

RESUMEN

Compartimos lo destacado del mercado de Chicago:

✦ Rusia y China emitieron una declaración conjunta a la OTAN para detener su expansión, y Rusia dijo que apoya la política de China hacia Taiwán. Se complica.

✦ Si los mercados temen por la inflación, comúnmente la negocian invirtiendo en granos y materias primas energéticas.

SOJA

Mar22	\$ 578,44	\$ 7,62	1,34%
May22	\$ 579,45	\$ 7,17	1,25%
Jul22	\$ 577,70	\$ 6,89	1,21%
Ago22	\$ 563,56	\$ 6,80	1,22%
Sep22	\$ 535,72	\$ 6,80	1,29%
Nov22	\$ 519,92	\$ 7,07	1,38%

HARINA

May22	\$ 493,28	\$ 6,28	1,29%
Jul22	\$ 490,31	\$ 6,61	1,37%
Ago22	\$ 478,84	\$ 7,28	1,54%
Sep22	\$ 460,77	\$ 6,06	1,33%
Oct22	\$ 445,22	\$ 5,84	1,33%

ACEITE

May22	\$ 1.448,44	\$ 6,61	0,46%
nov-21	\$ 1.440,50	\$ 7,28	0,51%
Ago22	\$ 1.420,22	\$ 6,83	0,48%
Sep22	\$ 1.400,82	\$ 8,16	0,59%
Oct22	\$ 1.380,09	\$ 7,05	0,51%

▪ Operando con subas, pasa los valores más altos en 8 meses. Estimaciones de recortes para Brasil van de 15 a 25 M tn. Los precios de Brasil superan los de Norteamérica, esto demuestra la complejidad de los números de producción. Argentina suma leña al fuego con reducción de producción, la BCBA achicó de 44 a 42 M tn a cosechar vs un USDA enero de 46.5 M. tn.

▪ StoneX advirtió que el cono sur ha perdido 30 M tn de soja. Si esto es así iríamos a los peores stocks mundiales desde 2013/14, inmediatamente después de la gran seca en EEUU.

▪ El juego por descubrir es saber hasta qué punto ya se han facturado las pérdidas sudamericanas en los precios. La soja se mueve como si hubiera resto y los u\$s 600 no fueran una utopía.

▼ Operaciones
operaciones@lbo.com.ar

▼ Mercado de Capitales
inversion@lbo.com.ar

▼ Granos
granos@lbo.com.ar

LBO S.A.
@LBO_online
Tel: +54 341 529 9999
www.lbo.com.ar

- EEUU capta los negocios que pierde Brasil, ya anotó 1.5 M tn. en 10 días.
- Agrega factor alcista los nros. récord de crushing Estadounidenses en Diciembre. En Nebraska suman otra planta de procesamiento, aporta su parte para la tendencia alcista.

MAIZ

Mar22	\$ 248,22	\$ 3,94	1,61%
May22	\$ 248,81	\$ 4,04	1,65%
Jul22	\$ 247,23	\$ 3,74	1,54%
Sep22	\$ 233,16	\$ 2,46	1,07%
Dic22	\$ 227,94	\$ 2,07	0,92%
Mar23	\$ 230,60	\$ 1,97	0,86%

- Operando con subas, apoyado por las subas en soja las ganancias se vieron limitadas por el avance de la siembra de maíz de segunda cosecha en Brasil.
- La consultora brasileña AgRural espera que se haya cosechado el 18% de maíz de primera, un 4% más que en el mismo período del año pasado.
- China solo ha comprado alrededor del 60% de sus volúmenes negociados en la Fase 1 a partir de noviembre de 2021. EEUU presiona para que se cumpla con lo pactado.

TRIGO

Mar22	\$ 282,93	\$ 2,48	0,88%
May22	\$ 285,50	\$ 2,57	0,91%
Jul22	\$ 282,65	\$ 2,76	0,98%
Sep22	\$ 283,11	\$ 2,76	0,98%
Dic22	\$ 284,76	\$ 2,76	0,98%
Mar23	\$ 286,88	\$ 3,31	1,17%

- Operando con subas, sin otro fundamento alcista que el conflicto RUSIA-UCRANIA difícilmente pueda ir sostenidamente hacia arriba si no recrudecen las tensiones. EEUU dice contar con elementos que aseveran que Putin está preparando un incidente falso para utilizarlo como pretexto para un ataque.

Fuentes: Reuters, Farm progress, BCR GEA , BCR News, BCBA, Fullcampo, CME, Lorena D'angelo, Bichosdecampo

PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

INDICES	Último	Var. %	MERVAL	Último	Var. %
MERVAL (Argentina)	88.091,28	-1,75	Amar	93,30	-0,64
BOVESPA (Brasil)	111.695,94	-0,18	Bolsas y Mercados Argentinos	1117,50	-2,44
MEXBOL (México)	51.145,11	-1,69	Cablevision Holding	633,00	3,09
IPSA (Chile)	4.454,97	-2,20	CentralPuerto	71,70	-3,82
COLPAC (Colombia)	1516,27	-0,87	Sociedad Comercial del Plata	6,36	-1,55
DOW JONES (USA)	35.111,16	-1,45	Cresud	110,55	0,87
Nasdaq 100 (USA)	14.501,11	-4,22	Edenor	66,05	4,02
S&P500 (USA)	4.477,44	-2,44	BBVA Banco Francés	234,95	0,13
IBEX (España) *	8.620,70	-0,79	Grupo Financiero Galicia	204,80	-2,71
*Apertura			Grupo Financiero Vabres	29,35	-0,84
			Grupo Supervielle	82,00	-0,61
			Holcim Argentina	168,00	-0,74
			Banco Macro	311,45	-0,61
			Pampa Energía	172,95	-2,48
			Telecom Argentina	228,10	0,20
			Temium Argentina	123,50	-0,40
			Transportadora de Gas del Sur	213,50	-1,82
			Transportadora de Gas del Norte	97,00	-2,81
			Transener	57,50	-0,35
			YPF	905,10	-4,43
DIVISAS	Último	Var. %	BONOS en ARS	Último	TIR %
Peso Argentino (USDARS)	105,2700	0,11	TX22	199,50	48,51
Dólar Implícito	224,5051		T2X2	192,60	52,23
Dólar MEP	212,1940		TC23	481,00	54,58
Euro (EURUSD)	1,1461	0,20	TX23	202,15	53,97
Real (USDBRL)	5,2839	0,42	T2X3	181,50	55,41
			PR13	760,00	52,42
COMMODITIES	Último	Var. %	TX24	198,75	55,94
Trigo (USD/tn)	277,85	0,60	T2X4	151,30	55,40
Maíz (USD/tn)	244,49	0,69	TC25	465,00	57,04
Soja (USD/tn)	570,76	0,60	TX26	175,30	56,96
Oro (USD/onza)	1813,60	0,59	TX28	167,00	58,38
Plata (USD/onza)	22,52	0,65	DICP	3.500,00	60,56
Petróleo (USD/bbl)	91,62	1,50	DIP0	3.470,00	60,72
			TVPP	1,22	-
			PARP	1.633,00	65,33
			PAPO	1.640,00	61,89
			CUAP	2.460,00	61,49
Tasas e Indicadores Nac.	Último		BONOS en USD - Reestruct. 2020	Último	TIR %
Callida (Bcos.lra.línea)	32,500		GD29	7.600,00	0,00
Badlar (Bcos.Priv.)	37,563		AL29	6.974,00	28,68
Badlar (Bcos.Púb.)	35,938		GD30	7.410,00	24,94
			AL30	6.579,00	28,16
			GD35	6.736,00	19,51
			AL35	6.440,00	20,22
			GD38	8.155,00	19,56
			AE38	7.320,00	21,60
			GD41	7.695,00	17,26
			AL41	7.338,00	18,02
			GD46	6.860,00	19,77
Tasas e Indicadores Ext.	Último	Var. Bps			
BCE (%)	-0,50				
FED (%)	0,25				
Selic (Brasil) %	10,75				
Treasury 2 años (Rend.%)	1,213	2,10			
Treasury 5 años (Rend.%)	1,664	0,30			
Treasury 10 años (Rend.%)	1,815	-1,20			
Treasury 30 años (Rend.%)	2,122	-2,30			



Disclaimer

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de RESEARCH FOR TRADERS.