

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Trump le pone título a los cuentos chinos, la obra se llama aranceles

Celina Mesquida – RJO'Brien | ESPECIAL PARA AGROEDUCACIÓN

El primer ministro Liu acompañará a la delegación China esta semana en Washington DC, luego de los anuncios de la aplicación de nuevas tarifas a productos chinos por parte de Trump, esto se lee como una señal positiva. Sin embargo, esta noticia no es suficiente para que los precios completen los huecos que quedaron cuando abrió el nocturno del domingo.

Este tema es uno de los más importantes de esta semana, ya que proceso de aumento de los aranceles por un valor de 200 mil millones de dólares a productos Chinos, desde 10% a 25% comenzaría a estar vigente a partir de este viernes. Quedando la puerta abierta a mayor incremento en aranceles, en una fecha límite de 30 días, donde también por que no, podríamos esperar algún tipo de acuerdo.

Este anuncio negativo sobre la relación entre China y USA, lógicamente ayudó a las bases de soja en Sudamérica, observamos como las bases de Brasil aumentaron entre 10-20 centavos, y Argentina entre 20 y 25 centavos. Aún con esta suba, Argentina continúa siendo el origen más barato para enviar soja a China con una diferencia de casi 20 \$/t con respecto al PNW. A pesar de todo esto, el Farmer no vende en ninguna parte, en Estados Unidos se lleva vendido solo el 62% de la soja cuando a misma fecha del año pasado las ventas eran del 83%, Argentina solo vendió el 12% de la soja con precio y esto es demasiado poco para la fecha. O sea que el que continúa vendiendo este mercado no es el vendedor original.

Mientras tanto, los principales Estados productores de maíz en Estados Unidos, presentan inconvenientes para continuar con la siembra. Esta semana se pronostican más lluvias y esto deja poca ventana de tiempo para que la superficie pueda secarse y terminar de sembrar a tiempo, algunos modelos observan un período de clima más seco a fines de este fin de semana y principios de la próxima semana, pero con los suelos ya saturados se desconoce cuántos acres más podrán sumar. Y ahí generaremos una nueva discusión, cuanta superficie pasará a soja, y si la soja no es rentable, cuanta area pasará a Prevent Planting. La relación soja/maíz ha caído a niveles que indican "Tenes que sembrar maíz o no siembres nada", sin embargo, el suelo esta saturado. Al final del día, tendremos que observar

cuanto impactará esta posible baja de área en una hoja de balance que es sumamente holgada tanto para maíz como para soja de cara a la nueva campaña.

Además el viernes tendremos el reporte del USDA del mes de mayo, con datos de oferta y demanda tanto de la campaña que culmina 2018/19 como la nueva 2019/20. Los datos de demanda de la campaña vieja no son alentadores, con exportaciones complicadas producto de la competencia con Sudamérica, y con márgenes de etanol ajustados, podríamos ver un poco más de stocks en la campaña 2018/19, comenzando la campaña 2019/20 gran grandes inventarios iniciales para Estados Unidos. Los mapas se tornan cada vez más azules, los fondos con posiciones netas cortas máximas tanto en soja como maíz, la llegada de un nuevo USDA con un montón de información y el tema de las tarifas, son la agenda para el viernes. Tal vez la volatilidad se de una vuelta por nuestros mercados.

@Celimesquida – RJO'Brien | Docente de Agroeducación

Fuente: Agroeducación