

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Buscando ángulos de volatilidad en un mercado planchado

Por Celina Mesquida

Mágicamente estamos en donde nos encontramos la última vez, los términos básicos de oferta y demanda no se sienten amenazados, y los chismes que dieron efervescencia durante mi ausencia, ya fueron olvidados.

El clima continúa castigando con todo lo que se necesita para alcanzar buenas producciones. Algunos indican algo de escases de lluvias en Argentina y sur de Brasil, y que esto, en consecuencia debería ayudar con la cosecha. Aunque como bien sabemos hay zonas en Argentina que se encuentran bajo condiciones de abundante anegamiento. Por otro lado, en el centro y norte de Brasil las lluvias continúan siendo importantes, lo que debería ayudar al maíz de safrihna recién implantado.

Si bien creemos que es demasiado pronto, algunos están empezando a notar algo de sequía en la parte sudoeste de las llanuras del sur en Estados Unidos, mientras otros hablan de lluvias en el sureste, lo que podría retrasar la siembra. Esto solo lo usaremos como pretexto para que el foco del mercado vuelva a mirar a Estados Unidos, y desplazar el actual protagonista escénico de Sudamérica.

Las exportaciones de soja desde Brasil durante el mes de febrero fueron muy superiores con respecto al promedio de los últimos 5 años, tomando datos de fuentes privadas el valor asciende a 4,5 mill de t de embarques. Sin embargo fuentes oficiales contabilizan lo que las exportadoras le reportan, que para ese mes serían cerca de 2 mill de toneladas; que también están por encima del promedio. De todos modos las fuentes privadas brindan una aproximación sobre lo que pueda ocurrir en esta etapa comercial de la campaña de soja de Brasil. Sin ir mas lejos, para marzo el line up se acerca a los 5,4 mill pudiendo llegar a los 7 mill de toneladas. En harina de soja se observa la misma situación, para ello grandes descuentos en primas o bases sobre el precio de Chicago se vislumbran, tanto en el spot como en el diferido.

Volviendo a Estados Unidos, el valor de molienda del Censo de soja fue superior al de NOPA y esto trajo aparejado mayores stocks de aceite y harina, sobre esta última también se reportó un aumento en las exportaciones y en consecuencia una disminución en el uso doméstico.

El EIA informó que se produjeron 108 mil millones de galones de biodiesel en diciembre, cifra ligeramente superior a 106 mil millones en noviembre, pero muy por debajo de los 123 millones en diciembre del año pasado. Y la proporción de utilización de aceite de soja en la preparación del biodiesel fue de 53% mientras que el año pasado representaba un 58% en todos los aceites. Claramente, estos números no son muy alentadores para los precios de aceite de soja.

La historia larga o corta es que seguimos insistiendo en la búsqueda de algo fundamentalmente alcista, pero que cuesta mucho encontrar en este momento.

El comando lo tiene el clima y de cómo este se brinde según la conveniencia de la región de procedencia. El comportamiento de venta del agricultor será también un propulsor de volatilidad, como así lo puede ser inconvenientes con la logística.

Ya no hay excusas, todas las herramientas están a tu alcance, en mercados de márgenes acotados, la eficiencia se hace en la comercialización y en los detalles finos. Que esperás para llamarnos?

Por Celina Mesquida RJO'Brien

Twitter: @celimesquida