

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Despejando las incógnitas, el USDA primero, el clima después

Celina Mesquida – RJO'Brien | Especial para Agroeducación

Inconcusamente las mismas excusas que llevaron al mercado a los niveles actuales de fortaleza, son las que permanecen latentes. Sin embargo, se siente como si cuidadosamente las noticias siguieran a los mercados en lugar de ser al revés.

La enérgica demanda por parte de China, preocupaciones sobre la oferta en Brasil y otras regiones de Sudamérica, clima seco en las áreas de producción de trigo, y mercado físico muy sostenido, son algunos de los puntos que comandan el vuelo del mercado. El problema es que, si bien estas son justificaciones de apoyo, en realidad no son aportes nuevos. El verdadero impulsor de todo esto es el flujo de dinero proveniente de los macros. Los energéticos, el ganado y los mercados accionarios más sólidos han desencadenado compras técnicas en los commodities de granos.

La otra historia que continuamos narrando es que la siembra de soja en Brasil ha tenido un comienzo lento y eso ha llevado a muchos a hablar sobre cómo se retrasará el programa de exportación en este país. El proceso de pensamiento preestablece que USA será quien expandirá la ventana de exportación más de lo normal, y eso solo hará que la hoja de balance de USA se ajuste aún más.

Detrás de este cuento, viene el retraso en la siembra de maíz safrinha en Brasil como resultado del atraso en la siembra de soja. Sin embargo, parece demasiado pronto para asustarse ya que poco a poco los mapas se cargan de lluvias en las próximas semanas.

El ritmo continúa con el trigo marcando un nuevo máximo, niveles que no se rompían desde hace 5 años. Muy difícil justificar el repunte del trigo desde una perspectiva puramente comercial, ya que el trigo duro de invierno en USA es al menos 30-40 dólares/tonelada más caro a modo de

poder competir en cualquier negocio a destino. El argumento con el trigo es que los fondos tienen aún mucho espacio para agregar posiciones largas y eso asusta a cualquier vendedor. El clima puede jugar un rol importante en este contexto, los trigos de invierno en Rusia no verán lluvia durante las próximas dos semanas y los agricultores lógicamente se están poniendo nerviosos por los campos recién sembrados, particularmente en el sur de Rusia, que solo obtuvieron el 25% de las precipitaciones normales en septiembre.

Las ofertas de maíz del Golfo continúan sólidas y en aumento, pero en el Midwest las bases varían o retroceden en la medida que el Farmer entrega parte de la cosecha. Por otro lado, la cosecha de soja en el Midwest está culminando. Las ofertas de los procesadores de soja mejoran en lo que los márgenes de molienda también lo hacen.

Este viernes tendremos un nuevo reporte del USDA que nos puede seducir con más de lo mismo o con más sorpresas. Lo que sí sabemos es que este mercado puede estar muy cerca de encontrar incomodidad, solo una pequeña noticia y nos cambiamos al lado contrario del bote, la picardía es saber cuándo.

@celimesquida – RJO'Brien | Docente de Agroeducación