

Mercado climático Norteamericano y la oportunidad para fijar precios

La semana que se inicia será definitiva para el mercado de granos mundial y el escenario financiero de los próximos meses. Se informará el estado de Cultivos en EE.UU, el reporte de existencias trimestrales y el área sembrada en EE.UU. El clima en el hemisferio norte y la decisión final de la troika respecto al futuro de Grecia, serán los factores claves en el mercado internacional. A nivel local avance de siembra de trigo, ritmo de ventas y evolución del tipo de cambio, marcarán el pulso de la semana.

Durante las últimas ruedas los principales granos en el mercado de referencia de Chicago marcaron un rally alcista en los futuros. Copiosas lluvias y datos aceptables de demanda fueron motivo suficiente para los operadores para plantearse interrogantes respecto a las proyecciones finales de esta campaña norteamericana y dieron vida alcista a los precios.

A lo largo de la semana la soja avanzó U\$S 18, el maíz mejoró U\$S 14 y el trigo U\$S 28. Como mencionamos, el clima húmedo en las regiones productoras impacta sobre el potencial de rinde y pone un inevitable freno en la siembra de la oleaginosa los que llevó a que los valores para la soja alcancen los niveles máximos de los últimos cuatro meses. Además se especula con una nueva baja en la categoría de bueno a excelente en el reporte del lunes del USDA.

Como venimos señalando será fundamental lo que suceda el lunes en el informe del USDA de condición de cultivos y el martes cuando el organismo de agricultura muestre su opinión sobre la superficie sembrada.

El dato a reportarse el 30 de junio será clave para tener una dimensión de la superficie finalmente sembrada, cuanto habrá que resembrar y cuantas existencias pasan de una campaña a la otra. Números que permitirán proyectar el escenario esperado para los próximos meses. Para el reporte de stocks trimestrales al 1 de junio donde los analistas esperan para la soja 18,23 millones de toneladas, y 115,70 millones de toneladas de maíz, marcando una recuperación en relación a las existencias reportadas un año atrás.

Además los ojos de los operadores se posarán en las cifras de siembra donde en promedio se aguarda una superficie de soja que alcance las 34,47 millones de hectáreas en soja y 36,13 millones de hectáreas para el maíz.

Por otra parte, la pregunta que todos se hacen es ¿hasta cuándo lloverá en el cinturón maicero norteamericano? Lo cierto es que por el momento el pronóstico climático para los próximos días marca más lluvias en el Medio Oeste, principalmente en Indiana y Ohio, y también en Missouri. Si bien tradicionalmente las lluvias de junio son benéficas para los cultivos, algunos excesos registrados por la intensidad sembraron dudas entre los operadores.



Desde lo financiero, en la semana será relevante lo que suceda finalmente con Grecia luego de que en las últimas horas, el ejecutivo heleno considere rechazar la prórroga de cinco meses que proponen los acreedores al señalar que la propuesta exige adoptar "nuevas medidas que provocarían una fuerte recesión" como condición para lograr una financiación "completamente insuficiente". Así, el gobierno del primer ministro Alexis Tsipras, parece buscar romper negociaciones con Bruselas, luego de llamar a un referéndum al pueblo griego y lanzar un llamado a éste para que no acepte el paquete de reformas que proponen la Unión Europea, el Fondo Monetario Internacional y el Banco Central Europeo. Ayer el Parlamento griego aprobó el llamado a referéndum que se celebrará el 5 de julio. Serán días decisivos para el futuro de Grecia y la Zona Euro.

En el plano local, la mejora en los precios internacionales se trasladó sólo en parte a los precios locales. Es que por el lado de la soja la súper cosecha fue la excusa de las fábricas para no acoplar los precios ofrecidos a la escalada de los precios externos la dinámica alcista del mercado de referencia repercutió en el ánimo para cerrar negocios y los productores capitalizaron los precios más altos de la soja vendiendo.

Todo hace indicar que la prima climática norteamericana es una buena posibilidad para poner precio a la mercadería y quedar abiertos a un rally un poco más holgado, sabiendo que si bien se espera una súper producción en Estados Unidos, todavía restan muchos días de sol, agua y calor. Además existe una posibilidad de que las fábricas calienten el mercado en la segunda parte del año que tendrá menor oferta... veremos.

En relación al maíz y al trigo, lo que pase dependerá de una nueva apertura de Roes, por cuanto habrá que esperar que decide el gobierno. Más que nunca el futuro del productor pasa exclusivamente por decisiones políticas.

Para finalizar un análisis del mercado actual de importación de glifosato en Argentina, muestra su piso máximo en precios desde 2012. A menos que haya alguna modificación respecto al tipo de cambio, éste va a permanecer en esos valores. En tal sentido, puede ser un momento ideal para posicionarse en insumo, sobre todo teniendo presente las actuales condiciones de las tarjetas rurales. Otra opción puede ser realizar la compra, con cheques a 270 días, dejando pesificado el tipo de cambio y apostando a una corrección del mercado retraso cambiario.