

SOJA

Noviembre 2023 CBOT U\$S 474,47/tn subas de U\$S 1,56/tn

Nueva suba para la soja, con fondos incrementando posiciones compradas en poroto y harina y reduciéndolas en aceite.

La cosecha estadounidense debería seguir avanzando en el Medio Oeste esta semana, con condiciones mayormente secas en la mayoría de las áreas hasta que otro sistema llegue al Medio Oeste a principios de la próxima semana.

StoneX Brasil volvió a aumentar su estimación de producción para Brasil de la campaña 2023/24 pasando ahora de 164,1 a 165,0 MTM, debido a un mayor aumento de la superficie plantada. El aumento proviene de un modesto aumento en la superficie plantada estimada que aparece en la encuesta de este mes a medida que los agricultores hacen un modesto cambio del maíz de verano a la soja.

Señalan que el clima debe cooperar para alcanzar ese tamaño de cosecha, y las lluvias aún son irregulares, lo que deja algunas áreas secas en el centro-oeste de Brasil, creando la necesidad de replantar en algunas áreas.

StoneX Brasil espera que los agricultores planten 45,574 millones de hectáreas (112,6 millones de acres) de soja este año, frente a los 45,342 millones del mes pasado y un 3,2% más que los 44.169 millones de hectáreas plantadas el año pasado.

StoneX Brasil sigue utilizando un rendimiento tendencial de 3,62 toneladas métricas por hectárea este año, frente a las 3,57 del año anterior.

El consultor Michael Cordonnier redujo de 162 a 160 millones de toneladas su previsión sobre el volumen de la nueva cosecha de soja en Brasil.

El USDA y la Conab proyectaron 163 y 162 millones de toneladas, respectivamente.

Los pronósticos continúan mostrando buenas lluvias que llegarán este fin de semana al 20-25% más seco del cinturón sojero de Brasil.

Las lluvias siguen avanzando en la previsión, a diferencia de las previsiones anteriores del mes pasado.

Las fuertes lluvias continúan azotando el sur de Brasil, creando problemas de calidad para su trigo, pero respaldando un buen potencial para el maíz y la soja.

La noticia desde los mercados financieros es que la Reserva Federal dejó las tasas de interés sin cambios hoy como se esperaba.

MAIZ

Diciembre 2023 CBOT U\$S 187/tn bajas de U\$S 1,48/tn

Bajas para el maíz con fondos incrementando posiciones vendidas en cerca de 2.000 contratos

A nivel fundamental, se ve un cambio positivo en los pronósticos de clima para esta semana, que deberían permitir un buen avance de la cosecha en EEUU, con lluvias regresando al este del cinturón hacia el fin de semana, pero dejando la zona oeste con condiciones favorables para labores de campo.

Stone X redujo para Brasil nuevamente su estimación sobre la producción de maíz de primera para Brasil pasando de 27,5 a 26,8 millones de toneladas. Las mejores proyecciones de rendimiento compensaron en parte una disminución adicional de la siembra allí.

La producción de maíz de segunda cosecha se estimó inicialmente en poco menos de 99 millones de toneladas, un 9% menos que la cifra de 108,4 millones de toneladas del año pasado debido a reducciones interanuales tanto en área como en rendimiento.



La producción total de maíz alcanzaría los 128,0 millones de toneladas sería inferior a los 139,2 millones de ton del año pasado.

En Sudamérica se extiende el problema en Brasil, con lluvias limitadas en el centro/oeste del cinturón y exceso de humedad/posibles inundaciones en los estados del sur; situación que aún no es alarmante, pero que de retrasar la siembra soja, podría impactar en la superficie y tiempos de siembra de maíz de segundo ciclo.

Los escasos márgenes probablemente reducirán la siembra de maíz y la producción general en la próxima temporada.

Cordonnier ajustó de 125 a 123 millones de toneladas su proyección sobre la producción brasileña de maíz 2023/2024.

USDA y la Conab proyectaron 129 y 119,40 millones de toneladas, respectivamente.

El informe semanal de la Administración de Información sobre Energía de Estados Unidos elevó hoy de 1.040.000 a 1.052.000 barriles la producción diaria de etanol, un volumen superior a los 1.040.000 barriles de igual momento de 2022, al tiempo que redujo las existencias del biocombustible de 21.398.000 a 21.012.000 barriles, una cifra inferior a los 22.232.000 barriles de igual momento del año pasado.

TRIGO

Diciembre 2023 CBOT U\$S 206,42/tn, subas de U\$S 2,02/tn

Después de jornadas en baja, el trigo vuelve a terreno positivo.

El factor bajista más importante sigue siendo la alta disponibilidad de inventarios en el mercado mundial, principalmente, del Mar Negro.

El trigo ruso se mantiene cotizando entre 220-230/TM FOB, poniendo presión sobre la competencia europea.



Asimismo, el anuncio de la reanudación de las operaciones en Odesa y el aumento del tráfico a través del nuevo corredor de Ucrania, se ha sumado a los elementos bajistas que ya traía el mercado.

El trigo estadounidense, de otro lado, tiene que bajar para poder competir. Kansas ha sido el más afectado, perdiendo cerca de 40 c/bu durante el mes de octubre, pues compite con los trigos del Mar Negro y europeos.

Ahora se rumora que China está comprando trigo australiano y europeo, lo cual acabó por debilitar también las cotizaciones en Chicago.

SovEcon de Rusia recortó su estimación de exportación de trigo para 2023/24 de 49,2 a 48,8 millones de ton, su primera revisión a la baja de la temporada actual.