

SOJA

Mayo 2024 CBOT U\$S 426,55/tn subas de 3,79/tn

Subas generalizadas en la primera jornada de operaciones de la semana en el CBOT.

La siembra en EEUU se proyecta en un 7-8% cifra que va de acorde al promedio de los últimos 5 años. Las lluvias fueron confinadas en sur y al sureste del país mientras Las Planicies y el Midwest se mantienen seco hasta mediados de semana. Iowa uno de los principales estados productores viene mostrando una falta importante en materia de precipitaciones

Los fondos, según lo informado el viernes por la CFTC, mantenían una importante posición corta que está a pocos contratos de llegar a cifras récord, según el reporte del CFTC al viernes pasado, cuentan con 168,000 contratos vendidos.

En su informe semanal sobre la inspección de embarques estadounidenses, para el período del 12 al 18 de abril, el USDA relevó despachos de soja por 435.256 toneladas, casi a la par de las 446.570 toneladas del reporte anterior.

Las aduanas chinas mostraron que las importaciones de soja de marzo ascendieron a 5,54 millones de toneladas, un mínimo de cuatro años para el mes, y las importaciones desde Estados Unidos se redujeron a la mitad en comparación con marzo pasado, a 2,18 millones de toneladas.

Las importaciones de soja de Brasil en marzo aumentaron un 81% año tras año a 3,02 millones de toneladas. Las importaciones acumuladas de enero a marzo desde EE.UU. disminuyeron un 50% a 7,14 millones de toneladas, y las importaciones del primer trimestre desde Brasil aumentaron un 155% a 9,99 millones de toneladas.

Por otra parte, la cosecha de Brasil avanza en más del 90%, mientras que la cosecha de Argentina está mostrando un retraso de 22 puntos porcentuales, alcanzando al jueves pasado cerca del 14% del área apta.

MAIZ

Mayo 2024 CBOT U\$S 173,13/tn, subas de U\$S 2,47/tn

Cierre con subas para el maíz en el CBOT.

Hasta el domingo, el mercado estima que la siembra de maíz en EEUU podría haber alcanzado hasta un 12% de la superficie, con el promedio de 5 años ubicado en 10% a estas fechas, esperando un mejor avance esta semana aprovechando condiciones más secas en la semana hasta este jueves, con mejores oportunidades de lluvia para la región entrando al fin de semana.

En su informe semanal sobre la inspección de embarques de Estados Unidos el USDA informó despachos de maíz por 1.623.532 toneladas, por encima de las 1.353.515 toneladas del trabajo anterior.

En Sudamérica, las condiciones de clima mantienen soporte a los precios, con lluvias adicionales para Argentina y el sur de Brasil, a la vez que la zona central de Brasil continua más seca.

A pesar del incremento en posiciones vendidas por parte de los fondos, a más de 270,000 contratos según los estimados, las reacciones recientes a las noticias del medio oriente, nos dejan entrever lo sensible que se mantiene este mercado a cualquier incremento en el conflicto, sobre todo por la reacción en los precios de energía.

En la Argentina el mercado espera potenciales recortes adicionales en materia de producción por el tema siroplasma.

La eliminación de las restricciones en forma temporal de las mezclas de gasolina con alto contenido de etanol por parte de EPA, también dan soporte a las cotizaciones.

TRIGO

Mayo 2024 CBOT U\$S 209,51/tn, subas de U\$S 7,32/tn

Importantes subas para el trigo.

El mercado reacciona ante las bajas temperaturas que se han estado registrando varios países, como Francia, Alemania y Polonia durante el fin de semana y que continuarán durante los próximos días.

Se esperaban heladas ligeras en partes de Francia, Alemania y Polonia, mientras que la sequedad persistente sigue siendo una preocupación en las llanuras centrales de Estados Unidos y en el sur de Rusia.

El riesgo de heladas y reducción del potencial productivo de la cosecha, ya dañada por las lluvias el año pasado, ha puesto en alerta a los mercados.

El viernes FranceAgriMer había calificado el 64% de los cultivos en condición buena, lo cual está muy por debajo de la calificación de 93% que tenía el año pasado.

En EEUU también se estuvieron reportando temperaturas heladas durante el fin de semana en el centro del país, donde los cultivos han tenido una emergencia acelerada debido a las altas temperaturas atípicas que se estaban dando en semanas anteriores. Esto hace que las plantas sean más vulnerables a eventuales heladas.

La cuestión del clima es especialmente sensible para los fondos, los cuales se encuentran cortos en los mercados de trigo.

Según el último reporte del CFTC, a mitad de abril, los fondos habían incrementado su posición neta corta a 96,403 contratos en Chicago, a 49,231 en Kansas.

Las existencias mundiales de trigo entre los principales exportadores fuera de la región del Mar Negro y Estados Unidos son escasas, por lo que un riesgo potencial para esos suministros dejaría en riesgo a los administradores de fondos que mantienen grandes posiciones cortas.



Una amenaza es precisamente eso en este momento, pero los administradores de fondos están reduciendo su exposición al riesgo una vez más.

Los repuntes anteriores se han visto como oportunidades para volver a vender, pero eso estará determinado en gran medida por cómo se desarrollen estos riesgos climáticos.

En su reporte semanal sobre la inspección de embarques de Estados Unidos el USDA informó despachos de trigo por 450.275 toneladas, por debajo de las 620.139 toneladas del informe precedente.

El Ministerio de Agricultura de Ucrania informó que las exportaciones acumuladas de cereales desde el 1 de julio ascendieron a 39,5 millones de toneladas, frente a los 40,7 millones de toneladas del año pasado, e incluyen 15,1 millones de toneladas de trigo, 21,7 millones de toneladas de maíz y 2,2 millones de toneladas de cebada.