante la última quincena (25-11/09), las cotizaciones de la soja grano en Chicago y para el contrato más cercano –noviembre 2009-, mostraron nuevas bajas que en realidad corresponden a la transición entre el contrato anterior al de noviembre. Esta vez las bajas fueron graduales y se produjeron buscando un piso que tendió a ubicarse, en la última semana en torno de 340 u\$/t. La convergencia entre las temporadas vieja y nueva en los EEUU esta concluida y los encargos de soja en los puertos norteamericanos se rigen por el contrato de la nueva cosecha.

La variación neta en la quincena para el contrato noviembre fue una baja de 20 dólares al cerrar a 341,5 u\$/t (361,6 quincena y 417,6 mes anterior). Con respecto al contrato para marzo 2010 a julio 2010 la soja también bajo y finalizó entre 342,9 y 343,2 u\$/t. Considerando los precios de la soja a futuro, incluido julio 2010 vemos que el pase por mas de 7 meses resulta de apenas 1,8 dólares. Técnicamente esto significa que no hay valor tiempo ni almacenaje entre la cosecha de EEUU y la que pueda obtener Sudamérica para la nueva temporada.

La lectura que resulta de los precios futuros indica un menor valor para la soja de aquí a seis meses, una de las razones sería un cambio importante en la oferta para dicho mes y dudas de que la demanda pueda sostenerla a los precios actuales. Este fenómeno revela una incertidumbre en el precio de la oleaginosa para el primer semestre del 2010.

Esto evidentemente no ocurre para el mercado de trigo y de maíz que pese a tener enormes proyecciones de cosecha, los precios a 6 meses tienen

un valor superior a 11%.

Según el análisis técnico, para el precio del poroto soja y para el contrato más cercano -noviembre 09-, los cambios de tendencia pasaron netamente a bajista. Esta figura se fue consolidando al quedar el precio más cercano definido por el contrato noviembre de la nueva cosecha. La tendencia bajista se fortalecería porque el cierre actual quedó casi 15 dólares debajo de la media de los últimos 20 días en torno de 365 u\$/t.

Durante la última quincena, el precio del aceite de soja mostró cierta estabilidad, con recuperaciones del orden de 2,2%. Las alzas netas de la quincena fueron de 16, para cerrar a 749,7 u\$/t (734,3 quincena y 792,9 mes anterior).

Por su parte, el precio de la harina de soja tuvo una fuerte caída, con mermas que alcanzaron al 15%. La pérdida neta en la quincena fue superior a 55 dólares y cerró a 318,6 u\$/t (374,8 quincena y 429,9 mes anterior).

Como vemos, hubo disparidad en los precios del complejo soja, situación que tiene fuerte relación con los remanentes de cada subproducto.

En lo que respecta al mercado financiero global no se modificó el precio las commodities líderes, cuya relación afecta al mercado de los granos. En este sentido, los precios del petróleo, no pasaron el nivel de 70 u\$/barril cerrando a los 66 u\$/barril.

Sin embargo, el valor del dólar continuó en niveles depreciados, cerro a 1,47 u\$/euro, lo cual resulta positivo para los granos, dado que hace más competitivos a los precios en dicha moneda, como las exportaciones desde los EE.UU., pero también desde Argentina y Brasil.

Las ventas externas semanales de soja reportadas por el USDA, tuvieron un efecto alcista que ayudó a tonificar los precios del complejo. Según el reporte para la semana concluida el 17/09 las exportaciones de poroto fueron de 937 mil toneladas (704,4 semana anterior), por arriba del rango esperado de 500 a 800 mil toneladas. Los compromisos acumulados del año comercial se mantienen un 15% por encima de los de esta altura del año pasado. Las de harina de soja fueron igualmente alcistas dado que alcanzaron a 170,7 mil toneladas (115,1 semana anterior), por arriba del rango esperado de 50 a 150 mil toneladas. Finalmente, las de aceite fueron consideradas alcistas, alcanzaron a 106,2 (13 semana anterior), muy arriba del rango esperado de 10 a 40 mil toneladas.

En suma, el mercado internacional mostró pocos cambios, y no fue muy promisorio para los precios. El petróleo no sube, el dólar se devalúa, pero en forma moderada. Esta vez los factores globales de mercado no consiguieron dominar el fundamento de los cultivos, cuyas excelentes condiciones auguran cosechas récords. En este contexto el interrogante mayor es si tocamos los pisos o los precios aún deberían caer más.

Según el informe del USDA de septiembre 11, el balance mundial de soja 2009/10 cerraría con un stock de 50,5 millones de toneladas (50,3 mes y 40,2 año anterior). La relación stock/uso quedaría en 21,8% (21,7% mes y 18,2% año anterior).

Para los EEUU, el reporte indicó como cierre un balance con stock de 6 millones de toneladas (5,7 mes y 3 año anterior). La relación stock/uso quedaría en 11,8% (11,4% mes y 6,0% año anterior).

El mercado mundial de soja y subproductos ha sido sostenido en su crecimiento por la importante demanda mundial del complejo. La fortaleza de la demanda reside en la harina cuyo nivel proteico elevado permite brindar a las raciones para animales este componente esencial de origen vegetal. Años anteriores a la “vaca loca”, la proteína era de origen animal (subproductos de frigoríficos) y/o de harina de pescado (subproductos de la pesca). A partir de la prohibición de uso de estos derivados, la industria de raciones se masifico en el uso de proteína vegetal es decir soja. Prácticamente todos los países del mundo requieren para sus animales de granja (pollos, aves y cerdos) proteína y compran soja o harina de soja.

Los únicos proveedores son America del Norte y del Sur, responsables por el 90% de la producción mundial. Los países compradores son casi todos incluyendo países ricos y pobres que tienen producciones de granja.

La tendencia del consumo de soja continúa y China país gigante en desarrollo se transformó en el principal consumidor mundial de soja. Si consideramos su uso parece no haber sufrido la crisis financiera de 2008. Para el 2010 el consumo total de soja de China se proyectó a 53,6 millones de toneladas (51,3 años 2009 y 49,8 año 2008). China se consolidó como primer consumidor mundial desplazando a los EEUU.

En cuanto a la industria de soja en el mundo, EEUU siguen siendo el primer país que muele 46 millones de toneladas anuales. Le sigue China con 43,4; Argentina con 35,5 y en cuarto lugar Brasil con 31,6 millones.

China creció en su industria aceitera, sustentada por un diferencial arancelario de 6% que alienta la importación de grano de soja y neutraliza la importación de harina y de aceite de soja. Por este motivo China fue el principal importador de grano de soja por 38,5 millones de toneladas, un 50% del comercio total de 75 millones de toneladas.

Las proyecciones del consumo se mantienen para los próximos años y con el fortalecimiento de la economía China, el mercado tiende a consolidarse y crecer.

Con respecto a la evolución del cultivo en los EEUU, los indicadores revelaron una caída de hojas del 40% con un atraso respecto al promedio. La condición del cultivo se mantuvo entre bueno a excelente un 68%, superior al año anterior (57%).

Evolución de Soja 2009/10 en los EEUU.

Evolución	2009		2009	04/08
	20/09	13/09	20/09	20/09
Caída de hojas	40	17	41	58
Condición	20/09	13/09	20/09	20/09
Muy Pobre	2	2	4	
Pobre	7	6	10	
Normal	24	24	29	
Bueno	51	51	46	
Excelente	16	17	11	

Fuente: USDA Weekly weather and crop bulletin 2009, Setember 22

La estimación de la producción de dicho país en el mes de septiembre, fue de 88,3 millones de toneladas (87,1 mes y 80,5 año anterior), para un área de 31,1 millones de hectáreas (31,1 mes y 30,2 año anterior) y un rinde de 2,84 t/ha (2,8 mes y 2,67 año anterior).

La relación de precios soja/maíz favorece a la oleaginosa, se estima que podrían impulsar a los de maíz, caso contrario, este factor podría influir en la intención de una gran siembra soja en desmedro de la de maíz.

En resumen, el mercado de soja y los subproductos sigue dominado en el corto plazo por los efectos bajistas de la cosechas en los EEUU. El mercado de soja fue el de mayor fortaleza entre los granos, y dado sus apretados stock y por la activa demanda mundial liderada por China.

Para el mediano plazo los elementos de la demanda global podrían generar alzas, como por ejemplo los precios del petróleo que alienta a los biocombustibles, la devaluación del dólar, que da mayor poder de compra a los países asiáticos y europeos, y una posible salida de la crisis internacional resultaría en una mayor demanda.

Mercado local

Durante la última quincena en la plaza de Rosario, las operaciones mostraron negocios reducidos para esta fecha. El mercado local a tono con los mercados de referencia, mostró mermas en el precio tanto para las ofertas por el disponible como por futuros cercanos. Las cotizaciones cerraron en el orden de 950 \$/t para los puertos del Up-River, valor que no logró atraer negocios por buen volumen. Los precios ofertados en el caso del forward siguieron esa tendencia, declinando hasta 205 u\$/t para mayo 2010. Según el promedio para la zona de Rosario y para descarga cercana se pagaron 952 \$/t (950 quincena y 1000 mes anterior).

Para el futuro cercano se prevé que el mercado seguirá alineado con Chicago, esta vez relacionado al precio de la soja nueva que tenderá a mostrar el tamaño real de la cosecha. Esto hace prever bajas en la pizarra local a tono con el mercado de referencia. Esta situación solo puede revertirse ante novedades

negativas sobre la cosecha (cada vez más improbable), cambios en la demanda (poco probable) y/o cambios abruptos en los mercados financieros (más probable).

En el mercado de exportación y para embarques cercanos en el Golfo de México, revelando la escasez de la mercadería las cotizaciones no acusaron las bajas del comportamiento de Chicago. Para los embarques cercanos, las cotizaciones cerraron a 384,4 u\$/t (379,9 quincena y 429,9 mes anterior). Por su parte, en los puertos sobre el Río Paraná, la oferta argentina de soja FOB para embarques cercanos varió poco y cerró a 407,7 u\$/t (402,9 quincena y 372,1 mes anterior). En cambio los contratos para embarques en el mes de mayo 2010, se ubicaron en 346,8 u\$/t (340,5 quincena y 356 mes anterior).

Según el valor FOB de referencia indicado por la SAGPyA de para embarques cercano para el 25/09 fue de 403 u\$/t para los puertos locales con un dólar de 3,81 \$/u\$, las retenciones de 35% y los gastos habituales de la exportación, darían una capacidad teórica de pago cercana a 960 \$/t, por debajo de los estimado por la fuente oficial que fue de 1003 \$/t. También por debajo de la capacidad de pago de las fábricas que según la misma fuente se ubicó en 1033 \$/t. Según la SAGPyA el FAS teórico para el mes de cosecha mayo 343 u\$/t, la paridad de exportación bajó y se ubicaría en torno de 216 u\$/t, también por arriba del forward y del futuro para dicha fecha.

El escenario de precios se va complicando y es muy que hasta finales de la cosecha de soja estadounidense, el mercado consolide una tendencia moderadamente bajista y esto termine por arrastrar los precios de la soja nueva argentina. En este sentido el mercado se acerca peligrosamente al nivel de los 200 u\$/t.

En el mercado de futuros local y para la soja con entrega en Rosario, el disponible logró sostenerse para cerrar 253 u\$/t (252 quincena y 263 mes anterior). El contrato más cercano –octubre- finalizó a 254 u\$/t para noviembre a enero 2010, los negocios mostraron pocos cambios cerrando entre 257 y 260 u\$/t. Para la nueva cosecha mayo 2010, los precios cayeron marginalmente a 210,2 u\$/t (211,3 quincena y 222,5 mes anterior). Para julio 2010 hubo igualmente bajas cerrando a 214,2 u\$/t (215 quincena 226,5 mes anterior).

Los resultados económicos para el cultivo de soja y la nueva cosecha 2009/10 la proyección de márgenes brutos utilizando el precio mayo 210 u\$/t, se ubicaron para rindes de 28 y 38 qq/ha entre 274 y 437 u\$/t. (ver cuadro). Este precio puede asegurarse con ventas a futuro y en materia de opciones de venta hubo negocios a un precio de ejercicio de 180 a 212 con primas de puts de 3 y 14 u\$/t, respectivamente.

La rentabilidad que ofrece la soja sigue siendo importante para la nueva cosecha. La estrategia comercial mas indicada es asegurar el precio como

una forma de fijar rentabilidad. Si los números son adecuados se debería fijar al menos los volúmenes para pago de costos y alquileres.

El escenario económico se complico por temores bajistas que podrían cambiar lo esperado para cosecha. Como fue señalado, los precios en Chicago para mayo y julio de 2010 revelan pases poco significativos que no cubren costos de almacenaje e interés. Por lo tanto, revelan una debilidad en los precios para la salida de la cosecha local.

Para la temporada 2009/10, hay gran expectativa de alcanzar un nuevo y extraordinario récord de siembra de la oleaginosa en el país. Tanto el USDA como Oil Word prevén siembras locales, del orden de 18 millones de hectáreas.

Según la Bolsa de Cereales al 17/06, se dio por finalizada la cosecha de soja 2008/09 a nivel nacional 100% del área apta 16,66 millones de hectáreas, reportándose un área perdida de 1,090 mil y un total plantado de 17,75 que fue un nuevo récord para la soja en el país. El rinde promedio alcanzó a 19,2 qq/ha con una caída de 34% respecto a igual periodo del ciclo anterior. En números absolutos se generó un volumen de cosecha de 31,89 millones de toneladas (34% inferior al ciclo anterior). Para la nueva campaña no hay proyecciones oficiales y las privadas casi todas sostienen siembras mayores a 18 millones de hectáreas.

Las proyecciones del USDA del 11 de septiembre estimaron para la Argentina una producción de soja 2009/10 de 51 millones de toneladas (51 mes y 32 año anterior). Esta sería producto de un área a cosechar récord de 18 millones de hectáreas (18 mes y 16 año anterior) y un rinde proyectado de 2,83 t/ha (2,83 mes y 2 año anterior).

GIRASOL

Durante la última quincena (25-11/09), las cotizaciones de los aceites vegetales en la plaza de Rotterdam y en los principales puertos exportadores registraron alzas y bajas que tendieron a neutralizarse dejando los precios casi en los niveles anteriores.

La tendencia bajista que predominó en los aceites vegetales fue pasando a una horizontalidad en forma similar a lo ocurrido con el maíz y el trigo. De la misma forma que éstos, están operando en un rango, debilitado, dentro de valores mínimos pero que a la vez no encuentran probando los techos, con lo cual, los precios tienden a mantenerse.

Los fundamentos de este mercado se apoyan en le expectativa de una gran cosecha de maíz y de soja, que no ha sido contornada por las influencias del sistema financiero y bursátil. Estas condiciones de pocos cambios se vienen dando desde hace algún un tiempo. Los operadores no encuentran novedades alcistas y enfrentaron bajas inesperadas como el precio del petróleo que cerró a 66,4 u\$/barril.

Las variaciones quincenales fueron poco

significativas según los aceites pero pocos lograron alzas que aunque pequeñas se ubicaron en torno de 1,5% para el aceite de canola, de soja, oleína y aceite de palma. No hubo bajas puntuales, con lo cual lograron mantener las ganancias anteriores.

La evolución de los precios fueron, detallados en el cuadro siguiente.

Los precios del aceite de girasol quedaron consistentemente por debajo de su similar de soja. Este fenómeno tiende a persistir siendo que la primera inversión entre la relación de precios se produjo a partir de julio y continúa hasta el cierre.

Los mercados financieros no tuvieron un comportamiento alcista y menos para provocar alzas a los aceites. Por el contrario los bienes energéticos y del petróleo tuvieron ganancias modestas o declinaron sin llegar a superar el crudo la barrera de los 70 u\$/barril. El dólar se mostró devaluado alcanzando a 1,47 el valor más alto del año. Sin embargo, no hubo un claro fortaleciendo de las commodities entre ellos los aceites vegetales.

Para el conjunto y según el índice promedio de precio de los aceites vegetales, los cambios en la quincena mostraron estabilidad de las cotizaciones. La quincena, cerró con alzas en dicho índice del orden de 1% a 757,3 u\$/t (750,1 quincena y 785,9 mes anterior).

Precio de los principales Aceites en Róterdam. En dólares por tonelada.

Aceite	28/08	4/09	11/09	18/09	25/09
Soja	878	828	831	852	843
Girasol	800	810	820	800	820
Canola	858	834	845	846	858
Oleína CIF	735	685	680	698	683
Palma CIF	723	685	680	698	680
Palma FOB	715	683	660	678	668
Índice*	785.9	753.7	750.1	762.5	757.3

Fuente: Bolsa Cereales de Buenos Aires 25/09/2009. *promedio Posic. Cercanas Aceites en Rotterdam y Chicago en u\$/t..

Nota: cotizaciones en dólares para el mes más cercano. El FOB de Palma corresponde a Malasia.

Según el análisis técnico y para dicho índice - promedio de aceites-, la tendencia paso a lateral. Sin embargo, podría fortalecerse dado que los precios del cierre quedaron muy cercanos a la media de los últimos 20 días, en torno de 755 u\$/t.

El mercado mundial de los aceites vegetales sigue siendo caracterizado por fundamentos alcistas tanto para el corto como para el mediano plazo. Según el informe de oferta y demanda del USDA del 12/09 a nivel mundial, el balance de los aceites vegetales para 2009/10 mostró pocos cambios, que confirmaron un mercado que seguiría muy ajustado. El stock final fue reducido a 9,67 millones de toneladas (9,51 mes y 10,78 año anterior). Las relaciones de stock/uso siguen muy bajas cerrando a 7,1% (7% mes y 8,3% año anterior). Cabe destacar que con respecto al año

anterior, el mercado de los aceites creció casi 5 millones de toneladas en la producción y en el consumo, pero mantuvo el stock sin cambios de casi 10 millones de toneladas.

Según el reporte del USDA de setiembre, el mercado mundial de grano de girasol 2009/10 cerraría su balance con un stock rebajado a 3,61 millones de toneladas (3,68 mes y 3,78 año anterior). Las relaciones de stock/uso siguen muy bajas cerrando a 12,7% (12,9% mes y 13,3% año anterior).

Se puede concluir que, tanto el balance de los aceites como del grano de girasol continuarían en niveles muy estrechos caracterizando un mercado muy ajustado y potencialmente alcista para los precios.

Sin embargo y como ha ocurrido anteriormente, depende de una recuperación económica y de los mercados bursátiles donde los precios de los aceites volverían a tonificarse siguiendo al precio del petróleo. Esto alienta a los biocombustibles, y la devaluación del dólar, da mayor poder de compra a los países asiáticos que se han constituido en los principales demandantes de los aceites.

Mercado local.

El girasol disponible se negoció en la quincena con bajas del orden de 1,5%, a tono con el mercado internacional. Para el promedios de precios las fábricas ofrecieron para los puertos de Rosario y San Martín, así como para los del sur de la provincia de Buenos Aires, 715 \$/t (725 quincena y 765 mes anterior). Para el girasol nuevo las fábricas pagaban 200 para entrega en diciembre, igual que en Rosario para diciembre/enero, mientras que en febrero/marzo se conocieron ofertas de 195 u\$/t.

El precio del aceite girasol en el mercado FOB de exportación puertos argentinos se fortaleció con el precio FOB promedio de las compras y de las ventas del aceite de girasol a 738 u\$/t (728 quincena y 775 mes anterior). Las bajas de los aceites vegetales en el mundo no tuvieron un correlato con las fábricas locales.

En los mercados de futuros locales, el girasol disponible declinó a 195 u\$/t (195 quincena y 200 mes anterior). El contrato para mes de marzo 2010 cerró sin cambios a 212 u\$/t (212 quincena y 229 mes anterior).

Con el precio del futuro (212 u\$/t), y para los rendimientos de 18 y 25 qq/ha la rentabilidad del cultivo se proyectó con márgenes brutos de 134 y 253 u\$/ha. Los mismos no generaron mucho entusiasmo con el cultivo.

Según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires, al 23/09 la proyección de siembra se redujo a 2,05 millones de hectáreas (2,1 y 2,2 anteriores). Esto fue por causa de las precipitaciones que no fueron suficientes en el norte de La Pampa, ni en el Noroeste del país. Sin humedad se compromete el rendimiento

potencial y el bajo precio de la oleaginosa, no estimula al productor a encarar la siembra. La superficie proyectada resulta una contracción del 4,4% respecto al ciclo precedente.

Se avanzó la siembra al 9,3% del área ahora proyectada, que representó 190 mil hectáreas. En el Chaco las últimas lluvias ayudan a mejorar el estado de los lotes ya implantados. En Santiago del Estero no se revierte la extrema sequía lo cual no permite aun la implantación del cultivo. El norte entrerriano sigue la

Avances siembra y cosecha Argentina.

Fecha: 23/09/09	Soja 07/08	Soja 08/09	Girasol 08/09	Girasol 09/10	Maíz 08/09	Maíz 09/10	Trigo 08/09	Trigo 09/10
Siembra Mil ha.	16.900	17.750	2.178	2.050	2.460	1.875	4.550	2.80
Perdida mil ha	0.175	1.090	0.142		0.340		0.350	
Cosechable Mil ha	16.725	16.660	2.003		2.120		4.200	
Avance Cos/Siemb %	100	100	100	9.3	100	14.5	100	100
C. Año anterior %	100	100	100		100	6.8	100	100
Rinde T/ha	2.870	1.920	1.450	1.700	5.910	7.000	2.100	2.800*
R. Año anterior T/ha	2.990	2.870	1.710	1.450	6.840	5.910	2.930	2.100
Prod/Siem Mil t ó ha.	48.018	31.888	3.008	0.190	12.521	0.270	8.100	2.750
Proyección Mil t	48.000	32.000	3.008	3.485*	12.521	13.125	8.100	7.400*

Fuente: Elaborado a partir de Bolsa Cereales 23/09/2009) *Proyectado

Márgenes brutos de los cultivos en dólares. Zona Norte Bs. As.

Fecha 25/09/2009		TRIGO		GIRASOL		MAÍZ		SOJA	
Rendimiento	Qq/ha	35	45	18	25	75	95	28	38
Precio futuro	U\$/qq	13,4	13,4	21,2	21,2	10,8	10,8	21,0	21,0
Ingreso Bruto	U\$/Ha	469	603	382	530	810	1026	588	798
G Comercialización	%/IB	20	20	12	12	25	25	16	16
Ingreso Neto	U\$/Ha	375	482	336	466	608	770	494	670
Labranzas	U\$/Ha	48	48	49	49	42	42	66	66
Semilla	U\$/Ha	40	40	35	35	80	80	46	46
Urea, FDA	U\$/Ha	157	157	62	62	132	132	28	28
Agroquímicos	U\$/Ha	18	18	25	25	28	28	45	45
Cosecha	U\$/Ha	33	42	31	42	57	72	35	48
Costos Directos	U\$/Ha	-296	-305	-202	-213	-339	-354	-220	-233
Margen Bruto	U\$/Ha	79	177	134	253	269	416	274	437
SIEMBRA PORCENTAJE									
MB-40%IB	U\$/Ha	-108	-64	-18	41	-55	5	38	118
ARRENDAMIENTO									
Alquiler promedio	qq/Ha	12	12	9	9	30	30	18	18
M B- Alquiler	U\$/Ha	-81	16	-57	62	-55	92	-104	59

Nota: Precios sin IVA, Flete corto 20 Km, Largo 200 Km .

Fuente: INTA EEA Pergamino, 2009

cobertura lento. En el centro-norte santafecino se estaría completando.

Según el USDA en el informe del 11 septiembre, se proyectó para la cosecha Argentina de girasol 2009/10 un volumen de 4 millones de toneladas (4 y 2,9 año anterior). Esto sería el producto de un área cosechada de 2,3 millones de hectáreas (2,3 mes y 1,8 año anterior) y un rinde proyectado de 1,74 t/ha (1,74 mes y 1,6 año anterior).