



MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Semanal Gratuito para más de 50.000 suscriptores

 4º Jornada Mercados Granarios LOS DESAFÍOS PARA EL AGRO 2015	 14 de agosto  09.00 a 13.00 hs  Bolsa de Comercio de Rosario	MÁS INFO CLICK ACÁ
--	--	-------------------------------------

Crónica continuada de una gran cosecha

Por Celina Mesquida

Continuamos en el mismo escenario que una semana atrás, poco cambió en este mercado. Y para no cansarlos comentando nuevamente lo mismo pero desde otro modo, vamos a señalar algunos elementos que sucedieron para que los precios se manifiesten como tales. Los pronósticos sobre la posibilidad de que las lluvias se encuentren más disipadas sobre las áreas productoras de soja de USA le dio fortaleza al mercado, sumado con las grandes ventas de la exportación. China en comparación con agosto del año pasado, evidencia márgenes de molienda muy ajustados. Los márgenes hacia los meses diferidos dan negativos mientras que en spot todavía obtienen alguna ganancia. Es por ello que China ha estado asegurando activamente soja estadounidense a pesar de la fuerte suba de las bases en el Golfo y PNW, con la intención de asegurar embarques por que la logística pinta ser el tema de complicación esta campaña.

Volviendo al tema clima, las lluvias llegaron y los pronósticos para las próximas semanas muestran temperaturas cálidas y precipitaciones regulares; lo que nos llevó a las bajas del día martes, luego del rally del lunes. De algún modo se “compro con el rumor y se vendió con la noticia”. Las bajas en las calificaciones de los cultivos, había parecido que iban a ayudar a que cambie el curso de los precios, pero la realidad es que a pesar de los 2 puntos porcentuales de baja para soja y el punto que bajo de maíz, continuamos con las mejores condiciones de cultivo de la historia. Existen algunos modelos que demuestran un diferencial de 4 BPA entre las estimaciones de alto y bajo rendimiento basados totalmente en las lluvias que se puedan dar durante agosto para soja. Asimismo muchos indican que el rendimiento de la soja debería caer por debajo de los 40 BPA (26,9 qq/ha) para desatar un movimiento alcista; pero incluso durante la sequía extrema del 2012 el rendimiento final se encontró en los 39,8 BPA. Sumado a esto, continuamos con los temas logísticos que son uno de los puntos donde, como dijimos la semana pasada, pueden regalarnos momentos de rally repentinos que nos ayuden a elegir coberturas de precios. Las tarifas de tren están situadas alrededor de los \$ 2,700 / car vs \$ 700 de carga año pasado. Hay que tener en cuenta que el costo va a ser pasado para el farmer y que esto también debilitaría las bases en determinados momentos y puede ser un efecto contrario. Insistimos en que los movimientos de las bases serán muy importantes este año, no solo internamente en USA sino también en la exportación.

Un par de cosas a tener en cuenta en el corto plazo es el hecho de que las ventas de exportación del jueves deberían ser muy grandes, especialmente para los granos y harina. Y localmente aunque es de interés de todo el mundo, la resolución de la situación de los fondos Buitre también repercutiría en el mercado. Muchos Brokers piensan que si se corre el riesgo de impago y se devalúa el peso Argentino, el productor argentino vendería algo mas de soja y esto conduciría a mas bajas en los precios. Así piensan en Chicago, aunque sabemos bien que acá la lógica podría ser diferente si los precios bajan y no es rentable vender la soja, se podría vender maíz u otro producto “beneficiado” por la devaluación y continuar con la resistencia a la venta

de soja. De todos modos la incertidumbre es muy grande y la realidad es que voy a repetir una frase de la semana pasada, tratar de ver las oportunidades que se presentan hoy para que sean las que resuelvan los temas del mañana.

Y con ello volver a hacer hincapié en la construcción de los márgenes, cerrarlos cuando estos sean rentables y utilizar cobertura de precios para establecer y dejar fuera a los peores escenarios. Mas que nunca ser muy puntuales en el diseño de la estrategia comercial, ya que cada vez hay mas factores que inciden en este negocio. Parecería que buscar acciones simples a veces es el mejor camino.

Nos vemos la próxima!

Por Celina Mesquida RJO' Brien