CURSO - TALLER

SOBRE

INTERPRETACION DE LA INFORMACION DE MERCADOS

LA EXPORTACION DE SOJA PARAGUAYA

JL Pando/IICA

San Lorenzo, Paraguay 4 al 16 de Julio 1983

IICA
INSTITUTO INTERAMERICANO DE COOPERACION PARA LA AGRICULTURA
OFICINA EN PARAGUAY

LA EXPORTACION DE SOJA PARAGUAYA

JL Pando/IICA

LA EXPORTACION DE SOJA PARAGUAYA

J.L. Pando/IICA

INFORMACION GENERAL SOBRE PRODUCCION

La soja es actualmente, después del algodón, el rubro más importante de Paraguay al cual se dedica más del 25% de la superficie agrícola y representa el 20% del valor de la producción y el 25% de las exportaciones.

El desarrollo del cultivo de soja cobra su auge en la década de los 70 especialmente a partir de 1973 coincidiendo con una dramática subida en los precios internacionales de este producto. De las 54 mil hectáreas sembradas en 1970, se sube a 150 mil en 1974 y se llega a la superficie de 475 mi has. en 1979.

La producción se concentra en los tres departamentos orientales del país colindantes con el Alto Paraná: Canendiyú, Alto Paraná e Itapúa. Estos tres departamentos representan el 85% de la superficie total dedicada a soja. Sólo el Departamento de Itapúa concentra el 51.4% de toda la superficie nacional. Además se produce en el Departamento de Amambay y en pequeñas superficies en Caaguazú, San Pedro y Misiones (Cuadro 1).

La producción de soja es realizado por explotaciones mayores de 50 has. El 46% de la superficie dedicada a la soja corresponde a explotaciones entre 50 y 200 Has. Sólo en Canendiyú y en Amambay el grueso de la producción corresponde a explotaciones mayores de 200 has. (Cuadro 2).

La producción se orienta principalmente hacia la exportación. No existe información fidedigna sobre el volumen real de exportaciones dado que un porcentaje muy alto se realiza por canales no oficiales. Se estima, no obstante, que más de 400 mil toneladas anuales de soja son exportadas.

El aumento en la producción de soja se produjo por medio de la ampliación de la superficie sembrada y no por el desarrollo de técnicas de producción más avanzadas. El rendimiento por hectárea se ha mantenido por debajo de los 1.600 kg. a pesar de corresponder las áreas de siembra a suelos muy buenos algunos de clase I. Esto podría indicar que la explotación de este cultivo se realiza con bajo uso de fertilizantes. Dado el tamaño de las explotaciones y la relativa escasez de mano de obra en la zona es de suponer que, por el contrario, la producción de soja se realiza con abundante mecanización. De hecho el aumento en la importación de tractores ocurrida a partir de 1973 fué sin duda alguna motivada por el gran auge que ese cultivo experimentó.

La tendencia creciente que experimentó la producción de soja desde 1973 y que llevó a alcanzar el volumen record de 737 mil toneladas en 1980 parece haberse atenuado e incluso empieza ya a insinuarse el inicio de una tendencia de signo opuesto. Esto se debe al ligero deterioro en los precios internacionales de la soja y al dramático aumento en el costo de la tierra que en sólo cuatro años (de 1973 a 1976) subió de 3.000 a 40.000 guaraníes por hectárea.

CUADRO Nº 2 DISTRIBUCION PORCENTUAL DE EXPLOTACIONES POR TAMAÑO. PROMEDIO NACIONAL Y POR DEPARTAMENTOS

	PARAGUAY	ITAPUA	ALTO PARANA	CANENDIYU	AMAMBAY
		% de Superficie Total dedicada a la Soja			
Menos de 1 ha	0.06	0.017	0.02	0.002	0.003
De 1 a 5 ha	0.35	0.93	0.56	0.08	0.63
De 5 a 10 ha	1.85	3.85	2.10	6.92	4.96
De 10 a 50 ha	24.37	21.11	25.16	29.64	26.67
De 50 a 200 ha	46.42	58.7	41.15	22.16	12.20
De 200 a 1000 ha	17.21	14.33	23.38	14.91	18.61
Menos de 1000 ha	9.78	1.03	7.62	25.51	36.92

Fuente: Censo Nacional Agropecuario 1981.

CUADRO Nº 1. SOJA - PRODUCCION POR DEPARTAMENTOS

AÑO	PARAGUAY			ITAPUA			ALTO PARANA			CANENDIYU			AMAMBAY		
	Superficie Miles Has.	Producción Tm.	Rendimiento K/ha.	Superficie Miles Has.	Producción Tm.	Rendimiento K/ha.	Superficie Miles Has.	Producción Tm.	Rendimiento K/ha.	Superficie Miles Has.	Producción Tm.	Rendimiento K/ha.	Superficie Miles Has.	Producción Tm.	Rendimiento K/ha.
1970	54,6	75253	1379	31.1	48983	1572	6.0	5706	951	-	-	-	3.5	4732	1352
1971	75.8	97081	1281	44.9	54194	1207	4.2	7438	1771	-	-	-	5.9	9812	1663
1972	81.4	122541	1505	48.6	74212	1527	5.4	8764	1623	-	-	-	5.8	9152	1578
1973	127.3	181262	1424	70.4	97886	1389	13.0	22282	1714	-	-	-	6.8	11213	1649
1974	150.2	220086	1465	85.5	124232	1453	13.5	24239	1795	2.0	3600	1800	7.6	12623	1661
1975	173.4	283547	1635	97.3	156666	1610	21.5	41603	1935	4.8	8304	1730	8.6	15918	1851
1976	228.8	376859	1647	124.9	205442	1645	38.4	67431	1756	11.7	20375	1741	10.6	18731	1767
1977	272.2	333130	1224	131.1	163698	1248	50.7	58181	1147	24.5	31028	1266	16.9	21249	1257
1978	360.3	549213	1524	173.8	269933	1553	67.0	96208	1436	32.4	51128	1578	22.4	51128	2282
1979	475.3	737308	1551												
1980	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
1981	393.9			202.7			84.5			47.1			31.9		
1982	595.1	--	--	--	--	---	--	--	--	--	--	--	--	--	--

FUENTE: Encuesta Agropecuaria por Muestreo - Varios años.
Precio de Exportación del Documento "El Sector Agropecuario", Sección Economía Agrícola.
División de Estudios Generales del Banco Mundial, Mayo 1982.

LA EXPORTACION EN LA COSECHA 1982/83

ALGUNAS APRECIACIONES

Las coyunturas que rodearon la exportación de soja paraguaya desde finales de febrero, cuando Brasil anunció la eliminación del draw-back hasta mayo, cuando las inundaciones en Brasil, Argentina y Paraguay causaron severas pérdidas en las zonas sojeras y prácticamente paralizaron la exportación, quedaron reflejadas en los boletines de situación y perspectivas de exportación de la soja paraguaya que preparé con el título de "Notas sobre soja". Estas notas que se anexan en esta publicación se prepararon con fines desmotrativos para la Dirección de Comercialización y Economía Agropecuaria con el único propósito de mostrar como se podía analizar e interpretar la información para alertar a exportadores y gobierno y posibilitar así los pertinentes cambios en posiciones estratégicas y la introducción de medidas remediables de coyuntura.

La información básica que se utilizó para elaborar las "Notas sobre soja" es la que el Servicio Reuter de Noticias de Mercado proporcionara diariamente por télex. En la publicación "Soja: Resumen de Noticias de Reuter" se presenta la selección de información pertinente que yo extraté de ese servicio. No se incluyen todo el período y sólo los resúmenes a partir del 21 de abril pero considero que con este material se ilustra adecuadamente el proceso de análisis e interpretación que seguí para elaborar las Notas.

La exportación este año es un claro indicador de la gran complejidad que el mercado internacional de soja presenta y lo sensible que es a factores coyunturales. La producción y exportación de soja paraguaya, está intimamente ligada al desarrollo del importante complejo para el procesamiento de soja en Brasil que permitió a este país convertirse en el segundo exportador mundial de harina de soja. Las exportaciones paraguayas eran así canalizadas predominantemente hacia Brasil.

Para la presente cosecha y al principio de este año existía el temor bien fundado de que la mayor parte de estas exportaciones se realizarían extraoficialmente a Brasil con la consiguiente pérdida de divisas e ingresos fiscales para el Gobierno. A finales de febrero estas expectativas cambiaron bruscamente de dirección cuando, el Cruzeiro se devaluó en un 30% y el Presidente de Brasil anunció la magnitud de la crisis económica que atravesaba su país y la necesidad de reducir compras externas por falta de divisas y cuando se confirmó la eliminación del "draw-back".

Ante esta nueva perspectiva la exportación de soja paraguaya por canales oficiales quedaba asegurada pero surgió el peligro de que,la diferencia de oportunidades entre ambos mercados provocará un cambio de flujo por el cual la soja brasileña buscará el canal preferencial de exportación de la soja paraguaya. En esos momentos mientras que, en Paraguay el impuesto de exportación era de poco más que el 5%,en Brasil era del 20% y, además en este último país había que pagar los impuestos de recaudación interna mientras que, la zona paraguaya tenía libre paso hasta el puerto franco de Paranaguá. Por otra parte, el Gobierno de Paraguay para incentivar la exportación por canales oficiales y permitir un precio referencial al agricultor de 25G., había establecido un aforo bancario de U$S 148 la tonelada líquidada a tres tasas de cambio: 37,5% a 126 G/dólar, 37,5% a 160 G/dólar y 25% a 230 G/dólar. Estas condiciones tan favorables hacían sumamente atractivo el canal de exportación paraguaya. El Gobierno de Brasil sin embargo, redujo a los pocos días el impuesto de exportación del 20 al 5% y fué, poco a poco introduciendo distintas medidas correctivas para neutralizar la tendencia desviacionista. Estas medidas se mencionan en las "Notas sobre Soja" según iban siendo introducidas.

El anunció sobre la superficie que en EE.UU. permanecería ociosa como consecuencia del PIK que USDA hizo el 22 de marzo provocó una subida espectacular de los precios de todo el complejo de soja.

Esta situación permitió que los precios que los acopiadores ofrecían a los productores en Paraguay excediera el precio referencial de 25 ₲. el kilo y superara en abril los 30 ₲. A pesar de esta favorable coyuntura de precios y la fragilidad de los factores que los sustentaban los productores, se resistieron a vender pensando que la tendencia ascendente continuaría. El Mercado de Chicago empezó sin embargo a mostrar, para fines de abril, claras indicaciones de inestabilidad en los precios.

Para facilitar el cálculo del precio máximo que podrían pagar los acopiadores en Alto Paraná (puesto en Centro de acopio) con relación al precio de Chicago, se prepararon los cuadros de doble entrada que figuran al final de esta publicación. Este precio está calculado en base a la diferencia entre la cotización de Chicago en el día y el valor del flete y el aforo bancario. La diferencia así obtenida, cambiada a la tasa de cambio del día en el mercado paralelo de Asunción y descontados los impuestos internos, el costo de manipuleo y una utilidad imputada al exportador del 15% daba el precio máximo en guaraníes el kilo. En la práctica, sin embargo, se observó que los precios ofrecidos superaban el valor de la tabla. La explicación era, lógicamente que, la cotización referencial en dólares no era la de Chicago, sino la de Paraguay, la cual era similar a la del Golfo. Es decir, unos 6 U$S por tonelada por encima de la de CBT. Por otra parte, es posible que, la utilidad del exportador local fuera inferior al 15%. De cualquier forma se consiguió la operacionalidad de la tabla añadiendo simplemente 6 U$S al precio de Chicago y buscando en la columna correspondiente la coincidencia con la tasa de cambio ese día.

Propuesta de un Programa Preferencial de Exportación de Soja para Cooperativas.

A fines de febrero de este año cuando existía el peligro de que las exportaciones de soja paraguaya se hicieran a Brasil por un canal extraoficial, elaboré un borrador de propuesta de un Programa Preferencial de Exportación orientado a asegurar que en el futuro, parte

al menos de la producción nacional se exportara a través de un canal supervisado. Dada la incertidumbre que en estos momentos existe sobre el mercado internacional de la soja y dada la importancia que para la economía del país tiene este producto,un programa de este tipo podría posiblemente representar un elemento estratégico de importancia.

En forma sucinta los elementos básicos de este programa serían los siguientes:

1.- Objetivo

2.- Participantes del Programa

3.- Instrumentos utilizados por el Gobierno.

1.- Objetivo: Implantación de un Programa voluntario de exportaciones, basado en las cooperativas de producción de soja y en exportadores "bona fide", el cual induzca, por medio del hábil juego de distintos instrumentos de ayuda estatal, una exportación regular y supervisada.

2.- Participantes del Programa: Cooperativas de producción de soja y exportadores de soja registrados en la Cámara de Exportadores de buena reputación y de probada experiencia en la comercialización del producto.

3.- Instrumentos utilizados por el Gobierno:

- Crédito a la producción
- Bonos fiscales
- Silos y almacenes
- Mediación y Supervisión
- Información de Mercados

4.- Entidades participantes: Dirección de Comercialización y Economía Agropecuaria (DCEA) del MAG, Banco Nacional de Fomento y Ministerio de Hacienda.

5.- El Programa: Consiste básicamente en establecer un canal supervisado de exportación que opere en base a cuotas de exportación negociadas previamente entre cooperativa de productores de soja y exportadores. Para atraer a las cooperativas a participar en el Programa el Banco de Fomento asignará, con carácter preferencial, su porta-

folio de crédito para producción de soja a las cooperativas que hagan uso del canal supervisado. Por otra parte el Ministerio de Hacienda establecerá un incentivo especial a los exportadores adcriptos al Programa por medio de la asignación de bonos fiscales negociables, aplicables exclusivamente al pago de impuestos tributarios, de acuerdo al volumen y valor de exportación de soja adecuada.

La operación del Programa comprende, en síntesis, las siguientes etapas:

1. Las cooperativas que deseen participar en el Programa solicitarán el crédito correspondiente del Banco Nacional de Fomento. Estas solicitudes serán analizadas por la DCEA y en base a su recomendación el Banco asignará el crédito.

2. La DCEA calculará el volumen de soja que será exportado a través del Programa en base a: la cartera de crédito para producción de soja asignada por el Banco de Fomento, los estimados de los exportadores adcritos al Programa, el volumen de exportaciones manejado por el Programa en la cosecha anterior, los estimados de producción nacional y las perspectivas del mercado internacional de la soja.

3. El volumen de soja que manejará el Programa en la próxima cosecha será anunciado por la DCEA a exportadores y cooperativas afiliadas invitándoles a presentar solicitudes de cuotas.

4. La DCEA asignará cuotas a cooperativas y exportadores en base a solicitudes presentadas y grado de cumplimiento del compromiso de cuotas en cosechas anteriores.

5. La DCEA en consulta con exportadores y cooperativas afiliadas al Programa establecerá el precio referencial de soja para la próxima cosecha.

6. Previo a la cosecha la DCEA designará los exportadores a los cuales, cada una de las cooperativas deberá entregar el producto y emitirá guías de despacho para establecer una programación en entregas, recepción y almacenamiento.

7. La DCEA facilitará a los exportadores el uso de sus instalaciones, silos y almacenes a las tarifas establecidas

8. La DCEA supervisará la entrega de producto de las cooperativas y la recepción y liquidación de los exportadores y resolverá cualquier diferendo que pudiera surgir.

9. Para mantener una negociación equilibrada la DCEA publicará un boletín semanal con los precios de la soja de exportación en el mercado nacional, en los mercados de Argentina y Brasil y en el mercado internacional y con un estimado de precio que los exportadores deberían pagar al productor esa semana.

10. Cuando un exportador se negara a pagar un precio justo a una cooperativa, ésta podría quedar liberada del compromiso de entrega a ese exportador y optar por otro exportador afiliado o por la exportación directa. Todo ésto con conocimiento y autorización de la DCEA,.

11. Al final de la cosecha cada exportador presentará a la DCEA un listado de las compras efectuadas a las cooperativas, los precios pagados y los volúmenes de exportación efectuados y comprometidos. En base a esta documentación la DCEA solicitará al Ministerio de Hacienda la emisión de los bonos fiscales correspondientes a favor del exportador.

6. <u>Medidas necesarias para establecer el PROPEX-SOJA</u>

a. Elaboración de una propuesta detallada que incluya nombres de posibles cooperativas, lista de exportadores, volumen estimado de producto que manejará el Programa, esquema organizativo, erogaciones fiscales derivadas de los bonos a exportadores, beneficios derivados del Programa, etc.

b. Presentación de la propuesta y negociación con el Banco Nacional de Fomento y Ministerio de Hacienda.

c. Aprobación de la propuesta por el Equipo Económico y publicación del Decreto de creación del PROPEX-SOJA.

d. Promoción y divulgación del Programa a las cooperativas y exportadores.

e. Establecimiento en la DCEA de la Unidad responsable y los servicios anexos.

7. Costo del Programa: Teniendo en cuenta que el Programa funcionará en base a servicios gubernamentales ya existentes los únicos costos adicionales, imputables al Programa, serán los bonos fiscales y los costos de operación de la DCEA para administrar y dirigir el Programa.

NOTAS SOBRE SOJA

9 de marzo de 1983

Tal como se esperaba, de acuerdo a los últimos desarrollos en Brasil, el precio de la soja experimentó un notable descenso en el mercado de ese país. El precio de la soja ensacada (sacos de 60 kilos) en Sao Paulo se cotizaba ayer a ₢ 19.25 el kilo.

Dado el cambio repentino en el panorama de Brasil para el mercado de la soja y las optimistas expectativas que se tenían hasta hace menos de dos semanas, es de prever que los exportadores paraguayos no hayan hecho provisiones de importancia para colocar el producto y establecer contratos con importadores europeos habida cuenta que se esperaba colocar la soja, vía exportación extraoficial, en Brasil. Si ésto es así, las perspectivas para los productores de soja paraguayos no son muy halagüenas. Ante un mercado internacional en baja la colocación repentina de 400 mil toneladas de entrega inmediata sólo puede representar precios muy bajos. Si los exportadores locales quieren mantener un margen aceptable, lo más probable es que traten de comprar soja brasileña barata para exportarla como soja paraguaya. Un indicador de esta tendencia está en el cambio de flujo en Pedro Juan Caballero donde, contrariamente a lo que hace dos semanas se esperaba, los acopiadores están comprando soja brasileña a 4.000 cruzeiros el saco de 60 kilos o lo que es equivalente a 22 guaraníes por kilo. También la Cámara Paraguaya de Exportadores de Cereales y Oleaginosas acaba de hacer una declaración de que, a nivel actual del precio de referencia, no se podrá comprar soja de Itapúa -el Departamento que produce el 53% de la producción nacional- a no ser que se establezca un precio diferencial con ese Departamento. No ven, sin embargo, que exista dificultad con los departamentos del "Norte y del Este", lo cual parece bastante significativo teniendo en cuenta que es, en esos departamentos, donde la entrada de soja brasileña de contrabando es más fácil.

J.L.Pando/IICA

NOTAS SOBRE SOJA

17 de marzo de 1983

El mercado internacional de la soja sigue mostrando una tendencia estacionaria hacia la baja, aunque se han registrado ligeros aumentos en Chicago y Rotterdam como consecuencia de la situación climática que está esperimentando Argentina y Brasil y que dificulta la cosecha y el embarque. También la consiguiente caída en los precios del aceite de soja, están induciendo a países compradores, especialmente India y Egipto a sustituir parte de sus requerimientos de aceite vegetal por aceite de soja.

La ligera subida en precios no parece, sin embargo, que sea de larga duración, máxime que Brasil ha introducido un importante estímulo a sus exportaciones en la forma de reducción drástica del impuesto de exportación del 20 al 5%. Con esta medida los riesgos de que se realicen exportaciones paraguayas con soja brasileña se reducen pero pone a las exportaciones paraguayas en desventaja. Las expectativas de exportación para Paraguay no parecen muy prometedoras y es muy probable que al tenor de la poca demanda y bajos precios en el mercado internacional, los precios al productor bajen substancialmente. Los estimados de producción a nivel mundial para el próximo año indican reducción en área sembrada. Un reciente estimado calcula que la superficie dedicada a la soja en Estados Unidos se reducirá para el próximo período en un 8%. Esta reducción no es muy grande si se compara con las drásticas reducciones que se esperan en otros granos, especialmente trigo y maíz, y en el algodón, donde el programa gubernamental de Estados Unidos de desincentivos a la producción PIK (pago en especie) tendrá sus mayores repercusiones.

J.L.Pando/IICA

NOTAS SOBRE SOJA

18 de marzo de 1983

El mercado internacional mostró ayer un repunte de actividad con grandes compras a futuro por computador y subida en precios. Existe optimismo por este nuevo desarrollo esperando que represente una consolidación de este mercado después de varios días de poca actividad y tendencia ligeramente a la baja.

Sin embargo, la reactivación de este mercado podría deberse a factores transitorios tales como el anuncio, claramente intencionado para estimular el mercado, del USDA sobre la numerosa afiliación de los productores de EE.UU. al PIK, la aparente retención que de sus cosechas están haciendo los agricultores en espera de mejoras en el precio, las dificultades que tienen Argentina y Brasil para cosechar y realizar sus embarques y las compras no anticipadas de Dinamarca, India y Egipto estimulados por los bajos precios.

Es de esperar que cuando las condiciones climáticas que afectan a Brasil y Argentina se superen, su entrada en el mercado volverá a reducir los precios. Incluso la ligera subida de precios registrado ayer provocó una gran actividad en las zonas productoras de soja de EE.UU.

Con relación a la situación en Paraguay, la tendencia aún no está claramente definida. El precio de compra que se está ofreciendo en el campo es de 17 guaraníes el kilo, pero no se han registrado transacciones a ese precio. Los productores parecen preferir entregar el producto en consignación a la espera de mejores precios.

Se registró una venta importante a una firma nacional fabricante de balanceados que pagó 80 guaraníes el kilo. Algunas cooperativas realizaron exportaciones a Europa vía el Río Paraguay, pero esta vía se está

18 /III/83

dificultando por los problemas de navegación ocasionados por la falta de calado en el Canal Mitre, del Río Paraná, derivado de las inundaciones.

Con el aumento en la producción de soja de Argentina y Brasil, el diferencial cambiario entre el cruzeiro y el guaraní y un mercado internacional poco activo las perspectivas de exportación de soja paraguaya no parecen muy prometedoras.

J.L.Pando/IICA

NOTAS SOBRE SOJA

21 de marzo de 1983

El viernes hubo intensa actividad en el mercado de Chicago donde se registraron subidas ligeras a moderadas en todos los productos de soja, incluyendo el aceite de soja. Esto provocó reactivación de los mercados europeos que también registraron subidas aunque más moderadas. Esta actividad parece obedecer sin embargo, a un interto bien orquestado de los Estados Unidos de provocar la demanda antes que la producción de Brasil y Argentina entren en el mercado.

La reactivación del mercado parece estar basada en los anuncios que las grandes precipitaciones ocurridas en zonas sojeras del Brasil podrían afectar la cosecha y la calidad de la semilla y los rumores de que Rusia estaría comprando importantes cantidades de soja a Brasil y Argentina. Brasil ha desmentido que las lluvias estén afectando su cosecha y Argentina ha negado que existan tales compras por parte de Rusia. Aunque el mercado ha respondido a la provocación de estos rumores no lo hizo con excesiva intensidad manteniéndose todavía en un tono moderado.

La subida de los precios sí motivó, sin embargo, una intensa actividad en las zonas de producción lo cual obligó a una reducción de los precios ofrecidos por parte de los agentes de compra.

El mercado en general sigue largamente indefinido y extremadamente sensible a las variaciones en la oferta lo cual hace vaticinar precios poco favorables una vez que la cosecha de Paraguay, Brasil y Argentina entren en el mercado.

J.L.Pando/IICA

NOTAS SOBRE SOJA

23 de marzo de 1983

El mercado de Chicago mostró una fuerte subida en precios llegando a US$ 220 la tonelada al cierre. Todos los productos de soja también experimentaron alza en precios. El día martes se mantuvo esta situación.

Las razones para esta subida obedecen aparentemente a las especulaciones sobre el PIK cuyos informes de afiliación serían anunciados por el USDA para la tarde del día de ayer. Otros factores de alza fueron los informes sobre grandes precipitaciones en las zonas de producción de soja en el Brasil, los rumores de grandes compras de soja a Argentina y Brasil por parte de Rusia y las especulaciones sobre la superficie, normalmente dedicada a la soja en Estados Unidos, que se dedicaría a maíz en la próxima cosecha.

La nueva situación en el mercado internacional dista mucho de estar consolidada dado el cúmulo de rumores y especulaciones. Aunque hubo subida en precios el volumen de transacciones se mantuvo muy bajo y en Europa no se registraron prácticamente ventas. Esto se debió a la reticencia tanto de compradores como vendedores a adquirir compromisos hasta que los primeros anuncios de superficies esperadas de siembra en los Estados Unidos no se hicieran públicas. Indudablemente, los informes sobre aumento en la población porcina en los Estados Unidos provocaron una subida en los precios de maíz que, aunados a los rumores sobre el elevado número de afiliaciones de productores de maíz al PIK, hace esperar que parte de la superficie tradicionalmente dedicada a la soja se plante de maíz en la próxima cosecha. Pero aún así las existencias mundiales de granos y oleaginosas son suficientemente abundantes como para poder contrarrestar posibles tendencias alcistas en precios.

23/III/83

Queda sin embargo, por saber el impacto que en la producción de soja del Brasil tuvieron las fuertes y continuadas precipitaciones de días pasados.

La situación en Paraguay tampoco es completamente clara. Mientras que los informes de las zonas de producción indican gran actividad y fluidez en las transacciones sin que aparentemente exista demasiada presión sobre los silos, la terminal de Paranaguá aparece congestionada con varios camiones esperando y el transporte vía Argentina por el Río Paraná con dificultades de puerto y transporte por las inundaciones y dificultad de paso por los canales. Con relación a los precios, aunque algunas cooperativas indican negociaciones sobre la base de 25 guaraníes el kilo y más el precio FOB Paranaguá no parece permitir esos niveles en las actuales condiciones de fletes, costos de comercialización y tasas impositivas.

Si todo sigue igual, es de esperar un aumento sustancial de exportaciones -no necesariamente de genuina soja paraguaya- por la zona de Amambay y una cotización de precios a los productores, especialmente a los de Itapúa, muy por debajo de los 25 guaraníes el kilo.

J.L.Pando/IICA

NOTAS SOBRE SOJA

24 de marzo de 1983

Tal como se esperaba, USDA hizo,el pasado martes 22 al final de la tarde, el anuncio de la superficie agrícola que permanecerá ociosa en 1983 como consecuencia de los distintos programas de reducción voluntaria. Esta reducción llegará a las 82 millones de acres lo cual representa la cifra más alta a que jamás se ha llegado en programas estatales de este tipo. La superficie que permanecerá ociosa se divide así:

Maíz	39,4 millones de acres
Cebada y Avena	2,3 millones de acres
Arroz 9	1,7 millones de acres
Trigo	32,1 millones de acres
Algodón	6,1 millones de acres.

El anuncio de una reducción tan provocativa excedió todas las expectativas y provocó una brusca subida en los precios de maíz, trigo y soja. Al final del día de ayer el cierre del mercado mostró sin embargo, cierta nivelación de la tendencia alcista según análisis más serenos iban siendo producidos. De cualquier manera, la soja para entrega en mayo cerró en Chicago a los US$ 229, lo cual repersenta una aguda subida con relación a la situación de hace sólo dos semanas.

Aunque la soja no estaba en ninguno de los programas estatales de reducción de área de siembra, se espera que la fuerte reducción en la superficie de maíz y los buenos precios que un aumento en la población porcina acarrearan inducirán a una sustitución de área de soja por maíz.

Según informes recientes las fuertes lluvias en Brasil y Argentina no afectaron las áreas de producción de soja y solamente retrasaron la cosecha. El tráfico fluvial por el río Paraná sigue enfrentando serias dificultades y en Paranaguá el mal clima está impidiendo la carga de buques con lo cual existe bastante congestión de camiones en la entrada de la terminal protuaria.

24/III/83

La fuerte subida de precios en Chicago del martes y miércoles pareció estimular las exportaciones en Paraguay, registrándose activas y muy fluidas transacciones en Alto Paraná y Amambay a precios de 26 y más guaraníes el kilo. En Itapúa, sin embargo, los compradores siguen ofreciendo precios muy bajos de 17 ó 18 guaraníes/kilo lo cual desestimula a los productores de la zona quienes están intentando el envío del producto por vías alternas. Alguna soja de Itapúa se está llevando aparentemente al puerto franco de Nueva Palmira, Uruguay.

J.L.Pando/IICA

NOTAS SOBRE SOJA

25 de marzo de 1983

Aunque los precios se mantuvieron altos en el mercado de Chicago, llegándose a los 233 dólares la tonelada, el tono del mercado indicó una clara suavización de la subida maratónica del jueves y es de esperar una consolidación a niveles más bajos una vez que se entibie la provocación claramente intencionada, del USDA con sus anuncios de área ociosa que generó el PIK. Por de pronto, el bajo nivel de transacciones en Europa, el anuncio de una buena cosecha en el Brasil, quien este año vuelve a ser exportador neto de granos y unas existencias mundiales mayores que las esperadas parecerían indicar que los actuales niveles de precio serían de corta duración y que el mercado empezaría a nivelarse más bajo en las próximas semanas.

En Paraguay se estima que la producción llegó a más de 700 mil toneladas debido a las buenas condiciones climáticas que tuvo el cultivo, con lo cual se espera un nivel de exportación record. Actualmente se están pagando precios superiores a los 25 guaraníes el kilo en Alto Paraná y se están realizando envíos por el Puerto de Paranaguá. Esto preocupa a Brasil quien está buscando alcanzar un arreglo con las autoridades paraguayas para limitar los envíos de soja paraguaya a través de puertos brasileños hasta un máximo de 250 mil toneladas.

Antes de la reducción del impuesto a la exportación que realizó el Brasil el 15 de este mes, se temía que la soja brasileña fuera pasada de contrabando a Paraguay y exportada como soja paraguaya. Anque esta perspectiva se ha reducido, los precios que se pagan en el Brasil por la soja son 25% más bajos que los que se pagan en Paraguay por lo que aún subsiste la posibilidad de flujo ilegal de exportación.

La soja de Itapúa sigue teniendo problema de colocación por dificultades de acceso, aunque con los actuales niveles de precios podrían pagarse 24 guaraníes el kilo. La congestión del Puerto de Paranaguá y las dificultades de los puertos argentinos parecen desestimular a los exportadores.

NOTAS SOBRE SOJA

30 de marzo de 1983

Aunque se anticipaba una nivelación de los precios de soja en Chicago por debajo los que alcanzó el jueves pasado el tono del mercado sigue mostrando firmeza en precios y la quietud de los mercados europeos -reticentes a comprar hasta ahora- está siendo sustituída por una actividad moderada lo que parece indicar consolidación a nivel alto. La cotización de ayer en Chicago fue de US$ 234 la tonelada marginalmente por encima de la cotización al cierre del día lunes.

Los embarques de soja de los Estados Unidos aumentaron la semana pasada alcanzándose los 22,5 millones de bushel por encima de los 16,9 millones de la semana anterior y de la exportación semanal por estas fechas el año pasado cuando alcanzó la cifra de 18,7 millones.

La nueva situación del mercado internacional de soja obedece a las impresionantes cifras de reducción de área de siembra en los Estados Unidos donde se espera que este año solo se siembren 67 millones de acres de soja. Resulta difícil aceptar sin embargo, que los altos niveles de precios puedan mantenerse ya que las transacciones siguen siendo cautelosas y las posiciones no estarán definidas sino hasta después del descanso de Samana Santa.

La salida de la soja paraguaya por puertos brasileños empieza a tener problemas registrándose gran congestión de camiones en la terminal de Paranaguá y dificultades de embarque. Esto aunado al deseo de Brasil de reducir la cuota de exportación de soja paraguaya por puertos brasileños a sólo 250.000 toneladas, está planteando un serio problema que requerirá la búsqueda urgente de salidas alternativas. Aparentemente ya se están usando los puertos del río Paraguay para algunos envíos a través de los puertos argentinos de Rosario y Buenos Aires y uruguayos de Nueva Palmira.

30/III/83

Aunque aparentemente la soja paraguaya se deprecia unos 3 ó 4 dólares por tonelada cuando se usa la vía Argentina, el costo del flete parece ser inferior que el de Paranaguá. Es dudoso sin embargo, que esta ruta alternativa pueda acomodar sin problemas un envío masivo de soja dadas las limitaciones de facilidades terminales de almacenamiento.

J.L.Pando/IICA

PRODUCCION DE SOJA ESTIMADA PARA 1983

PRODUCCION MUNDIAL (1)	94,84	millones	de	toneladas
PRODUCCION EE.UU. (2)	57,12	"	"	"
PRODUCCION BRASIL (3)	14,70	"	"	"
PRODUCCION PARAGUAY (4)	0.75	"	"	"

Reducción en área sembrada de soja en EE.UU. según Oil World: 67 millones de acres comparado con 72, 2 millones el año pasado.

---

(1) Estimado del USDA el 11 de marzo antes del PIK

(2) Estimado del USDA el 25 de marzo después del PIK

(3) Estimado del ABIOVE

(4) Estimado del MAG

NOTAS SOBRE SOJA

5 de abril, 1983

El mercado de Chicago mantuvo ayer su tendencia alcista llegándose a los $ 236 la tonelada. En nivel de actividad fué sin embargo, muy bajo y restringido a transacciones locales.

Es de esperar que hoy, cuando abran los mercados europeos después del descanso de Semana Santa, se registre un nivel de actividad alto y que los precios de soja sigan subiendo en respuesta a los anuncios que el USDA - como parte de su bien orquestada campaña para inducir precios altos para granos en el mercado internacional - formuló en el día de ayer. El Secretario de Agricultura Mr. Block al informar de los resultados de su visita de 10 días por Inglaterra y el Oriente Medio anunció el desarrollo de negociaciones con Arabia Saudita y Turquía para el suministro de granos de Estados Unidos a esos países y formuló la buena disponibilidad de su Gobierno a la realización de otros acuerdos bilaterales si esta modalidad de abastecimiento fuera favorecida por los países importadores. Aunque parece evidente que esta declaración es parte del enfrentamiento entre Estados Unidos y el Mercado Común Europeo por la conquista de mercados, la posibilidad de que el país mayor productor de granos del mundo pudiera colocar parte de sus exportaciones via acuerdos bilaterales tendrá, seguramente, que provocar una reacción alcista en el mercado. Aunado a ésto están los anuncios sobre posible retraso en las siembras de primavera en Estados Unidos debido a mal clima y la posibilidad de que el CCC tuviera que comprar granos a los productores para suplir una eventual déficit en las existencias del Gobierno para hacer frente a los compromisos del PIK.

Como consecuencia de estos anuncios, decididamente intencionados, el mercado internacional continuará hoy posiblemente con la

tendencia alcista que se inició el 17 de marzo a raiz del PIK. Dado esta favorable coyuntura del mercado internacional cuya duración aunque en este momento es difícil predecir - no parece que pueda ser larga, los países exportadores tratan de acelerar sus embarcues. Brasil cuya cosecha se espera alcance cerca de los 15 millones de toneladas ha completado hasta el 45% de la cosecha del Estado Paraná y acelera sus preparativos para la recolección en Río Grande do Sul donde la producción se espera sea de 5,5 millones de toneladas. Los precios en el mercado de Sao Paulo experimentaron ayer una fuerte subida de $ 4,5 por tonelada. Esta situación podría crear dificultades a los embarques de soja paraguaya en puertos brasileños por lo que la busca de rutas alternativas de salida por puertos argentinos y uruguayos va cobrando día a día mayor importancia.

JL Pando/ IICA

SOJA. ESTIMADO DE STOCK Y AREA SEMBRADA EN EE.UU.

22 de abril, 1983

Ayer por la tarde USDA hizo público la información sobre stock de granos y soja al 1º de abril en EE.UU. Las cifras fueron las siguientes:

Maíz	161,6	millones	de	toneladas
Trigo	50,86	"	"	"
Soja	32,6	"	"	"

Los stock de soja representa un incremento con relación al volumen del año pasado de 13,6%.

Al mismo tiempo la American Soybean Association hizo público el resultado de su encuesta sobre el área que se piensa sembrar de soja para la próxima cosecha. Según esta encuesta en EE.UU. este año sembrarán 64,1 millones de acres o 25,9 millones de hectáreas lo cual representa una reducción del 11% con relación al área sembrada el año pasado. A pesar de esta reducción en área se estima que el volumen estará muy cerca al del año pasado esperándose una producción de 2.000 millones de bushel o 54.000.000 de toneladas debido a que las siembras se realizarán en áreas de mayor rendimiento y que como consecuencia de la reducción de área dedicada al trigo no se practicará la doble cosecha. Por otra parte según los analistas del CBT las lluvias recientes en el Corn Belt está estimulando siembra de soja de última hora.

NOTAS SOBRE SOJA

22 de abril, 1983

El mercado de Chicago mostró ayer un ligero repunte en precios cerrando a U$S 230 para entrega en mayo y a U$S 236 para entrega en julio. Los precios siguen sin embargo por debajo de los niveles alcanzados hace dos semanas y el tono del mercado sigue indefinido. Los productores de Estados Unidos siguen reteniendo el producto en espera de presionar los precios y problemas de tráfico fluvial en el Río Mississippi redujeron los embarques de soja en el Golfo.

El tono del mercado tanto en Estados Unidos como Europa fué de cautela en espera de las informaciones sobre inventarios de granos del USDA y los estimados de área sembrada del American Soybean Association. Al final del día. ya cerrado el mercado de Chicago, USDA dió las siguientes cifras sobre inventarios de granos en Estados Unidos al 1º de abril:

Maíz	:	161,6	millones	de	toneladas
Trigo	:	50,8	"	"	"
Soja	:	32,5	"	"	"

Los inventarios de soja representan un incremento del 13,6% con relación al inventario en 1982.

Por su parte la American Soybean Association hizo público los resultados de su encuesta anual sobre intenciones de siembra para 1983 en Estados Unidos, dando un estimado de 25,9 millones de hectáreas. Esto representa una reducción del 11% con relación a 1982. Aunque esta reducción es superior a la que se esperaba como consecuencia de los efectos colaterales del PIK, la reducción en producción se espera sea menor del 7%, debido a que posiblemente se obtengan rendimientos records. Las áreas que no entrarán en producción son aparentemente las de menor rendimiento. Por otra parte, las recientes lluvias en el Corn Belt podrían motivar siembras de soja de última hora, con lo cual la reducción en área sembrada podría ser menor.

Aunque la situación sigue indefinida, la tendencia en precios para las próximas semanas, no parece ser muy favorable. La retención del producto en las zonas de producción para forzar los precios crea una situación peligrosa que eventualmente podría provocar una caída acelerada, una vez que se inicie una tendencia sostenida a la baja. Posiblemente el mercado de Chicago siga hoy con un tono incierto estimulado por una parte por los estimados en área sembrada y desestimulado por la otra, como consecuencia del incremento en inventarios, pero para la próxima semana podría iniciarse una tendencia descendente sostenida que tal vez provoque una aceleración en las ventas y la consiguiente caída brusca de precios.

JL Pando/IICA

NOTAS SOBRE SOJA

2 de mayo de 1983

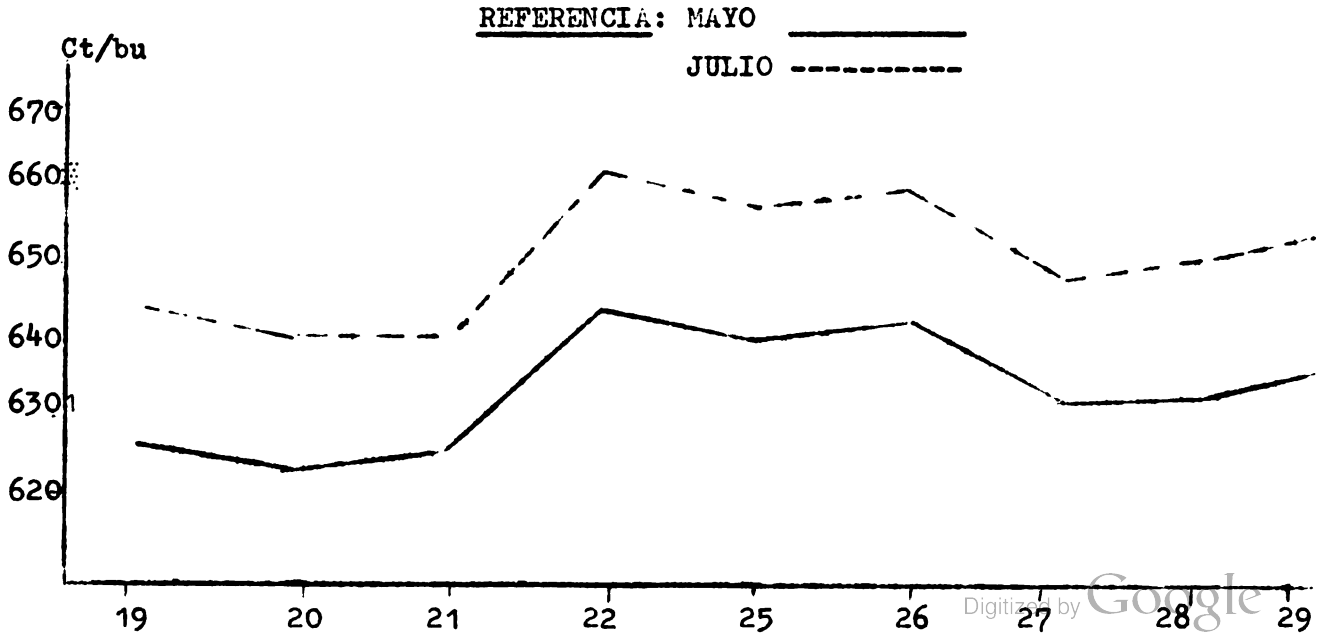
El mercado internacional de la soja sigue afectado de una tendencia errática mostrando excesiva sensibilidad a rumores sobre variaciones en oferta y demanda. El anuncio del USDA del 22 de marzo sobre reducción de áreas de siembra en Estados Unidos como consecuencia del Programa PIK, provocó una subida casi continuada en precios en el mercado de Chicago que culminó el 11 de abril con la cotización record para esta cosecha de U$S 240/tn. A partir de ese momento los precios fueron afectados de una rápida tendencia descendente llegándose el 15 de abril a la cotización de U$S 228/tn. Este nivel bajo se mantuvo durante una semana para nuevamente el 22 de abril, como consecuencia del anuncio del USDA sobre inventarios de granos y oleaginosas y el informe del American Soybean Association sobre área a sembrar de soja, desatarse una brusca subida en precios que llevó las cotizaciones ese día a U$S 236.80 tn. Esta subida, sin embargo no llegó a consolidarse y durante toda la semana siguiente se registraron precios más bajos llegándose incluso a la sorpresiva caída en precios, poco antes del cierre del mercado el miércoles 27, cuando la cotización para mayo bajó a U$S 232,40 tn. Durante el jueves y viernes los precios volvieron a subir, cerrando el 29 de abril a U$S 235/tn, pero es dudoso que estas subidas se consoliden ya que parecen obedecer a un movimiento especulativo intencionado dirigido a aprovechar el descanso del mercado del 2 de mayo para realinear estrategias de venta.

A pesar de lo impreciso de la tendencia los precios no parecen ser prometedores. Las entregas para mayo fueron muy voluminosas, existe un abultado inventario en el Golfo, las existencias en poder de los agricultores se han acumulado peligrosamente y la decisión de la Comunidad Europea de dedicar de 2 a 3 millones de toneladas de trigo para pienso podrían reducir la demanda.

Por otra parte, los inventarios de soja son de 13.6% más alto que en 1982, lo cual compensa la posible reducción de área sembrada en un 11%. Todos los indicadores parecen apuntar hacia una reducción de los precios en el mes de mayo que es cuando las ventas de Brasil y Argentina serían más abundantes.

Con relación a la coyuntura del mercado para la cosecha 1983-84 se anticipan ya situaciones poco favorables para las exportaciones de Paraguay, Brasil y Argentina. Un factor adverso lo constituyen las excelentes condiciones de siembra y germinación de Rusia cuya área en germinación para todos los cultivos de primavera totalizan 33.8 millones de hectáreas comparado con 18.6 millones el año pasado. El otro factor es el acuerdo comercial Rusia-Estados Unidos cuya negociación se iniciará el próximo mes de junio y que posiblemente incluirá un aumento del tonelaje anual de compras rusas de 6 millones de toneladas mínimo, y 8 millones de toneladas máximo a 10 millones mínimo y 15 millones máximo y la incorporación de la harina de soja como parte del paquete de rubros que formaran parte del acuerdo.

CBT. Precios al cierre para mayo y julio en el período 19 al 19 de abril 1983.



JL Pando/IICA

NOTAS SOBRE SOJA

9 de mayo de 1983

El mercado de soja de Chicago se vió afectado durante toda la semana de una tendencia casi ininterrumpida a la baja descendiendo, de lunes a viernes U$S 3.35 por tonelada. Esta situación podría interpretarse como una reacción del mercado en búsqueda de su punto normal de equilibrio después de haber sido afectado por los distintos factores de provocación y estímulo que el USDA ha venido introduciendo desde el 22 de marzo.

A pesar de todos estos esfuerzos y de haber tratado de mantener activa la demanda internacional via "blendled credits" y acuerdos comerciales bilaterales, la situación real del mercado internacional finalmente parece imponerse con el brusco descenso de las exportaciones semanales de Estados Unidos que pasaron de 601,8 a 251.4 miles de toneladas a fines de la semana anterior. El volumen de soja procesado también descendió y se anticipa que la superficie de soja que se dedicará a la producción de maíz será menor que la anteriormente estimada. La próxima semana USDA dará a conocer sus datos oficiales sobre superficie dedicada a los distintos cultivos este año pero la actitud cautelosa de los corredores y agentes de la Bolsa de Chicago parece anticipar los resultados. El día jueves 5 los corredores de la Bolsa poco antes del cierre, trataron de aliviar sus carteras a futuros de 6 millones de bushels para entrega en julio, consolidando aún más la situación poco firme del mercado.

Si la situación a la baja se mantiene, podría desatarse una aceleración de las entregas con base a las exigencias a nivel de finca que permanecieron poco fluídas en semanas anteriores, llegando a niveles de acumulaciones peligrosas. Esto aunado a la tibia demanda del mercado mundial y a unos inventarios mundiales de piensos y forrajes altos podría provocar una caída brusca en precios.

Con relación a la soja paraguaya, las fuertes lluvias en las dos últimas semanas en el Departamento de Itapúa dificultaron las labores de recolección y se corre el riesgo de perder un porcentaje substancial de la cosecha. Por otra parte, la exportación por los puertos brasileños está sufriendo de serias dificultades por la severa congestión en la terminal de Paranaguá, el incendio en la terminal del Puerto de Río Grande y el estricto contrôl que las autoridades brasileñas están ejerciendo para impedir que la soja brasileña sea exportada como paraguaya.

Existe además el peligro de alteración nuevamente del flujo de exportación como consecuencia del reciente anuncio del Consejo Brasileño de Comercio Exterior de que introduciría el "drawback" de nuevo. De ser esto así podría ocurrir lo de años anteriores cuando la soja paraguaya era exportada extraoficialmente al Brasil.

La utilización de la vía fluvial para exportar por puertos argentinos y uruguayos, ha sido hasta ahora poco significativa, pero ante el cambio de circunstancias parece imperativo buscar salida por estos puertos, especialmente el de Nueva Palmira en Uruguay, donde no existiría competencia de soja de otra procedencia y donde no se dan los problemas laborales que actualmente tienen los puertos argentinos.

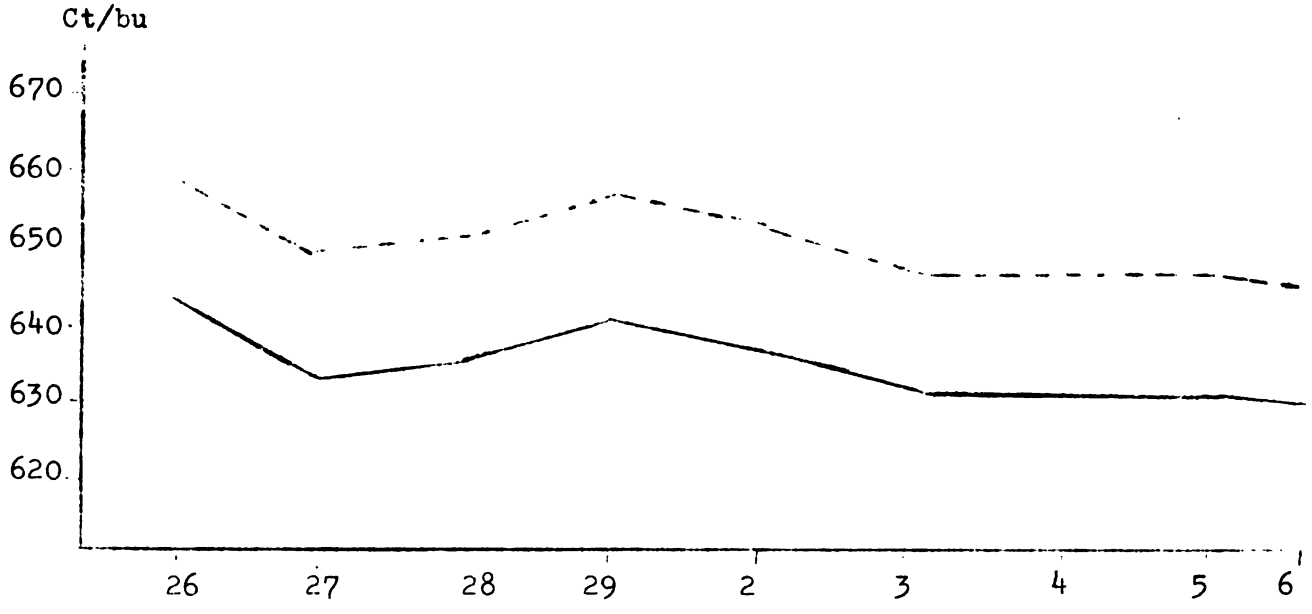
Con relación a las perspectivas para la cosecha 1983-85, el nuevo acuerdo comercial Estados Unidos-Unión Soviética, podría ser enormemente perjudicial para las exportaciones de Argentina, Brasil y Paraguay.

En días pasados el Comité de Finanzas del Senado de Estados Unidos recomendió que en las negociaciones se incluyera soja y derivados de soja y que los volúmenes de compras anuales máximas y mínimas de Rusia fueran sustancialmente ampliados.

Habida cuenta que las ventas directas o indirectas de soja y harina de soja de Argentina, Brasil y Paraguay a Rusia se vieron notablemente incrementadas a raíz del enfriamiento de relaciones entre Estados Unidos y la Unión Soviética provocada por los problemas de Afganistán y Polonia, un acuerdo como el que se propone afectaría seriamente a las exportaciones de los tres países.

CBT. Precios al cierre para mayo y julio en el período 26 de abril al 6 de mayo de 1983.

REFERENCIA: MAYO _____
JULIO ----------



JL Pando/IICA

ESTIMADO DE PRODUCCION DE GRANOS Y OLEAGINOSAS

REPORTADO POR USDA EL 10 DE MAYO 1983

Cuadro Nº 1: Estimados de producción mundial en millones de Tn.

	1982-83	1981-82
Trigo	477,3	448,6
Arroz	416,8	412,7
Soja	95,22	86,23
Semilla Algodón	26,82	28,21
Maní en cáscara	17,53	19,94
Girasol	16,37	14,50
Calza	14,53	12,23
Granos Total	1677,5	1026,3
Oleaginosas Total	181,4	170,0
Algodón en balas	67,7	70,9

Cuadro Nº 2. Producción mundial de algodón en millones de balas

	1982-83	1981-82
EE.UU.	12,0	15,6
URRSS	12,0	13,3
China	16,5	13,6
Pakistán	6,2	6,4
Egipto	3,6	3,5
Sudan	2,1	2,3
Turquía	0,9	0,7
Argentina	2,2	2,2
Brasil	0,6	0,7
Centro América	0,8	1,4
México	6,8	7,3
Total	67,7	70,9

Cuadro Nº 3. Superficie de ciertos cultivos en EE.UU. para 1983 comparado con 1982 (Miles de acres).

	1983	1982	1983/82 %
Maíz	58.812	81.909	71,8
Soja	65.810	72.162	91,2
Trigo	77.369	87.277	88,6
Algodón	8.125,2	11.339,9	71,7

Cuadro Nº 4. Intenciones de siembra en EE.UU. (miles de acres)

	1983	1982	1983/82 %
Trigo duro	2.825	4.350	64,9
Otro trigo primavera	11.563	16.576	69,8
Sorgo	12.010	16.144	74,4
Avena	21.299	14.211	149,9
Cebada	10.648	9.634	110,5
Girasol	3.590	5.015	71,6
Arroz	2.170	3.285	66,1
Maní	1.318	1.299	100,7

Cuadro Nº 5. Proyecciones de producción en EE.UU. (Millones de bushels)

	1983/84	1982/83
Trigo	2.353	2.809
Maíz	6.050	8.397
Soja	2.075	2.277
Sorgo	650	841
Cebada	510	522
Avena	485	617
Arroz (millón qq)	104	154,2
Algodón(millones bala)	8,8	12,0

NOTAS SOBRE SOJA

17 de mayo de 1983

A pesar de una aparente tendencia errática de los precios la semana pasada, con bruscos descensos el lunes y miércoles y con subidas los días martes, jueves y viernes, la tendencia predominante es decididamente a la baja. La brusca caída del lunes 9, obedeció aparentemente a las masivas entregas a vencimiento y los bajos niveles de exportación la semana anterior. La subida el día 10 fué, sin embargo, evidentemente artificial y representó una movida del CBT para revertir tendencia usando los datos de área sembrada que ese día hizo públicos USDA.

Esta movida fué interpretada como una sobre-reacción por los corredores profesionales, quienes al día siguiente, tomaron posiciones para descargar sus portafolios provocando una caída aún más pronunciada que la del día lunes y al cierre más bajo registrado desde el 24 de marzo. Evidentemente, tanto la acción del CBT, como la reacción de los corredores, fue especulativa y evidenció la gran sensibilidad y nerviosismo de este mercado.

La subida del jueves y viernes podría así interpretarse como la tendencia normal del mercado para recuperar su punto de equilibrio. La semana cerró con una cotización de U$S 227,20 para mayo y U$S 232,16 para julio, lo cual representa una caída de casi 4 dólares con relación a la semana anterior. La tendencia futura es de difícil predicción debido a la concurrencia de variables contradictorias. Los factores que podrían estimular una subida en precios, son fundamentalmente las inundaciones en zonas sojeras de Brasil, Paraguay y Argentina, que reducen el potencial exportador de estos países, precisamente cuando la competencia se esperaba fuera más intensa.

Otro factor de estímulo lo representa el esperado descenso en harina de pescado como consecuencia del pobre nivel de captura en las costas de Perú, lo cual, aumentaría la demanda para harina de soja. Los factores potencialmente depresivos serían el bajo nivel de demanda en el mercado internacional y la excesiva retención en poder de los agricultores en espera de precios altos.

El daño que el régimen de lluvias intensas ha producido en Brasil y Paraguay, aunque todavía no evaluado, parece ser extenso. En Brasil se estima que unas 500.000 toneladas podrían haber sido afectadas y la pérdida en calidad podría ser substancialmente mayor. En Paraguay, cerca del 40% de la producción de Itapúa perdió su potencial exportador y tendrá que ser absorbida por la industria nacional. En el caso de Argentina, sin embargo, la producción de soja es muy tardía y el período de cosecha va de mediados de junio a mediados de julio, con lo cual, es posible que las lluvias no hayan producido daños severos.

El estimado de producción de soja en Argentina al 3 de mayo, era de unos 3,3 millones de toneladas. No existe todavía una revisión actualizada de estas cifras que tome en consideración los posibles daños causados por el régimen lluvioso.

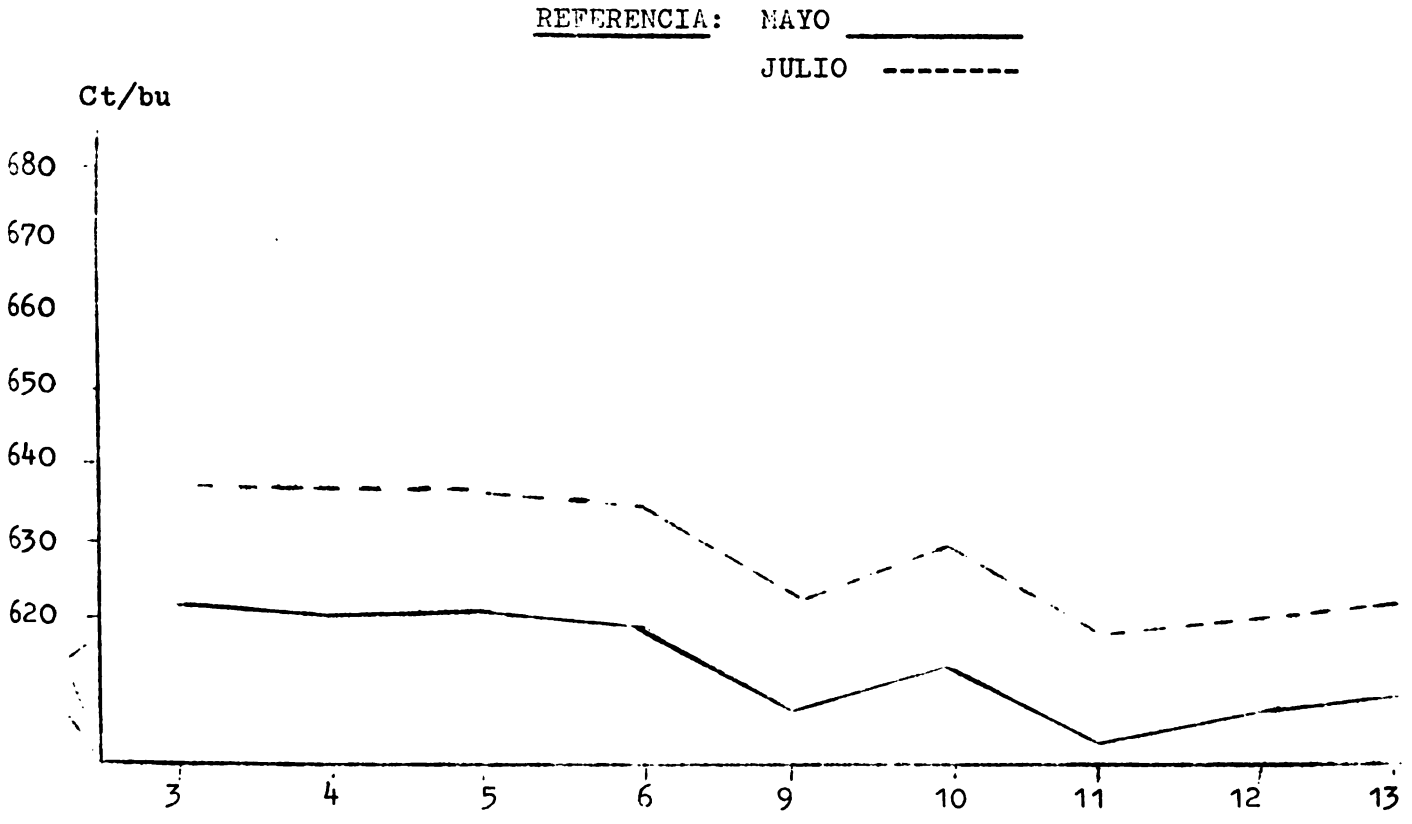
El descenso en el nivel de captura en las costas de Perú, fue muy alta con lo que la producción de harina de pescado este año será substancialmente menor. El impacto que esto podría tener en la demanda de harina de soja, se ve reducido por la cómoda situación en las existencias mundiales de harinas y piensos forrajeros y por el aumento de captura en la costa de Chile.

El nivel de demanda de soja por la industria se mantiene, tanto en Europa como en EE.UU., a niveles bajos debido al reducido margen de ganancia que el procesamiento de soja deja. Aunque la actual baja de precios está estimulado sin duda una reactivación de la industria de procesamiento, la sensibilidad a los precios sigue siendo muy grande y cualquier regreso a la tendencia ascendente, podría ocasionar un nuevo estancamiento en estas actividades industriales.

Los productores de maíz y soja en el Oeste Central de los EE.UU. siguen resistiéndose a vender sus productos a la espera de un mejoramiento en los precios y acumulando existencias a niveles peligrosos. Aunque eventualmente esta situación y las circunstancias coyunturales enunciadas pudieran provocar un repunte en precios, una vez que se consolide la situación a la baja ventas masivas a nivel de campo podrían provocar caídas mucho más acentuadas.

Sopesando los factores, tanto de estímulo como depresivos, la conclusión es de un mercado con decidida orientación hacia una situación de baja, similar a la que tenía con anterioridad al 24 de marzo.

CBT. Precios al cierre para mayo y julio en el período 3 al 13 de mayo de 1983.



JL Pando/IICA

CUADRO N° (CONTINUACION) PRECIO MAXIMO DE LA SOJA EN ALTO PARANA

GUARANIES / CHICAGO $ TON DOLAR	220	221	222	223	224	225	226	227	228	229	230	231	232	233	234	235	236	237	238	239	240
200	25,13	25,30	25,48	25,65	25,83	26,00	26,17	26,35	26,52	26,69	26,87	27,04	27,22	27,39	27,56	27,74	27,91	28,09	28,26	28,43	28,61
205	25,31	25,48	25,66	25,84	26,02	26,20	26,38	26,55	26,73	26,91	27,09	27,27	27,45	27,62	27,80	27,98	28,16	28,34	28,51	28,69	28,87
210	25,48	25,67	25,85	26,03	26,21	26,40	26,58	26,76	26,94	27,13	27,31	27,49	27,67	27,86	28,04	28,22	28,40	28,59	28,77	28,95	29,13
215	25,66	25,85	26,03	26,22	26,41	26,59	26,78	26,97	27,15	27,34	27,53	27,72	27,90	28,09	28,28	28,46	28,65	28,84	29,02	29,21	29,40
220	25,84	26,03	26,22	26,41	26,60	26,79	26,98	27,17	27,37	27,56	27,75	27,94	28,13	28,32	28,51	28,70	28,90	29,09	29,28	29,47	29,66
225	26,01	26,21	26,48	26,60	26,79	26,99	27,19	27,38	27,58	27,77	27,97	28,16	28,36	28,56	28,75	28,95	29,14	29,34	29,53	29,73	29,92
230	26,19	26,39	26,59	26,79	27,99	27,19	27,39	27,59	27,79	27,99	28,19	28,39	28,59	28,79	28,99	29,19	29,39	29,59	29,79	29,99	30,19
235	26,36	26,57	26,77	26,98	27,18	27,39	27,59	27,80	28,00	28,20	28,41	28,61	28,82	29,02	29,23	29,43	29,63	29,84	30,04	30,25	30,45
240	26,54	26,75	26,96	27,17	27,38	27,58	27,79	28,00	29,21	28,42	28,63	28,84	29,05	29,25	29,46	29,67	29,88	30,09	30,30	30,51	30,71
245	26,72	26,93	27,14	27,36	27,57	27,78	28,00	28,21	28,42	28,63	28,85	29,06	29,27	29,49	29,70	29,91	30,13	30,34	30,55	30,77	30,98
250	26,89	27,11	27,33	27,55	27,76	27,98	28,20	28,42	28,63	28,85	29,07	29,29	29,50	29,72	29,94	30,15	30,37	30,59	30,81	31,02	31,24
255	27,07	27,29	27,51	27,74	27,96	28,18	28,40	28,62	28,84	29,07	29,29	29,51	29,73	29,95	30,17	30,40	30,62	30,84	31,06	31,28	31,51
260	27,25	27,47	27,70	27,93	28,15	28,38	28,60	28,83	29,06	29,28	29,51	29,73	29,96	30,19	30,41	30,64	30,86	31,09	31,32	31,54	31,77
265	27,42	27,65	27,88	28,11	28,34	28,58	28,81	29,04	29,27	29,50	29,73	29,96	30,19	30,42	30,65	30,88	31,11	31,34	31,57	31,80	32,03
270	27,60	27,83	28,07	28,30	28,54	28,77	29,01	29,24	29,48	29,71	29,95	30,18	30,42	30,65	30,89	31,12	31,36	31,59	31,83	32,06	32,30
275	27,78	28,02	28,25	28,49	28,73	28,97	29,21	29,45	29,69	29,93	30,17	30,41	30,65	30,88	31,12	31,36	31,60	31,84	32,08	32,32	32,56
280	27,95	28,20	28,44	28,68	28,93	29,17	29,41	29,66	29,90	30,14	30,39	30,63	30,87	31,12	31,36	31,60	31,85	32,09	32,34	32,58	32,82
285	28,13	28,38	28,62	28,87	29,12	29,37	29,62	29,86	30,11	30,36	30,61	30,86	31,10	31,35	31,60	31,85	32,09	32,34	32,59	32,84	33,09
290	28,31	28,56	28,81	29,06	29,31	29,57	29,82	30,07	30,32	30,57	30,83	31,08	31,33	31,58	31,84	32,09	32,34	32,59	32,84	33,10	33,35
295	28,48	28,74	28,99	29,25	29,51	29,76	30,02	30,28	30,53	30,79	31,05	31,30	31,56	31,82	32,07	32,33	32,59	32,84	33,10	33,36	33,61

CUADRO N° SOJA. PRECIOS MAXIMOS AL AGRICULTOR EN ALTO PARANA DEPENDIENDO DEL PRECIO FOB CHICAGO Y COTIZACION DEL GUARANI EN EL MERCADO PARALELO

GUARANIES / CHICAGO US$/TON / DOLAR	$ 200	201	202	203	204	205	206	207	208	209	210	211	212	213	214	215	216	217	218	219
200	21.65	21.83	22.00	22.17	22.35	22.52	22.69	22.87	23.04	23.22	23.39	23.56	23.74	23.74	23.91	24.09	24.26	24.61	24.78	24.96
205	21.74	21.92	22.10	22.28	22.45	22.63	22.81	22.99	23.17	23.35	23.52	23.70	23.88	23.88	24.06	24.24	24.41	24.77	24.95	25.13
210	21.83	22.01	22.20	22.38	22.56	22.74	22.93	23.11	23.29	23.47	23.66	23.84	24.02	24.20	24.39	24.57	24.75	24.93	25.12	25.30
215	21.92	22.11	22.29	22.48	22.67	22.85	23.04	23.23	23.42	23.60	23.79	23.98	24.16	24.35	24.54	24.72	24.91	25.10	25.28	25.47
220	22.01	22.20	22.39	22.58	22.77	22.97	23.16	23.35	23.54	23.73	23.92	24.11	24.30	24.50	24.69	24.88	25.07	25.26	25.45	25.64
225	22.10	22.29	22.49	22.69	22.88	23.08	23.27	23.47	23.66	23.86	24.06	24.25	24.45	24.64	24.84	25.03	25.23	24.42	25.62	25.82
230	22.19	22.39	22.59	22.79	22.99	23.19	23.29	23.59	23.79	23.99	24.19	24.39	24.59	24.79	24.99	25.19	25.39	25.59	25.79	25.99
235	22.28	22.48	22.69	22.89	23.10	23.30	23.50	23.71	23.91	24.12	24.32	24.53	24.73	24.93	25.14	25.34	25.55	25.75	25.96	26.16
240	22.37	22.58	22.78	23.99	23.20	23.41	23.62	22.83	24.02	24.25	24.45	24.66	24.87	25.08	25.29	25.50	25.71	25.91	26.12	26.33
245	22.46	22.67	22.88	23.10	23.31	23.52	23.73	23.95	24.16	24.37	24.59	24.80	25.01	25.23	25.44	25.65	25.87	26.08	26.29	26.50
250	22.55	22.76	22.98	23.20	23.42	23.63	23.85	24.07	24.29	24.50	24.72	24.94	25.15	25.37	25.59	25.81	26.02	26.24	26.46	26.63
255	22.64	22.86	23.08	23.30	23.52	23.74	23.97	24.19	24.41	24.03	24.85	24.07	25.30	25.52	25.74	25.96	26.18	26.41	26.63	26.85
260	22.73	22.95	23.18	23.40	23.63	23.86	24.08	24.31	24.53	24.76	24.99	25.21	25.44	25.66	25.89	26.12	26.34	25.57	26.79	27.02
265	22.81	23.04	23.28	23.51	23.74	23.97	24.20	24.43	24.66	24.89	25.12	25.35	25.58	25.81	26.04	26.27	26.50	26.73	26.96	27.19
270	22.90	23.14	23.37	23.61	24.84	24.08	24.31	24.55	24.78	25.02	25.25	25.49	25.72	25.96	26.19	26.43	26.66	26.90	27.13	27.36
275	22.99	23.23	23.47	23.71	23.95	24.19	24.43	24.67	24.91	25.15	25.30	25.62	25.86	26.10	26.34	26.58	26.82	27.06	27.30	27.54
280	23.08	23.33	23.57	23.81	24.06	24.30	24.54	24.79	25.03	25.27	25.52	25.76	26.00	26.25	26.49	26.74	26.98	27.22	27.47	27.71
285	23.17	23.42	23.67	23.92	24.16	24.41	24.66	24.91	25.16	25.40	25.65	25.90	26.15	26.39	26.64	26.89	27.14	27.39	27.63	27.88
290	23.26	23.51	23.77	24.02	24.27	24.52	24.77	25.03	25.28	25.53	25.78	26.04	26.29	26.54	26.79	27.84	27.30	27.55	27.80	28.05
295	23.35	23.61	23.86	24.12	24.38	24.63	24.89	25.15	25.40	25.66	25.92	26.17	26.43	26.69	26.94	27.20	27.46	27.71	27.97	28.23

NOTA: Los precios FOB Paranaguá se asumen igual a los precios FOB Chicago.
Costo flete de Alto Paraná a Paranaguá US$ 31.42 (Incluye costos internos en el Puerto).
Aforo bancario US$ 148 a ₲ 126 por dólar.
Impuestos internos y manipuleo ₲ 3.600/tn.
Utilidad imputada al exportador 15%.