

## MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



### La demanda puso incandescente al mercado de maíz

Por Pablo Adreani

*El precio del maíz disponible ya se paga tres mil pesos la tonelada, equivalente a 184 dólares sobre la base del cierre dólar Banco Nación.*

Es como consecuencia de una demanda puntual por maíz físico con entrega “ya”, que por ahora está acotada con descarga hasta hoy.

No hay dudas que estamos ante una coyuntura de maíz muy firme, pero también muy volátil. Es probable que cuando se abastezca la demanda extra, que está poniendo nervioso al mercado, los precios del maíz disponible irán en busca del nivel de precios del maíz futuro nueva cosecha.

La pregunta del millón es: ¿en qué momento, cuándo y qué día se producirá ese quiebre en la actual tendencia alcista? Si supiéramos esa respuesta seríamos magos y millonarios; pero si podemos a partir de un profundo análisis de los fundamentals y de nuestra visión del mercado describir lo que está sucediendo y porqué pensamos que el mercado se caerá como un piano una vez cubierta esta demanda puntual.

De esta forma, nuestros lectores-productores podrán optar por una acertada decisión de venta, tomando ventaja de la actual coyuntura firme y alcista que muestra el mercado actualmente.

#### Razones

El principal dato que surge del análisis del volumen de compras de la exportación “versus” los embarques y ventas comprometidas, es que algunos exportadores están short (cortos) de mercadería física, al tener mayor volumen de ventas que de compras. Veamos los números macro. Las compras de maíz cosecha 2016, declaradas por los exportadores y confirmadas por el Ministerio de Agroindustria, llegaban a fines de diciembre a un total de 18,9 millones de toneladas. En cambio las ventas y embarques proyectados llegan a 19,5 millones de toneladas.

Un simple cálculo matemático nos dice que los exportadores necesitan comprar 600 mil toneladas de maíz disponible para poder cumplir con las ventas y embarques comprometidos y proyectados. Si

consideramos las compras de la exportación de la última semana de diciembre, por un total de 60 mil toneladas, harían falta 10 días de compras para poder cumplir las 600 mil toneladas faltantes.

Pero en los mercados, dos más dos no es siempre cuatro y el momento de cobertura de las ventas faltantes dependerá principalmente de la estrategia que tome el productor y su decisión de vender en el actual nivel de mercado, récord del año en 184 dólares por tonelada; cuando sabe que dentro de poco menos de dos meses el precio del maíz cotiza a 150 dólares.

El dato más importante y que debe servir para sustentar nuestro análisis es el siguiente. Actualmente el precio de maíz FOB Puertos Argentinos para embarque Enero (ya), se ubica en 187 dólares mientras que el precio del maíz americano FOB Golfo –el primer exportador mundial de maíz– cotiza a 165 dólares. Es el precio de la necesidad y el exportador debe sacrificar precio y ganancia por el volumen suficiente para poder cumplir con su contrato y embarque. Es decir que nuestro maíz es 22 dólares por tonelada más caro que el maíz estadounidense

Esta fuerte prima de nuestro precio por sobre el valor del maíz de los Estados Unidos, se debe únicamente a una situación coyuntural de una fuerte necesidad de compra de maíz físico, por parte de algún exportador, para cubrir las ventas y embarques ya asumidos y en ejecución.

Para agregar más claridad al análisis, el precio del maíz argentino FOB Up river para embarques en marzo (nueva cosecha) es de 160 dólares la tonelada, lo que refleja una caída de 27 dólares con respecto al precio FOB de embarque en enero. Estamos nuevamente ante “la historia de la baja anunciada”, en la que resulta muy difícil de conocer el día de la baja. Lo que si es una realidad son los 3.000 pesos por tonelada que recibirá el productor por vender maíz disponible.