

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Todos opinamos, pero el clima decide

Celina Mesquida - RJO'Brien
Especial para AgroEducación

A menos que la madre naturaleza decida lo contrario, se pronostica clima seco para los próximos 10 días en el Midwest pudiendo permitir avanzar con las tareas de recolección. Por lo tanto por el momento dejamos de lado las discusiones sobre los retrasos en la cosecha y las fotos virales de las máquinas en la nieve.

La imagen de Sudamérica también es bastante buena, Brasil avanza rápidamente con la siembra de maíz de primera en un 46% y en soja en un 18%. Aunque, si hubiera un área de preocupación, diríamos que algunas zonas de Argentina se encuentran algo secas para la siembra de maíz.

El mercado no está pudiendo superar el 892 en el soja noviembre SX y por otro lado el vendedor natural continúa ausente. El farmer espera un rango de 900-925 para empezar a vender, mientras que se necesita de mucha fuerza para hacer el mercado subir en medio de contexto de baja demanda en USA (momento clave donde China compra en esta región) producto de la guerra comercial.

Los márgenes de molienda retrocedieron un poco a pesar del increíble valor de molienda de soja del mes de septiembre. Se ha inaugurado la campaña comercial con un número muy por encima del record y de lo esperado por el mercado. La harina de soja de USA es la más barata para ingresar a la Unión Europea, incluso con Argentina que continúa de descuento. Por su parte, los stocks de aceite se han reportado por debajo de lo estimado por el comercio, pero por encima de las del año pasado a esta altura del partido. Sin embargo, el rendimiento del aceite puede convertirse en foco de distracción debido a la baja calidad de la soja. En el reporte reciente del NOPA el rendimiento del aceite se mostró por debajo del mes de agosto y conforme se vaya limpiando la cosecha vieja y sólo nos reste la nueva, ese rendimiento se estima pueda ser cada vez peor.

En maíz se continúa hablando de pérdidas en rendimiento y problemas de calidad, aunque estamos hablando de una producción increíblemente grande de todos modos. Hubo algo de farmer selling sobre todo de maíz diciembre 2019. Las bases se continúan levantando, y ahora Argentina desplaza a PNW (Pacific North West) con destino Japón y Ucrania desplaza al Golfo con destino Norte de África y Europa.

Durante mucho tiempo estuvimos sosteniendo que el maíz tiene una historia fundamental tentadora para ser atacada a la compra, sin embargo vamos a necesitar más que una sensación. Los spreads continúan acarreados, no vemos problemas productivos en Sudamérica, no ahora no aún, y China continua sin ejercer demanda en USA por ningún producto.

El trigo silenciosamente está llegando a la parte inferior del rango nuevamente, la sequía en Europa y Mar negro es presente y los cultivos de invierno están entrando en latencia sin mucha disponibilidad hídrica, ojo con el trigo.

Imagino que a estas alturas ya estas super confirmado para la 8va Jornada de Mercados Granarios coordinada por Agroeducacion, RJO'Brien, CME y Canal Rural. Te esperamos...

Celina Mesquida – RJO'Brien | Docente de Agroeducación

Fuente: Agroeducación