

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Semanal Gratuito para más de 50.000 suscriptores

Crisis Política en el Mar Negro y Crisis Económica en China

Por Ing. Pablo Adreani, Agripac



En términos geopolíticos la crisis del Mar Negro, conflicto Rusia-Ucrania, tiene su punta del Iceberg en el gasoducto transiberiano. Rusia abastece el 30% del consumo de gas y petróleo de la Unión Europea, y el 30% de ese abastecimiento se efectúa por gasoductos que atraviesan todo Ucrania.

Por este tema Rusia ve peligrar su poder económico y geopolítico, en el delicado equilibrio mundial entre Estados Unidos, la Unión Europea y China. Como factores de peso colaterales aparece la producción agrícola de las Perlas del Mar Negro.

Entre Rusia y Ucrania concentran el segundo lugar como exportadores de maíz. En el tema trigo, Rusia, Ucrania y Kazakstán, son hoy los primeros exportadores mundiales de Trigo, desplazando a los Estados Unidos del primer puesto que durante muchas décadas supo defender. Mientras tanto la crisis Rusia-Ucrania sigue complicando el normal flujo de commodities, trigo y maíz principalmente, en los puertos del Mar del Norte. En paralelo y girando la brújula hacia el Sudeste Asiático, algunos indicadores económicos en China traen preocupación al mercado de la Soja.

Comenzando por la crisis del Mar del Norte, la situación política actual y la incertidumbre económica en Ucrania, ante la posibilidad de una devaluación de su moneda, están interrumpiendo el flujo comercial de maíz y trigo, desde el productor hasta los exportadores y

finalmente frenando toda actividad en los puertos. Esta situación ha sido captada por los operadores mundiales en el mercado de trigo y el principal reflejo se ha podido ver en el mercado de Chicago. El cierre del Trigo en Chicago a dos semanas de comenzado el conflicto, consolido un aumento acumulado de 20 u\$/ton. De la misma forma los precios sobre el FOB Golfo también cerraron con fuertes ganancias para llegar a cotizar a 337 u\$/ton para posición de embarque Marzo y 336 u\$/ton para embarque Abril. Estas mismas posiciones, a principios de Marzo cotizaban a 319 y 317 u\$/ton respectivamente, una ganancia de 18 y 19 u\$/ton en ambas posiciones.

Mientras todo esto ocurría y el mercado mundial mostraba fuertes subas, el FOB plata en la Argentina mantenía el mismo nivel de principios de Marzo, cotizando a 325 u\$/ton. Sucede que nuestro mercado ya está totalmente divorciado del mercado internacional, ya que la corriente de demanda de la exportación en nuestro país está totalmente neutralizada y anulada por la política anti-exportadora de trigo implementada por el gobierno. En el caso del maíz está sucediendo lo mismo pero por el momento el mercado no ha reaccionado de la misma manera que si lo ha hecho en Trigo. El Maíz en Chicago está cotizando hoy en un nivel muy similar a las cotizaciones de comienzos de Marzo atrás. Por ejemplo la posición Marzo Chicago en Maíz cerró el Jueves 13 de Marzo a 190,64 u\$/ton mientras que a la semana anterior cotizaba a 191,23 u\$/ton, una caída de apenas 0,60 u\$/ton. En cambio el mercado en el FOB Golfo cerraba la semana con sensibles subas en todas sus posiciones. Por ejemplo el Maíz FOB Golfo embarque Abril cotizaba a 234,24 u\$/ton mientras que una semana atrás cotizaba a 232,67 u\$, una ganancia de 1,5 u\$/ton. En la misma semana el FOB Plata de Maíz de Argentina posición de embarque Abril, cerraba a 227,75 u\$/ton, una baja de 1 u\$/ton con respecto al precio de una semanas atrás de 228,75 u\$/ton.

En el caso de la Soja el mercado ha revertido la tendencia alcista de la semana anterior y estuvo operando esta semana con fuertes bajas en todas las posiciones. Algunos indicadores del comercio exterior de China están causando cierta preocupación, el balance comercial de China durante el mes de Febrero arrojó un Déficit de u\$ 22.300 millones al reducirse las exportaciones en un 18% y aumentar las importaciones den un 10%. Los principales analistas esperaban un Superávit comercial durante el mes de Febrero de u\$ 13.500 millones.

El error de cálculo de todos los analistas económicos fue de u\$ 35.800 millones. Este cambio de un importante indicador ha provocado la caída en los precios del petróleo, y están comenzando a tener un impacto negativo en los precios de la Soja. China importó durante el mes de Febrero 4,81 millones de toneladas de soja, volumen que supera en un 66% las cifras importadas durante Febrero del año anterior. Actualmente la demanda interna está muy débil, los brotes de gripe aviar han tenido un impacto negativo en el consumo de carne avícola, y en la menor utilización de harina de soja, lo que produce un aumento de las existencias de harina de soja en la industria aceitera. Por este motivo muchas "industrias aceiteras chinas" están comenzando a parar sus plantas, pues enfrentan además márgenes de molienda negativos.

Esto ha llevado a los compradores a cancelar en esta última semana contratos por 245.000 toneladas de soja americana.

En la segunda semana de Marzo se conoció la noticia que China había cancelado 600.000 toneladas de compras de Soja de Sudamérica, principalmente con origen Brasil y Argentina. Esto demuestra que los chinos tienen abultadas existencias de soja disponible y es probable que en el corto plazo se conozcan más noticias de cancelaciones de compra. Conocida la noticia, el mercado que se esperaba en baja, reacciono con subas en todas las posiciones. Se vuelve a confirmar que Chicago sigue siendo el ombligo del mundo y todo lo que suceda en su radio de influencia geográfica tendrá impacto directo en su tendencia.

Habrà que esperar entonces que concluya la salida de posición de los fondos, para ver un mercado de Chicago más permeable a los factores de oferta y demanda, que a las posiciones especulativas de los fondos. Queda un solo factor regional que puede llegar a influir en un potencial cambio de tendencia del mercado. El factor climático durante la cosecha de soja en Sudamérica. Ya terminada la cosecha en Paraguay, cercana al 35% en Brasil, queda como volumen de oferta importante para los operadores mundiales la producción de Argentina y de Uruguay. Cuando la cosecha se generalice en Sudamérica podremos ver cierto potencial de baja en el mercado.