

## 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



## Los precios de Chicago se mueven a otros Horizontes

Por Celina Mesquida, Analista de RJ O'Brien

El buen pronóstico climático en USA y la posibilidad de que el mundo cuente con grandes cosechas han hecho manifiesto en las pantallas el lado bajista de los productos agrícolas en sesiones pasadas y en especial en una sesión como la del día de ayer. Los fondos han estado posicionados en la ventas ya sea agregando contratos vendidos como también deshaciéndose de las posiciones largas.

El lunes fue reportada la evolución de avance de siembra y estado de los cultivos del USDA, como ya lo habrán visto, el avance de siembra fue impresionante, dicho reporte manifestó que el 95% del maíz ha sido sembrado, así como el 88% del trigo de primavera y el 78% de la soja, lo anterior agregado a los pronósticos de lluvias de aquí en adelante lo único que sugieren, serían dificultades para intentos de rallies en los precios. También se informó el estado de Bueno y excelente de maíz, éste se encuentra en 76% a nivel general, siendo el tercer mejor valor de los últimos años. A su vez la mayoría de los estados reportaron más de 80% de estado B-E, y con estos datos, los analistas comienzan con sus estimaciones de rendimientos, algunos números se establecen en el rango de 165 a 170 bushels por acre, o sea, 104 a 107 qq-ha.

Por otro lado y mirando la cosecha vieja, hoy miércoles veremos el reporte semanal de producción de etanol y todos apuestan a valores muy cercanos a los de de la semana pasada, debido a muy buenos márgenes de molienda, los márgenes para producir carne también son robustos y la demanda de exportación no está desapareciendo tan fácilmente como muchos comentan.

Lo mismo para soja, con un buen clima por delante, seguimos pensando que los valores de cosecha nueva tienen dificultades para mantener cualquier incremento, mientras que los valores de la cosecha vieja todavía son casi imposibles de predecir. Ahora bien, si observamos las bases para soja disponible en un destino del Midwest, éstas se encuentran a niveles muy por debajo de las que se negociaban hace un año, entendiendo que la situación de stocks de hoy en día de soja en USA es aún mas ajustada que un año antes, esto genera algún tipo de dudas o nos llama la atención.

Ahora bien, y tratando de relacionar el tema de las bases fuertes pero débiles en comparación con un año antes, podemos vincular el tema de las importaciones. Hoy sale el Censo de Importaciones y Exportaciones (CENSUS) y si bien es un reporte al que no se le da demasiada atención, el comercio estará observando estos datos sobre abril más atentamente de lo cotidiano. La mayoría estima que USA importó en abril cerca de 330 mil toneladas desde Canadá como desde Sudamérica. A su vez hay que tener en cuenta que estas cifras se moverán conforme avance el año y hasta que se llegue a la cosecha. No nos olvidemos que Sudamérica tiene mucha soja por vender aún. De la mano de todo esto vemos lo qué sucede en Argentina, las ventas de soja se encuentran alrededor del 30% según la producción estimada de 55 mill de t, si bien este porcentaje es cercano al año pasado en términos absolutos, no lo es en términos relativos y lo que podemos evidenciar es que parecería que el ritmo de venta será lento y pausado por el resto de la campaña comercial. La posibilidad de vender maíz para saldar cuentas y retener soja es una estrategia que está costando más de lo que creíamos en los últimos días. Tanto la cosecha que no sale en los tiempos requeridos como los precios que no son atractivos para el maíz, pudiesen llevar a un cambio en la estrategia?? es pregunta, Ustedes me dirán...

Y para despedirme, no dejo de invitarlos a pensar en la estrategia para estar preparados ante todas las variables que existen y que no podemos influenciar, ajustarnos a un margen y cubrir el peor escenario es una decisión muy simple, sólo se requiere solvencia y congruencia con lo único que sí puedes influenciar, y eso es sin duda se traslada al estado de resultados. El largo plazo esta lógicamente a más distancia y pensar en acotar tus riesgos es la recomendación que te dejo para que la prosperidad sea la constante en este negocio tan apasionante del agro. Nos vemos pronto, hasta la próxima.

**Celina Mesquida**

**RJO Brien**