

MERCADOS GRANARIOS

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Soja EPA para todos, a menos que Trump diga que no

Por Celina Mesquida

Si bien los fundamentos continúan siendo sólidamente bajistas desde una perspectiva a largo plazo, parece que este mercado no quiere bajar todo lo que debería ahora mismo.

Eso no significa que no podemos transitar más bajos, pero nos resulta difícil pensar cuales serían esos escenarios que empujarían los precios más abajo; ya que simplemente no estamos seguros de quién sería el vendedor... con un climático incierto en Sudamérica, rebalanceos de fin de año y posibilidades de entrada de dinero en los Commodities, la situación de las fábricas de molienda en China (cierres por emisiones ambientales), y una demanda que parece no saciarse nunca.

El USDA nos recordó que existen más stocks de granos y oleaginosas en el mundo, aumentando las producciones de maíz de Brasil, Argentina y China, entre otros. Sin embargo, a este ritmo de demanda, si repentinamente el mundo no produjera más, el maíz alcanzaría para 79 días de consumo mundial, la soja para 92 y de trigo 125; y esto es mucho o poco? Bueno en perspectiva tampoco parece tanto y eso es lo que los precios vaticinan, la posibilidad de que alguna producción falle en algún lugar del mundo en algún momento, y eso se transformaría en un problema.

Por otro lado, la hoja de balance de aceite en USA se vio afectado por un aumento del 10% en el uso de aceite para biodiesel respecto al mes anterior, y esto fue lo que la EPA anunció semanas atrás con el Mandato. Es interesante recalcar que para llegar al Mandato establecido por esta entidad, no solo se llegaría con el aumento de biodiesel a partir de aceite de USA, también se necesitarían más importaciones de biodiesel, entre otros. Para Argentina esto es una gran oportunidad ya que el 70% de las importaciones de biodiesel en USA son de este origen, y para el nuevo año las importaciones en términos relativos aumentarían aproximadamente en un 20%. (Grafico)

Todo esto como siempre, es una estimación, sabemos que la nueva administración de TRUMP no respalda con emoción el uso de biocombustibles ni cree en el cambio climático, pero veremos que sucede.

En conclusión, siempre estamos pateando la pelota a otro evento, mientras tanto todos tratan de adivinar en camino de los precios según la querencia. Siguiendo parada: en breve el anuncio de la FED con el aumento o no de la tasa de referencia y el impacto en la economía y los Commodities. Segunda parada, reporte del USDA del 12 enero con posibles modificaciones en la producción de USA, trigos de invierno y stocks trimestrales. En el medio no te olvides de anotarte el postgrado de Agronegocios de AgroEducación.