

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



## Es el ruido blanco lo que más se escucha en un mercado hueco

Celina Mesquida – RJO'Brien | INFORME ESPECIAL PARA AGROEDUCACIÓN

*Tanto los precios de la soja como del maíz han regresado a operar en el extremo superior del rango bien establecido, debido a grandes esperanzas de un acuerdo comercial entre USA Y China. Si bien los comentarios comenzaron a surgir, aún no existe un informe oficial que establezca un acuerdo.*

Sin embargo, China continúa estudiando las importaciones de sustitutos de soja desde USA, ya que existen rumores de negociaciones con Brasil y Argentina para obtener harina de soja y desde Ucrania, China pretende comprar aceite y harina de girasol. Por lo tanto, hasta la ahora la situación de la Guerra Comercial se encuentra igual que desde hace 4 meses, en lo que respecta a USA. Aunque un acuerdo comercial en Argentina y Brasil podría ayudar a las industrias a mejorar sus márgenes de molienda que han sido erosionados producto de la demanda ininterrumpida de soja poroto.

El mercado se encuentra en patrón espera al reporte del USDA del jueves, que como siempre nos quedamos maravillados viendo la acción de los precios frente a los datos arrojados. El mercado estima un recorte en los rendimientos de maíz en USA, que pueden ser compensados por mayor producción estimada de maíz en el Mar Negro. Sin embargo, la reacción inmediata en los precios, en caso de que la reducción de rendimientos sea significativa en USA posiblemente tenga más impacto alcista que una reacción bajista a un aumento de producción en Mar Negro.

En soja sin mucho cambio en la oferta, pero con grandes dudas sobre la expectativa de exportación de esta campaña si China continua sin aparecer en la escena. USA tiene que exportar 810 mil toneladas por semana hasta que termine el año comercial para alcanzar los 56 millones de t estimados por el USDA que tiene que exportar, y parece demasiado optimista si pensamos que a esta fecha sólo lleva comprometido un 38% y es el porcentaje más bajo desde 2010.

Bajo esta idea, nos resulta difícil pensar que vamos a cambiar nuestro rango de operaciones e irnos hacia arriba sin un acuerdo comercial oficial entre USA y China. Tampoco creemos que un reporte que recorte

en algo los rendimientos pueda sostener y elevar los precios significativamente desde donde estamos. Necesitamos mucho más que eso, en soja incluso con un recorte de 1 BPA en los rendimientos, los stocks finales quedarían en 21 mill de t. Hoy en 24 millones, record.

El mercado no está jugando direccionales, el mercado está mirando diferenciales, lo esencial está en los detalles. NO te los pierdas.

@Celimesquida – RJO'Brien | Docente de Agroeducación

Fuente: Agroeducación