

## MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



# Cuando China tiende a consumo neutral, el precio no tiende a subas

*Por Celina Mesquida*

*Según Oil World durante este ciclo, China importaría tan solo 81.5 mill de t de soja, siendo esta cantidad 5.5 mill de t debajo que lo que estima el USDA (87 mill de t).*

Esta noticia fue justificada por la gran participación que tienen las subastas de stocks de China, que para esta semana incluso se esperan cerca de 600 mil toneladas de soja a subastar. Por otro lado, fuentes también estiman que China importaría cerca de 90 mill d t este año, está en el análisis profundo cuál de las posibilidades termina sucediendo, pero la reacción es lo que cuenta.

Todo el verano Norteamericano vinimos apoyando las subas con un potencial cambio de El Niño a Niña, temperaturas por encima de lo normal en el Midwest y precipitaciones escasas. Muy poco de esto viene sucediendo y los fondos empiezan a descargar la prima climática, primero lo hicieron con maíz y ahora es el turno de la soja. Si bien los pronósticos muestran altas temperaturas durante los próximos días, las condiciones hídricas edáficas son correctas y por lo tanto el espacio de stress de los cultivos no sería tan grave.

El maíz con más del 50% ya polinizado, esfuma su riesgo a la catástrofe y comienza a ser más competitivo en precios que el resto de los orígenes. Los fondos han recortado en más de 90 mil contratos su posición larga neta, quedando neutrales y de ahora en más con un sesgo de potencial ingreso en el lado vendido (corto). Con un 76% de condición bueno y excelente y con una hoja de balance muy holgada, parece que el escándalo de baja de rendimiento proyectado se dispersa cada vez más.

El trigo por su parte, explora los mínimos valores de los últimos 20 años, en Europa comienzan las preocupaciones por la calidad de los trigos franceses y alemanes y Australia aumenta la estimación de producción a 26 mill de t, mientras otras fuentes hablan de 29 mill de t.

De trigo no vamos a comentar mucho más, porque para eso los invito a participar de “La revancha del trigo” este viernes 22 de julio organizado por AgroEducacion y con disertantes estrellas, no te lo pierdas....