SOJEANDO
Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Martes 5 de Enero 2016: Compras técnicas con fines especulativos fueron la tónica dominante en la Bolsa de Chicago luego que los principales productos cerraran con importantes pérdidas en la víspera. Ante una mayor demanda, los precios subieron. Las lluvias en importantes zonas productoras de Brasil impactaron en la soja igualmente. El mercado accionario de China cerró con leves pérdidas, mucho menores que las del lunes. De cualquier modo sigue la incertidumbre. El petróleo sigue cayendo y el dólar fortaleciéndose. El índice de *commodities* CRB cedió 0,82% cerrando en 173,0666

Soja

Las coberturas cortas por parte de los especuladores fue la tónica del mercado de la soja en la fecha, luego que el producto tuviera una fuerte caída el día lunes. El mercado reaccionó a los datos de la Comisión de Valores, publicados ayer, que mostraron lo que técnicamente se conoce como una situación de sobreventa. En el análisis técnico, indica que los precios llegaron a un mínimo o piso, desde el cual empezaran a incrementarse. La estrategia en este tipo de mercado es la compra para luego ir vendiendo a precios mayores. Las compras incrementan la demanda y los precios suben, tal como se dio en la fecha. El contrato Enero cerró con una ganancia de 1,19$ o 0,38% cerrando en 319$/t (868$c/b), Marzo sumó 46 centavos y se ajustó en 315$/t (857$c/b), Mayo con un saldo positivo de 37 centavos terminó en 317$/t o 862$c/b, y Julio cerró en 319$/t (+55 centavos) igual a 869$c/b.

El aceite siente los efectos del cierre negativo en el petróleo que a su vez refleja la inseguridad sobre la dirección que tomara la economía mundial de frente a los últimos acontecimientos. Perdió cerca de 1% al cierre de la jornada (ayer alrededor de 2%). Enero cedió 6,61$ y se ajustó en 653$/t, Marzo cayó a 657$/t debido a una pérdida de 6,83$, el de mayor magnitud entre los cuatro contratos más próximos. La harina siguió al grano cerrando con ganancias. La posición Enero ganó 2,31$ (+0,80%) para finalizar en 292$/t, mientras que Marzo con una ganancia de 2,09$ terminó en 294$/t.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Soja	Enero-2016	319	1.19
	Marzo-2016	315	0.46
	Mayo-2016	317	0.37
	Julio-2016	319	0.55

Mayores subas en los precios se vieron frenados por las amenazas desde Sudamérica donde importantes zonas productoras de Brasil recibieron lluvias. Estas se concentraron en el centro y norte con precipitaciones de más de 150 mm en ciertos lugares informó Somar Meteorologia, que además pronostica lluvias más intensas para el sur y norte de Mato Grosso. La incertidumbre sobre la economía de China aporta lo suyo.

Maíz

Al igual que en la soja, coberturas cortas con fines especulativos fue la dominante en el mercado del maíz en la fecha. Mayores avances fueron frenados por la baja demanda local para etanol y para la exportación. El fortalecimiento del dólar también afecta negativamente a la cotización. Marzo sumó 59 centavos (+0.43%) que lo ajustó a 139$/t; Mayo sumó 39 centavos a su cotización al final de las operaciones y cerró en 141$/t.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Maiz	Marzo-2016	139	0.59
	Mayo-2016	141	0.39
	Julio-2016	144	0.39
	Setiembre-2016	146	0.39

Trigo

Luego de la caída del lunes, los operadores realizaron fuertes compras con fines de coberturas cortas, que sin embargo se vieron limitadas por los aspectos fundamentales bajistas, mejora en las condiciones del trigo y escasas demanda para exportación. El USDA informó mejoras en las condiciones del trigo de invierno. Por ejemplo en Kansas el 54% está en condición buena a excelente, por encima del 49% del año pasado. En Chicago el trigo se recuperó y sumó 1,10$ a su contrato para entrega en Marzo que se ajustó en169$/t. Por su lado Mayo ganó 83 centavos hasta 171$/t. En Kansas la posición Marzo sumó 2,11$ y cerró en 169$/t, mientras que Mayo ganó 1,75$ para cerrar en 172$/t. En Minnesota la ganancia en el contrato de Marzo fue de 1,10$ para ajustarse en 179$/t y la de Mayo fue igual a 64 centavos con un precio de cierre igual a 182$/t.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Trigo Kansas (rojo duro de invierno)	Marzo-2016	169	2.11
	Mayo-2016	172	1.75
	Julio-2016	176	1.47
	Setiembre-2016	181	1.29

Canola

Las operaciones en el ICE de Winnipeg estuvieron lideradas por análisis técnicos, con compras y ventas especulativas basadas en lo que los gráficos técnicos indicaban. La caída en los futuros de aceite de soja en Chicago actuó de freno a una mayor cotización de los contratos. Enero ganó 2,40C$/t y finalizó en 476$/t, mientras que Marzo sumó 2,40C$ y cerró en 484C$/t. En los contratos más alejados, Mayo cerró en 491$/t y Julio

en 494$/t. En el mercado físico exportaciones continúan fuertes y compras activas por parte de los procesadores. Por otro lado la devaluación de la moneda local eleva los márgenes de procesamiento.

La colza recuperó parte de sus pérdidas de ayer al cerrar en 373,25 euros por tonelada. El aceite de palma cerró con ganancias de 0,74%, frente a la caída de 1,97% de la víspera. En moneda local el precio de ajuste fue 2.454 ringgit por tonelada y en dólares pasó de 559 a 563$/t.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación (C$/t)
Canola	Enero-2016	476	2.40
	Marzo-2016	484	2.40
	Mayo-2016	491	3.80
	Julio-2016	494	3.60

Arroz

Los futuros de arroz recuperaron sus pérdidas de la víspera. La Enero ganó 3,53$ y finalizó en 257$/t; Marzo hizo lo propio en 263$/t debido a un saldo positivo de 3,31$. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo continúa en 386$/t. El mercado físico se mostró algo más activo en la fecha con oferentes y demandantes buscando llegar a acuerdos. Colombia anunció una licitación de 65.972 toneladas de arroz de EEUU libre de aranceles, a llevarse a cabo el 1 de Febrero con fecha tope de entrega del 30 de Junio. Recientemente Colombia habilitó un cupo de 200.000 toneladas de arroz para Paraguay.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Arroz	Enero-2016	257	3.53
	Marzo-2016	263	3.31
	Mayo-2016	269	3.09
	Julio-2016	275	3.31

Algodón

Los futuros de algodón comercializados en el ICE de Nueva York estuvieron mixtos. Marzo cerró con una pequeña ganancia de 7 puntos que lo ajustó en 4.969$/t o 62,68$c/libra. Los siguientes tres tuvieron pérdidas igualmente leves. Mayo cerró en 5.030$/t o 63,45$c/libra, una diferencia de dos puntos. El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró en la jornada con una caída de 0,65 hasta 69,95.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Algodón	Marzo-2016	4,969	5.55
	Mayo-2016	5,030	(1.59)
	Julio-2016	5,087	(3.17)
	Octubre-2016	5,061	(7.13)

El Comité Consultivo del Algodón (ICAC por sus siglas en inglés) estima que el stock final del algodón disminuirá desde 22,03MT a 20,65MT en el periodo 2015/2016. El USDA estima en 22,77MT. El informe del comité estima una fuerte caída en la producción y en el consumo en relación al año pasado. De este modo la relación stock-uso caerá a 84,6% desde el 91,0% del periodo 2014/2015. Las importaciones de China caerán a 1,2MT, -34% en relación a las importadas en el temporada previa y lejos del récord de 5,34MT del 2011/2012. La producción China caerá 19% en el balance año a año, mientras que la de India se redujo 100.000 toneladas hasta 6,2MT y la de Pakistán en 200.000 t hasta 1,7MT. Su proyección de precios se elevó a 71$c/libra, un centavo de incremento, igual a 5.628$/t. Sin embargo de acuerdo a Blomberg existe un elevado stock de algodón en el mundo, "suficiente para confeccionar 17 remeras para cada habitante de la tierra", dando a entender que el precio tendería a la baja. El algodón fue el único *commodity* incluido en BRC que tuvo un cierre positivo (+3,0%) en el 2015, cuando que en promedio los productos básicos perdieron 24,7%. En resumidas cuentas, en el balance interanual la producción se proyecta en 23,11MT (-5,2%), el consumo en 24,37MT (-5,2%), las exportaciones en 7,35MT (-4,7%) y el stock final en 20,65MT (-5,8%)

Indice del Cotlook "A" promedio		
Años	$c/libra	$/t
2010/2011	164	13,000
2011/2012	100	7,927
2012/2013	88	6,976
2013/2014	91	7,214
2014/2015	71	5,628
2015/2016*	71	5,628
Fuente: ICAC	*Proyección	

Otros commodities y tasas de cambio

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales sumó 530 puntos hasta 99,50 en lo que parece un avance hacia la paridad con las demás monedas. El petróleo sumó otra jornada en rojo. El crudo del Mar del Norte perdió 80 centavos por barril en su entrega Febrero cerrando en 36,42$/barril. El referencial de EEUU cayó 79 centavos en el mismo contrato hasta 35,97$/barril.

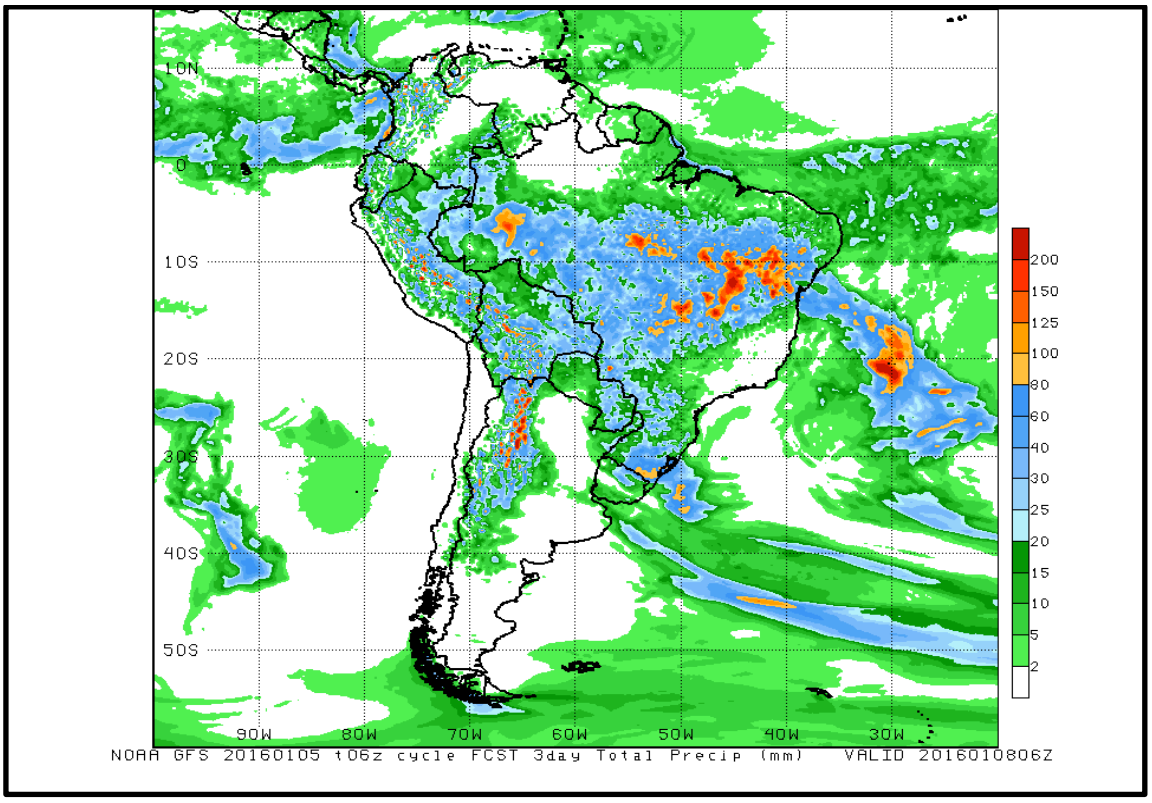
Las monedas de los países del MERCOSUR continuaron con su devolución lideradas esta vez por el peso argentino (2,95%). El real revertió su pérdida de ayer recuperando 1,02%; en la víspera cayó 3,43%.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 05-Enero-2016				
Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	4.0340	3.9930	(0.04)	-1.02%
Peso argentino	13.0692	13.4550	0.39	2.95%
Guarani	5,841	5,874	32.39	0.55%
Peso uruguayo	30.1890	30.2640	0.07	0.25%
Fuente: BCA, BCU, BCP, Folha de Sao Paulo. Signo positivo indica devaluación.				

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, COL-RICE.

Anexo gráfico

Pronóstico de lluvias al 08-01-2016



Fuente: www.cpc.ncep.noaa.gov/products/international/cpci/data/06/fcsts_samerica.shtml