



Tiempo Lectura: 2' 30"

LUNES NEGRO EN CHINA

BRASIL SIGUE EN PICADA – Dólar a 4 Reales

Lluvias en Brasil y exceso de agua en el Rio Illinois

Nuestra Visión & Estrategias Sugeridas

PRIMER INFORME DEL 2016

En el primer día hábil del nuevo año aparecieron noticias del exterior que podrán tener impactos positivos o negativos en la tendencia del precio de los commodities agrícolas. A continuación detallamos los principales factores que pueden impactar en el plano local e internacional y cuál es nuestro análisis y opinión de lo que puede suceder en los mercados.

Brasil sigue complicado en lo político-económico, pero mejora su perfil exportador: comenzaba el primer día hábil del 2016 y el dólar ya superaba los 4 Reales. Sigue delicada la situación política y económica del gobierno. La suba del dólar mejora la competitividad exportadora de los productos agropecuarios y de la soja en particular. Pronóstico de lluvias en el Centro-Oeste de Brasil para esta semana, mejoran la condición de los cultivos y revierten las potenciales perdidas por la sequía sufrida durante el mes de Diciembre. *Impacto en los mercados: habrá mayor oferta de soja brasilera a precios más competitivos, y esto reduce la competencia de la soja americana y argentina en el mercado mundial. Potencial impacto "Bearish" (Bajista) en los precios de soja de Argentina y EEUU, para que puedan competir.*

Argentina logra, tras nueve años, con riesgo país menor al de Brasil: el riesgo país en la Argentina el ultimo día del 2015 quedo en 439 puntos básicos, mientras que el riesgo país brasileño se ubicó en 521 puntos básicos. Un año atrás el riesgo argentino estaba en 726 puntos y el brasileño en 264 puntos. El triunfo de Macri en las elecciones, en la elección general y en el balotaje, y las medidas anunciadas, han generado un cambio en las expectativas y ahora la Argentina va camino a regresar a los mercados internacionales. El plus para la baja adicional de las tasas para que Argentina pueda tomar deuda en niveles razonables, estará dado por el resultado que se alcance en la negociación con los fondos buitres. Como dato de la realidad, países como Uruguay, Colombia o Perú están en la zona de los 250 a 350 puntos. *Impacto para el mediano plazo: conforme el gobierno vaya controlando la inflación, arregle con los holdouts, y vaya sincerando la economía, se prevé una fuerte baja en las tasas de interés. Volvemos a recomendar la venta de activos Agrícolas como soja y maíz, y la colocación de los pesos en tasas en plazo fijo. La renta en dólares resulta muy atractiva.*

Bolsa de Chicago, declara "fuerza mayor" en sus estaciones portuarias de embarque de Soja: CME Group Inc declaro el estado de fuerza mayor para todas las estaciones de embarque de soja, hasta nuevo aviso, debido a la crecida ocurrida en el Rio Illinois. Una gran mayoría de las terminales portuarias sobre el rio, son punto de entrega de los futuros de soja operados en la Bolsa de Chicago, y por la suba en el nivel del rio no se pueden cargar los granos y cumplir los contratos. *Impacto para el corto plazo: este factor tiene un impacto "Bullish" (Alcista) para los precios de soja en Chicago.*

Lunes Negro Bolsa China, caída del 7% en primera jornada bursátil del año: por menores índices de actividad económica se derrumbaron las Bolsas de Shanghai y Shenzhen, el gobierno decidió el cierre anticipado en la rueda del lunes. Durante la jornada de hoy Martes 05, el Banco Popular de China (equivalente al Banco Central) inyectó u\$s 9,300 millones de liquidez en el mercado para frenar la crisis bursátil. *Impacto en el mercado de Chicago: en otros momentos esta baja en la Bolsa de China hubiera tenido un impacto Bajista en el precio de los commodities Agrícolas, principalmente Soja donde China es el primer importador del mundo. Sin embargo el cierre de Chicago del día lunes fue de 2 u\$s/ton en baja para Soja y apenas 0,30 u\$s/ton de baja en Maiz. En la apertura del día de hoy Martes, la soja sube 1,5 u\$s y el maíz en 0,90 u\$s/ton.*

PABLO ADREANI & ASOCIADOS

CONSULTORES DE EMPRESAS

Newsletter Trading Markets

Cosecha XXII – Nro 1017 /001- 05 Ene 2016

NUESTRA VISION DEL MERCADO PARA EL CORTO PLAZO : se confirma la tendencia Bearish (Bajista) para Trigo Disponible (134 u\$/ton) y se mantiene estable el Trigo futuro posición Julio (164,5 u\$) y Septiembre (171 u\$). La Soja Disponible (230 u\$) se afirma y la soja futura Mayo sostenida en 214 u\$/ton. El Maíz Disponible (137 u\$/ton) corrige a la baja por la gran oferta de maíz de la vieja cosecha. El Maíz Nuevo Abril (143 u\$) todavía se mantiene con buenos precio para la venta. *Nuestra Visión: una vez terminada la cosecha de trigo, con caída en la oferta del disponible vemos un potencial de suba para los precios del trigo. La Soja disponible sigue teniendo un precio atractivo para Vender , a medida que pase el tiempo y nos acerquemos al ingreso de la nueva cosecha la Soja Dispo tiene un potencial de baja de 16 u\$/ton). El Maíz Futuro New Crop es el único que muestra una tendencia sostenida con gran resistencia a la baja.*

Soja “Spot” Disponible: vender el 100 % de las existencias y colocar en tasas a 45-180 días, plazo ajustable de acuerdo a vencimientos o necesidad de pagos. (Comprando dólar futuro para estar a cubierto de alguna disparada del dólar)

Soja Futura New Crop. El potencial de baja de la Soja New Crop es de 19 u\$/ton, se trata de un precio teórico a cosecha por debajo de los 200 u\$/ton. Mantenemos la misma sugerencia que venimos planteando en nuestros últimos informes. **Sugerencia:** vender el % necesario para cubrir servicios y facturas a pagar en pesos, al precio actual de mercado.

Mercado de MAIZ “Spot” Disponible: Como está el mercado de tasas (35% anual) y los precios del disponible (137 u\$) con respecto a los precios de Maíz Abril (143,2 u\$) , da lo mismo vender el Maíz disponible a precio de mercado y colocar los pesos en tasas que vender el maíz disponible como Maíz Abril a 143,2. Ventaja de vender el maíz dispo como maíz nuevo, la potencial suba del tipo de cambio. **Maíz Futuro New Crop Vender:** 50% de Maíz Nueva Cosecha; posición Abril 2016 o Forward a 143,5 u\$/ton, o posición Julio a 140,5 u\$/ton.

Sugerencia TRIGO “Spot” Disponible: *el trigo disponible sigue sin fuerza y con tendencia BEARISH (bajista) , el cierre de hoy 134,5 u\$/ton. Esto le da al mercado cierto potencial de suba ante un escenario de futura caída de la oferta. No vendería un solo kilo de Trigo Disponible; que hoy cotiza 30 u\$/ton por debajo de los precios de la posición Julio. Mi sugerencia sigue siendo vender Trigo posición Julio en el MATBA a Forward a un precio equivalente. (hoy cerro a 164,5 u\$/ton)*

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