

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Lo que sabemos es bajista, lo que suponemos es alcista, lo que crees no es lo que parece

Celina Mesquida – RJO'Brien
Especial para AgroEducación

El mercado que percibía un informe bajista estaba decidido a continuar las ventas; sin embargo, ese sentimiento cambió una vez que el reporte del USDA se dió a conocer, a pesar de que el mismo no fue nada alcista.

Las existencias finales de maíz fueron mayores al promedio de los operadores, tal como se esperaba, tanto las exportaciones, el uso de maíz para etanol como la demanda para alimento balanceado fueron recortadas dejando como producto 5 millones de toneladas más que el mes pasado de stock de maíz para USA. Habíamos comenzado el ciclo agrícola con una diferencia de stocks de casi 10 millones de toneladas de la campaña 2017/18 a la 2018/19, para culminar con stocks casi por encima que la anterior.

El freno a las bajas de maíz se resume al optimismo que presenta el posible acuerdo de China para estudiar el arancel antidumping sobre las importaciones de DDG desde USA y la reducción de aranceles de importación de etanol. Por otro lado, si bien la siembra de maíz lleva un 2% y esto es un ritmo normal, se espera que este número se atrase rápidamente ya que el pronóstico para las próximas dos semanas no es nada bueno, se esperan grandes nevadas, y luego lluvias en los Estados del norte del Midwest.

En soja las modificaciones del reporte fueron casi mínimas en la hoja de balance de USA, y lo más sorprendente es que al no recortar la estimación de exportaciones, se estaría infiriendo que China estaría comprando más soja en USA. Ya que para llegar a las 51 millones de toneladas se necesita exportar a un ritmo de 340 mil toneladas por semana hasta que termine el ciclo comercial a fin de agosto y este ritmo sería el segundo más alto de la historia. A su vez, esto parece poco probable con una oferta masiva por parte de Sudamérica. El USDA elevó la producción de Brasil en medio millón de toneladas, a 117 millones y dejó la de Argentina en 55. El USDA optó por no modificar la demanda China de soja y mantenerla en 88 millones de toneladas, cuando oficialmente China informó que redujo sus importaciones a 85 millones de toneladas.

El aceite de soja se mostró algo más vibrante ya que el USDA incrementó el uso de aceite par biodiesel y para consumo doméstico y si bien aumentó las importaciones, los stocks se vieron reducidos.

Al trigo no hay como ayudarlo, las condiciones de cultivo continúan mejorando, la condición es de 60% bueno y excelente y misma fecha del año pasado estaba en tan solo 30%. El reporte nuevamente recortó exportaciones y uso forrajero, y los stocks no paran de crecer.

Con Brasil y Argentina ofreciendo más de 61 millones de toneladas de maíz en conjunto y con stocks de todos los productos creciendo mundialmente es muy difícil trazar un escenario alcista para los precios. Sin embargo, la culminación o arreglo de la guerra comercial, el clima desfavorable para los cultivos de momento, los fondos en posiciones muy cortas y el Farmer que no vende en estos valores, podrían hacer cambiar el momentum. O nos armamos de paciencia y de dinero o hacemos los márgenes y gestionamos el riesgo.

@celimesquida – Rjo'brien | Docente de Agroeducación

Fuente: Agroeducación