



SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN

SAGARPA

MERCADO INTERNACIONAL DE FRIJOL SOYA ABRIL 2008





SITUACIÓN ACTUAL

SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN



SAGARPA

- ✍ **Después del rally a principios de marzo, los futuros de la soya han descendido más de 30%.**
- ✍ **La perspectiva de un incremento del 18% en las áreas de cultivo de Estados Unidos, es el factor principal de la tendencia negativa.**
- ✍ **La debilidad del dólar y la huelga de productores agropecuarios en Argentina favorece las exportaciones de Estados Unidos.**
- ✍ **Los precios altos del petróleo crudo y la reciente baja en los precios internacionales de aceites vegetales favorecerá los márgenes de ganancia de la industria de biodiesel.**
- ✍ **El consumo global de oleaginosas seguirá creciendo durante 2008/09, principalmente en China.**



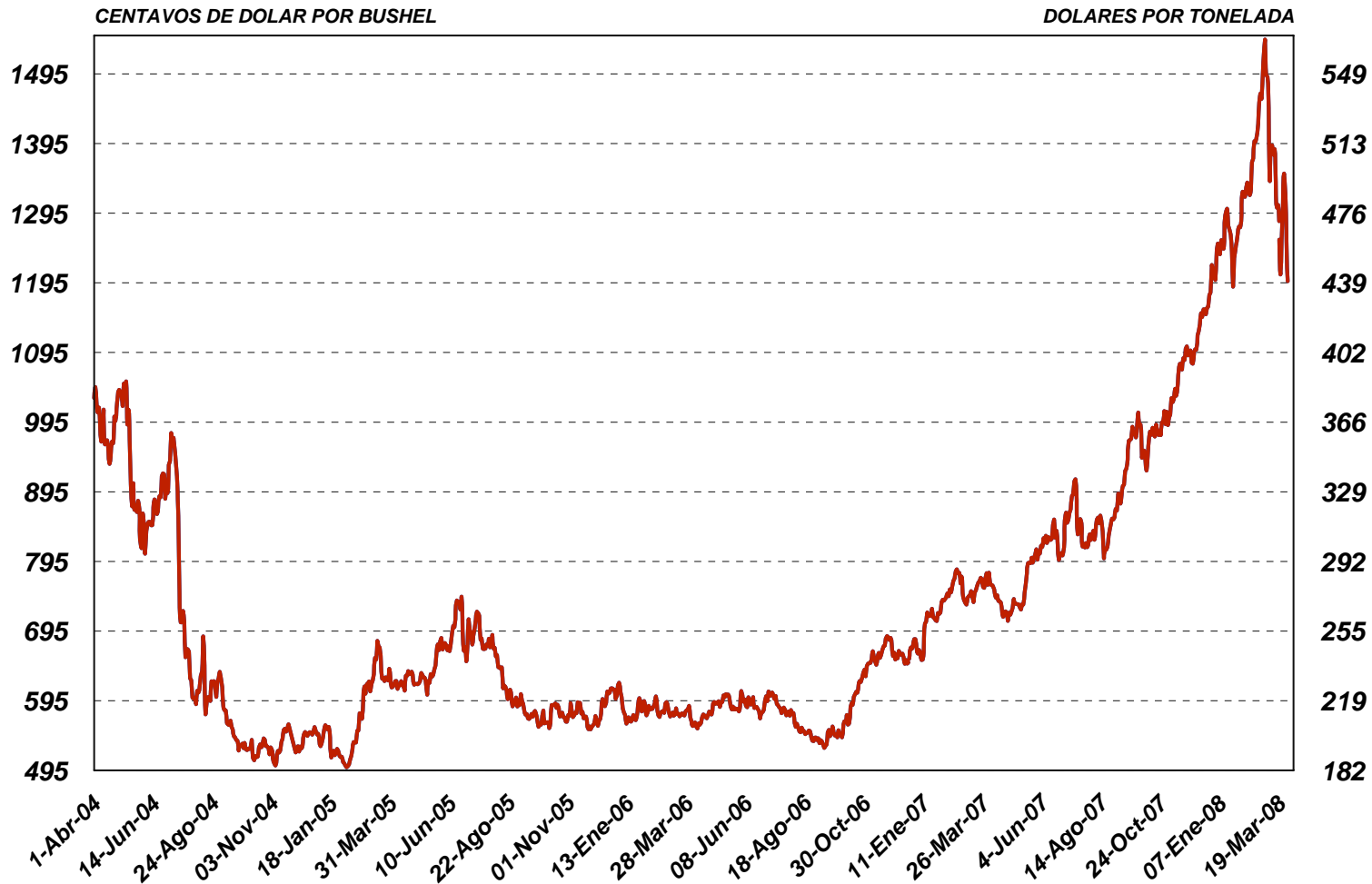
SOYA

CONTRATO MAS CERCANO

SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN



SAGARPA



FUENTE: ASERCA CON DATOS DE REUTERS AL 31 DE MARZO DEL 2008.



OFERTA Y DEMANDA

SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN



SAGARPA

- ✗ La oferta de frijol soya continúa reducida en el mercado norteamericano y hay quienes señalan que aun con una mayor producción en 2008/09, los inventarios no se recuperarán a los niveles de 2006/07.
- ✗ El último informe del USDA indicó una cifra de 3.81 millones de toneladas para el año 2007/08, contra 15.62 millones registrados el año pasado.
- ✗ Los productores norteamericanos planean aumentar sus áreas de cultivo hasta un 18%. Las lluvias excesivas en el sureste de Estados Unidos han retrasado las labores de siembra de maíz, situación que podría obligar a los productores a sembrar soya, cuya temporada inicia con mayor actividad a finales de abril.



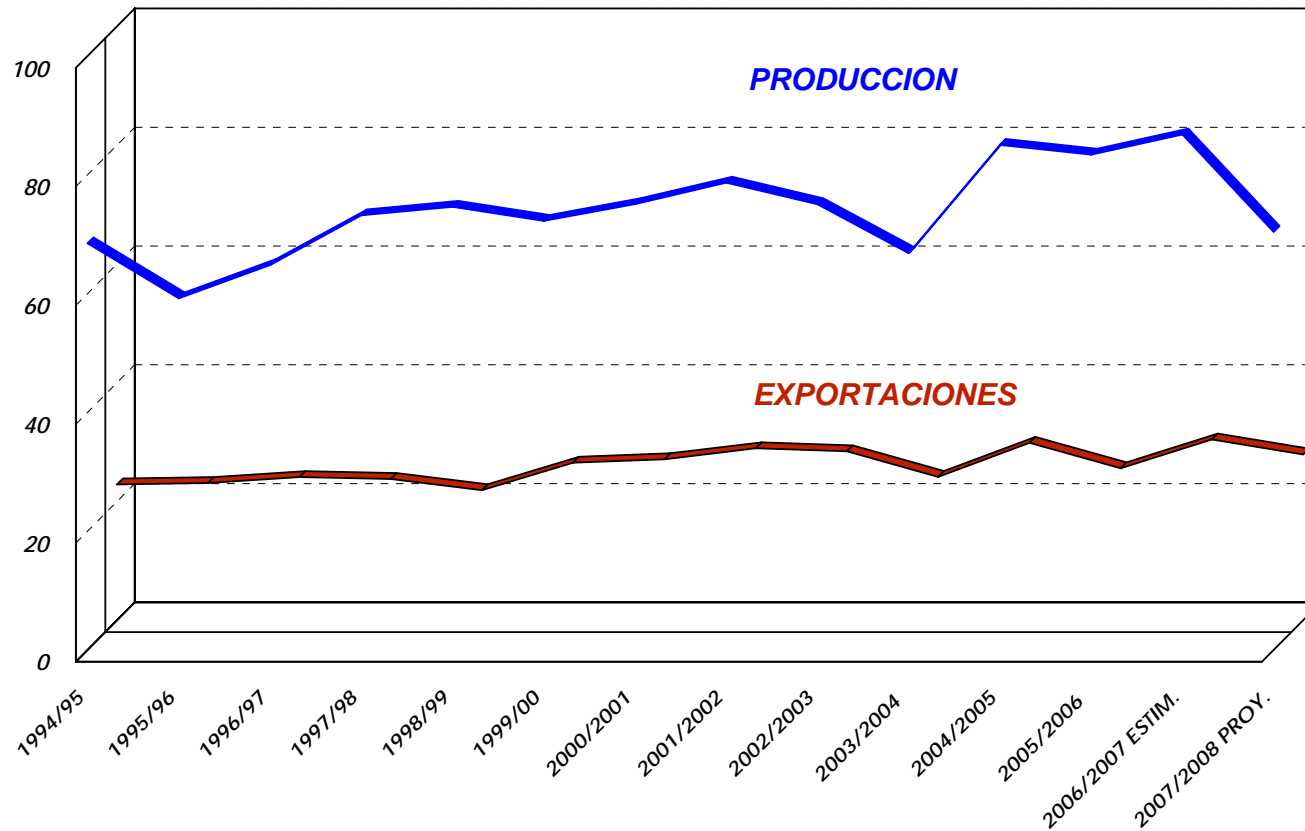
SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN

SAGARPA

SOYA

PRODUCCION/EXPORTACIONES DE ESTADOS UNIDOS

MILES DE TONELADAS METRICAS



FUENTE: ASERCA CON DATOS DEL USDA, MARZO 2008.



OFERTA Y DEMANDA



SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN

SAGARPA

- ✂ A nivel mundial, se espera una producción de 219.85 millones de toneladas, 8% menor a la del año 2006/07, cifra que refleja el ajuste en la oferta de Estados Unidos. El USDA dará a conocer sus primeras proyecciones para el año 2008/09, hasta junio.
- ✂ No se han reportado cambios en los pronósticos de producción de Argentina y Brasil, países que obtendrán volúmenes similares a los del año pasado. El conflicto del sector agropecuario de Argentina ha ocasionado desabasto en los centros de distribución de alimentos.
- ✂ Esta situación favorece las ventas de Estados Unidos y Brasil hacia China. El país asiático demandará grandes volúmenes de frijol soya y productos derivados para cubrir la demanda durante los Juegos Olímpicos.

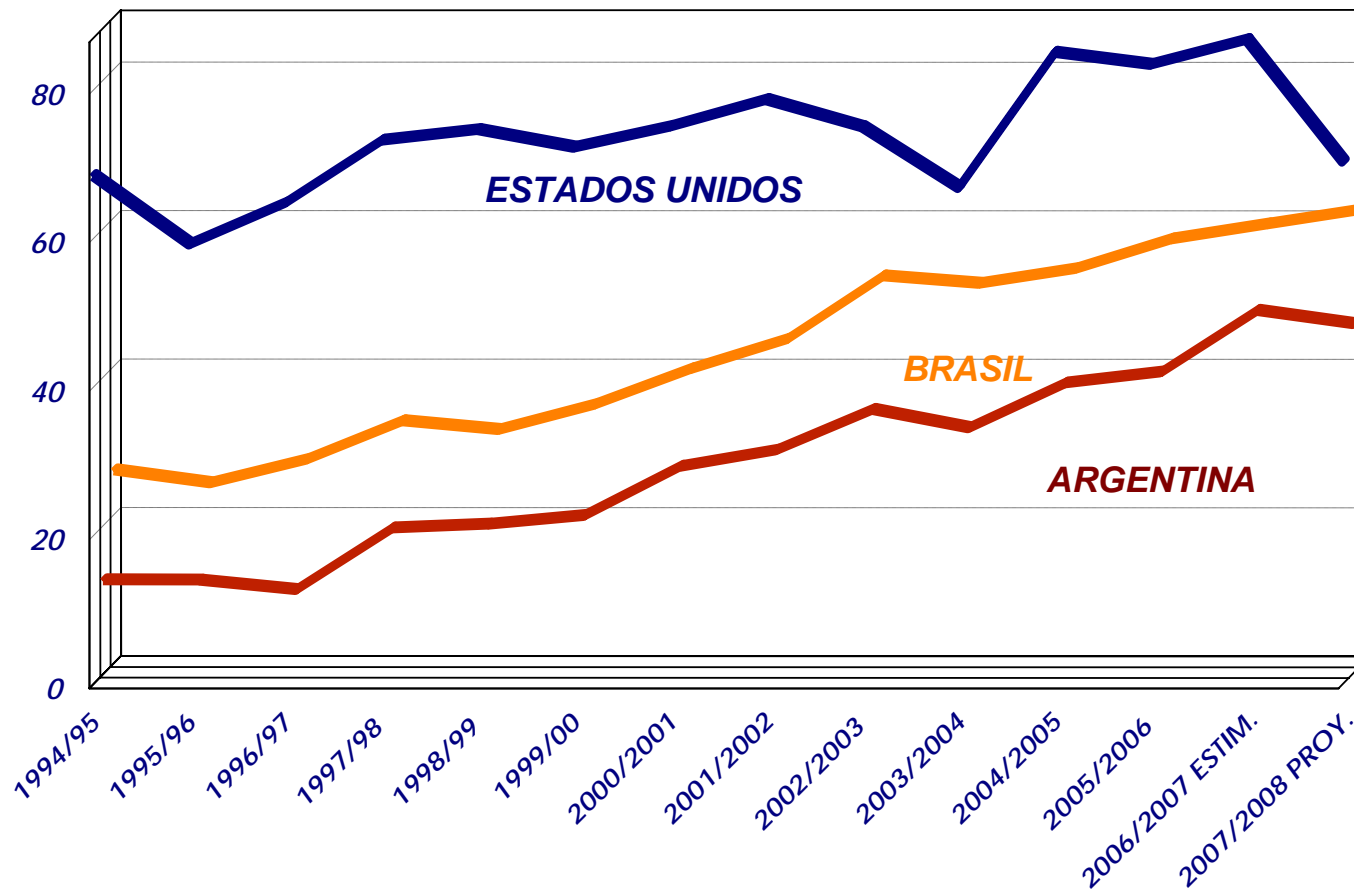


SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN

SAGARPA

SOYA PRINCIPALES EXPORTADORES

MILLONES DE TONELADAS METRICAS



FUENTE: ASERCA CON DATOS DEL USDA, MARZO 2008.

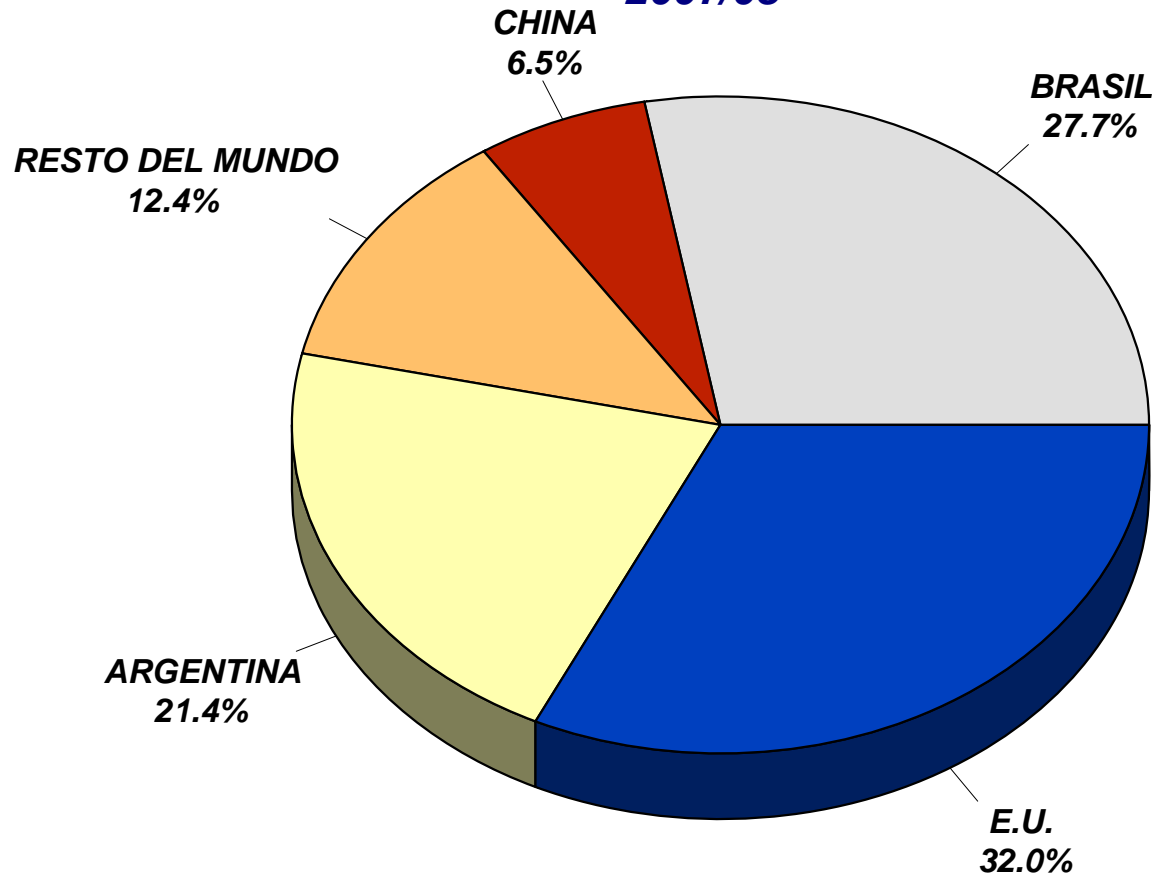


SOYA PRODUCCION MUNDIAL 2007/08



SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN

SAGARPA



FUENTE: ASERCA CON DATOS DEL USDA, MARZO 2008.



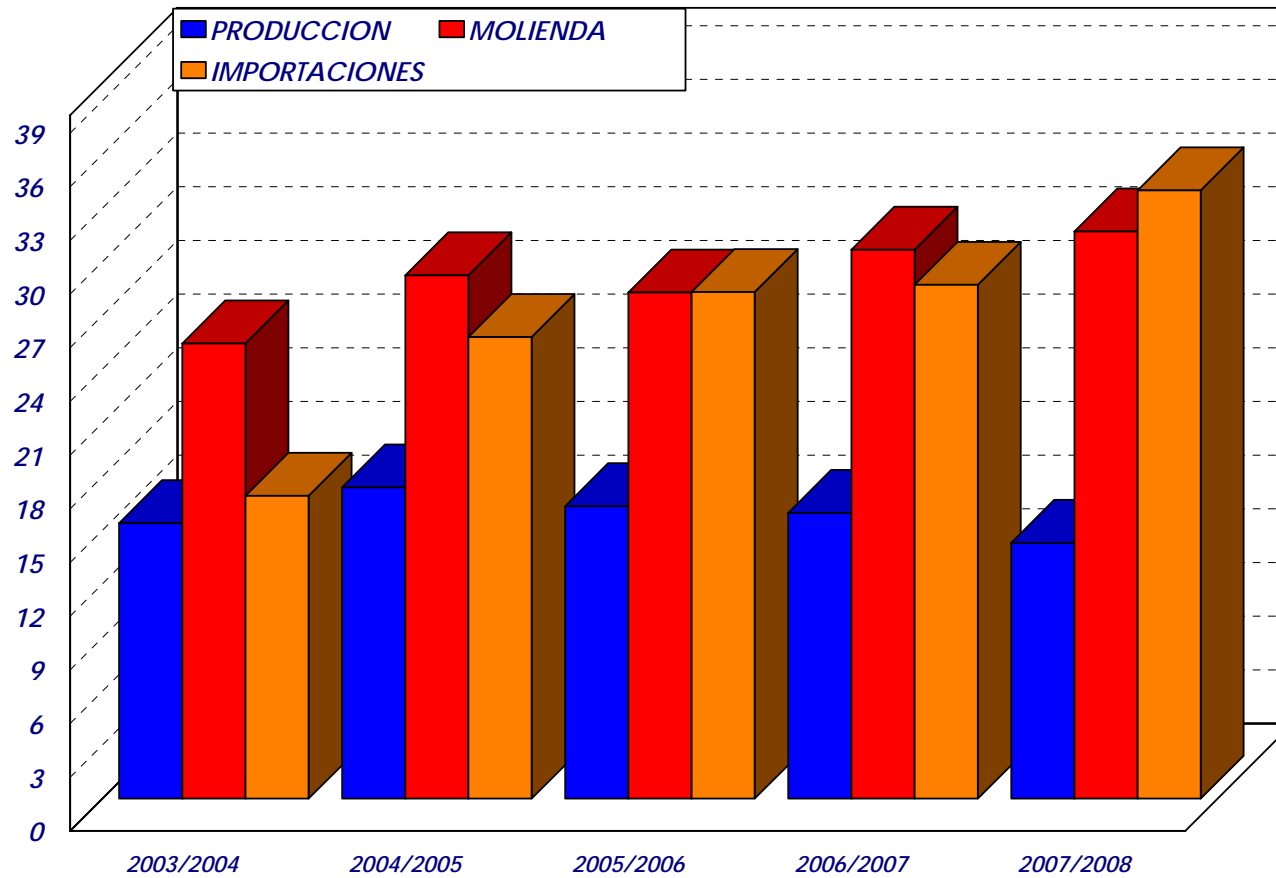
- ✗ El USDA estima que el país asiático habrá importado 34 millones de toneladas de fríjol soya y 3 millones de aceite de soya al cierre del año agrícola 2007/08.
- ✗ Ambas cifras representan el 45% y el 30%, respectivamente, de las importaciones mundiales de esos productos.
- ✗ Los comercializadores chinos temen que la huelga de productores en Argentina ocasionen desabasto para el mes de mayo. Según fuentes privadas, alrededor de un millón de toneladas de fríjol soya y cinco cargamentos de aceite de soya no se han podido embarcar hacia China.
- ✗ Los importadores chinos tendrán que reemplazar sus pedidos con Estados Unidos, pese al mayor costo que ello implica, o bien, optar por la oferta brasileña.



SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN

SAGARPA

CHINA BALANCE OFERTA - DEMANDA DE SOYA



FUENTE: ASERCA CON DATOS DE USDA, MARZO 2008.



SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN

SAGARPA

- ✎ Durante enero - febrero, China importó 351,549 toneladas de aceite de soya desde Argentina, cifra que representó un alza del 13.6% respecto al mismo periodo de 2007. Estados Unidos envió 63,078 toneladas, 107.9% más que el año pasado y Brasil 85,607 toneladas, 265% más que hace un año.
- ✎ La peor temporada invernal de los últimos 50 años en China ocasionó grandes daños en la producción de oleaginosas, lo que explica el mayor crecimiento en sus importaciones de oleaginosas y aceites vegetales.
- ✎ De igual manera, la expansión de la industria de biodiesel en los países asiáticos y Sudamérica tiende a impulsar los precios internacionales de aceites vegetales, principalmente aceite de palma.

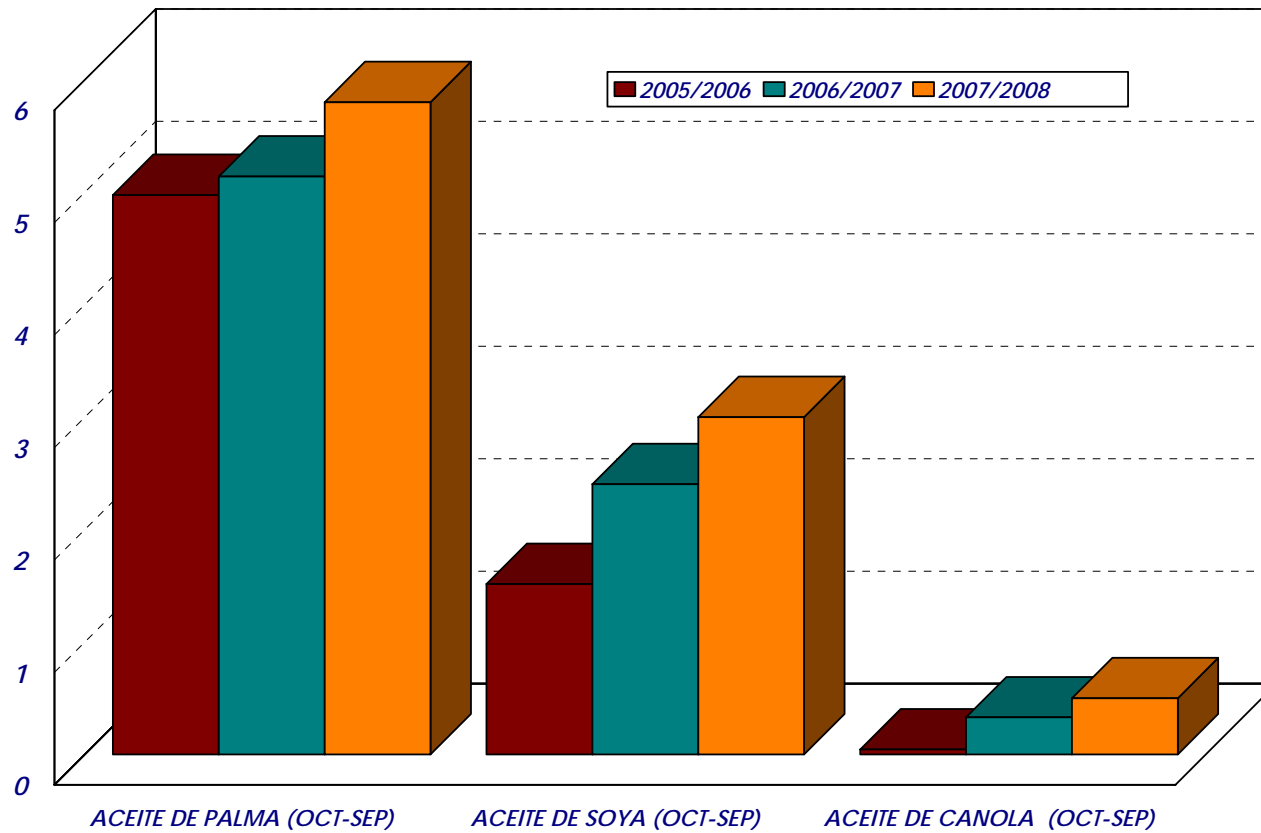


SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN

SAGARPA

CHINA IMPORTACION DE ACEITES VEGETALES

MILLONES DE TONELADAS



FUENTE: ASERCA CON DATOS DE USDA, MARZO 2008.



ESTADOS UNIDOS



SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN

SAGARPA

- ✗ Para soya, el reporte trimestral indicó inventarios de 38.87 millones de toneladas, 20% por debajo de la cifra reportada en marzo de 2007. Los inventarios dentro de zona de producción de 16.14 millones de toneladas son 35% menores al mismo periodo del año anterior. Fuera de zona de producción se encuentran 22.73 millones de toneladas, lo que representa un aumento de 5% respecto al año pasado.
- ✗ El consumo estadounidense durante el trimestre diciembre - febrero fue de 24.61 millones de toneladas, 1% por debajo del año anterior.
- ✗ Los productores de soya planean sembrar 30.27 millones de hectáreas este año, 18% más que el año anterior.



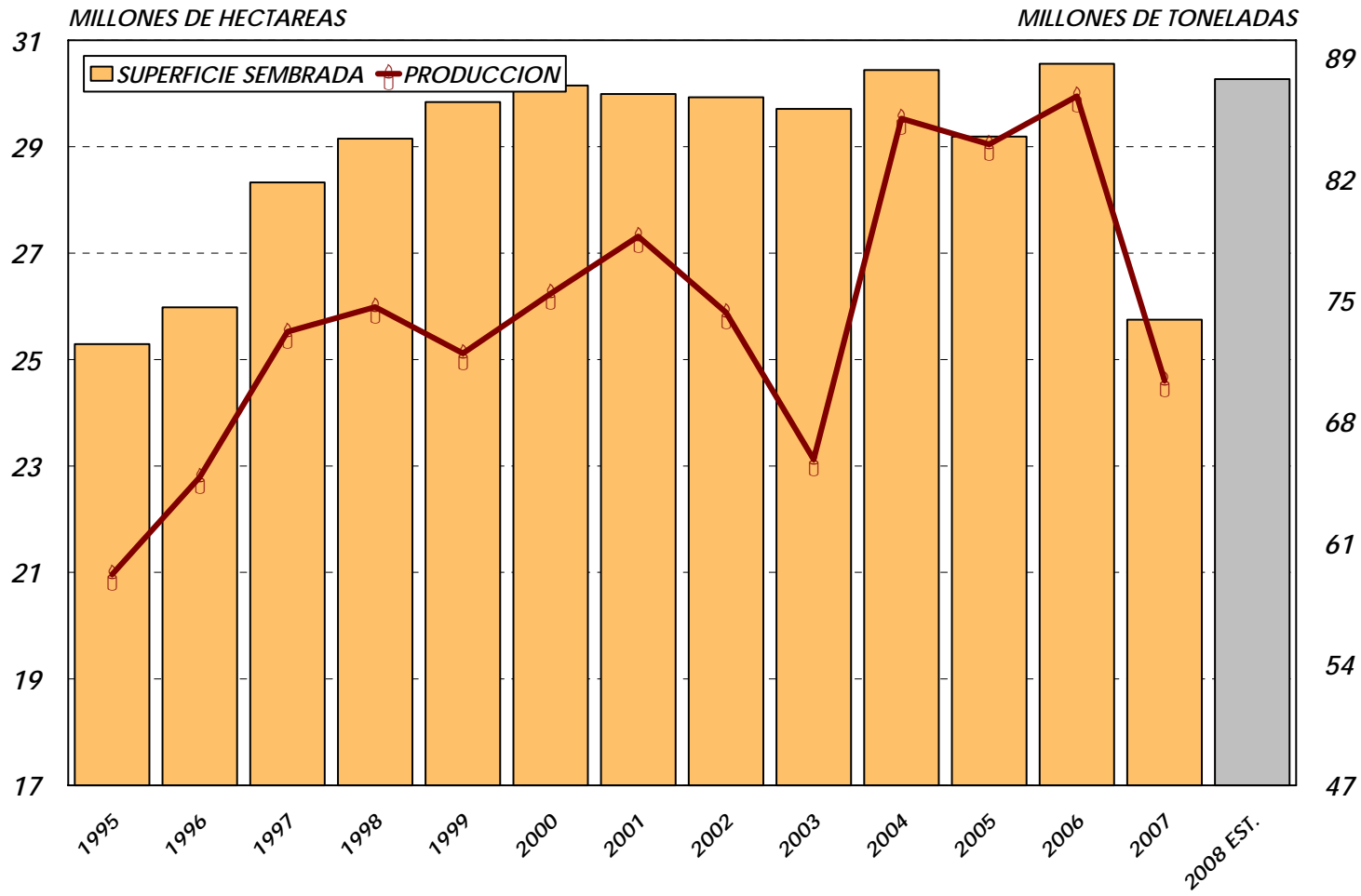
ESTIMACIÓN DE SIEMBRA EN ESTADOS UNIDOS

SOYA

SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN



SAGARPA



FUENTE: ASERCA CON DATOS DEL USDA, MARZO 2008.



PERSPECTIVAS



SECRETARÍA DE AGRICULTURA,
GANADERÍA, DESARROLLO RURAL,
PESCA Y ALIMENTACIÓN

SAGARPA

- ✂ En las últimas tres semanas, la probable alza en la producción mundial de oleaginosas y las ventas masivas de los fondos de inversión, quienes han tenido una amplia participación en los mercados de commodities, provocaron importantes descensos en los precios internacionales de aceites vegetales, especialmente el aceite de soya, comportamiento que se extendió a los futuros de frijol soya .
- ✂ En la última semana de marzo, el futuro más cercano de aceite de soya cayó a niveles de 55 centavos de dólar por libra (\$1,212.54 dólares por tonelada), precio que representa una baja del 22% respecto al máximo registrado a principios de marzo. Sin embargo, la cotización sigue siendo alta en comparación con 2007 y el mercado empieza a mostrar una recuperación.
- ✂ En el caso del precio de contado de aceite de palma del Norte de Europa, éste ha descendido en menor proporción a \$1,405.00 dólares por tonelada. Finalmente, el futuro más cercano de aceite de palma en Malasia bajó a \$1,236.30 dólares por tonelada y la perspectiva de algunos analistas es que el precio se mantenga en un promedio de \$1,060.00 dólares por tonelada durante 2008.



- ✂ El contrato más cercano de frijol soya, que alcanzó un máximo histórico de 15.44 dólares por bushel (567.32 dólares por tonelada) a principios de marzo, ha descendido a niveles de 11.33 dólares (416.30 dólares por tonelada) en las últimas semanas bajo la percepción de un importante ajuste en las áreas de siembra en Estados Unidos.
- ✂ Sin embargo, desde el punto de vista de algunos analistas aún existen factores que pueden sostener un comportamiento positivo, como la huelga de productores en Argentina y la debilidad del dólar americano, aspectos que seguirán impulsando las exportaciones norteamericanas.
- ✂ El factor climático también cobrará especial relevancia en el corto y mediano plazos, toda vez que cualquier eventualidad que retrase la siembra de maíz, aumentará las posibilidades de que la superficie destinada a la soya sea mayor. Esto, sin duda, acentuará la volatilidad del mercado, aunque el rango de cotización para el contrato a noviembre 2008 podría limitarse de 9.00 a 11.00 dólares por bushel (330.69 a 404.18 dólares por tonelada), según estimaciones de los analistas en Chicago.