



Volatilidad climática sin acción de la demanda

Por Celina Mesquida

Fue bastante evidente ver como los valores de la soja se derretían en el medio de una pronunciada venta técnica durante la sesión de día.

El lunes el USDA reportó una sorpresiva caída en la condición bueno y excelente de los cultivos de soja en 4 puntos porcentuales, el mercado se levanto 25 centavos inmediatamente para luego de un rango de mas de 40 centavos en el día, terminar con una caída de 17 centavos.

La actualización de los mapas mostró una posibilidad mas precisa sobre lluvias en el Midwest para los próximos días, lluvias que ayudarían a recargar los perfiles de humedad y acomodar el desastre que los cultivos proclaman como producto de la ausencia de ellas.

De todas maneras, parece que el daño estaría iniciado y establecido, y los operadores del mercado no dejan de apostar a bajas en el rendimiento para soja y maíz. Veremos si el mercado descubre esos números en el reporte de agosto o por el contrario las condiciones de cultivo comiencen a recuperar y junto con esto el mercado climático quede en el pasado.

Por otro lado la debilidad de dólar llevo a los fondos de índice a aumentar su cartera en commodities agrícolas. Mientras que los fondos de especulación han comprado tan solo cerca de 30 mil lotes en todos los agrícolas esta semana la semana anterior lo habían hecho en 300 mil contratos.

Parece que con fondos no han podido desarrollar al momento una buena proporción de contratos largos o comprados y es una de las razones por las cuales el mercado no puede romper los máximos de mediados de julio y se debilita conforme los pronósticos mejoran para los cultivos.

La historia del clima se queda obsoleta sino se acompaña con otros condimentos, el usuario final se espera y no compra confiando en buenos stocks mundiales, las bases en los orígenes continúan débiles,

la molienda de soja no tracciona porque la harina no es tan demanda y las posiciones en todos los productos continúan estructuralmente acarreadas.

Entonces nos preguntamos, como podemos edificar un nuevo escalón de precios bajo este escenario? Es cierto que los rangos se ampliaron y el mercado todavía no se encuentra cómodo en esas líneas divisorias. Será que se producirá una nueva expansión de bandas antes de llegar a una nueva zona de confort?

Mercados Granarios – Agroeducación