

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



## **PxQ, el precio está, falta la cantidad. No hay espacio de error para Sudamérica**

**Celina Mesquida - RJO'Brien  
Especial para Agroeducación**

**Tanto la soja como el maíz obtuvieron ganancias de 2 dígitos en centavos/bushel al momento de la salida de los números del USDA. El trigo también se unió a la fiesta, pero estaba claramente en modo seguimiento dada la falta de ajustes significativos en su hoja de balance respecto a los demás productos.**

El USDA mostró un panorama ajustado para USA, bajando los stocks finales de maíz en 8 mill. de t. y en casi 3 mill. de soja respecto al mes pasado, la relación stock/uso en maíz se sitúa en 11,5%, y en soja en 4,2%, ambas relaciones las más bajas desde 2013/14. El recorte de rendimientos fue importante y eso solo bastó para que los stocks de soja queden en un poco más de 5 mill. de t. En maíz, la baja en los rendimientos fue importante, pero más

sorpresivo aun fue el masivo aumento del saldo exportable para este producto. Creemos que el USDA se abstuvo de manipular la demanda de soja de USA para no asustar al más al mercado, ya que los 5 mill. de t. es bastante incómodo.

Por otro lado, China aumentó las importaciones de maíz a 13 mill de t desde 7 millones, y mantuvo sin cambios la de soja. Al igual que no aumentar el saldo exportable en soja para USA, esto fue recibido con escepticismo por el mercado dado que muchos están esperando un aumento a 105/110 mill de t de importaciones chinas de soja.

Los números de existencias globales también se redujeron drásticamente con el maíz llegando a 291,4 mill de t, 5 menos que la estimación del promedio, mientras que los stocks de soja se mostraron en 86,5 mil. de t., 2,18 mill. de t. menos que en octubre. Ucrania fue el país con la baja más importante de producción de maíz con un recorte de 7 mill de t desde el mes pasado.

En general, no hubo grandes cambios para trigo, pero le fue difícil ignorar la fortaleza de la soja y el maíz. Se estima que USA podría entrar en el juego de las exportaciones la segunda mitad del año comercial, pero algunos continúan pensando que el USDA mantiene un saldo exportable demasiado alto para USA. Muchos elegirán al trigo como la pierna corta del trade, comprando maíz/vendiendo trigo o comprando soja/vendiendo trigo.

Todos los ojos ahora se dirigen al clima de Sudamérica ya que los números actualizados del por el USDA evidencian que necesitamos urgentemente una gran cosecha este año.

Ninguno de los números, pronósticos y escenarios son un incentivo para los fondos a salir de su posición, entonces ¿Quién va a ser el vendedor a corto plazo? No va a ser el Farmer en USA dado que ya vendió demasiado, Brasil no tiene y Argentina no puede.

---

*@celimesquida – RJO'Brien | Docente de Agroeducación*

Fuente: Agroeducación