



**CENTRO DE
ACOPIADORES DE
CEREALES**

Agosto de 2012

BOLETIN Nº 1.765

"CON ESTOS NIVELES DE PRECIOS EL MUNDO NO PUEDE RESISTIR"

Diego de la Puente, analista de la consultora Nóvitas, advirtió que los actuales niveles de precios no podrán seguir sosteniéndose a pesar de la importante sequía que afecta a los cultivos estadounidenses. El especialista recomendó una serie de estrategias para mejorar la rentabilidad del negocio agroindustrial y aseguró que este año "se imponen las coberturas".



Diego de la Puente brindó un pormenorizado panorama sobre los mercados de commodities en la última reunión de la Junta de Gobierno de la Federación de Acopiadores, comenzando con la comprometida situación que atraviesan los cultivos en Estados Unidos.

Pero esta seca se produce en un "contexto de stocks de los principales granos y derivados muy bajos, que terminaron generando fuertes subas, con valores que ya están por arriba de los récords históricos", puntualizó el analista.

El tema es que "se empiezan a generar muchas dudas acerca de cómo hace el mercado, sobre todo la demanda, para digerir esta situación", reconoció De la Puente para detallar que "con estos niveles de precios los compradores empiezan a quedar fuera del mercado comprador, sea por falta de mercadería o porque el precio ya es tan alto que no lo pueden comprar. Como consecuencia de esto, se está empezando a generar una sensación, donde el mundo, a estos niveles de precios no puede resistir".

En este contexto, "se empiezan a alzar voces para que Estados Unidos deje de producir etanol aunque sea por un año, pero teniendo en cuenta que este es un año de elecciones en ese país la situación no resulta fácil", reconoció De la Puente.

Si se diera efectivamente una reducción del sistema de etanol, el analista anticipó que “bajarían los precios del maíz en primera instancia y después, en correspondencia, va a bajar el precio del trigo y de la soja”. Por eso, De la Puente insistió en que los precios no continuarían subiendo.

El año de las coberturas

Ante este panorama, De la Puente recomendó hacer coberturas flexibles para la soja de la cosecha nueva.

En el encuentro, el analista y los empresarios acopiadores analizaron alternativas como la compra de un put para Mayo; la posibilidad de hacer futuros sintéticos (comprar puts, lanzando calls pero estrictamente al mismo costo); o la opción para aquellos que puedan operar en Chicago de “vender algo acá a forward, que los precios eran buenos, y comprar y hacer alguna compra de call o call spread sobre Chicago posición Noviembre o posición Mayo Abril”.

Es que, para el analista, los riesgos actuales se vienen multiplicando a nivel local e internacional, por lo que “las coberturas se imponen. Tener un año asegurado desde el punto de vista del precio parecería muy importante en este momento”, concluyó.

Federación de Acopiadores

(Información enviada el 9de Agosto de 2012)

Novitas S.A.

29 Junio 2012

REPORTE SOBRE SUPERFICIE EN LOS EE.UU. 2012/13
En millones de hectáreas

	USDA 29/06/12	Expectativas Previas 29/06/12	USDA 30/06/12
MAIZ	36.01	36.10	36.10
SOJA	30.80	30.58	30.58
Trigo de Primavera	4.95	4.72	4.68
Trigo Invernal	0.89	0.83	0.89
TODOS TRIGOS	22.67	22.31	22.50

REPORTE SOBRE STOCKS AL 1º DE JUNIO EN LOS EE.UU.
En millones de toneladas

	USDA 29/06/12	Expectativas Previas 29/06/12	USDA 30/06/12
MAIZ	79.08	80.03	78.10
SOJA	18.17	17.42	18.10
TRIGO	20.21	19.34	20.35

Cotizaciones al 1º de Agosto

Commodity	Último	Cambio	Último	Cambio
Maíz	13000.00	+1377.50	2642.50	+788.30
Soja	1601.30	+27.23	1392.20	+3.760
Trigo	799.60	+52.65	510.00	+383.40

Pero...

La perspectiva en Maíz es...

Commodity Futures Price Quotes For Corn (Globex)

Contract	Open	High	Low	Last	Settle	Chg	Vol	Open Int	Settle
May12	805 1/8	810	790	790 1/8	790 1/8	-10 1/8	12620	20450	20450
Jul12	800	810 1/8	799 3/8	797 1/2	797 1/2	-10 1/8	30160	54140	54140
Sep12	802 1/8	812 1/8	794 1/8	793 1/8	793 1/8	-9 1/8	2580	13874	13874

La perspectiva en Maíz es...

Commodity Futures Price Quotes For Corn (Globex)

Contract	Open	High	Low	Last	Settle	Chg	Vol	Open Int	Settle
May12	805 1/8	810	790	790 1/8	790 1/8	-10 1/8	12620	20450	20450
Jul12	800	810 1/8	799 3/8	797 1/2	797 1/2	-10 1/8	30160	54140	54140
Sep12	802 1/8	812 1/8	794 1/8	793 1/8	793 1/8	-9 1/8	2580	13874	13874