



COYUNTURA ALCISTA QUE HAY QUE APROVECHAR

SOJA Y MAIZ FIRMES

**INFORME USDA SUPERFICIE SIEMBRA SE PROYECTA
BAJISTA PARA MAIZ Y SOJA**

Mercado de Maíz:

* Mercado ligeramente firme en Chicago, aumenta 1 u\$/ton en la última semana....*Los fondos en Chicago tienen posiciones vendidas, a la espera de una baja que todavía no vino. (la salida puede impactar en la suba del mercado, aprovechar coyuntura alcista de corto plazo)...*Informe USDA se habla de aumento de 1 millón de hectáreas de Maíz en EEUU para la próxima campaña 2016/17. (Potencial baja el corto plazo, una vez que los fondos salgan de posición, baja para segundo semestre 2016 y baja para cosecha nueva 2017)...*Brasil está sufriendo una fuerte reducción en sus existencias y podría importar Maíz de la Argentina, al menos hasta que ingrese la cosecha de maíz "safrinhia" que se estima Junio/Julio (mercado de coyuntura alcista en el corto plazo y bajista en el mediano plazo). *Mientras tanto todos estos factores han impactado en nuestro mercado disponible hasta volver a cotizar a 150 u\$/ton. El análisis del FAS teórico y el FAS real indica que hoy la exportación esta sobre-pagando el mercado en 3 a 4 u\$/ton. Pensamos que hay que aprovechar esta coyuntura "alcista".*

Estrategias sugeridas Maíz : maíz Dispo vender 70% de la cosecha a precios actuales de mercado (150 u\$/ton) . Maíz tardío vender 70% cosecha (Julio a 145,5 y Sept a 147,5). **Maíz nuevo 2017**, vender 40% posición Abril 2017 a 146 u\$/ton.

Mercado de SOJA:

* Mercado firme en Chicago, aumenta 5 u\$/ton en la última semana....*Los fondos en Chicago tienen posiciones compradas que han ido reduciendo con la suba que en las últimas dos semanas fue de 20 u\$/ton . (Cuando se terminen de liquidar las posiciones de los fondos el mercado podrá ir en busca de fundamentos bajistas). ...*Informe USDA se habla de una reducción de 100,000 has en la superficie de siembra de Soja en EEUU para la próxima campaña 2016/17. (Potencial baja en el corto, mediano y largo plazo)...* Se proyecta una cosecha 2017 de Soja americana de tres cifras, arriba de 100 millones de toneladas por tercer año consecutivo (factor de potencial impacto bajista)*Brasil va camino a una supercosecha cercana a los 100 millones toneladas (potencial bajista)*Argentina podrá llegar a los 60 millones e incluso superar dicha cifra (factor bajista)...*Los productores argentinos han vendido a precio 1,7 millones de toneladas de la nueva cosecha, contra una producción de 60 millones de tons.....*La necesidad de venta del productor se estima en el 40% de la producción durante Abril/Mayo/Junio, esto equivale a 24 millones de toneladas (potencial impacto muy bajista para el momento de ingreso de la cosecha).

Estrategias sugeridas Soja: cuando todos los factores "alcistas" que sostienen hoy el mercado (con alfileres) desaparezan, estamos hablando de aquí a un par de semanas, las chances de entrar en un mercado bajista son realmente muy altas. Sugerencia para la coyuntura, los que tengan cosecha de soja muy temprana, disponible, se sugiere vender el 30% al actual nivel de precios del mercado (226 u\$/ton o 3,200 \$/ton). Los que cosechan en Mayo el precio baja a 220 u\$/ton. Antes de vender en cosecha a ese precio nuestra sugerencia es vender posición Noviembre a 239 u\$/ton. (Ver cuadro análisis precios MATBA, Rofex y paridad en pesos resultante). **Soja Nueva Mayo 2017**, se sugiere vender 5% de la producción probable a precios actuales de mercado (cierre Matba Mayo 2017 230,5 u\$/ton)

PABLO ADREANI & ASOCIADOS

CONSULTORES DE EMPRESAS

Newsletter Trading

INFORME Nro 1026/010 – 23 Marzo 2016

Análisis Especial Mercado de Soja: Los pases entre posiciones futuras en el MATBA consolidan un aumento superior al 11% entre la posición Enero 2017 y Abril 2016. La posición Disponible es de coyuntura firme por la necesidad de la industria/exportación por hacerse de mercadería física, y esto se mantendrá así hasta el ingreso de la nueva cosecha (en una o dos semanas). Solo un factor climático adverso (lluvias en cosecha) pueden afirmar aún más los mercados.

Fecha Cierre MATBA		22-mar										
	Soja Futuro	Var Entre	Var Acum		Var Diaria	Dolar Rofex	Var	Var Acum	Var Diaria	Equiv \$/ton	Var Versus	Var Versus
	225,7	Posiciones	Vs Abril			14,5	Mes X Mes	Vs Abril		3273	Abril \$/ton	Abril (%)
Disponible	218,5					14,86				3247		
Abril	220,4	1,9	0,9%	30	0,03%	15,21	0,35	2,4%	0,08%	3352	105	3%
Mayo				60		15,52	0,66	4,6%	0,08%			
Junio	226,3	7,8	3,6%	90	0,04%	15,86	1	6,9%	0,08%	3589	342	11%
Agosto				120		16,1	1,24	8,6%	0,07%			
Septiembre	232,3	13,8	6,3%	150	0,04%	16,54	1,68	11,6%	0,08%	3842	595	18%
Octubre				180		16,8	1,94	13,4%	0,07%			
Noviembre	239	20,5	9,4%	210	0,04%	17,12	2,26	15,6%	0,07%	4092	845	26%
Diciembre				240		17,5	2,64	18,2%	0,08%			
Enero	242,7	24,2	11,1%	270	0,04%	17,82	2,96	20,4%	0,08%	4325	1078	33%

Perspectivas del mercado: con Estados Unidos reduciendo el área solamente en 100,000 hectáreas los americanos vuelven nuevamente a un potencial de producción de tres cifras, arriba de los 100 millones de toneladas. Por su parte Brasil ya está cosechando una súper cosecha “over 100” también y la Argentina es probable que este año supere los 60 millones. Para Abril/Mayo/Junio se estima que los productores de nuestro país van a necesitar vender al menos el 40 % de la cosecha, esto es 24 millones de toneladas en tres meses (aumenta las chances de un mercado bajista salvo lluvias que frenen la cosecha y reviertan la tendencia)

Estrategia Sugerida: Para no ir tan lejos en la cobertura se sugiere la venta de Soja Noviembre a 239 u\$/ton y para asegurar tipo de cambio la venta de Dolar Rofex Noviembre a 17,12 \$/u\$. La combinación entre la suba de los precios futuros y el tipo de cambio arroja un precio de Soja en Pesos a Noviembre de 4,092 \$/ton.

Analisis Precios FOB & FAS SOJA				Analisis Precios FOB & FAS MAIZ			
Cotizacion 23 Mar \$/u\$	14,5			Cotizacion 23 Mar \$/u\$	14,5		
Cierre MATBA 22 Marzo	Mayo	Julio	Agosto	Cierre MATBA 22 Marzo	Mayo	Julio	Sept
Chicago	334,5	337,0	337,7	Chicago (Marzo / Julio)	145,7	148	149,5
FOB Golfo US Soybean	352,8	355	356,0	FOB Golfo US Corn	165,0	166,4	168
FOB Upriver	339,6	342,0	345,0	FOB Upriver	162	158,6	160
Fas Teorico	221	222	224	Fas Teorico	146	143	144
FAS Real	220	226	230	FAS Real	150,5	145,5	147,5
Dif FAS Real Vs FAS Teorico	0	4	6	Dif FAS Real Vs FAS Teorico	4	3	3
	\$/ton	u\$/ton			\$/ton	u\$/ton	
FAS Teorico (\$/ton)	3201	221		FAS Teorico (\$/ton)	2121	146	
FAS Real (\$/ton)	3201	221		FAS Real (\$/ton)	2150	148	
Dif FAS Real Vs Teorico	0	0		Dif FAS Real Vs Teorico	29	2	

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