

## MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



### Avanza la cosecha récord de soja en EEUU. Chicago, firme

Por Pablo Adreani

*Sin contratiempos avanza la cosecha de soja y de maíz en Estados Unidos, con un mercado en Chicago que se mantiene firme y reacciona en forma opuesta a la lógica de enfrentar una doble cosecha récord.*

Desde hace dos meses, y en pleno ingreso de la cosecha de verano, los precios de la soja y el maíz continúan con tendencia sostenida a firme.

El avance de la cosecha de soja al 16 de octubre llegaba al 62 por ciento y en una semana más podría llegar a superar el 85.

Si hay un momento en que el mercado debería comenzar a bajar, ese momento debería ser de aquí a las próximas dos semanas, cuando ya se confirmen los rindes y producción récords estimados por el Usda. Al 19 de octubre de 2015 la soja mayo 2016 cotizaba en Chicago a 330 dólares; hoy la posición futura de soja mayo 2017 está cotizando a 368.

El mercado subió en los últimos 12 meses nada menos que 38 dólares. Y en las últimas semanas Chicago mantiene su tendencia sostenida a firme con una gran resistencia a la baja.

¿Qué puede estar pasando en el mercado? No hay dudas de que estamos ante un “mercado de demanda”, donde quien lidera la tendencia de los precios son los compradores y no por el lado de la oferta.

Más específicamente, el mercado lo lidera China, cuyas importaciones se proyectan en el récord de 86 millones de toneladas, un aumento de ocho millones de toneladas en los últimos dos años.

Y toda esta firmeza se traslada al mercado de soja en la Argentina, donde la posición mayo 2017 está cotizando a 258,5 dólares. Sin embargo los precios de paridad, FAS teórico que pueden pagar los exportadores para soja nueva, se ubican 20 dólares por debajo del nivel de precios actual del mercado.

Para ponerlo en blanco sobre negro, la soja posición mayo 2017 en el Matba debería valer 238 dólares al momento de la cosecha, para permitir a los exportadores un mínimo de ganancia en el negocio.

China sigue siendo la locomotora: su consumo doméstico, medido en términos anuales se proyecta con un aumento de 5,7 millones de toneladas, para llegar en 2017 al récord de 100,7 millones de toneladas. Y es por este motivo que las existencias finales de soja en China, acusan una baja de 2,35 millones de toneladas.

Este puede haber sido otro de los motivos por el cual el mercado de soja en Chicago, en lugar de tener una reacción bajista una vez conocido el informe del Usda, ha reaccionado con tendencia a la suba.

El mismo día de conocido el informe, la soja en Chicago cerraba bajas menores al uno por ciento (cierre posición noviembre 347,42 dólares), perdiendo 3,2 dólares, mientras que en la Argentina en el Matba cerraba casi sin cambios (soja disponible en 265 y los precios de la soja nueva cosecha mayo 2017, apenas bajaban 0,8 dólares cerrando en un piso de 253).

Todo esto a pesar del anuncio de la súper cosecha récord en los Estados Unidos y la súper cosecha récord en Brasil, con 102 millones de toneladas.

El dato más importante a tener en cuenta es que dos días después del informe del Usda, Chicago operaba con subas de 17 dólares por bushel, equivalente a un aumento de 6,25 por tonelada (cierre posición noviembre 353,67 dólares).

En nuestro país la soja disponible este jueves mejoraba dos dólares, cotizando a 267 y la posición mayo 2017 con un incremento de dos dólares (cerrando a 258).

El productor debe saber que el mercado le está dando la oportunidad que pueda cubrirse vendiendo a futuro soja mayo a 258 dólares. Si el clima se comporta normal de aquí a la cosecha, hay chances de que el mercado busque un cambio de tendencia, bajista, con pérdidas de hasta 20 dólares. Y en ese momento no habrá lugar para los lamentos.