

6 de septiembre de 2010

Presión positiva

El sentimiento general esta semana ha llevado a la mayoría de las materias primas a territorio positivo. El repunte de las acciones, y las ventas masivas de bonos del estado han contribuido a darle un respiro a los mercados en general, que parecían sobre-estirados y algo temerosos. El mercado parece haber tomado en cuenta de forma positiva los puestos de trabajo del sector no agrícola fuera de EE.UU., aunque también parecen seguir con el impulso positivo basado en los datos positivos.

En general, las materias primas han sido muy receptivas a los datos positivos, con beneficios en el crudo y los cereales. No obstante, el sentimiento negativo anterior ha sometido a cierta presión a los precios del oro y ha llevado a obtener algunos beneficios. La tendencia diaria a largo plazo, fijada desde julio, se hará significativa al nivel de precio de 1,232 USD. A medida que la incertidumbre abandona el mercado y nos adentramos en un escenario de tipo de riesgo, no es inconcebible que el oro pudiera verse sometido a cierta presión, aunque proviene de datos fundamentales positivos.

El crudo ha espantado los mínimos semanales gracias a la tendencia a largo plazo llegando a marcar una semana positiva. Esto viene de la mano de una nueva configuración de los datos de los inventarios semanales. Los niveles de existencias suelen revelarse como unos malos indicadores a corto plazo de la dirección del precio, algo que solamente se puede confirmar con los movimientos de los precios de esta semana. El largo plazo sigue intacto, con los mercados de renta variable positivos y el sentimiento económico alimentando de nuevo la esperada demanda futura. El desgraciado incendio que se ha producido de nuevo en una plataforma del Golfo de México también ha supuesto un soporte para los precios del petróleo, lo que añade incertidumbre a la cuestión de si las prácticas de producción y perforación son lo suficientemente seguras para asumir los niveles de utilización de la capacidad.

El movimiento de salida de los mínimos por debajo de 71,00 USD es un signo de fortaleza intrínseca del crudo. Y podría parece que el próximo nivel de resistencia podría producirse cuando los mercados tanteen la indicación de la tendencia a largo plazo usando la media móvil de 50 días, que entra en juego en el nivel de 76,90 USD. La ruptura de este nivel de resistencia supone la piedra de toque para un movimiento en torno a 79,20 USD a corto o medio plazo. El nivel de 71,00 USD sigue siendo el soporte principal.

Muchas miradas se han apartado de las populares materias primas del oro y el petróleo por las teorías que van surgiendo en torno a una escasez global de alimentos. La prohibición de exportación de trigo de Rusia durante el año que viene ha espoleado aún más a un mercado de por sí alcista.

La prohibición de exportación de trigo ha incrementado la demanda en tonelada-milla para los navíos de carga Panamax (empleados principalmente para cereales y carbón), lo que ha contribuido al aumento de la tasa diaria media desde los recientes mínimos por debajo de 16.000 a mediados de julio hasta el nivel de por encima de 25.000 de hoy. Aún se espera que el precio suba con el contrato de futuros del cuarto trimestre cotizando en torno a 28.000.

Especialmente los precios del maíz han sido un disparo al aire, al romper a través de los niveles de resistencia claves en 414,00. Desde aquí parece moverse en sentido único, mientras que el resto del mundo parece estar ajustándose en función de la dirección de la procedan las compras futuras.

