

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



La guerra entre la demanda y el consumo



El trigo Chicago limite abajo al comienzo de la semana corta en Chicago, y otros 60 centavos de caída el resto de los trigos. Lógicamente el resto de los productos fueron arrastrados en la inercia y como siempre, buscamos material fundamental para justificar el movimiento. Rusia parece estar dispuesta a proporcionar exportaciones de granos ucranianos si Ucrania elimina las bombas escondidas en sus puertos, sin embargo, otras fuentes proporcionan información contraria, en la que niegan rotundamente un acuerdo para exportar granos ucranianos y que es Rusia quien los toma como propios. Rusia continúa chantajeando al mundo con el abasto de alimentos a cambio del levantamiento de las sanciones. El tema clave es si realmente el mundo necesita desesperadamente el consumo de granos hoy, y dada la secuencia en los precios parece que de momento hacemos una pausa. La demanda creció desmedidamente frente al consumo.

El consumo de grasas y aceites ha sido altamente perjudicado por la pandemia en 2020 ajustando el suministro con el aumento incasable de precios, y de este modo, contrayendo su uso. El consumo total de aceites comestibles y energéticos combinados se ha incrementado solo 3.6 mill de t desde la pandemia (últimas 3 campañas) mientras que el crecimiento en los 3 años anteriores había sido de 25 millones de toneladas. El consumo de aceites per cápita había alcanzado su máximo de 25.7 kg/hab/año en 2018/19 mientras que se espera que 21/22 cierre en 25.1 kg/hab/año.

En la pantalla, los spreads se tranquilizan, hace una semana observábamos nuevos máximos de inverso en el hacedor de viudas, soja julio 22 / noviembre 22; ahora calmado. El spread de maíz julio/ septiembre en dirección descendente sin poder juzgar una estructura sólidamente alcista en maíz. El margen de molienda de soja en el julio se fundió desde más de 2 dólares/bushel a 87 centavos en 1 mes. La siembra de cultivos de verano alcanzó su ritmo normal en USA tal como todos sospechaban y de momento el clima no es una amenaza. Por su parte, el mercado del cash internamente en USA continúa muy sólido sobre todo al este del Midwest y los problemas de logística continúan trabando el movimiento lo que ya no sabemos si son excusas y nos acostumbramos a ellas, o es real que poner granos sobre ruedas, sobre rieles o agua es una contingencia.

Los grandes jugadores se han ausentado de este mercado dejando espacio a fondos que operan de manera súbita emocional, pero sin una lógica que acomode el tema fundamental de prevalencia. Es así como cuando estos quitan sus posiciones, la desnudez del mercado muestra las realidades. Con todo esto no queremos argumentar que la escasez de producto no es real y que la inflación es producto de una sensación, pero antes de castigar sin motivos el cultivo en suelo de USA debemos esperar que el clima lo descomponga. Antes de salir a comprar inusualmente debemos contabilizar lo que tenemos en la despensa. El producto está, pero no disponible de momento.

Quieres enterarte de más?... No te pierdas Comité de Crisis #2 Mexico, 5 PM Hora Mexico.
<https://www.agroeducacion.com/website/comitemexico/>
Twitter @celimesquida

Por Celina Mesquida VanNewkirk – RJO’Brien