

SOJA

Mayo 2023 CBOT U\$S 542,55/tn subas de U\$S -5,51/tn

La soja cierra la última jornada de la semana en negativo

Nueva jornada de bajas para petróleo con pérdidas en las cotizaciones que superaron el 2%, en un escenario financiero que a nivel internacional presenta incertidumbre acerca de la salud de las entidades Financieras en Europa y EEUU, lo que reduce el accionar del capital especulativo.

En Europa Credit Suisse evitó, al menos por ahora, un colapso total de la confianza de los inversores tras obtener una línea de crédito de US\$54,000 millones del Banco Nacional Suizo. Mientras tanto, UBS y Credit Suisse se oponen a una combinación forzada, incluso mientras continúa la planificación de escenarios para una unión orquestada por el gobierno.

En EEUU, los bancos pidieron prestado en la última semana US\$164,800 millones a dos entidades de la Reserva Federal, mientras aumentaban las tensiones de financiación tras la quiebra del Silicon Valley Bank. El crédito concedido a través de los dos mecanismos de respaldo muestra un sistema bancario en medio de una migración de depósitos provocada por la quiebra de SVB y Signature Bank.

La mayor producción de soja en Brasil estimada en 153 MTM con respecto a las 129,5 MTM del ciclo pasado ha sido neutralizado con la pérdida de Argentina. Desde la proyección inicial del USDA a lo que va la temporada la producción argentina lleva una reducción del 50% y se espera que el USDA haga un ajuste pronto.

China sigue ausente en la demanda de soja de EEUU, y la cosecha de Brasil continúa avanzando.

MAIZ

Mayo 2023 CBOT U\$S 249,69 /tn, subas de U\$S 0,59 /tn

Nuevas subas para el maíz en la jornada de hoy

Una nueva confirmación de venta de maíz de EEUU a China por 191 mil toneladas fue informada hoy. Desde el martes las compras totales ascienden a 2,11 millones de toneladas, y que genera soporte en el mercado en materia de precios, más allá de la caída del precio del petróleo y la situación descrita en el mercado financiero internacional

El maíz de EEUU es ahora el más barato del mundo, y probablemente lo será durante los próximos cuatro o cinco meses, hasta que el maíz de la Safrina de Brasil esté disponible.

Por otra parte, el mercado observa con atención la renovación del acuerdo en el Mar Negro, la discusión sobre los plazos todavía sigue sin resolverse.

TRIGO

Mayo 2023 CBOT U\$S 261,08/tn, subas de U\$S 4,23/tn

Nuevas alzas para el trigo en la última jornada de la semana.

Rusia extendió la iniciativa de granos antes del vencimiento de este fin de semana, pero solo por 60 días.

El problema es que la redacción de la iniciativa original establece específicamente que debe extenderse con los mismos términos que se negociaron originalmente, que son 120 días.

Como tal, Ucrania insiste en que cualquier extensión significa automáticamente 120 días, hasta mediados de julio.



Esto genera un conflicto, con los transportistas atrapados en el medio. Irónicamente, los 60 días también pueden tener importancia para lo que depara el futuro.

Uno de los principales defensores del acuerdo es el presidente turco Erdogan.

Recientemente adelantó la fecha de las próximas elecciones al 14 de mayo, momento en el que se espera que gane otro mandato.

Turquía se beneficia enormemente de la iniciativa, que requiere que todos los barcos que van y vienen de los puertos de Ucrania sean inspeccionados en un puerto turco.

Una extensión de 60 días se extendería justo después de la fecha de las elecciones de Turquía. Rusia no quiere molestar a Erdogan, pero ¿qué significa eso para el futuro de la iniciativa más allá de los 60 días?

Esa preocupación está recibiendo un poco más de atención en los mercados, particularmente con las estimaciones de producción argentina que continúan cayendo.

FranceAgriMer ponderó el 95% del trigo blando de Francia en estado bueno/excelente, sin cambios respecto del reporte anterior y por encima del 92% de igual momento de 2022.