

SOJA

Mayo 2023 CBOT U\$S 548,06/tn subas de U\$S 0,83/tn

Con leves variaciones positivas cierra la soja, hoy con fondos comprando 2000 contratos de poroto y 5000 contratos de aceite, con ventas de 4000 contratos de harina. Las compras de aceite acompañan una recuperación en la cotización del petróleo con subas hoy cercanas al 1%.

Por ahora simplemente encontramos estabilidad en el complejo soja ante la ausencia de venta forzosa por parte de fondos.

El volumen no ha sido sustancial recientemente y los fondos no han liquidado muchas posiciones en las últimas sesiones; al día de ayer estiman netamente comprados 133 mil contratos.

En su informe semanal sobre las exportaciones de Estados Unidos, para el período del 3 al 9 de marzo, el USDA relevó hoy ventas de soja 2022/2023 por 665.000 toneladas, luego de las cancelaciones por 23.200 toneladas del reporte anterior y frente a un rango previsto por los privados de 50.000 a 700.000 toneladas. El organismo relevó ventas 2023/2024 por 66.100 toneladas.

La Asociación Nacional de Exportadores de Cereales (ANEC) elevó de 14,66 a 14,89 millones de toneladas su previsión sobre las exportaciones de soja de Brasil durante marzo, un volumen superior a los 7,55 millones de febrero y a los 12,16 millones de marzo de 2022.

En el mercado local nuevo recorte a las estimaciones de producción por parte de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires: "Rendimientos esperados por debajo a los mínimos históricos de la serie PAS sobre los núcleos sojeros, junto a importantes pérdidas de área cosechable en soja de segunda, reducen a 25 MTn la proyección de producción.

Dicha estimación representa una caída del 44,4% con respecto a la producción promedio de las últimas cinco campañas (Producción U5C: 45 MTn). Bajo este escenario productivo, el rendimiento medio nacional se ubicaría por debajo al de la campaña 2008/09 (Rendimiento medio 2008/09: 19,2 qq/Ha). La ausencia de precipitaciones junto a temperaturas superiores a la media acortó la duración de etapas críticas para la formación de los rendimientos de soja. A la fecha el 33,6 % de la superficie apta se encuentra entre R6-R7. Lluvias registradas en el NOA, NEA, Sur de Córdoba, Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires, Centro y Sudeste de Buenos Aires mejoraron la condición hídrica, disminuyendo en 4 p.p. la condición entre Regular-Sequía. Pese a dichos registros, 7,5 de 10 hectáreas se encuentran en una condición de cultivo entre Regular-Mala, con mermas esperadas de hasta el 50 % respecto al promedio de los últimos años. A su vez, las altas temperaturas continúan generando nuevas pérdidas de área cosechable en planteos de soja de segunda, principalmente en el Centro-Norte de Santa Fe, Núcleo Norte, Núcleo Sur y Centro-Este de Entre Ríos, afectando la estimación de producción total de soja ”.

MAIZ

Mayo 2023 CBOT U\$S 249,10 /tn, subas de U\$S 2,46 /tn

Nuevas subas para el maíz en la jornada de hoy, con fondos incrementando posiciones largas en cerca de 4000 contratos.

El USDA informó hoy ventas de maíz 2022/2023 por 1.236.200 toneladas, por debajo de las 1.412.100 toneladas de la semana pasada, pero dentro del rango esperado por los operadores, de entre 700.000 y 1.500.000 toneladas. Además, el organismo relevó negocios 2023/2024 por 183.500 toneladas de maíz.

Por tercer día consecutivo el USDA informó ventas de maíz a China, por 641.000 toneladas. En total, entre el martes y hoy el organismo confirmó compras chinas por



1,92 millones de toneladas, que recién se podrán observar en el informe semanal del jueves próximo.

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires redujo nuevamente su estimación de producción de maíz: " Al mismo tiempo, los rindes potenciales de maíz tardío con destino grano comercial continúan siendo afectados por las altas temperaturas.

Sumado a la baja expectativa de rinde de estos lotes, la cosecha de planteos tempranos registra rendimientos medios por debajo a la serie histórica de los últimos 21 años.

Frente a este panorama, la nueva proyección de producción para la campaña 2022/23 se ubica en 36 MTn. Este volumen representa, en números absolutos, 16.000.000 Tn menos que las recolectadas la campaña anterior (Campaña 2021/22: 52 MTn).

Mientras, lluvias puntuales mantienen la condición del cultivo en el norte y sur del área agrícola nacional. Con respecto al maíz, similar a lo observado a lo largo de las últimas semanas sobre el Centro-Norte de Santa Fe y Entre Ríos, los primeros lotes cosechados de maíz temprano sobre ambos núcleos se encuentran por debajo a lo inicialmente esperados y marcadamente por debajo a los promedios históricos para la zona.

Luego de una semana con precipitaciones sobre el sur y este, la condición hídrica Regular/Sequía a nivel nacional se encuentra en 62,9 % de los casos, 1,8 p.p. por debajo de lo relevado la semana previa.

Por otro lado, en lo que respecta al maíz tardío y de segunda, la provincia de Córdoba reporta una condición entre Regular y Mala para el 60,5 % de los cuadros, producto de la intensa ola de calor y la falta de precipitaciones. Por último, sobre el sudeste de Buenos Aires, la mejora en la condición hídrica durante los últimos días permite llevar los lotes del tardío a una condición Normal/Buena en 8 de cada 10 Ha."

TRIGO

Mayo 2023 CBOT U\$S 256,85/tn, bajas de U\$S 1,38/tn

Después de dos jornadas consecutivas de subas, el trigo vuelve a terreno negativo, con fondos incrementando sus posiciones vendidas en 2000 contratos.

Continuamos sin una historia lo suficientemente alcista para impulsar el interés de compra y los precios en el mercado mundial se mantienen en niveles bajos, lo cual pone límites a los futuros.

Las ventas de exportación de EUA se reportaron en 337 MTM, mejor que las dos semanas anteriores, pero el acumulado aún va un 6% por debajo de lo necesario para cumplir el estimado del USDA para el presente año comercial que termina el 31 de mayo.

En los EUA, la extensión de las zonas de sequía se redujo de 37.65 a 35.79% en la última semana, gracias a eventos de lluvias en las planicies norteañas.

Se espera un incremento de la humedad en esta zona y el Midwest a partir de 10 días, favoreciendo los cultivos de SRW y la preparación de las tierras del trigo de primavera.

No obstante, el centro oeste, zona agrícola de HRW, se mantiene bajo condiciones secas.

El Consejo de Granos estimó la producción mundial de trigo para 2023/24 en 787 millones de toneladas, por debajo de 801 millones de toneladas de la campaña 2022/23