

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Pisos de Altura!

Por Andrés Gosende – Intagro S.A. - Especial para Agroeducación-

Es determinante entender dónde estamos parados en este momento:



Tanto en soja como en maíz, estamos por encima de precios máximos de mediados de enero, que nos dan la oportunidad de caminar por pisos tan altos que marean... y nos empujan a tomar decisiones o por lo menos plantearnos alternativas.

La cosecha gruesa esta lanzada en los dos productos; soja con un avance de 18,5% del área apta y el maíz en un 17%, según la Bolsa de Cereales de Buenos Aires.

Con este preámbulo:

- Que vendo primero si necesito fondos y tengo los dos productos?

Esta es simple.... Definitivamente Maíz para atender el flujo de corto plazo; por el solo hecho de aprovechar el maíz primicia y la necesidad manifiesta de los compradores. Hoy ese diferencial es de 8/9 u\$s/tns según el día... capturar.

- Me conviene vender la soja o esperar?

Esta es más complicada... desde un análisis objetivo del costo de acarreo: Si embolso, me financio con otra fuente y vendo a futuro (Forward o Futuro en MTR) calzando esa deuda... PIERDO, definitivamente. En números para verlo más claro:

SOJA	
Guardo y Vendo Noviembre	
Dispo en u\$s	347 u\$s/tns
VENTA Futuro Noviembre	357 u\$s/tns
Diferencial de Precio	10 u\$s/tns
Embolsado*	-8 u\$s/tns
Gastos Termino**	-3 u\$s/tns
Resultado x Diferir	-1 u\$s/tns
Crédito	
25/04/2021 Otorgamiento	
23/11/2021 Cancelación	
Dias al Vencimiento	212
Tasa Anual en u\$s	5,00%
Crédito	347 u\$s/tns
Monto a Cancelar	357 u\$s/tns
Intereses a Pagar	-10 u\$s/tns
Resultado x Diferir	-11 u\$s/tns

*fuente privada

**tasas, comisión, inmovilización de márgenes

Lo que hace complicada esta pregunta es el contexto, porque el hecho de vender te pésifica y te expone a perder poder de reinversión futura en dólares.

La decisión de venta de fondos no asignados a necesidades del flujo, tiene que estar acompañada definitivamente con un plan de mantenerse en activos en dólares (insumos aprovechando las relaciones o bien billete más caro en el mercado financiero)

- Para los que están mirando indecisos desde arriba

Sin lugar a dudas, hay que usar la herramienta de cobertura más alcista con la que cuenta el productor agropecuario; el **PUT (seguro a la baja de precios)**: definiendo la inversión en la prima, se establece el PISO (precio más bajo dispuesto a asimilar), para permanecer a la espera de otra escalera para subir al próximo techo con mi mercadería; si no es así y los precios trastabillan y caen... esta el colchón (el PUT) donde caer sin hacerse daño.

Sugeridos:

MTR PUT Soja Noviembre	
Strike	Prima
332	8,0 u\$s/tns
328	6,5 u\$s/tns
324	5,5 u\$s/tns
320	4,5 u\$s/tns
Vto: 23/10/21	

Conclusión: no dejar pasar la oportunidad de capturar valor en lo que hoy parece ser, la terraza del rascacielos.

Fuente: Andrés Gosende – Intagro S.A. – Docente de Agroeducación

Fuente: Agroeducación