

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Viajando por los precios. ¿Cómo seguimos?

Por Monica Ortolani – Tónica Online – Docente en Agroeducación

Inicio esta página en blanco exactamente a *¡un año!* del inicio del aislamiento social y obligatorio para los argentinos. “Cuareterna”, que con sus luces y sombras, impactó en nuestra economía, la geopolítica, nuestra escala de valores, hogares y fundamentalmente en nuestros estados de ánimo.

Hoy te propongo viajar juntos por los precios, observando la situación de aquel momento, donde estamos y miremos hacia adelante, tanto en el mercado disponible como en los mercados a término, con el sentido de aportarte un poco de luz y motivación para que tomes mejores decisiones

¡Nos ponemos en marcha!

¿Qué pasaba y dónde estamos parados en el DISPONIBLE?

Como cuando iniciamos un viaje. Primero acomodamos los espejos. Observemos por el retrovisor las cotizaciones disponibles al 19/03/2020, y las actuales

Una primera imagen, nos muestra lo siguiente

DISPONIBLE	19-mar-20	19-mar-21	Dif. U\$s	Dif%	Mín. 2020	Dif d/ Mín. 2020	Dif%
Trigo	199,5	220	20,5	10%	186	34	18%
Maíz	136	199,5	63,5	47%	116	83,5	72%
Soja	219	332,5	113,5	52%	211	121,5	58%

Fuente: MATBA

La soja sigue siendo la reina capitalizando el 52% en dólares en un año, pasando desde los U\$s 219 a U\$s 332,5 actuales, siguiéndole el maíz con un 47% y el trigo con un 10%.

Si los comparamos desde sus mínimos en un año atípico, donde el petróleo llegó a cotizar en negativo, impactando de lleno en maíz, el cereal se llevó los laureles recuperándose un 72%, siguiéndoles la soja con un 58% y trigo con un 18%

¡Pará, pará, pará!

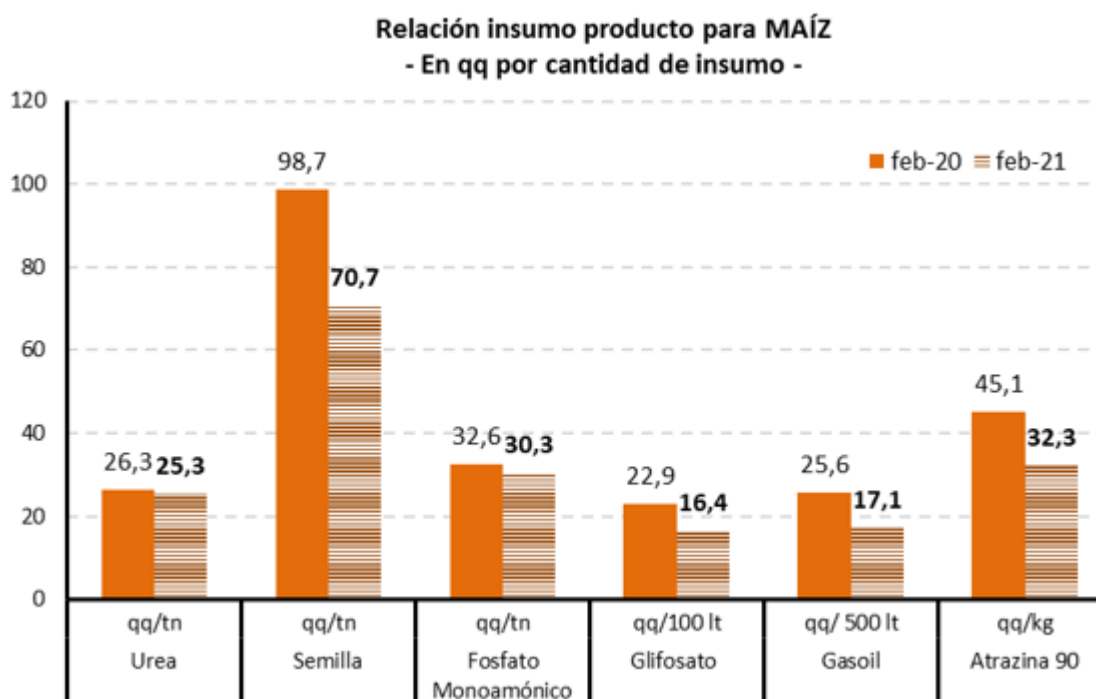
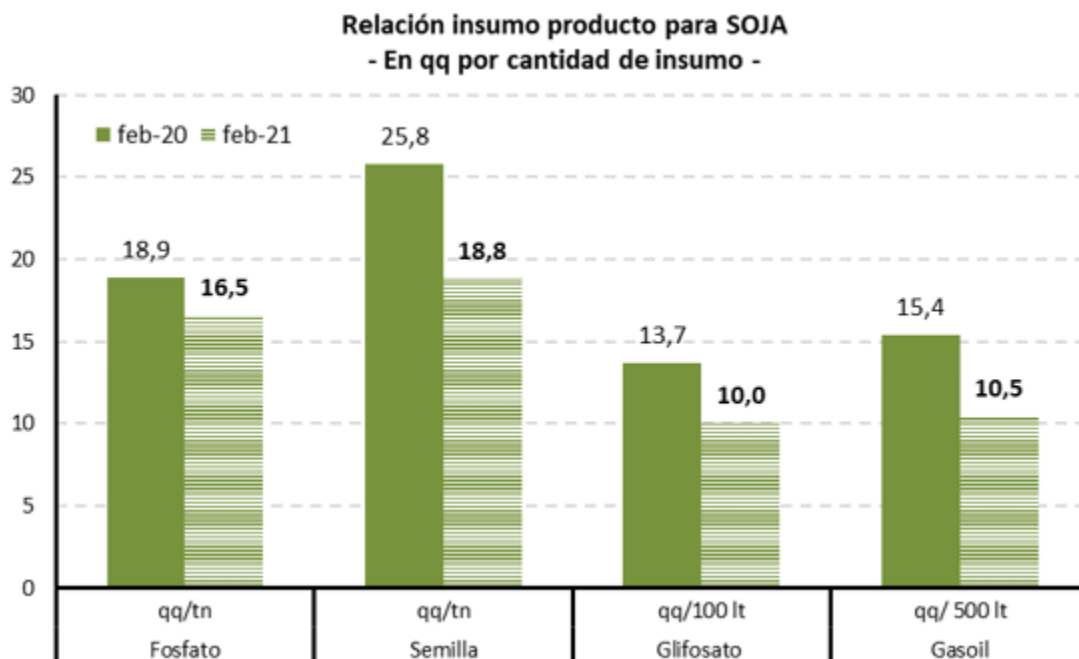
Mónica, ¡estás equivocada! ¡Estamos en tierra argentina! Los dólares a los que podemos acceder no son los mismos que hace un año-

¡Dame tiempo! Por eso te dije era una primera imagen. Aquí te muestro una foto más nítida y real haciendo las conversiones a cotización dólar MEP que cotizaba a \$91,4 hace un año y los \$ 144 actuales,

USD MEP \$ 91,4 \$ 144,0								
DISPONIBLE \$	19-mar-20	19-mar-21	Dif. \$	Dif%	USD al 19/03/20	USD al 19/03/21	Dif. U\$s	Dif %
Trigo	12.300	20.080	7.780	63%	135	139	5	4%
Maíz	8.710	18.200	9.490	109%	95	126	31	33%
Soja	13.930	30.350	16.420	118%	152	211	58	38%

Mientras observamos y comparamos ambas tablas escuchamos en el viaje a nuestra incomparable Negra Sosa, tarareando juntos **¡Cambia, todo cambia!** y ¡Y cómo cambia! **Realmente en estas pampas, el trigo apenas capitalizó un 4% anual en USD, el maíz un 33% y la soja un 38%.**

Sin embargo, si analizamos la relación insumo/producto, te recuerdo los gráficos de la Bolsa de Cereales de Córdoba que compartimos en mi *columna ¿Quién dijo que todo está perdido?* Donde te revela que necesitás menos kilos, que hace un año atrás, para adquirir lo necesario, para revivir la emoción que significa para vos, volver a sembrar y seguir enterrando con destino incierto más dólares en tu tierra.



¡LUZ VERDE!

Atenti luces verdes esta semana donde se están dando ofertas especiales en tarjetas (aunque no creo todos tengan márgenes disponibles), como con canjes en el lanzamiento de las famosas “pre” “pre” de muchos proveedores líderes de insumos, donde podés capitalizar y sacarle más jugo a tus granos.

Sabés que soy una enamorada del canje. Es tu moneda de cambio, permitiéndote financieramente, retener en tu bolsillo o en tu silo el equivalente a 19 quintales por camión si estás en SISA categoría A-Riesgo bajo

Aún, cuando desde la ventanilla el paisaje nos devuelve una imagen más incierta y menos verde en quintales, para quien tenga grano en sus silos o mayores posibilidades de cosecha la brisa de oportunidades te invita a apretar el botón para bajar el vidrio y dejarte despeinar capturando los vientos favorables

En marcha y adelante:

¿Qué está pasando con los futuros?

Continuamos el viaje mientras escuchamos a Diego Torres, en “Color Esperanza”

Sé que estás cansado de andar y de andar...
Girando siempre en un lugar
Sé que las ventanas se pueden abrir
Cambiar el aire depende de ti
Así que tentemos el futuro con el corazón! (¡y también con la mente!)
Hacia adelante, observemos las cotizaciones futuras de la cosecha actual y de la próxima, sin dejar de observar el recorrido por el espejo retrovisor desde donde venimos, hace un año

FUTURO	Cotización al 19/03/2020	Cotización al 19/03/2021	Dif. U\$s	Dif%
Trigo Enero	165	201	36	22%
Maíz Abril	139	201	62	45%
Maíz abril cosecha siguiente	140	177	37	26%
Soja Mayo	216	335,5	119,5	55%
Soja Mayo cosecha siguiente	215	305	90	42%

Cotizaciones MATBA

Los tres cultivos, nos muestran cotizaciones futuras a cosecha un mejor posicionamiento. (donde generalmente se corresponden tus compromisos financieros)
En soja y maíz también lo abrí para campaña 21/22 respecto a cómo cotizaba en aquel momento la 20/21. (figuran como "cosecha siguiente para no enredarte con números")
En Chicago, como te muestran excelentes analistas de la comunidad Agroeducación, tanto soja como maíz, te están mostrando recorridos alcistas en techos máximos de los últimos años

Sin embargo, a pesar de estos vientos favorables, están como barrilete sin fijar precio en el mercado físico local, casi 40M de toneladas de soja, de las 45M estimadas, (89%), y 30M de toneladas de maíz (67%) del volumen estimado.
¿Calculaste tus compromisos para los próximos 180 días?¿Qué porcentaje de volumen comprometido o a vender para cubrir compromisos tenés cerrado/cubierto precios?
Miremos más lejos

Si divisamos las cotizaciones futuras de dólar Rofex, con un dólar a febrero/22 a \$ 127,63 devenga una tasa de devaluación anual del 42%

Por el otro lado, las cotizaciones MATBA para posiciones más lejanas, nos devuelve un horizonte llano o en pendiente, con tasas implícitas para capitalizar por debajo o muy cercanas a la inflación, como podés, ver en la imagen siguiente:

Posición	Cierre	TNAV USD
TRIGO ROS DISPO	220	
TRIGO ROS 05/2021	221	3%
TRIGO ROS 07/2021	223	4%
TRIGO ROS 09/2021	224	4%
TRIGO ROS 12/2021	201	
TRIGO RO 01/2022	201,5	3%
MAÍZ ROS DISPO	199,5	
MAÍZ ROS 03/2021	199,5	0%
MAÍZ ROS 04/2021	201	8%
MAÍZ ROS 05/2021	202	7%
MAÍZ ROS 06/2021	200	
MAÍZ ROS 07/2021	195	
MAÍZ ROS 09/2021	195,7	2%
MAÍZ ROS 12/2021	197,5	3%
MAÍZ ROS 04/2022	177	
MAÍZ ROS 07/2022	166	
SOJA DISPO	332,5	
SOJA ROS 03/2021	332,5	
SOJA ROS 04/2021	333	
SOJA ROS 05/2021	335,5	5%
SOJA ROS 07/2021	338,5	5%
SOJA ROS 09/2021	340,5	5%
SOJA ROS 11/2021	341	2%
SOJA ROS 05/2022	305	

Haciendo un alto en el camino

Nos detenemos en este viaje imaginario a tomar unos mates,

Si miramos el camino recorrido, desde hace un año tan atípico y conmovedor para la humanidad, tanto las cotizaciones disponibles como las futuras de esta cosecha y siguiente , nos devuelve un panorama más verde y alentador, aún cuando en muchas zonas los rendimientos esperados lucen amarillos.

El presente nos muestra la oportunidad de dejarnos despeinar capturando los vientos favorables mostrando mejor relación insumo/producto, transformarlos en activos dolarizados, cerrar precios o utilizar las herramientas del mercado de futuros

De fondo se sigue escuchando la voz de Diego

Saber que se puede

Querer que se pueda

Quitarse los miedos

Sacarlos afuera

.....

Es mejor perderse que nunca embarcar

Mejor tentarse a dejar de intentar

Aunque ya ves

Que no es tan fácil empezar

Sé que lo imposible se puede lograr

Que la tristeza algún día se irá

Y así será

La vida cambia y cambiará

Mientras desde el cielo en coro potente se une incomparable voz de La Negra que nos despierta y recuerda

¡Caambia! ¡Toodo cambia!

¿Y vos? ¿Qué cambios te inspiran para continuar TU viaje por los precios?