

## Maíz

La mayor parte de la acción del mercado durante la noche se debió en gran parte a los complejos de soja y trigo, aunque el maíz los siguió de cerca. Los precios del maíz cayeron durante la noche, ya que el dólar cobró más y las esperanzas de que continúe el acuerdo de granos del Mar Negro permanecieron intactas a medida que continúan saliendo más cargamentos de granos de los puertos ucranianos.

El informe Cattle on Feed del viernes del USDA no tuvo muchas sorpresas para los mercados luego de su publicación. Se esperaba que los volúmenes de inventario de ganado en alimentación descendieran hasta un 1,8% en el informe del viernes. La lectura de inventario informada por USDA-NASS el 1 de octubre de 11,449 millones de cabezas representó una disminución del 0,9% con respecto a los volúmenes del año anterior, lo que estuvo perfectamente alineado con la suposición comercial promedio que condujo a la publicación del informe.

Se esperaba que los volúmenes de colocación de septiembre de 2022 tuvieran una disminución año tras año poco característica en las lecturas de datos del viernes. Los volúmenes de colocación de septiembre generalmente aumentan a medida que la demanda de asados a la parrilla de temporada se ralentiza y los comederos de ganado pueden reabastecer los corrales de engorde en preparación para el aumento de la carne de res del próximo verano.

Pero los volúmenes de colocación cayeron un 3,8 % con respecto al año anterior (y un 1,7% no estacional con respecto a las colocaciones de agosto de 2022) en el informe del viernes, lo que refleja la disminución del volumen de reproductores que quedan en las llanuras de EE.UU. después de que un año de sequía diezmó los pastos y la materia prima (maíz).

Las ventas de ganado para sacrificio en septiembre de 2022 aumentaron un 4% respecto al año anterior a 1,86 millones de cabezas. Las ventas se han mantenido en un alto volumen este año, incluso cuando el hato de ganado muestra cada vez más signos de contracción, lo que refleja la fuerte demanda de carne de res por parte de los consumidores.

Los suministros de ganado, y lo que es más importante, los animales reproductores, continúan reduciéndose a medida que la presión de la sequía en las Llanuras sigue siendo alta. La fuerte demanda minorista de carne de res nacional e internacional probablemente no le dará al hato de ganado muchas posibilidades de reabastecerse en los próximos meses, lo que probablemente mantendrá la oferta limitada.

Para los alimentadores fuera de las Llanuras que no han tenido problemas para

adquirir alimentos este año, esto puede no ser un problema. Pero para los productores de maíz de EE.UU. que miran hacia las perspectivas de siembra de 2023, esta debería ser una gran señal de alerta. El consumo de ganado (y residual) suele ser el mayor usuario final de maíz estadounidense.

Pero a medida que la manada se reduce, menos ganado come fanegas de maíz. Los volúmenes de producción de etanol se recuperaron la próxima semana, pero la caída de la producción de etanol de agosto y septiembre (y hablaré sobre los débiles volúmenes de exportación más adelante esta semana) representó una gran mella en la armadura de la demanda de maíz.

La escasez de suministros ha sido un factor clave de los altos precios del maíz en los últimos dos años. Pero a medida que un entorno de suministro ajustado se convierte en el nuevo equilibrio del mercado, las tasas de uso reducidas podrían representar una amenaza más significativa para los precios altos que antes de agosto de 2020.

## **Soja**

Los precios de la soja cayeron durante la sesión de negociación de la mañana debido a que un dólar firme y los ritmos de envío deslucidos en el Golfo de EE.UU. continuaron oscureciendo las perspectivas de exportación de la soja de EE.UU.

Sin embargo, los datos de aduanas chinos publicados durante la noche informaron un aumento en los ritmos de importación de China en septiembre de 2022, lo que contrarrestó la tendencia reciente de China de volúmenes de importación de soja más ligeros. Los volúmenes de importación de soja de China en septiembre de 2022 aumentaron un 12% en el año a 283,6 millones de bushels.

Los márgenes de trituración de soja en China volvieron a niveles rentables durante septiembre de 2022, ya que los altos precios del cerdo y la creciente demanda minorista de carne de cerdo ayudaron a compensar los costosos precios de la soja.

"Los márgenes de trituración (chinos) han sido débiles este año, lo que ha limitado las importaciones, pero las trituradoras finalmente necesitaban suministros, por lo que ha habido un aumento en las importaciones y compras", dijo a Reuters Darin Friedrichs de Sitonia Consulting.

"La demanda de piensos debería ser más fuerte durante el resto del año, ya que los márgenes porcinos son muy buenos ahora".

## **Trigo**

A pesar de las preocupaciones sobre la producción mundial, un dólar más firme limitó

cualquier esperanza que el mercado de trigo de EE.UU. pudiera haber tenido de ganancias durante la noche. Los precios del trigo cayeron esta mañana en medio de las deslucidas esperanzas de exportación de EE.UU. y el progreso continuo en los envíos del Mar Negro.

"El mercado parece pensar que el corredor se extenderá", dijo a Reuters Tobin Gorey, del Commonwealth Bank of Australia, después de que un cargamento con 1,5 millones de bushels de trigo partiera ayer del puerto ucraniano de Chornomorsk hacia Yemen.

La sequía en Argentina y las lluvias excesivas en Australia justo antes del pico de actividad de la cosecha están poniendo en duda la estabilidad del suministro global. "En Australia, las lluvias aún persisten en el sureste del país, lo que genera serias preocupaciones sobre la calidad de la próxima cosecha", dijeron los analistas de Agritel en una nota, según informó Reuters.

## **Posiciones de los fondos**

Los administradores de dinero recortaron sus posiciones largas netas en maíz la semana pasada, mientras que las apuestas alcistas en soja aumentaron levemente, según datos de la Comisión de Comercio de Futuros de Productos Básicos.

Los inversores tenían 239.358 contratos de futuros de maíz netos en los siete días que terminaron el 18 de octubre, frente a los 254.553 contratos de la semana anterior, dijo la CFTC en un informe. Esa es la primera caída en tres semanas.

Los largos netos en soja aumentaron por poco a 66.749 contratos de futuros la semana pasada desde 65.606 contratos siete días antes.

En trigo, los fondos de cobertura y otras grandes firmas de inversión redujeron sus apuestas alcistas en los futuros de trigo rojo duro de invierno a 26.136 contratos netos, dijo el gobierno.

Mientras tanto, los inversores aumentaron sus posiciones cortas netas en trigo rojo blando de invierno rojo suave a 23.020 contratos la semana pasada, frente a los 19.889 contratos de la semana anterior. Esa es la mayor posición bajista desde el 13 de septiembre, dijo la CFTC en su informe.

## **Extraído de Farm Progress y Successful Farming**