



SOJA

La siembra de soja en EEUU progresó sobre el 94% de la superficie prevista, frente al 88% de la semana anterior, al 97% de igual momento de 2021 y al 93% promedio de los cuatro ciclos agrícolas precedentes.

SOJA	Esperado	Informado	Sem Pasada	Año Pasado	Prom 5 años
CONDICION B+E	69%	68%	70%	60%	65%
SEMBRADO	95%	94%	88%	97%	93%
EMERGIDO		83%	70%	90%	84%

En su valoración sobre la condición de las plantas, el USDA ponderó el 68% de la soja en estado bueno/excelente, por debajo del 70% de la semana anterior, pero por encima del 60% de igual momento de 2021.

Emergió el 83% de los cultivos, contra el 70% de la semana anterior, el 90% de igual momento de 2021 y el 84% promedio.

Las exportaciones de EEUU siguen siendo una preocupación, ya que las inspecciones de esta semana no son tan sólidas como los compromisos de venta registrados por el USDA.

En su reporte sobre inspección de embarques, en esta ocasión para el segmento del 10 al 16 de junio, el USDA relevó hoy despachos de soja por 427.344 toneladas, por debajo de las 608.116 toneladas de la semana anterior, pero dentro del rango previsto por los privados, de entre 300.000 y 625.000 toneladas.

Los fondos liquidaron ayer 12 mil contratos, cambio a un patrón climático más fresco presionaron los precios de todo el complejo soja, tras la reciente racha de días calurosos/secos en el medio-oeste de EEUU.

Las preocupaciones sobre la demanda de semillas oleaginosas por parte de China persisten, ya que la recuperación no se asemeja a una V posterior a a política Cero COVID.

Agroconsult ha aumentado hoy su estimado la cosecha de Brasil con un aumento de 2.3 mtm a 126.9 mtm, gracias a una mayor superficie.

El riesgo de que el mes de julio se desenvuelva bajo elevadas temperaturas y pocas lluvias continúa y el próximo reporte de oferta demanda puede generar una reducción adicional en los inventarios de EEUU, por lo que el interés de venta actual debería de ser algo puntual y no el inicio de una tendencia sostenida a la baja.

La caída del aceite de soja ha sido el resultado de la debilidad reciente del aceite de palma y el petróleo, generando venta en el oilshare (venta aceite/compra harina).

Pero, el aceite también se encuentra lejos de poseer un cambio fundamental bajista como para justificar esta corrección negativa tan importante.

De hecho, poco ha cambiado con respecto a la demanda de aceite de soja para producción de biodiesel en los EEUU y observa que los márgenes de producción han mejorado significativamente con los elevados precios del diésel vs el precio actual del aceite de soja.



MAIZ

Con la siembra finalizada, el USDA ponderó el 70% del maíz en EEUU en estado bueno/excelente, por debajo del 72% de la semana pasada, pero por encima del 65% de igual momento de 2021.

MAIZ	Esperado	Informado	Sem Pasada	Año Pasado	Prom 5 años
CONDICION B+E	70%	70%	72%	64%	67%
EMERGIDO		95%	88%	95%	95%

Emergió el 95% de las plantas, respecto del 88% de la semana anterior, del 99% de igual momento del año pasado y del 95% promedio de las cuatro campañas precedentes.

En su informe sobre inspección de embarques, el USDA relevó despachos de maíz por 1.184.268 toneladas, levemente por debajo de las 1.221.332 toneladas del reporte anterior, pero dentro del rango previsto por los operadores, de entre 600.000 y 1.300.000 toneladas.

Los fondos liquidaron ayer 20,000 contratos de su posición larga de maíz, ya que los pronósticos del medio-oeste en EEUU se hicieron más fríos, pero se mantienen secos en el mapa de 6-10 días.

El mercado ve con buenos ojos el cambio en los pronósticos de clima de EUA, mostrando condiciones más frescas a las esperadas para la zona núcleo del cinturón, empujando el foco de calor hacia los estados del sur.

Esto se considera que podría ser de beneficio para el desarrollo de los cultivos en la zona, en la medida que vamos entrando al periodo de polinización en la zona; no obstante, no debemos olvidar que con el cultivo ya sembrado, el enfoque será a clima, dejando al mercado bajo un alto nivel de susceptibilidad a moverse en base a los pronósticos yendo hacia adelante.

En cuanto a los pronósticos de largo plazo, seguimos viendo condiciones de altas temperaturas y precipitaciones por debajo de lo normal, lo cual ha de mantener la volatilidad en los precios.

La Conab relevó el avance de la segunda cosecha de maíz de Brasil sobre el 11,1% del área apta, frente al 4,9% de la semana anterior y al 3,6% de igual momento de 2021. Además, reportó el progreso de la primera cosecha sobre el 90,8% de la superficie, contra el 88,6% del informe precedente y el 91,2% del año pasado para la misma fecha.



TRIGO

Respecto al trigo de invierno en EEUU, el USDA marcó el progreso de la cosecha sobre el 25% del área apta, frente al 10% de la semana pasada, al

15% de igual momento de 2021 y al 22% promedio de las cuatro campañas precedentes.

TRIGO PRIMAVERA	Esperado		Sem Pasada	Año Pasado	Prom 5 años
CONDICION B+E	63%	59%	54%	20%	57%
SEMBRADO	99%	98%	94%	100%	100%
TRIGO INVIERNO	Esperado		Sem Pasada	Año Pasado	Prom 5 años
BUENO + EXCELENTE	31%	30%	31%	48%	49%
COSECHADO	23%	25%	10%	15%	22%

El 30% de los cultivos fue ponderado en estado bueno/excelente, por debajo del 31% de la semana pasada y del 49% de igual momento de 2021.

Está espigado el 91% de los cultivos, contra el 86% del reporte anterior, el 95% de igual momento del año anterior y el 95% promedio de las cuatro campañas precedentes.

La siembra de primavera progresó sobre el 98% del área prevista, frente al 94% de la semana pasada, al 100% de 2021 para la misma fecha y al 100% promedio de los cuatro ciclos agrícolas precedentes. En el análisis del USDA, el 59% de las plantas está en estado bueno/excelente, por encima del 54% de la semana pasada, del 27% de igual momento del año pasado y del 53% previsto por los operadores.

Emergió el 89% de las plantas, contra el 72% del reporte anterior, el 98% del año pasado y el 97% promedio.

Los fondos cambiaron su posición de trigo CME de neutral a 20,000 contratos cortos ayer.

Ucrania dice que será capaz de lograr un programa de exportación de grano de 2 mtn en junio, ya que ha movido hasta la fecha 1.7 mtn fuera del país a través de rutas terrestres. Esto supone aproximadamente 40% de su capacidad normal cuando puede utilizar los puertos marítimos.

El clima sigue cooperando con el crecimiento del cultivo de invierno. Ahora sólo es cuestión de almacenarlo y exportarlo.

Sovecon aumenta su cultivo de trigo ruso en 600,000 tm a 89.2 mtn gracias a una mayor superficie de trigo de primavera.



ENFOAGRO

Las inspecciones de EEUU fueron de 330,000 tm la semana pasada, comparado con 550,000 tm el año anterior. Las inspecciones han bajado 300,000 tm en dos semanas de la campaña de comercialización comparado con el año pasado.