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

Miércoles 11 de Noviembre 2015: Compras de oportunidad y coberturas cortas aprovechando la fuerte caída de los precios elevó el precio de los *commodities* en la fecha. A la par el mercado sigue evaluando los nuevos datos del informe de oferta y demanda. El dólar cerró con pérdidas al igual que el petróleo. El Índice de Producción Industrial de China en Octubre alcanzó 5,6%, que fue menor tanto a la previsión (5,8%) como a los 5,7% del mes pasado. CONAB presentó ayer su segundo *levantamento* de granos de la presente zafra con importantes ajustes.

Soja

Reaccionó la soja y cerró con ganancias, aunque sigue por debajo de los valores de cierre pre-informe USDA. El contrato Noviembre, próximo a vencer, finalizó en 319$/t (869$c/b), mientras que Marzo subió 1,93$ para finalizar en 316$/t (861$c/b). La posición Mayo sumó 1,75$ y terminó en 318$/t (865$c/b). La harina cerró en 324$/t con una ganancia de 1,98$. El aceite tuvo una caída de 1,98$ hasta 599$/t, influenciado por la fuerte caída del petróleo. El indicador da Soja ESALQ/BM&FBovespa-Paranaguá tuvo un cierre negativo en moneda local al igual que en dólares. El precio final fue de 1,317R$/t (79R$/bolsa) y 349$/t (21R$/bolsa). En reales cayó 1,30% y en dólares perdió 0,76%. En el Mercado a Término de Buenos Aires, el futuro Mayo cerró a 222$/t ganando 1,3$/t en relación al cierre de ayer. Por la soja disponible y en fábrica se pagó 2.350P$/t o 244$/t, mientras que en Rosario pagaron 2.250P$/t. CONAB elevó su pronóstico de producción de soja a en un millón de toneladas dejándolo en 101,99MT. Igualmente incrementó su proyección de exportación a 55MT, +2,0MT sobre el informe del mes pasado.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Soja	Noviembre-2015	319	1.47
	Enero-2016	316	1.93
	Marzo-2016	316	1.84
	Mayo-2016	318	1.75

Maíz

El maíz para Diciembre finalizó en 143$/t una diferencia positiva de 1,28$. El indicador de precios de maíz ESALQ/BM&FBovespa tuvo un cierre negativo en reales pero positivo en dólares. El precio final quedó en 564R$/t (33,83R$/bolsa) y 150$/t (8,97$/bolsa). En términos relativos el resultado fue -0,44% y +0,11%. En el MATBA el maíz para entrega en Diciembre finalizó en 131,5$/t un aumento de 0,5$/t. Por el maíz disponible se abonó 200$/t o 1.200P$/t, sin cambios respecto al día anterior.

CONAB redujo la producción proyectada de maíz a 82,0MT desde 83,1MT del mes pasado pero sin cambios en la exportación que continua en 28MT.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Maíz	Diciembre 2015	143	1.28
	Marzo-2016	146	0.79
	Mayo-2016	148	0.59
	Julio-2016	150	0.49

Trigo

El trigo en sus tres mercados finalizó con ganancias. La posición Diciembre en Chicago cerró en 182$/t (+1,47$), en Kansas en 171$/t (+1,29$) y en Minneapolis en 184$/t (+1,56$). Las subidas sin embargo se vieron limitadas por la débil demanda internacional, reflejada en los resultados de la compra de Egipto que compró 335.000 toneladas de trigo de Rusia, Ucrania y Francia a un precio medio de 211,63$/t. La oferta de EEUU estuvo 10 dólares por encima. La licitación de Jordania vence el jueves. El precio medio de trigo CEPEA/ESALQ–Estado de Paraná, tuvo una leve pérdida en reales y cerró en 728R$/t, mientras que en dólares subió 97 centavos y finalizó en 193$/t. En la Mercado a Término de Buenos Aires el trigo para entrega en Enero cerró en 158,5$/t (-4,0$) y para Marzo en 173$/t (-4,5$). El trigo disponible se cotizó sin cambios en 1.450P$/t o 152$/t. CONAB redujo a 6,2MT desde 6,62MT la producción de trigo, por encima de los 5,9MT de la zafra pasada. Las condiciones del trigo tanto en Rusia como en Ucrania están bien por debajo del alcanzado un año atrás.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	171	1.29
	Marzo-2016	176	1.01
	Mayo-2016	180	0.92
	Julio-2016	183	0.83

Canola

Día feriado tanto en Canadá como en Malasia por lo cual no hubo actividad en las Bolsas locales. Los futuros de colza en el ICE-Paris cerraron con ganancias. La entrega Febrero finalizó con una ganancia de un euro cerrando en 375,75 euros/t. CONAB proyecta una reducción en la superficie cosechada (-36%) pero un aumento del 49% en la producción en relación a la zafra pasada. En valores nominales la producción alcanzará 54.200 toneladas, debido a que el rendimiento se estima en 1.258kg/ha, un 60% superior al del año pasado.

Arroz

El arroz cerró sin cambios con respecto a ayer. Noviembre finalizó en 257$/t y Enero en 262$/t. El mercado físico sintió los efectos del informe del USDA que elevó el stock mundial y redujo el precio en finca pagado a los agricultores de EEUU. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo permaneció en 394$/t por tercer día consecutivo. El Indicador arroz en cascara ESALQ/SENAR-RS finalizó en 820R$/t (41,02R$/bolsa) una variación de 0,80R$/tonelada. En dólares cerró a 218$/t (10,88$/bolsa), una ganancia de 1,40$/t. CONAB ajustó a la baja su proyección de producción de arroz dejándola 11,73MT desde 12,09MT del informe pasado pero mantuvo el consumo en 12MT.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Arroz	Noviembre-2015	257	0.00
	Enero-2016	262	0.00
	Marzo-2016	268	0.00
	Mayo-2016	274	0.00

Algodón

El algodón se recuperó y finalizó en 4.929$/t (+19,82$) o 62,18$c/libra. El contrato Mayo cerró en 4.988$/t (+13,49$) o 62,92$c/libra. Además de la debilidad del dólar en la fecha, lluvias en las zonas productoras que afectan la recolección influenciaron para la subida de la cotización tanto en el mercado de futuros como en el disponible. El precio promedio en el mercado físico de Nueva York subió a 60,45$c/libra o 4.860$/t contra 60,43$c/libra o 4.856$/t de ayer. El Servicio Exterior de Agricultura de EEUU (FAS por sus siglas en inglés) informó que las exportaciones a Vietnam, Indonesia y Tailandia han compensado las menores exportaciones a China. El índice Cotlook “A”, la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró en la jornada 25 puntos arriba hasta 69,00.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Algodón	Octubre 2015	4,929	19.82
	Diciembre 2015	4,939	25.37
	Marzo-2016	4,988	13.48
	Mayo-2016	5,015	5.55

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales terminó 230 puntos en rojo hasta 99,16. El petróleo Brent perdió 3,44% o 1,63$/barril cerrando en 45,81$/barril. El WTI también cayó en la jornada quedando en 42,93$/barril, una caída de 1,28$ o 2,90%. Operaciones sin muchos cambios en las cotizaciones de las monedas de los países del MERCOSUR. En diversas magnitudes, la mayoría de ellas se apreciaron al cierre de las actividades, encabezadas en valores relativos por el peso paralelo argentino. El oficial se deprecio en su habitual ritmo.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 11-Noviembre-2015

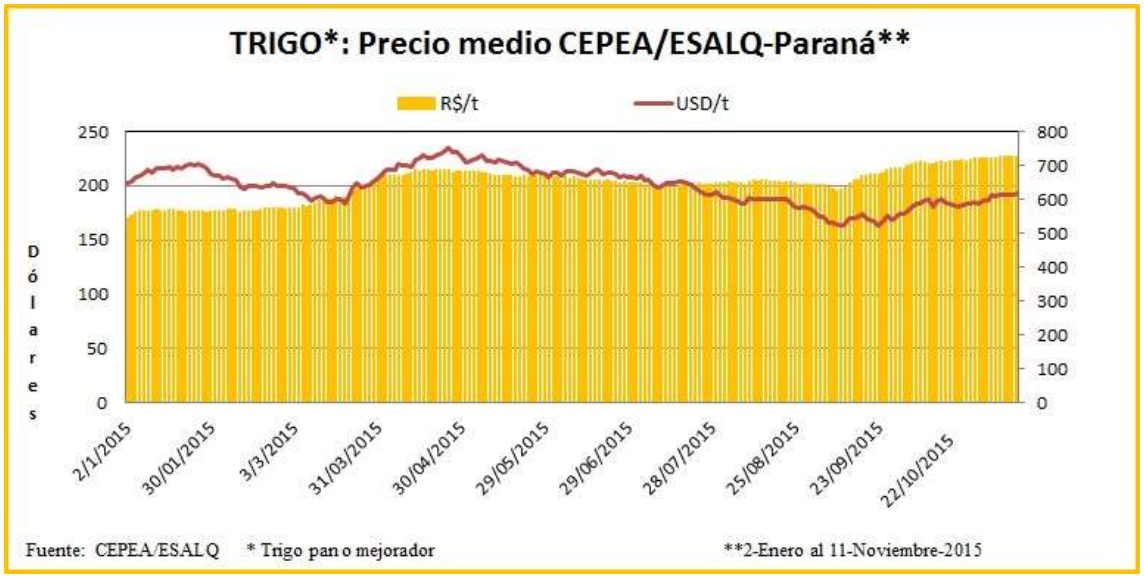
Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.80	3.73	(0.07)	-1.72%
P. argentino oficial	9.59	9.60	0.01	0.09%
P. argentino paralelo	15.56	15.10	(0.46)	-2.96%
Guarani	5,647	5,637	(11)	-0.19%
Peso uruguayo	29.50	29.49	(0.01)	-0.04%

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

Varios

Semana Económica en su página web retrata fielmente lo que implica el dato de producción industrial de China divulgado el miércoles. Debido a la importancia de China en el comercio de los productos de nuestro interés se transcribe el artículo.

El sector industrial de China sigue afectado por la sobrecapacidad y una demanda débil. El valor añadido de la producción industrial de China continuó su desaceleración el mes pasado a 5.6% interanual, publicó el miércoles la Oficina Nacional de Estadísticas, que utiliza datos de las más grandes compañías chinas (con ganancias de más de US$3.16 millones). Esta cifra -que expresa la diferencia entre la producción total menos los costos de materias primas y mano de obra- fue menor al 5.7% y 6.1% registrado en septiembre y agosto, respectivamente. En el acumulado del año a octubre, la producción industrial de la segunda mayor economía del mundo creció un 6.1% interanual, una décima menos que el acumulado a septiembre. Además, la producción manufacturera de China creció 6.7% en octubre, en línea con el mes anterior, mientras que la minera desaceleró su crecimiento a 0.4% en octubre, por debajo del 1.2% de septiembre. Por otro lado, las ventas minoristas -consideradas la mejor medición del gasto de hogares- crecieron por encima de las expectativas a 11% interanual, su pico en el año (US$445 millones), debido al crecimiento de compras de vehículos (7.1%). En tanto, las inversiones en capital fijo -medición del gasto en infraestructura- se siguió

frenando y creció 10.2% en el acumulado de los 10 primeros meses del año, una décima menos que hasta septiembre.

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, Semana Económica.