

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



## Spreads, arbitrajes, consideraciones externas y luego de ello atiende fundamentales por curiosidad

Celina Mesquida – RJO'Brien | ESPECIAL PARA AGROEDUCACIÓN

*Los spreads de maíz de afirmaron notablemente, la posición septiembre terminó solo abajo 1.25 centavos, mientras que el contrato diciembre terminó 2.25 centavos abajo y yéndonos a septiembre del 2020, vimos que el maíz bajaba 6,25 centavos.*

La explicación a este fenómeno puede ser tan simple como una estrategia Bull spread de cara al reporte del lunes, o sea, comprar las posiciones más cercanas, vendiendo las lejanas; o un lamentable rebote de gato muerto después de que estos spreads se habían agrandado considerablemente. La parte fundamental la estaríamos perdiendo debido a que este rally en los cercanos se dio en medio de una baja en el flat Price, ya que tanto las bases como los futuros, se han debilitado durante las últimas semanas.

Los modelos meteorológicos tanto el Europeo como el GFS se encuentran en sintonía para los pronósticos del fin de semana con precipitaciones en varios lugares del Midwest, algunas áreas necesitan lluvias inmediatamente pero todavía no se evidencia una situación crítica. Por su parte, las condiciones de cultivo bajaron 1% en maíz y estables en soja. Sin embargo, todo apunta al reporte del USDA que se encuentra a tan solo 3 sesiones de distancia y parece que el mercado está llegando a ese día con el último suspiro de energía. Las proyecciones privadas hasta ahora parecen estar rondando los mismos niveles de rendimientos que los establecidos previamente para maíz. Bajo este contexto, muchos opinan que, si el USDA utiliza el mismo rendimiento y no recorta acres en al menos 2 millones, al mercado le resultaría difícil encontrar un camino a las alzas.

Washington calificó a China de manipulador de divisas tras el descenso del Yuan a 7.05:1 dólar, tropezando con el nivel psicológicamente importante de 7. La situación entre China y USA no

parece tener solución en el corto plazo. Reiterando la cruda realidad que sin el 25% de arancel, la soja desde USA sería la más competitiva a China.

El Oilshare cayó fuertemente esta semana, el aceite presionado e incapaz de encontrar apoyo ante los precios sostenidos de otros aceites a nivel mundial ya que la mayor parte del juego en los futuros de Malasia y Dalian se ha relacionado con la devaluación de las monedas. Sin embargo, existen algunas noticias positivas para la industria del biodiesel; el Ministerio de Energía de Brasil aprobó un aumento del 1% en la mezcla de biodiésel al 11% a partir de septiembre, con planes de aumentar el mandato de la mezcla a 15% para 2023.

La incertidumbre genera oportunidades, los arbitrajes son la clave para incrementar el precio final del venta y o de compra y sobre todo para ampliar el margen. No te pierdas el viaje de capacitación de Agroeducación a USA, acá te esperamos.

@celimesquida – RJO'Brien| Docente de Agroeducacion