

SOJA

Marzo 2023 CBOT U\$S 560,46 /tn bajas de U\$S 5,79/tn

Las bajas de hoy para la soja ponen fin a las subas observadas en las últimas cuatro ruedas en el CBOT. Los fondos se han desprendido hoy de 5000 contratos de poroto, 2000 de harina y 8000 de aceite. Jornada en donde también el petróleo presenta bajas cercan al 3,6% (U\$S 2,95 /barril).

El crecimiento potencial de la producción de aceite de palma generó presión sobre las cotizaciones. Se habla de una producción cerca de un 10% mayor que la campaña pasada. Con relación al aceite de palma, India considera incrementar su tarifa de importación de aceite de palma para soportar a productores de la industria local, dando un incentivo adicional de venta

Los datos de las aduanas chinas mostraron importaciones de soja en el acumulado de enero y febrero por 16,17 millones de toneladas, un 16% más, en relación al mismo período del año anterior.

Mañana tendremos un nuevo informe de oferta y demanda mundial del USDA. Es posible que en el reporte WASDE de este miércoles no veamos cambios significativos por parte del USDA; Brasil seguramente se mantendrá sin cambios, EEUU probablemente también y Argentina encontrará un recorte nuevamente, aunque difícilmente veremos una caída de 41 MTM a 30 MTM en el mes de marzo.

El tamaño de la cosecha de Brasil parece ser noticia vieja y más bien ahora vemos a un mercado más enfocado en cómo va a ir evolucionando la primavera en el hemisferio norte. Por ahora no hay preocupación con respecto al clima en la zona productora de los EEUU.

Los modelos a largo plazo muestran un patrón relativamente favorable en términos de precipitaciones y el mercado más bien parece estar preocupado ante la posibilidad que

el reporte oficial de siembra del 31 de marzo muestre un área inferior a la estimada hace un par de semanas en el foro de Arlington.

MAIZ

Marzo 2023 CBOT U\$S 252,74 /tn, bajas de U\$S 0,99 /tn

Nueva jornada de baja para el maíz con fondos desprendiéndose de cerca de 2000 contratos. La caída observada en la cotización del petróleo generó presión adicional a las cotizaciones.

En el informe del USDA de mañana se espera un aumento en los inventarios finales de EEUU, cercano al millón de toneladas.

Para este reporte, el mercado ya descuenta la posibilidad de un recorte a la producción de Argentina. La pregunta es cuánto.

Estimados de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires se ubicaron en 41 millones de toneladas con expectativas de reducciones adicionales; no obstante, el mercado espera un ajuste más conservador por parte del USDA, con estimados más cerca de los 43 millones de toneladas.

Un ajuste mayor a ello sería una sorpresa que podría facilitar la formación de un piso en los niveles actuales.

Los pronósticos de clima para Argentina se mantienen secos y cálidos, lo cual continuara mermando expectativas de producción hacia adelante.

TRIGO

Marzo 2023 CBOT U\$S 251,61/tn, subas de U\$S 0,82/tn

El trigo cerró con subas, en una jornada donde los fondos redujeron en 4000 contratos sus posiciones vendidas.

El evento más impredecible en estos momentos es la renovación del corredor de granos, pero al parecer, el mercado se inclina a que esto es un hecho.

La ausencia de preocupaciones respecto al clima y el estado de los cultivos en el hemisferio norte también está influyendo negativamente sobre los futuros.

Mañana el USDA publicará su reporte mensual de oferta y demanda, pero no se espera nada que proporcione dirección a los precios del trigo.

Los mercados están más enfocados en la nueva cosecha y esos estimados no se publican hasta mayo.

La consultora rusa SovEcon recortó su estimación de exportación de trigo 2022/23 para Rusia de 44.2 a 44.1 MMT, debido a menor que exportaciones previstas para febrero