

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



La palabra consolidación es trendy en los mercados, pero la volatilidad es la fuerza subyacente

Por Celina Mesquida, RJO Brien

Resulta que a veces nos volvemos tan locos con el comentario del día que nos olvidamos completamente de ver como la curva de precios impacta en la empresa. Todo lo que pudo pasar el lunes en el mercado que hizo que la soja suba 32 puntos, lo damos vuelta y explicamos porque bajamos 23 ayer.

Y sí, hubo gap que completar, y sí, hay indicadores técnicos que ocasionaron tanto compras, como ventas. Pero en definitiva cuando nos separamos de los por qué, las conclusiones aparecen y acciones comienzan a despertarse.

La previa del USDA la vieron por todos lados y si sos cliente o amigo de la casa, de seguro recibiste el prereporte de Randy traducido/interpretado por nosotros.

Básicamente somos alcistas con el reporte, sí, se espera menor producción de soja y maíz, menor rendimiento, menor área y además seguro recorten los stocks finales de la campaña pasada, dando como resultado un comienzo aún mas ajustado.

Y si sale todo eso? Nos vamos a jugar todas las fichas a que el precio realmente haga lo que creemos que es lo más coherente? Así es como funciona en la práctica?

La palabra consolidación es trendy, y es la que se usa para definir a un mercado que hace lo que quiere previo a lo que sea. Y no es que haya que burlarse, pero es lo que los precios hacen con nosotros.

En otras zonas, las monedas se devalúan, el Rublo ruso, el Real también y eso expandirá el área de siembra en esos países. China pone al relieve la falta de crecimiento y así las bajas se atolondraron.



La CONAB salió con sus datos, y estima que la producción de maíz brasileño será record en 84,3 mill de t, sorprendentemente 2,5 mill de t más que julio y 4 mill más que al año pasado. Usualmente el consumo interno es de unas 55-57 mill de t, por lo tanto es de esperarse alrededor de 26-27 mill de toneladas de exportación. Sólo durante el mes de julio se exportaron 8,8 mill de t, 46% mas que el año pasado a misma fecha. Y se estima que las exportaciones anuales sean 24% más que la campaña anterior. Las entregas de sep –nov se ofrecen 20-30 centavos mas baratas que el Golfo. No muy buenas noticias para las exportaciones americanas.

Los fondos que están largos en soja y maíz, no tienen claro si agregar o soltar posiciones.

Las condiciones de cultivo que parecían deteriorarse el lunes, debido a los pronósticos mostrando pocas lluvias y altas temperaturas en el Midwest, al final del día dijeron que todo estaba bien.

Y la realidad que a esta altura, el tema de los rendimientos es tan variable que la verdad se revelará una vez que las máquinas comiencen a sacar producto de los lotes. Para cuando eso suceda, la presión de cosecha estará en nuestras narices, sumada a la colaboración productiva del mundo que aún no es consumida. Existen aportes múltiples de granos y oleaginosas de diferentes orígenes, y con esto no inferimos nada, solo que, no necesariamente los rendimientos pronosticados de esta campaña serían los únicos influyentes que deriven en buenos o no tan buenos precios, según el punto de necesidad.