



Newsletter N° 62 | 20 de Septiembre de 2014

La entrada de cosecha norteamericana sigue presionando los granos a la baja

Por Dante Romano

Lamentablemente el mercado de granos sigue inmerso en una espiral bajista. Los rindes de maíz y soja que se van conociendo desde EEUU son increíblemente altos. Esto dispara ventas, la presión bajista hace que se rompan soportes, y esto gatilla liquidación técnica, retroalimentando la baja.

En el marco del lanzamiento de la Maestría en Agronegocios 2015, para analizar esta cuestión a fondo, y empezar a delinear estrategias concretas para ver que hacemos ahora con esta baja, vamos a reunirnos el martes 23 de Septiembre a las 18.30 en la Sede Rosario de la Universidad Austral. Sin embargo podemos adelantar que lo más importante sería proteger el nivel actual de precios, generando estrategias flexibles que nos den un piso y un acompañamiento del mercado, en el rango de precios que consideremos más probable.

Además de esto se analizará el negocio de la Biotecnología enfocado desde la Argentina, mostrando las temáticas que se van abordando en la Maestría en Agronegocios.

Quienes quieran asistir se pueden inscribir **AQUÍ:** <https://eventioz.com.ar/e/charla-abierta-se-cayeron-los-precios-de-los-grano> en forma gratuita.

Esta dinámica será muy difícil de romper hasta que la cosecha de EEUU deje de estar en cartel, pero lo cierto es que recién se inicia. Al lunes pasado el USDA reportó que sólo estaba cosechado el 4% del área de maíz, y nada de la de soja. Si bien habría que esperar que se generalice la trilla, los primeros rindes reportados hablan de 120 a 140 qq/ha con picos de 160 qq/ha de maíz, y lotes de soja que han entregado 60 qq/ha. Sin embargo sería difícil sacar de la psicología del mercado la presión bajista. Deberemos esperar al menos a que esté trillado el 50% del área de cada cultivo, lo cual nos llevará por lo menos un mes.

Luego de esto el foco del mercado pasará a dos elementos: la marcha de la demanda (alcista) y la reacción productiva del hemisferio sur (alcista para maíz, negativa para soja). En cuanto a la marcha de la demanda, las exportaciones norteamericanas vienen a todo vapor. El consumo interno es difícil de dimensionar, pero con precios de la carne por las nubes, y de la energía que se sostuvo más firmes que los del maíz, los procesadores gozan de un margen tan interesante, que podemos esperar un aumento en el consumo.

El otro tema es la reacción productiva de Sudamérica. Allí tenemos un problema. Mientras que el maíz claramente es el perdedor de área en toda la región, la soja saldría fortalecida. Siempre pensamos que con precios en baja, la producción en el noroeste de Brasil y las zonas marginales de Argentina caerían, y pondrían coto a los precios. Sin embargo, aún con números negativos o muy ajustados, la superficie de soja crecería. Si bien de todas formas se perdería dinero, el número que arroja la soja no es tan malo como el de los cultivos alternativos.

Con una cosecha récord de soja norteamericana, y un crecimiento de área sudamericano, parece difícil albergar la expectativa de una suba fuerte para los precios de la oleaginosa. Sin embargo, no debemos descartar que la baja que estamos presenciando hoy sea desproporcionada.

A esto además hay que sumarle que ya se empieza a hablar de la cosecha 2015/16 de EEUU, y las noticias van por el mismo camino: con una relación de precios de 2,5:1 entre soja y maíz, volvería a crecer el área de soja en detrimento del cereal, y se podría dar que por primera vez desde 1983 se termine sembrando más soja que maíz en Norteamérica.

En el caso del maíz, si sumamos la mayor demanda que esperamos con la caída de área de Sudamérica podríamos ver mejora en precios para más adelante. Sin embargo la pregunta es si se verán desde Argentina, donde no tenemos ROE VERDE para los grandes exportadores. Lo más probable es que debamos esperar a la cosecha nueva para verlos. Frente a esto, la alternativa son los consumos internos, que están ganando muy bien en la conversión de grano a carne, y podrían comenzar a trasladar a precios esta realidad.

Por el lado del trigo, sigue débil en el mercado internacional, con entrada de cosecha de EEUU de variedades de primavera a buen ritmo, y una oferta mayor en el Mar Negro, que no se resintió por el problema entre Rusia y Ucrania. Localmente en tanto el valor doméstico del trigo viene cayendo por dificultades de los molinos para colocar la harina en el mercado interno, y la entrada de los primeros lotes desde el norte del país.

El precio de trigo nuevo en tanto es muy bajo, pero por imposibilidad de cerrar negocios de exportación con valores reales. Sin ROE VERDE y con mucha incertidumbre de la exportación, el mercado sigue debilitado

Fuente: Austral Agroperspectivas.