

# MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



## Toma de ganancias, alzas generales pero la tendencia en fundamentales aún no cambia

Por Celina Mesquida, RJO'Brien

Short covering le llaman a la compra de contratos previamente vendidos, la idea es neutralizar una posición de riesgo y para el caso, después de apostar por tendencias bajistas con posiciones vendidas, llega el momento de cubrir esos "cortos" y tomar utilidades. Esto de algún modo genera una disminución en el interés abierto que no establece una tendencia en el mercado. El efecto de esta acción en el mercado genera alzas ya que se entra en él desde la punta compradora, y si bien el mercado termina subiendo, las subas activan ordenes pre establecidas en stops que los motores de trading y los algoritmos reconocen y crean una secuencia generalizada de compras en la mayoría de los productos.

El fuerte repunte del crudo se debió en parte a huelgas en las refinerías de Estados Unidos como así también una nota en el New York Times que informa que Arabia Saudita y Rusia han mantenido conversaciones para elevar los precios del petróleo. En el panorama general, los Estados del Golfo quieren construir un gasoducto de gas natural a través de Siria a Europa. Por supuesto Rusia no quiere esto, ya que significaría que su monopolio en el suministro de gas natural a Europa, se termine. La conclusión es que está lejos de ser una certeza esperar un acuerdo entre ambas partes.

Por otro lado, pero en la misma dirección, el dólar mostró una fuerte pérdida de valor con respecto al euro, esto como consecuencia genera suba en el precio de los commodities por mayor poder de compra en los países consumidores (entre otros factores). Por el momento no existen cambios en la perspectiva fundamental del dólar que nos lleve a pensar que existirá un camino devaluatorio creciente.

No se trata de un cambio en el patrón climático o modificación en la situación de los cultivos en Sudamérica o activación de la demanda, sino que pareciera que los factores comentados anteriormente generaron una "tormenta perfecta" para la que el rally se alimente. La potencia de este rally, escondió de algún modo el reporte de Informa Economics que salió con su estimación de producciones por encima de los valores anteriores. Entre ellos, Argentina con una estimación de producción de soja de 57 mill de t de los 55.5 previos, a su vez también aumentó la producción de maíz de Brasil y mantuvo la de soja.

Es importante destacar que frente a esta gran suba en los precios se ha evidenciado un notable repunte en las ventas del productor en USA de maíz y de soja del productor del Sudamérica, en su mayoría Brasil.

Cuánto tiempo permaneceremos en rally? Cuanta fuerza le otorgamos al camino alcista? Escríbeme y te comentamos. Son estos los ejemplos puntuales que permiten acercarnos a capturar las coberturas necesarias. Este rally estableció sin duda una oportunidad de venta

en las empresas productoras y parece muy correcto construir promedios a partir de estas particularidades del mercado.

Fundamentalmente nada cambio por el momento y nos acercamos a dos informes claves, el de Oferta y Demanda del próximo martes y el Outlook del 19-20 de febrero. Suficiente información para analizar y tomar decisiones, no descuidemos los márgenes, nuevas oportunidades aparecen pero no son infinitas. En estos mercados hay que saber capturar lo que hay y no intentar vivir de lo que pudiera ser.

**Celina Mesquida**  
**RJO ´Brien**  
**cmesquida@rjobrien**