

SOJA

Mayo 2023 CBOT U\$S 533,45/tn, bajas de U\$S 6,25/tn

Nuevo cierre con bajas para la soja en el CBOT, se estima que los fondos vendieron 5000 contratos de poroto, 5000 de harina y 2000 de aceite, en una jornada donde el WTI cotizó en positivo

El avance de la siembra en los EEUU aumentó 16 puntos porcentuales para ubicarse en 35% y ello superó tanto las expectativas del mercado como el promedio para esta época.

El clima sigue siendo favorable para el avance de la siembra, aunque hay cierta preocupación en ciertas zonas del centro-oeste de los EEUU como Kansas, Nebraska y Quizás Iowa y Missouri por falta de lluvias.

Las próximas dos semanas podrían traer pocas precipitaciones para la mayoría del cinturón productor, acompañado por temperaturas un poco más elevadas de lo normal.

Las importaciones de China cedieron 10% en el mes de abril comparado con el 2022, registrando 7,26 MTM vs los 9 MTM anticipados por analistas.

Aparentemente ello ha sido el resultado de nuevos requisitos administrativos que han demorado la descarga de poroto en los puertos y no un desacelero en la demanda interna.

De hecho, se espera que a partir del mes de mayo veamos nuevamente un incremento en las importaciones de China hacia 10 u 11 MTM.

Por ahora, la inercia de los precios es negativa y el soporte que habíamos experimentado en relación a la posible no reanudación del corredor de exportación de granos en Ucrania ha tomado un papel secundario.

El viernes se publica el informe de oferta y demanda mundial del USDA, veremos los primeros números de la campaña 2023/24. La producción de EEUU se estima en promedio en 122,36 millones de toneladas, contra 116,38 millones de toneladas de la campaña anterior.

ANEC en Brasil estimó las exportaciones de soja en mayo en 15,35 millones de toneladas, contra 12,08 millones de toneladas de la semana pasada.

MAIZ

Mayo 2023 CBOT U\$S 252,84/tn, bajas de U\$S 5,61/tn

Los fondos se desprendieron hoy de aproximadamente 8000 contratos.

Baja demanda y excelente avance de siembra de EEUU publicados el día de ayer, con este último mostrando una cobertura del 49% hasta este domingo.

Los estados en la zona núcleo, Illinois e Iowa con más del 70% sembrado a este punto han superado de manera considerable el ritmo de siembra promedio de los últimos 5 años, mostrando excelentes expectativas para su potencial productivo de este ciclo.

Asimismo, la siembra en el noroeste del cinturón, que tuvo un lento inicio, ha reflejado la impresionante ventaja que tiene el productor estadounidense en términos de maquinaria y tecnología para poder sembrar amplias superficies de terreno en poco tiempo, con coberturas de entre 25-30% del área en tan solo la semana pasada.

Los pronósticos de clima acarrearán más potencial de lluvias esta semana, pero no se ve aún como un factor alarmante, sino por el contrario, debería favorecer los cultivos apenas sembrados.

China canceló las ventas de maíz de Estados Unidos nuevamente esta mañana por una suma de 272,000 toneladas métricas. China canceló 233 mil toneladas el 27 de abril y 327 toneladas el 24 de abril.



La demanda sigue siendo débil en China, pero había estado haciendo compras en un aparente intento de reconstruir sus reservas.

Sin embargo, la cosecha de Brasil ahora parece ser grande, lo que significa que tendrá una alternativa más barata disponible en otros 45 a 60 días.

En relación al informe del USDA del viernes, se espera en promedio una producción para EEUU de 384,57 millones de toneladas, la producción de la campaña 2022/23 había alcanzado los 348,75 millones de toneladas.

ANEC en Brasil estimó las exportaciones de maíz en mayo en 319 mil toneladas, contra 324 mil toneladas de la semana pasada.

TRIGO

Mayo 2023 CBOT U\$S 231,68/tn, bajas de U\$ 8,63/tn

Los mercados están corrigiendo la fuerte alza de días anteriores, a pesar de que continúa la incertidumbre respecto al corredor de granos de Ucrania.

De otro lado con presencia bajista, están las buenas condiciones del trigo europeo y del Mar Negro, lo cual hace pensar que en pocas semanas podríamos tener bastante inventario disponible, quitando impacto a la eventual ausencia de grano ucraniano.

En los EEUU la condición buena/excelente de los cultivos mejora 1%. No obstante, el HRW continuó decayendo en la mayoría de los estados productores de esta variedad.

En relación al informe del USDA del viernes, se espera para EEUU una estimación de producción en promedio de 49,32 millones de toneladas, contra 44,90 millones de toneladas de la campaña 2022/23.