

Maíz

Los precios del maíz cayeron última vista, ya que el dólar siguió subiendo durante la noche. Los cielos despejados en el corazón de EE.UU. esta semana también son un augurio favorable para la progresión de la cosecha, lo que agregó otro elemento bajista a los mercados de granos esta mañana.

“El dólar más fuerte será una carga para las exportaciones estadounidenses, especialmente en un momento en que se espera una gran cosecha de trigo en Rusia”, dijo Matt Ammermann, gerente de riesgo de materias primas de StoneX, a Reuters esta mañana. "El maíz y la soja también están experimentando debilidad por los pronósticos de tiempo seco en EE.UU. esta semana, lo que será positivo para el trabajo de cosecha en EE.UU."

Se pronostica que los suministros mundiales de maíz terminarán el año comercial actual en el nivel más ajustado desde 2012. Una perspectiva de granos reciente publicada por Tom Polansek de Reuters durante la noche describe los impactos de los suministros ajustados, la escasez mundial de agua y las esperanzas para las cosechas de América del Sur. ¡Recomiendo encarecidamente darle una lectura!

El USDA publicó datos actualizados de Cattle on Feed el viernes, con datos de colocación y ventas para sacrificio para agosto de 2022 emitidos, así como volúmenes de inventario del 1 de septiembre. Al 1 de septiembre, se informó que 11,279 millones de cabezas de ganado se alimentaban en todo el país, un 0,5% más que el mes anterior y un 0,4% más que los volúmenes del año anterior.

Esa lectura se situó en el extremo superior de las estimaciones de los analistas previas al informe, que habían pronosticado poca o ninguna desviación con respecto a la lectura del 1 de septiembre del año pasado de 11,234 millones de cabezas, con un rango esperado promedio de 11,122 millones a 11,380 millones de cabezas.

La lectura relativamente plana del inventario fue algo alentadora para los mercados de maíz, ya que sugirió que la reposición de existencias puede ser más factible para los agricultores, ya que las cosechas de maíz están recién cosechadas y disponibles para alimentación. Para ser claros, esto no es ni remotamente una señal de que el ciclo de liquidación del mercado de ganado esté a punto de terminar pronto, pero podría ralentizar un poco la quema.

Caso en cuestión: las colocaciones de agosto de 2022 aumentaron casi un 20% con respecto al mes anterior a 2.112 millones de cabezas. Desde una perspectiva estacional, los meses de finales de verano y otoño suelen estar entre los más altos

para la repoblación de corrales de engorde, ya que la demanda de carne de res de los consumidores durante el verano disminuye en medio de las temperaturas más frías.

Ese punto de datos de colocaciones superó incluso la estimación comercial más alta de 2,064 millones de cabezas antes del informe, lo que sugiere que la fuerte demanda de carne de consumo (y exportación) está superando las preocupaciones sobre la sequía, los pastos y la alimentación en las Llanuras para incentivar a los criadores a expandir sus rebaños.

Los volúmenes de comercialización de ganado de agosto de 2022 continuaron aumentando en el informe del viernes, alcanzando las segundas ventas mensuales más altas para el volumen de sacrificio en el año calendario 2022. El USDA informó que 2,004 millones de cabezas de ganado se vendieron para sacrificio en agosto de 2022, un 6% más que en el mismo período hace un año, ya que la demanda nacional e internacional de carne de res de EE.UU. sigue siendo fuerte.

Como analista, me ha preocupado cada vez más la sostenibilidad de la demanda de ganado para el mercado de maíz en los últimos meses, ya que se venden más vacas para sacrificio y las condiciones de sequía en las Llanuras han afectado las condiciones de pasto y rendimiento de maíz.

Pero estos números sugieren que tal vez debería calmar mis ansiedades bajistas sobre la demanda de maíz por parte del ganado, por ahora. "Si bien el informe Cattle on Feed del viernes no mostró menos números en alimentación, o incluso menos ubicaciones, el informe tampoco fue un tren bajista desbocado", comentó el analista de ganado de DTN, ShayLe Stewart, sobre el informe.

Dado que la demanda de carne sigue siendo alta, el tiempo entre la alimentación del ganado y su envío a la planta empacadora seguirá siendo ajustado. Puede que no sea exactamente una señal expansiva, pero es cada vez menos una fuerza de contracción. Un elemento a tener en cuenta: las tasas de colocación de las terneras (stock reproductor). "Una cosa a tener en cuenta al reflexionar sobre estas cifras de colocación es que en un año normal, las terneras no se colocan tan agresivamente en los corrales de engorde como ahora", dijo Stewart el viernes. "Pero dado que las condiciones de sequía siguen afectando a una parte considerable de los EE.UU., las terneras siguen llegando a los corrales de engorde de todo el país".

Soja

La soja también sintió el dolor de los nervios económicos mundiales, cayendo por temores de recesión y aumentando las tasas de cosecha de EE.UU. que se esperan con cielos despejados esta semana. Se espera que el informe trimestral de

existencias de granos del viernes muestran existencias de soja estadounidenses más ajustadas (alcista), lo que podría mantener las pérdidas limitadas durante la sesión de negociación de hoy.

Los futuros de harina de soja de China alcanzaron un nuevo máximo durante la noche debido a que los suministros siguen siendo escasos. Los precios al contado se registraron en 747,94 \$/tonelada el viernes, lo que podría frustrar los esfuerzos de expansión en el mercado porcino de China durante el verano. El precio máximo anterior se estableció en marzo de 2022 después de que Rusia cortara los suministros de semillas oleaginosas de Ucrania en medio de su "operación militar especial" en curso.

Las plantas de trituración chinas han reducido la producción durante el verano debido a que la escasez de suministros y los altos precios de la soja limitaron el potencial de ganancias.

"Los suministros de harina de soja están agotados en China", dijo a Reuters un comerciante con sede en Singapur de una empresa que tiene plantas de procesamiento de soja en China. "Para octubre, ya se vendió el 80% de la harina de soja que se producirá".

Esa podría ser una buena señal para los agricultores de EE.UU. a medida que llega la temporada alta de exportación de soja; significa que China podría tener hambre de más soja de EE.UU. este otoño, especialmente porque los suministros sudamericanos siguen siendo escasos.

Trigo

Los precios del trigo cayeron durante la noche a medida que el dólar se disparó en medio de una creciente incertidumbre económica mundial. "Los temores de riesgo de recesión con una demanda mundial reducida están debilitando el trigo, el maíz y la soja hoy", dijo Ammermann a Reuters esta mañana. "La Reserva Federal de EE.UU. y otros bancos centrales están adoptando una posición firme sobre la inflación al aumentar las tasas, independientemente de los argumentos sobre si esto es apropiado".

Los meteorólogos rusos se preparan para más lluvias en las regiones central y sur del país en un momento en el que los patrones climáticos suelen ser secos. La humedad excesiva en estas regiones coincide con la actividad máxima de siembra de cereales de invierno en las regiones donde se cultiva gran parte de los cultivos de invierno de Rusia.

La consultora SovEcon estima que solo se han sembrado 21,3 millones de acres de cereales de invierno en esta región, alrededor de 3,7 millones de acres menos que en la misma época del año pasado debido a retrasos por lluvias en lo que va del otoño.

"Esta es el área más baja para esta semana desde 2013. Los agricultores deben acelerar en breve o es probable que veamos una disminución sustancial en el área final", dijo Sovecon.

Además, algunos productores rusos todavía están esperando las cosechas de soja y girasol antes de plantar cultivos de invierno. Los cultivos de semillas oleaginosas podrían proporcionar rendimientos más competitivos para los agricultores el próximo año, ya que los compradores mundiales siguen desconfiando de los envíos de trigo ruso en medio de las sanciones del conflicto de Ucrania, lo que podría desplazar aún más la superficie cultivada rusa fuera de la producción de trigo en 2023.

Ese es un presagio alcista para los flujos comerciales mundiales de trigo, que luchan por cubrir la creciente demanda mundial.

Rusia es el mayor exportador de trigo del mundo y proporciona suministros principalmente a las naciones de África y Medio Oriente. Alrededor del 70% del trigo de Rusia proviene de variedades de trigo de invierno.

Extraído de Farm Progress