

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Maiz grande do mundo

Por Emiliano Piccardo – Intagro S.A.

Grandes reportes del Departamento de agricultura de los Estados Unidos (USDA) se dieron a conocer en el mes de Marzo; estimaciones de oferta y demanda de granos a nivel mundial, reportes de stocks trimestrales y perspectivas de siembra 21/22 de Estados Unidos.

En el informe de oferta y demanda el organismo mantuvo sin modificaciones la cosecha de maíz para Brasil con 109 millones de toneladas. De igual manera, sin cambios para la cosecha Argentina en 47,5 millones de toneladas.

Stocks finales a nivel mundial con un incremento que fue de 286,53 a 287,67 millones de toneladas.

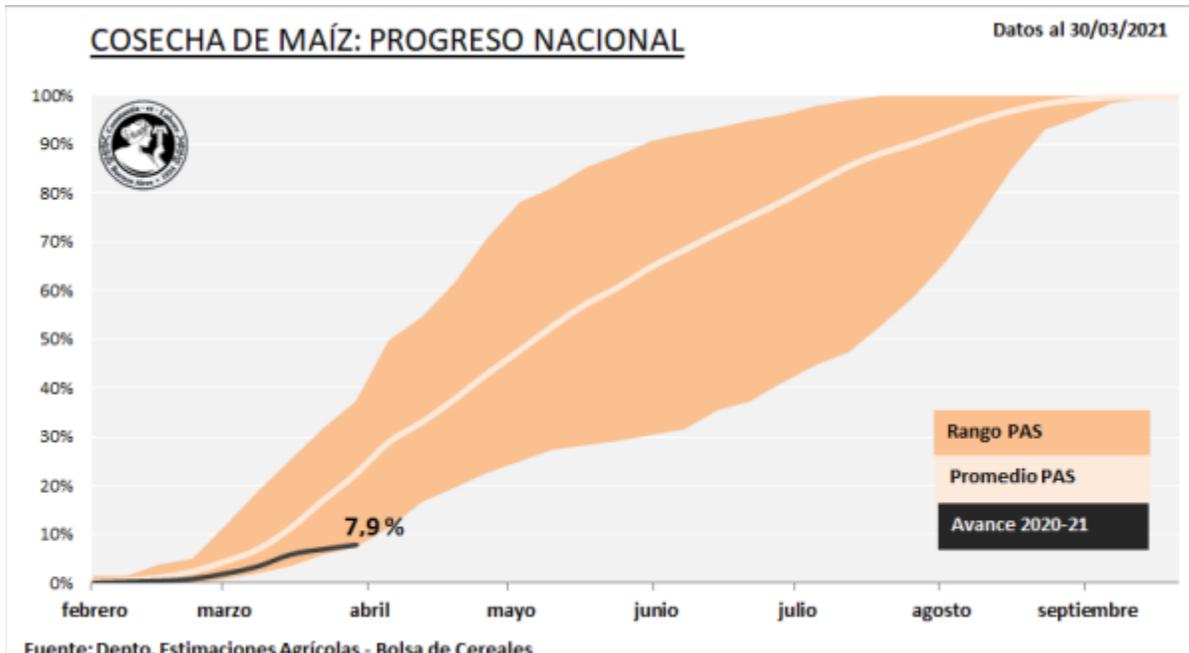
Por el lado de los stocks trimestrales estadounidenses, el promedio de las estimaciones se ubicaba en 197,3 Millones de toneladas, mientras que el USDA sorprendió con 195,6 millones de toneladas.

El área de siembra se redujo por el organismo frente a las estimaciones de los analistas, de 37,7 millones de hectáreas a 36,9.

A NIVEL LOCAL

La Bolsa de cereales de Buenos Aires en su informe Panorama Agrícola Semanal (PAS), mantuvo su proyección sobre la producción de maíz en 45 millones de toneladas para la campaña 20/21; 6,5 millones de toneladas menos respecto al ciclo anterior (19/20), de la cual se obtuvo una cosecha de 51,5 millones de toneladas.

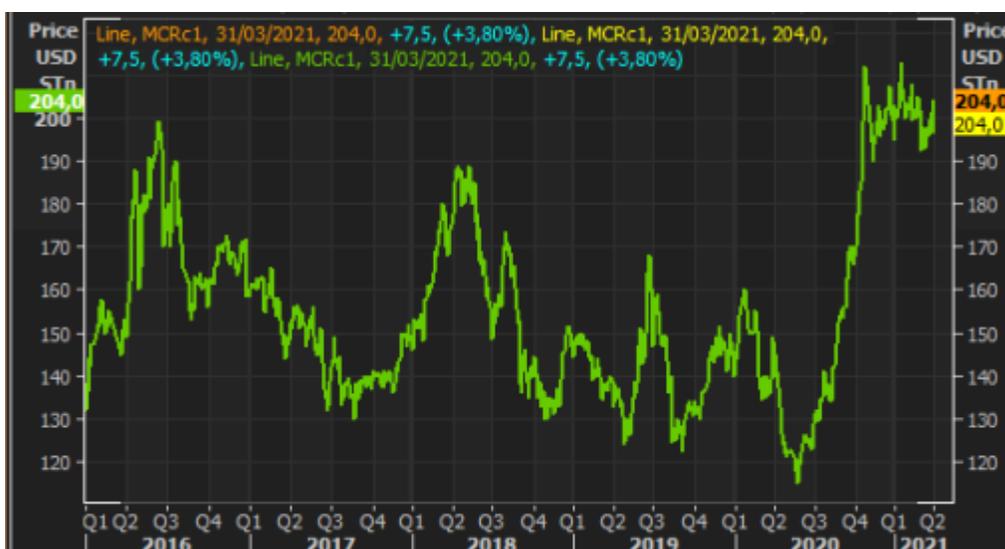
Veamos cómo avanza la cosecha del cereal.



En Argentina las lluvias colaboran con los cultivos mejorando los rindes, pero demoran la cosecha del cereal.

Nos interesan los números

Si contemplamos el rumbo de precios que tomó el cereal durante las últimas 5 campañas, notaremos que 204/205 dólares por tonelada en cosecha no son moneda corriente. El problema radica en la escasa o nula confianza en el gobierno de turno; sin instrumentos financieros seductores y con tasas que no superan la inflación real, terminan resultando un combo que obliga a vender lo justo y necesario.



Fuente: Reuters.

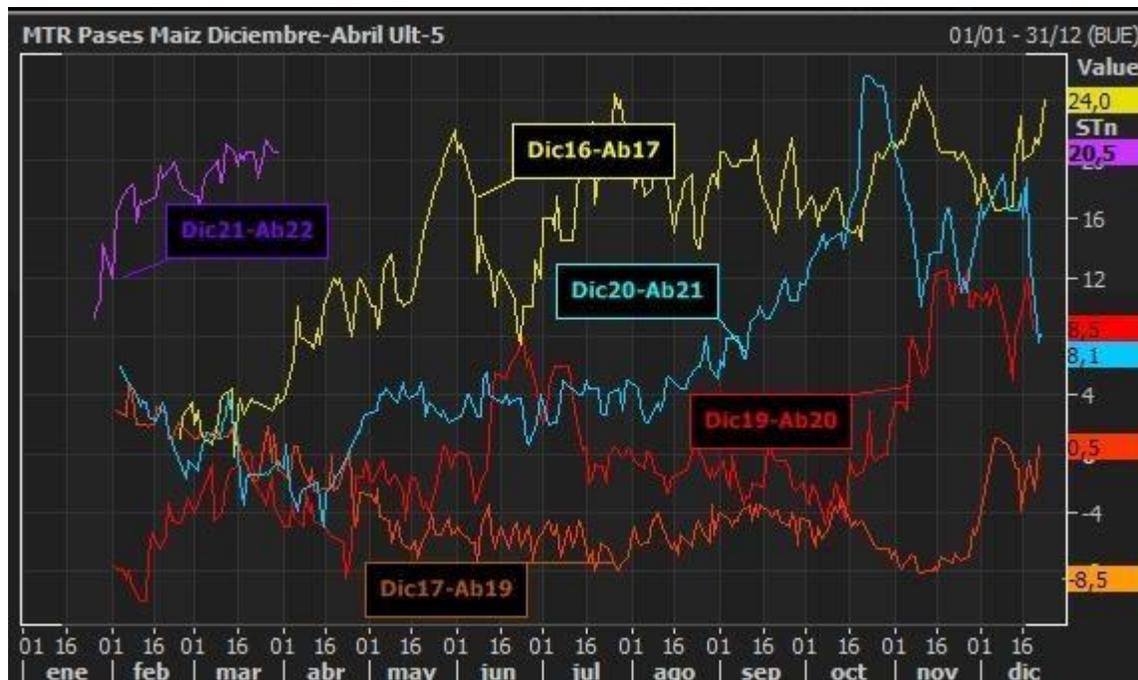
Como estrategia para generar valor podemos efectuar venta de maíz disponible con descarga en U\$S 205 (Exportación) lanzando una opción call (condicional) de venta en el mes de Julio del 2021, con un precio de ejercicio de U\$S 200 y una prima a cobrar entre U\$S 5 y U\$S 6. Esto hace que mejoremos no solo el precio del maíz disponible alcanzando U\$S

210/211, sino que además nos permite quedar vendidos en el mes de Julio en valores de U\$S 200 (ajuste Matba-Rofex al 31/03 □ U\$S 197,50).

Estrategia especulativa

Venta de maíz Diciembre 2021 + Compra de maíz en la posición Abril 2022.

Observemos el gráfico de las últimas 5 campañas, con un pase que hoy se encuentra en U\$S 22 (Ajustes Matba-rofex).



Fuente:

Reuters

Por último, tengamos presente la posibilidad de cubrir costos para la campaña 21/22 con valores de U\$S 177 para el mes de Abril y de U\$S 167 para el mes de Julio.

No descuidemos el horizonte de precios, no es sencillo determinar el momento exacto en que el gobierno se apodera de lo ajeno.