

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



La ayuda a los Farmer por la represalia “injustificada” al mercado de la soja, según Trump

Celina Mesquida - RJO'Brien
Especial para AgroEducación

El complejo de soja se afirma, luego de una secuencia de sesiones positivas que han logrado sacar algunas resistencias.

El presidente Trump ha promovido un programa de ayuda a los agricultores por medio de la Secretaria de Agricultura USDA en respuesta al “injustificado” daño que China esta sucumbiendo a los precios de los productos agrícolas debido a las represalias sobre los aranceles que USA impuso a China a diversos bienes.

Sin tener claro si los agricultores deberán vender la soja para obtener la “ayuda” o si simplemente les eviarán un cheque desde el gobierno. El mercado no supo y no sabe como proceder y ante esta situación decidió afirmarse. Si no se necesita vender el producto para hacerse de este beneficio, los basis podrían mejorar y esto le permitirá al Farmer mantener la soja fuera del mercado por más tiempo.

Parece que las noticias que deberían tener un impacto negativo en los precios, últimamente se toman al contrario, la semana pasada el presidente Trump amenazó con más tarifas y la soja subió y actualmentemte con esta medida que al final del día lo que nos indica es que claramente no se piensa en ningún tipo de conciliación entre los países, al menos no del lado de USA, la soja también sube!.

Por otro lado con esta suba en soja, el margen de molienda de septiembre cerró en su nivel mas bajo desde fines de junio, sin embargo, los números continúan estando muy por encima de los margenes estacionales. Las bases de harina de soja en Brasil y Argentina bajaron a 2-5 dólares/tn esta semana y

esto los mantiene competitivos para exportar harina a la Unión Europea, frente a USA que se quedó unos 10 dólares más caro.

El maíz por su parte no logra sacar su tan añorada resistencia de 374 para diciembre, frente un buen clima para los próximos días y sin variación en las condiciones de cultivos. Varios estudios coinciden que, de existir algún problema en los rendimientos, vendrán por el lado del peso de las espigas. En los años en que el cultivo aceleró su ritmo de desarrollo (2012, 2010, 2007 y 1987) se vió una disminución en el rendimiento de agosto en adelante. Sin embargo, tenemos que considerar el avance de la tecnología en los diversos genotipos para especular con una historia alcista de aquí en adelante debido a esta premisa. Por el contrario, si el USDA mantiene el rendimiento o incluso lo sube, los stocks finales de la campaña 2018-19 a este nivel de demanda estimada, no alcanzarían los de la campaña que culmina 2017-18. Por lo tanto, la historia de más a menos stocks, el maíz ya la contempla.

Las cotizaciones de trigo de Europa y Rusia siguen su tendencia alcista de la mano de los problemas productivos, ya se habla extraoficialmente de una producción cercana a 61 mill de t para Rusia desde 85 mill de t el año pasado, y esto podría llevar a un saldo exportable de 26-28 mill desde 41 mill el año pasado. Con el riesgo de que el gobierno cierre las exportaciones para mantener bajo el precio interno del pan.

Con todo esto es difícil perseguir un super rally en maíz por más que el trigo ayude, si la soja no despega con fuerza. El mercado necesita una historia fundamental impactante para generar un movimiento interesante hacia las alzas, o tal vez no.

@Celimesquida – RJO'Brien | Docente de Agroeducación

Fuente: Agroeducación