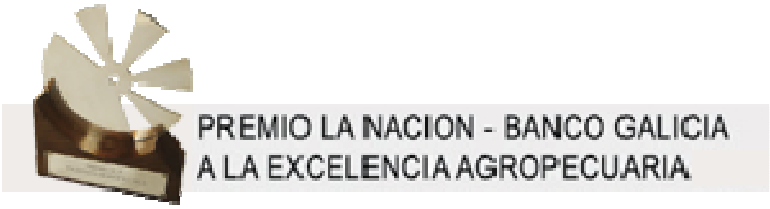
ACOPIADORES
DE CÓRDOBA

ESCENARIOS GRANARIOS



Que el Árbol no te impida ver el Bosque

Una nueva semana donde el condimento de lo fundamental y lo técnico aportado por mercado externo, se conjuga con lo financiero del local…¿Cómo seguirá este capítulo?

¿Qué tienen en común las provincias de Santa Fe, Córdoba, Entre Rios, Buenos Aires, y Santiago del Estero?

Según el último informe de estimaciones publicado por el Ministerio de Agroindustria, serian (en este orden) las provincias más afectadas por las insistentes y tan estudiadas lluvias en el país.

El clima así se convirtió en la variable estrella durante casi 20 días, causando estragos productivos en varios puntos clave como oferentes del mercado granario. Las subas disponibles tanto de la soja como el maíz se vincularon con la imposibilidad de continuar con las labores de cosecha y a su vez, para el poroto, también se fundan en los temores de un recorte de producción en cuanto a cantidad y fundamentalmente, calidad….

Sin ánimos de pesimismo

Mientras la pantalla del CBOT vivenciaba una volatilidad muy favorable para los precios, el humor en el mercado se volvía tan gris como la persistencia de los frentes de mal tiempo que no daban respiro.

Es que cuando nos encontramos ante una incertidumbre con la cual no estamos acostumbrados a convivir, la preocupación se vuelve grande… Tras consecutivas cosechas récords, es la primera vez en años que peligra la mercadería de manera considerable. Y esta balanza precio-cantidad a la que llamamos mercado, nos enseña que para el productor es preferible tener el grano, como decíamos en el informe anterior.

Así, muchos productores con posiciones mayormente vendidas (en cuanto a % de su total estimado), tuvieron que dejar pasar la oportunidad de las abruptas subas ante la incertidumbre sobre lo que encontrarían en los lotes una vez que pudieran ingresar.

Cuando se analiza el mercado de Chicago se encuentra entre los factores alcistas del último mes que han permitido acumular subas de dos cifras porcentuales en la soja tales como el

fortalecimiento del real, el posible cambio de área norteamericana, la posición comprada de los fondos y sobre todo el inminente recorte de producción en Argentina.

QUE EL ARBOL NO TE IMPIDA VER EL BOSQUE. Si nos remontamos a una historia no tan lejana, desde el segundo semestre del 2014 venimos inmersos en un mercado dominado por la abundancia de los suministros a nivel mundial, tal es así que allá desde septiembre de dicho año permanece muy por debajo de la línea de los 400 uss/tn, cuando veníamos de zonas de precios muy superiores…

Ahora puestas en contexto, las subas externas -más o menos generosas- se trasladan a nivel local a un aumento en la capacidad de pago de la exportación donde indudablemente hay un sólo incriminado: el clima. Podríamos decir que ha sido el responsable de evitar la presión usual en los precios en época de cosecha.

El incremento vigoroso de los precios pizarras de las últimas semanas, no hizo otra cosa que reflejar los camiones ingresados al puerto, que en comparación con el año pasado el ingreso diario de camiones habría caído alrededor de 5500 unidades.

La pregunta del momento es cuál será el impacto final de todo este escenario. El dìa viernes finalizamos con un mercado externo en donde la posición Mayo 2016 cerró con una merma negativa de US$ 12,6 para finalizar en US$ 361,6. Pero ¿Chicago ha terminado de descontar la merma productiva de las tierras argentinas?, Lo cierto es que operadores capturaron las mejoras que registró la oleaginosa durante las últimas ruedas, a lo que se le sumo como factor bajista las mayores ventas por parte de los productores del país del norte, que buscaron aprovechar el buen momento de los precios.

Con mayor o menor contenido fundamental y/ técnico –y a pesar del ajuste negativo- la soja cerró con un nuevo saldo semanal positivo de US$ 11,39.

Hasta hace unos días, diversas proyecciones privadas calculaban que el fenómeno ocasionaría la pérdida de entre 3 y 5 millones de toneladas sobre un total de 60 millones de cosecha que se auguraba inicialmente. Un nuevo informe alerta que los daños se perfilan como más graves de lo estimado. Según AFA, se perderán 8,7 millones de toneladas (casi 15% de la cosecha 15/16). En mayor o menor número según la fuente que se tome, la verdad inexorable es que a esta fecha se registra el mayor retraso en la cosecha en los últimos 10 años.

La soja fue el cultivo más afectado mientras que las mayores ganancias se vivenciaron en el maíz. ¿A qué se debe esto? Los compromisos asumidos por los exportadores para el mes de abril y la primera semana de mayo ascienden a casi 2 millones y medio de toneladas y por el retraso en las entregas el precio disponible se despegó. De este modo, comparando con las capacidades teóricas de pago para el cereal, el sector demandante estuvo incurriendo en pérdidas no menores para lograr hacerse de la mercadería. Se calculan necesarios alrededor de 2900 camiones diarios del cereal para lograr cubrir los embarques mencionados.

En el plano local además se resalto el gran volumen de negocios cerrados durante este mes, para el maíz 2017 en las posiciones Abril y Julio del siguiente año. El motivo se encuentra en que los precios pagados por la exportación se acercan a los precios de presupuesto de la próxima campaña.

La zona de 145-150 dólares, constituyen una alternativa de ir tomando posición de cara a la nueva campaña, teniendo en cuenta un aumento de producción esperado para el cereal por 6 millones de toneladas.

Además de aprovechar el mercado de maíz forward, también es recomendable a estas instancias tener en cuenta la posibilidad de tomar los negocios en pesos para luego tomar las tasas que existen en el mercado financiero considerando el gran costo de oportunidad de mantener capital inmovilizado.

Por Lic. Florencia Boglione; Desarrollo Comercial en **fyo**

Centro de Gestion Agropecuaria de Fundacion Libertad