

# MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



## Tormenta Perfecta.

Por Gustavo Piccola

Aquellos que vimos la película "La tormenta perfecta" pudimos observar como dos monstruosas tormentas, una de origen frío en el continente y otra de origen caliente en las cercanías de la isla Sable se fusionaban para desencadenar una monstruosa supertormenta. Algo parecido sucedió en el mercado de soja durante el mes de octubre. Analicemos.

### SOJA

- La soja cierra el mes de octubre con una suba del 14,59% para la posición noviembre y del 12,52% para la julio 2015 en el mercado de Chicago.
- Ni el más optimista esperaba una recuperación de semejante magnitud justo en el momento donde los agricultores norteamericanos están levantando la mayor cosecha de la historia, pero la liquidación de los fondos de inversión, la demanda interna y externa del poroto y sus subproductos con existencias en sus mínimos de 41 años, falta de medios de transporte para trasladar los cultivos a los usuarios finales y la demora de siembra por seca en Brasil se combinaron para dar sustento a la importante suba del mes. Una tormenta perfecta.
- Las cotizaciones en nuestro país cerraron el mes con subas del 9,93% para noviembre y del 7,11% para mayo/2015. Los precios en el disponible acompañaron las subas con cotizaciones de \$ 2.450 en Bahía, \$ 2.300,- en Necochea y \$ 2.520,- en Rosario

### Fundamento de Subas:

- Que la demanda siga activa y la cosecha siga demorada en llegar a los usuarios finales.
- Evento climático que perjudique los rendimientos de la próxima cosecha sudamericana.
- Liquidación del resto de la posición de los fondos especulativos.

### Fundamentos de Bajas:

- Producción norteamericana por encima de lo estimado por el mercado.
- Retracción de la demanda sobre el poroto y sus subproductos.
- Muy buenas condiciones climáticas para la próxima campaña en Sudamérica.

### Recomendación

- Los factores que sustentaron la suba de la soja durante octubre aún siguen incidiendo en el mercado. No obstante los fundamentals siguen siendo bajistas ante la abundante cosecha norteamericana. Nuestra recomendación es ir asegurando algunos pisos de precios que le permitan por lo menos cubrir sus costos.

## **MAÍZ**

- El maíz cierra el mes de octubre con subas del 16,37% para la posición mayo en el CBOT. Al igual que la soja, increíble suba mensual ante la abundante cosecha norteamericana.
- La suba de la soja, la demora en la cosecha y el incremento de la posición de los fondos especulativos sustentaron la suba.
- En nuestro país las cotizaciones de la posición abril acompañaron las subas internacionales aumentando un 12,97% en el mes. En el disponible también se observaron subas aunque en menor magnitud. En Bahía pagaban \$ 1.070, en Rosario \$ 1.020, mientras que los consumos pagaban \$ 1,070 en Baradero y \$ 970 en Chacabuco.

### Fundamento de Subas:

- Suba en el precio de la soja.
- Menor volumen al esperado por el mercado de la producción en USA

### Fundamentos de Bajas:

- Existencias abundantes a nivel mundial
- Posición comprada por parte de los fondos.

### Recomendación

- Ante el panorama de sobreoferta mundial, la suba de octubre es una buena oportunidad para ir asegurando pisos, aunque la realidad de los mercados argentinos nos muestra muy pocas alternativas de poder lograrlo.

## **TRIGO**

- El trigo cierra el mes con una suba del 10,93% para la posición mayo en Chicago.
- Las subas del maíz y la soja más la liquidación de la posición comprada por los fondos especulativos le dieron sustento a la suba del cereal.
- En nuestro país la cotización de la posición enero cerró con subas del 1,33%, para el mes de octubre muy por debajo de la suba de los mercados internacionales. En el disponible los precios oscilaban entre \$ 1.350 y \$ 1.400.

### Fundamento de Subas:

- Liquidación de la posición vendida de los fondos.
- Problemas en producciones del hemisferio sur

### Fundamentos de Bajas:

- Existencias abundantes.

### Recomendación

- A nivel internacional pareciera difícil que las cotizaciones se mantengan a este nivel dado la abundantes existencias que tendría el mundo. No obstante las cotizaciones en nuestro país parecen ir por otros canales. Consideramos que las subas de este mes presentan oportunidades para asegurar precios, aunque al igual que para el maíz los mercados argentinos no dan muchas posibilidades para hacerlo.

## **Por Gustavo Piccola**