

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



¿Compró el Put?

Por Gustavo Picolla

El 24 de junio escribía en Twitter lo siguiente: "Por si no sabes un Put te asegura un precio mínimo de venta, es decir le pones un piso a tu producto.

Si sube chau el put y vendes arriba... si baja estas cubierto con el piso.

Hoy tal vez estés diciendo xq no compré un Put.

Ahora, estas opciones las tenes que comprar cuando el mercado sube. Por las dudas vio.

Te digo más, si tenes el hábito de cubrir tus costos con Put no perdes plata nunca más. Eso sí, tenes que conocer tus costos."

Claro esa semana la soja caía u\$s 21,- aproximadamente.

Pero la semana siguiente la oleaginosa no solo recuperaba lo perdido sino que superaba la baja de la semana anterior con una suba de u\$s 24,16, es decir el mercado le daba una nueva oportunidad para comprar un Put.

Llegó la semana pasada y nuevamente las cotizaciones cayeron, esta vez u\$s 29,-

¿Compró el Put?

Más allá de la historia, queda claro que estamos en presencia de una volatilidad extrema que semana a semana nos muestra nuevas variaciones. Independientemente de algunos hechos puntuales como la salida de Gran Bretaña de la Unión Europea, las ventas semanales desde USA que complican la hoja de balance de dicho país para esta y la próxima campaña o las pérdidas de producción en Sudamérica, la gran volatilidad se debe a los pronósticos climáticos.

Claramente el mercado estaba apostando a un verano seco y caluroso, producto de la Niña, pero está última semana las lluvias caídas sobre las áreas productivas, el pronóstico de tiempo favorable para

cuando llegue el momento del desarrollo de los cultivos, cosa que sucede en agosto, y el posible retraso en la llegada de la Niña destrozaron las cotizaciones. Eso sí, hasta el viernes donde un nuevo pronóstico muestra tiempo caluroso para un periodo entre los 9 y 15 días, atravesando el centro de los EE.UU.

¿De locos verdad? Así es el famoso mercado climático.

Otro tema son las exportaciones norteamericana. Recordemos que al día de hoy el volumen comprometido supera lo estimado por el USDA. Viendo el volumen exportado, principalmente lo informado esta semana, es muy probable que el Departamento de Agricultura de EE.UU. incremente el volumen estimado para las exportaciones. Esta acción impactará en las existencias finales, no solo para esta campaña sino también para la 2016/17.

Queda claro entonces, que exportaciones y el clima definirá la tendencia de los precios por lo menos en el corto plazo, siendo el clima el que mas peso tiene a la hora de impactar en las cotizaciones. Luego será el volumen que logré obtener EE.UU.

El maíz pareciera que va por un camino más definido, aunque no definitivamente.

En las últimas tres semana el cereal perdió u\$s 35 aproximadamente. En primer lugar porque, semana a semana, la condición de los cultivos bueno/excelente se mantienen inalterable en 75%. En segundo lugar porque estamos en presencia de una de las tres mayores áreas de siembra y en tercer lugar porque la mejora del clima permitiría a los cultivos pasar la polinización sin problemas. De hecho el mercado espera que el informe del USDA incremente tanto las existencias finales de esta campaña como de la próxima. No obstante, la baja de 7,10 millones de toneladas en la estimación de la producción de Brasil informada la semana pasada por la CONAB y el pronóstico de temperaturas altas podría impactar en los precios en forma positiva.

Soja y maíz son los dos productos que mas atraen la atención por la alta volatilidad de precios que muestran. Abunda la incertidumbre, principalmente en la soja, por lo que sigo pensando que tomar coberturas flexibles es una muy buen opción para los tiempos que corren. ¿Compró el Put?