

14 de julio del 2022

Hoy el mercado accionario y energético no puede ignorar al dato de inflación de ayer y en consecuencia las medidas que deberán tomarse para desacelerar la misma que atentan contra el crecimiento. Ya se habla de que 0.75 puntos básicos no serán suficientes y que más podríamos esperar un punto entero.

Entonces tradeamos el mercado con un punto entero y luego cuando es solo 0.75 el mercado encuentra fuerza, y así llevamos esta secuencia.

Muchos analistas ya hablan que esta crisis está llegando a su piso argumentando la baja en el precio de los Commodities, cuando en realidad bien sabemos que el traspaso de los precios de los Commodities en la pantalla no se traslada literal a la góndola.

Nuevamente noticias sobre el corredor alimentario en Ucrania Rusia, entibia los mercados que habían comenzado con un poco más de fuerza productos de mapas un poco más calientes y pocas lluvias. La mayoría cree que, si se materializa, será un acuerdo a corto plazo para permitir que Ucrania haga espacio en los silos para la cosecha de verano. El aceite de palma también continúa colapsando mientras Indonesia considera reducir su impuesto a la exportación.

La historia, alguna vez infalible, de los aceites vegetales globales se ha desmoronado por completo en el transcurso de las últimas 6 semanas. La última vez que el oilshare estuvo tan bajo fue cuando el crudo costaba aproximadamente \$60.

Algunas notas mundiales y licitaciones

- IKAR elevó la estimación de la producción de trigo rusa a 90,5 millones de toneladas desde 88.7 estimada anteriormente. Con un excedente exportable de 44 millones de toneladas, frente a los 42 anteriores.
- Datagro informó que los agricultores brasileños han vendido el 77% de la producción de soja 2022, menos que hace un año y menos que el promedio en este momento. Mientras que solo han comprometido un

13% de la producción estimada para 2023; debajo del ritmo promedio y del año pasado.

- Strategies Grains recortó su estimación de producción de cultivos de UE: trigo a 123.3 millones de toneladas desde 124.4 y por debajo de 129.9 el año pasado. La cebada en 49.6 millones de toneladas, por debajo de los 50.3 de la estimación anterior. En maíz 65 millones de toneladas frente a los 66.8 anteriores y los 69.7 del año pasado. Toda esta reducción debido a condiciones cálidas y secas. A pesar del recorte, mantuvieron su proyección de exportaciones de trigo de la UE sin cambios en 30.4 millones de toneladas.
- La asociación de cooperativas agrícolas de Alemania prevé que la producción de trigo aumente un 5% este año a 22.5 millones de toneladas a pesar de las condiciones cálidas y secas. Se prevé que la producción de colza aumente un 8% a 3.77 millones de toneladas.
- La Bolsa de Cereales de Rosario recortó la estimación de producción de trigo de Argentina a 17.7 millones de toneladas desde los 18.5 anteriores. Al mismo tiempo, elevaron la estimación de la producción de maíz a 51 millones de toneladas desde 49.2.
- NOFI compró 2 cargamentos de maíz y un cargamento de trigo forrajero.
- Los futuros del aceite de palma de Malasia terminaron con una caída de más del 5% durante la noche, cayendo a su nivel más bajo en un año, luego de la caída del mercado del petróleo crudo.
- Japón compró 131,000 toneladas de trigo apto para alimentos en una licitación que incluye 53,000 estadounidenses (WW, HRW, DNS), 49,000 canadienses y 29,000 australiano.
- Bangladesh recibió solo una oferta en una licitación de trigo de 50,000 toneladas.
- Jordania compró 1 cargamento de cebada en su última licitación. También emitieron una nueva licitación para comprar 120,000 toneladas de trigo molienda origen opcional.
- Los compradores en Filipinas emitieron ofertas por un total de 200 mil toneladas de trigo forrajero que cierra el viernes. Se busca envío Sep/Oct/Nov.

VP Market Development & Grain Research



R.J. O'Brien & Associates

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

www.rjobrien.com