

## SOJA

### Noviembre 2023 CBOT U\$S 492,5/tn subas de U\$S 4,78/tn

---

Los futuros de la soja de Chicago subieron el lunes a un máximo de siete semanas, consecuencia del clima que se observa en Brasil y la demanda sobre soja norteamericana, a lo que se suma la debilidad que se viene observando en el dólar.

El clima es uno de los catalizadores del alza; el mercado se mantendrá enfocado en lo que suceda en las proyecciones climáticas en Sudamérica en los próximos meses.

La siembra de soja de la campaña 2023/24 de Brasil había alcanzado hasta el jueves pasado el 51% del área prevista, dijo la consultora de agronegocios AgRural, 11 puntos porcentuales más que la semana anterior.

La siembra sigue por detrás de los niveles del año pasado, cuando el 57% de las áreas se habían plantado en el mismo momento, y el ritmo actual representa el más lento para el período desde 2020/21, informó el lunes AgRural en un comunicado.

La consultora señaló que la siembra más lenta está relacionada con las condiciones climáticas adversas en algunas de las principales áreas productoras de granos del país, incluidos los estados de Mato Grosso y Paraná.

Mato Grosso es el estado que más preocupa en Brasil ya que las temperaturas se encuentran más altas de lo normal y las lluvias son escasas, mientras que en Rio Grande do Sul se presenta más húmedo de lo normal con amenazas de inundación perjudicando el proceso de siembra en estas áreas.

Si estos problemas de clima en Brasil afectan la producción esto significaría que EEUU tendría mayor posibilidad de exportar el grano sobre todo cuando lleguen las solicitudes de China.



Es probable que las importaciones chinas de soja se mantengan elevadas hasta el cuarto trimestre, llevando las compras de 2023 a un récord histórico, pero se prevé que la escasa demanda de las explotaciones porcinas deficitarias reduzca las compras a principios de 2024, según afirmaron comerciantes y analistas.

En su trabajo semanal sobre la inspección de embarques estadounidenses, para el período del 27 de octubre al 2 de noviembre, el USDA informó hoy despachos de soja por 2.085.419 toneladas, contra las 2.050.407 toneladas del informe anterior y dentro del rango previsto por los operadores, que fue de 1,75 a 2,35 millones de toneladas.

En sus partes diarios el USDA confirmó hoy una nueva venta de soja 2023/2024 a China, por 126.000 toneladas.

Se espera que la cosecha de soja en EEUU haya pasado del 85% al 92%

El jueves habrá reporte de oferta y demanda y estaremos pendientes de la hoja de balance especialmente en las cifras de producción de EEUU y las exportaciones.

## **MAIZ**

### **Diciembre 2023 CBOT U\$S 187,89/tn sin cambios**

---

Desde el punto de vista fundamental, el mercado empieza a dar un mayor peso a las condiciones de clima sudamericano, mientras los pronósticos de clima en el centro/norte y oeste de Brasil van retrasando la siembra de soja y amenazan con una reducción en el área y periodo de siembra del maíz de segundo ciclo, a la vez que el exceso de lluvias en el sur podría tener un impacto adverso en los rendimientos del maíz de primer ciclo.

Asimismo, la demanda de exportaciones par EEUU continúa siendo lenta y los fondos no parecen soltar aun su apuesta bajista de los precios, con cerca de 146,000 contratos netamente vendidos.



En su informe semanal sobre la inspección de embarque de Estados Unidos el USDA informó hoy despachos de maíz por 535.191 toneladas, contra las 540.785 toneladas del reporte anterior y dentro del rango previsto por los operadores, de entre 400.000 y 600.000 toneladas.

En sus partes diarios el USDA confirmó hoy una nueva venta de maíz 2023/2024 a México, por 289.575 toneladas.

Se espera que el progreso de la cosecha de maíz en EEUU esté completo en un 82% esta tarde, cinco puntos más que la semana pasada

AgRural informó que los productores del centro-sur de Brasil han sembrado el 66% de la superficie prevista para su primera cosecha de maíz de 2024, por encima del 53% de hace una semana y por encima del 63% registrado un año antes.

Los grandes especuladores aumentaron su posición corta neta en los futuros de maíz de la Bolsa de Chicago en la semana que finalizó el 31 de octubre, según mostraron los datos reguladores publicados el viernes.

## **TRIGO**

### **Diciembre 2023 CBOT U\$S 211,53/tn, subas de U\$S 1,19/tn**

---

Los fondos continúan con una posición corta grande, pero aún no ha aparecido un catalizador importante que los haya hecho sentir en riesgo.

Al 31 de octubre, los especuladores Chicago incrementaron su posición vendida en 9,321 contratos a 101.575.

La posición récord vendida en este mercado en los últimos tres años ha sido de 162,327.

En Kansas llevan vendidos 32,622, siendo la posición récord de 58,866.



Entrando en el próximo año, sin embargo, el mercado seguirá con atención las exportaciones de SRW, principalmente a China, las cuales podrían aumentar en vistas de las pérdidas de producción de Australia

El reporte semanal sobre las inspecciones de embarques, mostró hoy despachos de trigo por 71.608 toneladas, por debajo de las 198.298 toneladas del reporte anterior y del rango esperado por los privados, de entre 175.000 y 400.000 toneladas.

Se estima que la siembra de trigo de invierno en EEUU pase del 84% al 91%, y las calificaciones de condición de esa cosecha se mantienen estables en un 47% de bueno/excelente.