



Newsletter N°60 | 6 de Septiembre de 2014

Mejora climática genera baja adicional para los granos

Por Dante Romano

Cuando el mercado intentaba forjar pisos, las lluvias oportunas en EEUU y la ausencia de amenazas para el cierre del período crítico de definición de rindes generó una baja adicional. Cuando el martes nos encontramos con una mejora en el estado de los cultivos de maíz y soja, esto despertó bajas adicionales.

En lo que hace al trigo la iniciativa de un cese al fuego entre Rusia y Ucrania retiró prima climática de los precios.

Sin embargo esta semana Egipto estuvo comprando trigo desde Europa, demostrando que la competitividad del mar negro está declinando.

Lamentablemente las mermas en maíz y trigo rompieron niveles de soporte que venían desde hace dos meses soportando el peso del mercado. Al descender de este nivel se despierta el temor de que se reinicie la tendencia bajista previa, siendo este ínterin de dos meses sólo una pausa.

En las próximas semanas el mercado seguirá muy de cerca los rindes que se vayan reportando de maíz y soja desde EEUU. Los primeros datos desde el delta han sido elevados, incluso más que lo esperado. Veremos sin embargo que sucede cuando la trilla llegue a los estados clave de los grandes lagos.

Sin embargo debemos tener presente que hace tres meses que venimos operando con los mismos fundamentos: el pico de oferta en EEUU. Probablemente esto ya esté convenientemente descontado en los valores. No obstante es difícil que se produzcan subas mientras ingresa una cosecha récord en Norteamérica.

Luego el foco deberá ponerse en la demanda. Los precios de los granos han caído mucho, pero los valores de los productos que se generan a partir de ellos, como la carne y los biocombustibles están muy firmes. Esto hace que el dinero que los procesadores ganan actualmente los lleve a acelerar el consumo y que en algún momento los precios de los granos deberán ajustarse

Sin embargo lo que genera cierta alerta es la intención de siembra sudamericana. La intención de maíz cae fuertemente y sube la de soja. Esto, clima de por medio, podría llevar a un pico de producción luego de otro previo. Esto podría limitar la recuperación de la soja de la mano de la demanda.

Localmente, en la baja de precios, quedaron desajustadas las apetencias de los productores frente a las intenciones de compra de los industriales. Estos están mostrándose poco dispuestos a ofrecer valores que pongan en jaque su margen. A esta altura del partido, con la reticencia de ventas y la necesidad de compra de las industrias esto llama la atención.

Fuente: Austral Agroperspectivas.