

# PABLO ADREANI & ASOCIADOS

## CONSULTORES DE EMPRESAS

### Newsletter Trading “Especial Soja”

INFORME Nro 1060/042 – 25 Julio 2016

Tiempo de Lectura & Análisis: 02’50”

#### LA SOJA EN BUSCA DE NUEVOS MINIMOS EN CHICAGO – Ver próxima Hoja Anexo Cuadros y Mapas Climáticos -

“**Que estuvo pasando con la Soja en Chicago:** la respuesta la tienen los fondos, a principios de Abril los fondos comenzaron a armar una posición “Long” (comprada) ante la presunción de una potencial sequía durante el verano americano (Julio o Agosto). Cuando alguien compra es porque tiene una visión alcista del mercado, y esto es lo que hicieron los fondos. A raíz de esta estrategia y en el periodo comprendido entre 01 Abril-30 Junio por causa de este accionar de los fondos la posición Septiembre de la Soja en Chicago tuvo una suba de 86 u\$/ton (de 341 a 427 u\$/ton) mientras que las posiciones Nov y Enero subieron 81 u\$/ton. En el mismo periodo la Soja Disponible en nuestro país subía 89 u\$ (de 219 a 308 u\$/ton), en cambio la soja Nueva Cosecha Mayo 2015 en nuestro país aumentaba solamente 53 u\$/ton (de 231 a 284 u\$/ton).

“**Que está pasando con la Soja Chicago Hoy”:** todos los pronósticos de sequía de fines de Marzo, se cayeron como castillo de naipes con la realidad climática de las primeras tres semanas de Julio. En efecto las lluvias caídas en las principales zonas productivas de soja en el cinturón americano durante los últimos dos fines de semana, provocaron un rápido cambio en la estrategia de los fondos, saliendo a revender todas sus posiciones compradas, lo que produjo una salida en estampida de un gran porcentaje de la posición comprada de los fondos y esto provocó las bajas que hemos visto en estos últimos días. En consecuencia la Soja en Chicago acumuló bajas, en el periodo 30 Junio – 25 Julio (últimas tres semanas), de 67 a 69 u\$/ton, la posición Noviembre bajo de 427 a 359 u\$/ton, este último precio a solo 18 u\$/ton del mínimo alcanzado el 01 de Abril. Quiere decir que Chicago perdió en tres semanas entre el 80% y el 85 % de lo que había ganado en el trimestre Abril-Mayo-Junio anterior. En el mismo periodo (primeras tres semanas de Julio) la soja en la Argentina bajo 38 u\$/ton en el Disponible (de 308 a 270 u\$/ton) y la posición Mayo 2017 perdió 28 u\$/ton (de 284 a 256 u\$/ton)

**Que puede pasar de aquí en adelante:** hay un dato que hay que tener en cuenta, los fondos armaron su posición comprada en función de un pronóstico de sequía que todavía no vino y revendieron su posición ante la realidad de las lluvias, lo que provocó la baja del mercado. Dicen los analistas que el maíz por estar más adelantado en su desarrollo, tiene menos chances que la soja de enfrentar algún potencial fenómeno de sequía (elevadas temperaturas y menores lluvias). No así la soja, que todavía tiene cierto potencial de riesgo si se llegara a dar algún pulso de sequía durante el mes de Agosto. Sin embargo los pronósticos a 6-10 días están indicando temperaturas por arriba de lo normal y lluvias por arriba de lo normal en casi todo el cinturón de soja americano.

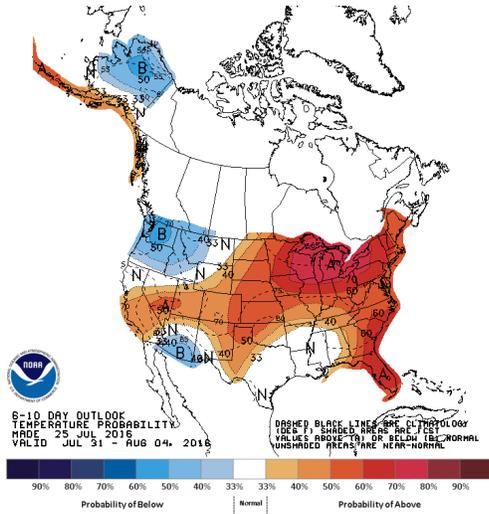
**Conclusión y sugerencias:** de aquí a las próximas cuatro semanas, seguiremos viendo un mercado con alta volatilidad y errático, siguiendo los pronósticos de lluvias y la realidad posterior de ocurrencia de las mismas. Hoy no se puede decir soy alcista o soy bajista pues como decía el clima seguirá siendo “el factor de mercado” y hasta que no comience la cosecha de soja en Estados Unidos no estará asegurado el volumen de producción. Difícil entonces dar una recomendación o sugerencia de venta. Solo nos gustaría destacar que el pase entre la soja Septiembre (284 u\$/ton) y la soja Disponible (270 u\$) es hoy mayor al 5%. Y en estas circunstancias nuestra sugerencia es vender posición Septiembre en lugar de Disponible.

**Reflexiones Soja New Crop Mayo 2017:** En el mes de Marzo de este año la soja Mayo 2016 cotizaba a 220 u\$/ton y todo indicaba que podía llegar a 200 u\$/ton en cosecha. Luego vinieron las lluvias de Abril que frenaron la cosecha y produjeron pérdidas de 10 millones de toneladas en la cosecha Argentina, y esto coincidió con el armado de la posición “long” (comprada) de los fondos en EEUU. Ahora vemos que la soja Nueva Mayo 2017 está cotizando en el MATBA a 256 u\$/ton. La tendencia del mercado 2017 dependerá de lo que suceda con el clima en EEUU en estas próximas cuatro semanas. y su impacto en el volumen de producción de su cosecha. Hoy el fantasma de la baja sobre vuela el mercado.

**Para consultas** .....Pablo Adreani Skpye “pabloadreani”, [adreani@agripac.com.ar](mailto:adreani@agripac.com.ar) Celular 11 5 864 1755

**Aclaración de responsabilidad:** El presente reporte es solamente informativo. No representa sugerencia o indicación alguna de operación para el receptor del mismo. La operativa en mercados de futuros y opciones puede representar un riesgo de pérdida financiera o patrimonial. La información se basa en análisis de fundamentales exclusivamente y es válida para el momento en que se remite el informe

Mapa Pronostico Temperaturas 6-10 días



Mapa Pronostico Lluvias 6-10 días

