



SOJA

El mercado sigue observando la situación en China, las protestas en China contra las políticas restrictivas de COVID generan mucha incertidumbre sobre la evolución de la demanda de energéticos y materias primas en general.

El número de infecciones por covid-19 alcanzó un nuevo récord de 40.052 el domingo, incluidos 3.748 casos confirmados y 36.304 casos asintomáticos.

Se estima que los fondos compraron ayer cerca de 10 mil contratos.

Si bien el anuncio de una nueva versión del dólar soja en Argentina se constituye en un factor de presión bajista, la preocupación por el atraso de cerca de 20 puntos en la siembra parece tener más peso.

Los embarques de soja en EEUU, para la semana del 18 al 24/11 alcanzaron cerca de 2,02 millones de toneladas, dentro del rango estimado que estaba entre 1,80 a 2,25 millones de toneladas, por otro lado el USDA confirmó hoy una nueva venta de soja a destinos desconocidos, por 110.000 toneladas.

Las ventas de exportación de EEUU se encuentran dentro del paso necesario para cubrir la expectativa del USDA pero los cierres en China ralentizando la demanda y la producción récord de Brasil tienen preocupados a los exportadores estadounidenses que ven la competencia con Sudamérica cada vez más agresiva.

China todavía necesita un poco más de soja para el mes de diciembre y hasta 4 millones de toneladas de soja para el envío de enero. Argentina puede proporcionar 1 - 1,5 millones de toneladas, pero la soja de EE. UU. debería representar gran parte del resto.

En Brasil, AgRural informó que la siembra de soja alcanza el 87% de la superficie, contra el 80% de la semana anterior y el 90% del año pasado a esta misma altura



MAIZ

Se estima que los fondos compraron ayer cerca de 1000 contratos.

El reporte semanal de inspección de embarques en EEUU, mostró un volumen de 302 mil toneladas, por debajo del rango esperado por los operadores que estaba entre 440 y 850 mil toneladas.

Las ventas acumuladas siguen siendo menores a la proyección del USDA, pero posiblemente la mejora en ritmo limite la presión sobre el USDA para hacer recortes en el siguiente reporte.

Fuera de ello, la falta de noticias alcistas y el menor interés de participación del sector especulativo, en la medida que se esperan movimientos menos agresivos de la Fed, esperando que la inflación se vaya controlando y que la economía sufra de por si una fuerte desaceleración

En Brasil, el 88% del maíz de primera se encuentra sembrado, contra el 82% de la semana anterior y el 93% de lo observado hace un año a esta altura.

Los precios domésticos del maíz chino continuaron respaldados por las ventas más lentas de lo esperado y las dificultades logísticas relacionadas con el endurecimiento de las restricciones de Covid.

Brasil sigue ofreciendo activamente maíz a 34 \$/t descuento al golfo central de los E.E.U.U.

Estados Unidos sigue siendo el maíz más caro del mundo.

APK-Inform espera que gran parte de la cosecha de maíz de Ucrania se quede en el campo para pasar el invierno debido a problemas de cosecha y escasez de combustible.

Hasta el momento, solo se ha cosechado el 50% del área de maíz planificada. Ucrania puede obtener 27,5-27,9 millones de toneladas de maíz, en comparación con los 42 millones de toneladas del año pasado.

Las exportaciones semanales de maíz fueron de 577 mil toneladas, un aumento del 13 % con un total de 8,98 mmt desde julio.



TRIGO

Del lado del Mar Negro, IKAR incrementa los estimados de exportación de trigo ruso a 44 MTM vs. 42 MTM en su estimado anterior, aunque teóricamente se podrían exportar más de 50 millones debido a la buena producción.

Se estima que la producción de Rusia finalizó en 105.17 MTM.

Las exportaciones trigo ruso siguen fluyendo a buen ritmo con un estimado cercano a los 5 MTM en el mes de noviembre.

La fluidez de granos en el Mar Negro está poniendo presión sobre los FOBs y también sobre los futuros.

Rusia está ralentizando artificialmente el movimiento de granos que salen de los puertos de Ucrania a través de la "iniciativa de granos" mediante inspecciones de barcos a paso lento,

El acuerdo del corredor humanitario requiere que los barcos sean inspeccionados antes de llegar a Ucrania y luego nuevamente a la salida de Ucrania.



Actualmente hay 77 barcos esperando inspección en Turquía, mientras que los puertos de Odessa solo están operando al 50% de su capacidad esperando barcos.

Debería ser posible inspeccionar 40 barcos por día, pero actualmente hay cinco veces menos inspecciones por día.

Respecto a Ucrania, en lo que va de año, se han exportado 6,3 millones de toneladas de trigo en 22/23, frente a 14 millones de toneladas en el mismo período del año pasado.

El reporte sobre inspección de embarques estadounidenses, donde el USDA relevó despachos de trigo por 198.519 toneladas, por debajo de las 291.427 toneladas del reporte anterior y del rango esperado por los privados, que fue de 200.000 a 400.000 toneladas.