

Granos expectantes a nuevos datos del USDA

En las últimas ruedas el riesgo de que Grecia tenga un default desordenado mantuvo en vilo a los inversores internacionales. Finalmente se alcanzó un principio de acuerdo con la 'troika' (FMI, Banco Central Europeo y Comisión Europea) redactándose una especie de borrador respecto a las medidas de ajuste que deberá implementar el país para recibir el salvataje de 130.000 millones de euros anunciado.

En el mercado de granos las preocupaciones que reinaban en torno a la situación del país heleno pasaron prácticamente desapercibidas y al igual que en las semanas previas, las cotizaciones prestaron atención a fundamentos propios del sector.

El clima seco y caluroso en Sudamérica y la ola polar en Europa con la posibilidad de que Rusia cierre sus exportaciones de trigo (luego desmentido) dieron fortaleza a los precios a pesar de que las dudas sobre la recuperación de la economía mundial aún persisten. En tal sentido, preocupa si el freno de la actividad europea repercutirá en el desenvolvimiento de la economía de China y por ende en sus importaciones de materias primas.

Por el momento, Oil World estimó que China, el mayor demandante mundial de soja, incrementaría sus compras de la oleaginosa a Estados Unidos en las próximas semanas debido a una propia cosecha pobre y a la fuerte sequía en Sudamérica, datos que van en contraposición a la advertencia del FMI que señaló el día lunes que de persistir los problemas estructurales en la Zona Euro el crecimiento proyectado para el "gigante asiático" podría caer a la mitad de los valores exhibidos en la última década.

Respecto al reporte mensual de Oferta y Demanda del USDA que se dará a conocer el día jueves, se esperan con mayor atención los datos de la producción Sudamericana de maíz y soja, además de las existencias finales estadounidenses. Estos números permitirán tener un panorama más claro de las consecuencias de la sequía que afecta la cosecha gruesa desde fines del 2011.

En relación a los stocks finales de maíz para EE.UU se estiman cifras similares a las 21,49 mill de toneladas anunciadas en enero. Para la soja el rango previsto es de 6,67 a 8,16 mill de tn, recordemos que en enero el dato fue mayor al estimado y sorprendió al mercado (7,49 mill. de tn). Por último para trigo, se aguarda entre 22.7 y 25,5 mill. de tn en línea con los datos del informe anterior.

Para los analistas la producción en Brasil se situaría en 59 mill. de tn de maíz y 71,25 mill. en soja, por debajo de los 61 y 71 mill. de tn reportados hace un mes. Estos datos se encuentran en sintonía con los informados por la consultora Celeres, que espera para la cosecha 2011/12 un récord de 60,6 mill. de tn en maíz y 72,04 mill. de tn en soja. Para Argentina, los privados rondan los 21 mill. de tn para maíz y 48 mill. de tn para soja.

A la vez, se especula con que el USDA pueda revisar al alza la estimación de su propia área de maíz en Estados Unidos para la próxima campaña gracias a los buenos márgenes del cereal en comparación con la soja.

Recordemos que norteamérica necesitaría una muy buena cosecha 2012/13 para restablecer su equilibrio (luego del reporte de enero el ratio stock/consumo de maíz se encuentra por debajo del 7%) y por el momento, según advierten especialistas, la humedad de los suelos presenta cierto déficit que veremos si logra recuperarse en los próximos meses.

Una nueva página se escribirá el jueves. Mientras, esperamos recomendamos para quienes tengan poca o nula cobertura en soja cerrar negocios en los valores en torno a los U\$S 300, que se mantienen como una opción atractiva sobre todo con la posibilidad de comprar algunos CALLS para aprovechar un potencial escenario alcista en los próximos meses.

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