

## SOJA

Marzo 2024 CBOT U\$S 449,79/tn subas de U\$S 3,98/tn

---

Cierre con subas para la soja en la primera jornada de operaciones de la semana.

La discusión sobre la producción de Brasil sigue y sin tener cifras exactas

La empresa privada AgRural estimó que la cosecha de soja brasileña 2023/24 estaba completa en un 6% hasta el jueves, casi cuatro puntos más que en la semana y por delante de alrededor del 2% en este momento de la temporada pasada.

El viernes el Instituto Mato-Grossense de Economía Agropecuaria relevó el avance de la cosecha de soja de Mato Grosso sobre el 12,8% del área, frente al 5,9% de igual momento de 2023 y al 7,9% promedio de los últimos 5 años

Mientras que la comercialización de la campaña 2022/23 alcanzó al 88,1% de la producción prevista, en comparación con el 91,4% a esta altura de la campaña anterior.

Los ojos de los analistas siguen puestos en los datos de producción de soja en Sudamérica y especialmente en las condiciones climáticas en las principales zonas de producción de Brasil.

El pronóstico muestra que la mayoría de las zonas productoras de Brasil recibirán lluvia esta semana, destacando lluvias en la región de Mato Grosso y Goiás, que, de confirmarse, deberían aliviar las preocupaciones de un posible déficit fuerte en el cultivo de Brasil

Los fondos cuentan con cerca de 83,827 contratos vendidos, si bien no hay llegado a las posiciones cortas récord, todo apunta que puedan incrementar en caso no exista mayor claridad en las cifras de producción y si no se ve un incremento en la demanda

Por otra parte las importaciones de soja de China en 2023, totalizaron 99,41 millones de toneladas, de las cuales, 69,95 millones de toneladas son de origen brasilero (29% más

que en 2022) y 24,17 millones de toneladas de origen norteamericano (13% menos que en 2022).

En su reporte semanal sobre la inspección de embarques estadounidenses, para el período del 12 al 18 de enero, el USDA informó hoy despachos de soja por 1.161.100 toneladas por debajo de las 1.278.168 toneladas del informe anterior, dentro del rango estimado por los privados, de entre 750.000 y 1.450.000 toneladas.

## MAIZ

### Marzo 2024 CBOT U\$S 175,49/tn, subas de U\$S 0,11/tn

---

Un cierre prácticamente sin variaciones para el maíz.

Desde el punto de vista fundamental, la información es limitada, con analistas resaltando que las importaciones de maíz de China alcanzaron las 4.95 millones de toneladas, el mayor volumen mensual alcanzado en su historia, llevando sus importaciones de más de 27 millones de toneladas en el 2023 (2ª mayor en su historia) y cuestionando si los estimados del USDA sobrestiman los inventarios finales de este país.

Las políticas de compras de maíz de China fueron insuficientes para respaldar el maíz interno.

Las reservas nacionales disminuyeron el volumen de compras la semana pasada y los precios de negociación fueron más bajos en comparación con la semana anterior.

Las compras regulares bajaron de 340.000 toneladas una semana antes a 220.000 toneladas la semana pasada, y los precios comerciales promedio fueron inferiores en 50-70 yuanes/tn.

Una fuerte ola de frío que descendió del norte al sur de China provocó fuertes tormentas de nieve y densas granjas de cerdos en algunas zonas del sur.



Las restricciones de tráfico derivadas del mal tiempo dificultarán el transporte de cerdos o el movimiento de materiales alimentarios y frenarán la cadena de suministro hasta cierto punto.

Esta preocupación climática ha impulsado a las aves de corral y a los cerdos, con apoyo adicional de la creciente demanda para acumular existencias a tres semanas de las vacaciones del Año Nuevo Lunar chino.

Mientras tanto, en Sudamérica se espera un patrón de clima seco para Argentina y fuertes lluvias para la zona norte de Brasil, ninguno de los cuales debería ser de mayor impacto a menos que estos se extiendan hacia febrero, mientras el mercado continúa cuestionando el tamaño de la cosecha sudamericana.

AgRural informó el avance de la siembra de la safrinha de maíz sobre el 4,9% de la superficie estimada para en el centro-sur de Brasil, contra el 0,4% de la semana anterior y el 1% del mismo momento de 2023. La cosecha del maíz de verano 2023/2024 avanzó sobre el 7,9% de la superficie apta en el centro-sur, frente al 5,1% de la semana pasada y al 5,9% del año anterior.

En su reporte semanal sobre la inspección de embarques estadounidenses el USDA informó hoy despachos de maíz por 713.290 toneladas, por debajo de las 946.417 toneladas de la semana anterior, dentro del rango calculado por los operadores, de entre 650.000 y 1.050.000 toneladas.

Según los analistas, las posiciones de los fondos superan los 271,000 contratos, posición que ha sido superada en tamaño en pocas oportunidades en el pasado, técnicamente con señales de sobreventa.

## **TRIGO**

**Marzo 2024 CBOT U\$S 219,15/tn, subas de U\$S 1,16/tn**

---



Leves variaciones positivas para el trigo.

Hemos visto saldos negativos para el trigo en las últimas tres semanas, las perspectivas son buenas para Rusia, el trigo del Mar Negro continúa generando presión bajista en el mercado

China vendió 11.000 toneladas de trigo de su subasta de reserva estatal la semana pasada, o el 55% del total ofrecido, a 2.588 yuanes por tonelada (360 dólares/ton).

Sin cambios en los fundamentales, los mercados tienen poca justificación para impulsar los precios al alza y los especuladores se mantienen apostados del lado vendido. El inventario del Mar Negro y los bajos precios continúan dando presión a los mercados, así como las buenas expectativas de producción en la zona.

En su reporte semanal sobre la inspección de embarques estadounidenses el USDA Informó despachos de trigo por 314.521 toneladas, por encima de las 242.409 toneladas de la semana anterior y dentro del rango previsto por los privados, de entre 250.000 y 550.000 toneladas.

El reporte del CFTC publicado el viernes mostró que los especuladores habían añadido 10,587 posiciones cortas en la semana del 16 de enero, lo cual los coloca con una posición vendida neta de 68,575 contratos.