

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



La tan ansiada demanda se expresa con acento chino, ¿y el mercado baja? ¿en serio?

Celina Mesquida – RJO'Brien | Especial para Agroeducación

Durante la última semana, China compro 3,1 mill de t de maíz en USA. Esto sin duda fue la compra récord reportada por el departamento del USDA, siendo la siguiente en importancia, 1,23 mill de t en Julio de 2013. Por lo tanto, no podemos negar que las actuales compras son sustanciales, alentadoras y psicológicamente fuertes, sin embargo, debemos poner en contexto que la mayoría de estas ventas son para la nueva campaña donde el saldo exportable de maíz tiene un incremento de 9,5 mill de t respecto al ciclo en curso. Por lo tanto, hay espacio.

Siguiendo con China y sus compras, durante junio China importó 11,16 mill de t de soja, con su vasta mayoría proveniente de Brasil. Al momento China importó unas 69 mill de tn, que son 12.8 mill de t más que mismo periodo del año pasado, habiendo comenzado su ciclo comercial en octubre. Brasil de momento con una mayor estimación de producción y saldo exportable de soja, y con una expansión de área para la próxima campaña, no quiere abandonar el podio del más grande del mundo. Por otro lado, Trump no está interesado en conversar acerca de una Fase 2 con China debido a la falta de cumplimiento sobre los puntos de la Fase 1 y la culpabilidad en el contagio del Coronavirus. Mas aun, la soja de Sudamérica será necesaria.

Los márgenes de molienda en USA no remontan, pero parece que en China son sólidos y esto confirma sus necesidades de soja. Para el reporte de NOPA de molienda en USA se estima un poco más de utilización de soja que el año pasado para el mes de junio, pero menos que en mayo, recordemos que el USDA aumento la molienda general de USA para la campaña en curso y la siguiente. La harina de soja recupero su precio de la mano la compra de los fondos y el rally de la soja, pero China no compra harina de soja y parece ser el único cliente disponible en la actualidad.

Los mercados van cambiando de óptica y el enfoque de la oferta parece haberse quedado en un rally efímero y fugaz. Una vez más, a pesar de un deterioro visual en las condiciones de cultivos

de esta semana, las lluvias se hacen presentes y sin menores problemas atravesaremos los periodos de definición de los rendimientos. Sin embargo, hay que tener en cuenta que los pronósticos climáticos vencen cada semana, como estos comentarios, que incluso se expiran al otro día. Los commodities agrícolas tienen historias distintas que contar, el maíz pesa en lo bajista, el trigo pesa en lo alcista, y la soja pesa en la intriga. ¿Será que vemos que puedan actuar de manera independiente manifestando sus propias velocidades sin que se traten como categoría? El trigo lo está intentando.

@celimesquida – RJO'Brien | Docente de Agroeducación