

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Sin historias en maíz, soja y subproductos que sea el trigo el que nos provoque

Celina Mesquida – RJO'Brien | ESPECIAL PARA AGROEDUCACIÓN

La narrativa general no ha cambiado. Los alcistas continúan citando una fuerte demanda interna en USA con un mercado de físico sostenido en bases.

Clima incierto en Sudamérica, sobre todo en Argentina y fondos recientemente cortos en soja. Para contrarrestar, la situación entre China y USA continúa generando mucha incertidumbre, el presidente Trump dijo recientemente que un acuerdo comercial podría posponerse hasta después de las elecciones de 2020, pero otras fuentes citan un acercamiento y quita de aranceles antes del 15 de diciembre.

En el informe de progreso de cosecha el USDA informo que aún restan 38 millones de toneladas de maíz por ser recolectadas ya que aún queda un 10% del área por cosechar. Es así como las bases de maíz del Midwest aumentaron los valores en un promedio de 10 centavos. Las bases del Golfo subieron 2 centavos y PNW subió 6 durante el mes de noviembre. Por su parte, las ofertas argentinas subieron 30 centavos o más en el mismo periodo, mientras que las ucranianas subieron 15-20 centavos. Aun así, las ofertas de exportación de USA son 10-20 centavos más altas que lo normal a principios de diciembre, mientras que las ofertas de Argentina y Ucrania se encuentran más débiles. Con toda esta información es fácil inferir por qué Estados Unidos está luchando para generar negocios de exportación, siendo Argentina el origen más competitivo de momento para maíz.

Los fondos en soja mostraron récord de ventas en un período de 5 días, ya que vendieron poco más de 61 mil contratos y ahora se encuentran vendidos en el neto. Este número explica la debilidad en las últimas 10 sesiones y realmente no hay nada en el gráfico en este momento para decirle al fondo que deje de vender. Al igual que en maíz, las bases de soja mejoraron en todas las regiones de USA, el movimiento de soja por parte del agricultor es nulo y mas ahora que el Farmer recibió el segundo pago del “subsidio” por la guerra comercial.

El clima en Sudamérica continúa siendo un poco confuso, ya que Brasil parece mantenerse en muy buena forma con lluvias en casi todas las áreas durante los próximos 10-14 días. Solo la sección sur observa lluvias menores que lo normal. Pero Argentina no observa la misma suerte que en Brasil con las lluvias, ya que no se esperan precipitaciones abundantes en los próximos 7 días.

Parece que en las últimas sesiones comprar maíz y vender soja y harina fue el trade, pero ojo porque estamos llegando a niveles de soporte en estos dos últimos Commodities. Sin acercamiento en la guerra comercial, sin un serio problema climático en Sudamérica y sin una demanda sostenida, los alcistas van a tener que encontrar historias en el trigo.

@celimesquida – RJO'Brien| Docente de Agroeducación