

# PABLO ADREANI & ASOCIADOS

## CONSULTORES DE EMPRESAS

### Newsletter Trading “ Informe USDA ” *INFORME Nro 1070/052 – 12 Septiembre 2016*

---

Tiempo de Lectura & Análisis: 01'30”

#### INFORME USDA

*NO sorprenden los ajustes efectuados por el USDA en su estimado de producción de Soja y de Maíz en EEUU. Los analistas privados ya habían anticipado menores rindes potenciales en maíz y mayores rindes en Soja.*

**MAIZ : Informe Neutral a “BULLISH” (Alcista)** , Mientras escribíamos este análisis Chicago operaba con bajas de 1 u\$/ton en Maíz, mas por simpatía con la fuerte baja producida en la Soja que por el efecto del informe USDA. En este sentido el USDA redujo la producción de maíz americano en 1,54 mill tons (de 384,92 a 383,38 mill tons), y también redujo la producción de maíz de China en 2 mill tons (de 218 a 216 mill tons). Las dos principales potencias productora/exportadora de Maíz (EEUU) y el mayor consumidor de Maíz del Mundo (China), sufrieron ajustes hacia abajo en sus producciones. El aumento en la producción de Brasil de 2,5 mill tons (de 80 a 82,5 mill tons), compensa las bajas producidas en EEUU y China. **“BE CAREFUL (Ojo al Piojo diría el Paisano)** que China aumenta sus importaciones de Maiz de 1 a 3 mill tons (este es el principal factor Alcista del Market)”

**Nuestra Visión del mercado en el corto plazo con impacto en el New Crop** : a pesar de tratarse de un informe Neutral a Bullish, Chicago va a seguir de cerca ahora la evolución de la cosecha, el clima y el ingreso del volumen físico al circuito comercial. Y es probable que tengamos que enfrentar un escenario con tendencia a la baja. Sin embargo vemos que Chicago muestra una sólida recuperación de aquí a Marzo del 2017, en coincidencia con el ingreso de la cosecha de maíz de Argentina. **“Bullish Market”**.

**Sugerencias de Trading y Coberturas:** es el momento de esperar, pues cualquier decisión de venta hoy tendrá que pasar muchas tranqueras a futuro con influencia en la tendencia de los precios tanto del **Spot** (Dispo) como los Futuros. No obstante a quien le guste el precio del New Crop, y opte por vender y cubrir sus costos de producción (nos parece una actitud muy prolija y conservadora), le sugerimos que compren CALL's ante la eventualidad de un rebote del mercado. Para aquellos que no les gusta el precio actual, nos permitimos sugerir que compren PUT's.

**SOJA: Informe decididamente “BEARISH” (Bajista)** , sabíamos por informe de los analistas privados que los rindes de soja y su producción estaban bastante por arriba al estimado del USDA. Pero no sabíamos que el USDA podría llegar a ajustar con tanta fuerza hacia arriba su estimado de producción de soja americana. El USDA aumento sus proyecciones en 3,83 mill tons tons, llevando la cosecha de soja americana al INCREIBLE numero de 114,33 millones de toneladas. La reacción de Chicago no se hizo esperar, con bajas de 6 u\$/ton una vez conocido el informe. Otra corrección de importancia ha sido

**Nuestra Visión del mercado en el corto plazo con impacto en el New Crop** : tengo que ser sincero y reconocer que con suficiente aumento en la producción de Soja americana, hubiera pensado en un límite de baja en Chicago, cosa que obviamente no se produjo. Esta reacción puede tener dos lecturas o ambas combinadas, la demanda es mucho mayor y más firme a lo que el mercado esperaba, los chinos no quieren especular con la cosecha de Sudamérica y presionan las compras de soja americana, o esperan evolución de cosecha más concreta para quebrar aún más el piso de la Soja en Chicago. Aun con la baja de 2 mill tons en el estimado de soja para Brasil, de 103 a 101 millones de toneladas, sigue siendo la mayor cosecha en la historia de los hermanos Cariocas.

**Sugerencias de Trading y Coberturas:** quieren mi opinión, tengo PANICO de una baja generalizada en el mercado de la Soja. Todo indica que vamos a una Triple cosecha record de Soja; en EEUU, Brasil y Argentina. Y todo indica que estamos ante un mercado BEARISH , de manual. Pero como faltan saltar muchas tranqueras todavía, somos cautelosos. Pero la cautela no quiere decir que no nos tengamos que jugar con nuestra estrategia sugerida. Y en este sentido sugerimos vender Soja Nueva el 30% al actual nivel de precios de mercado, atado a la compra de CALL's por si aparece algún Cisne Negro.

**Para consultas** .....Pablo Adreani Skpye “pabloadreani”, [adreani@agripac.com.ar](mailto:adreani@agripac.com.ar) Celular 11 5 864 1755

**Aclaración de responsabilidad:** El presente reporte es solamente informativo. No representa sugerencia o indicación alguna de operación para el receptor del mismo. La operativa en mercados de futuros y opciones puede representar un riesgo de pérdida financiera o patrimonial. La información se basa en análisis de fundamentals exclusivamente y es válida para el momento en que se remite el informe