



Tiempo Lectura: 2' 30"

EL GOBIERNO LIBERO CEPO

Liberan compra dólar hasta u\$s 2 millones/mes

HOY LOS MERCADOS ANTICIPARON LA BAJA

SOJA Dispo se DESTRUYO – Maíz leves bajas

Anuncio Liberación Cepo & Consecuencias para los mercados: no voy a enumerar todos los anuncios que hizo hoy el Min Hacienda Prat Gay, voy a mantener mi estilo de informes cortos, concisos, y volcando mi visión de los mercados y la consecuencia que yo pienso tendrán sobre los mismos. Y lo más importante “ayudar” a mis clientes a tomar las mejores decisiones en función de la coyuntura actual que nos toca vivir. Sin ser economista luego de tres décadas de haber vivido todas las crisis conocidas, la experiencia me da cierto sustento al análisis de los mercados en el escenario actual.

Cuál será el dólar de apertura mañana: Prat Gay no lo aseguro pero confirmo un sistema de “flotación sucia” administrada por el BCRA. Rango del dólar 13,50 – 14,50 \$/u\$s. Confirmo que el nivel del dólar oficial mañana podría llegar al nivel del CCL (“contado con liqui”) o del Blue (hoy cerraron los dos a 14,50 \$/u\$s), e incluso puede llegar a ser menor a 14 \$/u\$s con el correr de las horas.

Exportadoras confirmaron liquidar u\$s 400 millones por día durante las próximas tres semanas: se trata de u\$s 2,000 millones por semana o un total de u\$s 6,000 millones en total. Además el gobierno recibirá dólares de los principales bancos y fondos mundiales, como es el caso de Goldman Sachs de EEUU, BBVA de España, y un par de bancos y fondos mas de Inglaterra y Alemania. Mini Conclusión: van a sobrar dólares durante los próximos meses, pues luego vendrá la liquidación de la cosecha de verano en Marzo/Abril/Mayo. Mi feeling es que en algún momento el BCRA va a tener que intervenir comprando a 13 \$/u\$s el valor mínimo de la banda para evitar mayores caídas. Si bien en una primera etapa (días) puede haber un “over-shooting” (fuerte suba del dólar), donde el BCRA deberá salir a vender para calmar una potencial corriente BULLISH (Alcista). Todo se trata de confianza y calmar expectativas, hoy Prat Gay estuvo “muy sólido” en la conferencia de prensa, y si me preguntan si yo le compraría un auto usado a Prat Gay hoy les diría que sí. No soy oficialista, soy realista y esta situación ya la hemos vivido varias veces. La principal diferencia con otras crisis, es que tenemos el apoyo de la comunidad financiera y política mundial (salvo Venezuela, Ecuador y Bolivia)

Cuál es mi visión de lo que va a suceder con los mercados: **se acabó la fiesta**, los mercados no van a tener más sustentos de los fundamentals para la suba (salvo que se agrave la sequía en Brasil, reduzca su producción probable e tenga un impacto BULLISH (alcista) para la soja en Chicago. Mi opinión: la sequía “tiene que ser muy grave” para tener impacto BULLISH. Por ahora dejemos este factor fuera de la cartera del análisis. Y mantengo mi visión BEARISH (bajista) para el mercado de soja, principalmente la soja disponible.

NOTA IMPORTANTE: si usted confía en el éxito de este programa económico del gobierno, debería actuar de acuerdo a mis sugerencias que detallo en la próxima hoja. Si usted es negativo y piensa que el programa fracasara entonces no tiene que hacer nada de lo que yo estoy sugiriendo. *Si quieren mi opinión: yo soy optimista y creo en el éxito de las medidas, al menos para el corto plazo (4-6 meses vista)*

PABLO ADREANI & ASOCIADOS

CONSULTORES DE EMPRESAS

Newsletter Trading Markets

Cosecha XXI – Nro 1014 /054- 16 Dic 2015

Que pienso que va suceder con los mercados, ya lo tenemos como anticipo con lo que sucedió ayer en el mercado de la soja disponible, SE DESTRUYO EN DOLARES (y deben recordar lo que vengo sugiriendo en mis últimos Newsletter, esta todo documentado). El mercado BEARISH (bajista) en soja y en trigo ya fue oportunamente anticipado. Y la suba o sostenimiento del Maíz también fue advertido.

La pregunta, que hacemos ahora??

Soja Disponible: Que haría yo si tuviera Soja Spot, vendería hoy el 100 % a lo que me paguen, y colocaría los pesos en tasa al 38% anual (x 35 días), o el 37% (x 56 días). Consulten por tasas a más largo plazo. Se viene la fuerte baja de la soja disponible en u\$/ton , en busca del nivel de la soja futura New Crop.

Soja Futura New Crop. Repito la misma frase del informe anterior: “La mejora de la Soja nueva vendrá por la devaluación y no por la suba del mercado”. Se confirma la tendencia bajista para la soja nueva, hoy cotizando a 213 u\$/ton. El día anterior a la asunción de Macri cotizaba a 218 u\$/ton. **Sugerencia:** vender el % necesario para cubrir servicios y facturas a pagar en pesos, al precio actual de mercado. Solo algún “cisne negro” (sequia + grave en Brasil) puede revertir la actual tendencia ligeramente bajista del mercado.

Mercado de MAIZ “Spot” Disponible: Vendería el 100% del Maíz disponible a lo que me paguen y colocaría en los pesos en tasas.

Maíz Futuro New Crop (Nueva Cosecha) Vender: 50% de Maíz Nueva Cosecha; posición Abril 2016 o Forward a 147 u\$/ton u\$/ton. **La posición Abril ya cotiza con 0% de retenciones.**

Sugerencia TRIGO “Spot” Disponible: el trigo disponible siguió la fuerte tendencia BEARISH (bajista) , hoy cerro a 144,5 u\$/ton contra 154 u\$/ton que cotizaba a principios de semana

No vendería un solo kilo de Trigo Disponible; mi sugerencia sigue siendo vender Trigo posición Julio en el MATBA a Forward a un precio equivalente. (hoy cerro a 169,5 u\$/ton). Si usted todavía no vendió Trigo Julio “no hay que correr el mercado de atrás, en algún momento hay que tomar la decisión y vender”.

A TODOS MIS CLIENTES: NO olviden consultarme si necesitan tomar una decisión en el corto plazo o clarificar algún concepto, que muchas veces es más fácil de transmitir en forma verbal, telefónica o Skype

Para consultasPablo Adreani adreani@agripac.com.ar Celular 11 5 864 1755

Aclaración de responsabilidad: El presente reporte es solamente informativo. No representa sugerencia o indicación alguna de operación para el receptor del mismo. La operativa en mercados de futuros y opciones puede representar un riesgo de pérdida financiera o patrimonial. La información se basa en análisis de fundamentals exclusivamente y es válida para el momento en que se remite el informe