

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Corona virus. Un nuevo ataque al consumo, y la oferta se sigue multiplicando

Por Celina Mesquida – RJO'Brien | Especial para Agroeducación

En el mes que se firmó el acuerdo de la Fase 1 entre China y USA, la soja en Chicago posición enero bajo 90 centavos (33 u\$s/t). Y si bien los gráficos desaceleraron la caída recientemente, el panorama general de mercado continúa siendo negativo.

Las compras que no llegaron a USA luego del anuncio de la Fase 1, seguidos por el Año Nuevo Lunar Chino y la grave situación del corona virus, son factores que no muestran un plan de demanda creciente en el inmediato.

Por su parte, Brasil lleva un 7% del área de soja cosechada mientras que el año pasado el avance era de 17%. Sin embargo, a pesar del retraso en la cosecha, los rendimientos reportados muestran hasta un 15% de incremento respecto al año pasado en Mato Grosso. Brasil busca un valor de producción cercano a 124 mill de t de soja, Argentina también incrementa su estimación y Sudamérica en conjunto podría aportar 190 mill de t.

Brasil continúa destacando las ventas tanto en marzo como en abril de soja a China. Brasil es 3 dólares más barato que USA incluso sin contar las tarifas, lo que hace que se vea muy difícil para USA competir en este momento. Los embarques comprometidos de soja de Brasil muestran que casi 7 mill de t se exportaran en febrero. Esto sería récord muy por encima de los 5,3 exportados en febrero del año pasado. Lógicamente, la gran mayoría de esos barcos son destino China.

Las bases mundiales de maíz continuaron subiendo, ubicándose en los niveles más altos para principios de febrero dentro de los últimos 5 años. El maíz argentino es el más barato con destino a sudeste asiático, seguido de Ucrania y US PNW. Los países mediterráneos deberían seguir comprando maíz ucraniano, incluso hasta abril. Ahora bien, con una mayor debilidad en el

transporte marítimo (debido al coronavirus) USA y Argentina podrían competir en estos destinos también.

Lo importante a destacar es que durante el mes de febrero se promediaran los futuros de maíz diciembre CZ20 y soja noviembre SX20 para confeccionar los seguros agrícolas. Como referencia el promedio de los últimos 5 años, el seguro de maíz se calculó con futuros de entre 386 y 415 CZ, y 885-1019 en soja SX, estando los valores actuales en esos rangos.

El reporte del USDA será la próxima semana y el mercado esperará que utilicen datos de la Fase 1 para inflar la demanda de las hojas de balance de USA. Sin dudas, con las bajas experimentadas en los futuros, tomamos esta situación como momento de compra por disciplina para quienes tienen que hacerlo. El mercado no encuentra ventas en estos niveles, sobre todo con el 3 er pago de subsidios otorgados al Farmer en USA, por eso explicar las subas repentinas carecen de sustento.