

26 de julho de 2019

## Milho

A sessão de ontem (25) foi de ligeira queda no milho, com as temperaturas atuais se mostrando agradáveis demais para deixar qualquer um animado. Embora o volume diário tenha sido baixo, é como se os fundos estivessem liquidando sua posição. Os spreads também parecem indicar isso, com uma negociação mais suave esta semana. O CU/CZ tem se mostrado especialmente fraco, conforme as exportações permanecem lentas e a colheita do sul se aproxima. Sul e Delta devem ter uma boa safra de milho chegando. Para onde isso seguirá com um programa de exportação lento? Para o Norte dos EUA? O relatório da CFTC desta sexta-feira será interessante.

As vendas de exportação dos EUA totalizaram apenas 121 mil toneladas de safra velha e 386 mil de safra nova. Com seis semanas restantes no ano-safra, as vendas estão 7% abaixo do ritmo necessário para atingir o número do USDA. O milho dos EUA continua com um prêmio de quase US\$ 19 por tonelada para o grão argentino.

A polinização da safra norte-americana deve atingir seu pico nesta e na próxima semana, e deve seguir relativamente bem com o clima mais frio. A safra ainda precisa que agosto e setembro sejam adequados para sua conclusão. O mercado discute diariamente sobre a área plantada e o potencial de rendimento, com a esperança de mais respostas em 12 de agosto. Ainda assim, pode ser uma longa espera para o mercado se o clima continuar bom.

A demanda interna da China permanece lenta, com vendas das Reservas registrando apenas 0,68 milhão de toneladas de 4 milhões oferecidas.

## Soja

O mercado mostrou-se firme desde o início da sessão, antecipando negócios potenciais com a China. Porém, em seguida, veio o relatório de vendas de exportação dos EUA, mostrando cancelamentos novamente. A safra velha registrou cancelamento líquido de 78 mil toneladas, com a China sendo responsável por 148 mil toneladas canceladas. A safra nova mostrou número fraco de 223,7 mil toneladas.

A China anunciou que compraria de 2 a 3 milhões de toneladas de soja dos EUA e renunciaria às tarifas m gesto de boa vontade antes das reuniões no início da próxima semana. O mercado já passou por isso antes, acabando por se desapontar. E 2-3 milhões de toneladas são uma gota no oceano em comparação com a compra normal de soja norte-americana que normalmente ocorre no final do verão até a colheita – em ritmos históricos anteriores, essas compras já chegaram a 9 milhões de toneladas por mês.

As atualizações climáticas de ontem foram baixistas, mostrando pouca mudança na previsão de precipitação, mas mais frio nos períodos de 6 a 10 e 11 a 15 dias. Um bolsão de seca notável desenvolveu-se do leste de Iowa até Decatur, Illinois. Chuvas serão necessárias para ajudar a concluir a safra de soja naquela região, embora a situação provavelmente não seja crítica ainda com as temperaturas mais baixas.

## Trigo

Boas vendas de exportação dos EUA ajudaram o mercado no começo do dia de ontem. O USDA relatou 659,7 mil toneladas vendidas, um aumento de 90% em relação à semana anterior. Japão, México e destinos desconhecidos foram os destaques.

O tour de safra do trigo de primavera relata rendimentos médios, queda de 1,2 bu/acre em relação ao ano passado para 40,6 bu/acre, com mais ocorrência da doença à medida que avança para o trigo plantado mais tarde.

O USDA anunciou os detalhes do novo Programa de Facilitação de Mercado com taxas de pagamento por condado. As inscrições -se para o programa começam em 29 de julho. O primeiro pagamento será composto pelo maior valor entre 50% do pagamento calculado pelo produtor ou US\$ 15 por acre e será feito entre meados e final de agosto. O programa será dividido em três parcelas, com a segunda e a terceira avaliadas conforme as condições de mercado e as oportunidades/problemas comerciais. A maioria dos condados de Iowa está entre US\$ 40 e US\$ 75 por acre.

## CBOT

	Máxima	Mínima	Fechamento	Varição
Milho Julho	4,2575	4,18	4,185	- 5 ½
Milho Dezembro	4,33	4,265	4,275	- 3 ¼
Soja Julho	8,96	8,81	8,825	- 8 ½
Soja Novembro	9,135	8,98	8,9975	- 8 ½
Trigo Julho	5,075	4,9225	4,995	+ 1 ¾