

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Viernes 15 de Enero 2016: Los datos sobre ventas al por menor en EEUU sorpresivamente indicaron una reducción de -0,1 cuando los analistas esperaban +0,2%, llevando el incremento del 2015 a 2,1%, el menor en seis años. Los mercados fueron negativamente afectados por la noticia, sin que los bienes agrícolas pudieran aislarse. El petróleo cayó ante el inminente ingreso de Irán al mercado y dudas sobre la demanda a nivel global. El dólar se depreció y el índice de *commodities* CRB se debilitó -1,95% en relación al cierre de ayer, cerrando en 159,9347. Es la primera vez en 15 años que el índice cae por debajo de 160. El lunes la Bolsas en EEUU estarán cerradas por ser feriado.

Soja

Toma de utilidades ante el largo fin de semana llevaron a los precios de la soja a la baja, a lo que se sumó la debilidad del mercado de la harina, donde la demanda está débil. Se informó que Argentina vendió harina de soja puesto en un puerto del Mediterráneo a 40\$/t por debajo de la cotización de EEUU. La soja perdió entre 1,20 y 1,65\$/t en la jornada. Marzo se ajustó a 323\$/t (898\$/b), Mayo en 323\$/t (879\$/b) y Julio en 325\$/t (884\$/b). La harina de soja en su contrato Marzo cerró en 298\$/t (-3,86\$). El aceite para entrega en Marzo perdió 2,20\$ y cerró en 654\$/t. En el balance semanal la soja terminó -0,18\$, la harina +3,09\$ y el aceite +4,41\$.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Marzo-2016	323	(1.19)
	Mayo-2016	323	(1.56)
	Julio-2016	325	(1.65)
	Agosto-2016	325	(1.56)

La soja se vio además negativamente afectada por los datos sobre procesamiento. El informe del NOPA estuvo levemente por debajo de lo que los operadores esperaban. En Diciembre se procesar, 4,39MT de soja. Sin embargo en el balance anual (Diciembre-Diciembre) estuvo -4,6%, una caída algo mayor a lo esperado por los operadores y por encima del -3,1% de Noviembre. Un menor procesamiento implica mayor oferta sin consumo lo que lleva a incrementar las existencias finales, que algunos estiman estará por encima de los 500 millones de bushel igual a 13,6MT cuando que el USDA proyecta 11,96M o 440 millones de bushel.

En Brasil Safras redujo su estimación de producción de soja en a 99,8MT (-0,800MT). El dato es similar al de CELERES, pero inferior a los 100,4MT de CONAB, pero superior a los 100MT del USDA.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Maíz

Los futuros de maíz subieron poco más de uno por ciento al cierre de operaciones del último día de la semana. La entrega Marzo ganó 2,07\$ (+1,47%) y se ajustó en 143\$/t. En los contratos Mayo y Julio igualmente el incremento superó el uno por ciento. En el balance semanal el maíz ganó 2.46\$. Coberturas cortas y la fortaleza de la demanda en el mercado físico impulsaron los precios. El USDA informó de un brote de gripe aviar en Indiana lo cual obligó a los especuladores a liquidar posición cortas elevando la demanda y los precios.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Maíz	Marzo-2016	143	2.07
	Mayo-2016	145	1.87
	Julio-2016	147	1.77
	Setiembre-2016	149	1.38

Otro punto positivo para la cotización del cereal es el que la siembra de maíz zafrinha se atrasara en Mato Grosso, lo cual dará mayor tiempo al maíz de EEUU para su comercialización. Además, IMEA informó que la siembra de maíz zafrinha en Mato Grosso que a pesar del aumento esperado del 2% en la superficie de siembra el rendimiento caería un 10,6% llevando la producción a -8,7%. En valores absolutos sería una producción de 19,3MT contra 21,2MT el año pasado. Por otro lado corren rumores de que Brasil se está quedando sin maíz por lo cual recurre a Argentina para proveerse. Esto eleva la cotización del cereal en Argentina.

Por otro lado, desde Sudáfrica las estimaciones indican que se deberá importar entre 5 a 6 MT de maíz debido a que la sequía afectó un tercio de su producción. Una analista comentó que la posición corta de los especuladores está en un récord de -186.831 contratos, y no se observan cambios en los aspectos fundamentales del mercado, lo cual podría dar lugar a subidas y mejor dichos variaciones “irracionales” en los precios en la próxima semana.

Trigo

El trigo en Chicago sumó 1,84\$ (+1,07%) a su cotización Marzo y cerró en 174\$/t. En Kansas, el trigo duro de invierno ganó 1,17% en el contrato Marzo hasta 174\$/t. Los siguientes tres contratos igualmente superaron el 1% de aumento. En Minnesota, el trigo de primavera ganó 1,75\$ en su posición Marzo que se ajustó en 183\$/t. En el balance semanal el trigo SRW terminó -1,75\$, el HRW +0,46\$ y el HRS -1,38\$. Compras técnicas y coberturas cortas elevaron la cotización del trigo en la fecha. La llegada de



frentes fríos y sus posibles efectos negativos teniendo en cuenta que varias regiones no tienen suficiente cobertura de nieve empujó compras para coberturas cortas.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Kansas (rojo duro de invierno)	Marzo-2016	174	2.02
	Mayo-2016	178	1.93
	Julio-2016	181	1.93
	Setiembre-2016	186	1.84

Sin embargo la situación de los aspectos fundamentales sigue siendo bajista y esto se reflejó en el hecho de que el contrato contado en Chicago cayó más de 1% en la semana. La oferta sigue siendo abundante en el mercado global al cual ahora hay que sumar el ingreso de Argentina. En Francia los precios cayeron ante la abundante oferta y escasa demanda para exportación. Finalmente la situación del dólar frente a las otras monedas quita competitividad al trigo de EEUU.

Canola

Jornada de cierre mixto para la canola en el ICE de Canadá, negativos para los contratos próximos y positivos para los de la próxima cosecha. Un dólar canadiense bajo dio cierto empuje al producto aunque el comportamiento bajista en Chicago afectó al producto negativamente. Igualmente la venta por parte de los agricultores limitan las subas. Desde el mercado extra continental, las noticias fueron negativas. La canola cerró con una ganancia de 1C\$ en entrega Enero y cerró en 478C\$/t. En las demás, las pérdidas estuvieron entre 0,80 y 1,20C\$/t. La canola tuvo un saldo semanal de -4,50\$.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (C\$/t)
Canola	Enero-2016	478	1.00
	Marzo-2016	485	(0.80)
	Mayo-2016	492	(0.80)
	Julio-2016	495	(1.20)

El aceite de palma en el Bursa de Malasia cerró con ganancias en 2.412 ringgit por tonelada, aunque en el balance semanal tuvo una caída de -0,9%. En dólares pasó de 547\$/t a 545\$/t, que en el balance semanal marcó una pérdida de -5,93%. La colza volvió a cerrar en rojo, por tercer día consecutivo. Esta vez la pérdida fue superior al 1%, lo que lo llevó a cerrar en 357 euros por tonelada. En el balance semanal perdió -2,60%. En lo que va del año el producto se ha desvalorizado en un 4.50% o -16,75 euros.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Arroz

Quinta jornada consecutiva de pérdidas en el arroz a la par de la debilidad en el mercado de contado apoyado en el informe de oferta y demanda del martes pasado. El arroz para entrega en Marzo perdió 2,02% o 4,85\$ hasta 235\$/t. Las demás posiciones cercanas igualmente tuvieron pérdida que orillaron el 2%. El Arroz terminó la semana -16,76\$. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo continúa en 383\$/t, una diferencia de -1\$ en el balance semanal y -9\$ en el mensual. Sin embargo está a -48\$ en relación al valor alcanzado un año atrás.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Arroz	Enero-2016	239	(4.85)
	Marzo-2016	235	(4.85)
	Mayo-2016	241	(4.85)
	Julio-2016	248	(4.85)

Algodón

Las preocupaciones sobre la economía china, el principal consumidor de algodón pesaron marcadamente en la cotización del algodón en la fecha. El algodón cedió 50 puntos en su contrato Marzo hasta 4.868\$/t o 61,41\$/libra. En las demás igualmente cerraron con pérdidas. En el balance semanal el algodón ganó 79 centavos por tonelada. El precio promedio en el mercado físico de Nueva York cerró en 60,71\$/libra (ayer 60,89\$/lb) o 5.321\$/t (ayer 5.224\$/t). El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró nuevamente sin cambios en 68,75, una caída de 30 puntos.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Algodón	Marzo-2016	4,868	(38.84)
	Mayo-2016	4,907	(29.33)
	Julio-2016	4,948	(17.44)
	Octubre-2016	4,912	(17.44)

Otros commodities y tasa de cambio.

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales perdió 140 puntos hasta 99,02. El Brent para entrega en Febrero ganó 72 centavos, pero el contrato Marzo, que es el de mayo volumen de comercialización perdió 1,94\$ hasta 28,94\$/barril. El WTI cayó 1,78\$ para Febrero y 1,72 para Marzo hasta 30,39\$/barril.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Entre las monedas de los países del MERCOSUR, el viernes cerró con una fuerte depreciación del real (1,20%), aunque en el semanal cerró con una caída de 0,17%, luego de tres días de apreciación. Por el contrario el peso argentino ganó 3,09% frente al dólar de EEUU. Las monedas de Paraguay y Uruguay en el acumulado semanal se depreciaron mucho más que el real.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) el 15-Enero-2016 y variación semanal						
Monedas	14-ene-16	15-ene-16	Diferencia al viernes		Diferencia semanal	
Real	3.9990	4.0470	0.05	1.20%	0.01	0.17%
P. argentino oficial	13.4600	13.4367	(0.02)	-0.17%	(0.43)	-3.09%
Guarani	5,919	5,930	10	0.18%	45.11	0.77%
Peso uruguayo	30.7440	30.8390	0.09	0.31%	0.29	0.94%

Fuente: BCA, BCU, BCP, Folha de Sao Paulo. Signo positivo indica devaluación.

Anexos gráficos

Variación diaria del precio de cierre (\$/t)						
Producto	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Variación semanal
	11-ene-16	12-ene-16	13-ene-16	14-ene-16	15-ene-16	
Soja	0.55	3.58	3.03	(1.10)	(6.25)	(0.18)
H. de soja	0.99	6.50	(1.98)	(3.53)	1.10	3.09
A. de soja	(8.16)	(1.54)	7.72	7.05	(0.66)	4.41
Maíz	(2.07)	1.97	0.49	0.00	2.07	2.46
T. Chicago	(3.49)	4.50	(1.19)	(3.40)	1.84	(1.75)
T. Kansas	(3.86)	6.80	(1.75)	(2.76)	2.02	0.46
T. Mineapolis	(2.85)	5.05	(2.57)	(2.76)	1.75	(1.38)
Canola *	(3.10)	4.50	2.10	1.00	0.00	4.50
Arroz	(1.54)	(1.10)	(9.26)	(4.85)	0.00	(16.76)
Algodón	7.93	7.13	43.60	(19.02)	(38.84)	0.79

Fuente: CBOT/CME, ICE

* En dólares canadienses

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Bonnifield, Oryza, FMI, BCP, Folha de Sao Paulo, BCRA, CEPEA/ESALQ, DERAL, IMEA, Noticias Agrícolas, Reuters, Bloomberg, Investing.com, AgriMoney, Cotlook, BCR, MATba