

## MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



### El 2017 comienza al ritmo de las lluvias y el dinero

Por Celina Mesquida

*La soja se muestra defensiva al comienzo del 2017, mientras que los granos han logrado desarrollar un pequeño rally a pesar de la fortaleza del dólar.*

De todos modos el mercado se mantiene alerta frente al clima en Sudamérica. Demasiada lluvia en el sur de Argentina y no tanta lluvia en el noreste de Brasil. Si bien el sur de Argentina ha recibido una buena cantidad de humedad en las últimas semanas, esta era la región más afectada por la falta de humedad. En otras zonas, la cantidad de humedad supera lo necesario y todo dependerá de la capacidad de los suelos en drenar. De hecho los rumores hablan de que en algunas zonas no se terminaría de sembrar la soja de segunda, pudiendo afectar cerca de 1 millón de hectáreas, si exageramos la situación. El mercado monitorea de cerca este problema, pero no sabremos en que momento se traduciría a los precios.

A pesar de esto, la soja se arrastró por debajo de los mínimos de diciembre en el primer día de cotización del 2017 y buscando soportes técnicos cada vez más bajos. Los fondos muestran una posición neta larga de 107 mil contratos, solo se recortaron unos 5 mil la semana pasada y esto fue una sorpresa, ya que el mercado esperaba un recorte mayor. Lo que siempre sucede en el informe de los fondos, el reporte además de mostrar lo sucedido días posteriores de recabada la información, no refleja con exactitud si justamente son los fondos especulativos los que están moviendo el mercado en un momento dado. Sea cual sea el número de contratos, lo interesante es que esta posición continúa larga desde hace mucho tiempo y eso se observa pesado para el análisis.

Nuevamente el dinero prima por encima de los fundamentales y en el mercado solo escuchamos hablar del reajuste de los fondos de índice que deben poner en marcha la compra de 50 mil lotes de maíz, sin embargo lo que creemos es que el farmer con sus ventas podría absorber esta actividad. Si bien de corto plazo esto puede generar una buena oportunidad, de mediano plazo esto no es un motor suficiente para sostener los precios.

Nuevo año comienza y en la secuencia de los mercados repetimos lo mismo al ritmo de la biología, lo único que lo hace diferente es la interpretación y la experiencia para poder capitalizar lo que el mercado nos ofrece y materializarlo con estrategias para nuestras empresas.

Feliz 2017!