

Newsletter Gratuito para más de 70.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Los burros siguen tirando en sentidos opuestos y la cuerda se está adelgazando... ¿A dónde irán los precios?

Celina Mesquida - RJO'Brien
Especial para AgroEducación

El mercado está generando un increíble esfuerzo de recuperación sobre todo el valor perdido. Si bien los niveles técnicos de cambio de tendencia aún no se han logrado, se han estado sumando centavos desde principios de semana, frenando de algún modo, la caída casi ininterrumpida del último mes y medio en los precios de los productos agrícolas.

Sin duda, parte de esta fuerza está impulsada por la disminución de la calificación de los cultivos del lunes por la tarde informado por el USDA, es interesante destacar que los porcentajes están muy por encima de las condiciones del año anterior, pero estos valores en vez de mantenerse o mejorar, decaen semana a semana.

En el caso de maíz, no argumentaremos que el cultivo podría reducir el rendimiento desde 174 BPA ya que sería un poco prematura esta afirmación. Diferente sería pronosticar una caída si se partiera de una base mayor. Pero sobre este punto, al mercado le preocupa que el maíz este madurando tan rápidamente, el 67% del cultivo ya está florecido respecto a un 37% el año pasado, y si revisamos en la historia, el único año donde el cultivo avanzó en el desarrollo de un modo parecido fue en el 2012 y todos sabemos cómo termino esa campaña. De todos modos, no creemos que este año sea comparable al 2012.

Por otro lado, Sudamérica y Mar Negro son más competitivos que USA para surtir de maíz al mundo en este momento, la soja brasileña llevada a China es de 77 \$/tn o 20% más cara que el PNW de USA, lo que significa un acercamiento al 25% de tarifa que impuso China a la soja proveniente de USA a la raíz de la

guerra comercial. Las bases en Brasil han subido 15-20 centavos esta semana mientras que las bases del Golfo han bajado 5-6 centavos, y sin variación las del PNW.

Si bien las primas brasileñas continúan subiendo, los procesadores de soja de USA están buscando soja desesperadamente debido a los increíbles incentivos que los márgenes de molienda les otorgan. Los molinos de soja del Este del Midwest están ofreciendo hasta 20 centavos de basis para arrancar la soja de las manos de los farmers. En el Oeste, las fábricas están recortando los tiempos de mantenimiento o renunciando a los mismos para moler a plena capacidad y obtener los excepcionales márgenes. Sin embargo, cabe aclarar que los mismos, que han estado creciendo firmemente, comenzaron un retroceso durante las últimas sesiones.

Con todo esto, no estamos insinuando un cambio brusco en la tendencia que mantuvimos durante el último tiempo, pero si es real que el Farmer de USA no quiere saber nada con estos precios. Se ha vendido muy poco maíz del viejo, pero absolutamente nada del maíz Nuevo durante las últimas semanas. Incluso los agricultores en Argentina y Brasil continúan retrasándose en las ventas. Fundamentalmente, continuamos viendo el maíz como el mercado más constructivo debido al balance de oferta y demanda más ajustado respecto al año pasado para USA y para el mundo. Sin embargo, el mayor problema para el maíz continúa siendo la tendencia bajista del complejo de la soja, ya que China evita la compra de soja de USA y el dialogo entre ambos países parece no reanudarse. Veremos cómo sigue la historia.

@celimesquida | Docente de Agroeducación

Fuente: Agroeducación