

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario

I FORO LATINOAMERICANO DE COMMODITIES EN ARGENTINA

Going back 949- Volviendo al 949

Por Celina Mesquida, RJO´Brien

Podemos encontrar un millón de excusas para justificar este mercado. Pero la realidad parece ser evidente, así como en otras industrias se llega al momento de consolidación, lo mismo sucede en la producción de materias primas. Los planteos productivos no generan buenos márgenes con los precios futuros, sin embargo no pareciera (por el momento y con un clima normal) cambiar la ecuación en las producciones venideras.

Más bien todo lo contrario, aunque las áreas marginales puedan tender a retirarse de producción. Las zonas núcleo generan rendimientos tan sostenidos que son capaces de compensar, no en 100% pero sí en gran parte.

China produciría 16 mill. de t más en la campaña 2015/16 respecto a la anterior unos 362 mill de t, de maíz, sorgo, trigo y cebada en su conjunto. Con un poco de aporte de área, pero sobre todo, gracias a las buenas prácticas agrícolas. Los rendimientos han mejorado en un 40% en los últimos 15 años, mientras que en USA los rendimientos han aumentado sólo 20% en ese mismo período. El mundo no necesita más oferta, el problema surge ante la falta de construcción de demanda.

La soja rompió los 949 cvos/bushels (348 u\$/t) valor que no se veía desde mediados de abril. Sin embargo, el tema se tornaría preocupante si llega a niveles menores de 935 (aprox 343 u\$/t) porque estos niveles no han sido explorados por el contrato de Soja julio. En fin, todos estos números responden a niveles técnicos, que disparan más órdenes y esto hace a la volatilidad.

Mientras esto sucedía, Argentina continua en huelga y se convoca a un paro nacional de transporte el 9 de junio. La soja no sale, China se pone nerviosa y compra embarques en USA de soja disponible. Y muchos creen que esta es una de las mayores razones por las cuales el precio de la soja continúa sostenido.

Pero no nos pongamos tan bajistas todavía, las únicas preocupaciones en términos de clima parecen ser las lluvias en las planicies, pudiendo perjudicar la calidad del trigo y generar sorpresivos rallies, como los vistos las últimas semanas. Si el trigo es de menor calidad se usará como forrajero y esto compite como sustituto de maíz. Si a esto le sumamos el tema de la gripe aviar, el pronóstico no se hace muy alcista para los precios del maíz... En fin, se suponía que este era el párrafo alcista.

El dólar se fortaleció y esto sabemos que no ayuda al precio de los commodities, una nueva emisión de bonos desde el Banco Central Europeo. El crudo también se vio más débil. Y el USDA finalmente se decidió a soltar las inspecciones de exportación que no estuvieron nada mal para maíz y soja.

La tecnología en la producción de materias primas y alimentos ha sido incorporada correctamente. Nos

preguntamos si sucede lo mismo con las prácticas de administración de riesgos de las empresas? Como se mantienen y crecen las empresas a pesar de las variaciones en los precios de los commodities?

Celina Mesquida, RJO'Brien