

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Jueves, 5 de Noviembre 2015: Magros datos de exportación hicieron reaccionar al mercado a la baja en los commodities de nuestro interés, excepto arroz y algodón que cerraron en alza. El dólar volvió a subir, aunque en menor magnitud, en respuesta al comentario de la presidente de la Reserva Federal quien manifestó el miércoles que existen reales posibilidades de un incremento de la tasa de interés en Diciembre. El viernes se conocerán datos de empleo, una de las variables fundamentales para la decisión.

Soja

Datos de exportación por debajo de lo esperado y, lluvias en Brasil que facilitan la continuación de la siembra bajaron a la soja a precios mínimos no vistos en un mes y medio. El contrato Noviembre cerró en 319\$/t (868\$/c/b), una diferencia de -5,24\$/t. Enero cayó -7,35\$, hasta 317\$/t (864\$/c/b), Marzo finalizó en 318\$/t (866\$/c/b) y Mayo finalizó en 320\$/t (871\$/c/b). Los dos últimos cedieron -7,44\$/t cada uno. La harina cedió 5,95\$ para cerrar en 327\$/t mientras que el aceite cayó 14,77\$ hasta 614\$/t, ambos en su posición Diciembre. Las ventas para exportación de soja cayeron a 655.600 toneladas luego de marcar más de 2,0MT en las dos semanas previas. Las ventas de la semana fueron las menores en lo que va del año comercial. Las expectativas estaban entre 1,4 y 1,8MT. China fue el principal comprador. Así mismo se informó de ventas para la próxima zafra por 900 toneladas. Las exportaciones llegaron a 2.182.500 toneladas que fueron 22% inferior al de la semana anterior pero 17% más que un año atrás. Nuevamente China fue el principal destino. Las ventas de harina alcanzaron 246.200 toneladas para la presente zafra y 10.100 toneladas para la próxima. Lo del presente año fue 13% superior al de la semana previa. Las exportaciones alcanzaron 142.100. En aceite se informó de ventas por 36.200 toneladas, 56% por debajo del neto de la semana anterior, mientras que las exportaciones sumaron 10.700 toneladas. El mercado esperaba entre 150.000 a 300.000 t para harina y 10.000 a 80.000 t para aceite.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	319	(5.24)
	Enero-2016	317	(7.35)
	Marzo-2016	318	(7.44)
	Mayo-2016	320	(7.44)

Maíz

El maíz perdió 2,36\$/t cerrando a 147\$/t en el contrato Diciembre. Las ventas netas destinadas a la exportación alcanzaron 556.000 toneladas, 22% menor al de la semana previa, pero 7% superior al promedio reciente. Las ventas cayeron dentro de las

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

estimaciones del mercado que estaban entre 450.000 y 650.000 toneladas. Japón y México fueron los principales compradores. Igualmente se informó de ventas netas por 18.900 para la zafra 2016/2017. Se exportaron 492.700 toneladas, que estuvo 14% mayor al embarcado la semana pasada. Poco más de la mitad se destinó a México. Ventas técnicas y amplios suministros por la cosecha también aportaron lo suyo para la caída de la fecha. La UE redujo su estimación de producción de maíz para la zafra 2015/2016 dejándola en 58,4MT desde 57,4MT anterior. En la zafra anterior se cosechó un récord de 77,9MT.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Maíz	Diciembre 2015	147	(2.36)
	Marzo-2016	151	(2.17)
	Mayo-2016	153	(2.07)
	Julio-2016	155	(1.97)

Trigo

El trigo cerró en rojo. El trigo blando de invierno de Chicago no tuvo cambios en su contrato de Diciembre pero perdió entre 55 centavos y 1,65 \$ en las siguientes tres posiciones. En Kansas la caída fue mayor acrecentando la diferencia con el anterior. Diciembre perdió 2,48\$ y finalizó en 179\$/t. En Minneapolis la caída también fue importante, con Diciembre cayendo 2,94\$ hasta 290\$/t. El USDA informó que las ventas netas para exportación sumaron 84.600 toneladas, 85 y 80% por debajo del correspondiente a la semana previa y al promedio histórico reciente. Igualmente se informó de ventas netas por 21.000 toneladas para entrega en la próxima zafra. Ambas combinadas estuvieron lejos del rango 300.000 a 500.000 toneladas esperado por los operadores. Las exportaciones alcanzaron 176.900 toneladas.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	179	(2.48)
	Marzo-2016	184	(2.76)
	Mayo-2016	188	(2.66)
	Julio-2016	192	(2.48)

Canola

El contrato Noviembre cedió 6,70C\$ para finalizar en 468C\$/t, mientras que Enero perdió 6,90C\$ y cerró en 475C\$/t. La caída del complejo sojero afectó a la canola. Por otro lado los precios de ayer miércoles alentaron las ventas por parte de los agricultores que también contribuyeron al resultado negativo. A todo esto se sumó ventas

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

especulativas recogiendo beneficios de la suba del día previo. Desde Europa y Malasia también hubo soporte para la caída. La colza finalizó en rojo en todas sus posiciones, con la de Febrero perdiendo 2,25euros hasta 380euro/t. El aceite de palma cotizado en Malasia cedió en sus diversas posiciones; más específicamente Enero, la de mayor comercialización perdió 0,51% de su valor en moneda local cerrando en 2.348 ringgit, igual a 546\$/t.

Producto y contratos		Cierre (C\$/t)	Variación (C\$/t)
Canola	Noviembre-2015	468	(6.70)
	Enero-2016	475	(6.90)
	Marzo-2016	480	(6.40)
	Mayo-2016	482	(6.30)

Arroz

La compra por parte de los fondos especulativos alentó la suba en los futuros de arroz en la Bolsa de Chicago. El cereal tuvo un cierre con ganancias marginales entre 22 y 44 centavos. El contrato Noviembre cerró en 269\$/t y Enero en 275\$/t. Las lluvias en la zona productora de Brasil atrasan la cosecha dando así soporte al precio en Chicago. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo descendió a 393\$/t contra 394\$/t de los dos días previos. El USDA informó de ventas netas por 81.400 toneladas, 28% menor al de la semana anterior pero 27% por encima del promedio reciente. Las exportaciones llegaron a 45.500 toneladas, 42% y 39% por debajo de lo exportado en la semana anterior y el promedio reciente respectivamente. Se exportaron 45.500 toneladas, 42 y 39% por debajo del correspondiente a la semana anterior y al promedio reciente respectivamente.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Arroz	Noviembre-2015	269	0.44
	Enero-2016	275	0.22
	Marzo-2016	280	0.22
	Mayo-2016	286	0.22

Algodón

El algodón para entrega en Diciembre tuvo un avance marginal de 79 centavos por tonelada y cerró en 4.911\$/t (61,95\$/libra), mientras que Mayo ganó 8,72\$ hasta 4.985\$/t (62,89\$/libra). Los precios tuvieron soporte en los datos de ventas para

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

exportación. Se exportaron 147.200 fardos de 480 libras de algodón, casi 100% superior al de la semana anterior 32% por encima del promedio reciente. Igualmente se dieron ventas netas por 7.700 fardos para el próximo año comercial. Las compras netas de China, 7.607 fardos, la mayor desde fines de Setiembre también sirvió de soporte. Las exportaciones totalizaron 164.300 fardos, récord de esta zafra. El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró en la jornada 70 puntos por debajo en 69,05. En el mercado físico de Nueva York el precio promedio 60,39\$/libra o 4.813\$/t.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Algodón	Octubre 2015	4,911	0.79
	Diciembre 2015	4,925	8.72
	Marzo-2016	4,985	8.72
	Mayo-2016	5,019	9.51

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales tuvo una ganancia marginal de 20 puntos hasta 98,05. El petróleo cerró una jornada negativa en la cual el Brent perdió 60 centavos finalizando en 47,98\$/barril, mientras que el WTI tuvo una caída de 1,12\$ o 2,42% para finalizar en 45,20\$/barril. Las monedas de los países del MERCOSUR se devaluaron al cierre de la jornada con la excepción del paralelo de Argentina que se apreció 1,55%. El real cortó dos días de ganancias ante la moneda norteamericana, mientras que el guaraní finalizó una racha similar pero desde el pasado 29 de octubre, periodo en el cual acumuló casi 100 G o 1,70% de apreciación. El peso uruguayo cedió levemente y el peso argentino oficial continuó en su usual ritmo de leves pero constates devaluaciones diarias.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 5-Noviembre-2015				
Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.7687	3.7893	0.02	0.55%
P. argentino oficial	9.5697	9.5785	0.01	0.09%
P. argentino paralelo	15.51	15.27	(0.24)	-1.55%
Guarani	5,573	5,617	43	0.77%
Peso uruguayo	29.39	29.46	0.07	0.26%

Fuente: Bancos Centrales y www.dólar.argentino.com.ar para el paralelo. Signo positivo indica devaluación. s/a sin actividad

Varios

El Banco Central del Paraguay presentó su informe de inflación correspondiente a [Octubre 2015](#). El informe destaca que "La inflación del mes de octubre del año 2015, medida por la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), fue del -0,3%,

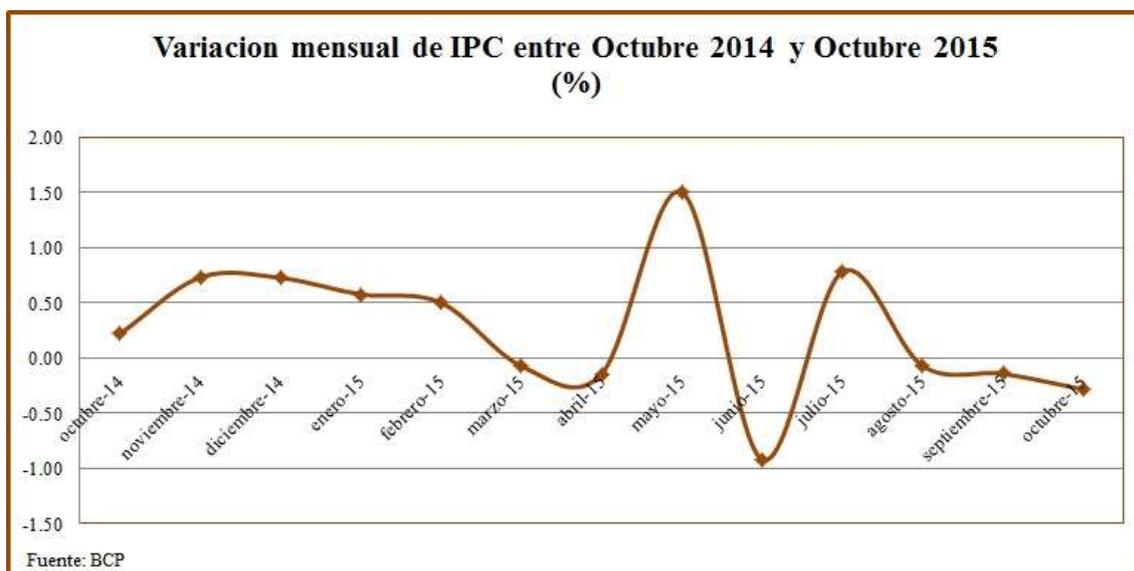
SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

menor a la tasa del 0,2% observada en el mismo mes del año anterior. Con este resultado, la inflación acumulada en el año asciende al 1,7%, por debajo del 2,7% verificado en el mismo periodo del año anterior. La inflación interanual, por su parte, fue del 3,2%, resultado menor al 3,7% observado en setiembre del corriente año, y también por debajo de la tasa del 3,5% registrada en el mes de octubre del año pasado”.

El resultado responde principalmente a la disminución en el precio de los bienes alimenticios. Se destaca las disminuciones en los cereales y derivados, especialmente trigo, debido a la abundante cosecha, y arroz. Igualmente, luego de un invierno atípicamente cálido la abundancia leche lleva a los productos lácteos a una reducción de su precio. En el lado opuesto se dieron incremento en el precio de carne vacuna, embutidos y carne en conserva, azúcar al igual que las bebidas alcohólicas.

La inflación mensual perteneciente a bienes nacionales fue del 0,4%, que en el año lleva acumulado 1,2%, mientras que la atribuible a bienes importados (sin fruta y hortalizas) fue 1% que lleva acumulado 2,9% en el presente año.



Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Oryza, FMI, BCP, BCB, BCA, CEPEA/ESALQ, DERAL, IMEA, AgriMoney, Cotlook, Bolsa de Comercio de Rosario, Bolsa de Cereales de Buenos Aires.

Anexos

