

TECNINOTAS

Reporte de Mercado de Granos y Dólar

Alianzas Estratégicas
Julio 1 de 2021

The logo for Itacol, featuring the word "italcol" in a bold, lowercase, sans-serif font. The text is white and is centered within a white, irregular, rounded shape that has a soft, wavy border. This shape is set against a larger, semi-transparent white shape that also has a wavy border, creating a layered effect.

italcol

Materias primas

Análisis Futuro de maíz y torta

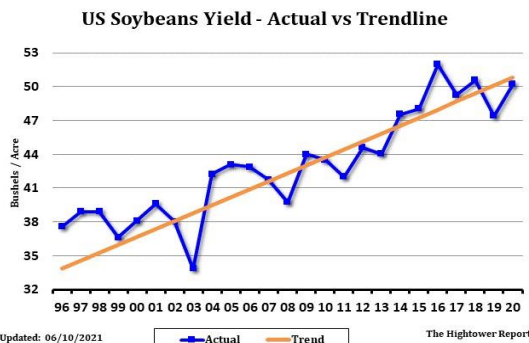
Con un reporte muy alcista ayer donde el USDA reporto áreas sembradas por debajo de las esperadas en USA, Stone X le compartió a Itacol escenarios de lo que podría pasar a septiembre según el efecto del clima sobre el rendimiento de los cultivos, presentando 4 posibles alternativas así; Con 92.7 millones de acres que se reportaron ayer y 179 b/a que es lo que tiene el ultimo WASDE (Alt. #1) tendríamos inventarios finales de 1.600 m/b y suministro para 39 días. Pero, en el peor escenario (alt #4) tendríamos inventarios de 845 m/b y suministro solo para 21 días. Solo en 2012 hemos tenido inventarios tan bajos.

Maíz	USDA		Estimados StoneX y Escenarios				
	2020-21	2021-22	2021-22	2021-22	2021-22	2021-22	
	Old-Crop	New-Crop	Nuevos acres	Alt. #1	Alt. #2	Alt. #3	Alt. #4
Superficie Sembrada	90.8	91.14	92.7	92.70	92.70	92.70	92.70
Superficie Cosechada	82.5	83.5	84.93	84.93	84.93	84.93	84.93
Rendimiento por Acre Cosechado	172.0	179.5	179.5	178.0	175.0	173.0	170.0
Inventarios Iniciales	1,919	1,107	1,107	1,107	1,107	1,107	1,107
Producción	14,182	14,990	15,245	15,118	14,863	14,693	14,438
Importaciones	25	25	25	25	25	25	25
Disponible	16,127	16,122	16,377	16,250	15,995	15,825	15,570
Uso Forrajero	5,700	5,700	5,750	5,750	5,750	5,750	5,750
Otro Uso Doméstico	6,470	6,615	6,665	6,665	6,665	6,665	6,665
Ethanol	5,050	5,200	5,250	5,250	5,250	5,250	5,250
Doméstico, Total	12,170	12,315	12,415	12,415	12,415	12,415	12,415
Exportaciones	2,850	2,450	2,310	2,310	2,310	2,310	2,310
Uso, Total	15,020	14,765	14,725	14,725	14,725	14,725	14,725
Inventarios Finales	1,107	1,157	1,652	1,525	1,270	1,100	845.3958
Inventarios vs Uso	7.4%	9.2%	11.2%	10.4%	8.6%	7.5%	5.7%
Días de Suministro	26.9	33.5	39.1	37.8	31.5	27.3	21.0

En soya la situación es más crítica porque con los acres que tuvimos ayer, un rendimiento por debajo de los 50 b/a nos dejaría sin días de suministro en USA. Lo más bajo han sido 75 millones de bushels en 2007 que es algo cercano a la (Alt. #2).

Soya	USDA		Estimados StoneX y Escenarios				
	2020-21	2021-22	2021-22	2021-22	2021-22	2021-22	
	Cosecha Vieja	Cosecha Nueva	Nuevos acres	Alt. #1	Alt. #2	Alt. #3	Alt. #4
Superficie Sembrada	83.1	87.6	87.6	87.60	87.60	87.60	87.60
Superficie Cosechada	82.3	86.7	86.7	86.7	86.7	86.7	86.7
Rendimiento por Acre Cosechado	50.2	50.8	50.8	50.5	50.0	49.5	48.0
Inventarios Iniciales	525	135	133	133	133	133	133
Producción	4,135	4,405	4,404	4,378.4	4,335	4,292	4,162
Importaciones	35	35	35	35	35	35	35
Disponible	4,695	4,575	4,572	4,546	4,503	4,460	4,330
Molienda	2,175	2,225	2,225	2,225	2,225	2,225	2,225
Otro Uso Doméstico	106	119	119	119	119	119	119
Doméstico, Total	2,281	2,344	2,344	2,344	2,344	2,344	2,344
Exportaciones	2,280	2,075	2,075	2,075	2,075	2,075	2,075
Uso, Total	4,560	4,420	4,420	4,420	4,420	4,420	4,420
Inventarios Finales	135	155	152	126	83	40	-90
Inventarios vs Uso	3.0%	3.5%	3.4%	2.9%	1.9%	0.9%	-2.0%
Días de Suministro	10.8	12.8	12.6	10.4	6.9	3.3	-7.5

Un rinde en soya por debajo de los 50 b/a no es improbable según la historia.



Reporte de dólar

Dólar en 3.763 presionado esta semana porque Banrep no subió tasas de interés como si lo hicieron México y Brasil, quienes son nuestra competencia atrayendo inversionistas extranjeros. Estas monedas si se han revaluado en los últimos meses a diferencia del peso donde los inversionistas nos siguen castigando porque ya anticipan una baja en la calificación crediticia (asociada a un mayor riesgo), pero nuestro banco central no sube tasas para equiparar estos niveles mayores de riesgo para ello.

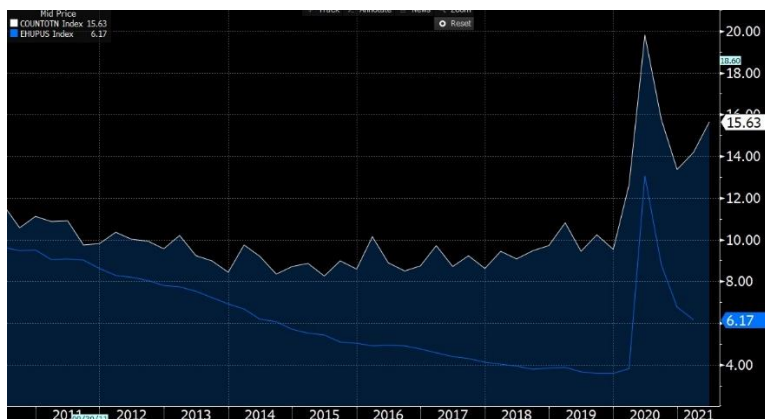
Petróleo sigue en máximos desde 2018 en 75 unidades, pero el desempleo nacional tuvo un alza frente al mes pasado en 15.6%.

El 3.765 ha sido un techo que no ha superado desde finales de abril, por lo que cierres por encima de este nivel nos podrían llevar al 3.800. Retrocesos nos podrían enviar al 3.713 como el mínimo de la semana pasada y sobre el promedio móvil de 50 días (línea fucsia).

Hoy la OPEC decide cuanto va a liberar de producción luego de que la demanda del hidrocarburo se ha recuperado fuertemente.



El desempleo en USA alcanzó un 12% a inicios de pandemia pero ha regresado al 6%. En Colombia alcanzamos el 20%, bajamos hasta el 14% en diciembre pero volvimos a dar un repunte a mayo en 15,6%.





Materias primas