SOJA

Noviembre 2023 CBOT U$S 495,97/tn subas de U$S 1,19/tn

Subas para la soja, con fondos comprando 2.000 contratos de poroto y 5.000 de aceite y vendiendo cerca de 4.000 de harina (compra de oil share)

El informe del USDA de ayer proporcionó poco o nada a quienes esperaban básicamente un informe alcista, la reducción de los rendimientos de soja fueron menores a lo esperado.

Los recortes de la demanda de soja compensaron en gran medida las caídas de rendimiento, dejando existencias finales para EEUU adecuadas para satisfacer la demanda prevista.

El USDA redujo de 49,67 a 48,72 millones de toneladas su estimación sobre las exportaciones estadounidenses de soja 2023/2024, la estimación de producción se redujo de 114,45 a 112,84 millones de toneladas, frente a los 113,14 millones estimados por los operadores.

Las existencias finales estadounidenses de soja 2023/2024 quedaron en 5,99 millones de toneladas.

El USDA revisó al alza las importaciones de soja de China en 2022/23 pasando de 100 millones de toneladas a 102 millones de toneladas, mientras que aumentó la molienda interna de 92 millones de toneladas a 93 millones de toneladas

La Asociación Nacional de Exportadores de Cereales (ANEC) de Brasil proyectó hoy en un rango de 6,80 a 7,38 millones de toneladas las exportaciones de soja durante septiembre en comparación con los 7,61 millones de agosto y a los 3,59 millones de septiembre de 2022.

MAIZ

Diciembre 2023 CBOT U$S 189,85/tn, subas de U$S 2,26/tn

Los fondos redujeron posiciones largas en cerca de 2.000 contratos en la jornada de hoy en el CBOT.

El mercado continúa digiriendo el reporte de ayer, el cual mostro un incremento en inventarios finales de EEUU y los globales, opuesto a las expectativas de mercado.

El USDA elevó de 383,83 a 384,42 millones de toneladas su estimación sobre el volumen de la cosecha estadounidense, frente a los 381,22 millones calculados por los privados.

El riesgo a este punto es que estas excelentes expectativas de incremento en disponibilidad se terminen de materializar, lo cual ha de mantener al mercado al pendiente del avance de la cosecha de EUA y el inicio de la siembra en Sudamérica.

De momento, los pronósticos muestran oportunidades de lluvias en la zona centro/oeste del cinturón en los próximos 6 a 10 días, las cuales podrían generar retrasos en la cosecha de la región.

En contraste, condiciones más secas en Sudamérica podrían beneficiar el inicio de la siembra, con el mercado a la espera de más lluvias que beneficien la germinación.

El sector especulativo se estima que incremento su apuesta bajista en la sesión de ayer, por encima de los 101,000 contratos, considerando que necesitarían más noticias que alimenten el sentimiento bajista para continuar presionando el mercado a la baja, lo cual podrían lograr con el interés de venta de productores en la medida que avance la cosecha.

El reporte semanal de la Administración de Información sobre Energía de Estados Unidos, donde elevó de 1.012.000 a 1.039.000 barriles la producción diaria de etanol, un

volumen superior a los 963.000 barriles de igual momento de 2022, y redujo las existencias del biocombustible de 21.621.000 a 21.171.000 barriles.

La ANEC elevó a 9,70/10,69 millones de toneladas su previsión sobre las exportaciones de Brasil de maíz, frente a los 9,26 millones de agosto y a los 6,85 millones de septiembre de 2022.

TRIGO

Diciembre 2023 CBOT U$S 219,46/tn, subas de U$S 3,58/tn

Nueva jornada de suba para el trigo en el CBOT, con fondos reduciendo en 6.000 contratos sus posiciones largas.

Ayer el USDA disminuyó los inventarios globales en 6 millones de toneladas, lo cual catapultó miedo en las posiciones vendidas recientes.

Fueron menores las cosechas previstas en Canadá, Australia, la Unión Europea y en Argentina.

La baja de inventarios se debe a que exportadores importantes, como la UE, Canadá, Australia y Argentina bajan producción.

En tanto, en la hoja de balance de EEUU se produjeron pocos cambios. Veremos si este catalizador es suficiente para mantener el impulso, siendo que en el mercado mundial la presión de buena oferta a bajos precios continúa.

FranceAgrimer bajó el estimado de exportaciones de trigo fuera de la Unión de 9.6 a 9.5 MTM.