

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Cuando la superficie récord es alcista

Por Maniana De Emilio

Este jueves 30 de Junio se lanzó el informe de superficie de siembra 16/17 del USDA, para Estados Unidos.

Si bien se informó de un incremento del 1% en la superficie de siembra con soja 16/17, respecto a la 15/16, record histórico de 33,9 millones de hectáreas para Estados Unidos, el dato fue tomado como alcista en el mercado. Para comprender esta reacción, más allá de las expectativas previas de los analistas, que esperaban un aumento mayor al informado, hagamos un poco de historia.

En el gráfico se observan los 3 últimos años, marcando los 30 de Junio de cada uno de ellos.

∅ El 30 de Junio de 2014 el USDA anuncia un aumento de superficie de soja estadounidense del 11% respecto a la campaña anterior, lo que representa un aumento de aproximadamente 10 millones de toneladas, causando una de las bajas más traumáticas de la historia sojera.

∅ El 30 de Junio de 2015, el aumento de superficie anunciado es del 2% respecto a la superficie récord del año anterior, el impacto en los precios fue levemente bajista, pero llevando a la soja a un terreno lateral.

∅ Finalmente, el 30 de Junio de 2016 se anuncia un aumento de superficie del 1% respecto al 2015, alcanzando un récord histórico si se concretara. Esta vez el efecto es alcista, sin embargo la superficie de siembra estadounidense nunca dejó de subir, causando tres impactos diferentes en los precios de Chicago.



La demanda juega un rol protagónico para que las flechas de tendencia de precios tornen en dirección bajista, lateral o alcista. Recordemos que en 2014 la demanda retiró presión de compra, al esperar una producción record de soja en Estados Unidos. En 2015 la demanda se mantuvo activa, pero sin presionar para evitar subas de precios. Finalmente en 2016, con un recorte de producción desde Argentina, apareció la incertidumbre de cantidad y calidad de mercadería disponible, con lo que la presión de compra se hizo sentir sobre Estados Unidos, y es la que mantiene los precios internacionales al alza, causando la expectativa de un aumento en el consumo superior al aumento de la oferta.

Todo esto sigue siendo especulación, que los precios sigan al alza, hasta cuando, o que bajen, dependerá de las definiciones de rendimiento en Estados Unidos, clima mediante, y también de la definición de superficie en Sudamérica (se espera un aumento en Mato Grosso), con sus pronósticos de un verano NIÑA en esta parte del continente.

Conclusiones: Los meses que vienen son los mejores para captar subas y no apurarse ante bajas de corto plazo. Según lo que ocurra con las temperaturas de Julio en USA, se definirá bien o regular los rendimientos, y la demanda se pondrá menos o más nerviosa para comprar, dando oportunidad de mejoras de precios.

Los precios futuros en Chicago se muestran planos, sin variaciones abruptas hasta Enero 2017, pero hacia Mayo 2017 muestran una baja interesante, por la expectativa de aumento de área en Sudamérica. Esto debe darnos la pauta de tomar decisiones de venta del saldo 15/16, teniendo en cuenta la realidad local, donde la industria y exportación ejercen presión, y ofrecen oportunidades de mejores precios.

La soja aún no sembrada sin embargo, debería tenerse en cuenta para tomar precios en los mercados futuros, dado que si las cosas funcionan bien, y el clima define a favor de los rendimientos, habrá presión bajista para la 16/17.

Ing. Agr. Marianela De Emilio
INTA Las Rosas
marianelasabrina@hotmail.com