

SOJA

Julio 2024 CBOT U\$S 454,2/tn bajas de U\$S 4,32/tn

Bajas para la soja en la jornada de hoy

El buen avance en la siembra en EEUU tanto de maíz, soja y trigo ha presionado los precios ya que no se esperaba que se lograra avanzar tanto por las fuertes lluvias que ha recibido el país.

De soja se logra sembrar un 52% un avance del 17% versus el 35% sembrados la semana anterior, pero aun por debajo del 61% del año pasado; los estados que lograron más avance fueron Arkansas, Wisconsin y Dakota del Norte, quedando Iowa como uno de los estados con menor avance.

Se estima entre el 10 al 15 de junio como la fecha límite de siembra.

Las lluvias regresaran al Midwest durante la semana dejando una ventana de oportunidad de siembra corta con excepción del noroeste del cinturón, donde los estados que tiene una temporada de crecimiento más corta, podrían experimentar un mayor progreso de siembra en estos días.

China importó 5,9 millones de toneladas de soja brasileña en abril, frente a sólo 2,45 millones de toneladas de soja estadounidense, o el 29% de las importaciones totales de soja del mes de 8,57 millones de toneladas.

Las importaciones anuales de soja brasileña hasta abril totalizaron 15,9 millones de toneladas, 73% más que el ritmo del año anterior.

Mientras tanto, las importaciones chinas de soja estadounidense en el mismo período cayeron 8,7 millones de toneladas o un 48% menos que el ritmo del año anterior.

Se espera que la soja brasileña domine las importaciones durante el resto del año comercial.

MAIZ

Julio 2024 CBOT U\$S 180,31/tn, bajas de U\$S 0,99/tn

La corrección a la baja en los precios fue ligada en gran medida al buen avance de siembra reportado por el USDA ayer por la tarde, con los productores de EEUU alcanzando el 70% de la superficie para quedar tan solo un punto porcentual por debajo del promedio de 5 años.

Comparado con la semana previa, el avance de 21 puntos que tuvimos esta semana fue mucho mejor a la previa que la semana pasada y disminuyendo a solo un dígito la diferencia en los principales estados productores versus su promedio respectivo de 5 años: Illinois 67% (-4), Iowa 78 (-8), Minnesota 81% (+7) y Nebraska 79% (-3); sin embargo, los pronósticos de más lluvias para el medio oeste y planicies del norte pudieran retrasar el avance en esas zonas, lo cual ha de mantener cierto nivel de incertidumbre en el mercado y potencial para soporte en precios hacia adelante.

Las importaciones chinas de maíz en abril incluyeron sólo 114.000 toneladas métricas, procedentes de Estados Unidos, o sólo el 10% de las importaciones totales de maíz.

En lo que va del año, las importaciones de maíz estadounidense suman un total de 990.000 toneladas, lo que representa el 11% de todas las importaciones chinas de maíz.

Mientras tanto, el maíz brasileño representó el 63% de las importaciones de China, mientras que Ucrania representó el 23%.

TRIGO

Julio 2024 CBOT U\$S 256,26tn, subas de U\$S 3,21/tn

El trigo no detiene sus subas en el CBOT



El consultor del Mar Negro, IKAR, redujo su estimación de producción rusa de trigo a 83,5 millones de toneladas métricas hoy, frente a los 86,0 millones de toneladas anteriores.

La mayoría de las estimaciones privadas estaban en el rango de 91 a 93 millones de toneladas antes de que surgieran problemas con las heladas y la sequía esta primavera.

Los recientes daños por heladas generaron la mayoría de los titulares, pero la sequía probablemente fue la que más redujo el potencial de producción en todo el sur de Rusia, y ahora en las tres cuartas partes orientales del cinturón de trigo de Ucrania.

Además, las lluvias excesivas están retrasando la siembra de la cosecha de trigo de primavera en Rusia, que normalmente representa casi un tercio de su producción, lo que también genera preocupaciones de pérdidas allí.

Todavía es lo suficientemente temprano como para que la cosecha de trigo de Rusia pueda recuperar parte de este potencial de producción si el patrón climático cambiara, aunque actualmente todavía no vemos señales de ello.

Pero también podríamos ver que estas estimaciones de producción sigan cayendo si mantenemos el patrón actual hasta bien entrado el desarrollo crítico de junio para la cosecha. Lo mismo se aplica también a la cosecha de Ucrania.

Se espera que Rusia y Ucrania combinadas representen el 33% de las exportaciones mundiales de trigo en la actual campaña comercial.

Básicamente, estos dos países fijan el precio mundial al contado del trigo.

Las existencias entre los principales exportadores fuera de Rusia y Estados Unidos están relativamente ajustadas, pero eso no ha importado al mercado mientras Rusia y Ucrania mantienen al mundo abastecido con cantidades récord de trigo barato.

Todo eso cambia si esta región ve su producción, y por lo tanto su capacidad de exportar, notablemente restringida.