

Más allá de las medidas persistirían los descuentos en maíz y trigo

Al igual que en las últimas semanas, el mercado de granos sigue dependiendo de las diferentes noticias y rumores financieras que se conocen.

La semana anterior, el acuerdo entre los principales Bancos Centrales llenó de optimismo a los inversores y los mercados financieros tuvieron subas de hasta el 7%, pero a pesar del “mejor” panorama global, el valor de los principales cultivos negociados solo mejoró un 3%, dejando la sensación que los commodities se encuentran a la espera de datos fundamentales concretos para decir su tendencia.

Así, en el inicio de esta semana, las expectativas estaban centradas en los anuncios positivos que se esperan desde Europa para el 9 de diciembre, pero nuevamente rumores de que las calificadoras de riesgo rebajarían la nota de Alemania, Francia y otros países europeos, y hasta del fondo de rescate europeo, sembraron incertidumbre y desconfianza.

Inmersos en esta coyuntura financiera, los granos técnicamente no logran romper niveles claves que permitan consolidar una tendencia positiva, mientras que por el lado de los factores fundamentales, el clima por el momento ha acompañado y las ventas externas de las últimas semanas se mantienen bajas y si bien el viernes se conoce el reporte del USDA, tradicionalmente el mercado está ansioso por conocer los datos finales de la producción que llegarían recién en enero.

Para nuestra región, los pronósticos de clima indican clima seco para esta semana pero la llegada de un sistema frontal para la franja central del país generará algunas condiciones de inestabilidad sobre el fin de semana.

A nivel local, lo más relevante de la semana es la noticia de que el gobierno autorizaría la exportación de entre 2 mill. y 3 mill. de tn de maíz de la campaña 2010/11, que se sumarían a los 2,7 mill. de trigo 2010 / 11 liberados hace siete días.

En tal sentido, si bien tanto en trigo como en maíz existe una amplia necesidad de colocar mercadería, en líneas generales se mantendrán los descuentos existentes sobre el FAS teórico. Las razones de este comportamiento, pueden buscarse en el caso del trigo en la amplia oferta existente de Europa del Este, la menor calidad del trigo local para competir y las condiciones del mercado interno.

Mientras que al analizar los números del maíz muestra que quedan alrededor de 4 mill. de toneladas sin vender (de las cuales se liberarían entre 2 y 3 mill), la producción estimada para la presente campaña alcanzaría cerca de 28 mill. y a nivel local solo se consumen unos 8 mill, dando como saldo exportable 20 mill. de las cuales se otorgaron ROEs solo por 6 mill. Es decir, a pesar de rumores sobre intereses externos en el maíz argentino, por ejemplo de Japón, quedarían todavía 14 mill de tn sin asignar, stocks más que suficientes sobre todo si se considera las actuales condiciones del mercado interno donde la intervención oficial no permite converger en forma libre la oferta con la demanda.

Para sintetizar, las cuestiones financieras todavía serán el foco de atención, los inversores seguirán de cerca cada movimiento de las autoridades principalmente de Alemania y Francia, a la espera de un pronto desenlace para solucionar la crisis de Europa. Al igual que en las últimas semanas, se mostrarán muy susceptibles a cualquier sorpresa, noticia o rumor que se conozca.

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