



MERCADOS GRANARIOS
Argentina

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Clima, geopolítica, anuncios explosivos, y un ciclo agrícola en proceso



Se siente como si estuviéramos hablando de los mismos precursores de los precios una y otra vez sin que uno proporcione un camino claro a seguir. La reunión de esta semana en Turquía es un punto claramente discutible como factor dominador en la ruta de precios. Rusia indicó que dos puertos ucranianos de aguas poco profundas en el mar de Azov en Mariupol y Berdyansk estaban listos para reanudar las exportaciones de granos. Las palabras clave son aguas poco profundas. La mayor parte de las exportaciones ucranianas salen de los puertos de aguas profundas en el sur y para que esto suceda se estiman al menos 6 meses en lo que desminan esas áreas. Por otro lado, el mercado no espera grandes cambios en el reporte del USDA de este viernes con un reporte trimestral y de superficie a la vuelta de la esquina. Y, por último, el clima no ofrece grandes amenazas de momento, la siembra de soja y maíz en USA y sus condiciones no emiten ningún tipo de emoción y calzan perfecto en sus promedios.

Todo esto nos ha dado alguna respuesta a la pregunta de cuánto de la pausa reciente en los precios estuvo ligada al optimismo sobre un corredor de granos en comparación con el clima mejorado de USA y a la lenta demanda mundial de granos. En fin, nada sabemos porque la reacción instintiva del mercado fue reiniciar el botón de compra en soja y maíz siendo el trigo la pata vendedora. Los spreads se afirmaron fuerte y nuevamente responsabilizamos al dinámico mercado del cash en USA.

Se habla mucho sobre demanda China comprando soja julio/agosto, los márgenes de molienda en China han mejorado en las últimas 2 semanas gracias a los sólidos valores de los subproductos en este país debido a una mejor demanda en la medida que se relajan las restricciones COVID. Además, China ha estado muy activa en compras de nuevo ciclo, al momento China lleva comprometido más de 7 millones de t de soja desde USA, siendo a esta altura del año el tercer valor más grande luego de 2013 y 2012.

Por su parte, y para darle más fuerza a los valores FOB desde USA, Anec en Brasil estimó que las exportaciones de junio de soja serán de 9,41 mill de t frente a 10,7 mill de t en mayo y 11,6 mill de t en junio pasado. Además, Argentina una vez más es nota avisando que aumentaría los impuestos a la exportación y gravaría a las empresas de granos que ganaban más de 8,3 millones de dólares. Con todo esto, SN en la pantalla se recupera del tropezón del viernes sin muchos obstáculos a la vista para llegar nuevamente al máximo del contrato de 1749.5 cent/bu.

En maíz, todo parece apuntalar a la demanda interna en USA ya que las plantas de etanol en el interior están dispuestas a pagar entre 50 y 60 centavos para continuar la molienda. El productor desapareció de la escena cuando el maíz cruzó los 720 cent/bu y no se ha vuelto a encender, y es muy probable que no lo haga hasta no ver un \$8 nuevamente. El mandato para etanol del 2022 quedó sin cambios y ahora resta observar la demanda de gasolinas en el verano en un año crucial con los altos precios de la energía.

Difícil de corregir bajas en las posiciones cercanas con un mercado tan activo en cosecha vieja, pero parece aún más difícil perseguir alzas en cosecha nueva sino tenemos un problema climático en el horizonte del verano.

Por Celina Mesquida VanNewkirk | RJO'Brien y Directora de AgroEducación