SOJA

Enero 2024 CBOT U$S 494,7/tn subas de 6,15/tn

Subas para la soja con fondos comprando 5000 contratos de poroto, 2000 de aceite y vendiendo 5000 de harina (compra de oil share)

Las noticias continúan siendo las mismas, el clima en Brasil sigue siendo irregular con lluvias menores a lo normal en el área norte del país y mayores lluvias en el área sur.

El estrés por humedad se recuperará rápidamente esta semana en aproximadamente el 40% del cinturón sojero de Brasil, principalmente en las regiones Centro-Oeste y Noreste del cinturón.

Pero los pronosticadores actualmente ven un fuerte apoyo para que las lluvias regresen al cinturón de soja del norte en el período de 6 a 15 días, con un mejor sesgo para las lluvias en diciembre que lo que vieron en noviembre.

Hay indicios de que la región podría ver precipitaciones "suficientes" para reducir los riesgos para el rendimiento.

MB Agro, una consultora privada brasileña, estimó la cosecha de soja de este año en 155 millones de toneladas métricas hoy, reforzando la idea de que la cosecha de este año se verá afectada negativamente por el clima seco, pero aún nos falta evidencia de que será el tipo de desastre que justifica el racionamiento de la demanda con precios más altos.

Ayer la Conab relevó el avance de la siembra de soja sobre el 75,2% del área apta, frente al 65,4% de la semana pasada y al 86,1% de igual momento de 2022.

MAIZ

Diciembre 2023 CBOT U$S 177,76/tn, bajas de U$S 1,57/tn

Maíz nuevamente en baja, con fondos incrementando posiciones cortas

El mercado del maíz continua con cierta presión bajista sobre, en la medida que la cosecha de EEUU avanza a la recta final (96% avance) y podría terminar en la próxima semana, a la vez que los pronósticos de clima de Sudamérica continúan agregando mejores oportunidades de lluvias para las zonas centro/norte de Brasil y Argentina.

Después de cierta merma en los estimados de producción de Brasil, las lluvias que se vienen materializando parecen agregar algo de optimismo sobre el potencial de alcanzar una excelente cosecha en general del Sur.

La siembra de soja en Brasil está atrasada y, con ello, también preocupa la siembra de maíz de segunda cosecha, Safrinha.

Las ventanas óptimas de desarrollo podrían desvanecerse a medida que se retrase aún más la siembra.

Ayer la Conab relevó el avance de la primera siembra de maíz en Brasil sobre el 55% del área prevista, frente al 49% de la semana anterior y al 68,6% de igual momento de 2022.

TRIGO

Diciembre 2023 CBOT U$S 199,77/tn, subas de U$S 3,49/tn

El trigo recupera parte de las bajas de ayer por las noticias provenientes de Rusia.

Rusia dice que limitaría las exportaciones si las existencias de cereales cayeran por debajo de los 10 millones de toneladas métricas, pero eso parece ser mucha exageración sin mucha sustancia en este momento.

El Ministerio de Agricultura ha recibido instrucciones de controlar los saldos de esa cifra. Por otro lado, confirmó un pronóstico para las exportaciones de granos de 65 millones

de toneladas o más en 2023/24 (julio-junio), luego de una cosecha prácticamente completa en 2023, la segunda más grande de la historia

El tamaño de las existencias rusas de cereales sigue siendo objeto de considerable debate entre el USDA y los participantes del mercado, pero la evidencia sugeriría que Rusia no está cerca de correr el riesgo de que los suministros caigan por debajo de los 10 millones de toneladas, y es probable que los suministros sean considerablemente mayores de lo que informa el USDA.

Conab relevó el progreso de la cosecha de trigo brasileño sobre el 96,5% del área apta, contra el 94,2% de la semana anterior y el 86,6% vigente un año atrás.

La CFTC reportaba ayer un incremento de las posiciones vendidas de los fondos. En la semana del 21 de noviembre, los especuladores en Chicago tuvieron un aumento de 18,905 contratos vendidos, pasando a un total de 108,176.