

SOJA

Mayo 2023 CBOT U\$S 527,85/tn, bajas de U\$S 5,6/tn

La inflación en Estados Unidos baja a 4.9% para el mes de abril (anualizada) vs un estimado del 5% y 5% también para el mes de marzo. En referencia a la inflación subyacente, la que sigue la Fed, también se ajusta ligeramente a la baja, de 5.6% a 5.5%.

De forma general, es una buena noticia que la inflación continúe bajando, pero aún estamos lejos del objetivo de la Fed del 2%.

A la espera del informe del USDA del viernes: soja área estimada en EEUU en marzo 35,41 millones de has, la misma que la campaña anterior, estimación producción 122 millones de toneladas vs 116 millones de toneladas de la campaña 2022/23.

El avance en la siembra en EEUU llega al 34% contra el 11% a esta altura el año pasado.

La idea de que en los EEUU vamos a ver un importante desacelero en las exportaciones de poroto de EEUU y una buena producción se puede traducir en un sustancial incremento en los inventarios para este nuevo ciclo. Todo depende del clima en el centro-oeste.

Las importaciones de soja de la UE hasta el 7 de mayo se sitúan en 10,66 millones de toneladas, por debajo del ritmo de 12.07 millones de toneladas del año pasado.

MAIZ

Mayo 2023 CBOT U\$S 254,12/tn, subas de U\$S 1,28/tn

Los avances de siembra en EEUU alcanzan el 48% vs 21% a esta altura el año pasado.

A la espera del informe del USDA del viernes: maíz área estimada en EEUU en marzo 37,23 millones de has, 35,85 millones de has campaña anterior, estimación producción



promedio 384 millones de toneladas vs 348 millones de toneladas de la campaña 2022/23

En su informe semanal la Administración de Información sobre Energía de Estados Unidos redujo hoy de 976.000 a 965.000 barriles la producción diaria de etanol, por debajo de los 991.000 barriles de igual momento de 2022, mientras que las existencias de biocombustibles pasaron de 23.363.000 a 23.291.000 barriles, contra los 24.140.000 millones de barriles de igual momento del año pasado.

En cuanto a las negociaciones sobre la extensión del acuerdo de exportaciones del Mar Negro, Rusia mantiene una postura muy firme, exigiendo que sus problemas sean considerados para permitirles salir a mercado con sus productos sin mayor inconveniente, mientras el oeste planea sanciones adicionales, dejando una baja probabilidad para que se alcance dicho acuerdo.

A última hora las noticias eran que podía haber una prórroga por 60 días.

Empezando con las cancelaciones de China, la noticia da espacio a que en el mercado se extienda la expectativa de ver una reducción a los estimados de exportaciones de EEUU en el siguiente reporte de oferta y demanda este viernes, potencialmente agregando más inventarios para cerrar el ciclo actual.

Fuera de esto, el mercado sigue al pendiente de más cancelaciones por parte de China y con esto el mercado muy limitado en sus factores de riesgo previo al reporte de oferta y demanda de este viernes.

La estimación promedio de la cosecha en Brasil está en 126,7 millones de toneladas, un 12% por encima del año pasado.

Los datos de la Comisión Europea mostraron importaciones de maíz por 23,22 millones de toneladas, muy por encima de los 13,89 millones de toneladas de la temporada pasada. Ucrania y Brasil representan la mayor parte con 12.86 y 7.92 millones de toneladas respectivamente

TRIGO

Julio 2023 CBOT U\$S 235,63/tn, bajas de U\$ 0,83/tn

El viernes el USDA publicara su primeros estimados del ciclo 2023/24 donde se espera ver un incremento de producción de trigo en EUA en base de una mayor área de siembra.

Esto, combinando con más inventarios excedentes del ciclo anterior debido a menos exportaciones, podría dar un incremento de inventarios al final del ciclo.

En tanto Ucrania asegura que tendría otras alternativas de exportación si el corredor no se renueva. Otras alternativas presumen el tránsito terrestre a través de otros territorios, lo cual no solo no es tan eficiente, sino que tampoco ha sido bien recibido últimamente por algunos países.

Turquía, en medio de elecciones (el domingo) y al parecer Erdogan está haciendo promesas electorales, entre estas, regular las importaciones para proteger a los productores nacionales. ¿Esto incluiría el grano craniano?

Los datos de la Comisión Europea mostraron exportaciones acumuladas de trigo blando por 26,49 millones de toneladas, frente a los 23,87 millones de toneladas del año pasado, con maíz

Marruecos se erige como el principal destino con 4,18 millones de toneladas, representando un 16%.