

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Te reporto el USDA con barbijo. El coronavirus es más protagonista que cualquier fundamental

Por Celina Mesquida – RJO'Brien | Especial para Agroeducación

Las cifras del reporte del USDA no cambiaron la opinión general del mercado. Las promesas de la Fase 1 no se plasmaron en las hojas de balance de USA y el mercado no reaccionó.

Básicamente, en maíz lo que aumentaron en uso para etanol se lo retiraron de la exportación y llegaron sin cambios a los stocks finales. Lo que nos manifiesta que China y su Fase 1 estarán ausentes en este mercado, a pesar de que el maíz de USA finalmente se muestra más competitivo. Por otro lado, el USDA aumentó la producción de maíz de Ucrania y su saldo exportable, también subió la producción de maíz de Sudáfrica y la CONAB incrementó la producción de maíz de Safrinha de Brasil. Con todo esto, podemos inferir que no hay razón para cambiar el rango de precios en el corto plazo.

Por su parte, la soja tuvo un poco más de sabor, las existencias finales se redujeron más de lo esperado, ya que aumentaron las exportaciones. Ahora bien, los stocks de aceite de soja aumentaron y si bien hubo menos producción por menos rendimiento, el uso doméstico de aceite -en su mayor proporción biodiesel- fue recortado y esto fue compensado parcialmente con un aumento en las exportaciones. El uso de biodiésel de octubre a noviembre fue de solo 1.085 mil millones de libras, y eso fue 318 millones menos que el año anterior. Sin embargo, el reciente crédito fiscal otorgado a esta industria podría cambiar esta historia.

El aumento en 2 mill de t de producción de soja en Brasil eclipsó completamente el incremento en 3 mill de t de las importaciones chinas de soja, que son solo para stockear ya que el consumo de este país casi no varió. El mercado no sabe si enterrar la cabeza o salir a flote, el mísero aumento de 16 centavos en la soja desde el mínimo que hizo el contrato marzo SH el 3 de febrero, permanece latente.

Las existencias finales mundiales fueron recortadas en maíz, pero no así en soja y trigo. En Estados Unidos, el USDA disminuyó los inventarios de trigo por aumento en las exportaciones. Sin embargo, el precio del trigo se encuentra en terreno inestable con los fondos luciendo considerablemente largos. El mundo continúa comprando trigo, pero el problema es que el trigo de USA sigue siendo demasiado caro para que cualquiera de los mayores compradores del mundo se presente en ese camino.

En el fondo de todo esto se encuentra China y lo que hará o no a medida que el calendario se aproxima al 15 de febrero con el recorte de los aranceles. El enfoque del comercio luego se desplazará hacia la conferencia de perspectivas del Outlook la próxima semana y los balances a seguir que pueden dar una idea de qué piensa el USDA en términos de demanda vinculada a la Fase 1.