

PABLO ADREANI & ASOCIADOS

CONSULTORES DE EMPRESAS

Newsletter Trading Markets

Cosecha XXI – Nro 1012 /052- 09 Dic 2015



Tiempo Lectura: 2' 30"

SOJA DISPONIBLE A 3,000 \$/ton

INFORME USDA: nada relevante

Soja Futura: se confirma potencial Baja.

MAIZ: Firme Disponible – Potencial Baja Futuros.

Actualizamos precios de paridad con el cierre del mercado y volvemos a ADVERTIR sobre el riesgo de una potencial Puerta "12" en el mercado, si todos los productores salen a vender después del 14 de Diciembre. Estamos hablando no solamente de Soja sino también de Trigo y Maiz – VER CUADRO EN ULTIMA PAGINA ANEXA.

INFORME USDA: Maíz y Soja sin cambios relevantes. Informe Neutro. Chicago casi no se movió luego de conocido el informe. Trigo: solo un aumento 1,7 mill tons en la producción de trigo de Canada. Informe Neutro.

NOTA: quien quiera ver el informe USDA completo me envían un mail y con gusto se los envío con mi análisis.

Estrategias sugerida para SOJA:

Soja "Spot" Disponible: La exportación pago hoy (09 Dic) **3,000 \$/ton por soja** Disponible. Este precio equivale a un FAS en dólares de 218 u\$/ton (el nivel de la Soja Mayo 2016) con un tipo de cambio de 13,77 \$/u\$ y equivale a un precio de 309 u\$ tomando como base el tipo de cambio de hoy, 9,7 \$/u\$. El precio de 3,000 \$/ton solo es superado por la posición Enero (230 u\$/ton) y Febrero (224,5 u\$/ton) con una devaluación del 35% y 42%. *Sugerencia: vender el 100% de la soja disponible a \$ 3,000.*

		Dolar Hoy	Dolar + 15%	Dolar + 25%	Dolar + 35%	Dolar + 42%
09-dic		9,7	11,16	12,13	13,10	13,77
SOJA	u\$/ton	\$/ton	\$/ton	\$/ton	\$/ton	\$/ton
Disponible	267	2590				
Enero	230		2566	2789	3012	3168
Febrero	224,5		2504	2722	2940	3092
Mayo	218		2419	2630	2840	3003
Disponible \$	3000	309	269	247	229	218

Soja Futura New Crop (Mayo 2016). Repito la misma frase del informe anterior: "La mejora de la Soja nueva vendrá por la devaluación y no por la suba del mercado". Mantengo mi "feeling" bajista para la soja nueva. **Sugerencia:** vender 30 %/40% de la soja nueva al precio actual de mercado.

Estrategia sugerida para MAIZ:

Mercado de MAIZ "Spot" Disponible: si bien el mercado de maíz disponible ha mejorado mucho, cotiza hoy a 150 u\$/ton, sigue siendo mejor negocio vender el Maíz Disponible como Maiz Nuevo posición Abril a 147,5 u\$/ton **Mantengo misma Sugerencia de mi informe de la semana anterior:** Vender 100% del maíz Disponible como Maíz Futuro New Crop, posición Abril 2016 en el MATBA o venta Forward (se captura la mejora en el tipo de cambio).

PABLO ADREANI & ASOCIADOS

CONSULTORES DE EMPRESAS

Newsletter Trading Markets

Cosecha XXI – Nro 1012 /052- 09 Dic 2015

Sugerencias Maiz Futuro New Crop (Nueva Cosecha) **Vender:** 50% de Maíz Nueva Cosecha; posición Abril 2016 o Forward **La posición Abril ya cotiza con 0% de retenciones.** No estoy sugiriendo vender porque soy bajista, sugiero vender por que este precio es el más alto de la última década (excluidos los precios pre y post crisis americana 2008/09)

		Dolar Hoy	Dolar + 15%	Dolar + 25%	Dolar + 35%
09-dic		9,7	11,16	12,1	13
MAIZ	u\$/ton	\$/ton	\$/ton	\$/ton	\$/ton
Disponible	150	1455			
Enero	143		1595	1734	1873
Abril	147,5		1645	1788	1932

Sugerencia TRIGO "Spot" Disponible: el mercado entro en una leve tendencia bajista, tanto el disponible como las posiciones futuras en el MATBA. El único precio que contempla Retenciones 0% es la posición Julio, que a 176,5 u\$/ton hoy está a solo 5 u\$/ton del precio de paridad. **Mantengo misma Sugerencia de mi informe de la semana anterior:** Vender mínimo 50 % del Trigo en posición Julio 2016 en el MATBA, a 176,5 u\$/ton o venta Forward (se captura mejora en el tipo de cambio).

		Dolar Hoy	Dolar + 15%	Dolar + 25%	Dolar + 35%
09-dic		9,7	11,16	12,1	13
TRIGO	u\$/ton	\$/ton	\$/ton	\$/ton	\$/ton
Disponible	158	1533			
Enero	155		1729	1879	2030
Marzo	166,5		1857	2019	2180
Julio	176,5		1969	2140	2311

Analisis Precios FOB & FAS TRIGO			
	Diciem	Enero	Julio
Chicago	175,6	178	183,7
FOB Golfo US WHEAT	208	208	208
FOB Upriver	215	197	197
Fas Teorico	148	136	136
FAS Real (MATBA 09/Dic)	158	155	176,5
Contra Margen (Rojo)	-10	-19	-41
FAS Teorico Ret 10%	169,9	155,6	155,6
Contra Margen (Rojo)	12	1	-21
FAS Teorico Ret 0%	197,8	181,2	181,2
Over - Margen (Azul)	40	26	5

Analisis Precios FOB & FAS SOJA			
	Marzo	Mayo	Julio
Chicago	323	325	328
FOB Golfo US Soybean	351	353	356
FOB Upriver	329	329	329
Fas Teorico	196	196	196
FAS Real (MATBA 09/Dic)	267	218	220,5
Contra-Margen (Rojo)	-71	-22	-25
FAS Teorico Ret - 5%	212	212	212
Contra-Margen (Rojo)	-55	-6	-8

Analisis Precios FOB & FAS MAIZ			
	Dic	Abril	Julio
Chicago	146	148	151
FOB Golfo US Corn	172	175	176
FOB Upriver	170	163,7	166
Fas Teorico	118	114	115
FAS Real (MATBA 09/Dic)	150	147,5	143,5
Contra Margen (Rojo)	-32	-34	-28
FAS Teorico Ret 10%	136	130,9	132,7
Contra Margen (Rojo)	-14	-17	-11
FAS Teorico Ret 0%	153	147,3	149,3
Over - Margen (Azul)	3	0	6

A TODOS MIS CLIENTES: NO olviden consultarme si necesitan tomar una decisión en el corto plazo o clarificar algún concepto, que muchas veces es más fácil de transmitir en forma verbal, telefónica o Skype

Para consultasPablo Adreani adreani@agripac.com.ar Celular 11 5 864 1755

Aclaración de responsabilidad: El presente reporte es solamente informativo. No representa sugerencia o indicación alguna de operación para el receptor del mismo. La operativa en mercados de futuros y opciones puede representar un riesgo de pérdida financiera o patrimonial. La información se basa en análisis de fundamentals exclusivamente y es válida para el momento en que se remite el informe