



## SOJA

¿Qué cambió de manera repentina como para generar un sentimiento totalmente opuesto a la semana pasada dentro del sector especulativo?

Poco. Es posible argumentar que la semana pasada encontramos mejores lluvias de lo anticipado en ciertas zonas claves de los EEUU y que no se presentaron cambios más adversos en los pronósticos secos y cálidos de las próximas dos semanas.

Pero la ausencia de nuevas noticias alcistas que sostuvieran la exacerbada inercia positiva de la semana pasada fueron complementadas con el anuncio del zarpe de un barco de maíz ucraniano del puerto de Odesa y el anuncio por parte de la presidente de la cámara de representantes de los EEUU, Nancy Pelosi, en visitar prontamente a la isla de Taiwán.

Este último punto es muy relevante puesto que China ha mostrado un gran descontento y muchos analistas esperan algún tipo de retaliación comercial y/o sanciones.

Si a ello sumamos que el índice PMI del sector de manufactura en China se contrajo inesperadamente para el mes de julio, se aviva la idea de que comienza una contracción en la economía de ese país y auspicia las ideas de un desacelero en la demanda por parte de China e inclusive más cancelaciones de compras de soja estadounidense.

Se estima que los fondos fueron vendedores de 25 mil contratos de poroto, 8.500 contratos en la harina y 7 mil contratos en el aceite, esto es un volumen de venta bastante relevante en 1 día.

Los embarques semanales de EEUU se ubicaron en 555 mil TM (dentro de las expectativas), casi a 1% por debajo del paso necesario para alcanzar el estimado actual de ventas del USDA.

La molienda oficial para el mes de junio se ubicó en 174,1 millones de búshels, ligeramente por debajo del promedio esperado de 174,4 millones y los 180,9 registrados en mayo, pero por encima de los 161,7 millones registrados en junio del 2021.

El USDA ponderó el 60% de la soja en estado bueno/excelente, por encima del 59% de la semana anterior y en línea con el 60% de igual momento de 2021. El nuevo dato oficial quedó arriba del 58% previsto en promedio por los privados.

SOJA	Esperado	Informado	Sem Pasada	Año Pasado	Prom 5 años
CONDICION B+E	58%	60%	59%	60%	63%
FORMANDO VAINAS		44%	26%	56%	51%
FLORACION		79%	64%	85%	80%

Según el organismo atraviesa la floración el 80% de las plantas, frente al 64% del trabajo precedente, al 85% de 2021 para la misma fecha y al 80% promedio. Está formando vainas el 44%, respecto del 26% de la semana anterior, del 56% de 2021 y del 51% promedio.



## MAIZ

La influencia bajista ayer provino de la noticia de que el primer barco ucraniano de granos salió del puerto de Odesa el lunes, con 26 mil toneladas de maíz se dirige a Trípoli, Líbano.

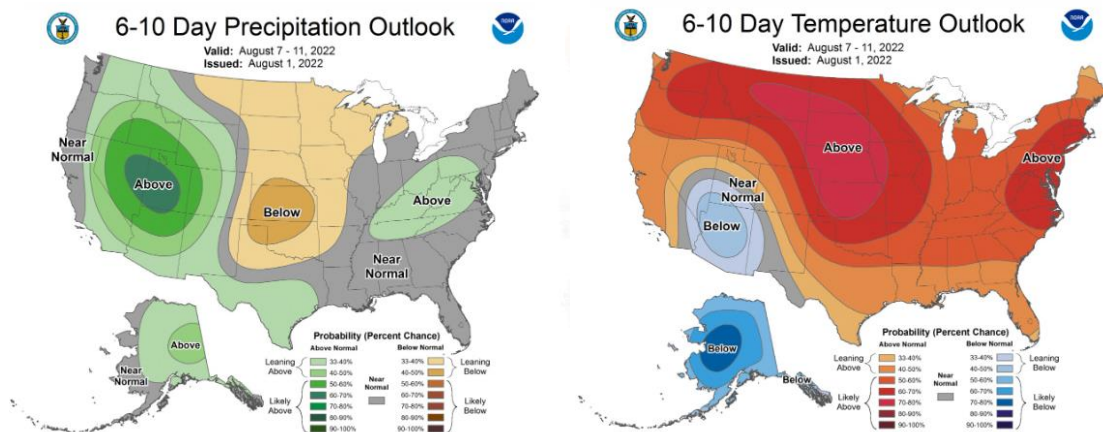
El otro factor que pesa sobre los precios del lunes es el nuevo pronóstico de siete días, que espera lluvias moderadas en el este del cinturón de maíz, principalmente el miércoles y jueves.

Mientras que el centro y oeste del cinturón de maíz experimentará temperaturas cálidas a principios de esta semana y estará mayormente seco, como se anunció la semana pasada, las temperaturas se mantendrán

moderadas en el este del cinturón, con máximas típicamente en los 80 durante toda la semana.

El USDA reportó el cultivo de maíz 80% espigado, comparado con 62% la semana anterior, 89% la misma semana del año pasado y 85% en el promedio de 5 años.

Formando grano se reportó 26%, comparado con 13% la semana pasada, 35% la misma semana del año pasado y 31% en el promedio de 5 años.



La condición de cultivo se reportó estable en 61% B/E, igual que la semana pasada y contra 62% del promedio de 5 años. El próximo estimado de rendimiento del USDA se publicará en el WASDE del 12 de agosto.

MAIZ	Esperado	Informado	Sem Pasada	Año Pasado	Prom 5 años
CONDICION B+E	60%	61%	61%	64%	65%
GRANO PASTOSO		26%	13%	35%	31%
FLORACION		80%	62%	89%	85%

Las exportaciones de maíz de EEUU tendrán unos meses de competencia con la cosecha de Brasil, pero China no está aceptando maíz del cultivo actual de Brasil, ya que quiere más documentación sobre los insumos de los productores.

Según Agricensus.com y la empresa privada AgRural, el segundo cultivo de Brasil estaba 73% cosechado al jueves pasado.



## TRIGO

Se confirma la salida del primer barco de maíz del puerto de Odesa en Ucrania, confirmando así una gran incertidumbre la semana pasada sobre la posibilidad de que ello fuera factible.

El ministro de infraestructura ucraniano anunció con optimismo que existe un lineup de 16 barcos más mientras que el vocero del Kremlin indicó que este hecho es muy positivo e indicativo de la eficiencia de los mecanismos acordados en el acuerdo de Estambul.

Ciertamente el anuncio se convirtió en una de las principales noticias bajistas para los cereales, generando una importante reacción negativa en los trigos.

Pero lo irónico es que Rusia atacó el puerto ucraniano de Mykolaiv durante el fin de semana, matando al propietario de la instalación de exportación más grande, lo que demuestra que allí se está enviando un mensaje contradictorio y que no se puede confiar en este proceso.

Ucrania espera que el acuerdo firmado recientemente le permita aumentar los ingresos de su economía devastada por la guerra en al menos mil millones de dólares.

Eso es algo que Rusia no ha pasado por alto, y eso es muy contrario a lo que Rusia quiere que suceda.

Difícil creer que Rusia se quede de brazos cruzados mientras Ucrania obtiene mil millones de dólares del comercio a través de sus puertos que puede utilizar para financiar sus esfuerzos de defensa.

La inspección semanal de embarques se ubicó en 257 mil TM, cayendo por debajo de las expectativas del mercado. Esta cifra ubica las exportaciones



## ENFOAGRO

de los trigos estadounidenses a 4% por debajo del paso necesario para alcanzar el estimado del USDA. Con respecto al estado de los cultivos de primavera/avance de cosecha de invierno:

El avance de la colecta de trigos de inviernos se ubica en 82% vs el promedio de 85%.

El espigado de los trigos de primavera se ubicó en 97% vs el promedio de 99%.

La calificación B/E de los cultivos de primavera mejoró 2 puntos porcentuales a 70% vs el promedio de 53% para esta época. Muchos analistas estimaban un decremento debido a la falta de lluvias.

TRIGO PRIMAVERA	Esperado	Informado	Sem Pasada	Año Pasado	Prom 5 años
CONDICION B+E	67%	70%	68%	11%	53%
ESPIGADO		97%	86%	99%	99%
TRIGO INVIERNO	Esperado	Informado	Sem Pasada	Año Pasado	Prom 5 años
COSECHADO	84%	82%	77%	90%	85%

La inspección semanal de embarques se ubicó en 257 mil TM, cayendo por debajo de las expectativas del mercado. Esta cifra ubica las exportaciones de los trigos estadounidenses a 4% por debajo del paso necesario para alcanzar el estimado del USDA.