



Precios bajos en zona donde los productores no puede ir más

Por Celina Mesquida

El mercado continua comportándose muy mediocre últimamente a la espera del reporte del viernes como si fuera un ultimátum o un punta pie inicial. Y si bien el veredicto parece dictar lo evidente, los operadores se aferran a una sorpresa que en la expresión genere un cambio de velocidad, ánimo y tendencia.

Tan solo un empujón más de 25-30 centavos y la posición mayo Chicago podría explorar el bajo del verano estadounidense del año pasado. Los márgenes de molienda en USA son correctos pero comienzan a erosionarse, las bases de harina negativas en el Midwest y el farmer por su lado no está muy interesado de despedirse de su ultimo 10-20% de la soja que le queda en valores debajo de los 10 dólares/bushels. Los márgenes solo están recibiendo la mísera colaboración del aceite y bien sabido es que no se puede sostener una molienda de soja solo con la participación del 18% del aceite en la misma.

Por otro lado en breve podríamos encontrarnos con típicos paros de las fábricas en esta época del año ayudando a descomprimir el clima negativo que explora el complejo sojero. El aceite de Palma por su parte quiere relucir encontrando algo de demanda por parte de India luego de la caída de los precios, el periodo de Monzón se acerca y la incertidumbre productiva de Palma y soja en los países asiáticos comienza a tambalear.

La cosecha de soja de Brasil por su parte avanza un 70% y Mato Grosso mágicamente se convierte en un manto de Maíz. El programa de exportación de soja de USA va a ser cuestionado con ofertas desde Brasil 10 dólares por debajo de Golfo. En la harina continúa reinando Argentina con las bases más competitivas

La venta en Sudamérica también es muy laxa, los precios deprimidos y un tipo de cambio no tan competitivo generara una gran retención de granos y pondrá en duda la expansión de área de la próxima campaña sobre todo en Brasil. Prepárense para escuchar de todo sobre este tema.

Mientras tanto, y como si no fuera suficiente, Sudáfrica informó que su producción de maíz fue de 14,3 mill de t, la mayor en 36 años y mayor a la estimación de 13,9 mill de t en febrero. Algunos tratan de

vender pronósticos climáticos pasados de agua para el Delta y el Sureste de USA y de ese modo señalar que la siembra podría retrasarse, pero nada de esto es realmente así.

Seguramente leíste por todos los lados las estimaciones de los operadores para este reporte, más stock trimestral en todos los productos y un área que también está por las nubes. Veamos como el reporte ajusta sus números a las expectativas, como se preparan las apuestas y los desvíos, y lo que nos quede por hacer depende de nosotros, así que.... a trabajar!!

@celimesquida