

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



El mercado agrícola y la magia del arbitraje de orígenes

Celina Mesquida - RIO'Brien
Especial para AgroEducación

Semana corta para Chicago, y comenzamos débiles para ponernos aún mas flojos, tras la noticia de que los funcionarios estadounidenses cancelaron reuniones con el viceministro de Finanzas y el viceministro de Comercio.

Al parecer, los representantes de Estados Unidos tenían agendado reunirse con los funcionarios chinos antes de las reuniones programadas para del 30 al 31 de enero. Se esperaba que las reuniones de esta semana allanaran el camino para las conversaciones de la próxima semana, pero Estado Unidos continúan insatisfecho con la falta de propuestas concretas respecto a las transferencia de tecnología y otras reformas estructurales.

El mercado no era consciente de que se había programado una reunión preparatoria, pero al enterarse de dicha cancelación, los algoritmos se dispararon y la soja sufrió pérdidas de dos dígitos, para luego recuperar algo sobre el final. Para darle más show al tema, al cierre de la sesión, Larry Kudlow (director del Consejo Económico Nacional), ante una conferencia de prensa negó la cancelación de las reuniones con China para la próxima semana.

China por su parte, no se muestra muy atractiva con sus números de crecimiento, tan solo 6,6% PBI, siendo la cifra mas baja de los últimos 28 años. La producción de soja de Brasil se reduce y la de Argentina no se agranda, pero esto no es un problema si el mayor demandante necesita menos soja.

En el reporte de inspecciones semanales se evidenciaron 6 cargos de soja enviados a China, pero esto no es suficiente ya que el ritmo de exportación de soja es 40% menor que a misma fecha del año pasado. Para maíz la situación es diferente, 60% más que el año pasado a esta misma fecha aunque este buen ritmo puede ser disminuido con una buena exportación de Sudamérica en el segundo semestre. El clima más seco en Brasil ha ayudado con el avance de la cosecha de soja y, a su vez, con la siembra del maíz de safrinha que lleva un ritmo de 12% frente a los 2% sembrados el año pasado.

China sigue siendo la buena excusa para comprar opciones de maíz, la promesa de China comprando maíz en USA, tiene al mercado levantando el volumen de las opciones CALL de maíz en los meses inmediatos. Cada quiebre en los precios, permite compras de usuarios finales que vanpreciando con prisa, pero con pausa ante la posible inestabilidad de los precios para la primera parte del año.

Por fin nos ponemos más optimistas en alcanzar la estimación de exportaciones de trigo desde USA, sabiendo que necesitamos un ritmo de venta no tan distinto a la historia. Por supuesto, las cosas podrían cambiar dramáticamente si China finalmente obtuviera una cantidad significativa de trigo desde USA.

Si las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China realmente no se están solucionando, deberíamos ver un repunte en las bases de Brasil, aún esto no se evidencia, pero estemos atentos. El gobierno sigue en paro, sin datos oficinales el mercado esta muy divertido, así que te recomiendo que lo aproveches.

Celina Mesquida – RJO'Brien | Docente de Agroeducación

Fuente: Agroeducación