



MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Semanal Gratuito para más de 50.000 suscriptores

 Desayuno OFF de Record Planificar el semestre en el desorden económico K a cargo de Salvador Di Stefano	Track Especial por Celina Mesquida	 Santa Fe 24 de julio	 Buenos Aires 30 de julio	MÁS INFO CLICK ACÁ
---	---------------------------------------	-----------------------------	---------------------------------	-----------------------

Mercados en Suspensio

Por Marianella De Emilio, INTA Las Rosas

SOJA: En la semana hubo una recuperación de precios, luego de la mayor racha bajista de los últimos 42 años. El alza fue principalmente debido a informes de alta demanda desde China. Este viernes todas las posiciones terminaron ascendiendo en promedio U\$S 2,5/tn respecto al cierre del viernes pasado. No obstante sigue habiendo mucha presión bajista de parte de los buenos pronósticos climáticos para Estados Unidos, aún no puede afirmarse que llegamos a un piso de precios.

En el MATBA (Mercado a Término de Buenos Aires) las subas de este viernes respecto al viernes pasado fueron mucho mayores, entre U\$S 8 y 10/tn para esta cosecha 13/14, y U\$S 2/tn para la cosecha 14/15. Significa que se recuperaron las cotizaciones locales cerca del 50% de las pérdidas de estas últimas dos semanas.

Lo más alcista: Aparece la demanda de exportación hacia Estados Unidos, desde China y otros destinos no especificados. Recordar que USDA aumentó las importaciones chinas en un millón de toneladas para el ciclo 14/15.

-A nivel local el desplome externo paralizó las operaciones, esto presionó a la demanda a mejorar las ofertas de precios, tanto las fábricas procesadoras como los exportadores.

Lo más bajista: Las condiciones climáticas ideales para el desarrollo de los cultivos en el medio oeste de Estados Unidos sigue ejerciendo alta presión bajista.

- Hubo un gran retiro de los fondos especulativos del mercado de commodities agrícolas ante la expectativa de cosecha record en Estados Unidos.

Recomendaciones: Teniendo en cuenta que las actuales cotizaciones dificultan la próxima siembra en campo alquilado (para el cual en general es necesario contar con un precio base de U\$S 300/tn a fin de obtener rentabilidad) y aún en campo propio los números comienzan a ser muy finitos, una sugerencia sería evitar salir a vender, salvo que se presenten oportunidades de evitar costos de comercialización y/o canje de insumos a buenas tasas, de lo contrario lo recomendable es esperar mirando bien de cerca el mercado y los números de la propia empresa, para capturar márgenes positivos apenas se presente la oportunidad.

MAÍZ: El maíz, al igual que la soja, cerró en baja el viernes, por el buen clima en Estados Unidos. En cuanto a la variación inter semanal vuelve a ser a la baja, perdiendo las posiciones más cercanas, desde Diciembre 2014 hasta Julio 2015, más de U\$S 2/tn, profundizando los pisos de este cereal.

En el MATBA las posiciones más cercanas, Julio y Diciembre 2014, cerraron la semana con alzas de entre U\$S 2 y 3/tn.

Lo más alcista: Compras de oportunidad en el Mercado a Término de Chicago, de los

fondos de inversión, debido a valores mínimos en 4 años, genera pequeñas subas en el corto plazo.

-A nivel local, al igual que en soja, la falta de físico en condiciones de ser comercializado, hizo mejorar las cotizaciones desde la demanda.

Lo más bajista: Los productores norteamericanos salieron a vender cereal remanente de la campaña pasada, y aceleraron las ventas de la que viene, por temor a mayores bajas.

-Los inversores siguen liquidando posiciones largas, saliendo de este mercado, es un indicador de que no hay expectativas de subas en el mediano y largo plazo.

Recomendaciones: Para quienes no tengan oportunidad de almacenar maíz en búsqueda de mercados locales y/o planteos de agregado de valor, ante el escenario actual de maíz, que por ahora no da señales de recuperarse en el corto y mediano plazo, es importante tener en cuenta el precio de indiferencia para los rendimientos obtenidos en cada campo, que en zona núcleo vienen siendo muy buenos (promedio de 90-95 qq/ha), y fijar el precio apenas se presente la oportunidad de capturar rentabilidad. Tal como venimos diciendo en informes anteriores, el maíz es un negocio para planificar tanto en lo productivo como en lo comercial.

TRIGO: Este cereal tuvo algunas subas en la semana, debido al conflicto de Ucrania y zona del Mar Negro. Las variaciones entre las cotizaciones del viernes pasado y este en el mercado de Chicago fueron positivas, de más de U\$S 3/tn en todas las posiciones desde Diciembre 2014 hasta Julio 2015.

En el Mercado a Término de Buenos Aires las variaciones inter semanales fueron negativas, disminuyendo entre U\$S 1,5 y 3,5/tn desde Julio 2014 hasta Julio 2015.

Lo más alcista: Compras de oportunidad en Chicago, para aprovechar los mínimos precios en tres meses. También coberturas de las posiciones más cortas, permiten pequeñas subas.

Lo más bajista: La menor demanda externa de trigo estadounidense, sumado a su menor uso local residual como forrajero, sostienen los bajos niveles de precios.

Recomendaciones: Para tener en cuenta, globalmente es difícil que la tendencia bajista de este cereal cambie en el corto plazo, salvo novedades climáticas o bélicas, y a nivel local tampoco hay muchas perspectivas de subas, dado que se espera más trigo que en las últimas campañas. Es importante entonces saber el precio mínimo al que cada empresa podría vender la cantidad que cree posible obtener, es decir, su precio de indiferencia, y planificar ventas de la próxima cosecha según se encuentren coincidencias entre este valor de indiferencia y las cotizaciones futuras del Mercado a Término.

Volumen de granos comercializados a la exportación y al mercado interno en Argentina al 08/07/2014 (Millones de Toneladas):

	Producción Nacional Estimada	Producción Nacional Vendida (Industria + Exportación)	Saldo Comercializable	Saldo %
Soja 13/14	55,5	25,04	30,46	54,9
Maíz 13/14	25,0	12,44	12,56	50,2
Trigo 13/14	10,1	6,05	4,05	40,1

Fuente: Dirección de Mercados Agrícolas