

SOJA

Mayo 2024 CBOT U\$S 436,38/tn bajas de U\$S 3,86/tn

La semana arranca con bajas para la soja

El avance de la cosecha de Brasil presiona a Chicago por la necesidad de los productores en vender su nueva cosecha.

Se espera en EE. UU que el área de siembra sufra un ligero incremento, quitándole área al maíz. En materia climática, las perspectivas son mucho más húmedas para el Medio Oeste de EE. UU. al cerrar el mes, lo que debería ayudar a rellenar el perfil del suelo con humedad antes de la próxima temporada de crecimiento.

La molienda de soja de EEUU informada por NOPA el viernes pasado, ascendió en febrero a 5,067 millones de toneladas, muy por encima de la estimación comercial de 4,847 millones de toneladas y de 5,056 millones de toneladas en enero y 4.501 millones de toneladas en febrero pasado, y superando la cifra de febrero más grande registrada 4,525 millones de toneladas

Seguimos enfocados en el clima sudamericano, el avance en la cosecha brasileña y la última reducción que hizo CONAB a la producción de dicho país contra la actual demanda a nivel mundial, por lo menos hasta que llegue el reporte de inventario trimestral el cual podría dar un impulso a los mercados.

StoneX Brasil informa que el 65% del área de soja en Brasil ha sido cosechada su cosecha de soja está cosechada. La consultora AgRural relevó el avance de la cosecha de soja sobre el 63%, contra el 55% de la semana anterior y el 62% de igual momento de 2023. El viernes el Instituto Mato-Grossense de Economía Agropecuaria (IMEA) informó un progreso de la cosecha en Mato Grosso sobre el 95,60% del área, frente al 96,23% de igual momento de 2023 y al 96,23% promedio de los últimos 5 años.

Safras & Mercado redujo hoy de 149 a 148,60 millones de toneladas su estimación sobre la cosecha brasileña de soja. Conab la había ajustado de 149,40 a 146,86 millones de toneladas, en tanto que el USDA la estimó en 155 millones de toneladas.

China comenzará a subastar soja importada de las reservas nacionales a partir del martes. El primer lote está fijado en 226 mil toneladas de soja producidas en 2021 y 2022. Aún se desconoce el objetivo total de ventas de las subastas.

Los participantes del mercado sospechaban que las siguientes rondas de subastas llevarían las ventas totales a 2 millones de toneladas en las próximas semanas.

MAIZ

Mayo 2024 CBOT U\$S 171,65/tn, bajas de U\$S 0,30/tn

Leves variaciones negativas para el maíz

Desde el punto de vista fundamental hay pocos cambios que reportar, continuando con buenas oportunidades de lluvias en Argentina y el sur de Brasil, mientras la zona central de este último se queda un poco más corto de humedad; no obstante, los pronósticos de 6 a 10 días muestran la posibilidad de lluvias por arriba de lo normal para toda esta región, lo cual ha de beneficiar el maíz de segundo ciclo apenas sembrado.

Hasta una cuarta parte de la cosecha de maíz de invierno se encuentra actualmente bajo estrés por sequía, y los riesgos de que esto aumente a medida que nos acercamos a la polinización el próximo mes.

En EE UU el corazón de la zona productora se encuentra con sus niveles más altos de sequía de los últimos 21 años; aunque sea temprano, este será un importante punto a considerar para los productores, ante menores niveles de rentabilidad bajo el escenario de precios actual y trayendo más énfasis al reporte de intensión de siembra de fines de mes.

StoneX Brasil informa que la siembra de la safrinha alcanza al 94%. AgRural estima el avance sobre el 97% del área prevista, frente al 93% de la semana anterior y al 91% de igual fecha del año pasado.

El viernes el IMEA informó el progreso de la siembra para la safrinha de maíz en Mato Grosso sobre el 99,45% del área prevista, contra el 97,94% de igual momento de 2023 y el 98,86% promedio de los últimos 5 años.

AgRural informó que la primera cosecha brasileña de maíz avanzó sobre el 68% de la superficie apta, frente al 57% del reporte precedente y al 51% del año anterior.

Las aduanas chinas informaron importaciones acumuladas de maíz de enero a febrero de 6,19 millones de ton, un aumento de más del 16% con respecto al ritmo del año pasado

El Ministerio de Agricultura de Ucrania estimó el área plantada de maíz en 2024 en 3,863 millones de hectáreas en su primer pronóstico oficial, un 4,5% menos que los 4,043 millones de hectáreas de la temporada pasada; eso estuvo por encima de una encuesta de febrero que mostraba una caída esperada del 9% año tras año.

TRIGO

Mayo 2024 CBOT U\$S 199,41/tn, subas de U\$S 5,24/tn

Importantes subas para el trigo en la primera jornada de operaciones de la semana en el CBOT,

Los trigos presentan una ligera firmeza apoyados por un rebote del mercado europeo en respuesta a nuevos ataques de Rusia a instalaciones portuarias ucranianas.

Los especuladores aún se encuentran netos cortos en los mercados de trigo y la posibilidad de cobertura de cortos, siempre es un riesgo latente.



Noticias indican que drones rusos destruyeron algunos edificios industriales en el área del puerto de Odesa, Ucrania.

En las últimas semanas ya se venía hablando primero de los ataques de Ucrania, incluso, a Moscú y la posible respuesta de Putin, la cual ya se está haciendo sentir.

Sin embargo, mientras los ataques no impidan de manera contundente el flujo de granos ucranianos, estas acciones podrían tener un efecto limitado en los mercados.

Las cancelaciones de compras de SRW por parte de China, parece ser que estuvieron inspirando interés de venta de los fondos.

El último reporte del CFTC, que cubría hasta el 12 de marzo, mostró que los fondos habían añadido 13 mil contratos a su posición corta, llevándola a 78,870.

En las últimas dos semanas habían añadido 26 mil posiciones. Sin embargo, en Kansas y Minneapolis han estado reduciendo cortos en moderadas cantidades.

Las aduanas chinas informaron importaciones acumuladas de maíz de enero a febrero de 2,5 millones de toneladas, un descenso del 17% respecto de los primeros dos meses de 2023.

SovEcon estimó las exportaciones rusas de cereales de marzo en 5,8 millones de toneladas, frente a los 4,9 millones de toneladas de febrero, y las de trigo en 4,8 millones de toneladas, frente a los 4,1 millones de toneladas del mes pasado.