

SOJA

Enero 2024 CBOT U\$S 498,38/tn bajas de 7,62/tn

Pausa para las subas en las cotizaciones de la soja.

El clima en Sudamérica sigue mostrando signos de pocos cambios, principalmente en el ara productora de Brasil, las lluvias esperadas son decepcionantes, tanto en la cantidad recibida como en la extensión del área a cubrir y las proyecciones vuelven a reportar el norte de Brasil con otro periodo de lluvias limitadas y altas temperaturas, mientras que el lado sur del país pronostica exceso de lluvias, con lo cual la idea de un retroceso en las cifras de producción es más latente, sin ser aun de extrema preocupación.

Los pronósticos muestran que las lluvias, pese a la perspectiva de regresar con más frecuencia, siguen siendo irregulares.

La posibilidad de que, a pesar de mejorar, las precipitaciones se mantengan por debajo del promedio histórico en varias zonas del país en diciembre causa también preocupación y expectativas de posibles ajustes a la baja en los estimados de producción

Agroconsult estimó la producción de soja Brasil en un récord de 161,6 millones de toneladas, por encima de la cosecha de 159,7 millones de toneladas del año pasado. Esto se debe en gran medida a un aumento del 2,9% en la superficie plantada y a rendimientos muy mejorados en el extremo sur, que se espera que compensen algunas pérdidas en el centro-oeste.

Los datos de las aduanas chinas revelaron que China importó 4,8 millones de toneladas de soja de Brasil en octubre, lo que representa el 93% del total de las importaciones mensuales.

Las importaciones de Brasil fueron más de 2 millones de toneladas superiores a los 2,8 millones de toneladas importadas del año pasado.

Las importaciones de soja desde Brasil en lo que va del año hasta octubre fueron de 59,7 millones de ton, 10,4 millones de toneladas más que los 49,3 millones de ton importados en el mismo período del año pasado, lo que representa el 71% del total de soja importada.

China importó sólo 228.000 toneladas de soja de Estados Unidos en octubre, un 70,46% menos interanual.

Mientras tanto, las importaciones desde Estados Unidos en lo que va del año ascendieron a 20,33 millones de toneladas, lo que se mantiene estable con respecto al ritmo del año pasado de 20,18 millones de toneladas.

Las importaciones chinas de soja en los primeros diez meses del año totalizaron 84 millones de toneladas, 10,82 millones de toneladas más que el ritmo del año pasado de 73,15 millones de toneladas.

La Secretaría de Agricultura de la Nación informó la molienda de soja argentina durante octubre en 1.858.613 toneladas, un 2,54% por debajo de las 1.907.116 toneladas de septiembre y un 36,26% debajo de las 2.916.139 toneladas de octubre de 2022.

MAIZ

Diciembre 2023 CBOT U\$S 184,55/tn, bajas de U\$S 0,49/tn

Leves variaciones negativas para el maíz.

Desde el sector de granos, la debilidad generada a base a la materialización de lluvias en Brasil ayuda a generar algo de presión también para el maíz, quien espera por una mejoría en el clima de la zona para limitar la erosión en los estimados de producción de la zona.

Fuera de esto, la información fundamental para el maíz es limitada esta mañana, mientras la Bolsa se prepara para cerrar operaciones desde el final de la sesión del día



esta tarde, hasta la apertura del viernes por la mañana para una sesión más corta, en observación al feriado de acción de gracias en EEUU.

China importó 1,8 millones de toneladas de maíz de Brasil en octubre, lo que representa el 88% de las importaciones mensuales de 2,04 millones de toneladas.

Se espera que las importaciones de maíz de Brasil mantengan un ritmo similar en noviembre y diciembre.

Mientras tanto, las importaciones de maíz desde Estados Unidos disminuyeron drásticamente durante siete meses consecutivos.

De Estados Unidos se importaron 139 mil toneladas de maíz en octubre, un 72,76% menos que las 512 mil toneladas del año pasado.

Las importaciones de maíz desde EE.UU. hasta la fecha fueron de 6,35 millones de toneladas, un 53,88% menos que los 13,77 millones de toneladas del año pasado.

Mientras tanto, las importaciones chinas de maíz desde Ucrania también se redujeron drásticamente a 6,8 mil toneladas en octubre, un 78,31% menos que las 31 mil toneladas del año pasado.

TRIGO

Diciembre 2023 CBOT U\$S 204,18/tn, subas de U\$S 0,27/tn

El catalizador de esta alza son los informes de nuevos ataques rusos al puerto de Odessa. Los repuntes registrados en días pasados tuvieron poca vida y se desvanecieron rápidamente.

La demanda de exportación estadounidense sigue sufriendo, especialmente la del HRW. Actualmente, a pesar de que el rublo ruso ha alcanzado un máximo de cinco meses, las ofertas de trigo FOB ruso se han mantenido cerca de los 230 USD/TM.



El trigo duro de invierno estadounidense del Golfo tiene una prima o sobreprecio de 40 USD/TM con respecto a Rusia, y de 15 a 20 USD/TM con respecto al trigo duro alemán.

Observamos que el trigo se encuentra sobrevendido y definitivamente se encuentra lejos de poder marcar un posible cambio de tendencia.

La gran posición especulativa sigue siendo muy corta o vendida en los tres tipos de trigo, sin embargo, debemos de tener en cuenta que, si los ataques en Ucrania se intensificaran, el alza en este mercado podría extenderse.