



Una historia de abasto continuada, el USDA ya está de fiesta

Celina Mesquiada / RJO'Brien

Especial para AgroEducación

Como era de esperar, el reporte del Departamento de Agricultura de Estados Unidos no arrojó mucha información, y nuevamente la pregunta es cómo es que el USDA recorta la estimación de exportación de soja y trigo para Estados Unidos, ¿pero no lo hace para maíz?

La realidad es que el USDA recortó las existencias finales de maíz en USA en 50 millones de bushels producto de un aumento en el uso para etanol. Si bien esto era de esperar, también se coqueteaba con la idea de que reduzcan las exportaciones debido al bajo ritmo de las mismas a esta altura de año. De todas maneras, esta situación de menores stocks estimados, dio algo de soporte en los precios de maíz, que luego el mercado no logro sostener. El maíz tiene una historia de abasto muy grande, y la demanda lo sabe, por lo tanto, las compras se encuentran estacionadas por debajo de los mínimos del contrato de marzo, 335-345 CH y la oferta -que de eso hay mucho- se entrega con facilidad en 358-360. En línea con esto, seguimos con un rango acotado de precios.

La soja continúa teniendo problemas, y el USDA no ha sido de gran ayuda. La reducción de 25 mill de bushels de saldo exportable se convirtieron en 20 millones más de stocks finales ya que de repente hay más uso de semilla.

Los fondos mantienen su posición corta en el trigo Chicago y en este punto no ven razón para salir de ella, sobre todo con el USDA informando más stocks finales en USA, ya que disminuyeron la exportación como en el caso de la soja. El trigo, en este sentido continúa perdiendo valor con respecto al maíz. Pero el trigo Minneapolis mantiene un spread mejor con el maíz, lo que nos hace pensar que se puedan ganar algo de área el trigo de primavera, en USA. El mundo todavía necesita trigo de alta calidad y proteína para el próximo año.

Ahora bien, con el informe de enero fuera del camino, el foco del mercado estará en el clima de Sudamérica. Si bien los modelos no concuerdan completamente acerca de la cantidad de lluvia que caerá en Argentina y en el sur de Brasil, mejores oportunidades de precipitaciones se observan en ambos modelos (EURO y GFS). Las lluvias comenzarían este fin de semana, y estos pronósticos mejoran a medida que pasamos la próxima semana y al siguiente fin de semana. Pero son solo modelos, y la realidad es que al momento las condiciones de humedad de la mayor parte del área cultivada en Argentina no son las óptimas.

Con todo esto, no nos cansamos de repetir la importancia en capturar márgenes, las herramientas están disponibles en el mercado y es solo cuestión de decisión. Pongámonos en ambiente más festivo, pero sin distracciones.

@celimesquida

Fuente: Agroeducación