

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



## ¿Y ahora qué?

Ing. Paulina Lescano – Consultora en mercado del agro  
Especial para Agroeducación

**El mercado viene con un movimiento tan fuerte que en algunos casos no dio ni tiempo a ver exactamente dónde estamos parados. La buenísima noticia es que esta vez nos descoloca, porque no deja de subir, a diferencia de lo que vivimos a comienzo del 2020.**

Es muy distinto tomar decisiones en un mercado así, en el cual veo un precio que “me gusta” y en todo caso evalúo que pasa si pongo valor a mi producción hoy y en la semana sube 20 usd/tn mas, a que vea que semana a semana mi esfuerzo de todo un año se va desvalorizando.

**En estos momentos es bueno sentarse y ver el panorama completo.** ¿Los precios son buenos? ¿Me permiten cubrir costos y además asegurar una rentabilidad objetivo en un contexto de altísima incertidumbre local (pero también internacional)?

Respecto a la incertidumbre local no hay mucho que agregar. Pero cuando vamos al plano internacional, debemos saber que los efectos negativos de la pandemia, no han desaparecido, mas allá de las recuperaciones que vimos en varios mercados.

Todas las regiones/bloques económicos están en o muy cerca de recesión. Nos entusiasmos con recuperación en forma de “V”, pero por otro lado cada vez que se relajan las medidas de control de covid-19 aparecen nuevos focos-brotos como está ocurriendo en varios países de la UE.

Pero volviendo al objetivo de la nota, veamos ahora sí “como estamos en tema precios”

<b>SOJA</b>	<b>Disponible</b>	<b>18/9/2020</b> 288
	<b>Mayo (nueva cosecha)</b>	256

### ¿Son buenos precios?

Veamos algunas referencias cercanas y de mediano plazo.

<b>SOJA</b>		<b>Hace 1 año</b>	<b>Mínimo del 2020</b>	<b>Hace 1 mes</b>
	<b>Disponible</b>	240	212	248
	<b>Mayo (nueva cosecha)</b>	240	212	231

Y por si queda alguna duda, abajo podemos ver la misma info analizada. Como están los valores del MATBA-Rofex del 18-9 respecto a las referencias.

	<b>Hace 1 año</b>		<b>Mínimo 2020</b>		<b>Hace 1 mes</b>	
	<b>%</b>	<b>usd/tn</b>	<b>%</b>	<b>usd/tn</b>	<b>%</b>	<b>usd/tn</b>
<b>Disponible</b>	20%	48	36%	76	20%	40
<b>Mayo (nueva cosecha)</b>	7%	16	21%	44	7%	25

Entonces, se los mire como se los mire son valores más que interesantes.

De todas maneras, las decisiones son distintas en caso de pensar en vender/fijar soja disponible, que hacerlo con la nueva cosecha.

La tendencia de precios hoy parece ser claramente al alza, PERO no dejemos de ver la suba que tuvo la soja disponible en tan sólo 1 mes. ¿No es para aprovechar? Qué pasa si aparece un 4to Cisne Negro que no esperamos, si volvemos con más rebrotos de covid19 que afecten el consumo o el transporte. Si China decide que no es lo mismo comprar fuertemente con un mercado internacional en valores mínimos (76 usd/tn por debajo de los actuales) que en un mercado como el actual.

Un factor clave que parece no va a cambiar en corto plazo, es el clima en Sudamérica, y como viene seguramente le seguirá dando soporte a los precios. PERO recordemos que gran parte de las subas que vimos tuvo origen en la gran demanda de un solo comprador: CHINA. Si ese gran comprador se retira, cancela negocios caros, etc. podemos tener una sorpresa.

¿Qué pasa “si” como ya estamos acostumbrados, de un día para el otro hay un cambio en medidas económicas que afecten directamente el precio recibido por el productor?

No digo que vayan a ocurrir todos estos “que pasa si”, pero creo que no capturar de alguna manera las subas recientes es realmente una “picardía”.

Si bien la nueva cosecha viene “retrasada” en las subas en relación a la disponible, analizar poner pisos con estrategias de cobertura “flexibles” con valor Mayo de 256 se presenta como una buena oportunidad.

Y remarco “analizar” “poner pisos” “estrategias de coberturas flexibles”, justamente porque con un mercado como el reciente es difícil pensar en hacer “ventas” lisa y llanamente.

Para la nueva cosecha, el clima sigue con zonas con mucha necesidad hídrica, aún no se ha sembrado, y queda TODO el ciclo del cultivo por delante con pronóstico de “Niña”.

Y si bien, es verdad que la soja nueva viene bastante retrasada con las subas, si hay algún cambio de factores en el corto plazo, puede corregir también.

Entonces qué mejor que pensar en poner “pisos” en los niveles actuales. O bien con venta vs compra de call, o con compra de put, y si el mercado sigue con un rally como el reciente puedo seguir participando de la suba, sumando usd/tn a mi negocio.

Si el mercado corrige por la razón que sea, ya fui haciendo un escalón de precios más que interesante en el contexto global y local actual. Como siempre “machaco”, analizar todas las alternativas posibles y luego decidir en base a ese análisis. Una decisión puede ser “no hacer nada”, pero que inclusive no hacer nada, sea el resultado de un planteo completo sobre todas las variables a considerar.

*Ing. Paulina Lescano – Especialista en mercado del agro | Docente de Agroeducación*

Fuente: Agroeducación