

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Tenemos mucho que agregar y poco que decir. El mercado simplemente baja

Celina Mesquida – RJO'Brien | ESPECIAL PARA AGROEDUCACIÓN

Junto con las cifras del estado de los cultivos mejorando para maíz y estables para soja, el mercado se vio sacudido una vez más, por la falta de acuerdo comercial entre China y USA.

Si bien muchos hablan que China compró 5-7 cargos de soja desde USA, no hemos observado nada anunciado oficialmente por el USDA en el sistema de informes diarios. Tanto el Golfo como el PNW son más competitivos que Brasil para llegar con soja a China sin aranceles, pero estos aún no se quitaron por lo tanto esta cuenta queda en la teoría. Por su parte, Argentina es el origen más barato para surtir de soja a China, solo en papeles.

Las temperaturas se pronostican templadas para las próximas dos semanas, sin embargo los mapas se muestran secos de corto de plazo. Si bien esto podría agregar prima climática, sabemos que los híbridos utilizados tienen gran capacidad de sortear el stress hídrico. Por otro lado, la mejora en las condiciones de cultivo, pero con estadíos atrasados y desparejos; nos deja una incógnita gigante a la hora de adivinar el rendimiento que el USDA informará en el reporte de Oferta y Demanda del mes de agosto. Ahora bien, las preguntas continuarán irrumpiendo cuando se trate de superficie, debido a la cantidad de área que posiblemente haya quedado en Prevent Plant.

Las gráficas apuntan hacia abajo, con harina SMZ siguiendo de cerca el mínimo de 301.4, la soja mirando con cariño el SX 875 y porque no el 858; nos hace preguntar si realmente existe mucho espacio a las bajas frente a un cultivo que no se encuentra en las mejores condiciones. Ciertamente, estamos de acuerdo que la fiebre porcina en China es un gran problema para la demanda.

En maíz una vez superado el soporte de 420 en CZ, iremos a testear el gap entre 419 y 413.5 si los fondos deciden continuar liquidando sus largos o agregando posiciones cortas. Por su parte el Farmer, no vende nada, espera que el cultivo atraviese la polinización.

Momento de poca resolución en el mercado con toda la carga de querer saber hoy cual será la cosecha final a más de 3 meses de distancia en el tiempo. Todo lo que nos ayude a predecir y a extrapolar lo valorizamos; cuando en realidad lo único que se puede controlar es el que margen que quieres cerrar y la herramienta con lo que lo puedes capturar.

@celimesquida – RJO'Brien| Docente de Agroeducacion