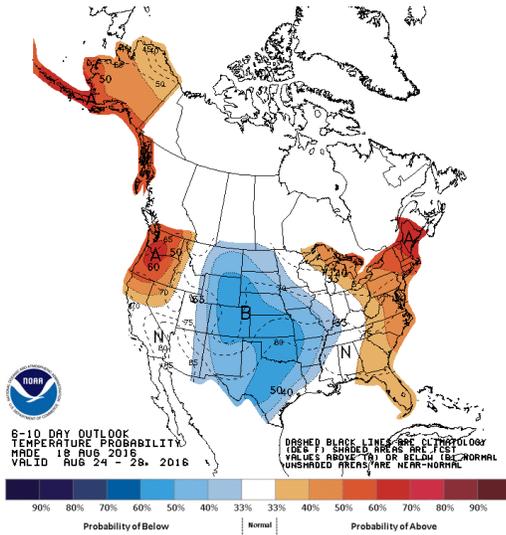


Tiempo de Lectura & Análisis: 03’50”

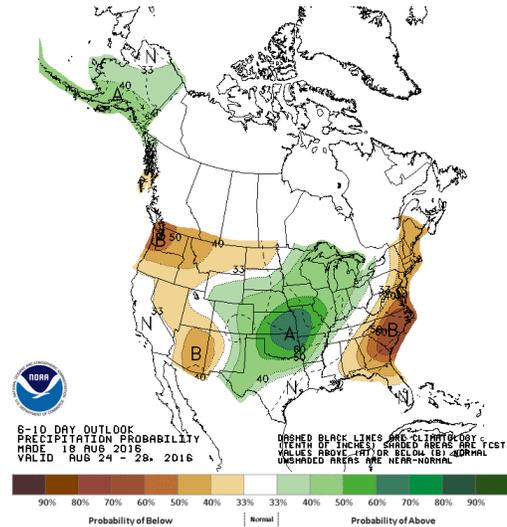
SE ALEJAN LAS CHANCES DE SEQUIA EN E.E.U.U. Y ESTO A PESAR QUE LOS MAPAS DE MONITOR DE SEQUIA NOS MUESTRAN SITUACION DE HUMEDAD DEL SUELO MUY AJUSTADA* SUCEDE QUE ESTAN OCURRIENDO LLUVIAS SEMANALES QUE SON SUFICIENTES PARA MANTENER EL EXCELENTE ESTADO DE LOS CULTIVOS Y DAN SUSTENTO A LOS PRONOSTICOS DEL USDA DE COSECHAS RECORD EN SOJA Y MAIZ. Chances de enfrentar un mercado BEARISH (Bajista) de aquí al comienzo de la cosecha americana. **Ver Análisis Mercados Hoja 2.**

Pronostico Temperaturas y Lluvias 6-10 días: los pronósticos indican que habrá temperaturas por debajo de lo normal y lluvias por arriba de lo normal. Ideal para el desarrollo de los cultivos de Soja en plena etapa de formación de grano y asegurando los rindes record que proyecta el USDA. En Maíz los cultivos ya están casi hechos, sin riesgo climático. Salvo excesivas lluvias en cosecha.

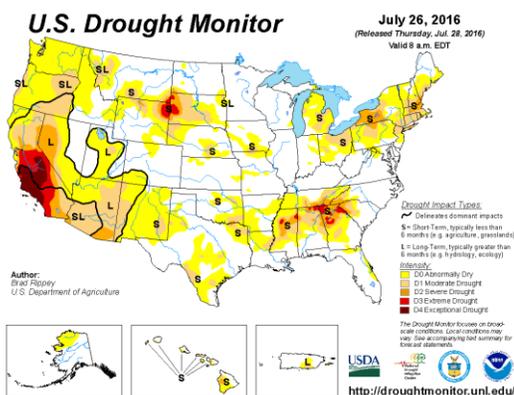
Mapa Pronostico Temperaturas 6-10 días



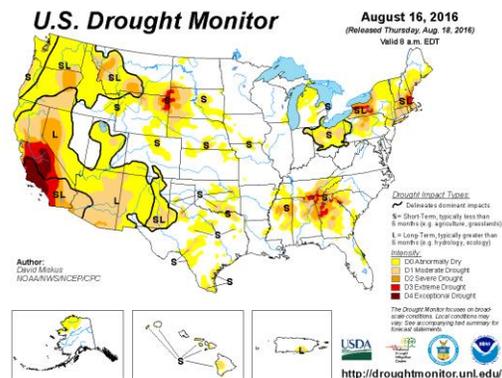
Mapa Pronostico Lluvias 6-10 días



Monitor de Sequia al 26 de Julio:



Monitor de Sequia al 16 de Agosto:



Noten como la condición de humedad de suelos entrando en sequía severa y sequía extrema se va limitando a ciertas zonas bien definidas en los estados de Alabama y Mississippi, y no se extiende a otros estados.

Las lluvias semanales están compensando el ajustado nivel de humedad de los suelos en los principales estados del Corn Belt y el Soybean Belt americanos. Único factor climático adverso que puede aparecer en el mercado: **excesivas lluvias en cosecha.**

PABLO ADREANI & ASOCIADOS

CONSULTORES DE EMPRESAS

Newsletter Trading “Clima EEUU”

INFORME Nro 1065/047 – 19 Agosto 2016

Maíz “el león herbívoro”: el mercado ha entrado en una corriente bajista hoy muy difícil de frenar, y si cuando entran las cosechadoras en EEUU se confirman los “súper rindes” estimados por el USDA, las chances de bajas adicionales pueden ser todavía mucho mayores. La Argentina deberá competir en exportaciones con la oferta del maíz americano en el mercado mundial, que ingresa a partir del mes de Septiembre y el full es durante Octubre 2016-Febrero 2017.

Mercado FOB Maiz Argentino por arriba del FOB Golfo Americano, Impacta lo sostenido del Maiz Disponible: en estos momentos el precio del maíz argentino FOB Upriver (182 u\$/ton) está cotizando entre 13 u\$/ton más caro que el FOB Golfo de maíz americano (169 u\$/ton). Esto sucede porque todavía no ha ingresado la cosecha de maíz americano al circuito comercial y la única oferta al mercado mundial proviene de la Argentina. La lógica es que cuando ingrese la oferta de maíz americano al mercado, los precios del FOB de maíz de nuestro país deberían ajustarse a la baja, con una caída potencial de 10 u\$/ton. Sin embargo las posiciones de embarque futuro FOB puertos argentinos de aquí a Diciembre siguen mostrando que nuestro maíz cotiza 10 u\$/ton por arriba del precio del Maiz americano. Esto sucede por la firme demanda mundial de maíz, y junto con la caída de las exportaciones de maíz de Brasil que fue reemplazada por la oferta de maíz de Argentina. **Conclusión:** podremos ver un mercado de maíz disponible durante los próximos meses con tendencia sostenida y con bajas probables que van a depender de bajas en Chicago, cuando ingrese la cosecha de maíz americano al mercado de oferta mundial. **Maiz New Crop “Abril 2017”:** El FAS teórico para posiciones Marzo-Abril se ubica en el orden de los 145 u\$ contra un mercado real que cotiza a 149 u\$/ton, ergo potencial de baja 4 u\$/ton. La posición Julio en el MATBA está reflejando la paridad teórica de exportación de 145 u\$/ton. Podrá haber una potencial baja en los precios de Maiz Nuevo si se confirma cosecha y saldos exportables record en nuestro país. **Aquellos que tengan que tomar decisión de venta o cobertura futura o forward, consulten via mail para que nos contactemos y podamos dar una opinión acorde con su negocio, necesidades financiera y localización geográfica.**

Soja Disponible: se sostiene en pesos 4,300 \$/ton y se muestra con tendencia bajista en dólares, 288 u\$/ton. Entre Noviembre a 291,5 u\$/ton y la posición Agosto 291,5 u\$, no hay PASE financiero. **Nuestra sugerencia es:** vender soja disponible y con el cash invertir en LEBAC o en Bonos en Dólares, hasta el momento en que se necesita el efectivo para cubrir compromisos futuros.

Soja New Crop el mercado se mantiene sostenido con una gran resistencia a la baja en el rango de 266/268 u\$/ton para posición Mayo 2017. Todavía no hemos recibido el impacto bajista de una cosecha de soja americana en el record de 110,5 millones de toneladas. Por otra parte el mercado va mostrando síntomas de fatiga a la suba, al desaparecer los pases entre el Dispo y la posición Noviembre, esto influye en el humor del mercado de la soja nueva. Un dato a tener en cuenta es que el gobierno sigue sosteniendo que se va a demorar la baja del 5% en las retenciones, esperada para el mes de Diciembre 2016. El problema no es la demora en la quita del 5% sino si la misma se va a producir o no. Y pienso que la baja anunciada debería estar orientada a la soja de la nueva cosecha. De lo contrario el productor va a retener la soja disponible o de la cosecha anterior (a partir de Diciembre) hasta que el anuncio de la baja se haga efectivo, distorsionando la oferta de soja disponible en el trimestre Dice 2016-Marzo 2017. El gobierno debería clarificar hoy cuando se va a producir la quita adicional del 5% prometida en campaña y anunciada después del 10/Diciembre.

Sugerencia & estrategia para soja Nueva: vender 25% costo de producción a 266 o mejor u\$/ton Mayo 2017. Debemos ir vendiendo un porcentaje semanal del costo estimado de producción al actual nivel de mercado. Pues hay que tener en cuenta que el Mercado no Avisa las Bajas. Una vez que se producen corremos el mercado de atrás y esto nos lleva a vender cada vez a un precio menor. Como no tenemos certeza de la tendencia del mercado (clima dependiente en la cosecha de soja americana), pensamos que al actual nivel de precios los MB en casi todas las zonas de producción “extra zona núcleo”, son razonables. Nadie se fundió con ganar poco. (Proverbio Israelí)

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 fundamentos exclusivamente y es válida para el momento en que se remite el informe