

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



AGROEDUCACIÓN
**TRAINING COMERCIAL
INTENSIVO**



Martes 10 de Febrero
09.00 a 18 hs

PRESENCIAL
A DISTANCIA

+INFO
ACÁ

Capitulando sobre fundamentales, y semblanteando la dinámica de precios actuales.

Celina Mesquida - RJO'Brien

La semana anterior realizamos un análisis profundo sobre los datos que arrojó el informe del USDA de enero. Entre varios puntos mencionados, es importante destacar dos cuestiones fundamentales, la confirmación de la gran producción estadounidense y por otro lado algunos puntos preocupantes sobre la demanda que pueden influenciar paulatinamente en los precios.

Gran parte de toda la riqueza de los numeros es lo que estamos evidenciando con los valores de los commodities agrícolas en las cotizaciones sucesivas al reporte. Asimismo el ambiente pareciera no ayudar en la tendencia; y vemos el dólar fortaleciendose, con noticias de de emisión monetaria desde la Union Europea, Grecia con elecciones esta semana y China con un crecimiento menor al proyectado. Nada de esto pareciera cambiar el rumbo del dólar y cuando esto sucede vender soja desde Estados Unidos es mas caro en dolares para los compradores en otras monedas. Los valores de energía continúan bajo presión y la industria de biocombustibles corre riesgos.

En medio de las noticias bajistas para los commodities agrícolas, se suman las cancelaciones de compras Chinas de soja sobre USA, las que han arrojado una gran incertidumbre en el mercado. El USDA anunció otra cancelación de 174 mil t de soja a China, que en el acumulado, el volumen asciende a 464 mil t en los últimos días. Se estima que China podría importar desde Estados Unidos unas 29 mill de t, sabiendo que a la fecha los compromisos por parte de China son de 27 mill de t. Tal que restarían comprar tan solo 1 o 2 mill de t más desde USA, y para alcanzar los 74 mill de t totales, China debería importar unas 45 mill de t. precedentes de Sudamerica. Del total de compromisos de compras Chinas de soja desde Estados Unidos, a la fecha sólo el 22% no se ha enviado mientras que el año pasado este valor era cercano al 32%. En base a este porcentaje tan bajo de envios pendientes, se podría esperar que en el ritmo de ventas desde USA se desacelere en las próximas semanas.

Entre otros temas el clima en Sudamérica continúa siendo óptimo para el desarrollo de los cultivos y Brasil lleva cosechado el 1% de la soja, los brasileños tienen un gran programa de exportación que comenzará la segunda mitad de febrero por lo que los granos necesitarán llegar al puerto de manera oportuna.

Por otro lado, los titulares del martes proporcionaron algunas noticias alcistas para los cereales de la mano de Ucrania y ataques por las tropas rusas. Los rusos, por supuesto, niegan esta noticia. El trigo es el grano más susceptible a las interrupciones en los suministros del Mar Negro y los algoritmos reaccionaron de inmediato generando un rally de 6 entavos en menos de 2 minutos. Esto es definitivamente algo que el mercado va a monitorear estrechamente por mas que fundamentalmente los cambios sean mínimos.

Y en esta secuencia de sucesos queda en manifiesto la dificultad en predecir los precios, cada factor tiene una poderancia especial en cada momento para, a su modo modificar e influir en la construcción particular las cotizaciones. Es por ello que la recomendación es no tratar de adivinar pisos ni techos, sino conocer a profundidad cuales son los márgenes aceptables de las empresas y hacer el ejercicio de capturarlos con diversas herramientas en el mercado. Y en eso podemos ayudarte.

Celina Mesquida

RJO' Brien

cmesquida@rjobrien.com