

Newsletter Gratuito para más de 80.000 suscriptores del Sector Agropecuario



Argentina finalista, lo demás te lo cuento con breves letras



Por Celina Mesquida VanNewkirk – R.J. O'Brien & Associates y Directora de AgroEducación

El índice de precios al consumidor en USA fue menor a lo esperado y parece que el monstruo de la inflación comienza a disuadirse, de este modo el mercado accionario evidenció un breve mejor desempeño y el dólar índice cayó al nivel más bajo desde mediados de junio. El mercado de los energéticos en general también mostró frenesí un poco ayudado por las tormentas de frío que se experimentan en varios puntos del hemisferio norte y la necesidad de calefacción. Por otro lado, el mercado estará prestando mucha atención al lenguaje y los comentarios del presidente de la Fed, Powell, para descifrar cuan agresiva continuará siendo la agenda de suba de tasas de referencia en USA. El riesgo del mercado es que a pesar de un IPC mejor al esperado la FED continúe con una postura tajante y fuerte hacia la suba de tasas. Por su parte, China no pinta bien y cuesta trabajo pensar en quien podrá sacarnos con crecimiento de esta crisis mundial. La mesa está servida y a esperar que vengan los fuegos artificiales de fin de año.

La semana a su vez comenzó con titulares de bombardeos por parte de Rusia a los puertos de Odessa complicando las centrales eléctricas y de este modo entorpeciendo la logística de los cargamentos de barcos, que de momento parece que retoman el curso. Sin embargo, los ataques continúan causando estragos y la calidad de los granos comienza a preocupar cuando no solo la movilidad esta parcialmente estancada sino también la ventilación en los silos. De este modo, de corto plazo cortamos la racha bajista en los granos y súbitamente el maiz rebota unos 25 centavos desde los mínimos y 46 centavos el trigo. Sin mencionar que los fondos fueron excesivamente vendedores la semana pasada, en maiz limpiaron unos 70 mil contratos quedando la posición neta larga en tan solo 120 mil lotes que no veíamos desde agosto. Para trigo Chicago, los fondos quedan con un corto neto de mas de 60 mil lotes y en Kansas recortaron a casi la mitad de sus largos.

Tenemos que pensar que el clima está ayudando un poco a los trigos, ya que se esperan temperaturas muy frías en las Planicies de USA y sin humedad y buena capa de nieve la muerte de plántulas puede ser un riesgo importante. Por su parte, la producción de trigo rusa de 23/24 podría disminuir a 80-85 mill de t después de su masiva producción de casi 100 mill de t de este año. Francia incrementaría área y muchos países de África licitan trigo tras las bajas de la semana pasada. Claramente los titulares en el Mar Negro continúan siendo la clave para cualquier movimiento a corto plazo.

Después de semejante descalabre de oilshare y de fondos moviéndose de aceite a harina, el mercado como siempre encuentra un equilibrio momentáneo para decirnos que el fin del ciclo de la molienda por aceite de soja no ha culminado amigos. Los energéticos se enfurecen, el aceite de palma también levanta y es así como el aceite de soja encuentra soporte. La harina trata de derretirse, pero se frena por algún lado y en eso siempre es bueno culpar a Argentina y su clima hostil.

Nuevamente con el mercado en rangos y el Farmer en USA no vende y en Argentina el dólar soja hasta ahora solo ha originado casi 3 mill de t, hay tiempo de llegar al numero deseado por el gobierno. De momento Argentina está en la final de la copa del mundo y eso debería ser alcista soja, ¿no?

Por Celina Mesquida VanNewkirk – R.J. O'Brien & Associates y Directora de AgroEducación.