

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Tocando tierra corriendo, arranca el 2016

Por Celina Mesquida

Arrancamos el año con la zaga del USDA, un reporte con mucha información.

La pantalla inmediatamente se tiñó de verde a los segundos de liberar el reporte, y como siempre decimos, los algoritmos se lo devoraron al instante. Pasados 3 minutos, evaluamos los datos y es ahí cuando le encontramos el sentido a lo que estábamos presenciando.



Brevemente, el USDA redujo la producción de maíz y soja en Estados Unidos, pero luego de algunos recortes en la demanda, las existencias finales terminaron un poco arriba de lo esperado por el mercado. Por su parte, las cifras trimestrales estuvieron básicamente en línea para el maíz y soja y un poco más de lo esperado para el trigo. En el mundo, las existencias finales se tomaron como alcistas, con recortes importantes tanto en maíz como en soja. Y si bien, los inventarios finales mundiales de trigo fueron mayores a los esperados, la menor estimación de acres plantados en Estados Unidos, fueron suficientes para desencadenar la compra.

Esto quiere decir que somos alcistas indefinidamente? Que falta producto en el mundo? Que la demanda no para de consumir? Ninguna de las anteriores es correcta, al menos no por ahora. Lo que nos deja este reporte, lejos de cambiar la tendencia, es una válvula de alivio. Los fondos de los principales productos tenían una posición corta neta al viernes de alrededor de 350 mil contratos, por lo tanto no parece tan ilógico que neutralicen esas posiciones. Ahora bien, el farmer en USA no vende granos porque los precios no son atractivos, prefiere tomar deudas

con bancos y otras entidades. Si el precio sube producto del short covering, estate muy atento porque los rallies se van a vender y hay mucho producto por comercializar.

En el corto plazo no se observan problemas significativos en el estado de los cultivos de Sudamérica, Brasil tal vez no llegue a los 100 mill de t de soja, pero no parece un Big Deal al momento si los demás países producen decentemente. Por otro lado, el recorte en las exportaciones de soja de USA parece demostrar que los competidores están listos, y si bien en este reporte no modificaron el número de molienda, con una Argentina más competitiva no sería nada raro que en próximos reportes disminuyan aún más la demanda sobre USA.

En el contexto general, los factores macro no son prometedores, el petróleo por debajo de 30 dólares el barril y un dólar fortalecido. Más que pedir, deberíamos agradecer este reporte y actuar en consecuencia. Es difícil ser bajista todo el tiempo.

Argentina tiene posibilidades de salir al mundo a defender su producto, y esto traerá competitividad, rentabilidad y riesgos. La correcta administración de los mismos hará que las empresas sean eficientes y sustentables.

Bienvenidos de regreso, desde el espacio que nunca nos fuimos. Estamos más listos que nunca para ayudarte.