

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Cuando el mundo se enfrenta, los negocios no florecen fácilmente... Aun así, hay grandes oportunidades

Celina Mesquida – RJO'Brien | ESPECIAL PARA AGROEDUCACIÓN

Irán lanza más de una docena de misiles a 2 bases estadounidenses en Irak en venganza de la muerte de Soleimani y nuevamente el dinero se refugia temporalmente en activos de resguardo como metales preciosos, dólar, petróleo, retirando exposición de los mercados accionarios y de commodities agrícolas.

Es así como el mercado está en modo purgatorio hasta que sucedan una serie de eventos y con este episodio de pseudo guerra nadie quiere quedar atrapado del lado equivocado del cerco.

La firma de la fase 1 entre China y USA se llevará a cabo el próximo lunes, mientras que China anuncia que no incrementará las cuotas anuales de importación para el maíz, trigo y arroz y con esto el mercado se desinfla. Es sabido que el gobierno chino puede aumentar estos contingentes arancelarios en cualquier momento si así lo desean. Pero son justamente este tipo de anuncios los que impregnan aún más la duda sobre cómo China hará para comprar 80 mil millones de dólares en productos agrícolas en USA durante los próximos 2 años.

Además, el mercado aguarda un robusto reporte del USDA para este viernes, información de stocks trimestrales y Oferta y Demanda mensual con posible ajuste de producción de USA. Este reporte, 5 de los últimos 6 años ha mostrado una reducción en la producción de maíz. El mercado también está buscando que el USDA aumente la demanda. Y eso podría suceder de dos maneras: Primero, podrían ser agresivos con la demanda china esperada y aumentar las exportaciones. Dos, podrían aumentar el uso de alimento balanceado debido a mayor población animal. Obviamente, los números del viernes serán clave, pero la forma en que lleguen a esos números será muy interesante también.

Los basis de maíz en Argentina y Ucrania han aumentado respecto a la semana pasada, pero USA es aún 3-5 \$/tonelada más caro para destino Japón. Los márgenes de etanol se encuentran en

terreno negativo nuevamente, mostrando un margen positivo de 3 centavos para abril. Las exportaciones acumuladas de etanol de enero a noviembre fueron de 1.323 millones de galones, un 15% menos que el año pasado en este momento.

Los fondos en soja ya en el plano neutral y el mercado necesita razones para inclinarse hacia las compras o ventas. La postura técnica del mercado parece inclinarse hacia las bajas de momento. Por otro lado, entendemos que soja desde USA y desde Brasil están codo con codo en China suponiendo que no haya aranceles de importación a productos americanos. Sin embargo, recientemente se informó que China levantó más de 5 barcos de soja brasileña para el envío de febrero y abril.

En trigo se espera un recorte en el área. Si bien las exportaciones de USA se habían encaminado. Sigue habiendo cierta preocupación por la demanda de trigo de Medio Oriente con todo lo que está sucediendo en la región en este momento. Irak ha comprado trigo desde USA en el pasado y quedan muchas dudas si ahora quedara básicamente fuera del juego de futuras licitaciones.

Podemos observar un generalizado malestar en el mercado, pero nunca sin oportunidades para mitigar los riesgos.

@celimesquida – RJO'Brien/ Docente de Agroeducación