

Maíz

Los precios del maíz bajaron esta mañana a medida que se desvanecieron las preocupaciones sobre los ritmos de envío del Mar Negro luego de la suspensión de Rusia de la Iniciativa de Granos del Mar Negro durante el fin de semana. El rápido progreso de la cosecha en Heartland también influyó negativamente en los precios esta mañana.

"El trigo y el maíz se debilitaron hoy debido a las expectativas de que el canal de envío seguro para las exportaciones de Ucrania no termine, pero podría continuar de alguna forma", dijo a Reuters Matt Ammermann, gerente de riesgo de materias primas de StoneX. "Creo que los mercados están prestando atención a la declaración del presidente ruso Putin de que Rusia suspenderá, pero no finalizará, su participación en el canal de envío seguro".

"Mientras tanto, los barcos han continuado navegando desde Ucrania hoy con envíos de granos a pesar del movimiento ruso. Pero la situación es muy fluida y no hay una visión clara de lo que está pasando".

El USDA actualizó el progreso de la cosecha de maíz en el informe Crop Progress de ayer. Durante la semana que finalizó el 30 de octubre, el 76% de la cosecha de maíz de EE.UU. se había cosechado para grano, un 15% más que la semana anterior. Esto sugiere que la cosecha de maíz está comenzando a disminuir en Heartland gracias a las condiciones climáticas favorables para la cosecha durante la última semana.

El promedio de cinco años para el mismo período de informe se ubica en 61% (para todos los estados que cosechan maíz). Después de un comienzo históricamente retrasado de la temporada de crecimiento de 2022, el clima seco del otoño ha permitido velocidades de cosecha rápidas este otoño y un final potencialmente temprano de la temporada de 2022.

Soja

La mejora de los ritmos de envío de exportaciones de EE.UU. en el Golfo y un dólar más débil ayudaron a impulsar las ganancias en el complejo de soja durante la noche a medida que subían los precios de la soja. El apoyo alcista también se obtuvo después de que estallaron las protestas de los camioneros en Brasil, lo que ralentizó los flujos de insumos en el país sudamericano durante su temporada alta de siembra.

Una protesta de camioneros en Brasil en apoyo del derrocado presidente Jair Bolsonaro tras la segunda vuelta de las elecciones del fin de semana significa que los flujos de soja están estancados en todo el país, que es el mayor exportador de soja del mundo.

Según la policía brasileña, 321 protestas de camioneros en 26 estados cerraron total o parcialmente el acceso a las carreteras. El movimiento portuario en las principales terminales de Santos y Paranaguá continuaba con normalidad, pero Mato Grosso do Sul, uno de los principales estados productores de ganado y cultivos, estaba experimentando algunos de los volúmenes más altos de bloqueos de carreteras en el país. "Es demasiado pronto para decir si va a interferir con el flujo de producción, porque los bloqueos comenzaron ayer", dijo a Reuters Normando Corral, presidente del grupo agrícola Famato. "No sé cuánto tiempo durará".

La cosecha de soja se está acabando rápidamente según el informe Crop Progress del USDA publicado ayer. Hasta el domingo pasado, se había cosechado el 88% de la cosecha, un 8% más que la semana anterior y un 12% más que el promedio de cinco años para todos los estados para el mismo período de informe. En este punto, es probable que solo queden una semana o dos de datos de cosecha de soja para ser informados por el USDA.

El informe de Inspecciones de Exportación de ayer del USDA continuó mostrando que los volúmenes de exportación luchan en el Golfo de EE. UU. en relación con los ritmos históricos. Durante la semana que finalizó el 27 de octubre, los funcionarios federales inspeccionaron 94,6 millones de bushels de soja destinados a la exportación. Se cree que esa cifra es una caída del 12% con respecto a las inspecciones de soja de la semana pasada.

Más importante aún, las inspecciones de exportación de soja en lo que va del año de mercadeo continúan con una tendencia casi un 10 % más baja que en el mismo período hace un año en medio de los bajos niveles de agua en el río Mississippi que han ralentizado el envío de barcasas al Golfo en esta temporada de cosecha.

Sin embargo, hay algunos signos de mejora. Los datos de inspección de exportaciones para el mes de septiembre de 2022 encontraron que los envíos de soja solo totalizaron 56,3 millones de bushels en la desembocadura del río Mississippi. Los datos de la semana de informes más reciente del 21 al 27 de octubre encontraron que se habían inspeccionado 40,5 millones de bushels de soja en el río Mississippi durante ese tiempo.

Sin duda, octubre tiende a ser el mes de envío más alto para los ritmos de envío de soja, pero si observa este gráfico de volúmenes de inspección de exportaciones de soja estacionales en el río Mississippi, se puede ver que las lluvias recientes en las últimas dos semanas han ayudado a reactivar la velocidad de algunos envíos fuera del Golfo.

Las exportaciones de soja también enfrentan vientos en contra por un dólar más fuerte, lo que hace que las exportaciones agrícolas de EE.UU. sean más caras en el mercado global. Con el inicio de la reunión del Mercado Abierto Federal (FOMC, por sus siglas en inglés) de dos días de la Reserva Federal, no se sorprenda si el dólar continúa subiendo y limita el potencial de exportación hasta el final de la semana. Las exportaciones necesitarán la ayuda de mercados financieros globales más tranquilos y más lluvias en los valles de los ríos Mississippi, Ohio e Illinois para ayudar a impulsar mayores volúmenes de exportación durante este otoño.

USDA publicará el conjunto de datos esta tarde. Mientras tanto, hice algunos ajustes a la vista previa prematura de ayer a continuación si aún está interesado. Los mercados esperan ansiosamente el primer vistazo del USDA a los volúmenes de trituración de soja de septiembre de 2022 durante la sesión de negociación de hoy. Las estimaciones comerciales previas al informe fijan el total de hoy en 167,6 millones de bushels con un rango esperado entre 165,0 millones y 170,5 millones de bushels.

Si se realiza la suposición promedio, sería la tasa de crushing mensual más baja en los últimos 12 meses, lo que no es necesariamente sorprendente. Todavía representaría un aumento moderado de las tasas de trituración de septiembre de 2021 (164,1 millones de bushels), lo que indica condiciones de procesamiento sólidas.

Los datos se publicaron hace dos semanas, el 17 de octubre. Sin embargo, también fue el volumen mensual de crushing de soja más pequeño registrado desde septiembre de 2021. Esto no es inusual: los volúmenes de septiembre de 2021 fueron los volúmenes mensuales más pequeños informados durante el año comercial 2021/22.

Trigo

Los precios del trigo cayeron esta mañana a medida que disminuyeron las preocupaciones sobre los ritmos de envío del Mar Negro. Las pérdidas se vieron limitadas por algunas noticias alarmantes sobre la condición de los cultivos publicadas ayer por la tarde por el USDA.

Por primera vez en la temporada de cultivo de trigo de invierno de 2023, el USDA publicó las condiciones del trigo de invierno en el informe Crop Progress de ayer. Y los resultados fueron bastante sorprendentes.

El USDA informó que solo el 28% de la cosecha de trigo de invierno de 2023 se encontraba en buenas a excelentes condiciones, que fue la calificación más baja para

la cosecha desde que se registraron por primera vez los datos de la condición del trigo de otoño de invierno para el informe Crop Progress en 1986.

La siembra de trigo de invierno estaba completa en un 87% hasta el domingo, un 8% más que la semana anterior y por delante del punto de referencia promedio de cinco años del 84% para el mismo período de informe. La emergencia experimentó sus mayores ganancias del ciclo de crecimiento actual durante la semana pasada, aumentando del 13 al 62% al 30 de octubre. Las tasas de emergencia continúan rezagadas con respecto al promedio de cinco años del 64%, ya que la sequía generalizada ralentiza el desarrollo de los cultivos.

La cosecha de trigo de invierno de EE.UU. no está bien. Los mercados disfrutaron de una racha alcista ayer debido a las preocupaciones sobre el suministro del Mar Negro y cayeron presas de los tomadores de ganancias durante la sesión de negociación de la noche. Pero estos informes mediocres sobre la condición de los cultivos significan que los rendimientos podrían enfrentar vientos en contra el próximo verano, especialmente si las llanuras y el medio oeste no reciben más lluvia de vez en cuando.

Extraído de Farm Progress