

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



La campaña 21/22 entre el clima y incertidumbre política y Económica

Por Andrés Gosende I Analista de Intagro – Especial para Agroeducación

Según la Bolsa de Cereales de Buenos de Aires, podemos afirmar que la siembra de trigo 21/22 está casi terminada, con una implantación de 99%, con una un área proyectada de 6.5 mill de has, repitiendo la campaña anterior; pero las expectativas de producción a la fecha de 19 mill de tns de, superan en un 12% las 17 mill de tns de la 20/21; por rindes proyectados mayores (30qq/ha vs. 28,5 qq/ha).

En cuanto a la matriz comercial podemos observar (último informe):

MATRIZ COMERCIAL TRIGO 21 de julio			
INTAGRO 			
Compras Exportacion	Mini Agricultura	Campaña Anterior	Diferencia %
2020/21	11.203,60	15.223,90	-26,40%
2021/22	4.332,30	3.485,40	24,29%
Compras Industria	Mini Agricultura	Campaña Anterior	Diferencia %
2020/21	3.200,80	3.664,00	-12,64%
2021/22	7,1	60,8	-88,32%
TOTAL COMPRAS A FIJAR			
Exportacion	A fijar	Total Compras	% A fijar
2020/21	1.030,00	11.203,60	9,19%
2021/22	1.280,70	4.332,30	29,56%
Industria	A fijar	Total Compras	% A fijar
2020/21	222,5	3.200,80	6,95%
2021/22	0	7,1	0%
AVANCES DE COMERCIALIZACION			
	2020/21	2021/22	
Carry + Producción	19.400		
Comercializado	14.404,40	4.339,40	
Resta Comercializar	4.995,6		
Resta Fijar	1.252,50	0	
TOTAL SIN PRECIO	6.248		

- La exportación en pocos rounds fuertes de ventas, logró comprar casi 4,5 mill de tns, superando su participación del año anterior en más de un 24%. De las cuales el 29,56% (1,28 Mill de tns) no tiene precio.
- La molinería, no ha participado al momento de la comercialización de trigo nuevo, cuando el año pasado a igual momento tímidamente algo había comprado.
- Un dato no menor, es que de este volumen comprado con y sin precio, al momento solo 3,2 mill de tns tienen DDJJ, que podemos arriesgar a decir que es la mercadería comprada con precio.

En cuanto a precio, los futuros de trigo tuvieron el siguiente movimiento:



Las últimas semanas de la mano del mercado externo con volatilidad alcista inyectada de la mano del clima en el hemisferio norte, saco de los pisos a los precios del trigo nuevo.

Si bien seguimos relativamente lejos de los de picos de abril del año en curso, podemos apreciar que con los cierres de la ruedas de la semana que paso; los precios del futuro diciembre se pusieron por encima del promedio de los últimos 120 días, 205 u\$/tns.

Esta escalada de precios, inevitablemente nos obliga a tomar decisiones de precio sobre lo que son hoy esos lotes verdes emergentes de trigo.

Se sugiere utilizar la herramienta más alcista, con la que cuenta los coberturistas de riesgo precio: "PUT".

Hoy la estrategia seria, capturar el precio más cercano posible al promedio antes citado (205 u\$/tns), siempre teniendo en cuenta el esquema de costos de caso particular en función de sus rendimientos promedio.

Estrategia sugerida:

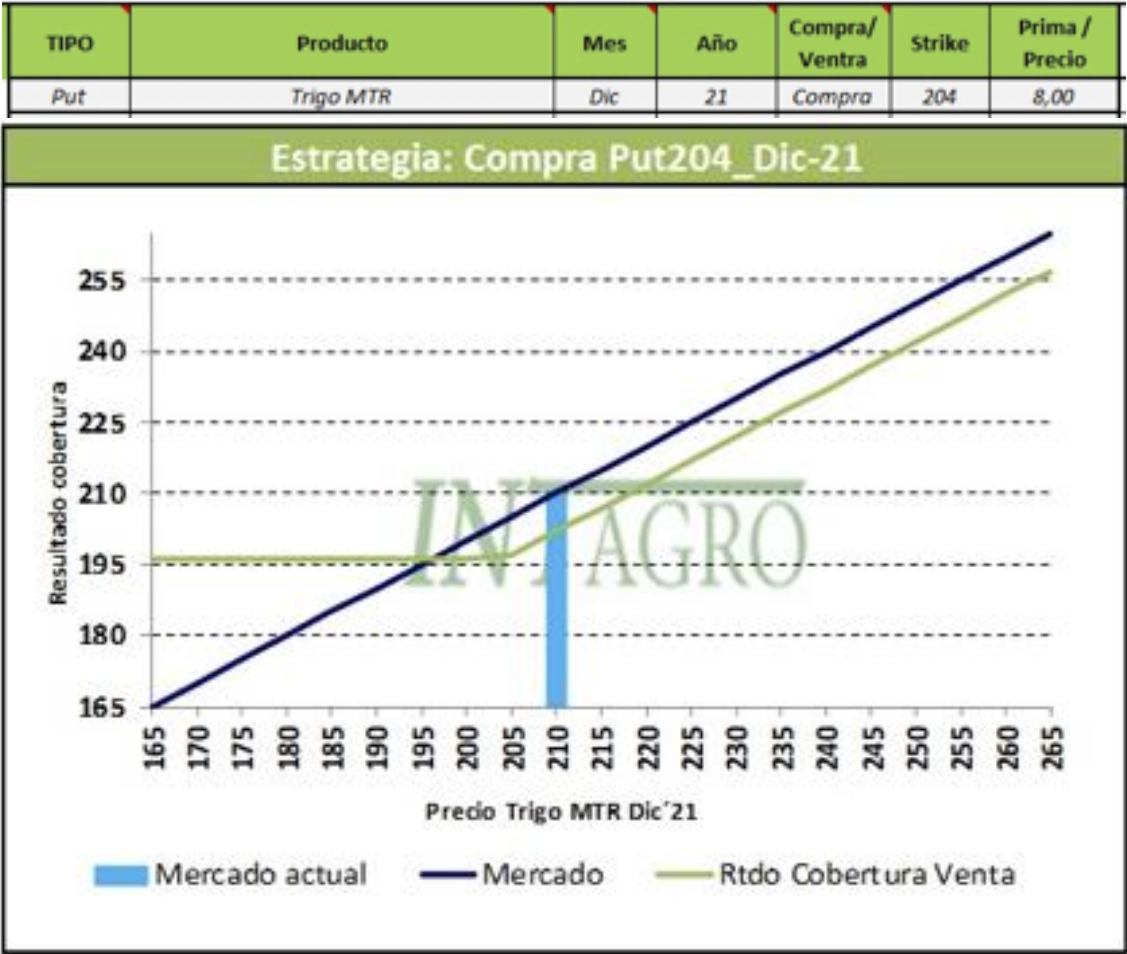


Tabla de Datos		
Estrategia: Compra Put204_Dic-21		
Precio Trigo MTR Dic'21	Resultado por tonelada de put comprado	Rtdo Cobertura Venta
165	31,0	196,0
170	26,0	196,0
175	21,0	196,0
180	16,0	196,0
185	11,0	196,0
190	6,0	196,0
195	1,0	196,0
200	-4,0	196,0
205	-8,0	197,0
210	-8,0	202,0
215	-8,0	207,0
220	-8,0	212,0
225	-8,0	217,0
230	-8,0	222,0
235	-8,0	227,0
240	-8,0	232,0
245	-8,0	237,0
250	-8,0	242,0
255	-8,0	247,0
260	-8,0	252,0
265	-8,0	257,0

El objetivo de esta estrategia, es que con la cobertura del 30% de la producción proyectada, tener una base de rentabilidad para encarar esta nueva campaña, que de por si es dominada por la volatilidad y la incertidumbre política/económica local.