

MERCADOS GRANARIOS

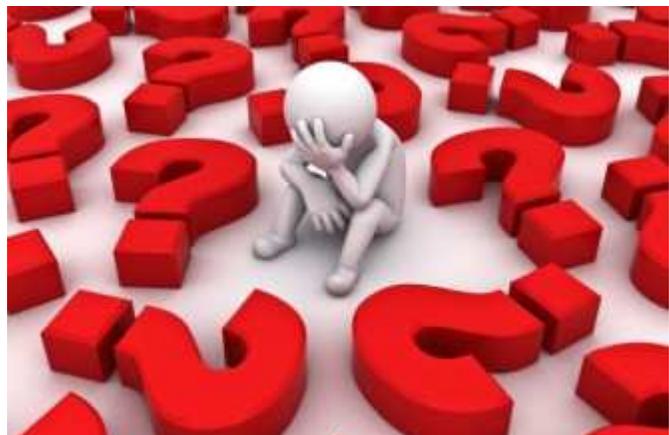
Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



El rally que quiere y no puede ser...

Por Celina Mesquida

El trigo en Chicago es el que mantiene la pantalla vibrante, sin embargo algunos dicen que los movimientos de los fondos (short covering) típicamente ocurren en tres eventos consecutivos para luego quedarse sin efecto. Siguiendo solamente esta premisa, esperar más allá de la mitad de la semana alimentando el rally sería muy optimista. Los fondos al momento ya han neutralizado muchas posiciones durante las últimas semanas, quedando en 70 mil contratos netos cortos.



Los precios mundiales del trigo han estado aumentando, pero las primas o basis estadounidenses continúan muy altos con respecto a los demás orígenes, dejando a este país prácticamente sin competencia. Francia y Rusia compiten entre 20-22 dólares por tonelada, más baratos que el Golfo.

Rusia entra en el juego de todos los años, con intenciones de limitar las exportaciones de productos, para evitar la suba de los precios en el consumo local. El mercado entiende que la implementación de un control más estricto sobre estas exportaciones puede llevar tiempo en producirse. Y antes de que esto suceda los exportadores se apurarán con las ventas y los embarques lo más que puedan, como sucedió durante enero pasado.

Por qué hablamos de trigo? porque es el único que contiene en si mismo varios puntos de volatilidad que puede arrastrar en el comportamiento a los demás productos.

Asimismo el Baseline del USDA informó sus proyecciones para la nueva campaña, donde se dió lugar a un aumento en los acres de trigo de 21,4 mill de hectáreas a 21,6. Para maíz este organismo no cambió la estimación de área a sembrar quedando en 36,6 millones de hectáreas y para soja aumentó de 32,1 a 33,5 millones de hectáreas. Nada de esto es relevante al momento, sobretodo partiendo de la base que todos los planteos de producción en Iowa e Illinois para la próxima siembra resultan en quebrantos.

Sin embargo, el incremento marginal del aumento o estabilidad en los rendimientos de maíz, indican una respuesta en el retorno que podría influenciar en la siembra de este producto en detrimento de la soja.

Fundamentalmente nada cambia, ponemos el foco en el lugar que creemos que suena más fuerte. Los fondos neutralizaron muchas posiciones cortas, restando potencialidad a los rallies; Y que es lo que sigue? Venden y ayudan al cauce descendente en los precios? O esquivan las ventas de los niveles técnicos y farmer selling para continuar el rally que quiso y no pudo ser?

sin embargo algunos dicen que los movimientos de los fondos (short covering) típicamente ocurren en tres eventos consecutivos para luego quedarse sin efecto. Siguiendo solamente esta premisa, esperar más allá de la mitad de la semana alimentando el rally sería muy optimista. Los fondos al momento ya han neutralizado muchas posiciones durante las últimas semanas, quedando en 70 mil contratos netos cortos.

Los precios mundiales del trigo han estado aumentando, pero las primas o basis estadounidenses continúan muy altos con respecto a los demás orígenes, dejando a este país prácticamente sin competencia. Francia y Rusia compiten entre 20-22 dólares por tonelada, más baratos que el Golfo.

Rusia entra en el juego de todos los años, con intenciones de limitar las exportaciones de productos, para evitar la suba de los precios en el consumo local. El mercado entiende que la implementación de un control más estricto sobre estas exportaciones puede llevar tiempo en producirse. Y antes de que esto suceda los exportadores se apurarán con las ventas y los embarques lo más que puedan, como sucedió durante enero pasado.

Por qué hablamos de trigo? porque es el único que contiene en si mismo varios puntos de volatilidad que puede arrastrar en el comportamiento a los demás productos.

Asimismo el Baseline del USDA informó sus proyecciones para la nueva campaña, donde se dió lugar a un aumento en los acres de trigo de 21,4 mill de hectáreas a 21,6. Para maíz este organismo no cambió la estimación de área a sembrar quedando en 36,6 millones de hectáreas y para soja aumentó de 32,1 a 33,5 millones de hectáreas. Nada de esto es relevante al momento, sobretodo partiendo de la base que todos los planteos de producción en Iowa e Illinois para la próxima siembra resultan en quebrantos.

Sin embargo, el incremento marginal del aumento o estabilidad en los rendimientos de maíz, indican una respuesta en el retorno que podría influenciar en la siembra de este producto en detrimento de la soja.

Fundamentalmente nada cambia, ponemos el foco en el lugar que creemos que suena más fuerte. Los fondos neutralizaron muchas posiciones cortas, restando potencialidad a los rallies; Y que es lo que sigue? Venden y ayudan al cauce descendente en los precios? O esquivan las ventas de los niveles técnicos y farmer selling para continuar el rally que quiso y no pudo ser?