SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Jueves 20 de agosto 2015: La vuelta de China a las compras de soja empujó los precios al alza. El maíz y el trigo también tuvieron una jornada positiva por efectos de los datos de exportación.

Soja

La vuelta de China en las compras de soja de EEUU actuó de elemento catalizador para cortar la racha negativa elevando el precio de los contratos de futuros de soja. En promedio los primeros cuatro contratos ganaron 5,21\$/t (57 puntos). El contrato de Setiembre tuvo la mayor variación llegando a cerrar a 339\$/t (922 puntos). Entre los contratos de nuestro interés local, el de Marzo 2016 finalizó en 335\$/t, (911 puntos) debido a una ganancia en el día de 4,41\$/t (12 puntos). Por su lado del contrato con vencimiento en Mayo 2016 cerró a 335\$/t, (912 puntos) sumando 4,23\$ (11,50 puntos) a su cotización. La harina y la soja también tuvieron una jornada positiva. Los datos de exportación de soja mostraron ventas netas por un total de 830.000 toneladas, de las cuales el 94% correspondió a compromisos para la próxima zafra. China compró un poco más de la mitad del correspondiente a la nueva zafra sojera, mientras que otro importante lote se registró como *destinos no especificados*, denominación que en diversas ocasiones es utilizado por China como parte de su estrategia comercial. Las exportaciones doblaron la cantidad informada la semana pasada llegando a 401.065 toneladas. Los datos de ProFarmer Tour mostraron datos por encima de la media del año pasado en Iowa, pero inferiores en Illinois. El viernes se darán a conocer los resultados finales. El Rabobank puso la nota negativa al reducir su estimación del precio de la soja. Ahora estima para el tercer trimestre de este año un precio de 349\$/t (950 puntos) contra 364\$/t (990 puntos) anteriormente estimados. Para último trimestre estiman un precio de 345\$/t (940 puntos) para el tercer trimestre del año, por debajo de los 353\$ (960 puntos) del mes pasado. El rendimiento estimado por el banco es de 3.027kg/ha (454b/a) menor al 3.154. (46,9b/a) del USDA.

Maíz

Al igual que en la soja, los datos de ventas para exportación favorecieron la cotización del cereal. El maíz subió en promedio 1,50\$/t, con el contrato de Setiembre cerrando en 146\$/t, con una ganancia de 1,48\$. En la fecha el USDA informó que en la semana finalizada el 13 de agosto, las ventas netas fueron las mayores en tres meses. Las correspondientes a la presente zafra fueron un poco más de 80% superiores a la semana previa llegando a 282.747 toneladas, mientras que las del próximo año totalizando 576,421 toneladas. En total se exportaron (embarcaron) 918.100 toneladas, un incremento relativo del 15% en relación a la semana previa. El ProFarmer Tour informó de rendimientos inferiores al año pasado en Iowa, el principal estado productor. El viernes se tendrán los datos finales. El clima seco sigue afectando las estimaciones sobre la producción de maíz en la UE. En la fecha MDA

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

CropCast redujo en prácticamente un millón de toneladas la producción mundial debido a este hecho. El Rabobank estima el precio del maíz en EEUU en 148\$/t para el tercer trimestre y 150\$/t para el último del año. Ambos precios coinciden con los que el mercado actualmente presente para esos periodos. El CEPEA de Brasil en su análisis semanal indicó que las exportaciones de maíz dan soporte a los precios internos del cereal en ese país. Las expectativas que la actual tasa de cambio se mantenga harían que las exportaciones alcancen la cifra récord de 26,4MT exportadas. La demanda externa por otro lado eleva los precios locales en Reales. La referencia en la región de Campinas (SP) registró un incremento del 5,6% en este mes. En Argentina la Bolsa de Buenos Aires informó que ya se cosechó el 93% del área comercial sembrada, con un rendimiento promedio de poco más de 8.000kg/ha. Se mantiene la proyección de cosechar 26,0MT.

Trigo

El trigo siguió la tendencia del mercado cerrando con ganancias en sus tres mercados. En Chicago ganó 4,11\$ en promedio con el contrato de Setiembre cerrando en 186\$/t (+3,67\$). El otro trigo de invierno, cotizado en Kansas cerró con ganancias que promediaron 2,78\$/t, con el contrato de Setiembre en 177\$/t (+2,57\$). El trigo de primavera, cotizado en Minneapolis, sumo en promedio 1,91\$, cerrando el contrato de Setiembre en 188\$/t (1,75\$). Al contrario del maíz y la soja, las ventas de trigo no fueron alentadoras. Estas alcanzaron 314.400 toneladas, un 25% por debajo de la semana previa y el segundo más bajo del actual año comercial que se inició el 1 de junio. Sin embargo las exportaciones fueron alentadoras, con 52% de incremento intersemanal llegando a 606.200 toneladas. A pesar de ello el acumulado (3.952.121 toneladas) sigue por debajo del correspondiente al año pasado en casi -21%. Contrariamente a lo que pasa con el maíz, la producción de trigo se incrementa en la UE. MDA CropCast elevó su proyección en casi 600.000 toneladas en relación al de la semana pasada. Además, las licencias de exportación otorgadas por la Comisión Europea superan en un 13% al alcanzado en similar periodo el año pasado. Acumulativamente ya han otorgado licencias por 2,87MT. El CEPEA, en Brasil, informó que el precio del trigo es variable en ese país. Algunos molinos están esperando la nueva producción, mientras otros apuran el cierre de contratos debido a los efectos de la depreciación de la moneda eleva los precios locales en el mediano plazo. Entre los compradores existe mucha incertidumbre sobre el estado sanitario del cultivo debido a las elevadas precipitaciones durante el mes de junio y julio. En Argentina, la Bolsa de Buenos Aires informó que las lluvias pudieron haber causado daño a los cultivos pero aún no se puede evaluar. Se mantiene la superficie de siembra en 3,7MHa. En Rio Grande do Sul, EMATER/RS informó que el trigo está en un 10% en floración contra 7% de la semana pasada y 7% de la media histórica. En general el cultivo no presenta problemas fitosanitarios importantes.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Canola

La canola terminó fortalecida en la sesión del jueves. El contrato de noviembre llegó a llegando a un máximo de 480C\$/t para luego cerrar en 478C\$. Los operadores se posicionaron con respecto al informe de StasCanada sobre oferta y balance de mañana viernes. Se espera que el informe se alcista con recortes importantes en la proyección de producción de canola en Canadá. La subida de precios se vio limitada por la fuerte caída del aceite de palma en Malasia, donde el precio de cierre fue nuevamente negativo (-3%), que sumado a la pérdida del día anterior ya acumula poco más de 4% por debajo del pico alcanzado el martes. Por su parte la colza en Europa se recuperó parcialmente de su caída del miércoles, cerrando en la fecha con una ganancia de 1,25euros, en 364euros/tonelada.

Arroz

El Índice Oryza Arroz Blanco, que mide el precio FOB en los principales países exportadores, perdió un dólar para finalizar en 389. En Chicago el arroz perdió 5,73\$/t en la fecha cerrando en 257\$/t. El indicador de arroz en cascara ESALQ/Bolsa Brasileira de Mercadorias-BM&FBovespa subió 2,40R\$/t y 2,40\$/t para cerrar en 701R\$/t y 203\$/t, que en medidas locales equivale a 35,04R\$/saca y 10,015\$/saca respectivamente.

Commodities no agrícolas

El índice dólar, que mide el valor de la moneda estadounidense contra una canasta de monedas, cayó al final de la jornada a 96,00, una reducción de -0,37, que sumando al de ayer acumula -1,07 en dos días magros del índice. El petróleo estuvo mixto. El Brent perdió 0,54 \$/barril para cerrar en 46,62\$/barril, mientras que el WTI sumo cinco centavos para finalizar en 41,32\$/barril

Monedas del MERCOSUR

Comportamiento variado de las monedas en los países del MERCOSUR. El Real tuvo una leve apreciación al igual que el Peso uruguayo. Las demás tuvieron resultados negativos

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 20-Agosto-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.48	3.48	(0.01)	-0.28%
P. argentino oficial	9.25	9.26	0.00	0.05%
P. argentino paralelo	15.15	15.30	0.15	0.99%
Guarani	5,257	5,266	9.31	0.18%
Peso uruguayo	28.52	28.48	(0.04)	-0.14%

Fuente: Bancos Centrales y Diario La Nación para el Peso argentino paralelo Signo positivo indican devaluación

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

20/Agosto/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Setiembre-2015	339	6.61
	Noviembre-2015	333	5.05
	Enero-2016	335	4.78
	Marzo-2016	335	4.41
Harina	Setiembre-2015	365	7.61
	Octubre-2015	355	7.72
	Diciembre-2015	351	7.83
	Enero-2016	348	7.50
Aceite	Setiembre-2015	617	1.98
	Octubre-2015	619	1.76
	Diciembre-2015	623	1.54
	Enero-2016	630	1.54
Maiz	Setiembre-2015	146	1.48
	Diciembre-2015	151	1.57
	Marzo-2016	155	1.48
	Mayo-2016	157	1.48
Trigo Chicago	Setiembre-2015	186	3.67
	Diciembre-2015	188	4.13
	Marzo-2016	189	4.32
	Mayo-2016	190	4.32
Trigo Kansas	Setiembre-2015	177	2.57
	Diciembre-2015	184	2.76
	Marzo-2016	189	2.85
	Mayo-2016	193	2.94
Trigo Minneapolis	Setiembre-2015	188	1.75
	Diciembre-2015	194	1.84
	Marzo-2016	200	2.02
	Mayo-2016	204	2.02
Canola	Setiembre-2015	478	4.90
	Diciembre-2015	478	5.00
	Marzo-2016	478	5.20
	Mayo-2016	477	5.50

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t

(1C\$= 0,7645US\$)