



La demanda conecta, pero los precios bajan, será que estamos operando fundamentales finalmente

Por Celina Mesquida

El perfil técnico débil de los mercados agrícolas continúa dominando la acción. El maíz lucha para mantener el nivel de 3,60 \$/bushel en la posición mayo y si esta área resulta defectuosa, entonces nos podemos ir a 3,49 ¼ \$/bushel. Mientras que la soja realmente testeó en bajo del contrato 9,91 ½ \$/bushel y rebotó.

Los fondos tienen mucho tiempo para relajarse ya que tanto en soja como maíz continúan con sus posiciones largas. Las preguntas continúan siendo las mismas a medida que nos acercamos al reporte de siembra y stocks finales. Realmente se sembrará mucho menos maíz? Cómo cambiará la ecuación para los cultivos en esta cosecha? Como impactará el clima?

Por otro lado, la demanda se encuentra muy activa. Al momento embarques más ventas en los libros ya superan el 78% de las exportaciones estimadas de maíz por el USDA para Estados Unidos, y esto se encuentra por encima del promedio de 10 y 5 años. En consecuencia, las recientes ventas hacen pensar que el USDA deberá reajustar el número de exportaciones en algún momento.

En este sentido, el rumor sobre la compra de maíz de EE.UU. por parte de China se pasó como una papa caliente en el mercado y el maíz quiso recuperarse después de 7 sesiones de bajas. En fin, durante esta época del año China genera estas compras que hacen los privados y no serían más de 2 o 3 cargos. Pero el mercado reacciona a lo que sea.

Ahora bien, es evidente que los fundamentales no advierten un cambio de secuencia en los precios, al menos en el mediano plazo. Las cosechas cada vez más grandes en Sudamérica y una campaña por empezar en USA, nos hablan de una oferta difícil de esconder. Cuánto más se puede bajar hasta el reporte de fin del USDA de fin de mes? Quien será el vendedor en estas instancias, los farmers ya casi no tienen producto en USA y en Sudamérica podrían aguantar un poco más; y los fondos... querrán quedarse cortos de cara a nuevo ciclo productivo por empezar.

Sin embargo un mercado estructurado de esta manera, te secuestra de centavitos por día, y cuando menos te das cuenta te eliminó la rentabilidad de tus propios ojos.