

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



El recorrido alcista incluye viajes con escalas. Entramos en corrección técnica temporal

Celina Mesquida – RJO'Brien | Especial para Agroeducación

Hace mucho que necesitamos una corrección y eso es lo que el mercado nos marca en este momento. Claramente no fue el comienzo de semana que esperaban los alcistas, ya que la soja sufrió su peor desempeño en un solo día desde mediados de octubre. La mayoría atribuyó la debilidad a las excelentes lluvias durante el fin de semana largo en la mayoría de las áreas agrícolas de Argentina y sur de Brasil. Y con esto podemos comenzar a estabilizar las estimaciones de rendimientos de Sudamérica.

IMEA estima que la cosecha en Mato Grosso avanza al 0.8% vs 5.8% en esta época el año pasado. Evidentemente no es una sorpresa que estemos retrasados respecto al año pasado debido al ritmo de siembra más lento de lo normal, lo importante es seguir el ritmo de exportación y embarque. Por otro lado, la huelga de camioneros en Argentina hasta ahora no está causando retrasos importantes, pero muchos esperan que eso cambie si continúa hasta fin de mes.

El reciente repunte del maíz permitió a los elevadores ampliar sus compras y por lo tanto eso ha ayudado a enfriar las ofertas de bases en el interior del Midwest, atentos con esto porque el Farmer no es el que vende. Es así, que somos testigos de una agudización leve del acarreo entre la posición marzo con mayo, también el spread del julio con diciembre retrocedió una pequeña porción de su inverso. Por su parte, las primas de maíz CIF siguen fuertes en el Golfo. No nos olvidemos que, en maíz, completamos el GAP que había quedado pendiente en el nocturno posterior al día del USDA.

Por otro lado, se rumora que funcionarios ucranianos decidirán limitar las exportaciones de maíz a partir del 25 de enero. La UGA (Asociación de granos de Ucrania) no cree que sea necesario

limitar las exportaciones; sin embargo, el gobierno muestra poco entusiasmo con una suba de más de 26 \$/tn en los valores FOB del maíz durante las últimas semanas.

Continuando con la temática, en trigo, las preocupaciones sobre la restricción a las exportaciones debido a los bajos suministros del Mar Negro son el motor fundamental de este mercado, pero sin duda la alineación de los gráficos también está siendo absorbida por la toma de ganancias generalizada.

Es difícil pensar que la fiesta terminó, ya que la demanda china continua firme debido a los sólidos márgenes de importación, todavía existen preocupaciones sobre el tamaño de la cosecha de Sudamérica y los mercados de exportación continúan firmes. Quizás estamos empezando a descubrir un movimiento más lateral en términos técnicos, desde el mercado unidireccional que hemos estado experimentando en los últimos meses. Estemos muy alertas a los niveles técnicos, siendo los mínimos del martes pasado (que fue el día del informe del USDA), así también como los mínimos de las últimas semanas. Evidentemente el factor alcista de la demanda fue alimentado por el USDA, pero no fue del sabor que esperaba.

@celimesquida – RJO'Brien | Directora de Agroeducación