



Lunes 4 de abril 2016: La soja cerró con pérdidas al inicio de la semana debido a ventas técnicas y a los magros datos de inspección para exportación. El maíz estuvo mixto y los trigos de invierno se ajustaron a la baja, mientras que el de primavera al igual que el maíz fue mixto. El petróleo y el dólar finalizaron con pérdidas. El BCP informó que la inflación en Marzo fue de -0,5%, contra -0,1% de Marzo del año pasado. El índice de *commodities* CRB perdió 1,33% cerrando en 165,7912.

Soja, trigo y maíz

La **soja** Mayo cerró en 914\$/b y la de Noviembre en 929\$/b, con pérdidas que oscilaron entre -0,43 y -0,52%. El ratio soja/maíz quedó al final de la jornada en 2,35 similar al viernes. Las inspecciones para exportación se redujo en un 64% en relación a la semana pasada y a al de un año atrás. El total inspeccionado no alcanzó ni el límite inferior del rango esperado por el mercado. En el acumulativo, el total del presente año comercial está a -7,3% del correspondiente a la zafra anterior. Ag Rural informó que la cosecha de soja llegó al 76% en Brasil, con el 60% vendido contra 53% del año pasado.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Mayo-2016	336	(1.75)
	Julio-2016	339	(1.65)
	Agosto-2016	340	(1.56)
	Setiembre-2016	340	(1.47)

En Rosario, la Bolsa de Comercio informó que las fábricas pagaron entre 3.100 y 3.150 pesos por tonelada. Las entregas para Mayo se pactaron en 215 \$/t. En el Mercado a Términos el contrato Mayo se ajustó en 217,5\$/t. En Coopavel la soja continúa sin cambios en 62,5R\$/bolsa, mientras que en el Puerto de Paranagua tanto el disponible como las entregas para Mayo cedieron 0,66% cerrando en 75,50R\$/bolsa. El mercado disponible tiende a la baja debido a la abundante oferta y a desvalorización del dólar frente al real. En la semana pasada la moneda local cerró con una apreciación de más del 3%. En la Bolsa de Futuros de San Pablo la soja cerró con una caída de 0,44% ajustándose en 20,45\$/bolsa. Los precios siguen la caída observada en Chicago,

El **maíz** cerró mixto, mostrando fortaleza en el contrato más cercano pero debilidad en el correspondiente a la nueva zafra (Diciembre). Las inspecciones para exportación mostraron un aumento respecto a la semana pasada y a las recientes, llevando el acumulado del año a 86% del correspondiente a la zafra anterior.

Desde Argentina se informó que el requerimiento de mezcla de alcohol en el combustible, que en Febrero aumento de 10 a 12%, se dividiría en partes iguales entre los provenientes de caña de azúcar y maíz. El maíz en los puertos de Rosario osciló



entre 2.100 y 2.150 pesos por tonelada. Para descargas diferidas a los meses de Mayo a Setiembre los precios estuvieron en 140\$/t, con mejoras a partir de Octubre que cotizó en 142\$/t. No hubo operaciones en el segmento de futuros. El contrato Julio cerró en 143,5\$/t. En Paraná, Coopavel, al igual que con la soja no varió su cotización de maíz que sigue en 36R\$/bolsa, mientras que en el Puerto de Paranagua las entregas pactadas para Setiembre cayeron 3,12% hasta 31,0R\$/bolsa. En San Pablo los futuros cerraron con ganancias. El contrato Mayo se ajustó en 46,51R\$/bolsa (3,06%), Junio en 38,25R\$/bolsa (+2,52%) y Setiembre en 35,70R\$/bolsa (+2,44%).

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Maíz	Mayo-2016	140	0.20
	Julio-2016	141	0.00
	Setiembre-2016	142	0.00
	Diciembre-2016	145	(0.30)

Los futuros de **trigo** estuvieron mixtos al cierre de la jornada. Los de invierno se ajustaron a la baja, mientras que el de primavera estuvo más bien mixto. Las inspecciones para exportación fue menor a la de la semana pasada y al del año pasado igualmente, dando poco soporte a los precios y ratificando la mala posición competitiva del trigo de EEUU. El acumulado del presente año está a -12% del alcanzado un año atrás. Mientras el trigo norteamericano tiene problemas para ser exportado, desde la competencia se informan de aumentos. Así por ejemplo, las ventas de Rusia entre el 1 de Julio 2015 y el 31 de Marzo 2016 crecieron 3,5% en relación al mismo periodo de la zafra anterior.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Kansas (rojo duro de invierno)	Mayo-2016	175	(0.92)
	Julio-2016	179	(0.73)
	Setiembre-2016	184	(0.64)
	Diciembre-2016	192	(0.55)

El trigo en condiciones Cámara para entrega en Julio se cotizaba a 155\$/t. Por el producto disponible el precio estaba en 2.000 pesos por tonelada. No hubo mayores cambios por el trigo con proteína 10,5% y PH 78, que se mantuvo por encima de los 180\$/t. No hubo operaciones en el segmento de futuros. El trigo para Julio se ajustó en 159\$/t. El precio promedio de trigo CEPEA/ESALQ – Estado de Paraná cerró a la baja, tanto en moneda local como en dólares. Al cierre de la jornada la cotización en reales fue de 766R\$/t y en dólares de 213\$/t. En términos relativos fue una disminución del 0,6% en reales 1,5% en dólares. El mismo indicador para el Estado de Rio Grande do



Sul (trigo blanco) a diferencia del de Paraná tuvo una suba (+0,5%) en reales hasta 667R\$/t. En dólares en consonancia con el trigo duro cedió 0,5% hasta 185\$/t.

Canola, algodón y arroz

Los futuros de **canola** cerraron con ganancias luego de cotizarse a ambos para arriba y abajo del precio de cierre del viernes. Los fondos especulativos con coberturas cortas fueron los principales compradores. La cotización del dólar canadiense y las ganancias del aceite de soja dieron soporte a la suba desde el lado de los aspectos fundamentales. La falta de lluvia en algunas zonas productoras y las pérdidas en la soja limitaron las ganancias.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (C\$/t)
Canola	Mayo-2016	482	2.50
	Julio-2016	488	2.60
	Noviembre-2016	486	2.00
	Enero-2017	489	2.60

El aceite de palma continuó con la suba que inició el viernes pasado. En la fecha sumó 0,80% cerrando en 2.758 ringgit por tonelada, superando el pico de la semana pasada. En dólares, la cotización subió a 706\$/t, desde los 703\$/t del viernes. En Europa, la colza igualmente volvió a subir, esta vez sumando 1,25 euros a su cotización (+0,34%) y ajustándose en 369 euros por tonelada.

El **arroz** tuvo un cierre positivo en la Bolsa de Chicago, igualmente el Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo, que terminó la jornada en 385\$/t, dos dólares por debajo del precio de cierre del viernes pasado. El indicador arroz en cascara ESALQ/SENAR-RS tuvo un leve cambio al cierre de la jornada en términos de moneda local. El indicador cerró en 39,54R\$/bolsa cediendo 6 centavos. En dólares el precio se mantuvo sin cambios en 220\$/t.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Arroz	Mayo-2016	216	1.10
	Julio-2016	222	0.88
	Setiembre-2016	226	1.10
	Noviembre-2016	229	0.66

El jueves pasado EMATER/RS informó que la cosecha de arroz en ese estado había llegado al 34% de la superficie sembrada, muy por debajo de la media reciente que es del 60%. El cultivo de arroz ha enfrentado contratiempos desde el momento mismo de



su siembra. Sin embargo el rendimiento es satisfactorio promediando 7.500 a 8.000 kg/ha. El precio medio en la semana pasada fue de 40,40R\$/bolsa, igual a 808R\$/tonelada.

Los futuros de **algodón** cerraron con ganancias entre 19 y 28 puntos en los contratos de Mayo, Julio y Octubre, mientras que los futuros de la nueva zafra cerraron con ganancias entre 4 y 21 puntos. China anuncio que volverá a subastar parte de sus reservas en Abril, presionado los precios de los futuros hacia la baja. En la fecha, el precio promedio en el mercado físico de Nueva York cerró en 57,25\$/libra (ayer en 56,64\$/libra) y 275\$/fardo (ayer en 272\$/fardo). El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró en la jornada en 67,15 una suba de 0,75 respecto al viernes.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Algodón	Mayo-2016	4,674	(19.02)
	Julio-2016	4,649	(15.06)
	Octubre-2016	4,640	(22.20)
	Diciembre-2016	4,621	3.17

Otros commodities y tasa de cambio en el MERCOSUR

El **índice dólar**, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales cerró con una baja de 0,10% en 94,53. El petróleo igualmente tuvo un cierre a la baja. El Brent del Mar del Norte perdió 2,53% en su cotización respecto al cierre del viernes ajustándose en 37,69\$/barril. Por su lado el WTI, referencial del mercado de EEUU, cedió cerca de tres por ciento, específicamente cayó 2,96% para ajustarse en 35,07\$/barril.

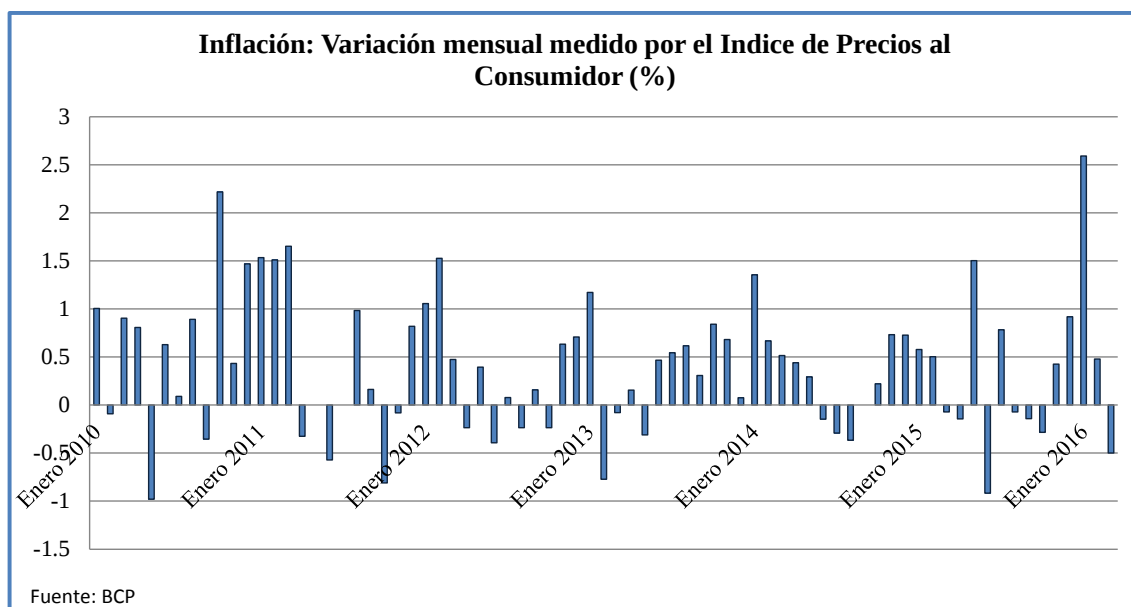
Al inicio de la semana, las **monedas** de los países del MERCOSUR tuvieron un comportamiento mixto frente al dólar de EEUU. El dólar se apreció en las dos mayores economías, destacándose en Brasil donde avanzó 1,52%. En el lado opuesto, el peso uruguayo se recuperó con fuerza subiendo 1,39% al final de la jornada, cerrando por debajo de los 31,50 pesos por dólar.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 4-Abril-2016				
Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.56	3.62	0.05	1.52%
Peso argentino	14.70	14.78	0.08	0.52%
Guarani	5,650	5,628	(21.94)	-0.39%
Peso uruguayo	31.85	31.40	(0.44)	-1.39%

Fuente: BCRA, BCU, BCP, Folha de Sao Paulo. Signo positivo indica devaluación de la moneda local o apreciación del dólar.

Varios

Según el Banco Central del Paraguay (BCP), “la inflación del mes de marzo del año 2016, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), fue del -0,5%, inferior a la tasa del -0,1% observada en el mismo mes del año anterior. Con este resultado, la inflación acumulada en el año asciende al 2,6%, por encima del 1% verificado en el mismo periodo en el año anterior. La inflación interanual, por su parte, fue del 4,7%, resultado menor al 5,1% observado en el mes de febrero del corriente año, y superior a la tasa del 2,6% registrada en el mes de febrero del año pasado”.





Anexos gráficos

Productos y contratos		Cierre	Variación
Dólar índice	Setiembre-2016	94.53	(0.09)
Petroleo Brent (\$/barril)	Junio-2016	37.69	(0.98)
Petroleo WTI (\$/barril)	Mayo-2016	35.70	(1.09)

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Harina de soja	Mayo-2016	296	(4.52)
	Julio-2016	299	(4.41)
	Agosto-2016	300	(4.08)
	Setiembre-2016	302	(3.86)

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Aceite de soja	Mayo-2016	765	5.29
	Julio-2016	770	5.73
	Agosto-2016	772	5.51
	Setiembre-2016	775	5.73

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Chicago (rojo suave de invierno)	Mayo-2016	174	(0.37)
	Julio-2016	177	(0.64)
	Setiembre-2016	180	(0.64)
	Diciembre-2016	185	(0.73)

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Minneapolis (rojo duro de primavera)	Mayo-2016	194	0.09
	Julio-2016	198	0.00
	Setiembre-2016	201	0.00
	Diciembre-2016	205	(0.09)

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Bonnifield, Oryza, FMI, BCP, Folha de Sao Paulo, BCRA, CEPEA/ESALQ, DERAL, IMEA, Noticias Agrícolas, Reuters, Bloomberg, Investing.com, AgriMoney, Cotlook, BCR, MATba