

Entre el mejor clima financiero y la cosecha

En el inicio de semana, los principales granos se vieron impulsados por una disminución de las preocupaciones sobre la crisis de deuda soberana en Europa. Pero el rescate no está resuelto y ahora resta esperar que las principales autoridades de la Unión Monetaria revisen el presupuesto aprobado para destrabar el paquete de ayuda que rescate a Grecia.

Para sintetizar diversas teorías económicas indican que el resultado de las medidas de “salvataje” o “planes de estímulos” que está recibiendo la economía mundial, se evidenciará en un fuerte incremento del riesgo inflacionario y las commodities serán un resguardo de valor sobre todo en el caso de los granos en donde juegan además factores de oferta y demanda.

Precisamente en relación a este último punto, el foco de los principales inversores se centra en los pronósticos de producción que se conozcan de las diferentes regiones.

De hecho, el martes, Oil World volvió a recortar su proyección de la cosecha de soja de Brasil y Paraguay consecuencia de la sequía que se desarrolla en la región desde noviembre del año anterior. Pero si bien elevó su estimación para la producción Argentina en 500 mil toneladas hasta 47 mill, en el global Sudamérica aportaría cerca de 1,5 mill de tn menos que las estimadas hace dos semanas.

Por cierto, la recolección brasileña de soja 2012 alcanzará 69,5 mill. de tn vs los 70 mill. estimados el 31 de enero y los 72,8 millones de diciembre, valores inferiores a los 75,3 millones de toneladas que se recolectaron en el 2011. En tanto que para Paraguay recortó el estimado en 1,4 millones hasta las 4,6 millones de toneladas.

Como resultado, la menor oferta de soja en estas tierras se elevaría la dependencia global de la oleaginosa estadounidense en la campaña de marzo-agosto del 2012 y de septiembre-enero del 2012/13.

De esta forma mientras entramos en la recta final de la campaña de soja en el sur, los inversores comienzan a posar sus miradas en la disputa por superficie en EE.UU de cara al próximo ciclo.

Según los primeros estimados del USDA, las perspectivas de hectáreas de soja disminuirían en 300 mil mientras el maíz se expandiría en 800 mil ha. durante el 2012. Es que la rentabilidad del maíz en EEUU supera a la de otras actividades alternativas convalidando este comportamiento.

Por otro lado en relación al trigo donde el nivel de existencias global es record (213,10 mill. de tn), cualquier dato que signifique un aumento en la cantidad deprime su cotización.

En tal sentido, Australia elevó el día martes su estimación para la producción un 4,2% a 29,5 mill. de toneladas, dado que las principales zonas productoras completaron la recolección antes de la llegada de fuertes lluvias y el precio del forrajero cedió U\$S 2,3.

Recordemos que el mercado estará atento en los próximos meses a un recorte en la producción de las cosechas en Europa del Este, afectadas por la ola de frío hace unas semanas, situación que podría impulsar las cotizaciones.

En relación al mercado local, no hay muchas novedades, en soja las subas del mercado de referencia mejoraron los valores negociados rondando las últimas ruedas \$1.360/70 para disponible y por encima de U\$S 300 para cosecha nueva.

Por su parte, para los productos donde la mano del gobierno nacional se hace sentir prácticamente no hubo cambio en los valores negociados. El trigo cámara junio se negocia en valores de U\$S 150 y el maíz abril U\$S 155 llegando a U\$S 160 para junio/julio. Por el momento nada hace pensar que habrá un vuelco y volverá el interés comprador mejorando los negocios para los productores.

En definitiva desde inicio de semana el mercado de granos dejó en claro que si bien en el corto plazo pueden existir correcciones en los valores, un clima financiero más distendido y optimista se traduce rápidamente en un aumento de los precios de los cultivos. Sobre todo al tener como característica un valor intrínseco o real a su vez convalidado por factores de oferta y demanda.

Como recomendación, para productores locales que todavía tienen soja disponible los valores actuales son una excelente oportunidad para desprenderse de la mercadería. Ya que si bien es cierto que estamos en un año de baja producción local, por el momento el pase entre las posiciones de febrero y marzo supera los U\$S 10 dólares y la cosecha nueva ya está a la vuelta de la esquina.

Equipo Research Roagro S.R.L - Lic. Adriano Mandolesi