

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Lunes 12 de octubre 2015: Jornada calmada en la Bolsa, debido al feriado federal en EEUU (asueto para los funcionarios públicos) y el día de acción de gracias en Canadá. No se tuvo en la fecha ni informe sobre inspecciones para exportación ni estado de los cultivos. En el MERCOSUR con la excepción de Paraguay, fue feriado en la fecha, de modo que no hay informes sobre tasas de cambio ni precios de productos.

Soja

La soja finalizó con ganancias marginales entre 60 y 50 centavos en la fecha. El contrato Noviembre sumó 64 centavos a su cotización y finalizó en 326\$/t (888). La posición Marzo 2016 sumó 64 centavos y finalizó en 329\$/t (896). Igualmente Mayo 2016 ganó 55 centavos para cerrar en 331\$/t (901). La harina tuvo una jornada positiva. La posición Octubre sumó 2,65\$ y cerró en 341\$/t, mientras que Diciembre también finalizó en 341\$/t con una ganancia de 1,87\$. El aceite fue arrastrado por el petróleo perdiendo entre 2,90 y 3,50\$/t. El contrato Octubre cedió 3,53\$/t y cerró a 618\$/t, mientras que Diciembre finalizó en 621\$/t, una caída también de 3,53\$. El USDA redujo la superficie de siembra a 33,34MHa, superando la expectativa de los operadores, pero aumento su proyección de rendimiento a 3.174kg/ha contra 3.167kg/ha del mes anterior. El nuevo dato estuvo por encima de lo proyectado por el mercado. En consecuencia la cosecha de esta zafra se proyecta en 105,8MT, desde los 107,1MT del mes pasado. Las exportaciones fueron reducidas en 1,6MT reflejando posiblemente una mayor competencia desde Sudamérica. Finalmente las existencias finales quedaron en 11,56T, una disminución de 700.000 toneladas en relación al mes pasado. La producción mundial se incrementó a 320,50MT, a pesar de la menor cosecha en EEUU, el USDA estima que el incremento en Brasil (+3,0) compensara sobradamente tal situación. El informe mantuvo en 57MT la producción en Argentina, mientras que en Paraguay se redujo el stock final de la zafra pasada, que se traslada a una menor existencia al final del 2016. El precio promedio para el agricultor de EEUU se mantuvo sin variación en el rango de 309\$/t a 364\$/t (8,40\$/b a 9,90\$/b). El año pasado el promedio fue de 371\$/t (10,10\$/b). CONAB que presento su estimación en la misma fecha ve la producción de soja en Brasil en 101MT de las cuales 53,0MT serán exportadas. La producción de la zafra anterior fue de 96MT y las exportaciones llegaron a 51MT.

Maíz

El maíz tuvo una jornada negativa como rebote del informe del USDA. Además las condiciones climáticas dan soporte a una cosecha sin interrupciones y con pocas probabilidades de pérdidas. El contrato Diciembre finalizó 79centavos abajo en 150\$/t, mientras que Marzo cedió 69 centavos para cerrar en 154\$/t. El USDA redujo la producción de maíz en EEUU en 0,76MT dejándolo en 344,31MT. La disminución de debió tanto a una menor superficie de cosecha como en el rendimiento, que estuvo fuera del rango esperado por el mercado.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Cuando estos proyectaban una productividad de 10,46t/ha, el USDA proyectó 10,54t/ha. A nivel mundial disminuyó la producción a 972,6MT (-5,5MT) debido a ajustes negativos en Ucrania, Argentina, Filipinas y países de África, que no pudieron ser compensadas por el aumento de 1MT en la proyección para Brasil. CONAB proyecta una producción de maíz de 83,1MT, levemente inferior al récord del año pasado cuando cosechó 85,5MT.

Trigo

El trigo tuvo una jornada en rojo en los tres mercados y en todas las posiciones cercanas, negativamente afectado por el informe del viernes. En Chicago el contrato más próximo cedió 92 centavos y finalizó en 186\$/t. En Kansas, la pérdida fue similar y el contrato Diciembre finalizó en 183\$/t, mientras que en Minneapolis la caída fue de 46 centavos con el cierre en 194\$/t. El USDA redujo su proyección de producción en EEUU en casi -2,30MT que afecta negativamente tanto al consumo local como a las exportaciones dando como resultado un stock final en el país de 23,43MT. Las exportaciones caería -1,36MT. A nivel mundial elevó la producción en 1,18MT hasta 732,8MT debido a mayor producción en Australia, Canadá, la UE y los países de la región del Mar Negro. En el caso de Argentina redujo tanto la producción como las exportaciones, ambos en -0,5MT. El stock final mundial crecerá casi 2,0MT hasta 228,50MT. Por lo demás no hubo cambios significativos.

Canola

En Canadá no hubo actividad en la fecha por celebrarse el día de Acción de Gracias. En Europa la colza finalizó con una ganancia de 1,75euros alcanzado los 379euros/t. En Malasia, el aceite de palma cerró a 2.223RM/t o 536\$/t contra 528\$/t del viernes pasado.

Arroz

El futuro de arroz en Chicago tuvo una jornada negativa contagiado por el maíz y el trigo. El contrato Noviembre perdió 2,43\$ para cerrar en 284\$/t. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo cerró en 393\$/t contra 390\$/t del viernes pasado. El USDA proyecta una caída en la producción mundial de arroz (procesado) de -1,74MT de modo tal que el total será 474,02MT. El stock final caerá a 88,29MT desde 90,16MT del mes pasado. La disminución de la producción en Tailandia (-1,6MT) es la más importante.

Algodón

El algodón tuvo un comportamiento mixto. Los dos primeros contratos, Diciembre y Marzo finalizaron con ganancias, ambos en 1,360\$/t (61,69centavos/libra) respectivamente. Por su lado los contratos Mayo y Julio tuvieron una jornada negativa cerrando en 1.368 y 1.375\$/t,

SOJEANDO

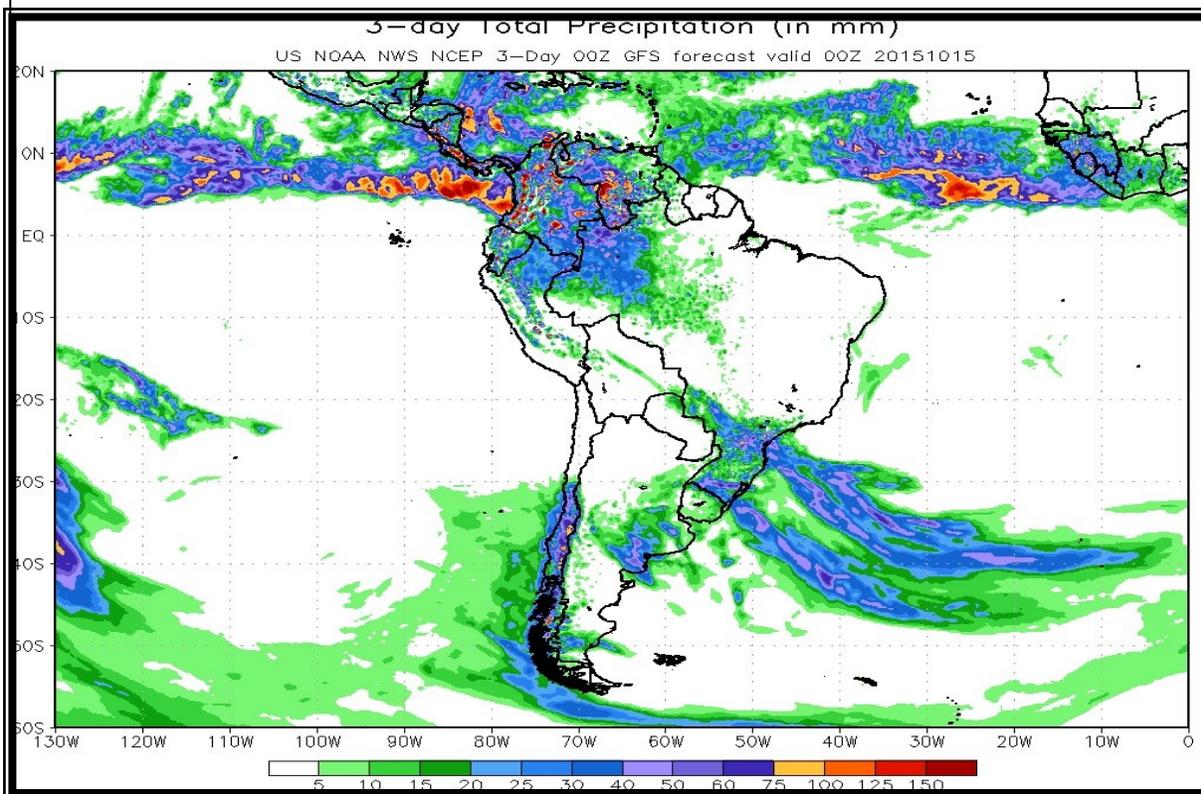
Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

igual a 62,04 y 62,39centavos/libra respectivamente. El índice Cotlook “A”, la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día, cerró 20 puntos negativos en 68,40. El USDA disminuyó la producción mundial de algodón en 1,36M de fardos de 480 libras de modo tal que la producción mundial será de 107,28M. Sin embargo un menor uso y comercio hará que el stock final se incremente en 0,71M de fardos hasta 106,97M.

Otros commodities

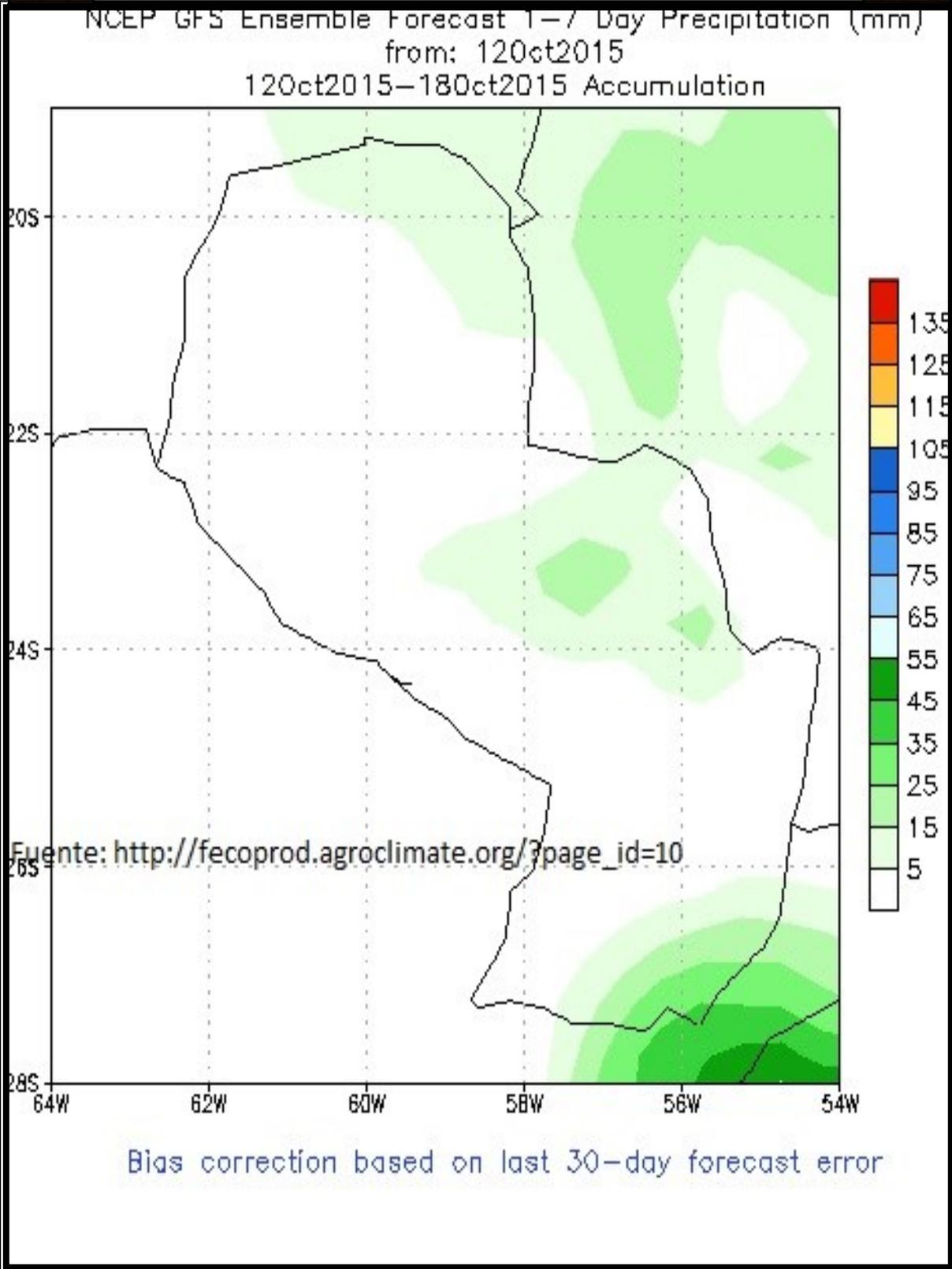
El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales terminó con pérdidas similares (-0,118) con lo cual cerró en 94,765. El petróleo tuvo una jornada negativa ante rumores que la OPEC incrementara su producción y el hecho real de que en Setiembre aumentaron en 110.000 barriles por día en promedio. En ese mes la producción llegó a 31,6M barriles por día. El Brent cayó debajo de los 50\$/barril, cerrando en la fecha a 49,86\$/barril, una diferencia de -2,79\$. Por su lado el WTI, referencial para el mercado de EEUU también tuvo una jornada negativa perdiendo -2,53\$ para finalizar en 47,10\$/barril. Excepto en Paraguay, en los demás países del MERCOSUR fue feriado. El Guaraní se apreció frente al dólar de EEUU en un 1,10% cerrando en la venta en el mercado libre de cambios a 5.625.

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, Producer, Oryza, BCP, AgriMoney, Cotlook.



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

12/Octubre/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	326	0.64
	Enero-2016	328	0.73
	Marzo-2016	329	0.64
	Mayo-2016	331	0.55
Harina	Octubre 2015	341	2.65
	Diciembre 2015	341	1.87
	Enero-2016	340	1.87
	Marzo-2016	338	1.65
Aceite	Octubre 2015	618	(3.53)
	Diciembre 2015	621	(3.53)
	Enero-2016	627	(3.31)
	Marzo-2016	633	(2.87)
Maiz	Diciembre 2015	150	(0.79)
	Marzo-2016	154	(0.69)
	Mayo-2016	157	(0.69)
	Julio-2016	159	(0.79)
Trigo Chicago	Diciembre 2015	186	(0.92)
	Marzo-2016	189	(0.83)
	Mayo-2016	191	(0.92)
	Julio-2016	192	(1.01)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	183	(0.92)
	Marzo-2016	188	(0.83)
	Mayo-2016	192	(0.83)
	Julio-2016	196	(0.83)
Trigo Minneapolis	Diciembre 2015	194	(0.46)
	Marzo-2016	199	(0.09)
	Mayo-2016	202	(0.18)
	Julio-2016	205	(0.28)
Canola	Noviembre-2015	0	0.00
	Enero-2016	0	0.00
	Marzo-2016	0	0.00
	Mayo-2016	0	0.00
Arroz	Noviembre-2015	284	(2.43)
	Enero-2016	291	(2.43)
	Marzo-2016	297	(2.43)
	Mayo-2016	300	(2.20)
Algodón	Octubre 2015	1,360	1.76
	Diciembre 2015	1,360	3.09
	Marzo-2016	1,368	(1.32)
	Mayo-2016	1,375	(1.98)

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York.