

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Operar en contra de las gráficas, y China es peligroso. Olvida fundamentales, todo es emotivo

Celina Mesquida – RJO'Brien | ESPECIAL PARA AGROEDUCACIÓN

Parece que el mercado comenzó a toparse con algunas órdenes de venta, luego de subir incansablemente producto del "acuerdo comercial" entre USA y China, entre algunos motivos. Sin embargo, el aceite de soja continúa ganando espacio en los precios, ya que parece que el crédito de 1\$ por galón de biodiesel volvió a establecerse al menos hasta el año 2020 y retroactivo al 2018.

Por otro lado, aún continúan debatiendo si China realmente podría comprar productos agrícolas estadounidenses por un valor de 40 mil millones de dólares en el período de un año, como parte del acuerdo con USA. Cabe aclarar que China aún no recortó ninguna tarifa sobre los productos agrícolas de USA, pero recientemente otorgó otro millón de toneladas de compras de soja en USA sin aranceles. Por su parte, Brasil y China se encuentran en etapas finales de establecimiento de protocolos para la exportación de harina de soja a China.

Argentina se pone un poco más caro en maíz para llegar a norte de África, pero lidera el reemplazo para llegar a Japón. Ucrania continúa bajando los valores, y a USA solo le queda la esperanza de que China emerja como gran comprador de maíz y etanol. Mientras tanto, a estos valores empezamos a observar algo de farmer selling activándose y en consecuencia una leve retracción en las bases en el interior de USA.

Podemos argumentar que será muy difícil para china comprar tantos productos agrícolas en USA, pero con el afán de firmar un acuerdo creemos que podrían intentar comprar lo que más puedan. Por otro lado, los fondos están cortos en soja y maíz y bajo este esquema, lo más probable es que quieran deshacerse de esa posición. Además, el farmer no será muy agresivo en ventas si prevé que China tiene que hacer un arduo trabajo comercial. El momento de los buenos márgenes de molienda podría pasar de moda si se confirman las grandes compras de poroto en USA.

Con todo esto es muy difícil ponerse en frente de las gráficas y de China, pero la demanda no se multiplica, Brasil y Argentina, si el clima lo permite, tendrán una producción decente y el próximo año, USA podría reponer sus stocks. ¿Quién comprara ese excedente? ¿Cómo se comportarán las bases en Sudamérica? ¿Dónde será eficiente la molienda?

@celimesquida – RJO'Brien/ Docente de Agroeducación