

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



La premisa es evitar el riesgo precio

Por Hernán Fernández Martínez

La semana pasada recibimos un nuevo informe mensual de oferta y demanda del Departamento de Agricultura de Estados Unidos, mientras avanza sin prisa y sin pausa la enorme cosecha en aquel país.

Al 9/10 llevaban **35% de avance de Cosecha en Maíz y 44% en Soja**. Respecto del informe mensual debemos decir que, si bien hubo pequeños cambios en los rendimientos y producciones en Maíz y en Soja, bajando y subiendo respectivamente en pequeños porcentajes el Escenario de números General y de percepciones NO cambió demasiado.

El Rendimiento final estimado para Soja en Estado Unidos pasó del Informe de Septiembre al de Octubre de **3.400 kgs./ha a 3.460 kgs/ha** mientras que en Maíz de **10.950 a 10.880 kgs/ha** en los mismos meses. Esto que parecen simples números se perciben de manera mucho más clara y sorprendente cuando se entiende que hablamos de Rendimientos Promedio en superficies cosechables de **33,6 Millones de has. en Soja y 35 millones de has. en Maíz**; en cada producto áreas superiores a la superficie total agrícola argentina, sencillamente una **ENORMIDAD**.

Descripto esto vale ahora mirar la Demanda y aquí es donde se diferencian un producto de otro pues se ve claramente que la Demanda sobre ese "Cosechón" de Soja crecería, en este año, casi al mismo ritmo que la oferta mientras que en Maíz el crecimiento de la Demanda estimado es Menor; y por este motivo los Stocks al final del año comercial serían Enormes en Maíz, respecto de la Demanda Total, **16%**, y Pequeños en Soja, a pesar de la histórica Campaña; **9.6%**. Estos últimos dos números son Bastante más que eso pues implican, a priori, situaciones esperables bien diferentes respecto de los precios de mediano plazo y luego decisiones bien diferentes para los actores a un lado y a otro del mostrador. Podríamos decir, sólo mirando esos números, y dejando por un rato de lado la enorme incidencia del Mundo financiero, que en Soja es Garantía de Volatilidad; más aún teniendo en cuenta la enorme incidencia de Sudamérica (Brasil + Argentina + Paraguay) en el complejo sojero mundial, región en la cual el "Partido recién comienza a jugarse" y; en Maíz es Garantía de pesadez; pues hablamos de una producción histórica de algo más de **382 millones de toneladas**; agregando además que esto suele derramar influencia también sobre el Mundo de los FORRAJEROS, y esto incluye a la Cebada Forrajera y al Trigo del mundo.

Ahora bien; dicho esto vayamos a lo que finalmente nos importa como objeto final de la descripción del Escenario; la TOMA DE DECISIONES. Este Escenario sugiere ser algo más "Defensivos" en Maíz que en Soja. Dicho de otra manera, la sugerencia firme es en SOJA **quedar abiertos a la suba**; en criollo queremos decir NO dejar de ir cubriendo precios futuros sin prisa y sin Pausa pero siempre permitirse la posibilidad de Captar mejores; mientras que en MAÍZ, ir armando Precios de nuestra Producción futura siendo muy conservadores y pragmáticos.

Así es que las Herramientas sugeridas para Soja son entonces; *PUTs (compro un piso de PRECIO) o PUTs sintéticos (Forward + CALL)*; herramientas que, en Criollo contemporáneo implican Fijar un PISO pero nos permiten captar mejores precios en el futuro durante la campaña; algunas de ellas Incluso Sin Comprometer mercadería.

En Maíz podemos ir fijando Precios futuros con el viejo y querido Forward o con los futuros en los mercados a término.

Y recuerden; estamos produciendo activos con los que hay mucha gente que especula por eso; atar cabos en un negocio con tanto riesgo debería ser nuestra premisa principal; teniendo muy muy presente que:

"...LO IMPORTANTE NO ES CAPTAR EL MEJOR PRECIO SINO TU RENTABILIDAD OBJETIVO...!!!"

Ing. Hernán Fernández Martínez - Enrique ZENI y Compañía