

## MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



### Te tengo una buena, una mala, escoge cual es cual

*Por Antonio Ochoa*

***Que te pareció el título? Bueno elige en el contenido cual es la buena, la mala y lo demas, y conste que no quiero ponerte en encrucijada como el novio juvenil que le pidió a su novia que le dijera algo que lo hiciera sentir bien, pero que a la vez le hiciera sentir mal... a lo que la novia le contesto que de todos sus amigos... El era el que mejor besaba...***

Buen día amigas y amigos, mucho gusto en saludarles, y lo hacemos desde Chicago en la consolidación de un rally épico que seguro has visto de cerca. La crónica de los eventos hasta el momento ya es de tu conocimiento y si a la producción agrícola te dedicas, el rally de Chicago seguro ha sido mucho de tu agrado, dicen que dios aprieta pero no ahorca y tras los malos ratos con el temporal en tus pagos al cierre de ciclo agrícola, de una manera u otra el precio en estampida ayuda a compensar un tanto lo caído, lógicamente que no era la estrategia pero ayuda.

Bueno, intentemos tocar tierra corriendo si te parece y tengo la intención de plantearte una corrida de eventos múltiples que se hacen madeja y crean una matriz de muchas variables y escenarios potenciales. Pero intentemos citar eventos por orden de aparición y si de eso se trata, le ponemos el primer paréntesis cuadrático a la reserva federal norteamericana, ese organismo de política monetaria interno que se convirtió hace meses en el banco del mundo... hoy en las inmediaciones del medio día estaremos escuchando a la será Yellen quien dará aviso sobre el criterio de levantar las tasas de interés o dejarlas como están, los que saben dicen que nos quedamos como estamos por que la semana entrante tenemos un evento de pronóstico reservado con el referéndum ingles sobre su estadía en la unión europea o su separación del grupo... este no es un evento menor, no se trata simplemente de que uno de los integrantes del chat abandone el grupo, las ramificaciones económicas que esto pudiese desprender golpea sin duda el buen avance económico regional, y si nos vamos mas allá, debilita geopolíticamente al bloque que defiende valores occidentales que en teoría es lo que les define... la ruptura de la unión europea podría iniciar con la salida británica y ese evento sin duda es uno que siguen muy de cerca los rusos que se hacen cada vez más influyentes en su zona periférica. El mundo definió hace tiempo que la unión y cooperación de bloques era la fórmula para fomentar el crecimiento, en su momento se creó el

bloque Canadá / USA / México, y así como ese muchos más que regionalmente intentaron agregar valor local para poder llegar más lejos en un mundo globalizado, hoy esa premisa empieza a mostrar porosidad y temiendo el impacto económico global de un evento así, parecería que los conductores de la reserva federal norteamericana estarían mejor de momento observando antes de jalar el gatillo con las tasas de interés... las alzas en las tasas tienen muchos efectos económicos, cosas que no te puedo explicar porque no soy economista pero si hay algo que se repite constantemente es el efecto en el dólar que tiende a fortalecerse con las alzas en las tasas, en teoría tiene que ver con disciplina fiscal y más certeza en las promesas de pago en los EEUU, con lo que la confianza se incrementa en la economía norteamericana y con ello se hace demanda por dólares e instrumentos tasados en dólares, eso lógicamente es un efecto muy superficial en la explicación., pero ayúdame validando el dato y dándolo por bueno, así que si ya tengo tu aval, avancemos diciendo entonces que los commodities tasados en dólares son sensibles a la fuerza del dólar, hay que recordar que las economías importadoras pagan más moneda local al importar cuando sus guitas como dicen por tus tierras se devalúan... en ese orden el commodity tiende a bajar para compensar la pérdida de poder adquisitivo y no es un dato menor pues este tema está íntimamente ligado al consumo. Permíteme citarte un par de ejemplos en ese sentido, México es un fuerte importador de granos y oleaginosas, Colombia también entre muchos otros pero para el caso de los anteriores, hoy se paga en moneda local, la harina de soya más cara de la historia... los pesos Colombianos y Mexicanos han devaluado muchísimo y pagar dólares sale caro, más si le sumamos el brutal rally que hemos visto, y es una realidad que la cadena de suministro está pasando aceite, los engordadores / avicultores / porcicultores y anexas no le pueden pasar al consumidor el impacto de alzas en sus costos... la raza no gusta de pagar más por sus alimentos y tu (vos) siendo consumidor seguro sabes de eso.

Bueno, cerremos el tema si te parece. Hoy le pondremos atención a la reserva federal, luego la semana entrante al referéndum inglés, y al cierre de mes nos vemos con el informe de inventarios trimestrales en estados unidos y el conteo de área sembrada, para muchos habrá más superficie de soya en el midwest tras la levantada de precios en la oleaginosa y ahí es donde tendremos que medir la respuesta de los especuladores que se han montado en este rally como si no hubiera un mañana... han comprado hasta la risa, y siguen comandando la avanzada en la tendencia que sin lugar a dudas sigue siendo alcista... mucha plata en sus valuaciones, pero recuerda que ese rendimiento y esa utilidad es solo virtual de momento, ese dinero no lo tienen hasta que vendan, hasta que liquiden sus compras y sabes qué pasa cuando venden no? Bueno, no te quiero amargar antes de tiempo, solo te dejo lo anterior para que lo tengas contemplado. Los especuladores que están comprados en soya y maíz fuertemente tienen que vender para poder capitalizar sus ganancias y llevarlas a la chequera, de momento solo tienen una valuación obesa en sus estados de cuenta, solo eso... pero no entremos en pánico, de momento parece que no tienen muchos argumentos para liquidar sus compras, tenemos un mercado climático en plena efervescencia y es temprano en el ciclo agrícola, los cultivos se ven bien pero hay que regarlos periódicamente, por ahí dicen que el ciclo de maíz se hace bueno con una pulgada de agua a la semana, y no menos de 7 pulgadas en el ciclo de manera bien repartida, digamos que el midwest en su generalidad ha recibido una pulgada de agua al momento y los pronósticos climáticos siguen mostrando domos de alta presión que inhiben lluvias e incrementan el calor más adelante, justo lo que el doctor no receto...

Muchas cosas por ver, muy entretenido este mercado, muy agradecido con el placer y el privilegio de tu atención, quedo a las órdenes, escríbeme cuando gustes vía nuestros queridos amigos de Agroeducación o si te animas en [aocchoa@rjobrien.com](mailto:aocchoa@rjobrien.com) te saludo con mucho gusto.

Suerte con Venezuela... y en este caso estoy hablando de futbol, a mí me tocara sufrir con los amigos chilenos.

Animo