



## MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Semanal Gratuito para más de 50.000 suscriptores



### GIRA DE CAPACITACIÓN USA 2014

CHICAGO / MOLINE / IOWA / MINNEAPOLIS

ORGANIZAN

AGROEDUCACIÓN

**Transatlántica**  
casa de cambio



## Que sea el Valor de tu Estrategia lo que le ponga Precio a tu Soja

Por Celina Mesquida de RJO Brien

Se habla mucho del farmer selling argentino, enumeramos justificaciones válidas que nos derivan a la conclusión de que en algún momento se va a vender la soja argentina, pero que en este caso el ritmo será más lento en comparación al comportamiento de los últimos años. En línea con este pensamiento podemos citar la inflación, la expectativa de devaluación del tipo de cambio, cepo cambiario, la posibilidad de vender otros productos como maíz. Existen muchos escenarios posibles para proyectar las ventas en los próximos meses y en consecuencia lo que no podemos predecir es un comportamiento, ya que este se encuentra estrechamente ligado a cuestiones económicas y políticas coyunturales que a la estructura propia del mercado.

En Chicago continuamos corriendo atrás de un inverso y nos manejamos en una zona donde el peso del análisis fundamental dejó de primar, y donde pareciera que los fondos se pasean entre 15 dólares/bushel en soja y 500 dólares en harina julio como valores caros, pero a su vez encuentran compras 14.5 y 475 porque les es barato. Muchos hablan de que el buen tiempo al inicio de la campaña estadounidense puede dejar de considerarse alcista ya que si bien se esperan algunas lluvias en zonas donde todavía no se implanto, no se vislumbran riesgos de que no puedan ser sembradas. Asimismo con maíz donde más del 70% ya fue implantado el riesgo se va corriendo de evento, y tendremos que esperar a ver qué sucede con el clima en la floración y el estado de condición de cultivos semana a semana. Los pronósticos climáticos en su mayoría coinciden en que este año será Niño y que este, al igual que en nuestras latitudes genera precipitaciones por encima del promedio. De ser así, será podríamos ver un éxodo temprano de fondos este año? Y si a esto le sumamos China comprara, según muchos analistas, cerca de 72 mill de t de soja, esto es casi 1,4 mill de t por semana, no tiene espacio el clima para generar algún impacto negativo en los rendimientos

Existen muchos eventos por suceder y muchas variables que no podemos influenciar, con lo cual estar informados es una herramienta fundamental, pero no es la que te va a hacer rentable, no olvides que cubrir nuestros peores escenarios de precios y generar una estrategia para capturar márgenes nos permite continuar y crecer en nuestro negocio.

No lo olviden, quieren seguir leyendo de mercados con interés? administren riesgos, de lo contrario, lo harán con nostalgia desde lejos ya que no podrán participar de lo que hacen con pasión, el mercado no perdona.