



## ¿Mercados multifacéticos? ¿O con desordenes de personalidad? No los intentes entender, adminístralos

**Celina Mesquida – RJO'Brien**  
**Especial para AgroEducación**

*Los mercados agrícolas se encuentran faltos de tracción y sin tener claro la dirección, desempeñando un pobre movimiento.*

El mundo habla del clima y todo lo que vemos son mapas, lo que fue sequía en Argentina ahora es lluvia que interrumpe en parte las tareas de recolección, además lluvia y nieve en plena época de siembra en USA donde la preocupación en el atraso de la misma en maíz genera algo de incomodidad. Pero no tan rápido, no pensemos tan linealmente, al momento se sembraron 1.7 millones de hectáreas mientras que a misma fecha del año pasado se habían sembrado 2.8 millones de hectáreas. Sin embargo, si pensamos en lo que resta por sembrar, para completar lo que estimo el USDA que se va a implantar de maíz, faltarían sembrar 33.8 millones de hectáreas, mientras que esta fecha el año pasado quedaban 32.8 millones. ¿Observan cómo en realidad no es tan grande esa diferencia?

Por otro lado, recientemente los chinos impusieron un derecho del 178.6% sobre el sorgo estadounidense debido a sus conclusiones sobre investigación antidumping. Esto no fue un shock para el mercado dado que este producto tenía algún tipo de restricción para acceder a China desde hace bastante tiempo, sin embargo, las exportaciones de este producto a China eran interesantes. A pesar de todo lo anterior, lo que preocupa es el precedente que esto pueda ocasionar en otros productos.

Esta situación con el sorgo no sería alcista maíz, si bien no es exacto, si las exportaciones de sorgo a China cesan, es simplemente más sorgo que se pudiera utilizar para producir etanol, así como también para consumo animal y por qué no en exportaciones a otros destinos, compitiendo con el maíz. Es así como, el precio de sorgo en USA bajó estrepitosamente y mantiene un interesante descuento con respecto al maíz spot, producto que puede ser reemplazado en las raciones para los que demanden reponer energía barata. En otras palabras, todo esto se traduciría en mayores stocks de maíz en Estados Unidos.

Con respecto al complejo sojero, la molienda de marzo de USA fue excesivamente alta, la más impresionante de todos los tiempos y de todos los meses, y a pesar de que los márgenes de molienda retrocedieron desde sus máximos, el complejo no quiebra los rangos de precios establecidos desde los últimos dos meses. Los fondos en harina continúan muy largos, y equivalen a 60 días de molienda occidental, y esto lógicamente opera como un riesgo adicional a un mercado que por el momento escasea de noticias.

El trigo por su parte, escribe su propio capítulo y se encarga de ser el protagonista. El clima en las planicies de USA continúa siendo desafiante y las lluvias no llegan con puntualidad. Si bien las condiciones Bueno + Excelente aumentaron un punto porcentual respecto a la semana anterior, también aumentó el estado Pobre + Muy pobre en la misma magnitud. La ecuación mundial de trigos se desbalancea y si bien los stocks de trigo desbordan, la sensación de menos que antes quiere preocupar.

Lo que parece una sentencia para quedarse, cambia, los cambios no siempre se dejan descubrir claramente a primera vista. Y mientras nos quedamos con la idea inicial de un barrido superficial del mercado, en otra capa aparecen nuevas dimensiones. Este mercado no tiene solo una versión, hay que estar preparado para cambiar incluso cuando nadie lo haga.

@celimesquida RJO Brien | Docente de Agroeducación

Fuente: Agroeducación