

“Trump” Presidente Vs. USDA : el informe USDA (super BEARISH, bajista) compitió con el resultado Trump Presidente. El día después Chicago cerro con fuertes bajas y el día posterior la demanda pegó el puño sobre la mesa y dijo “aca estoy yo”.

EL USDA SIGUE AUMENTANDO LA COSECHA DE SOJA Y DE MAÍZ.....y CHICAGO SE MANTIENE FIRME: El día posterior que Donald Trump ganaba las elecciones, el miércoles 09 de Noviembre, se conocía el informe del USDA aumentando el estimado de producción de soja y de maíz en los Estados Unidos, en niveles impensados, volviendo a superar record tras record. Y el mercado de Chicago se destrozaba, reaccionando con fuertes bajases soja y en maíz , quedando en ese momento la duda si la baja era por el triunfo de Trump o por el aumento de las cosechas súper-record, destacando que ese mismo día los futuros de hacienda en pie y de alimentos balanceados cerraban con fuertes subas. El día después, jueves 10, la soja en Chicago mostraba subas de 10 puntos, compensando el 50% de la baja sufrida el día anterior. Aquí quedo demostrado que la baja no había sido por el triunfo de Trump. El precio de los commodities podrá verse afectado si los Estados Unidos se encaminan a fortalecer el dólar, encareciendo los productos en dólares para el resto de los países importadores de granos y oleaginosas, como lo son China, Europa y países de Asia Pacifico, y si sucediera esto podríamos asistir a una fuerte baja en los precios de soja, trigo y maíz, medidos en dólares. Esta situación sería perjudicial para los principales países exportadores, no solo Estados Unidos, sino también para la Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay y Rusia. Otro factor externo que puede llegar a tener influencia en los mercados es el tiempo de espera hasta la asunción del nuevo presidente de los EEUU, el próximo 20 de Enero del 2017. Habrá que ver si la administración Obama hace algún cambio sustancial en la política de su tasa de interés o fortalecimiento del dólar, si bien es sabido la división de poderes e independencia entre la Reserva Federal, quien fija la política de tasas de interés, y el poder ejecutivo y el Congreso de los EEUU. Esperará el farmer americano la asunción del nuevo presidente para tomar la decisión de vender o no su cosecha, o seguirá con su rutina normal en el interior profundo del cinturón agrícola americano. La respuesta a esta pregunta define la actual tendencia de los precios de soja y de maíz en el mercado para el corto a mediano plazo.

Veamos los números del USDA, en el caso del maíz la cosecha americana se estima ahora en 386,75 mill tons, un aumento de 4,27 mill tons con respecto a las proyecciones del mes anterior (382,48 mill tons) , y un aumento de 41,3 mill tons con respecto a los 345,5 mill tons de la campaña 2015/16. Vale decir que en un solo año el USDA aumento su cosecha de maíz el equivalente de casi toda la producción de maíz de la Argentina. El dato a destacar es que las exportaciones de maíz americano se mantienen en el mismo nivel que las estimaciones previas, en 56,52 mill tons, lo que influye en un aumento de 2,1 mill tons en las existencias finales. En este mercado vemos que el farmer americano no esta vendiendo el maíz y si lo esta haciendo con la soja. Mientras Chicago corregia con bajas de 5 u\$/ton en la Argentina el maíz disponible perdía 2 u\$/ton (cerrando a 170 u\$) y el maíz nueva cosecha Abril 2017, con caídas de apenas 1 u\$/ton (cierre a 147,5 u\$)

Si lugar a dudas que ha sido el aumento en el estimado de producción de soja americana el que mayor impacto tuvo en el mercado. En efecto el USDA proyecta ahora la producción de soja en EEUU en 118,69 millones de toneladas, un aumento de 2,5 mill tons contra el mes anterior (116,18 mill tons), y un aumento espectacular de 11,8 mill tons versus la campaña 2015/16 (106,86 mill). Con este nivel de producción los EEUU aumentan sus exportaciones a 55,79 millones y no es suficiente para alcanzar al gigante Brasil que hoy ostenta el primer puesto como exportador mundial de soja con un volumen de 83,37 mill tons. El aumento de las existencias finales de soja americana casi triplicando el nivel de la existencias del año anterior, aparecen como el principal factor bajista para el mercado en el corto plazo. Mientras tanto el mercado de soja en la Argentina sigue influenciado por el factor climático que está atrasando las siembras. Mientras Chicago perdía 8 u\$/ton post informe del USDA, en nuestro país la soja disponible perdía 4,5 u\$/ton y la soja nueva cosecha Mayo 2017, caía 3 u\$/ton hasta cerrar a 257,2 u\$/ton.

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