

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Recorramos mucho territorio para explicar cómo no nos movemos nada en precios

Celina Mesquida – RJO'Brien | ESPECIAL PARA AGROEDUCACIÓN

La característica más importante que sostiene el mercado esta semana es la sólida estructura del mercado físico en Estados Unidos.

Las ofertas al Este del Midwest se fortalecen más que al Oeste por lógicas razones, la cosecha viene más atrasada y con bastante más humedad que la que corresponde para entregar. Las plantas de etanol necesitan producto seco y no lo están encontrando, los precios de propano (combustible para el secado) se han incrementado un 20% en los últimos días, debido a la gran demanda. Las ofertas de maíz sobre el Golfo también se levantan y los valores de las barcasas subieron entre 5-10% las tarifas. Mientras tanto, Ucrania cruza maíz a Corea del Sur con valores más competitivos que USA, y si bien las bases FOB han aumentado en general en todos los principales orígenes de maíz, Argentina puede colocar maíz en Japón 40 centavos más barato que USA.

Desafortunadamente la demanda de maíz de exportación en USA no se muestra muy alentadora, a esta altura del año se lleva exportado solo el 48% que lo que se tenía comprometido a misma fecha del año anterior; este es valor más bajo de los últimos 7 años. Además, esto solo representa el 24% de lo proyectado a exportar por el USDA para este ciclo comercial (porcentaje más bajo de la historia).

Por su parte, la producción semanal de etanol durante las últimas 7 semanas ha sido 5.5% por debajo del año pasado. Y como los rendimientos han sido mejores, se ha necesitado menos maíz para producir misma cantidad de etanol. Por lo tanto, el mercado espera de alguna manera que la

demanda sea recortada en algún punto, sea en el reporte del viernes o en algún otro momento, cuando menos lo sentamos.

Mientras tanto, las noticias de la Fase 1 y la localidad de firma de semejante acuerdo entre China y USA continúa siendo parte de la lectura diaria pero no concreta, y eso tiene al mercado expectante, pero también cansado. La molienda de soja en China muy pobre como era de suponerse, sin embargo, los valores de aceites vegetales en China continúan subiendo y como lo es también, la entrada de dinero en estos mercados. Cabe agregar, que se espera que la demanda de aceites se sostenga fuertemente a pesar del ritmo de molienda más lento.

La presencia estelar es la del trigo, Egipto compró unas 175 mil toneladas de trigo, 120 mil desde Francia y 55 mil de origen Ruso. Entendemos que el trigo francés fue aproximadamente 3 \$/t más barato que la semana pasada, mientras que los valores rusos no sufrieron cambios. SovEcon informó que las exportaciones rusas de trigo para octubre fueron de 3,4 Mill de t, lo que elevó las exportaciones acumuladas a 15,3 mill de t por debajo de los 17,5 Mill de t. (período de julio a octubre). SovEcon aumentó el área de trigo de invierno a 44.5 Mill de acres, en comparación con 43.2 mill de acres el año pasado.

Con todo esto, el mercado se encuentra en completa deriva hasta el reporte del USDA del viernes y el posible acuerdo de la Fase 1, mientras estamos enfocados en que nada pasa, el mercado FOB se mueve y hay muchos centavos por administrar, imaginamos que ya los tenes contados.

@celimesquida – RJO'Brien| Docente de Agroeducación