

PABLO ADREANI & ASOCIADOS

CONSULTORES DE EMPRESAS

Newsletter Trading desde Berlin

INFORME Nro 1050/ 032 – 27 Junio 2016

Tiempo Análisis & Lectura 02' 30"

TRAVEL NEWS : *Porque el resultado “Brexit” no tiene impacto en los precios de los commodities Agrícolas (al menos por ahora). El clima en USA y en la Argentina siguen siendo los principales factores de impacto en los mercados.*

“Último día en Berlín, conmoción en la Unión Europea por la decisión del pueblo del Reino Unido de no querer ser parte de la UE. El efecto “Brexit” causo fuertes pérdidas en las Bolsas Europeas y principalmente en las acciones de la Bolsa de Londres, la libra inglesa en su menor nivel desde 1985. Me pase bastante tiempo el fin de semana analizando noticias en Alemania, Reino Unido y otros países, y pude analizar el potencial impacto sobre el precio y tendencia en el mercado de los commodities agrícolas. Las opiniones de los distintos analistas van desde los apocalípticos de un nuevo orden económico mundial con cimbronazos ya sea en algunos países miembros de la UE como en el Reino Unido hasta la posibilidad de cambios políticos sustanciales en distintos países de la Unión Europea y hasta en el mismo EEUU (efecto Donald Trump)”.

Impacto sobre el mercado de commodities agrícolas: me pareció importante profundizar en el análisis sobre el impacto que puede tener esta crisis en la futura tendencia de los precios agrícolas (aclaro que este análisis fue realizado personalmente sin tener acceso a ninguna fuente ni análisis internacional, solamente viendo y analizando cómo se comportaron los mercados en Chicago, post conocido el resultado del “Brexit” y apelando al sentido común y a la experiencia de haber analizado el impacto de otras crisis mundiales como la de Lehman Brothers en el 2008 y la crisis Europea de fines del 2009. Mi primera conclusión es que el día después de conocido el resultado del referéndum el comportamiento que tuvo Chicago no tuvo ninguna relación con el supuesto impacto o influencia del efecto “Brexit”. Veamos, el Viernes 24 de Junio el mercado de la Soja en Chicago posición Julio cerro con bajas de 8 u\$/ton (de 413,2 a 405,2 u\$/ton), en el caso del Maíz la baja en la posición Julio fue de apenas 1,1 u\$/ton (de 152,45 a 151,37 u\$), y para finalizar el Trigo posición Sept cerro con bajas de 0,28 u\$/ton (de 171,14 u\$ a 170,86 u\$). **Primera conclusión:** si la crisis hubiera afectado a los commodities agrícolas tendrían que haber bajado todos en la misma proporción. La baja de la soja fue una liquidación de los fondos de sus posiciones compradas ante un fin de semana con pronósticos de lluvias sobre las principales zonas productoras, y no querían pasar el fin de semana sin tomar ganancias ante la eventualidad que se cumpliera el pronóstico. El aumento del Oro y la mayor demanda por bonos del Tesoro americano, son el primer síntoma de refugio de las corrientes de inversión en activos más seguros. El otro tema que me confirma mi tesis que esta crisis no debería tener el efecto esperado en el mercado de los commodities agrícolas, al menos por ahora, ha sido el comportamiento de Chicago en la jornada del Lunes 27, apenas 48 hs después de conocido el resultado del “Brexit”. En efecto, la soja en Chicago cerro la jornada con subas de 10-11 u\$/ton mientras que en la Argentina esta suba se tradujo en una mejora de solamente 5 u\$/ton, la industria se tomó como reaseguro el 50% de la suba por si Chicago revierte la tendencia y opera en baja en la jornada de hoy Martes 28 de Junio. En cambio el Maíz en Chicago cerro la jornada del lunes con ganancias de 0,10 a 0,30 cts u\$/ton mientras que en la Argentina el Disponible subió 8 u\$/ton (de 172 a 180 u\$/ton) por el efecto lluvias del fin de semana mientras que los futuros Julio y Agosto en el MATBA cerraban con subas de 4,5 u\$/ton (de 170 a 174,5 u\$/ton). **Segunda conclusión:** en Chicago subió la soja por dos motivos, el primero es que las lluvias pronosticadas no llegaron a cubrir las zonas más necesitadas de Iowa y el oeste de Illinois. Y el segundo motivo es que los pronósticos a 6-10 días están mostrando temperaturas por debajo de lo normal y lluvias por arriba de lo normal en la mitad de las zonas de producción, en la otra mitad clima seco sin lluvias. Finalmente: los mercados van a seguir dependiendo del clima en EEUU por su impacto en los rindes de soja y de maíz, y el clima en Argentina por su impacto en la cosecha de Maíz.

Breaking NEWS: *Nocturno Chicago SOJA Agosto sube 8,5 u\$/ton y el Maiz sube 2,5 u\$/ton hoy Martes 28/Junio 08:10*

Para consultasPablo Adreani Skpye “pabloadreani”, 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