



Mercado nuevo a vuelo de pájaro

Celina Mesquiada / RJO'Brien
Especial para AgroEducación

La harina de soja ha subido por 7ma sesión consecutiva, y se mantiene a un tercio del rango para alcanzar el máximo de noviembre.

La soja sigue la misma secuencia y las excusas naturalmente son las mismas de siempre, Argentina con pronóstico de escasas lluvias para los próximos 10 días, pero con un mundo que en realidad compensaría hasta cierto punto la posible falta en la producción.

El maíz hace intentos y a los famosos CH 355 y el interés abierto continúa aumentando. Los rangos tienen como resistencia 357-360 y como soportes 349-345. Y seguimos en este juego con fondos extremadamente cortos, pero con muchísimo maíz por donde queramos revisar.

Sin embargo, las bases en maíz se fortalecen en Mar Negro y Argentina, y si bien Golfo retrocedió esta semana, el origen más competitivo para destino Japón es el PNW (Pacific North West) en Estados Unidos. Para destino Norte de África, Golfo y Argentina serían los mejores orígenes para marzo. La evolución de maíz de Safrinha en Brasil será clave para continuar con el diagrama de comercialización mundial. Mientras no esté definida su producción, Estados Unidos seguirá primando en los envíos al mundo y no recortará su estimación de exportación, por más que el ritmo deje mucho que desear.

En soja, las bases de Brasil disminuyen y es el origen más competitivo para envíos a China, esto una vez no ayuda en el esquema de exportación de Estados Unidos.

Hace 2 semanas comentábamos que el inverso SN-SX estaba a solo un centavo de distancia, uno de los valores más bajos de los últimos años, con las subas de las últimas sesiones empezamos a ver este spread en 5 centavos invertido. No sugerimos que seguirá en este lugar, pero en un mercado donde a veces pensamos que no sucede nada, si suceden cosas.

Mientras continuamos con el clima en Sudamérica y el juego de bases, empezamos a escuchar números para la próxima siembra en USA. Nuevamente se espera que se siembre más soja y un poco menos de maíz, sin embargo, cuando miramos los márgenes, la probabilidad de obtener

mejores resultados en maíz cuando el antecesor es soja es bastante relevante en caso de que los rendimientos sean correctos. Por lo tanto... No nos apuremos, todo no está dicho.

El mercado intenta animarse a expresar su incomodidad de parecer quieto, seamos pacientes con los movimientos, el dólar se devalúa a niveles del 2014, el petróleo continua por encima de los 64 dólares el barril. ¿Ustedes no creen que se están gestando varias cosas en este medio? No nos quedemos sin revisar las variables y actuar en consecuencia.

@celimesquida

Fuente: Agroeducación