

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario

I FORO LATINOAMERICANO DE COMMODITIES EN ARGENTINA

Mandato de bioenergéticas reacomoda el rumbo, el dólar guía el día a día

Por Celina Mesquida, RJO'Brien

Un nuevo capítulo o la continuación del mismo sobre la historia de Grecia y su pago de la deuda en diferido ha generado una desvalorización importante en el dólar en el día de ayer. Cuantas veces leímos sobre este tema? Muchísimas

Esto, junto a factores climáticos, fueron suficientes para generar la toma de ganancias en todo el espectro de productos

Con respecto al clima, durante el fin de semana se manifestaron temperaturas por debajo de cero en Canadá y Norte de Estados Unidos, afectándose en mayor medida el cultivo de canola, trigo y cebada y por consecuencia a los demás productos. Esta situación ocasionó que los futuros de Canola alcanzaran su precio más alto desde mediados de 2014.

Por otro lado, la ventana de siembra en estas zonas está culminando, por lo tanto pensar en resiembras no es fácil. A su vez es muy temprano para determinar las reales pérdidas en producción, partiendo de la base que el aporte de estas áreas no es muy significativa.

El pronóstico para el Midwest continúa apuntando hacia un montón de lluvias para la segunda mitad del fin de semana. Los mapas de más largo plazo también muestran pronósticos de precipitaciones, por lo tanto, no sería extraño esperar algún problema de exceso de humedad en las próximas dos semanas.

De la mano de esto, muchos trataron de buscar la explicación en la fuerza de los precios del complejo sojero, argumentando que el área de siembra es menor de lo esperado, debido a que las excesivas lluvias podrían frenar las siembras restantes.

No es que esto no tenga fuerza en sí mismo, sino que con un mercado tan cargado de noticias bajistas, no se necesita mucho para que se encienda una pequeña chispa que desencadene Short covering o

compra de fondos de posiciones cortas.

Sumado a esto, el efecto del anuncio de la EPA (Environmental Protection Agency) de la semana pasada sobre el mandato de biodiesel continua desfogando subas en el precio de aceite de soja. Sin entrar en detalles, esta situación tiene mucho de especulación y nada en si deja ver una estado de escasez o de disminución de stocks de aceite de soja en USA por el momento, sino más bien una reacción frente a algoritmos y arbitrajes previamente acomodados.

En maíz, estamos atravesando ese momento incómodo previo a la polinización donde si el mercado no encuentra problemas climáticos, se inclina hacia el lado de las bajas por el momento. Sin embargo, el maíz acumula una gran cantidad de fondos cortos que deben ser respetados, ya que con cualquier previsión climática que cambie, estos estarán listos para revertir la tendencia.

La conclusión es que no podemos ver al mercado moverse en una sola dirección todos los días, pero la imagen general de los fundamentos tiene una inclinación bajista conocida. Si es así como los formadores del mercado ven el mercado, vamos a quedarnos esperando que un milagro ocurra o vamos a ir a buscar nuestra propia rentabilidad?

Celina Mesquida, RJO´Brien