

La soja mantiene el rally alcista

Lamentablemente se confirma una de las premisas alcistas y la sequía en Sudamérica tiene desde hace dos semanas un rol protagónico en los mercados de granos.

Así la soja y el maíz mantienen las subas posicionando a ambos commodities agrícolas en su mayor nivel de los últimos meses. Es que las elevadas temperaturas y las escasas lluvias sobre las principales zonas productivas de Argentina se confirman como principal preocupación empujando a la soja en Chicago un 12% y al maíz 14% en los últimos 21 días, precios que no se observaban desde fines de octubre.

Si bien todavía parece apresurado arriesgar los rendimientos finales de producción a nivel nacional, en el mercado se recuerda la sequía en la campaña 2008/09 cuando la soja finalizó en 34 millones cuando se esperaban 52.

Para el maíz diversas estimaciones hablan de una merma cercana al 25/30% y un recorte de por lo menos 3 millones de toneladas para soja. Queda claro que los rindes finales dependerán del régimen de lluvias de los próximos días que por el momento no se muestra considerable en la zona núcleo.

Ante este escenario de sequía en Sudamérica, Brasil ya ve mermado sus rindes y a pesar de algunas lluvias dispares en los últimos días tendrá una producción bastante inferior a las 75 millones previstas a inicio de campaña.

Recordemos que en forma conjunta Argentina y Brasil concentran casi la mitad de la oferta mundial de soja y derivados, por lo tanto la merma en la producción regional puede impulsar las exportaciones desde Estados Unidos que se encuentran aún bajas en términos históricos, dando la posibilidad de alzas mayores sobre todo ante un panorama mundial más calmo desde lo financiero y algunos datos más optimistas relacionados con la actividad económica.

En el plano local, se aguarda por confirmaciones sobre los nuevos mecanismos de comercialización para trigo y maíz, situación que sumado al preocupante

clima impulsó el mayor volumen de negocios de las últimas semanas en maíz y trigo.

Una recomendación para productores que quieran aprovechar una continuación del rally alcista observado en las últimas semanas es comprar un CALL de soja base U\$S 322 o U\$S 330 o algún CALL SPREAD en Chicago.

Para el caso de maíz recomendamos seguir de cerca la tendencia y la evolución de los cultivos, si bien los precios son interesantes entendemos que – aún en un ambiente alcista y de merma en la producción- no debería dejar de considerarse, como es posible, alguna acción oficial que actúe sobre las exportaciones con la premisa de asegurar el abastecimiento interno que pueda generar alguna sorpresa en los precios. Ya lo hemos visto.

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