

SOJA

Mayo 2024 CBOT U\$S 425,54/tn bajas de 5,85/tn

Arranque de la semana con bajas generalizadas en el CBOT.

La incertidumbre sobre los ataques de Irán a Israel y si habrá alguna represaría de parte de Israel, trae a los mercados muy nervioso afectando gran parte de las materias primas.

Los fondos que mantienen más de 129,000 posiciones cortas salieron a liquidar un poco de riesgo en caso el conflicto llegue a mayores el viernes de la semana pasada. Hoy parecería ser que esa no es la idea.

En su informe semanal sobre la inspección de embarques estadounidenses, en esta para el período del 5 al 11 de abril, el USDA informó despachos de soja por 432.905 toneladas, por debajo de las 491.872 toneladas del reporte anterior, y dentro del rango previsto por los privados, que fue de 375.000 a 600.000 toneladas.

Las importaciones de China se reportan como las más bajas de los últimos 4 años en el primer trimestre, la molienda de soja en China se encontraba en su nivel más bajo estacional.

La semana pasada, China trituró 1,62 millones de toneladas de soja, unas 200.000 toneladas más que la semana anterior, pero todavía un 4,65% menos que los 1,7 millones de toneladas del año pasado, según datos de la encuesta de la JCI.

China trituró 23,46 millones de toneladas de soja este año al 12 de abril, un 1,3% más que en el mismo período del año pasado con 23,13 MTM.

Las exportaciones de EEUU se han mantenido débiles aun con los precios en los niveles más bajos de los últimos 4 años y, a pesar que, Brasil tienen precios muy competitivos parece que la oferta del grano es más grande que la demanda en este momento.



La consultora AgRural relevó el avance de la cosecha de soja de Brasil sobre el 84% del área apta, contra 78% de la semana anterior y el 86% de igual momento de 2023.

MAIZ

Mayo 2024 CBOT U\$S 169,88/tn, bajas de U\$S 1,57/tn

Los fondos continúan con una gran posición de contratos netos vendidos la mayor en todo un mes de sesiones con una estimación de -261,666 contratos.

En su reporte semanal sobre la inspección de embarques estadounidenses el USDA informó hoy despachos de maíz por 1.331.683 toneladas, por debajo de las 1.442.816 toneladas del informe precedente, pero dentro del rango calculado por los operadores, que fue de 1,2 a 1,5 millones de toneladas.

Stonex Brasil reporto un avance de su primera cosecha de maíz del 62.9% vs 57.8% del 22/23, con respecto a la safrinha se ha terminado de sembrar el maíz del ciclo 23/24.

Los mapas de pronósticos para los próximos 6 a 10 días nos muestran clima cálido con temperaturas por arriba de lo normal en el centro y sur de Brasil, así como en el norte de Argentina, en cuanto a las precipitaciones por arriba de lo normal en el centro y norte de Mato Grosso y por debajo de lo normal para el sur de Brasil.

Hoy lunes por la tarde el USDA nos dará el reporte de avance de siembra, la semana pasada reporto un 3% nacional, siendo Texas el más avanzado con un 59%.

El mercado estará muy atento al clima y la humedad en el suelo en los principales estados productores conforme se avanza en la siembra.

Por lo pronto en el reporte del 9 de abril muestra el 23% de las zonas donde se cultiva maíz de los Estados Unidos, con algún grado de sequía vs 28% del año pasado.

Los mapas de clima de 6 a 10 días muestran pronósticos de temperaturas por arriba de lo normal en la zona central y las planicies del sur, así como precipitaciones por debajo



de lo normal en el medio-oeste y la zona de los grandes lagos, situación que puede favorecer en el avance de siembra.

En cuanto a cuestiones macroeconómicas este fin de semana se produjo una escalada en el conflicto del Medio Oriente, sin embargo, los precios del petróleo WTI hasta el momento se encuentran estables cotizando al momento de este reporte en \$85.39 usd/b.

TRIGO

Mayo 2024 CBOT U\$S 202,71/tn, bajas de U\$S 1,59/tn

El reporte de oferta y demanda del USDA no tuvo mucho impacto en los mercados, pero lo que si hizo fue reafirmar que la oferta del Mar Negro continuará fluyendo, por cuanto incrementó las cifras de exportación de Rusia y Ucrania.

Fuera de eso, fue un reporte que pronto pasará al olvido y el mercado volverá a concentrarse en el clima y la evolución de los cultivos de la nueva campaña.

Se ve con alguna preocupación la falta de lluvias en el centro de los EUA.

El territorio en Oklahoma calificado como seco ha pasado de un 38% a un 50% y en Kansas de un 78% a un 81%, con lo cual los operadores estarán muy pendientes del informe de cultivos que publicará el USDA hoy en la tarde.

No obstante, los pronósticos muestran oportunidad de lluvias en el centro sur en el período de 6 a 10 días.

El conflicto en el Medio Oriente no está teniendo un impacto en los mercados de trigo.

Por el momento, no se ve como un riesgo para el comercio de trigo, aunque podría tener un impacto indirecto por la reacción que pueda producir en los flujos especulativos.



Los fondos continúan cortos en los mercados de trigo, aunque según el informe del CFTC, tuvieron una actividad mixta durante la primera semana de abril.

En Chicago liquidaron 5,376 posiciones vendidas, llegando a un neto de 86,568 cortos.

En Kansas agregaron 4,137 contratos, pasando a 44,611 cortos, mientras que en Minneapolis la incrementaron en 1,437 contratos, llevándola a un total de 27,107 contratos vendidos.

El informe semanal sobre la inspección de embarques estadounidenses, mostró despachos de trigo por 551.278 toneladas, por encima de las 516.835 toneladas del reporte anterior y del rango previsto por los privados, de entre 350.000 y 525.000 toneladas.