

13 de octubre del 2022

Nota de ayer El dato de inflación de USA fue de 8.5% esperado en 8.4%.

USDA anuncia ventas de 264 mil toneladas a China y otras 242 mil a desconocidos.

Las materias primas y las energías bajo presión después de que el informe del IPC de USA mostrara que la inflación sigue siendo más fuerte de lo esperado (IPC año / año en 8.2% se esperaba 8.1%) Y ante esta noticia las posibilidades de continuar con política agresiva en la suba de tasas. El mercado se inclina a que existen chances de un aumento de la tasa de interés del 1% en noviembre ya que el aumento del 0,75% debería ser un hecho.

Event	Period	Surv(M)	Actual	Prior	Revised
CPI MoM	Sep	0.2%	0.4%	0.1%	--
CPI Ex Food and Energy MoM	Sep	0.4%	0.6%	0.6%	--
CPI YoY	Sep	8.1%	8.2%	8.3%	--
CPI Ex Food and Energy YoY	Sep	6.5%	6.6%	6.3%	--
CPI Index NSA	Sep	296.446	296.808	296.171	--
CPI Core Index SA	Sep	298.300	298.660	296.950	--
Real Avg Hourly Earning YoY	Sep	--	-3.0%	-2.8%	--
Real Avg Weekly Earnings YoY	Sep	--	-3.8%	-3.4%	--
Initial Jobless Claims	Oct 8	225k	228k	219k	--
Continuing Claims	Oct 1	1365k	1368k	1361k	1365k

Maíz: maíz a las bajas empujado por la imagen macro negativa (IPC más alto de lo esperado, la Fed se mantendrá agresiva con las tasas interés). Además, clima despejado en el Midwest durante los próximos 10 a 15 días que permitirá que la cosecha continúe. EIA semanal debería mostrar un ligero aumento de la producción de etanol ya que los márgenes son positivos en el spot. Rusia lanzó otra ronda de misiles durante la noche en Ucrania, afectando a 40 ciudades. Cada vez es más probable que el acuerdo del corredor de granos no se renueve en noviembre. Las bases de maíz más suaves donde la cosecha es fuerte y/o la cosecha de soja ha terminado. Las ofertas de flete de barcasas

bajaron ligeramente. Fundamentalmente, el S/D del maíz esta ajustado, pero la presión de los factores macro y la cosecha de maíz mantienen a CZ atascado en un rango de \$6.80-7.20.

Trigo: A las bajas con el índice del dólar subiendo después de que el IPC de USA mostrara una inflación más fuerte de lo esperado. Irak pasó todas las ofertas para la licitación de trigo. La oferta más baja fue Ucrania a \$386 la tonelada seguida de Rumania a \$424. Japón reservó 94 mil toneladas de trigo molienda desde USA, Canadá y Australia. Filipinas licita 165 mil toneladas de trigo forrajero (3 cargamentos) para embarque enero feb marzo. Las fuertes lluvias en el este de Australia preocupan cada vez más la calidad de los trigos. El gobierno argentino se reunió con molineros y exportadores de trigo, presionando a que se pongan límites a la exportación en la medida que la sequía reduce el tamaño de la producción. El Gobierno argentino tiene que tratar de equilibrar la necesidad de divisas frente a los altos precios de los alimentos. Soporte para WZ en \$8.60, KWZ en \$9.50 y MWZ en \$9.40-9.45.

Complejo soja: Ligeramente a las bajas en mercado de consolidación después del informe alcista del USDA de ayer. En la mayor parte del Midwest no lloverá hasta el próximo viernes, lo que permitirá avanzar fuertemente con la cosecha. Las ofertas de soja en oeste del Midwest ya comienzan a consolidarse +35X mientras que las bases en el este continúan -10X a -20X (por ahora). Las ofertas de PNW se mantienen estables en +245X, aunque el costo de los vagones de ferrocarril cotiza \$ 2,500 UP en el spot. En China el volumen de molienda de soja cayó 1,52 millones de t debido a su Golden Holiday, pero debería recuperarse en 1,75 millones de t

la próxima semana dados los márgenes de molienda positivos. Soporte para SX \$ 13.80 y luego \$ 13.50. SMZ con fuerte resistencia en \$420. Aceite de soja bajo presión con el retroceso de energías y valores de aceite de palma más suaves durante la noche. BOZ tratando de mantener soporte en 64.

.

CELINA MESQUIDA

VP Market Development & Grain Research



R.J. O'Brien & Associates

222 South Riverside Plaza, Suite 2700, Chicago, IL 60606

www.rjobrien.com