

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Jueves 15 de octubre 2015: Jornada negativa para los commodities excepto para el arroz. En maíz y soja pesa negativamente la cosecha que se realiza en buenas condiciones climáticas. En el algodón la escasa demanda por parte de China influyó negativamente, mientras que en trigo la abundante y barata oferta deja al producto de EEUU fuera de mercado.

Soja

Segundo día de caída de la soja en el mercado de futuros de Chicago, pero conservando saldo positivo gracias a las importantes ganancias del martes (+9,74\$). En la jornada la entrega Noviembre perdió 1,93\$ para finalizar en 333\$/t (905). El contrato Marzo cedió 1,75\$ y finalizó en 335\$/t (912), mientras la posición Mayo tuvo una caída de 1,65\$ para cerrar en 337\$/t (916). La harina igualmente tuvo pérdidas entre 1,32 y 2,09\$/t. El aceite por su lado varió negativamente entre 5,51 y 5,07\$/t. El reporte mensual del NOPA fue bajista debido a que se molieron en el mes de setiembre 3,44MT, por debajo de los 3,5MT esperados por los operadores. La oficina del USDA en India redujo la producción de soja para la zafra 2015/2016 desde 12,5MT a 11MT. La Bolsa de Comercio de Rosario informó que “las fábricas Timbúes, Puerto Gral. San Martín, San Lorenzo, Ricardone, Villa Gdor. Gálvez y Gral. Lagos ofrecieron nuevamente \$ 2.200P\$/ton con descarga inmediata, con escaso margen de mejora. Algunos participantes encontraban oportunidades atractivas en el mercado a término, donde los contratos de soja fábrica en período de delivery ajustaron a 234\$/ton”.

Maíz

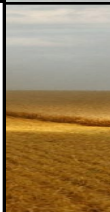
El maíz continúa cayendo y alejándose de los 150\$/t. En la fecha la posición más cercana, Diciembre, tuvo una caída de 1,38\$ y cerró en 148\$/t. La posición Marzo también tuvo una pérdida pero menor, 1,28\$ y cerró en 155\$/t. El producto siente la presión de la cosecha y limitaciones físicas para almacenamiento informaron operadores. El indicador de precios de maíz ESALQ/BM&Fbovespa en moneda local continuo cayendo en moneda local, debido a la caída del dólar en relación al Real. En la fecha cedió -0.17R\$/t (-0.43%) para finalizar en 536\$/t o 32,17R\$/bolsa. Contrariamente en dólares tuvo una jornada positiva. Cerró con una ganancia leve de 0,17\$ lo que llevó el precio a 141\$/t o 8,47\$/bolsa. En términos relativos la ganancia en dólares fue de 0,12%. La Bolsa de Cereales de Buenos Aires mantuvo invariable su proyección de siembra de maíz en 2.720.000 hectáreas, de las cuales estima ya se ha cubierto el 27,5%. En Rosario, la Bolsa de Comercio informó que “la exportación pagó hasta 1.050P\$/ton con descarga sobre Puerto Gral. San Martín. En posiciones con entrega diferida hasta abril y mayo los precios se ubicaron en 130\$/ton, cayendo a 128\$/ton en junio, 126\$/ton en julio y 121\$/ton en el mes de agosto”.

Trigo



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



El trigo tuvo pérdidas en los tres mercados. En Chicago la posición más cercana se redujo 1,65\$ para finalizar en 182\$/t, mientras que en Kansas la diferencia en relación al cierre de ayer fue -1,65\$ cerrando en 182\$/t. En Minneapolis, donde se cotiza trigo de primera, la pérdida fue menor y estuvo por debajo del dólar. El contrato Diciembre finalizó en 192\$/t. El precio medio CEPEA/ESALQ de trigo pan o mejorador en el Estado de Paraná se mantuvo prácticamente sin variación en moneda local. Sumó 0,34R\$ (0,0%) a su cotización lo que lo llevó a cerrar en 711R\$/t. En dólares subió 1,02\$ (0,5%) finalizando en 187\$/t. La Bolsa de Cereales de Buenos Aires que se inició la cosecha de trigo en las regiones del NOA y NEA que aportan el 11% de las 3.700.000 hectáreas de siembra proyectadas para el presente año. La Bolsa de Comercio de Rosario informó que “el mercado se mantuvo en el mismo rango de precios de los últimos días. La exportación en Puerto Gral. San Martín pagó 1.350\$/ton con proteína 10,5% y PH 78 y entrega en noviembre, quedando en 140\$/ton los valores abiertos para la descarga diferida hasta diciembre y enero. El trigo Cámara se pagó 130\$/ton entrega en marzo, cayendo hasta 125\$/ton en el mes de febrero”. En Brasil, específicamente en Rio Grande do Sul la cosecha de trigo está enfrentando fuertes precipitaciones. DERAL informó que al 12 de octubre la cosecha había llegado al 73%, la cual se seguro luego fue interrumpida por las fuertes precipitaciones. El pronóstico del NOAA para los próximos tres días muestra abundante lluvia en esa región (ver figura en Anexos)

Canola

La canola luego se superó los 470C\$/t y llegó ayer a los 476C\$, cedió 4,60C\$ en su cotización para cerrar en 472C\$/t en la posición Noviembre. El contrato Enero tuvo una caída de 5.50C\$ y finalizó en 475C\$/t. La colza en el mercado de París para entrega en Noviembre finalizó en 377euros/t con una baja de 2,25euros. El aceite de palma continúa su racha ascendente. En la jornada cerró con una leve subida de 0,1% llevando el precio en moneda local a 1.703RM/t, que expresado en dólares significó un cambio positivo de 36 centavos, manteniéndose en términos redondos en 408\$/t.

Arroz

El arroz en Chicago tuvo una jornada positiva contraria a los demás productos. La posición Noviembre ganó 2,98\$/t y finalizó en 271\$/t, mientras que la de Enero con una ganancia de 3,09\$ cerró en 277\$/t. El arroz cerró sumó 4,80R\$ a su cotización llegando a 812R\$/t (40,58R\$/bolsa) lo cual implicó una subida de 11,83%. En dólares también hubo ganancias de 1,4%. El indicador finalizó en 214\$/t, un incremento de 2,40\$, lo que llevó a cerrar en 10,70\$/bolsa. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo se recuperó y cerró con 2\$ de ganancias en 394\$/t.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Algodón

El algodón perdió cerca de medio por ciento en jornada. El precio de cierre fue 1.399\$/t (63,44US\$/libra) con una diferencia negativa en relación al cierre de ayer de -7,05\$. La firmeza del dólar afecta negativamente los precios del textil. Por otro lado desde el principal consumidor mundial, Las importaciones de algodón de China cayeron a un mínimo histórico en el mes de setiembre, mientras que los consumidores se refugian en los stocks locales. En setiembre las importaciones cayeron a 50.900 toneladas, una reducción interanual 59%.

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales terminó recuperó la mitad de las pérdidas de ayer cerrando en 94,430 (0,473). El petróleo continúa con cierres negativos. El Brent cotizado en Londres cedió 44centavos y cerró en 48,71\$/barril, mientras que el WTI, referencial de EEUU, tuvo una pérdida de 26 centavos y finalizó en 46,38\$/barril. El Real se recuperó 2 centavos en la fecha, mientras que el Peso argentino continúa prácticamente sin cambios. El Peso uruguayo se apreció levemente y el Guaraní cedió 0,44%.

Varios

El Fondo Monetario Internacional (FM) publicó recientemente sus perspectivas de la economía mundial. Volvió a reducir, por segunda vez, sus proyecciones de crecimiento para la economía mundial. La entidad redujo 0,2 puntos porcentuales su proyección de crecimiento mundial para el presente año y para el próximo año. Estas quedaron en 3,1% (2015) y 3,6% (2016). En el 2014 el crecimiento fue 3,4%. Fue la segunda revisión a la baja realizada por el Fondo, ya que Julio había pronosticado 3,3% (2015) y 3,8% (2016), mientras que en Abril las proyecciones fueron 3,5% (2015) y 3,8% (2016). La caída en las proyecciones se debe mayormente al estancamiento de las economías emergentes y en desarrollo. Brasil tendrá una contracción y quedará en el presente año -3,0%, y para el próximo año sería de -1,0%. Por su lado la economía chinase mantendrá estancada en 6,8% (2015) y 6,3% (2016).

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Oryza, FMI, BCP, BCB, BCA, CEPEA/ESALQ, AgriMoney, Cotlook, Bolsa de Comercio de Rosario, Bolsa de Cereales de Buenos Aires.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 15-October-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.8507	3.8344	(0.02)	-0.42%
P. argentino oficial	9.4712	9.4802	0.01	0.10%
P. argentino paralelo	15.83	15.83	0.00	0.00%
Guaraní	5.660	5.684	25	0.44%
Peso uruguayo	29.47	29.40	(0.07)	-0.25%

Fuente: Bancos Centrales y www.dolarargentino.com el Peso argentino paralelo. Signo positivo indica devaluación.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Cuadro 1.1. Panorama de las proyecciones de Perspectivas de la economía mundial

(Variación porcentual anual, salvo indicación en contrario)

	2014	Proyecciones		Diferencia con las proy. de la Actualización de julio de 2015 del informe WEO ¹		Diferencia con las proy. de la edición de abril de 2015 del informe WEO ¹	
		2015	2016	2015	2016	2015	2016
Producto mundial	3,4	3,1	3,6	-0,2	-0,2	-0,4	-0,2
Economías avanzadas	1,8	2,0	2,2	-0,1	-0,2	-0,4	-0,2
Estados Unidos	2,4	2,6	2,8	0,1	-0,2	-0,5	-0,3
Zona del euro	0,9	1,5	1,6	0,0	-0,1	0,0	0,0
Alemania	1,6	1,5	1,6	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Francia	0,2	1,2	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Italia	-0,4	0,8	1,3	0,1	0,1	0,3	0,2
España	1,4	3,1	2,5	0,0	0,0	0,6	0,5
Japón	-0,1	0,6	1,0	-0,2	-0,2	-0,4	-0,2
Reino Unido	3,0	2,5	2,2	0,1	0,0	-0,2	-0,1
Canadá	2,4	1,0	1,7	-0,5	-0,4	-1,2	-0,3
Otras economías avanzadas ²	2,8	2,3	2,7	-0,4	-0,4	-0,5	-0,4
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	4,6	4,0	4,5	-0,2	-0,2	-0,3	-0,2
África subsahariana	5,0	3,8	4,3	-0,6	-0,8	-0,7	-0,8
Nigeria	6,3	4,0	4,3	-0,5	-0,7	-0,8	-0,7
Sudáfrica	1,5	1,4	1,3	-0,6	-0,8	-0,6	-0,8
América Latina y el Caribe	1,3	-0,3	0,8	-0,8	-0,9	-1,2	-1,2
Brasil	0,1	-3,0	-1,0	-1,5	-1,7	-2,0	-2,0
México	2,1	2,3	2,8	0,1	0,2	0,7	0,5
Comunidad de Estados Independientes	1,0	-2,7	0,5	-0,5	-0,7	-0,1	0,2
Rusia	0,6	-3,8	-0,6	-0,4	-0,8	0,0	0,5
Excluido Rusia	1,9	-0,1	2,8	-0,8	-0,5	-0,5	-0,4
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	6,8	6,5	6,4	-0,1	0,0	-0,1	0,0
China	7,3	6,8	6,3	0,0	0,0	0,0	0,0
India ³	7,3	7,3	7,5	-0,2	0,0	-0,2	0,0
ASEAN-5 ⁴	4,6	4,6	4,9	-0,1	-0,2	-0,6	-0,4
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	2,8	3,0	3,0	0,1	0,1	0,1	-0,2
Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán	2,7	2,5	3,9	-0,1	0,1	-0,4	0,1
Arabia Saudita	3,5	3,4	2,2	0,6	-0,2	0,4	-0,5
Partidas informativas							
Unión Europea	1,5	1,9	1,9	0,0	-0,1	0,1	0,0
Países en desarrollo de bajo ingreso	6,0	4,8	5,8	-0,3	-0,4	-0,7	-0,2
Oriente Medio y Norte de África	2,6	2,3	3,8	-0,1	0,1	-0,4	0,1
Crecimiento mundial según tipos de cambio de mercado	2,7	2,5	3,0	-0,1	-0,2	-0,4	-0,2
Volumen del comercio mundial (bienes y servicios)	3,3	3,2	4,1	-0,9	-0,3	-0,5	-0,6
Importaciones							
Economías avanzadas	3,4	4,0	4,2	-0,5	-0,3	0,7	-0,1
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	3,6	1,3	4,4	-2,3	-0,3	-2,2	-1,1
Exportaciones							
Economías avanzadas	3,4	3,1	3,4	-0,5	-0,6	-0,1	-0,7
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	2,9	3,9	4,8	-1,1	0,1	-1,4	-0,9
Precios de las materias primas (dólares de EE.UU.)							
Petróleo ⁵	-7,5	-46,4	-2,4	-7,6	-11,5	-6,8	-15,3
No combustibles (promedio basado en ponderaciones de la exportación mundial de materias primas)	-4,0	-16,9	-5,1	-1,3	-3,4	-2,8	-4,1
Precios al consumidor							
Economías avanzadas	1,4	0,3	1,2	0,3	0,0	-0,1	-0,2
Economías de mercados emergentes y en desarrollo	5,1	5,6	5,1	0,1	0,3	0,2	0,3
Tasa interbancaria de oferta de Londres (porcentaje)							
Sobre los depósitos en dólares de FF.III. (seis meses)	0,3	0,4	1,2	0,0	0,0	-0,3	-0,7
Sobre los depósitos en euros (tres meses)	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sobre los depósitos en yenes japoneses (seis meses)	0,2	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1

Nota: Se parte del supuesto de que los tipos de cambio efectivos reales se mantienen constantes a los niveles vigentes entre el 27 de julio y el 24 de agosto de 2015. Las economías se enumeran en base al tamaño de la economía. Los datos trimestrales agregados están desestacionalizados. Los datos de Lituania se incluyen en los datos agregados para la zona del euro, pero en la edición de abril de 2015 del informe WEO estaban excluidos.

¹Diferencia basada en cifras redondeadas, tanto en los pronósticos de esta edición como en los de la Actualización de julio de 2015 y abril de 2015 del informe WEO.

²Excluidos el G-7 (Alemania, Canadá, Estados Unidos, Francia, Italia, Japón, el Reino Unido) y los países de la zona del euro.

³En el caso de India, los datos y pronósticos están basados en el ejercicio fiscal, y el PIB a partir de 2011 está basado en el PIB a precios de mercado tomando como año base el ejercicio 2011/12.

Fuente: FMI-Octubre 2015

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

15/Octubre/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	333	(1.93)
	Enero-2016	334	(1.93)
	Marzo-2016	335	(1.75)
	Mayo-2016	337	(1.65)
Harina	Octubre 2015	346	(1.98)
	Diciembre 2015	345	(2.09)
	Enero-2016	342	(1.65)
	Marzo-2016	341	(1.32)
Aceite	Octubre 2015	630	(5.51)
	Diciembre 2015	636	(5.51)
	Enero-2016	641	(5.29)
	Marzo-2016	645	(5.07)
Maíz	Diciembre 2015	148	(1.38)
	Marzo-2016	152	(1.28)
	Mayo-2016	155	(1.38)
	Julio-2016	157	(1.38)
Trigo Chicago	Diciembre 2015	185	(2.11)
	Marzo-2016	188	(2.11)
	Mayo-2016	189	(2.20)
	Julio-2016	191	(2.30)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	182	(1.65)
	Marzo-2016	188	(1.65)
	Mayo-2016	191	(1.75)
	Julio-2016	195	(1.84)
Trigo Minneapolis	Diciembre 2015	192	(0.92)
	Marzo-2016	197	(0.73)
	Mayo-2016	201	(0.64)
	Julio-2016	204	(0.37)
Canola	Noviembre-2015	472	(4.60)
	Enero-2016	475	(5.50)
	Marzo-2016	478	(5.70)
	Mayo-2016	478	(5.60)
Arroz	Noviembre-2015	271	2.98
	Enero-2016	277	3.09
	Marzo-2016	283	2.98
	Mayo-2016	288	2.31
Algodón	Octubre 2015	1,399	(7.05)
	Diciembre 2015	1,396	(7.28)
	Marzo-2016	1,404	(7.50)
	Mayo-2016	1,410	(6.61)

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York, (1C\$= 0,7784 US\$)