

SOJA

Marzo 2024 CBOT U\$S 455,39/tn subas de U\$S 5,6/tn

Cuarto día consecutivo con la soja mostrando subas.

Las apuestas en la producción sudamericana se van materializando y vemos mayores reducciones si lo comparamos a la proyección del USDA.

El Doctor Cordonnier proyecta la producción en 149 MTM y Agroconsult la descuenta a 153.8 MTM.

El estado de Mato Grosso lleva cosechado 12.8% de su producción y se cree que 2.9 millones de hectáreas fueron resembradas, de los cuales un tercio fue en el estado de Mato Grosso debido a los problemas climáticos.

Argentina no sufre cambios en su producción y se mantiene en 52 MTM de las cuales el 97% está sembrada, quedando por sembrar algunas áreas del norte de Argentina donde las recientes lluvias ha retrasado el proceso.

La semana pasada la calificación de la siembra se encontraba en 55% de bueno a excelente y tan solo el 2% de malo a muy malo.

Como se lee Argentina va muy con las cifras de producción según lo planeado y en Brasil se va reduciendo; quizás esto pone nervioso a los fondos que tratan de limitar el riesgo de sus posiciones vendidas

MAIZ

Marzo 2024 CBOT U\$S 175,79/tn, subas de U\$S 0,30/tn

Leves variaciones positivas para el maíz.



Los problemas logísticos continúan presentes en la zona del Mar Rojo, donde los ataques de las fuerzas rebeldes Houties continúan impactando embarcaciones comerciales; un conflicto con el potencial de escalar y expandirse en la región, por lo cual debe ser monitoreado muy de cerca.

Mientras tanto, el clima de Sudamérica continúa presentando condiciones secas y calidad en el corto plazo para Argentina, con fuertes lluvias para el norte de Brasil, los cuales no se consideran una situación alarmante en el corto plazo, pero podrían llegar a serlo de mantenerse hacia adelante.

Los fondos mantienen una fuerte posición netamente vendida en el mercado, sobre los 271,000 contratos según los estimados, misma que representa el potencial de agregar soporte a los precios, de encontrar el catalizador adecuado que genere un incentivo de recompra.

Michael Cordonnier sostuvo en 115 millones de toneladas su proyección sobre la producción de maíz en Brasil.

La semana pasada AgRural la estimó en 114,10 millones de toneladas, en tanto que la Conab lo hizo en 117,60 millones en su último informe mensual.

La estimación del USDA es de 127 millones de toneladas

China importó 4 millones de toneladas de maíz de Brasil en diciembre, o el 82% de su maíz importado total de 4,9 millones de toneladas este mes.

Mientras tanto, el maíz importado desde Estados Unidos fue de 647 mil toneladas, un 52% más que las 426 mil toneladas del año pasado, aumentando por primera vez en diez meses.

Las importaciones de maíz de Ucrania disminuyeron notablemente por tercer mes consecutivo, un 52% interanual a 138.000 toneladas desde 286.000 toneladas en diciembre pasado. Las importaciones de maíz hasta la fecha desde Ucrania fueron de 5,53 millones de ton, un 5% más que los 5,3 millones de ton del año pasado, pero 2,7



millones de toneladas menos que su máximo de 8,2 millones de ton antes de la invasión rusa a Ucrania en 2021.

TRIGO

Marzo 2024 CBOT U\$S 219,15/tn, sin cambios

Los fundamentales continúan sin cambios.

Para los trigos, seguimos pendientes de algún cambio en las exportaciones del Mar Negro y/o los precios mundiales.

Algunas fuentes señalan que Rusia continúa con problemas logísticos para sacar grano debido a las bajas temperaturas.

Adicionalmente, se sigue con atención la situación en el Mar Rojo y el impacto en el comercio internacional, en especial, el costo de los fletes.

A medida que nos vamos acercando a marzo, habrá que prestar atención al comportamiento de los fondos en vistas los indicadores económicos y a la decisión que pueda tomar la FED en cuanto a tasas de interés.

La inflación no está cediendo como se había previsto y esto podría tener una repercusión en las decisiones de los especuladores que, por lo general, no les gusta estar cortos si existe la percepción de que se va a entrar en un período inflacionario.

La situación económica en China, la fuerte caída de las bolsas y las decisiones que tome el gobierno de este país, también están en la mira de los fondos.