

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



## Bull market, sano y fuerte. Podríamos ver algo inédito a la menor provocación

Celina Mesquida – RJO'Brien | Especial para Agroeducación

Los fondos en el informe de esta semana no se mostraron tan largos como se suponía y las continuas sospechas sobre problemas climáticos y de siembra en Sudamérica, solo agregan más fuerza a este fuego que continua ardiendo. Los precios de la soja y el aceite superando nuevos máximos mientras que la harina los persigue muy de cerca.

El clima continúa mostrando una faceta alcista a ya que Mato Grosso no ha recibido lluvias en lo que va de esta semana y Argentina parece transitar la misma suerte la próxima semana. Si bien estas son declaraciones verdaderas, las lluvias llegarán a Mato Grosso la segunda mitad de esta semana y la próxima semana en Argentina.

Honestamente, no nos importa cuáles son los milímetros reales caídos ni cual sería la posible merma de producción, lo que importa es la dirección de las cifras y ninguna estimadora se encuentra aumentando las cifras en las producciones potenciales de Sudamérica en este momento.

Las fábricas en Argentina continúan con problemas para originar soja, el agricultor no vende y las huelgas son un problema, además el aceite que se produce debe ser convertido a biodiesel para cumplir con los compromisos con la Unión Europea. Por lo tanto, la demanda normal y extra de aceite de soja tiene que ser suplida desde USA, como así también la de harina. La molienda de octubre en USA marcó un nuevo récord para ese mes, los márgenes de molienda ayudan y determinan este ritmo.

Es de este modo, como las gráficas de soja, subproductos y maíz apuntan cada vez más arriba. La velocidad de venta del agricultor en USA se ha desacelerado considerablemente y esto ha hecho que los diferenciales de maíz se aprieten nuevamente.

El trigo es simplemente un seguidor del maíz, si bien los valores en el físico del Mar Negro han sido fuertes últimamente, Australia se ha vuelto más agresiva que nunca ofreciendo trigo a Asia. Finalmente tienen una cosecha que ofrecer y quieren volver a poner el pie en la puerta después de estar fuera de servicio durante tres años debido a la mala producción. Por otro lado, las exportaciones francesas de trigo blando fuera de la UE han sido de 6,9 Mill de t, frente a los 6,7 Mill de t del mes pasado, pero muy por debajo de los 13,5 Mill de t. enviados el año pasado.

China ausente de momento, pero no desaparecido por completo. El transporte en USA ha retrocedido en precio y esto trae algo de preocupación. Tanto los vagones como las barcazas cotizado a la baja esta semana. Quizás esto sea solo un síntoma sobre la capacidad de exportación ya reservada, pero NUNCA hay que perder de vista lo que sucede en el mercado de físicos.

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