

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



## Hemisferio norte a punto de pasarle la estafeta al sur



**Por Celina Mesquida VanNewkirk – RJO’Brien – Directora de Agroeducacion**

El maíz ha perdido cualquier indicio de prima climática y la soja está en camino a perderla también con SX cayendo nuevamente por debajo de 1350 y amenazando con retroceder aún más. La gira Pro-Farmer se traslada y los resultados al momento parecen buenos y coincidiendo con el USDA. De todos modos, sorprende que los precios se estén rindiendo tan fácilmente incluso con pronósticos climáticos calurosos y secos apoderándose del Midwest por al menos por 2 semanas.

Se debate que el clima cálido y seco podría afectar la producción de maíz perjudicando el llenado de granos, el peso específico y en consecuencia el rendimiento. Sin embargo, los cultivos están relativamente avanzados en su ciclo fenológico, por lo que las temperaturas cálidas ayudarían a que el cultivo alcance la madurez y este protegido ante una helada

temprana. De este modo es difícil establecer que este debate se desintegre hasta que salgan las cifras del USDA el 12 de septiembre.

La soja de USA aun parece competitiva desde el Golfo hacia China. Brasil, por su parte lleva exportado unas 80 mill de t de soja desde que comenzó el año vs 67 mill mismo periodo del año pasado a todos sus destinos. Las bases se afirman de ambos orígenes mientras los márgenes de molienda en China están muy a gusto. En USA los márgenes también sólidos, con las fabricas regresando de sus paros estacionales de mantenimiento a la espera de la nueva cosecha y limpiando lo poco que quede de la campaña anterior. La historia de la harina es confusa, las exportaciones de harina desde USA son decentes, pero internamente las bases se debilitan. Se escucha de que Argentina tendrá una muy baja molienda en septiembre y de este modo USA deberá ocupar el lugar con los subproductos. El aceite juega un partido diferente dentro y fuera de USA, la alta demanda de biocombustibles renovables ha cautivado la producción de aceite de soja en USA sin embargo en el mundo las bases de aceite en descuento.

La producción de trigo en el Mar Negro continúa aumentando SovEcon aumentó su estimación en 5 mill de t a 92,1 mill de t frente a 87,1 mill de t anteriormente, casi sin cambios respecto al año anterior. Es así como parece difícil entusiasmarse con el precio del trigo, las producciones y saldos exportables más grandes y de cualquier manera el trigo fluye desde Ucrania y Rusia.

Esta semana le hemos lanzado al mercado lo que consideramos noticias favorables (condiciones de cultivo en declive, pronósticos de clima cálido y seco, más ataques en terminales del Danubio) pero con muchos problemas para poder responder. Los fondos se reúnen del lado corto, periodo de bajos estacionales e incertidumbre macro. Nada de esto dura una eternidad, no te duermas. Estamos de regreso...

**Por Celina Mesquida VanNewkirk – RJO'Brien – Directora de Agroeducacion**