

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Jueves, 1 de octubre 2015: La soja cerró con pérdidas a pesar de los alentadores datos de exportación. La harina ante la poca demanda cerró en rojo mientras que el aceite fue arrastrado a terreno negativo por el comportamiento a la baja del petróleo. La canola sintió estos efectos. Los cereales cerraron con ganancias, mientras que el algodón estuvo mixto.

Soja

A pesar de los alentadores datos de ventas para exportación, la soja cerró a la baja. El contrato Noviembre, de referencia para EEUU, finalizó en 322\$/t o 877 debido a una caída de 5,42\$. Los contratos de Marzo y Mayo 2016 también tuvieron saldos negativos. El primero cerró a 325\$/t o 885 (-4,59\$) y el segundo finalizó en 326\$/t o 888 debido a una diferencia de -4,23\$. La harina ante la poca demanda cerró en rojo mientras que el aceite fue arrastrado a terreno negativo por el comportamiento a la baja del petróleo. El USDA informó la venta de 2,5MT, de las cuales 1,18MT fueron para China, mientras que para la próxima zafra se informó la venta de 4,400t para Panamá. Las exportaciones llegaron a 814.900t, de las cuales a China fueron enviadas 318.400t. Además en la jornada, se informó la venta de 120.000t a China para la presente zafra. Los datos muestran la importante participación de China, pero fueron insuficientes para alentar al mercado al alza. En su primer informe de procesamiento de soja, el USDA informó que se han molido 3,97MT en el mes de Agosto, valor que estuvo por encima de los 3,86MT estimados por los operadores.

Maíz

El maíz cerró levemente al alza en una jornada donde los inversionistas vendieron soja y compraron maíz. El maíz para Diciembre perdió 39 centavos y cerró en 153\$/t. El de Marzo finalizó en 157\$/t (-39 centavos) y el de Mayo en 160\$/t (-30 centavos). Las ventas para exportación para el presente año comercial llegaron a 748.200 toneladas, que estuvo 76% por encima del dato de la semana previa. Sin embargo el compromiso del presente año (ventas más embarques) en relación al objetivo de exportación de la presente zafra del USDA está 12 puntos porcentuales de la media histórica. Se informó además de ventas de 53.100t para la próxima zafra. Las exportaciones llegaron a 813.800 toneladas, un 2% por encima de lo embarcado la semana previa. En Argentina, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires informó que la siembra de maíz para la zafra 2015/2016 avanza llegando a cubrir el 13,2% de las 2.720.000 hectáreas proyectadas. El año pasado la siembra de maíz comercial alcanzó 3.400.000 hectáreas. Se observa una disminución en la aplicación de tecnología en los lotes sembrados, que se refiere al menor uso de fertilizantes y mayor uso de semillas propias.

Trigo

En Chicago el trigo rojo blando de invierno finalizó en 190\$/t (+2,02\$), mientras que en

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Kansas, el trigo rojo duro de invierno, cerró en 186 \$/t (2,11\$). En Minneapolis, el trigo rojo duro de primavera ganó 1,56\$ y finalizó en 195\$/t. La Bolsa de Cereales de Buenos Aires informó que "poco menos del 65 % de las 3.700.000 hectáreas implantadas durante la presente campaña, transitan etapas de crecimiento y desarrollo bajo una condición hídrica que varía entre óptima y adecuada; mientras que otro 29,5 % de la superficie aún mantiene una oferta hídrica regular y solo un 4,3 % del área se encuentra afectada por déficit". Para la zona núcleo, la Bolsa de Comercio de Rosario presentó su primera estimación de rendimiento que apunta a 3.000 a 4.000 kg/ha pero con importantes variaciones según el nivel tecnológico (básicamente fertilización) aplicados.

Canola

Luego del repunte de la víspera los contratos de canola volvieron a caer. El contrato Noviembre cayó 5,10C\$ y finalizó en 471C\$/t. Los demás contratos cerraron así: Enero en 476C\$/t (-4,80C\$), Marzo en 478C\$/t (-4,80C\$) y Mayo en 478C\$/t (-4,90C\$). Un operador explicó que el precio se mantenía por cuarto día por encima del nivel de resistencia técnica lo cual llevó a la venta para obtener ganancias ante el segundo día de cierres negativos. Desde el lado de los aspectos fundamentales de oferta y demanda, la apreciación de la moneda local sumado a la caída de la soja en Chicago aportó para la baja. La reticencia de los agricultores a vender y la firme demanda comercial actúan de freno a mayores caídas. La colza cerró el jueves en 369euros/t en el contrato Noviembre, una leve ganancia de 41centavos. Igualmente la cotización Febrero sumó 34 centavos a su cotización para terminar en 368euros/tonelada. En Malasia el aceite de palma para Octubre sumó 38RM para cerrar en 2.344RM.

Arroz

Los futuros de arroz en Chicago se comportaron en sintonía con el maíz y el trigo y cerraron con ganancias. Si bien los datos de rendimiento agronómico son bajos, menores a lo esperado y en algunos casos con pérdidas de más del 10%, el rendimiento industrial y la calidad están en el rango esperado. El arroz reversionó su comportamiento de los dos últimos días y finalizó con ganancias. El contrato Noviembre sumó 2,20\$ y cerró en 293\$/t, mientras que el de Enero cerró en 299\$/t. El USDA informó la venta de 70.500 toneladas para la presente zafra, un incremento de 19% en la semana, y la exportación de 42.200 toneladas, la mitad del valor de la semana previa. El Indicador arroz en cascará ESALQ/BM&FBovespa cerró en 802R\$/t (40,09R\$/bolsa), mientras que en dólares subió levemente hasta 201\$/t (10,05\$/bolsa). Los aumentos en moneda local de la fecha (+3,60R\$/t) estuvo prácticamente a la mitad del correspondiente a la víspera. La variación en dólares fue de tan solo 20centavos/tonelada contra los 6,0\$/t de la jornada previa. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI) finalizó en 383\$/t, seis dólares por debajo del valor de la víspera.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Algodón

Los futuros de algodón cerraron mixtos en la fecha favorecidos por lo datos de exportación pero afectados negativamente por la apreciación del dólar, que si bien se redujo levemente hoy, y la incertidumbre sobre la economía del principal consumidor, China. El algodón cerró en Octubre con +3,53\$ en 1.315\$/t (59,65centavos/libra). Con similar ganancia finalizó el contrato de Diciembre en 1.336 o 60,60 centavos/libra. El de Marzo cerró en 1.329\$/t (60,29centavos/libra) debido a una caída de 44 centavos de dólar por tonelada. Mayó también perdió 22 centavos y finalizó en 1.339\$/t o 60,75centavos/libra. Las ventas para exportación para la presente zafra llegaron a 117.300 toneladas, un aumento del 26% en relación a la semana previa. Los compromisos de ventas a China están al 55% del alcanzado un año atrás. El Índice Cotlook "A" disminuyó 350 puntos (-0,359) para cerrar en 66,90.

Otros commodities

El índice dólar luego de sumar casi 500 puntos a su cotización en la víspera, cayó 155 puntos en la jornada de hoy (-0,155) cerrando en 96,325. El petróleo cerró en baja. El Brent perdió 68 centavos (-1,4%) y finalizó en 47,69\$/barril, mientras que el WTI cedió 35 centavos (-0,80%) y cerró en 44,74\$/barril. En Real y las cotizaciones del peso argentino tanto oficial como el paralelo se depreciaron entre 1 y 4 centavos, mientras que el Peso uruguayo se apreció 3 centavos. El Guaraní perdió 11 puntos en la jornada o -0,19%.

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Oryza, BCP, BCB, BCA, CE-PEA/ESALQ, AgriMoney, Cotlook.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 30-Setiembre-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.9729	3.9794	0.01	0.16%
P. argentino oficial	9.4192	9.4300	0.01	0.11%
P. argentino paralelo	15.98	16.02	0.04	0.25%
Guarani	5,641	5,652	11	0.19%
Peso uruguayo	29.13	29.10	(0.03)	-0.10%

Fuente: Bancos Centrales y Diario La Nación para el Peso argentino paralelo Signo positivo indican devaluación; s/a sin actividad

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

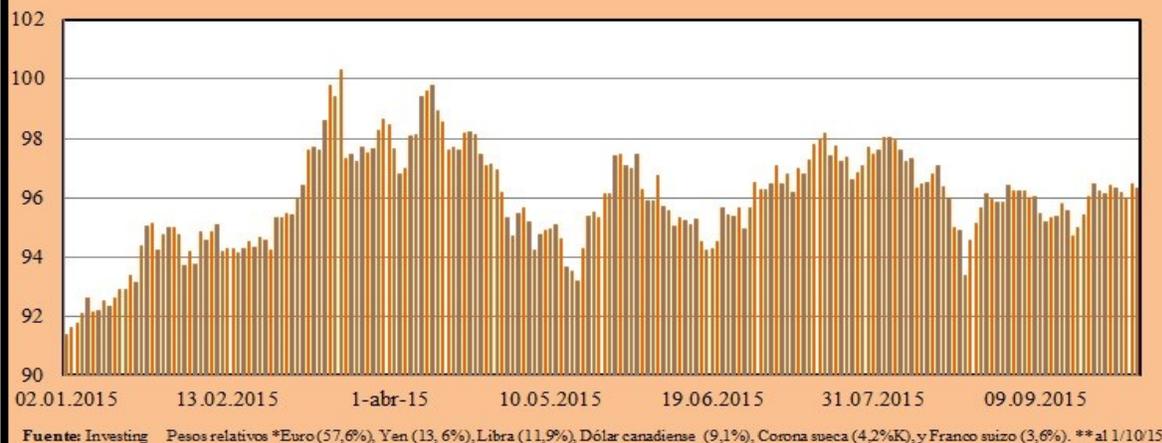
Cotización Guarani/dólar (Enero-October 2015*)



Cotización Real/dólar (Enero-October 2015*)



Indice dólar*: Precio de cierre diario desde Enero a October 2015**



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

1/Octubre/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	322	(5.42)
	Enero-2016	324	(4.87)
	Marzo-2016	325	(4.59)
	Mayo-2016	326	(4.23)
Harina	Octubre 2015	334	(6.28)
	Diciembre 2015	335	(5.62)
	Enero-2016	334	(5.51)
	Marzo-2016	333	(5.51)
Aceite	Octubre 2015	597	(0.22)
	Diciembre 2015	602	(0.44)
	Enero-2016	609	(0.66)
	Marzo-2016	615	(0.44)
Maiz	Diciembre 2015	153	0.39
	Marzo-2016	157	0.39
	Mayo-2016	160	0.30
	Julio-2016	162	0.00
Trigo Chicago	Diciembre 2015	0	0.00
	Marzo-2016	190	2.02
	Mayo-2016	193	1.75
	Julio-2016	194	1.47
Trigo Kansas	Diciembre 2015	186	2.11
	Marzo-2016	192	2.02
	Mayo-2016	195	2.02
	Julio-2016	199	2.11
Trigo Minneapolis	Diciembre 2015	0	0.00
	Marzo-2016	195	1.56
	Mayo-2016	200	1.38
	Julio-2016	203	1.19
Canola	Noviembre-2015	471	(5.10)
	Enero-2016	476	(4.80)
	Marzo-2016	478	(4.80)
	Mayo-2016	478	(4.90)
Arroz	Noviembre-2015	0	0.00
	Enero-2016	293	2.20
	Marzo-2016	299	1.98
	Mayo-2016	305	2.20
Algodón	Octubre 2015	1,315	3.53
	Diciembre 2015	1,336	3.53
	Marzo-2016	1,329	(0.44)
	Mayo-2016	1,339	(0.22)

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York. (1C\$= 0.7544 US\$)