

Maíz

Las velocidades de cosecha temprana más lentas de lo esperado elevaron los precios del maíz durante la sesión de negociación nocturna. Una juerga de compras técnicas en los amplios mercados financieros también tuvo un ligero efecto indirecto en los complejos de granos y semillas oleaginosas esta mañana.

"Los mercados agrícolas han enfrentado presión en las últimas sesiones debido a las preocupaciones sobre la recesión global", dijo a Reuters un operador de Singapur. "Pero tenemos una ligera fortaleza hoy porque la cosecha de EE.UU. es lenta".

La cosecha de maíz se mantiene en las primeras etapas en los principales estados productores de maíz a partir del 25 de septiembre, según el último informe Crop Progress del USDA publicado ayer por la tarde. Durante la semana que finalizó el domingo, se había cosechado el 12% de la cosecha de maíz de EE.UU.

Esa cifra tuvo una tendencia un 2% más baja que el punto de referencia promedio de cinco años, aunque fue un aumento del 5% con respecto a la lectura de la cosecha de la semana anterior. Los observadores del mercado esperaban más avances la semana pasada, ya que las estimaciones de los analistas oscilaron entre el 11% y el 16% completo con una suposición promedio del 13% calculada antes de la publicación del informe.

Las tasas de maduración de los cultivos continúan estando solo unos puntos por debajo de los promedios históricos debido al comienzo frío y lento de la temporada de crecimiento, así como también al estrés por calor en la mitad del ciclo. Al 25 de septiembre, el 92% de la cosecha se había abollado, un 2% por debajo del promedio de cinco años. Alrededor del 58% de la cosecha había alcanzado la madurez hasta el domingo, solo 3 puntos por debajo de los puntos de referencia históricos para el mismo período de informe.

El USDA mantuvo las calificaciones de la condición del maíz en un 52% de bueno a excelente por segunda semana consecutiva, en línea con las expectativas de los analistas. A medida que una mayor parte de la cosecha alcanza la madurez e incluso la cosecha, es probable que las calificaciones de condición tanto para el maíz como para la soja tengan un impacto menor en la actividad de los precios durante al menos las próximas dos o tres semanas.

Soja

La soja ganó de la noche a la mañana con velocidades de cosecha más lentas de lo esperado. Es probable que también haya algunas compras técnicas después de que los precios de la soja coquetearon con un mínimo de dos semanas en la sesión de

negociación de ayer. Las ganancias en los mercados financieros también ayudaron a respaldar las ganancias de la soja esta mañana.

La cosecha de soja sigue cobrando impulso, según el informe Crop Progress de ayer del USDA. Al 25 de septiembre, se había cosechado el 8% de la cosecha de soja estadounidense prevista para 2022, frente al 3% de la semana anterior.

Las conjeturas comerciales de los analistas de mercado no alcanzaron en gran medida las tasas de progreso del USDA esta semana, con una conjetura comercial promedio del 11% completa sin alcanzar la marca del USDA. Las estimaciones oscilaron entre un 7% y un 13% durante los primeros días de la cosecha de soja, ya que los observadores del mercado parecían haber sobreestimado el progreso de la cosecha temprana en el Medio Oeste la semana pasada.

Al 25 de septiembre, el 63% de la cosecha había perdido hojas, un 2% menos que el promedio de cinco años para el mismo período de informe. Al igual que el maíz, las condiciones de la soja se mantuvieron estables en un 55% de buenas a excelentes por segunda semana consecutiva. La calificación fue consistente con las conjeturas promedio de los analistas para la semana.

La temporada de siembra se está calentando en América del Sur. La consultora agrícola brasileña Safras & Mercado proyecta que ya se ha plantado el 2% de la superficie cultivada de soja prevista para 2022/23 en Brasil, por un total de 105,9 millones de acres. Eso es más del doble de rápido que los mismos ritmos de plantación hace un año, así como los puntos de referencia promedio de cinco años.

Safras calcula que el progreso de la siembra está más avanzado en el estado de Paraná, en el sur de Brasil, donde el 9% de la cosecha estaba en el suelo hasta el viernes pasado. El progreso del principal estado productor, Mato Grosso, se mantuvo en un 2% de avance. La tasa de finalización del 2% también se mantuvo en otros importantes estados productores de soja de Mato Grosso do Sul y Sao Paulo.

Hasta ahora, los cielos despejados y el clima seco han permitido tasas de siembra más rápidas en Brasil. Se espera que octubre traiga un clima más fresco a Mato Grosso, y se esperan más lluvias para las tres cuartas partes del norte del país. Sin embargo, las áreas del sur de Brasil afectadas por la sequía el año pasado, incluido Rio Grande do Sul, podrían enfrentar una sequía continua durante ese tiempo. Ambos escenarios presentan riesgos para la cosecha joven si los eventos climáticos se desvían hacia condiciones extremas.

Se espera que Brasil plante su mayor superficie de soja registrada este año y,

posteriormente, coseche una cosecha récord, si la madre naturaleza coopera. El gobierno brasileño espera que el país produzca 5.510 millones de bushels (150MMT) de soja para la próxima primavera. El USDA actualmente tiene un pronóstico de cosecha de 5,47 mil millones de bushels.

La cosecha brasileña de este año es importante porque las existencias mundiales son muy escasas. Se espera que los suministros mundiales de soja, medidos por la relación existencias-uso, crezcan un 0,8% al final de la campaña comercial 2022/23 hasta el 18,1%. Pero esta métrica global continúa muy por debajo del máximo anterior del 23,1% establecido al final de la campaña de marketing 2018/19, lo que representa solo un crecimiento de la oferta del 6 % entre los dos períodos.

Después de los déficits de cosechas plagados de La Niña del año pasado, una excelente cosecha de soja este año en Brasil contribuiría en gran medida a aliviar las estrictas presiones de la oferta mundial. Sin embargo, un tercer patrón climático consecutivo de La Niña que se espera para este otoño podría alterar esas proyecciones de suministro y dar lugar a otro año de escasez de suministros mundiales de soja.

Trigo

Los precios del trigo fueron el benefactor más importante de los mercados financieros que tomaron un respiro de los constantes temores de recesión que continúan impregnando los mercados financieros globales más amplios. El dólar retrocedió desde el nuevo máximo de 20 años de ayer, aumentando el atractivo del trigo estadounidense en el mercado mundial. Los informes de una cosecha de trigo de primavera rusa mayor de lo esperado se vieron contrarrestados en gran medida por las preocupaciones persistentes sobre la viabilidad del flujo comercial del Mar Negro.

La cosecha de trigo de primavera está llegando a su fin rápidamente en las Llanuras del Norte, según el informe Crop Progress de ayer del USDA. Los mercados esperaban una tasa de finalización del 97% para el progreso de la cosecha de trigo de primavera, pero las lecturas del USDA se quedaron cortas en un 1% con un 96% de avance, ya que los retrasos al comienzo de la temporada siguen afectando a los productores de Dakota del Norte y Minnesota.

Pero la calidad de la cosecha de trigo de primavera de este año supera a la del año pasado, según los informes de cosecha recientes de U.S. Wheat Associates. Las fuentes del grupo han encontrado que el cultivo es de "buena calidad en general", informando "rendimientos superiores al promedio con bolsas de campos de bajo rendimiento en áreas de sequía".

Los suelos secos en las Llanuras están progresando rápidamente para la siembra de trigo de invierno de 2023. Al 25 de septiembre, se había sembrado el 31% de la cosecha de trigo de invierno del próximo año, un 10% más que hace una semana y un 1% más que el punto de referencia promedio de cinco años.

Pero una vez más, las lecturas del USDA no alcanzaron las expectativas de los analistas. Los mercados esperaban que el 33% de la cosecha se hubiera plantado el domingo pasado. El USDA también informó tasas de emergencia del 9% durante la semana, un 3% por encima del promedio de cinco años.

Extraído de Farm Progress