SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Jueves, 9 de julio 2015: Se anuncian más lluvias en la zonas productoras de EE.UU, lo cual dio lugar a subidas en la soja y algo menores en el maíz. El trigo finalizó mixto. La canola siguió a la soja. La recuperación observada en la Bolsa de Shangai trajo alivió al mercado y sirvió de soporte especialmente a la soja. El petróleo subió con el Brent acercándose a los 60$/barril. El índice dólar se apreció al igual que las monedas de Brasil y Uruguay. El Guaraní cedió terreno frente a la divisa norteamericana.

Los futuros de **soja** finalizaron con importantes ganancias recuperando las pérdidas de los dos días precedentes que ocasionó que los precios volvieran a valores pre-informe de stock y superficie de siembra. La ganancia de la fecha estuvo entre 9 y 11 $/t y el precio cerró por encima de los 10$/b (367$/t). El contrato de Marzo 2016 finalizó a 374$/T (+9$) y el de Mayo 2016 cerró 371$/T (+9$). El mercado bursátil de China tuvo ganancias aliviando de gran manera la preocupación de que su crisis se transmitiera a la economía real del mayor importador mundial de soja. Las ventas para exportación de soja de la actual zafra estuvieron dentro de lo esperado, pero las correspondientes a la próxima temporada si bien fueron superiores al de la semana pasada, en el total acumulado siguen por debajo del promedio y con la ausencia de China. En relación al informe de oferta y demanda del viernes, las opiniones son muy amplias en cuanto a los valores. Lo concreto es que se espera una disminución tanto del stock final tanto de la actual temporada como de la próxima que se reduzca. FAO-AMIS en su informe mensual estima la producción mundial de soja para la próxima zafra en 316MT, unos 4MT inferior al de la presente temporada. CONAB por su lado informó hoy un nuevo incremento en la producción de soja en Brasil, dejándola en 96,5MT que marca un nuevo récord de producción.

Jueves, 9 Julio-2015. Precio de cierre y variación en el complejo de la soja ($/t)

Mes del contrato	Soja		Harina		Aceite	
	Cierre	Variación	Cierre	Variación	Cierre	Variación
Julio-15	381	11.57	401	14.55	711	14.77
Agosto -15	377	10.84	391	12.46	714	14.99
Setiembre-15	374	10.75	387	12.57	715	15.21
Noviembre-15*	373	10.10	383	11.79	718	15.87

Fuente: CBOT/CME * Para la harina y el aceite corresponde al contrato del mes de Octubre

Los futuros de **maíz** sumaron entre 1 y 2$/t a su cotización. El contrato de setiembre cerró a 167$/t sumando 1,67centavos a su cotización. Las ventas para exportación fueron superiores al de la semana pasada para el producto de esta temporada, pero las de la próxima temporada fueron 60% inferiores a las del año pasado, aunque se rescata la presencia de China como comprador. Brasil con su producción es la que domina

actualmente el mercado, afectando las ventas de EE.UU. Se espera una reducción del stock final de maíz hasta 1.549 bb a unos 200 millones de búshels. Esta cantidad de existencia mantendrá el precio a los niveles actuales y las subidas o caídas dependerán del factor climático. FAO-AMIS elevó a 1.007MT desde 1.002MT la producción mundial de maíz para el 2015/2016, que todavía se encuentra a 19MT del alcanzado en la temporada previa. Sin embargo supera ampliamente a los 989MT que el USDA presentó en su informe de Junio. CONAB aumento su estimación de la cosecha de maíz 2014/2015 en 1,6MT, debido al maíz zafrinha, dejándolo en 81,81MT.

El **trigo** finalizó mixto en la jornada, con el precio del contrato de julio del trigo suave de invierno (Chicago) sin cambios, el duro de invierno (Kansas) con pérdida de 5,75 centavos y el de primavera levemente para abajo en 2,25 centavos. Las ventas para exportación llegaron a 345.900 toneladas coincidiendo con las expectativas del mercado. Al contrario del maíz y la soja, se espera que el USDA elevo la producción y el stock final de trigo en el informe de mañana. FAO-AMIS estima la producción mundial de trigo para el próximo año en 723MT, similar al mes pasado, pero 8MT inferior al alcanzado en la temporada previa. CONAB redujo el área de siembra de trigo pero lo compensó con un aumento de la producción que de 7,01MT, superior a los 6,76MT del mes pasado. En los demás países trigueros las noticias se relacionan con las lluvias. En Alemania hubo precipitaciones entre el martes y el miércoles y se anuncias más para los próximos días con una disminución de la temperatura. En Kazakstán y Rusia también se pronostican lluvias al igual que en el sur de Australia. Algunos modelos indican que posiblemente en Canadá se den algunas precipitaciones la próxima semana. EMATER informó que se llegó al 80% de cobertura de la superficie de siembra estimada en Rio Grande do Sul, seis puntos por debajo del promedio histórico. Causa preocupación las constantes lluvias que por un lado atrasaron las tareas de siembra y por otro lado pueden causar problemas fitosanitarios.

Jueves, 9-Julio-2015. Precio de cierrre y variación en los cereales ($/t)

Mes del contrato	Maiz		Trigo Chicago		Trigo Kansas		Trigo Minneapolis	
	Cierre	Variación	Cierre	Variación	Cierre	Variación	Cierre	Variación
Julio-15	166	1.97	210	0.00	208	(1.19)	223	(0.83)
Setiembre-15	169	1.67	212	0.18	213	(1.38)	227	0.00
Diciembre-15	173	1.87	215	0.46	220	(1.19)	232	0.00
Marzo-16	177	1.97	218	0.92	225	(0.92)	236	0.00

Fuente: CBOT/CME

La **canola** sintió los efectos de la subida en el complejo sojero de Chicago y sumó entre 11 y 12 C$/t a sus cotizaciones en los contratos más próximos, ignorando que en Paris la colza recuperó terreno perdido en los últimos días. Además de lo señalado la

incertidumbre sobre el tamaño de la producción debido a los factores climáticos adversos contribuye a dar soporte al precio del producto. Desde el punto de vista del análisis técnico algunos operadores afirman que la canola está sobrevalorada en relación a otras opciones existentes en el mercado.

Jueves, 9-Julio-2015. Precio de cierre de canola (C$/t)				
Items	Julio-15	Noviembre-15	Enero-16	Marzo-16
Precio	540	532	533	530
Variación	11.90	11.90	12.40	11.40
Fuente: ICE-Canada		Los puntos indican décimales		1 Dólar canadiense= 0.7875 USD

El Índice Oryza de **arroz blanco** disminuyó 2 dólares quedando en 404$/t por segundo día. En Chicago el arroz sumó 1,10$/t a su cotización cerrando en 238$/t. FAO estima que la producción mundial de arroz de la temporada 2015-16 llegará a 749MT, casi 1% por encima del correspondiente al año pasado, aunque las existencias mundiales bajaran 4,4% cerrando en 169,4MT al final de la temporada 2015/3016. Se proyecta un incremento en el uso del cereal, pero una menor importación en países de África mientras se proyecta aumentos en América Latina, Europa, América del Norte y Australia. CONAB informó que prácticamente ha finalizado la cosecha de arroz con una producción de 12,499MT marginalmente inferior a lo 12,544MT del informe de Junio.

En el mercado de **commodities no agrícola**, el índice dólar, que mide el valor de la moneda estadounidense contra una canasta de seis monedas, subió a 96,787 (+0.315. El petróleo subió en la jornada con el WTI, de referencia para EE.UU recuperándose y sumando 1,13$ a su cotización que llegó a cerrar en 52,78$/barril. El Brent por su lado se acerca a los 60$; ayer finalizó a 58,61$/barril. Una ganancia de 1,56$ en relación al día previo. En relación a las cotizaciones de las **monedas** de los países del MERCOSUR, la tendencia fue a la apreciación en Brasil y Uruguay, mientras que en Paraguay se deprecio. El Real cerró a 3,2163 contra 3,2282 del miércoles. En Argentina no hubo actividad por el feriado del 9 de julio. En Uruguay el dólar billete finalizó a 27,448 contra 27,588 del miércoles. En Paraguay el Guaraní perdió valor contra el dólar cortando tres días de ganancias. Finalizó la jornada en el mercado libre fluctuante a 5.161 contra 5.148 G/US$ del miércoles.

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, Farm Futures, The Producer, Oryza, BCP, BCB, BCA, BCU, CEPEA/ESALQ, BCR.