

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario

I FORO LATINOAMERICANO DE COMMODITIES EN ARGENTINA

Fundamentales que siguen raspando la misma llaga.

Por Celina Mesquida

Los mercados cayeron una vez más con un fuerte repunte del dólar, y esta fortaleza estuvo asociada en parte al drama Griego.

El clima continúa muy bien, con buenas lluvias en todo el cinturón maicero, y con buenos pronósticos durante los próximos 10 días. Ante esto, el informe de evolución de cultivos mostró que el 61% de la soja fue sembrada frente al promedio de cinco años del 55%.

Por otro lado el conflicto de los trabajadores de las aceiteras en Argentina continúa siendo un riesgo titular para el mercado de la soja. En medio de un mercado bajista, la volatilidad puede estar asociada a este efecto, recordando la gran cantidad de posiciones cortas que tienen los fondos en este producto.

El aceite de soja se sostiene producto del gran debate de cara a la decisión sobre el mandato de biocombustibles de la EPA; este podría impulsar a valores de rentabilidad positiva en esta industria. Un dato para tener en cuenta es que salvo en 2011 y 2013, la rentabilidad de la producción de biodiesel ha sido en gran parte negativa. La incipiente industria estadounidense de biodiesel ha sobrevivido gracias a la asistencia del gobierno, y ahora con el precio del crudo en un rango de 35 a 80 u\$/barril, muchos se preguntan si los subsidios hacen sentido.

Mientras tanto, el mercado de la harina de soja en China no genera resultados positivos, la demanda es baja y existen muchos consumidores morosos que habían comprado la harina 40 a 50 u\$ más cara que las cotizaciones actuales; y ahora se declaran en default. Las ventas de la exportación de Estados Unidos para la próxima campaña son menores que años anteriores, los usuarios finales esperan que los precios sean aún más bajos en medio de expectativas de alcanzar suministros de soja récord a nivel mundial.

El maíz sigue al trigo, de nuevo, la fortaleza del dólar y las buenas previsiones de tiempo continúan siendo los responsables, tanto cuando suben o cuando bajan.

El USDA anunció que siembra de maíz avanzó en 92% frente a 88% en promedio. La calificación de bueno y excelente para maíz alcanzó el 74%, valor publicado por primera vez desde que comenzó la campaña. Esto fue un poco más bajo de lo que el comercio esperaba, la campaña pasada el maíz comenzó en 76% de bueno y excelente.

En trigo, ya no cabe duda de que se perdió algo de producción, y también que hay problemas de calidad en Estados Unidos. Pero de nuevo, con más de 200 mill de t de stocks finales a nivel mundial, no hay

mucho sentido en los rallies, más que la respuesta a la salida de las posiciones cortas de los fondos.

Nada cambio de una semana a otra, y a veces esto es parte del mercado, aburrirnos con lo mismo para distraernos de lo que no estamos viendo. Actuemos con precaución, no todo está aclarado, leamos este mercado entre líneas y construyamos una estrategia.

Celina Mesquida
RJO´Brien