



Los mercados no dicen nada

.- Se detuvo la suba del trigo, luego de alcanzar una mejora en precios importante, desde principios de agosto no supera máximos y parece descansar en un techo muy elevado. Distinto resulta el caso del maíz, que si ha estado superando máximos y se espera una importante recuperación. Tanto el trigo como el maíz dependen mucho de la aprobación de la exportación por parte del Estado, de no mediar dicha aprobación los que tengan estos productos deberán esperar la buena voluntad del mercado interno. Son buenas noticias la suba del maíz y que el trigo se mantenga a buen precio, pero no son reflejadas con algarabía por el mercado, ya que sobre estos productos pesan retenciones y alta intervención.

.- La soja es otra cosa, se puede comercializar siempre, es un cheque al portador. Subió hasta mediados de agosto para luego realizar una toma de ganancias. Desde el análisis técnico hay un espacio para una baja adicional del 5%, pero el producto esta muy firme. Mucho dependerá del contexto, en la medida que el resto de las materias primas suban, la soja acompañara, y ante una toma de ganancias generalizada, buscara un piso 5% debajo de los valores actuales. De fondo la tendencia es alcista, en el corto plazo quedan dudas y alta volatilidad.

.- Estos precios de la soja son muy buenos, a mayo de 2011 esta U\$S 250 la tonelada, en el inmediato a \$ 1.030 la tonelada. Son precios para aprovechar. Hace menos de 60 días atrás se pronosticaba el Apocalipsis, hoy la soja esta a más de \$ 1.000 y a un valor similar al de 3 años atrás, no cubrirse o tomar ganancias es dejar pasar una oportunidad única. Tampoco hay que vender todo, pero asegurarse una parte no es nada malo.





.- El precio del petróleo muestra una baja de los U\$S 83 a U\$S 71, hoy esta recortando parte de las perdidas y cotiza a U\$S 74. El oro creció desde los U\$S 1.160 a los U\$S 1.240 la onza, la suba se dio sin respiro. Al mirar los gráficos observamos que el oro esta para una toma de ganancias, y el petróleo para ir recuperando. Cuanto más suba el petróleo más posibilidades de suba para el maíz y la soja, cuanto más caiga el oro, esto implica que se disipan las dudas y suben los mercados de acciones. Hoy estamos bastante cerca de una mejora sustancial en los mercados.



- El dólar esta mostrando una importante recuperación frente al euro, que cayo de 1,33 a 1,26, todo haría indicar que el euro podría haber encontrado un piso. Si esto ocurriera, la devaluación del dólar sería un condicionante para una apreciación de las materias primas. Si ocurriera lo contrario, los mercados de materias primas ajustarían a la baja.



- El mercado americano muestra un recorrido anodino, en agosto estuvo casi todo el mes a la baja, desde los 10.700 a los 9.900 puntos. El punto crítico el índice Dow Jones lo encuentra en los 9.500 puntos, en la medida que no perfore dicha marca, el mercado americano no pierde tendencia alcista.



- En Argentina el índice merval muestra una fuerte baja, a igual ritmo que las noticias de una mayor intervención del Estado en la economía, ya sea manteniendo una alta presión tributaria al no reducir retenciones, caducar la licencia de Fibertel o pretender intervenir en Papel Prensa. El mercado vota todos los días, y en la gráfica se nota la performance del mercado. En el año el merval no mostró variación alguna, cuando la economía creció el 8% y se canjeo exitosamente una parte de la deuda. La estabilidad en precios del mercado denota inseguridad jurídica y una política tributaria nociva para las empresas.



Conclusión:

Los mercados accionarios están muy erráticos, no hay por el momento un rumbo definido. El mundo sufre una crisis profunda que comenzó en el año 2007 y desde esa fecha a hoy no se pudo despegar de pronósticos agoreros. Los datos objetivos de la economía americana, llaman a tener en cuenta una posible desaceleración económica, que seguramente no será una segunda recesión. Las políticas de inyección indiscriminada de dinero en la economía americana generan condiciones de tasas muy bajas, pero los americanos no consumen en función del valor de la tasa de interés, lo hacen si tienen la convicción de que no perderán el empleo, que los precios aumentaran y si tienen crédito para apalancarse. En la medida que no desaparezcan los miedos de una pérdida del empleo, la economía americana no se recuperará, por ende será difícil convalidar precios más altos para las materias primas. El viernes se conocen los indicadores de empleo en Estados Unidos, será el momento de observar como define el mercado.