

SOJA

Marzo 2024 CBOT U\$S 439,5/tn subas de U\$S 2,8/tn

Cierre con subas para la soja al inicia de las operaciones de la semana

Los cambios en el clima no han sido importantes, Argentina con clima seco y temperaturas más altas, con algunos prospectos de lluvias al finalizar la semana.

Esta semana hay reporte del USDA el día jueves, y a pesar de que no es un reporte donde se esperan muchas sorpresas el mercado siente la necesidad que tanto CONAB (Brasil) como el USDA ajusten sus proyecciones de producción en Sudamérica.

Los problemas económicos que atraviesa China no son muy favorables para las ventas de exportación, ni de EEUU ni de Sudamérica, más aún que el sábado inicia el nuevo Año Lunar chino.

En su reporte semanal sobre la inspección de embarques estadounidenses, para el período del 26 de enero al 1º de febrero, el USDA informó embarques de soja de EEUU por 1.426.472 toneladas, por encima de las 913.448 toneladas del informe precedente y del rango de los operadores que estaba entre 450.000 y 900.000 toneladas.

La reactivación de demanda de aceites en el mercado internacional es una de las variables de mayor preocupación y que pueden seguir siendo elemento de presión bajista en los futuros.

Paralelamente, la fortaleza del dólar americano ante un sorpresivo reporte de empleos con cifras muy superiores a las expectativas, dando espacio a que se extienda el primer recorte en las tasas de referencia en Estados Unidos al segundo semestre, vienen incentivando posicionamiento bajista en materias primas por parte el sector especulativo.

AgRural informó el avance de la cosecha de soja en Brasil sobre el 16% del área apta, contra el 11% de la semana anterior y el 9% a esta altura del año pasado. Mato Grosso llega a un 30% cosechado, pero con poca mejora en el grano que aún no se cosecha.

MAIZ

Marzo 2024 CBOT U\$S 174,31/tn, sin cambios

Cierre sin cambios para el maíz.

Comentarios del director de la Fed en una entrevista durante el fin de semana, sobre la fortaleza de la economía de EEUU y como deben acercarse con cautela al tema de la reducción de tasas de interés, llevo a que las apuestas en el mercado de un recorte en tasas en la siguiente reunión de la Fed en marzo pasaron de 40% a 14%.

En cuanto a fundamentales, más tarde en la semana tendremos el reporte de oferta y demanda del USDA, sobre el cual el mercado espera un ligero decremento para los inventarios finales de EEUU en base a mayor consumo/exportaciones.

Esto deja la mayor parte del enfoque sobre los datos para Sudamérica, esperando que el USDA haga cuando menos un ajuste puntual a la baja a la producción sudamericana, luego de las condiciones secas experimentadas en las últimas semanas, con un puntual incremento en Argentina a ser contrarrestado por recortes más fuertes en Brasil.

En cuanto a clima para Sudamérica, se espera una mejoría en condiciones para Argentina, con lluvias entrando hacia el fin de semana y sosteniéndose hacia inicios de la próxima semana; no obstante, con el reporte a unos días, es posible que tengamos algo de volatilidad y ajuste de posiciones de fondos hacia adelante.

AgRural informó que el avance de la safrinha en Brasil alcanza el 27% del área en el centro-sur, contra el 11% del reporte anterior y el 11% de igual momento de 2023, con la siembra de Mato Grosso al 25%, cinco puntos más que el ritmo del año anterior.

En su reporte semanal sobre la inspección de embarques estadounidenses el USDA informo hoy embarques de maíz por 624.295 toneladas, por debajo de las 926.349 toneladas del informe anterior y del rango esperado que estaba entre 750.000 a 1.200.000 toneladas.

TRIGO

Marzo 2024 CBOT U\$S 216,86/tn, bajas de U\$S 3,52/tn

El trigo cierra nuevamente en baja.

El USDA informó hoy despachos de trigo por 266.269 toneladas, por debajo de las 283.789 toneladas del reporte anterior y se esperaba un rango de 250.000 a 500.000 toneladas.

Las exportaciones de Rusia continúan fluyendo y presionando los precios a nivel mundial. SovEcon estimó las exportaciones de granos rusos en 4.6 millones de toneladas durante el mes de diciembre, con trigo en 3.6 millones de toneladas vs. 3.7 en diciembre.

Este país debe continuar con un programa de exportación fuerte, a fin de alcanzar los 51 millones de toneladas previstas antes de que termine el ciclo comercial el 30 de junio, lo cual deberá continuar poniendo presión sobre los mercados de trigo.

Además, ante los pronósticos de una producción grande también este año, deben hacer espacio para la nueva cosecha.

El reporte del CFTC no mostró mucho cambio en la posición de los fondos.

En Chicago se mantuvieron estables con 65 mil posiciones cortas, en Kansas la bajaron 5 mil contratos, a 33 mil y en Minneapolis la redujeron de 30 mil a 27 mil contratos.



Se espera que el informe de existencias de Statistics Canada del jueves muestre todas las existencias de trigo al 31 de diciembre en 20,7 millones de toneladas, frente a 23,04 millones de toneladas a finales de 2022;