

# PABLO ADREANI & ASOCIADOS

## CONSULTORES DE EMPRESAS

### Newsletter Trading “Clima EEUU”

INFORME Nro 1061/043 – 01 Agosto 2016

Tiempo de Lectura & Análisis: 03’30”

**SEQUIA QUE SE EXTIENDE EN EEUU Y PRONOSTICOS 6-10 días DE ELEVADAS TEMPERATURAS Y SIN LLUVIAS A LA VISTA VUELVEN A AFIRMAR EL MERCADO DE SOJA EN CHICAGO. –Porque el Viernes pasado la Soja subió 10 u\$/ton y el Maíz solo 1 u\$/ton - Ver próxima Hoja Anexo Mapas Climáticos y Gráficos de Precios.**

“**Que me dice el US Drought Monitor**” (Monitor de Sequia): si siguen atentamente nuestros informes anteriores habrán notado que venimos diciendo que los Mapas de Monitor de Sequia no muestran situaciones de exceso de humedad en los suelos que justifiquen un relajamiento o bajas de los precios. Esta situación no se condice con la corrida de los fondos que provocaron fuertes bajas la semana pasada. Sucede que los fondos siguen el día y a día, y en este sentido las lluvias de los últimos dos fines de semana previos fueron suficiente para provocar una salida en masa de los fondos comprados, ante la “eventualidad psicológica de una mejora en el contenido de humedad”. Bien ahora hay que cambiar de cartas, empieza una nueva partida. Y en esta nueva partida los pronósticos de temperaturas y lluvias para los próximos 6-10 días prendieron el ALERTA del mercado.

**Además se conoció esta semana un nuevo Mapa de Monitor de Sequia (que se adjunta en la próxima hoja) y confirma que la sequía se va extendiendo y la situación se va agravando.** Aumenta el riesgo de una potencial sequia durante el mes de Agosto que puede llegar a perjudicar a los cultivos de Soja, más atrasados en sus etapas de floración/formación de chauchas, que el Maíz. No obstante si cada pronostico a 6-10 dias indica ciertas chances de lluvias, la situacion va a ir mejorando y tendremos un potencial impacto bajista para el Mercado.

“**Que dice el pronóstico de Temperaturas y Lluvias para los próximos 6-10 días**”: se proyectan temperaturas por arriba de lo normal en todas las zonas productoras de soja y de maíz. Y también se proyectan lluvias dentro del rango Normal. Por este motivo la soja en Chicago cerro la rueda del Viernes con subas de 10 u\$/ton, hay preocupación por lo que suceda durante este fin de semana. Si se confirmaron elevadas temperaturas y sin lluvias Hoy Lunes tendremos una apertura Alcista del Mercado.

“**El Mayor impacto se sentirá en el mercado de la Soja** ”: Por lo pronto la soja disponible cierra la rueda del Viernes pasado con subas de 8 u\$/ton (de 277 a 285 u\$/ton). Mientras que las posiciones futuras largas en el MATBA cerraba a 291 u\$/ Septiembre (+1,5 u\$/), 295 u\$/ton Noviembre (+3,7 u\$/ton). Y en el caso de la soja New Crop, Mayo 2017, cierra con ganancias de 4 u\$/ton (264 u\$/ton). **Nuestra Visión & Feeling:** si este fin de semana no hubo lluvias en el Corn/Soybean Belt americano tendremos una apertura “Bullish” (Alcista) para este comienzo de Semana. Pero si la realidad fue lo opuesto (temperaturas normales y algunas luvias tendremos una apertura “Bearish” (bajista) para el comienzo de semana.

“**El Maíz y la historia de una baja anunciada**”: como habrán visto el mercado de maíz está totalmente divorciado de la tendencia errática/volátil y clima dependiente que si tiene la soja. Y si no hay un factor grave de sequía durante Agosto el Maíz seguirá buscando nuevos mínimos, principalmente en la Argentina, pues vamos a una súper-cosecha record jamás vista y a un saldo exportable que no podrá ser absorbido por la exportación en pleno momento de “presión de cosecha”. Además los exportadores van a querer pasar factura por el sobreprecio que tuvieron que pagar este año por el maíz disponible en plena época de embarques, y con la oferta fuertemente reducida por el factor exceso de lluvias de Abril que freno totalmente la cosecha.

**Conclusión y sugerencias: SOJA:** mercado sin definición por la incertidumbre climática durante las próximas cuatro semanas. No obstante la incertidumbre la sugerencia es vender Soja Disponible a 290 u\$/ton (25% del stock físico) y si hay un precio futuro cercano a los 300 u\$/ton, como la posición Enero 2017 vender el 25% del Stock Físico.

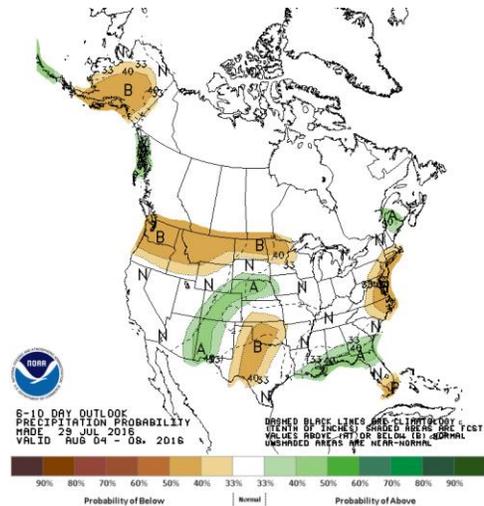
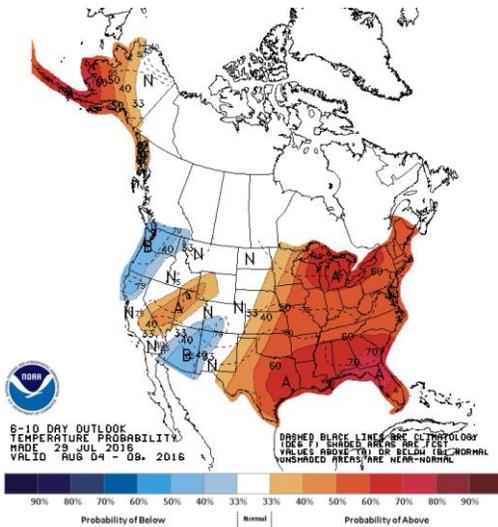
**Para consultas** .....Pablo Adreani Skpye “pabloadreani”, [adreani@agripac.com.ar](mailto:adreani@agripac.com.ar) Celular 11 5 864 1755

**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

**Soja New Crop** es un tiro en la oscuridad, y como falta mucho tiempo/incertidumbre/clima/Brasil/USA/Argentina, etc. la sugerencia es comprar CALL's de Soja Mayo 290 u\$s pagando 5 u\$s de prima y comprar PUT's de Soja Mayo 242 u\$s/ton pagando 4 u\$s. Cuantas opciones compraría, depende del volumen que tengan de producción. Si tengo 3000 tons , compraría 1500 tons de cada una de las opciones. Hay que considerar que si entramos al mes de Agosto con mejores perspectivas climáticas en EEUU, el mercado de Soja en la Argentina. puede perder tranquilamente 20 u\$s/ton. Sugerencia soja Nueva: vender 25% costo de producción a 264 u\$s/ton Mayo 2017 **MAIZ:** aca tengo la sensación de estar tomando el té en la cubierta del TITANIC. Si todo va bien en EEUU y no hay sequia durante Agosto, vamos a una nueva baja en precios spot y futuros. Hablando de Maiz New Crop Abril 2017 tienen que comenzar a ver con cariño los 153 u\$s/ton del cierre del MATBA. Para Maíz Dispo no tengo dudas hay que vender el 70% del físico a 195 u\$s/ton o mejor. Recuerden que el mercado no anticipa las Bajas, las mismas se producen y cuando ello ocurre ya es tarde.

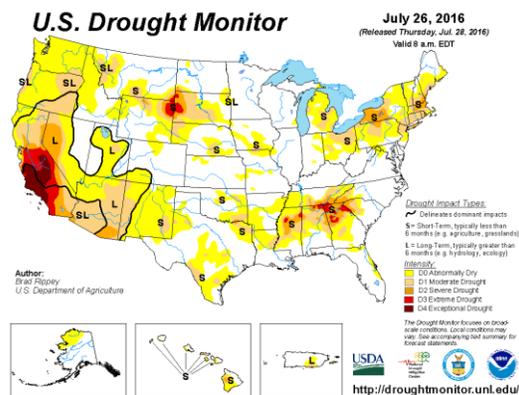
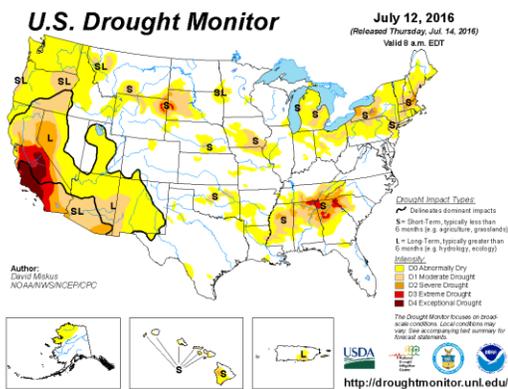
Mapa Pronostico Temperaturas 6-10 días

Mapa Pronostico Lluvias 6-10 días



Monitor de Sequia al 19 de Julio:

Monitor de Sequia al 26 de julio:



Noten como la condición de humedad de suelos entrando en sequia severa y sequía extrema se va extendiendo lentamente hacia el Este de los estados de Alabama y Mississippi. Pero ya entramos en Agosto y queda cada vez menos tiempo para un

eventual efecto negativo de una potencial sequía. Y si la sequía finalmente no viene? **A LOS BOTES!!!!**

**Maíz Chicago en los mínimos de Abril a Julio.**



**Soja Chicago aterriza este viernes pasado en un piso.** Si hay seca abre la semana en Suba. Si llueve el fin de semana abrirá en baja. Por los pronósticos de corto plazo me juego a una apertura bajista de la semana, pues por el comportamiento de la realidad está demostrando que nunca es tan grave como los pronósticos. Además los fondos siempre quieren pasar el fin de semana sin demasiado riesgo abierto para el lunes.

