



## Mirar la historia para descubrir que hay que escribir una nueva

**Celina Mesquida - RJO'Brien**  
**Especial para AgroEducación**

*Luego de una gran liquidación del lunes pronunciada por ventas técnicas que rompieron varias medias móviles en el camino de bajas, tuvimos un martes de voltereta. Los fondos excesivamente comprados en harina y maíz hicieron de catalizador y el mercado entero sintió el dolor.*

El contexto se ve algo confuso y cuesta mucho identificar cual es la variable que prima en el movimiento inicial de los commodities, parece que las relaciones establecidas y supuestas entre diversos factores no están funcionando, y cada uno opera su camino. Es así como vemos un dólar fortalecido y los commodities reaccionan a las bajas exceptuando al petróleo que está en una dinámica geopolítica diferente con el tema de Irán y el pacto nuclear. Por otro lado, si China negocia positivamente con USA, el mercado lee una secuencia positiva al menos para soja, sin embargo, si así no es, (como fue el lunes) el precio entre otros factores, baja. Es por esto por lo que cada quien interpreta y mezcla en su algoritmo la pócima que más le gusta, mientras tanto los fundamentales siguen primando.

La situación argentina vuelve a ser el foco de análisis, luego de lluvias en la siembra, sequía en floración, nos encontramos con lluvias en cosecha y con esto las complicaciones de logística y de calidad. Y es de este modo como a la harina de soja le cuesta descansar. Si bien los fondos en harina se encuentran en posiciones récord compradas, el precio de la harina está a menos de 100 dólares de distancia de los máximos de 2012, entonces la pregunta es: ¿los fondos tendrán que vender posiciones o la harina todavía tiene más espacio a las subas? ¿De ser así, los fondos podrían sumar más largos aún? Es por esto por lo que a veces mirar la historia nos sirve solo para remarcar que estamos escribiendo una nueva.

Mientras tanto en USA se avanza con la siembra, la soja va como un rayo, mientras que el maíz quiere acercarse muy rápido a los porcentajes promedio, sin más problemas iremos a ver como se expresa el clima durante el verano. China compró 6.92 millones de toneladas de soja en abril y esto es más que marzo 5.66 pero menos que 8.02 de abril del año pasado, Estados Unidos tiene mucha soja sin embarcar aún y eso es puede ser un riesgo.

El reporte del USDA de mayo saldrá este jueves, la información va a ser suficiente para marear a cualquiera, las previas remarcan un importante recorte en los stocks finales de maíz de USA de la campaña que comienza justo ahora, en comparación al año pasado. Sin embargo, para soja los stocks son bastantes parecidos a los de la campaña anterior cercano a los 15 millones de t.

Con todo esto, te despido con un gran cóctel de información que puede detonar o no acción, las cosas en Argentina muestran muchas contrariedades, los embates negativos desde múltiples ángulos tienden a forzarnos a buscar refugios temporales, y muchas veces esto nos limita el campo de visión. Las épocas de crisis son épocas de oportunidades y si miras un poco a través de la cortina protectora que elijas resguardo en estos tiempos de confusión, hay grandes cosas por capitalizar. Protégete sin duda, pero no cierres los ojos, la vida sigue y los problemas se corrigen, asegúrate de estar ahí en la vía para cuando el recorrido tome un camino más favorable, hay grandes arbitrajes que aprovechar en el mercado, no te pierdas.

@celimesquida – PBY Agro | Director en Comercialización de Agroeducación

Fuente: Agroeducación