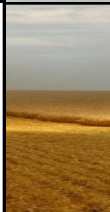




SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



Viernes 9 de octubre 2015: Fin de semana con informe de oferta y demanda. El mismo fue alcista para la soja, el arroz y el algodón, bajista para el maíz y neutro para el trigo. La elevada oferta y una moneda local apreciada impidieron que la canola se beneficiara con los datos alcistas del USDA. El Brent se mantiene por sobre 50\$/barril y el WTI se proyecta hacia ese precio. El Real bajó su cotización desde los 4R\$/\\$ con que cerró la semana pasada. CONAB también presentó su informe mensual. La próxima semana comentare tanto este como el informe del USDA, al igual que el “*Outlook*” del FMI.

Soja

La soja terminó con ganancias en la jornada y en la semana. El contrato Noviembre, de referencia para el mercado de EEUU, cerró en 325\$/t (886) con una ganancia de 1,65\$. En el balance semanal ganó 423\$. La posición Marzo 2016 finalizó en 329\$/t (894) con una ganancia de 1,56\$, mientras que la de Mayo 2016 terminó en 330\$/t (899) con una diferencia positiva de 1,65\$. La harina tuvo un cierre positivo recuperando ampliamente la caída de ayer. Igualmente terminó la semana en terreno positivo. Por su lado el aceite finalizó sin cambios en la posición Octubre y con pérdidas menores a un dólar en las siguientes. La soja reaccionó al alza, pero en forma limitada, ante el informe mensual del USDA, que si realizó los ajustes en la dirección esperada por el mercado, lo hizo en una menor magnitud. Como resultado la reducción de la producción estuvo 500.000 toneladas por debajo de lo esperado por los operadores, quedando en 106MT contra los 107MT del mes pasado. Otro punto que resalto fue el incremento de 3 toneladas en la producción de Brasil, que ahora está en 100MT. CONAB estima la producción en el rango de 100 a 102MT. El balance semanal fue positivo. FAO estima la oferta y demanda con datos más bien bajistas en sentido contrario al que reina entre los operadores de la Bolsa. La Agencia de las Naciones Unidas mantiene su producción mundial de soja 2015/2016 sin cambios en 318MT, mientras elevó el stock final a 52MT (+2MT) indicando un menor uso del producto. Sin embargo el stock final está 35MT por debajo de los datos del USDA. Se espera que sean datos del USDA sean bajistas. En promedio el mercado espera una producción de 106,36MT.

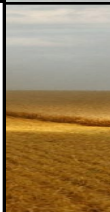
Maíz

El maíz terminó en zona roja tanto en la fecha como en la semana. Al cierre de operaciones la cotización Diciembre estuvo en 151\$/t con una diferencia diaria de -3,35% que en términos relativos equivalió a -2,17%. En el balance semanal la diferencia fue -2,56. FAO proyecta la producción de maíz para la zafra 2015/2016 en 1007MT, -4MT en relación al del mes pasado, muy por debajo del último dato del USDA (Setiembre). El informe del USDA estuvo por encima de las expectativas de los operadores, tanto en superficie como en rendimiento y consecuentemente en la producción final. La producción de Brasil fue elevada en 1MT quedando en 80MT mientras que la de Argentina fue disminuida en la misma cantidad



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



quedando en 24MT. CONAB estima la producción en Brasil entre 82,6 y 83,6MT. FAO estima el stock final en 223MT, -3MT por debajo del informado el mes pasado. Igual que con la producción existe una notable diferencia con los últimos datos del USDA. Con relación a la producción en Europa, FAO estima será la menor al promedio de los últimos cinco años debido a las altas temperaturas y falta de lluvia en Europa Central y del Este. El indicador de precios de maíz ESALQ/BM&Fbovespa en moneda local cayó por cuarto día consecutivo. En la fecha cedió -6,67R\$/t (-1.22%) para finalizar en 539\$/t o 32,36R\$/bolsa. En dólares cerró con ganancias en 144\$/t o 8,63R\$/bolsa que en términos relativos fue un incremento de 0,35% y en valores nominales equivalió a 0,50\$/t. En el balance semanal perdió -3% en moneda local y ganó 2% en dólares. La Cámara Mercantil de Uruguay marcó como precio referencia para el maíz importado partido a retirar de depósitos Montevideo en 185\$/t, contra un rango de 180 a 190\$/t de la semana previa.

Trigo

El trigo tuvo una jornada negativa en todas las posiciones cercanas y en las tres Bolsas. En Chicago, la pérdida de la sesión fue de -83 centavos cerrando en 187\$\$/t, igual a -0,44%. En el balance semanal cedió -1,47\$. En Kansas, la diferencia diaria fue -1,19\$ (-0,65%) con un precio de ajuste en 184\$/t. En relación al precio de cierre del viernes pasado la caída fue de 9 centavos. En Minneapolis al igual que en Chicago la pérdida de la jornada estuvo por debajo del dólar por tonelada. La posición Diciembre cayó 55 centavos (-0,28%) cerrando en 195\$/t, que en el balance semanal tuvo una ganancia de 83centavos. El informe del USDA elevó la producción mundial y el stock de trigo a valores récord a la vez que proyecta la exportación de trigo a un volumen no visto desde 1971/1972. CONAB redujo la proyección de producción de trigo en Brasil a 6,6MT desde 7,1MT del mes pasado. El precio medio CEPEA/ESALQ de trigo pan o mejorador en el Estado de Paraná perdió 2,95R\$ (-0,4%) para cerrar a 705R\$/t, mientras que en dólares ganó 2,13\$ o 1,7% para finalizar en 188\$/t. En el balance semanal el trigo ganó 1% en su precio en Reales y 6% en Dólares. FAO estima la producción mundial de trigo en 735MT, +7MT en el mes. El stock final se proyecta en 206MT, +3Mt en relación al dato de un mes atrás. Al igual que con el maíz y la soja, las diferencias son importantes con los datos del USDA del mes pasado. La Cámara Mercantil de Uruguay marcó como precio referencia para el trigo exportación tipo pan a granel puesto en Nueva Palmira con PH78 en 175\$/t, contra un rango de 175 a 180\$/t de la semana previa.

Canola

El contrato Noviembre en el ICE Canadá perdió 0,13% igual a 60centavos de dólar canadiense con lo cual el precio de cierre fue de 470C\$/t. En el balance semanal el contrato perdió 2.40C\$. La consultora alemana Oil World informó que los principales productores de colza en Europa reducirán su área de siembra en el 2015/2016 debido a la continua sequía.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Ucrania se estima disminuirá 29% a 570.000 hectáreas, mientras que la de Inglaterra caerá 10% a 580.000 hectáreas y Alemania permanecerá sin cambios en 1,28MHa. La colza en Europa cerró en 377euros/t (+1,25euros), mientras que el aceite de palma en Malasia finalizó con una caída del -2,46% en 2.217RM/t (528\$/t). . La Cámara Mercantil de Uruguay mantuvo sin cambios el precio referencia para la harina de canola (36% proteína y 1,6% grasa) en el rango de 220 a 230\$/t.

Arroz

El futuro de arroz en Chicago perdió cerca de 20 centavos en las tres posiciones más cercanas y cerró sin cambios en la posición Mayo 2016. Noviembre finalizó en 286\$/t con un saldo semanal de -5,73\$. En Brasil el indicador ESALQ/SENAR-RS, 58% granos cerró en 806R\$/t (40,32R\$/bolsa), debido a una suba de 20 centavos en su precio o +0,50% en términos relativos. Por su lado la cotización en dólares ganó 3,40\$, tal como ayer, (+1,61%) y finalizó en 215\$/t igual a 11,58\$/bolsa. En el balance semanal el precio en reales aumentó 1% y en dólares 7%. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo cerró en 390\$/t luego de mantenerse por tres días en 395\$/t. FAO estima la producción de arroz en 493MT, -8MT en relación al mes pasado. El uso será de 500MT, con lo cual el stock final caerá 6MT hasta 164MT.

Algodón

El algodón finalizó en 1.358\$/t (61,61centavos/libra) luego de perder 2,43 (-0,18%) al cierre de operaciones. En el balance semana hubo una ganancia de 53,13\$/t o 2,41centavos/libra. El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día, subió nuevamente en la fecha, sumando 15 puntos, hasta a 68,60.

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales terminó con pérdidas similares a las ganancias de ayer, cediendo -0,525 para finalizar en 94,882. En el balance semanal cayó 1,13%. El petróleo Brent se mantiene por sobre los 50\$/barril, a pesar de la leve caída de 0,40\$ de la fecha lo que lo llevó a cerrar en 52,65\$/barril. El WTI avanza hacia la barrera de los 50\$. En la fecha sumó 40 centavos hasta 49,63\$/barril. Una semana atrás el Brent cerró a 48,13\$/barril y el WTI en 45,54\$/barril. El Real sigue con su recuperación frente al dólar y alejándose de los 4,0R\$/\\$ del viernes pasado. Hoy cerró en 3,74R\$. El Guaraní igualmente y el Peso uruguayo también cerraron la semana apreciándose aunque en diferentes magnitudes. El Peso argentino, oficial y paralelo, cerraron la semana más desvalorizados.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

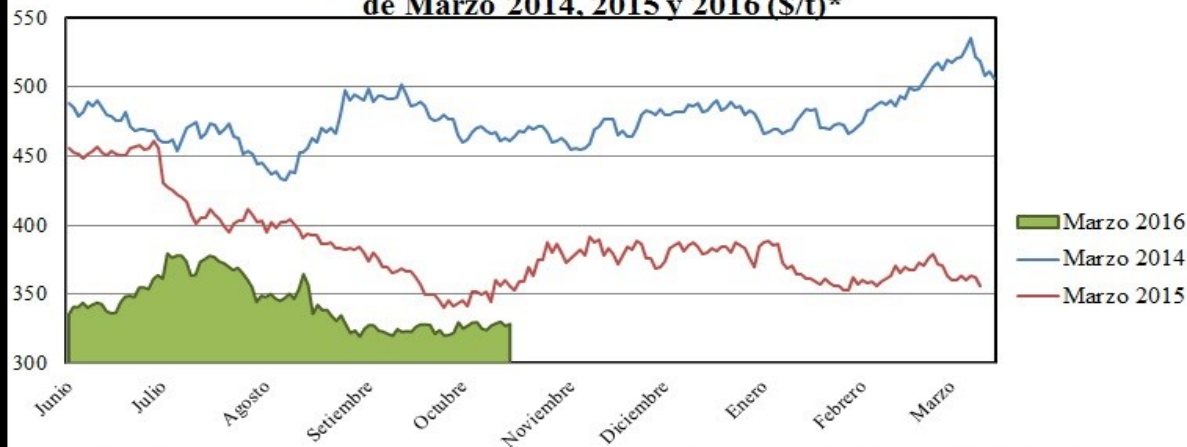
Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Oryza, BCP, BCB, BCA, CE-PEA/ESALQ, AgriMoney, Cotlook.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) el 9-October-2015 y variación semanal

Monedas	08-oct-15	09-oct-15	Diferencia al viernes		Diferencia semanal	
Real	3.8517	3.7386	(0.11)	-2.94%	(0.26)	-6.54%
P. argentino oficial	9.4608	9.4655	0.00	0.05%	0.03	0.32%
P. argentino paralelo	15.74	15.83	0.09	0.57%	0.03	0.19%
Guarani	5,632	5,631	(1.06)	-0.02%	(25.14)	-0.44%
Peso uruguayo	29.13	29.13	0.00	0.02%	(0.01)	-0.05%

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

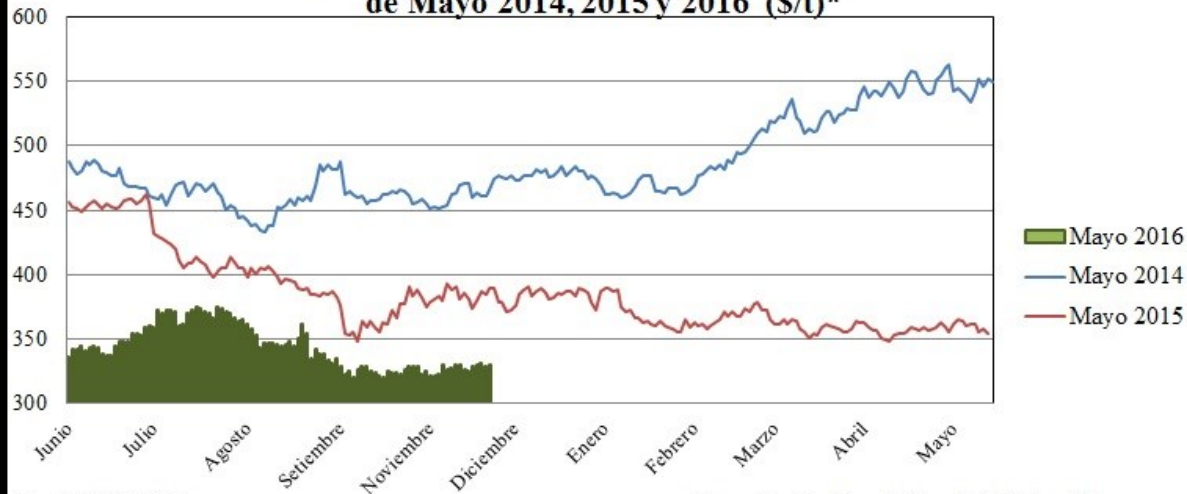
SOJA: Comparación de la evolución de los precios de los futuros de Marzo 2014, 2015 y 2016 (\$/t)*



Fuente: CBOT/CME

* La cotización Marzo 2016 es al 9-October-2015

SOJA: Comparación de la evolución de los precios de los futuros de Mayo 2014, 2015 y 2016 (\$/t)*



Fuente: CBOT/CME

* La cotización Mayo 2016 es al 9-October-2015

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

9/Octubre/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	325	1.65
	Enero-2016	327	1.56
	Marzo-2016	329	1.56
	Mayo-2016	330	1.65
Harina	Octubre 2015	338	3.42
	Diciembre 2015	339	3.86
	Enero-2016	338	3.75
	Marzo-2016	336	3.42
Aceite	Octubre 2015	621	0.00
	Diciembre 2015	625	(0.44)
	Enero-2016	631	(0.44)
	Marzo-2016	635	(0.88)
Maiz	Diciembre 2015	151	(3.35)
	Marzo-2016	155	(3.25)
	Mayo-2016	157	(3.05)
	Julio-2016	160	(3.05)
Trigo Chicago	Diciembre 2015	187	(0.83)
	Marzo-2016	190	(0.83)
	Mayo-2016	192	(0.83)
	Julio-2016	193	(0.73)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	184	(1.19)
	Marzo-2016	189	(1.10)
	Mayo-2016	193	(1.10)
	Julio-2016	0	(1.01)
Trigo Minneapolis	Diciembre 2015	195	(0.55)
	Marzo-2016	199	(0.46)
	Mayo-2016	202	(0.37)
	Julio-2016	206	(0.55)
Canola	Noviembre-2015	470	(0.60)
	Enero-2016	474	(0.60)
	Marzo-2016	477	(0.10)
	Mayo-2016	477	0.20
Arroz	Noviembre-2015	286	0.22
	Enero-2016	293	0.22
	Marzo-2016	299	0.22
	Mayo-2016	302	0.00
Algodón	Octubre 2015	1,358	(2.43)
	Diciembre 2015	1,357	(1.54)
	Marzo-2016	1,369	(1.10)
	Mayo-2016	1,377	(0.66)
Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York. (1C\$= 0,7730 US\$)			