



## El USDA tapa la luz pero esto pasa a la sombra

Por Celina Mesquida

*Para cuando leas esto posiblemente el reporte del USDA de mayo ya haya ocurrido, así que mejor hacemos una breve previa y un pasaje general del contexto donde se llevara a cabo uno de los reportes con mas información del año.*

Las bases de maíz sobre el Golfo se encuentran en los mínimos multianuales con solo 40 centavos sobre CBOT, sin contar que además este producto tiene que competir contra el origen Sudamericano que es aún más barato. Las bases en Argentina descansan en tan solo 10 centavos para envíos de agosto y Brasil entre 25-27 también para agosto y septiembre.

Y si bien podemos inferir que este mercado esta en búsqueda de demanda, la realidad es que la esta teniendo. Estados Unidos lleva comprometido el 92% de las exportaciones de maíz proyectadas por el USDA, mientras que a mismo periodo del año pasado, los compromisos solo reflejaban un 79%. Este 92% es históricamente alto, y a pesar de que ingresen fuertemente las exportaciones de Sudamérica en esta ecuación, es probable que las exportaciones de USA puedan aumentarse y en consecuencia recortar los stocks finales en el reporte de hoy.

Sin duda Estados Unidos perderá algo de market share desde julio a octubre, pero a partir de ahí comienza a tomar espacio nuevamente y eso va a depender de la oferta de la campaña que se esta sembrando en este momento. El avance de siembra de maíz en USA es del 47% mientras que el año pasado a esta altura era de 61%, al momento se han sembrado 43,3 mill de acres mientras que el promedio debería estar cercano a los 48 millones de acres. En soja la situación es similar pero todavía no preocupa tanto por el tiempo de siembra que resta. Los pronósticos de lluvias y temperaturas por debajo de lo normal continúan en algunos Estados del Midwest, con lo cual este punto parece seguir generando volatilidad en el mercado e intranquilidad a los Farmers.

Para el reporte del USDA de mayo, el promedio del mercado espera que se puedan recortar los stocks finales de la campaña que culmina de soja, y gran parte debido al posible aumento en la proyección de exportaciones. Estados unidos lleva comprometido el 102% de la estimación de exportación del USDA y

por mas que gran parte de esta soja no está embarcada, lo cierto es este nivel de ventas es muy grande respecto a la historia para este momento del año comercial, al igual que como indicamos para maíz. La molienda por su parte no juega la misma suerte, pero podrían esperarse algunos cambios sobre los stocks.

Más allá de todo esto, el foco se concentrara en los minúsculos números que arrojará el USDA y sobretodo los de la nueva campaña. Muchos ítems que revisar y muchos detalles que analizar pero lo interesante es no perder la idea general de lo que implica un reporte más en el año. Los fondos continúan cortos en todos los productos y cualquier reacción puede ser tomada como insumo para hacerlos sumar mas posiciones hacia las ventas, o por el contrario encontrar soportes e impulsar compras.

Mercados Granarios - Agroeducación