

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Viernes 6 de Noviembre 2015: El posicionamiento de cara al informe mensual del USDA dirige las operaciones en Chicago. Se espera aumento en la producción y stock final de soja y poca variación en maíz. El Departamento de Trabajo informó la creación de suficiente puestos de trabajo en EEUU para que la tasa de desempleo disminuyera una décima hasta 5,0%. Los analistas no esperaban cambios. Esto prácticamente cierra la ecuación para elevar la tasa de interés. El dólar reaccionó sumando 1.200 puntos, con lo cual lleva ganado 2.200 puntos en el mes de Noviembre.

Soja

Cierre positivo de la soja en el último día de la semana, pero no lo suficiente para finalizar con ganancias en el intersemanal. El contrato Noviembre cerró en 320\$/t (871\$/b). El contrato más activo, Enero finalizó en 319\$/t (867\$/b). Entre los de nuestro interés, Marzo finalizó en 319\$/t (871\$/b) con una ganancia de 1,19\$, mientras que Mayo sumó 1,29\$ para finalizar en 321\$/t (875\$/b). La harina tuvo cierres negativo en las posiciones Diciembre, Enero y Marzo que fueron marginalmente bajas, mientras que Mayo cerró 11 centavos para arriba en 323\$/t. Diciembre finalizó en 326\$/t (-77 centavos). El aceite sumó entre 4,50 y 5,30\$/t en la jornada. El contrato Diciembre finalizó en 618\$/t. En el balance semanal la soja perdió 4,59\$, la harina 9,59\$ y el aceite 3,53\$. En Argentina avanza lentamente la siembra de soja, estimándose una cobertura del 8,3% de las 19,8MHa proyectadas por la Bolsa de Buenos Aires. El avance se encuentra un punto por debajo del alcanzado un año atrás. En Paraná al 4 de noviembre la siembra de soja llegó al 75% de las proyectadas para el presente año. El 99% está en buenas condiciones con el 13% germinado y 84% en desarrollo vegetativo. En Rio Grande do Sul la siembra de soja llegó al 5%. En Mato Grosso llegó al 61%, un avance semanal de 23 puntos. El año pasado a estas fechas ya se había cubierto el 66%. La FAO aumentó su proyección de producción de soja en 1MT hasta 319MT, pero redujo el stock final en 1MT dejándolo en 51MT debido a aumentos en el uso y el comercio.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	320	1.29
	Enero-2016	319	1.19
	Marzo-2016	319	1.19
	Mayo-2016	321	1.29

Maíz

El maíz finalizó en rojo con pérdidas entre 10 y 60 centavos. El contrato Diciembre cerró en 147\$/t con la mayor caída entre las posiciones más cercanas. En el balance

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

intersemanal el maíz perdió 3,64\$. La Bolsa de Cereales de Buenos Aires estimó una cobertura de siembra del 35,9%, un avance intersemanal de 2,5 puntos porcentuales. En Paraná, el maíz de primera alcanzó el 91% de cobertura. El 96% está en buenas condiciones, con 4% germinando y el 90% en fase de desarrollo. En Rio Grande do Sul la siembra alcanzó el 75% con el 12% del cultivo emitiendo su inflorescencia masculina. El precio pagado está entre 25 y 31R\$/bolsa de 60 kg. La Cámara Mercantil de Uruguay informó que el maíz importado, partido, a retirar de depósitos en Montevideo se ajustó a 190\$/t contra 185\$/t de la semana previa, mientras que el grano entero puesto en Montevideo aumento a 190\$/t contra el al rango 183 y 185\$/ de la semana pasada. La FAO redujo la producción mundial proyectada de maíz en 3MT dejándola en 1.004MT. Igualmente bajo el stock final en similar volumen hasta 220MT. La producción de maíz en China, la segunda mayor productora mundial, se reducirá en casi 6% informó Bloomberg.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Maíz	Diciembre 2015	147	(0.59)
	Marzo-2016	150	(0.39)
	Mayo-2016	153	(0.30)
	Julio-2016	155	(0.10)

Trigo

Revés del trigo en Chicago para las dos primeras posiciones. Hay poco trigo blando de calidad en EEUU que presiona el precio del trigo cotizado en Chicago; éste incrementa su distancia respecto al trigo duro comercializado en Kansas. El contrato Diciembre cayó 1,10\$/t hasta 192\$/t. En Kansas el trigo duro de invierno cerró con una ganancia de 1,56\$/t hasta 181\$/t, recortando su diferencia con el trigo blando de Chicago. En Minnesota las ganancias fueron menores al dólar. Diciembre ganó 92 centavos y cerró en 191\$/t. En el balance intersemanal el trigo blando de invierno gano 46 centavos, el de Kansas cayó 1,29\$ y el Minneapolis perdió 2,48\$. La cosecha de trigo en Argentina llegó al 4,6% , que se encuentra 4,3 puntos porcentuales por debajo del avance del año pasado. En la zona núcleo la lluvias oportunas y la condiciones climáticas generales permiten aumentar el rendimiento a 3.700 kg/ha, +100kg en relación a la estimación semana previa, según la Bolsa de Comercio de Rosario. En Paraná, el trigo ya fue cosechado en un 88% con el 90% en estado de maduración. El trigo está perdiendo calidad según el informe del DERAL. Lo datos de la condición de esta semana están a continuación y los de la semana pasada entre paréntesis: mala 16% (8%), media 35% (31%), buena 49% (44%). EMATER informó que en Rio Grande do Sul, la cosecha avanzó hasta el 50%, con un rendimiento medio entre 1.200 y 2.400 kg/ha, mientras que la calidad es también muy variada, mayormente de Tipo 2 (entre 74 y 77 de pH). El

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

precio pagado varía entre 32 y 37R\$/bolsa de 60 kg. Debido a la decepcionante zafra ya se prevé una fuerte disminución en el área de siembra para el próximo año. FAO agregó 1MT a la producción mundial de trigo hasta 736MT que se reflejó en el aumento del stock final en igual cantidad quedando en 207MT.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	180	1.56
	Marzo-2016	186	1.75
	Mayo-2016	190	1.84
	Julio-2016	194	1.84

Canola

La canola tuvo un cierre positivo en el ICE-Canadá apoyado en la fuerte caída en la cotización del dólar canadiense frente a la divisa de EEUU, volviendo más atractivo la compra del producto. Noviembre finalizó en 472C\$/t sumando 4,60C\$, mientras Enero cerró en 480C\$/t con una ganancia de 5,20C\$. La canola cerró la semana con una ganancia de 9,60C\$ en relación al cierre del viernes pasado. En Paraná la cosecha de canola llegó al 91% con un rendimiento de 1.415kg/ha con lo que se estima una producción de 11.384 toneladas. El 82% del cultivo está en buenas condiciones y el 18% restante en condiciones media. En Rio Grande do Sul la cosecha que está llegando a su final muestra una producción por debajo de lo esperado, al igual que la calidad. El precio medio de la semana estuvo en 77R\$/bolsa. La Cámara Mercantil de Uruguay informó que la canola para industria puesta en Montevideo se cotizaba sin cambios a 350\$/t, mientras que la harina con 36% de proteína y 1,6% de grasa se mantuvo en 230\$/t. La colza en Europa ganó 2,0 euros cerrando en 381,75 euros por toneladas, mientras que el aceite de palma Enero perdió 1,06%, cerrando en 2.376 ringgit por tonelada que expresado en dólares es igual a 551\$/t.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Canola	Noviembre-2015	472	4.60
	Enero-2016	480	5.20
	Marzo-2016	486	5.70
	Mayo-2016	488	5.60

Arroz

Los futuros de arroz en Chicago interrumpieron cuatro días de ganancias para caer en el último día de la semana. El contrato Noviembre perdió 11 centavos y cerró en 269\$/t, mientras que Enero perdió 33 centavos hasta 274\$/t. En el interemanal, cerró con una

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

ganancia de 12,68\$. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo cotizo a 393\$/t por segundo día consecutivo. En Rio Grande do Sul, EMATER/RS informó que la siembra llegó al 44% contra 34% de la semana pasada, pero por debajo de promedio histórico reciente de 75%. El precio del arroz con cascara estuvo en el rango de 37 a 42R\$/bolsa de 50 kg. La FAO disminuyó su proyección de producción de arroz en 3MT hasta 491MT, pero elevó el stock final en 1MT quedando en 165MT.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Arroz	Noviembre-2015	269	(0.11)
	Enero-2016	274	(0.33)
	Marzo-2016	280	(0.22)
	Mayo-2016	286	(0.22)

Algodón

El futuro de algodón en el ICE de Nueva York cayó entre 0,50 y 0,65% en el último día de operaciones de la semana tocando el mínimo en tres semanas. Diciembre perdió 23\$/t cerrando en 4.888\$/t (61,66\$/libra, mientras que Mayo cedió 33,3\$/t hasta 4.987\$/t (62,47\$/libra). El algodón cerró una semana negativa cayendo 131,59\$ comparativamente con el cierre del viernes anterior. El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró en la jornada en 68,65 una disminución de 40 puntos alejándose de los 70,00. El precio promedio en el mercado físico de Nueva York estuvo 60,39\$/libra o 4.874\$/t.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Algodón	Octubre 2015	4,888	(22.99)
	Diciembre 2015	4,894	(30.92)
	Marzo-2016	4,952	(33.29)
	Mayo-2016	4,987	(32.50)

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales terminó en 99,26 una ganancia de 1.200 puntos. El petróleo cerró con pérdidas tanto para el Brent como el WTI. El primero perdió 56 centavos y finalizó en 47,42\$/barril. El referencial de EEUU, el WTI, cayó 91 centavos en la posición Diciembre hasta 44,29\$/barril. Leves variaciones en ambos lados de las monedas de los países del MERCOSUR respecto al dólar de EEUU. En el balance

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

semanal el peso paralelo tuvo una fuerte recuperación cerrando la semana en 15,14P\$/\$ contra 15,75P\$/\$ del viernes pasado, igual a 3,87% de apreciación. El real y el guaraní también se apreciaron aunque en menor magnitud. Las otras dos terminaron la semana con menor valor que el viernes anterior.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) el 6-Noviembre-2015 y variación semanal						
Monedas	05-nov-15	06-nov-15	Diferencia al viernes		Diferencia semanal	
Real	3.7893	3.8059	0.02	0.44%	(0.05)	-1.37%
P. argentino oficial	9.5785	9.5785	0.00	0.00%	0.03	0.34%
P. argentino paralelo	15.27	15.14	(0.13)	-0.85%	(0.61)	-3.87%
Guarani	5,617	5,615	(1)	-0.02%	(27.12)	-0.48%
Peso uruguayo	29.46	29.50	0.04	0.14%	0.09	0.30%

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 (BCP) presentó su informe mensual de indicadores financieros. Del mismo se rescatan los siguientes puntos. En el mes de Setiembre de 2015 el promedio ponderado de la tasa de interés activa en moneda nacional (sin incluir sobregiros y tarjetas de crédito) del sistema bancario fue 16,2% y de las entidades financieras fue del 25,2%. Por su lado el promedio ponderado de las tasas de interés pasiva (que incluye depósitos a la vista, plazo fijo y certificados de depósitos de ahorros) del sistema bancario fue 5,4% y de las entidades financieras fue 7,8%. En moneda extranjera el promedio ponderado de la tasa de interés activa en moneda extranjera (sin incluir sobregiros) del sistema bancario fue 8,8% y de las entidades financieras fue del 13,5%. El promedio ponderado de las tasas de interés pasiva (que incluye depósitos a la vista, plazo fijo y certificados de depósitos de ahorros) del sistema bancario fue 2,7% y de las entidades financieras fue 5,4%. El margen de intermediación financiera de los bancos en moneda nacional fue de 10,8% y de las entidades financieras fue 17,4%, mientras que en moneda extranjera fue de 6,2% y 8,0% para bancos y financieras respectivamente.

El saldo de préstamos, incluyendo sobre giros y tarjetas de créditos, llegó en Setiembre a 30.986,5 mil millones de G, un incremento de 3,0% respecto al mes precedente. En moneda extranjera el monto fue de 31.116,4 millones, un incremento de 4,0% respecto a Agosto. Las transacciones en la Bolsa de Valores de Asunción en Setiembre 2015 alcanzaron 108.362 millones de G. que estuvo 58,3% por debajo del reportado en Agosto 2015. Del total negociado en Setiembre 33% fue en el mercado primario y el restante en el secundario. Acumulativamente las transacciones en el presente año llegan a 1.493.056 millones de G muy por encima de los 370.000 millones en el mismo periodo el año pasado.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

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.

Variación diaria del precio de cierre (\$/t)						
Producto	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Variación semanal
	2-nov-15	3-nov-15	4-nov-15	5-nov-15	6-nov-15	
Soja	(2.20)	0.28	1.29	(5.24)	1.29	(4.59)
H. de soja	(2.43)	(0.99)	0.55	(5.95)	(0.77)	(9.59)
A.de soja	(7.72)	6.61	7.72	(14.77)	4.63	(3.53)
Maíz	(2.26)	1.57	0.00	(2.36)	(0.59)	(3.64)
T. Chicago	(5.14)	0.46	6.25	0.00	(1.10)	0.46
T. Kansas	(4.04)	1.75	1.93	(2.48)	1.56	(1.29)
T. Mineapolis	(5.05)	2.94	1.65	(2.94)	0.92	(2.48)
Canola *	0.80	5.00	5.90	(6.70)	4.60	9.60
Arroz	6.06	0.22	6.06	0.44	(0.11)	12.68
Algodón	(2.38)	(57.07)	(49.94)	0.79	(22.99)	(131.59)

Fuente: CBOT/CME, ICE * En dólares canadienses

