

SOJA

Noviembre 2023 CBOT U\$S 483,39/tn bajas de U\$S 0,46/tn

Leves variaciones negativas para la soja en la segunda jornada de operaciones de la semana en el CBOT

La calificación de cultivos en EEUU sigue siendo la misma a la semana previa, 52% en condición de bueno a excelente aun por debajo del 55% del año pasado.

El 54% de la siembra está perdiendo las hojas, esto quiere decir que la cosecha esta lista para ponerse más activa por loque veremos un aumento en el porcentaje cosechado en el reporte de la próxima semana, si el clima lo permite, pues el incremento de precipitaciones podría interrumpir la cosecha.

Sin embargo, esas precipitaciones son necesarias para alimentar el caudal del rio Mississippi pues el nivel de agua está muy bajo y está limitando el transporte de los granos, encareciendo los precios.

La cosecha récord de Brasil continúa teniendo ventaja sobre los precios de EEUU por lo menos hasta noviembre, pero aún existe a posibilidad que China con el incremento es sus importaciones necesite grano de EEUU.

Las compras de soja de China estuvieron a la zaga del ritmo estacional por segunda semana consecutiva.

Fuentes del mercado informaron sobre 15 envíos de mercancías a China la semana pasada, frente a los 18 de la semana anterior y también por debajo de los más de 35 de las semanas anteriores.

Casi todo el comercio de soja fueron cargamentos de Brasil y Argentina enviados entre septiembre y noviembre, con escasas compras de Estados Unidos.

Un suministro abundante de stock brasileño antiguo, combinado con un gran aumento en las exportaciones argentinas, continuaría restringiendo probablemente las exportaciones estadounidenses en noviembre y diciembre.

China ha cubierto bien su demanda de octubre, comprometiendo alrededor de 10 millones de ton para octubre, con alrededor de 4 millones de toneladas provenientes de América del Sur.

MAIZ

Diciembre 2023 CBOT U\$S 187,49/tn, subas de U\$S 1,87/tn

Subas para el maíz en idéntica proporción de las bajas observadas ayer.

El petróleo crudo alcanzó su nivel alto de 10 meses cuando el de referencia mundial, Brent, superó el nivel de US\$95/barril por primera vez desde noviembre, extendiendo un poderoso rally que podría reavivar la inflación.

Los recortes de producción de la OPEP+ afectaron el mercado, con Arabia Saudita rehusándose a hacer cambios.

Muchos analistas, incluso algunos de tendencia bajista, hablan ahora de petróleo en \$100. Este escenario mejora las perspectivas para la industria de etanol en EEUU

En su reporte de ayer, el USDA nos mostró que el 54% del cultivo en EUA alcanza la madurez, a la vez que la cosecha avanza con buen ritmo, cubriendo el 9% de la superficie.

Con pronósticos relativamente favorables para esta semana, con tan solo unas lluvias puntuales en la zona norte a partir del jueves, no se anticipan mayores retrasos generalizados a las labores de campo, rápidamente materializando un incremento en la disponibilidad en el corto plazo.



Asimismo, la siembra en Sudamérica debería marchar con buen ritmo, sin mayores amenazas de clima para la mayor parte de la región, salvo el sur de Brasil, donde el exceso de lluvias está generando inundaciones puntuales y retrasos en la finalización de la última parte de la cosecha de maíz de segundo ciclo.

Adicionalmente, el mercado permanece al pendiente de la materialización de la salida de barcos con grano a través del nuevo corredor humanitario creado por Ucrania y sin el consentimiento de Rusia, lo cual daría más confianza sobre el potencial flujo de granos saliendo de la región.

Respecto de la recolección del maíz estadounidense, ayer el USDA relevó su avance sobre el 9% del área apta, frente al 7% vigente un año atrás; al 7% promedio de las últimas cuatro campañas, y al 10% estimado por los privados. Además, ponderó un 51% del maíz en estado bueno/excelente, por debajo del 52% de la semana pasada y del 53% de igual momento de 2022.

En Brasil, la Conab relevó ayer el avance de la segunda cosecha de maíz 2022/2023 sobre el 95,7% del área apta, en tanto que reportó el progreso de la primera siembra 2023/2024 sobre el 15% de la superficie estimada, frente al 12,8% de igual momento de 2022.

TRIGO

Diciembre 2023 CBOT U\$S 214,59/tn, bajas de U\$S 2,67/tn

Segunda jornada consecutiva de bajas para el trigo en el CBOT

Mientras los mercados tratan de ser impulsados por el componente estacional de fin de cosecha, de otro lado, encuentran la presión competitiva de Rusia que mantiene sus exportaciones de trigo en números récord.

Esta semana Argelia emitió una licitación en la que, probablemente, se vuelva a sentir el predominio de las ofertas rusas.



La salida hoy del primer barco cargado de tres mil toneladas de trigo desde el puerto de Chornomorsk, en la región de Odesa, usando el corredor humanitario habilitado por las fuerzas navales ucranianas, también está pesando sobre los precios.

Un segundo barco se encuentra cargando para salir en los próximos días. La idea es cargar cerca de 20 mil toneladas de trigo con destino a África y Asia.

Si esta vía se prueba factible sería un golpe a los intentos de Rusia de parar las exportaciones ucranianas a través del Mar Negro. Veremos cómo reacciona Putin.

En tanto, la situación continúa complicada para las importaciones ucraniana a países vecinos, los cuales pretenden imponer restricciones unilaterales, si la UE no las aplica.

La cosecha de trigo en Brasil avanzó sobre el 22,8% del área apta, frente al 17,9% de la semana anterior y al 14,3% de igual momento de 2022.