

SOJA

Marzo 2024 CBOT U\$S 455,39/tn subas de U\$S 0,28/tn

Quinta jornada consecutivas de subas para la soja

El clima en Sudamérica sigue siendo el foco de atención pues el clima se torna seco por un periodo extendido para Argentina y fuertes lluvias al norte de Brasil que se encuentra iniciando la cosecha y el exceso de lluvias pone en riesgo la calidad del grano.

Los modelos han estado indicando un periodo seco para Argentina extendiéndose 15 días, siendo el calor la extensión de ese patrón más allá a través de un modelo climático lo que puede estar agitando el mercado.

Los meteorólogos no confían en que el calor excepcional se haga realidad, pero la desviación de las cómodas lluvias vuelve a añadir algo de volatilidad a la soja.

Se está llevando a cabo una gira de cultivo en Brasil y el mercado está a la expectativa de cómo la soja ha superado el prolongado patrón cálido y seco anterior.

El nerviosismo de los fondos se va mostrando debido a la importante posición vendida que tienen, aproximadamente 76,000 contratos, los cuales siguen liquidando, al menos en las dos últimas sesiones los fondos han comprado 8,000 contratos.

El informe de la CFTC del viernes reveló que los fondos de cobertura especulativos construyeron grandes posiciones cortas casi sin precedentes en todo el complejo de cereales y oleaginosas. Esto puso nerviosos tanto a los usuarios finales como a los especuladores con los precios sobrevendidos y en los bajos niveles actuales, lo que llevó a algunos precios de usuario final y a la toma de ganancias especulativas.

Brasil está publicando ofertas de febrero con un descuento considerable contra las cifras de EEUU puestas hoy en China.

China reitera que guiará su industria porcina a un tamaño menor después de un año de rendimientos negativos para los productores y una menor demanda de carne de cerdo.

La expansión de la industria de biodiesel pone más control en el mercado doméstico de EEUU que el experimentado en años anteriores.

Esa expansión es una respuesta directa al apoyo a la utilización de aceites vegetales como biocombustible.

El Consejo de Exportación de Soja de EE. UU. estimó el martes que China importará 30 millones de toneladas de soja de EE. UU. en la campaña comercial 2023/24 (septiembre de 2023-agosto de 2024).

Esto fue similar a las importaciones de China desde EE. UU. en la campaña comercial anterior 2022/23.

El último informe de exportaciones del USDA sugirió que China ya ha comprometido 20 millones de toneladas de soja estadounidense para este año de mercado, incluidos 15,5 millones de toneladas de envíos exportados y 4,6 millones de toneladas en espera de envío en los meses restantes.

MAIZ

Marzo 2024 CBOT U\$S 178,05/tn, subas de U\$S 2,26/tn

Tercera jornada consecutiva de subas para el maíz.

Desde el punto fundamental, vemos pronósticos de clima con lluvias por debajo de lo normal para Argentina y Brasil extendiéndose hacia inicios de febrero, con temperaturas por arriba de lo normal, alimentando ideas de una menor producción por parte de analistas.

El sector especulativo mantiene mientras su apuesta bajista sobre los mercados, la cual se ubica cerca de los 270,000 contratos netamente vendidos.



Los productores de EEUU siguen vendiendo muy poco a estos niveles.

Las encuestas al productor de EEUU indican que es más optimista sobre la superficie de maíz en enero que hace 3 meses.

Esto se debe en parte a que los fertilizantes son más baratos que el año pasado y a que el otoño ha favorecido una preparación activa de los campos.

El reporte semanal de la Administración de Información sobre Energía de Estados Unidos redujo de 1.054.000 a 818.000 barriles la producción diaria de etanol, es el nivel más bajo desde febrero de 2021, un volumen que se mantuvo por encima de los 1.012.000 barriles del cierre de 2022,

Por otro lado, volvió a incrementar las existencias del biocombustible, que pasan de 25.695.000 a 25.815.000 barriles, una cifra que se ubicó arriba de los 25.077.000 barriles de igual momento del año pasado.

TRIGO

Marzo 2024 CBOT U\$S 224,39/tn, subas de U\$S 5,24/tn

El trigo cierra con importantes subas, compras de oportunidad y el empuje del repunte del maíz.

El Ministerio de Agricultura de Ucrania informó que las exportaciones de granos alcanzan los 3.7 millones de toneladas en lo que va de mes en comparación con 3 millones de toneladas del 1 al 25 de enero de 2023.

El acumulado de exportación desde el 1º de julio se situó en 22.1 millones de toneladas, por debajo de los 25.7 millones de toneladas de la temporada pasada, pero sigue una cifra impresionante considerando que estuvieron un tiempo paralizados sin corredor.

Las cifras incluyen 8.7 millones de toneladas de trigo, 12 millones de toneladas de maíz y 1.3 millones de toneladas de cebada.



SovEcon elevó hoy de 91,30 a 92,20 millones de toneladas su previsión sobre el volumen de la cosecha 2024/2025 de trigo en Rusia, contra los 92,80 millones de la actual campaña.

Se espera que la superficie de siembra de Canadá disminuya por bajos ingresos.

La superficie de trigo de invierno de EEUU también disminuye.

El trigo de invierno de EEUU, ya sea SRW o HRW, obtienen peores resultados que la mayoría de los demás cultivos que podrían sustituirlos.