

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Contextos generales en escenarios expirados, el USDA lo cambiará todo.

Por Celina Mesquida I RJO'Brien

Como escribir sobre el reporte del USDA, sin que caduque la información al momento que estás leyendo esto. Básicamente esquivándolo. Sin embargo, el estado de quietud y deterioro del mercado en este momento puede cambiar drásticamente o mantenerse lateralizando algún tiempo más, todo dependerá de cómo se crucen los análisis técnicos con las órdenes estacionadas de los algoritmos al momento de la salida del USDA. Recuerden que la información nos hablará de dos velocidades diferentes, una del ciclo en curso y la otra del nuevo.

Observando la historia durante los últimos 14 años, 7 de ellos, el maíz tuvo una reacción alcista el día de este reporte y en 7 años bajista, en soja y trigo 8 años se evidenciaron a las alzas y 6 años a las bajas, y la mayoría de las veces los movimientos entre maíz y soja fueron opuestos, lógicamente debido al reporte de área. Veremos el veredicto en breve si es que ya no lo asimilaste.

En otras notas, el progreso de la cosecha de Brasil de soja se encuentra al 67%, muy cerca del promedio de 70% a esta altura del partido, y con un pronóstico seco durante esta semana, por lo tanto, parece que el adelanto será permitido. Argentina comenzará su cosecha de soja en breve desacelerando un poco el ritmo de la de maíz que avanza al 10%. El maíz de Safhrina al 98% de su siembra. Parece que China compró más de 3 mill de t de

maíz desde Ucrania esta semana, pero el morbo es que China se surta desde USA y si bien lo ha hecho en compras anticipadas, China necesita embarcar desde USA al menos 750 mil toneladas semanales hasta fin de agosto para cumplir con sus encargos y no rolar al año siguiente. Aún les quedan por embarcar unas 15 mill de t de las 23 que tienen comprometidas al momento. Muy interesante seguir los embarques ya que el programa exportador de USA tanto de soja como maíz se encuentra por encima del 95%.

El aceite continúa siendo la estrella del mercado, pero ahora por lo estrellado, 3 días no corridos de límites a las bajas y sin tener más explicación que fondos liquidando y desarmando el oilshare, dejamos el cuento de los aceites vegetales como está y le damos tela en otra ocasión. El margen de molienda en USA alrededor de 50 centavos con la caída del aceite y la harina que no hace mucho por acomodarlo. No hace una eternidad el spread de harina de mayo con julio estaba invertido y ahora acarreado. ¿Estas chequeando los spreads? ¿Observaste que los fondos en maíz están muy cercanos al récord neto comprado, pero en soja, en cambio, hay espacio?

La historia fundamental continúa siendo alcista, por lo tanto, cuesta explicar una secuencia lateral sin fuerza y de mucha volatilidad. Estamos llenos de información que a veces de poco sirve, nos matamos por informar lo que ya se sabe y con eso tratamos de adivinar el siguiente movimiento del precio. Lo importante es la interpretación de la información, el análisis y las acciones concretas que se tomen para cubrir los márgenes propuestos. El resto es carrera de Tweets por rapidez no por veracidad.

@celimesquida