

SOJA

Enero 2024 CBOT U\$S 479,92/tn bajas de 6,96/tn

Primera jornada con precios de la soja en baja en el CBOT.

Mejores proyecciones de lluvias en el norte y centro de Brasil. Buenas lluvias en áreas clave de cultivo tanto de Argentina como de Brasil durante el fin de semana.

Se pronostica que las áreas sembradas de maíz y soja de Argentina recibirán 115-118% de la precipitación normal en los próximos 14 días.

La fuerte demanda de grano, los inventarios ajustados en EEUU y la espera que el USDA recorte la producción de Brasil en el próximo reporte no permiten que la caída sea mayor por el momento.

En su reporte semanal sobre la inspección de embarques estadounidenses, para el segmento del 23 al 30 de noviembre, el USDA informó embarques de soja por 1.109.000 toneladas, por debajo de las 1.573.000 toneladas del informe anterior y del rango previsto por los privados, de entre 1.250.000 y 2.000.000 toneladas.

AgRural relevó el progreso de la siembra de soja en Brasil sobre el 85% de la superficie estimada, frente al 74% de la semana anterior y al 91% de igual momento del año pasado. Redujo de 163,50 a 159,10 millones de toneladas su estimación sobre el volumen de la cosecha 2023/2024.

StoneX Brasil publicó esta mañana sus estimaciones de producción actualizadas, que muestran reducciones en el tamaño de las cosechas de soja y maíz de Brasil.

La cosecha de soja de Brasil se fijó en 161,9 millones de toneladas, una caída de 3,1 millones de toneladas desde su estimación de noviembre de 165 millones de toneladas y ahora está por debajo de la estimación más reciente del USDA de 163 millones de toneladas.



Para quienes siguen el clima brasileño durante los últimos meses, los recortes no deberían ser una gran sorpresa, ya que el calor y la sequía actuales en áreas clave de cultivo del país han retrasado las siembras y han puesto bajo estrés a la soja inmadura.

La caída en la producción de soja se debió principalmente a un menor rendimiento, mientras que las caídas en la producción de maíz se debieron principalmente a una menor siembra de Safrinha (segunda cosecha) debido a la cosecha tardía de soja.

Los rendimientos de la soja cayeron un 1,9%, quedando ahora ligeramente por debajo del rendimiento del año pasado, mientras que las plantaciones de soja disminuyeron sólo un 0,1%.

La mayor reducción en la producción de soja se produjo en Mato Grosso, el estado con mayor producción de maíz y soja del país en la importante región Centro-Oeste. La superficie cultivada con soja en Mato Grosso se redujo muy ligeramente, pero los rendimientos cayeron un 5% debido a las malas condiciones de cultivo al comienzo del año.

MAIZ

Diciembre 2023 CBOT U\$S 181,20/tn, bajas de U\$S 1,66/tn

En su informe semanal sobre la inspección de embarques el USDA informó hoy embarques de maíz por 1.158.000 toneladas, por encima de las 409.000 toneladas del trabajo anterior y del rango estimado por los operadores, de entre 350.000 y 900.000 toneladas.

La consultora AgRural relevó el avance de la primera siembra de maíz brasileño sobre el 91% del área prevista para el centro-sur de Brasil, contra el 83% de la semana anterior y el 93% vigente un año atrás.

La estimación de Stone X para la primera y segunda cosecha de maíz de Brasil se redujo en 0,35 millones de toneladas y 1,66 millones de toneladas, respectivamente.

Suponiendo una tercera cosecha de maíz sin cambios respecto al año anterior, esto situaría la producción total de maíz brasileño en 126,02 millones de toneladas, una disminución de aproximadamente 2 millones de toneladas respecto al mes anterior y casi 3 millones de toneladas por debajo de los 129 millones de toneladas actuales del USDA.

En lo que respecta al maíz, los rendimientos de la primera cosecha aumentaron ligeramente debido a la mejora de la producción en el sur húmedo del país, aunque no lo suficiente como para compensar el impacto de la reducción de las plantaciones en el norte seco.

Los rendimientos del maíz de segunda cosecha cayeron muy ligeramente, mientras que una caída del 1,3% en las plantaciones generales se debió a recortes en Goiás y Mato Grosso.

TRIGO

Diciembre 2023 CBOT U\$S 218,88/tn, subas de U\$S 6,86/tn

Los precios están comenzando a encontrar soporte en una disminución de las ventas de Rusia.

Al mismo tiempo, se reporta un alza en los valores del trigo ruso en el mercado cash debido a que, por causa del fuerte invierno, se han ralentizado los envíos al Mar Negro.

Esto, a su vez, estaría permitiendo mayor demanda de trigo de la UE.

El Ministerio de Agricultura de Ucrania informó que las exportaciones acumuladas de cereales desde el 1 de julio ascendieron a 13,4 millones de ton, frente a los 18,3 millones de ton del año pasado, e incluyen 5,9 millones de ton de trigo, 6,5 millones de ton de maíz y 876.000 toneladas de cebada.



SovEcon estimó las exportaciones rusas de cereales de noviembre en 4,3 millones de ton, frente a los 5,4 millones de ton de octubre, y las exportaciones de trigo en 3,4 millones de ton frente a los 4,6 millones de ton del mes pasado.

Por otra parte, las recientes compras de trigo estadounidense por parte de China empujan las cotizaciones.

Nada de esta reciente demanda de exportaciones hace que las tablas de oferta y demanda sean alcistas, pero cuando se combina con la estabilización de los precios del Mar Negro, hace que los administradores de fondos que mantienen grandes posiciones cortas consideren la posibilidad de que hayamos tocado fondo en el mercado, al menos por ahora.

En su informe semanal sobre la inspección de embarques el USDA informó embarques de trigo por 188.000 toneladas, por debajo de las 288.000 toneladas del reporte anterior y del rango calculado por los privados, de entre 225.000 y 350.000 toneladas.

Statistics Canada estimó la producción total de trigo para 2023 en 32,0 millones de toneladas, menos que los 34,3 millones de toneladas del año pasado, pero por encima de la estimación promedio de 31,1 millones de toneladas y muy por encima de su estimación anterior de 29,8 millones de toneladas en septiembre.

ABARES de Australia estimó la producción exclusivamente de trigo para 2023/24 en 25,5 millones de toneladas, frente a los 25,0 millones de toneladas anteriores, pero aún así un 37% menos que el año pasado. Las exportaciones las elevó de 18,75 a 19 millones de toneladas