

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Semanal Gratuito para más de 50.000 suscriptores

Lo que hay que saber sobre el Mercado de Granos

Por Pablo Adreani de AGRIPAC



Pablo Adreani, ingeniero agrónomo y licenciado en comercio exterior, analista de mercados y consultor, Socio-Director de Agripac, una empresa focalizada en el análisis de los mercados agrícolas y el asesoramiento personalizado a productores y empresas, nos cuenta hoy todo lo que necesitamos saber sobre el mercado agrícola.

Soja en Argentina y Brasil: ¿Cuánta Producción?

En Argentina está estimado un volumen de producción de soja 2013/14 de 55 millones de toneladas, record histórico, con un aumento de 10 millones de toneladas con respecto a la producción de la campaña anterior 2012/13 estimada en 45 millones de toneladas. Mientras que el USDA estima para esta nueva cosecha de Argentina 54 millones de toneladas.

En Brasil, de acuerdo al USDA, la cosecha podría llegar al record de 90 millones de toneladas.

¿Cómo impactan estos números en el precio?

Actualmente el mercado disponible está teniendo la influencia de factores externos, y no del volumen de producción en nuestro país. La firmeza de la soja en Chicago se debe a una situación técnica y local del mercado americano, donde los fondos tienen una abultada posición comprada y tienen interés en que los factores alcistas continúen influyendo en el mercado. (Fueres nevadas en EEUU, dificultad de movimiento de los granos tanto de barcazas como por camiones, la demora de China en cancelar contratos de compra de soja americana y el fuerte ritmo de las exportaciones del país del norte)

Donde sí se puede ver la influencia de una gran cosecha de soja en Sudamérica, es en el INVERSE (caída) de casi 60 u\$s/ton que muestra Chicago entre la posición Septiembre y la posición Marzo

¿Y el maíz?

Agripac está proyectando una producción de maíz en Argentina de 25 millones de toneladas, contra 27 millones del año anterior.

Para Brasil el USDA proyecta una producción de maíz 2013/14 de 70 millones de toneladas, una caída de 11 millones de toneladas con respecto a los 81 millones de toneladas cosechados en la campaña 2012/13.

¿Qué impacto tendrá en los precios?

Los precios del maíz tienen una firmeza estructural que se refleja en Chicago, donde las posiciones futuras largas muestran una suba de 5 u\$s/ton con respecto a las posiciones futuras cortas.

Para la Argentina estoy visualizando un mercado sostenido a firme, con demanda muy activa y un productor más preocupado en hacer caja con la soja que con el Maíz. Habrá un bache de oferta entre el maíz de primera y el maíz de segunda, que podrá afirmar aún más el mercado. Y como estrategia el productor optara por retener el maíz y vender la soja.

Mercado de futuros y cosecha nueva ¿Qué estrategia hacemos?

Soja: vendería a precio de mercado posición Mayo a 306 u\$s/ton (cierre Lunes 24 en el MATBA) cubriendo el 50 % del costo de producción.

Maíz: no vendería maíz ante la perspectiva alcista que tengo sobre el mercado en el corto a mediano plazo. No obstante una estrategia conservadora indica vender el 30% del costo de producción a 161,3 u\$s/ton posición Abril en el MATBA, si el MB cierra en campo propio y con los rindes actuales proyectados.

Estas dos sugerencias son válidas para el momento de realizado este análisis.

Tenemos soja ¿Vendemos?

Si tengo Soja Disponible vendería el 100%.