



El USDA se prepara para San Valentín

Celina Mesquida, RJO'Brien
Especial para AgroEducación

El mercado pasó de retroceder varias sesiones seguidas a levantarse sin preguntar para luego entrar nuevamente en un momento de consolidación.

En medio de una situación macroeconómica complicada, el mundo de los commodities parece transitar un mercado climático y técnico a la vez.

El centro de atención continúa siendo la producción en Argentina, durante los próximos días los cultivos estarán atravesando estadios de definición de rendimiento y si las lluvias no llegan a tiempo las bajas en los rendimientos podrían ser irreversibles. La frecuencia y distribución de las lluvias ocurridas hace que los muestreos no sean del todo exactos y en consecuencia las estimaciones de producción al momento podrían carecer de definición puntual.

Este jueves tendremos un nuevo reporte del USDA y el mercado espera un aumento en los stocks finales de soja de USA; producto de una nueva reducción en las exportaciones. Bien sabemos que Brasil está ganando terreno en los envíos de soja a China, debilitando las bases del Golfo cada vez más, para que Estados Unidos pueda competir. Con respecto a la producción mundial de soja, se espera que le reduzcan la producción a Argentina y que aumenten levemente a Brasil.

Por otro lado, la exportación de harina de soja de Estados Unidos durante el mes de diciembre se ha registrado en 1,2 mill de t. y esto representa un 26% más que un año atrás. Si bien el ritmo de exportación de harina se encuentra ligeramente por debajo de lo que necesita el USDA para cumplir con la estimación de exportación, las ventas de este producto aumentaron un 12% con respecto al año pasado y no se espera que se recorten las exportaciones de harina en el reporte del USDA. Estados Unidos le ha ganado espacio a Argentina en las exportaciones de harina, a destinos como la Unión Europea. La escasa falta de venta del agricultor en Argentina sumado a

los paros de camiones, ha disminuido el ritmo de molienda argentino y por ende menos harina producida haciendo que las basis o premios se fortalezcan.

Para maíz no se esperan muchos cambios en los números de USA para el USDA de febrero, sin embargo, se espera un recorte en la producción argentina y de Brasil. El farmer que vendía en 360 maíz marzo ahora espera que un nuevo rally lo deje en mejores condiciones, al menos 365-370. El mercado de maíz se salió de los rangos de los últimos meses y los técnicos pueden indicar más subas. Mientras no se palpe más certeza acerca de la producción de Safrinha brasileña, Estados Unidos se comportará como una isla para abastecer al mundo.

La sorpresa mañana será ver un reporte alcista, ya que el mercado está preparado para mayores stocks en Estados Unidos. Pero estate atento porque una vez que transitemos el USDA, se espera que el mercado retome la mirada en los mapas climáticos en Sudamérica. ¿Estás listo para tomar decisiones cuando el mercado deja expuesto el precio que te permite capturar márgenes?

@celimesquida

Fuente: Agroeducación