

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



El mercado trabaja en múltiples dimensiones, pero vos conoces la más importante

Celina Mesquida - RJO'Brien
Especial para AgroEducación

Después de la gran caída en los precios de los productos agrícolas, durante las últimas sesiones, el mercado encontró algo de consolidación de la mano de la demanda y de algunos comentarios más optimistas acerca de las negociaciones entre China y Estados Unidos. De todos modos, las ganancias se registraron en los cereales, manteniendo a la soja luchando para superar niveles positivos en la pantalla.

El trigo fue el líder y una vez más Rusia y Ucrania muestran pronósticos de sequía prolongados que amenazan con la producción de trigos. Esto fue casi lo único que respaldó las subas en maíz, ya que en Estados Unidos, las condiciones de cultivo son espectaculares, las mejores de los últimos años.

Los modelos climáticos más importantes de USA están en desacuerdo, ya que el GFS continúa mostrando muy buenas lluvias en todo el Midwest para las próximas dos semanas. Mientras que el

Euro se observa mucho más seco en el período de 1-10 días, mostrando algunas lluvias decentes en los mapas de 11-15 días. Ahora bien, las áreas más complicadas se encuentran en las planicies del Sur, donde los suelos continúan secos y serán afectados por temperaturas superiores a las normales durante las próximas dos semanas.

Por otro lado, Ucrania y Argentina se ven más competitivas para enviar maíz a Norte de África y a Japón para entrega septiembre y octubre. Y si bien las ventas de USA continúan siendo muy buenas, la mayoría de los años que experimentaron exportaciones históricamente fuertes de marzo a mayo, observaron un descenso en las exportaciones de junio a agosto. Lo que no debería sorprender ya que el año comercial se acerca a una nueva cosecha y típicamente los suministros Brasileños llegan al mercado. Si bien este año también se podría observar una desaceleración en el ritmo de las exportaciones de USA para lo que resta del año, la reducción de los suministros sudamericanos podría provocar que esta desaceleración sea más modesta y las exportaciones continúen con un buen comportamiento.

Sin embargo, las exportaciones de soja desde USA de este año comercial muestran una pobre performance, y se resume a que el principal comprador de este producto continúa surtiéndose desde Brasil. De esta manera, las bases de este soja se han vuelto a fortalecer en Sudamérica, y si bien muchos culpan a problemas logísticos, lo cierto es que China tiene la iniciativa de continuar con las compras en Brasil y más aún con un precio del poroto de soja cercano a 10 dólares el bushel. Asimismo, Informa elevó la estimación de producción de soja desde Brasil a 118 mill de t. desde 117 y redujo la de Argentina en 1 millón de t.

Una vez más, a la espera de un nuevo reporte de USDA donde volveremos a tomar perspectiva sobre los cultivos, la oferta, la demanda, lo que falta y lo que sobra. Cada uno tendrá una percepción distinta desde el lugar que se encuentre, no dejemos que la irracionalidad de los números nos secuestre el análisis holístico.

El mercado trabaja en múltiples dimensiones, pero vos conoces la más importante.

Determinar cuál es el peor tu escenario y minimizar la posibilidad de alcanzarlo.

@celimesquida – RJO'Brien | Docente de Agroeducación

Fuente: Agroeducación