

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Eventos coyunturales dan firmeza temporal en los precios

Por Celina Mesquida



El mercado por el momento, se esta focalizando más en las compras de China de soja

El mercado por el momento, se esta focalizando más en las compras de China de soja, es decir, en la demanda de soja de Estados Unidos, que en el clima que atraviesa Brasil durante la siembra de este cultivo. Se busca la demanda como argumento alcista por que la oferta sigue prometiendo capacidad

multiplicativa.

En virtud de esto, a diferencias de las últimas campañas en mercados invertidos, hoy con un carry en las posiciones de soja; China se encuentra comprado mucha mercadería en el spot. Factor que se evidencia en las ventas semanales de la exportación. Los márgenes de molienda de soja son mucho mejores que el año pasado a esta misma época del año, estando en el orden de los 12 a los 19 dólares/tonelada, y los márgenes de cárnicos también son positivos.

El maíz Brasileiro lleva sembrado el 54% del área de primera, y esto es un poco mas rápido que el año pasado. Una de las amenazas para el mercado de maíz, es la posible baja de producción de maíz en el Hemisferio Sur. De 4,5 mill de has el año pasado a 4,1 de maíz de primera. Esto, teniendo en cuenta que las zonas de producción de maíz de primera en Brasil, gozan de buenas condiciones climáticas y que la siembra de segunda recién se da comienzo a principios del 2016.

En Argentina, en cambio, existe mucha duda respecto del área final de maíz a sembrar, aunque la mayoría se llevaría a cabo nuevamente en siembras tardías.

Por su parte, el maíz en Estados Unidos encuentra dificultades para encontrar demanda externa, la complicación por falta de caudal en el Río Mississippi en varios puntos nodales ha incrementado el costo de los fletes, pero no así el valor de las bases internas ni de los precios futuros. Debido a que las bases ofrecidas son muy bajas con respecto a otros años, los márgenes para producir etanol son muy sólidos. Ayudados por la estabilidad de los precios del etanol y los DDGs. Sin embargo, los márgenes de mezcla con la gasolina están en los niveles más bajos desde enero. Ayudándonos a concluir, que podríamos esperar grandes inventarios de etanol en los próximos meses.

El maíz escasea de noticias, y los rumores hablan de que se podría importar maíz a las costas del Sudeste de USA desde Sudamérica. La competencia sobre otros orígenes, deja al maíz estadounidense totalmente desplazado. Pero es importante destacar que parte de esto el mercado ya lo tomo en los precios, y a los fondos no les gusta mucho construir posiciones cortas en este producto a esta altura del año.

Estamos en plena finalización de cosecha en USA, la demanda en acción es la fuerza alcista que resta, mientras Sudamérica se encamina en una nueva campaña llena de incertidumbres y sorpresas climáticas. Como siempre la moneda se pone en el aire, y mientras vuela la moneda, normalmente la volatilidad impera.

Entre medio seguiremos informando sobre factores de corto plazo que deriven en la dirección de precios a largo plazo. No pierdas la sintonía, y no dejes tus márgenes en manos de todo lo anterior, entra en acción, aún hay tiempo.

Nos despedimos con una invitación, este viernes estaremos dando una capacitación sobre operación y operatoria de los mercados de Chicago, la cita y detalles los encontraras en el [siguiente link](#), no faltes, nos vemos el viernes.