

## 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



## Muy buenas perspectivas y valores para los Granos

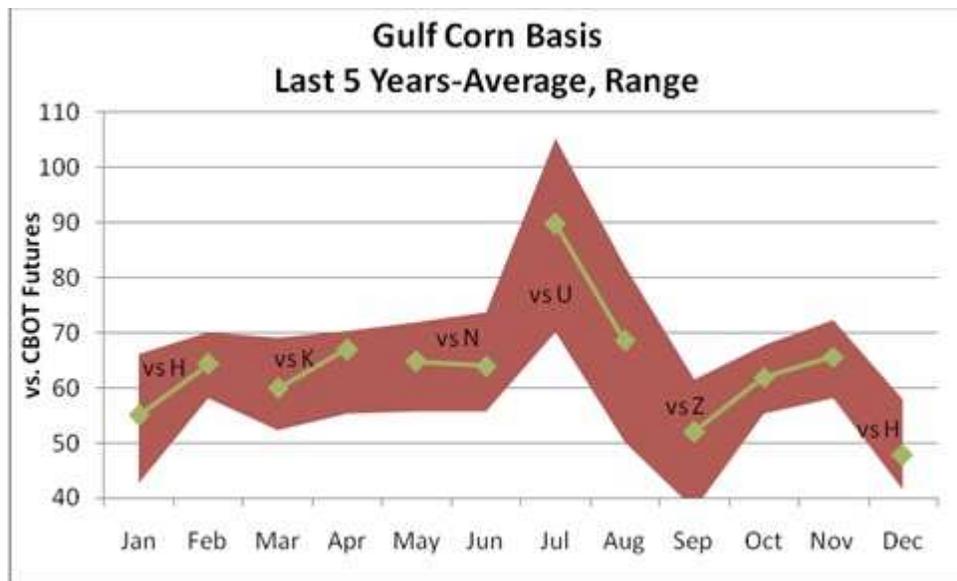
Por Celina Mesquida, Analista de RJ O'Brien

Quienes a esto del diario con Chicago y mercados varios nos dedicamos hemos encontrado un modo de poder pegarnos y despegarnos a la lectura diaria del mercado para tomar perspectiva usando guías de comportamiento pasado y en ello basar un buen cálculo sobre lo que podrá suceder en adelante, el afán no es adivinar precios por que eso sabemos claramente que es imposible de hacer. Para ello como todo en la vida no existe una receta de cocina, solo la idea de que es crucial encontrar un ángulo de análisis apartado de la velocidad cotidiana y el corto plazo.

No intento dar explicaciones sobre lo sucedido en el mercado ya que eso de una manera u otra ya es sabido y solo basta ver el precio que es el reflejo de lo que sucedió, el resto es el condimento de encontrar las mejores historias, sin embargo lo que se vive hoy es el cimientito de lo que viene más adelante y ese si es terreno desconocido.

En Chicago tuvimos un cierre de cesión con grandes ventas, solo la harina logró sostenerse en el terreno verde de la pantalla. El clima en USA viene fantástico, los pronósticos para los próximos 10 días dan las lluvias necesarias pero no abundantes, y temperaturas normales para la época en diversas zonas. En este sentido, para el lunes el mercado espera que el USDA publique un avance de siembra de cerca del 95% para maíz y 80% para la soja, este sería un ritmo excepcional. Asimismo, la calificación de estado bueno y excelente para maíz esperan que se sitúe en el rango de 70-74%, rango situado en el mejor de los últimos años. De cara a esta situación es que, si bien recién comienza la campaña, lograr los rindes de tendencia puede llegar a ser probable.

Si nos detenemos en algunos detalles del mercado de maíz, podemos describir algunos puntos para analizar, las posiciones más cercanas se encuentran más firmes que las diferidas, debido a que la demanda para molienda de maíz para uso en etanol ha mostrado buenos números en la última semana y además el farmer esta muy ocupado sembrando o esperando algún rally en el weather market para vender el remanente de maíz de la campaña anterior, por lo tanto las bases están firmes. Aquí les dejo una gráfica que muestra el promedio de los últimos años de las bases de maíz en el Golfo, se aprecia una estacionalidad de bases firmes en el verano del hemisferio Norte, esto puede responder a varias situaciones entre ellas, el mercado climático, la alta demanda de combustibles por driving season, cuestiones de logística, entre otros.



Por otro lado los fondos se han vendido en unos 80.000 contratos de maíz desde mediados de abril, pero todavía mantienen una posición larga neta de 190.000, lo que estaría en peligro de ser totalmente liquidada a mediados de verano y si las condiciones climáticas no son adversas.

En Argentina la cosecha avanza lenta con respecto al año pasado y fundamentalmente por la importante área de siembra tardía. El clima lluvioso, días nublados y la entrada del invierno hace que el momento de cosecha de maíz sea una gran incertidumbre, los precios ofrecidos en maíz son inversos y conforme nos acerquemos a la cosecha de Safrinha de Brasil y a la de USA, menos competitiva sería nuestra mercadería, ya hoy, Argentina tiene el precio más bajo de exportación a nivel mundial.

En soja el mercado ya está cansado con la historia de los bajos stocks de la campaña 2013-14 en USA, la preocupación de pasar de una campaña a la otra con pocos inventarios es latente, y seguirá ofreciendo mucha volatilidad en las posiciones cercanas. Pero de algún modo empezamos a mirar la nueva campaña con buenas perspectivas productivas aunque aún falta mucho camino por recorrer.

Como podrán leer, tengo muchas mas historias para contarles de porque estamos en estos niveles de precios y según proyecciones, todos los escenarios posibles. Pero pensemos de una manera mas holística e intentemos establecer una manera de recordar que es importante sobre lo urgente, en ocasiones es elemental poderse apartar de la acción cotidiana y planear en consecuencia.

**Celina Mesquida**

**RJO Brien**