



## Resumen

El fin de semana tiente a capturar ganancias. La soja suma porotos en Chicago; el maíz los va resignando, si bien no sale de territorio positivo. El trigo mantiene el ritmo alcista en Chicago, por encima de la mejora que está anotando Kansas.

El mercado sigue con especial atención lo que sucede en la Argentina con el trigo y el déficit hídrico que castiga a una parte importante de la superficie productiva de cereal.

Los compromisos de exportación de trigo USA están por encima del promedio 5 años y ya cubren el 45% del target previsto por el USDA. La contracara es que los stocks finales a nivel mundial en el informe del USDA difundido ayer quedaron por sobre lo que imaginaba el mercado. Los compromisos con maíz 2019/20 son los más pobres para un comienzo de ciclo comercial desde el año 2002. Estados Unidos recibió con beneplácito la renovada compra de productos agrícolas de ese origen por parte de Beijing y la SOJA respondió de inmediato. Reuters reportó la venta de 600 mil tn del poroto (aun no confirmado por el USDA) y analistas de INTL anticiparon que China liberará 5 M tn de soja USA del cepo de tarifas de castigo del 30% (también sujeto a confirmación oficial).

No debe despreciarse la situación de Brasil y Paraguay, donde las siembras vienen con inconvenientes producto de la humedad insuficiente; Chicago ya tomó nota del tema



El mercado de soja recibió el impulso de los negocios con destino a China y de los datos del USDA. Los rumores muestran que los importadores chinos compraron 600.000 toneladas de soja estadounidense. Esto ocurre después de que los rumores también mostraron que el presidente Trump estaba considerando un acuerdo interino con China para retrasar los aranceles, aunque no se han publicado anuncios oficiales.

El informe mensual del USDA proyecta una cosecha de soja estadounidense 2019 en 3.633 millones de bushels (98,88 M ton) arriba del promedio esperado por el mercado, pero debajo de los 3.680 M del reporte de agosto. El rinde promedio fue de 47,9 bu/acre arriba del promedio esperado, pero debajo de los 48,5 del reporte anterior. Los stocks finales de soja estadounidense 18/19 serán de 1.005 millones de bushels (27,35 millones de toneladas) vs. los 1.070 millones del reporte de agosto. El USDA mostro stocks finales de soja 19/20 en EE.UU. de 640 millones de bushels (17,42 millones de toneladas) debajo del promedio de 640 millones de bushels esperado por el mercado y de los 755 millones del reporte de agosto. Según el USDA los stocks finales de soja mundiales 18/19 serán de 114,41 M toneladas desde los 114,53 M toneladas anteriores. Para el ciclo 19/20 la cifra proyectada fue de 99,19 M ton desde los 101,74 M toneladas del informe de agosto.

Las ventas netas de la campaña de comercialización 2019/2020, que comenzaron el 1 de septiembre, ascendieron a 1.172.200 MT, cuando el mercado esperaba un rango de 600-1.100 mil toneladas. Se registraron aumentos para México. Un total de 1.934.300 Toneladas en ventas se trasladaron a partir de la campaña de comercialización 2018/2019, que finalizó el 31 de agosto. Las exportaciones para el período que terminó el 31 de agosto fue de 581.800 Toneladas, que llevaron las exportaciones acumuladas a 46.770.300 Toneladas, un 17 por ciento menos que el total del año anterior de 56.350.000 MT. Los principales destinos fueron China (341.100 Toneladas, incluyendo 68.200 Toneladas de informes tardíos), Egipto (64.300 Toneladas), Arabia Saudita (53.400 Toneladas), España (51.100 MT) y Japón (27.400 Toneladas). Las exportaciones para el 1 al 5 de septiembre totalizaron 476.000 Toneladas.

El informe de la comisión de trading de futuros de commodities de Estados Unidos, reporto que las posiciones netas vendidas de los fondos especulativos aumentaron en 18.455 contratos 10/09/2019.

| <b>Soja Chicago</b> |              |               |             |
|---------------------|--------------|---------------|-------------|
|                     | <b>6-sep</b> | <b>13-sep</b> | <b>dif.</b> |
| <b>sep-19</b>       | 310,60       | 325,00        | 4,43%       |
| <b>nov-19</b>       | 315,01       | 330,02        | 4,55%       |
| <b>may-20</b>       | 329,41       | 343,04        | 3,97%       |

| <b>Soja Rosario</b> |              |               |             |
|---------------------|--------------|---------------|-------------|
|                     | <b>6-sep</b> | <b>13-sep</b> | <b>dif.</b> |
| <b>sep-19</b>       | 240          | 241,5         | 0,62%       |
| <b>nov-19</b>       | 244,5        | 245,8         | 0,53%       |
| <b>may-20</b>       | 233,6        | 239,5         | 2,46%       |

El mercado de trigo en Chicago opero como seguidor de los demás productos ya que las cifras publicadas fueron mayormente bajistas para el cereal.

El informe mensual del USDA mostro stocks finales de trigo 19/20 en EE.UU. de 1.014 millones de bushels (27,6 millones de toneladas) debajo del promedio de 1.016 millones de bushels esperado por el mercado e igual que el reporte de agosto. Según el USDA los stocks finales de trigo mundiales 18/19 serán de 277,24 M ton desde los 275,49 M ton anteriores y los 275,90 M ton esperado en promedio por los operadores. Para el ciclo 19/20 la cifra proyectada fue de 296,51 M ton desde los 285,40 M ton del informe de agosto. El USDA en las producciones mundiales 19/20: bajo Australia de 21 a 19 M de ton, Rusia de 73 a 72,5 M de ton y Ucrania de 29,2 a 28,7 M de ton. Subió la UE de 150 M a 151 M de ton. El USDA para Argentina bajo exportaciones de trigo 18/19 de 13 M de ton a 12,3 M de ton. El reporte semanal de exportaciones de trigo estadounidense estuvo un 95,8% arriba de la semana previa y un 57,6% arriba del año pasado a la misma fecha

Las ventas netas de 610.900 toneladas métricas para 2019/2020 subieron un 96 por ciento con que la semana anterior y un 20 por ciento con el promedio anterior de 4 semanas. Los aumentos fueron principalmente para Filipinas (109.000 Toneladas), México (91.900 Toneladas), Indonesia (63.700 Toneladas), Nigeria (54.700 MT, incluyendo disminuciones de 24.500 Toneladas) y Corea del Sur (53.000 Toneladas). Las reducciones fueron principalmente para destinos desconocidos (62.500 Toneladas). Para 2020/2021, las reducciones totales de ventas netas fueron de 8.200 MT fueron para destinos desconocidos. Las exportaciones concluyeron en 404.400 Toneladas se bajaron un 28 por ciento con que la semana anterior y un 30 por ciento con el promedio anterior de 4 semanas.

El informe de la comisión de trading de futuros de commodities de Estados unidos, reporto que las posiciones netas vendidas de los fondos especulativos disminuyeron en 3.555 contratos 10/09/2019.

En la plaza local tras una semana con eventos variables pero generalizados de precipitaciones, la condición de trigo entre normal y excelente pasó de 85 a 88 %, mientras que la condición hídrica entre adecuada y óptima pasó de 80,6 a 84 %. De todas formas, hay ciertos cuadros que no han recibido lluvias o que las mismas han sido escasas, y requieren que en el corto plazo se den nuevos eventos. A su vez, hacia el sur de la región se han detectado daños a nivel foliar por las heladas de la semana pasada, y los trigos están a la espera de mejoras en las condiciones climáticas para recuperarse. Se registran mejoras en la condición de los cultivos y de la humedad debido a las precipitaciones en la última semana.

| Trigo Chicago |        |        |       |
|---------------|--------|--------|-------|
|               | 6-sep  | 13-sep | dif.  |
| sep-19        | 169    | 179,66 | 5,93% |
| dic-19        | 169,89 | 177,31 | 4,18% |
| mar-20        | 172,31 | 179,66 | 4,09% |

| Trigo Rosario |       |        |       |
|---------------|-------|--------|-------|
|               | 6-sep | 13-sep | dif.  |
| sep-19        | 201   | 211    | 4,74% |
| dic-19        | 157,5 | 158,5  | 0,63% |
| ene-20        | 159   | 161,5  | 1,55% |

El mercado de maíz encontró ayer soporte en la suba de la soja y en la menor producción de EE.UU. pero limitado por el aumento de stocks estadounidenses

El informe mensual del USDA proyecta una cosecha de maíz estadounidense 2019 en 13.799 millones de bushels (350,51 M ton) arriba del promedio esperado por el mercado, pero debajo de los 13.901 M del reporte de agosto. El rinde promedio fue de 168,2 bu/acre arriba del promedio esperado y de los 169,5 del reporte anterior. Los stocks finales de maíz estadounidense 18/19 serán de 2.445 millones de bushels (62,11 millones de toneladas) vs. los 2.360 millones del reporte de agosto. El informe mensual del USDA mostro stocks finales de maíz 19/20 en EE.UU. de 2.190 millones de bushels (55,63 millones de toneladas) arriba del promedio de 1.930 millones de bushels esperado por el mercado y de los 2.181 millones del reporte de agosto.

Según el USDA los stocks finales de maíz mundiales 18/19 serán de 329,55 M ton desde los 328,58 M ton anteriores. Para el ciclo 19/20 la cifra proyectada fue de 306,27 M ton desde los 307,72 M ton del informe de agosto. El USDA bajo la producción de Ucrania de 36,5 M de ton a 36 M. El presidente Trump dijo que la administración ha avanzado en un paquete de reforma de biocombustibles después de reunirse con senadores estadounidenses de estados agrícolas clave como parte de un esfuerzo continuo para impulsar la demanda de etanol y ayudar a los agricultores que están luchando.

En el informe de ventas de exportación. Las ventas netas de la campaña de comercialización 2019/2020, que comenzó el 1 de septiembre, ascendieron a 498.100 Toneladas. Un total de 734.400 Toneladas en ventas se trasladaron a partir de la campaña de comercialización 2018/2019, que finalizó el 31 de agosto. Las exportaciones para el período que terminó el 31 de agosto de 278.000 Toneladas llevaron las exportaciones acumuladas a 49,202,100 Toneladas, un 14% menos que el total del año anterior de 57,473,700 Toneladas. Los principales destinos fueron México (88.200 Toneladas), Arabia Saudita (58.900 Toneladas), China (58.000 Toneladas), El Salvador (22.500 Toneladas) y Guatemala (19.500 Toneladas). Las exportaciones para el 1 al 5 de septiembre totalizaron 412.200 Tns, siendo México (212.000 Tns).

El informe de la comisión de trading de futuros de commodities de Estados Unidos, reportó que las posiciones netas vendidas de los fondos especulativos aumentaron en 19.677 contratos 10/09/2019.

En Argentina durante las últimas semanas comenzó la siembra de maíz con destino grano comercial de la campaña 2019/20 en todo el país. Los lotes incorporados a la fecha se corresponden con planteos tempranos del cereal. Los mayores progresos de siembra se dieron en las provincias de Santa Fe y Entre Ríos, y en menor medida sobre Córdoba. Frente a este panorama mantenemos la proyección de siembra en 6.200.000 Ha. Esta superficie representa en números absolutos 200.000 hectáreas más que las sembradas el ciclo que culminó hace pocos días (Campaña 2018/19: 6.000.000 Ha). Se dio inicio a la campaña 2019/2020 del cereal, con un avance de siembra a la fecha de 2.2% a nivel nacional.

| Maiz Chicago |        |        |       |
|--------------|--------|--------|-------|
|              | 6-sep  | 13-sep | dif.  |
| sep-19       | 134,65 | 141,10 | 4,57% |
| dic-19       | 139,92 | 145,35 | 3,74% |
| mar-20       | 144,96 | 150,24 | 3,51% |

| Maiz Rosario |       |        |       |
|--------------|-------|--------|-------|
|              | 6-sep | 13-sep | dif.  |
| sep-19       | 126   | 131    | 3,82% |
| dic-19       | 132,5 | 137,9  | 3,92% |
| abr-20       | 133,5 | 140    | 4,64% |



**ADVERTENCIA: El análisis y las opiniones aquí vertidas no intentan recomendar ningún tipo de operación ni asegurar ningún tipo de retorno o rendimiento. El desarrollo de los mercados y de las cotizaciones depende de diversas variables que son de imposible predicción. El llevar adelante alguna operación de mercado influido por algún aspecto de este informe, solo queda a responsabilidad del lector.**

¿Quiere recibir información sobre los precios y condiciones importantes que ofrece el mercado?



Envíanos un mensaje de WhatsApp al +54 9 341-3243629.

Si, está interesado en recibir algún tipo de información en especial, indicar cuál.

Por ejemplo: precios de algún puerto en especial, información de mercado a término, etc.

