

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Por miedo o certeza, Chicago no espera y opera con fuerza

Por Celina Mesquida

Gran volumen operado en el contrato de maíz diciembre justo el día previo al reporte del USDA de noviembre, hemos presenciado grandes oleadas de entradas de contratos y podemos casi suponer una vez más, que los fondos estuvieron saliendo de sus posiciones cortas y alimentando un short covering de tiempo indeterminado.

Recordemos que hace más de 6 semanas la posición de los fondos de especulación para maíz era de más de 150 mil lotes netos vendidos o cortos. Pero lentamente, los fondos fueron estableciendo un recorte de esa posición, ubicándose esta semana en unos 65 mil contratos netos cortos, por lo tanto en el trayecto se compraron más de 100 mil lotes.

De cara al reporte del USDA, el mercado está esperando un recorte en el rendimiento de maíz, un aumento en las exportaciones y porque no un retoque en el uso de maíz para etanol y en consecuencia podríamos esperar un recorte en los stocks finales. Mismos que si bien podrían contemplar una caída con respecto al mes pasado, continuarían siendo los más altos de la historia reciente. Nuevamente, la percepción frente a este cambio es lo que el mercado estará operando, atención.

Cabe aclarar que en este reporte se informará la última modificación en la producción soja y maíz para USA del año -en caso de haber-, ya que en el reporte de diciembre raramente se realiza. Con más del 90% de la cosecha lista ya los números se hacen más reales y las estimaciones dejan de ser proyecciones.

En el caso de la soja, el mercado en general piensa que podría llegar a aumentar el rendimiento desde la última estimación de octubre y teniendo en cuenta el excelente ritmo de ventas, se proyecta un posible aumento en las exportaciones. Y en el caso de que el aumento de la producción estimada sea mayor que el de la exportación, las existencias finales para el ciclo 2016/17 de soja en USA podría aumentar con respecto al mes pasado. Esto llevaría la relación stock/consumo a más del 10%, este valor en si mismo no tiene nada de alcista ya que es el más alto de los últimos años, sin embargo mismo tema que para maíz, el mercado ha tomado los últimos reportes bajistas como un impulso a las compras.

Con todo esto, un nuevo gobierno en USA y las consecuencias que esto puede traer para los mercados en general, se abren mas ópticas que las puras fundamentales. Es así que sugerimos como siempre seguir los presupuestos, más que adivinar que es lo que deberían hacer los precios en función de lo obvio y lo cierto.

Por Celina Mesquida