

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Viernes 16 de octubre 2015: Final de semana mixto para los commodities de nuestro interés. El complejo sojero cerró con ganancias gracias al fuerte rebote del martes, mientras que los cereales cerraron con pérdidas. El avance de la cosecha de soja y maíz en un clima casi óptimo empuja a los precios a la baja, mientras que para el caso de la soja las previsiones de mayor cosecha en Brasil indican otra zafra de abundante producción. Nuevas precipitaciones en el sur del Brasil deben ser seguidas con atención debido a los daños que podrían ocasionar al cultivo de trigo y canola.

Soja

El contrato Noviembre perdió 2,57\$ y cerró en 330\$/t (898), mientras que los del año próximo si bien tuvieron un cierre de la jornada en rojo se mantuvieron sobre los 900 (9\$/bushel). Así la entrega Marzo cedió 2,48\$ y cerró en 333 (906), mientras que Mayo perdió 2,39\$ para finalizar en 334\$/t (910). IMEA, de Mato Grosso, informó que la siembra de soja avanzó al 14,30% de la superficie proyectada contra 6,1% de la semana pasada y 9,33% del año pasado. EMATER/RS informó que las primeras plantaciones de soja muestran severos daños por las lluvias caídas. La continuidad está imposibilitada por las precipitaciones. El USDA informó que las ventas netas de soja para la presente zafra alcanzaron 1.476.800t, que supero en 15% al de la semana anterior y estuvo en el límite superior del rango esperado por el mercado. China compró 1.143.400t. Las exportaciones llegaron a 1.627.600t, teniendo a China como destino de 1.327.700t. La Bolsa de Comercio de Rosario divulgó su primera proyección del área de soja para la presente zafra. Estima un aumento desde 20,2MHa del año pasado a 20,5MHa. Este incremento no cubre las 1.000.000 de hectáreas de maíz que no se sembraron en el presente año según la misma entidad.

Maíz

El maíz ganó cerca de medio dólar en la jornada en sus posiciones más próximas. Específicamente la de Diciembre cerró en 148\$/t, una diferencia positiva de 49 centavos, mientras que Marzo sumó la misma diferencia y finalizó en 153\$/t. En su informe semanal el USDA informó que las ventas netas de maíz sumaron 598.400t, un 15% superior a la semana previa. Ventas netas de 60.000t fueron hechas para el 2016/2017. El rango esperado fue de 450.000 a 650.000 toneladas. Las exportaciones alcanzaron 606.900t, un 24% por encima de la semana anterior. El indicador de precios de maíz ESALQ/BM&Fbovespa cerró la semana y su octavo día consecutivo con pérdidas. En la jornada cedió 1,50R\$, que llevó el precio a 535R\$/t mientras que en dólares cayó 2,0\$ dejando el precio en 139\$/t. En el balance semanal, una bolsa de maíz cerró la semana en 32,08R\$ (-0,87%) y 8,35\$ (-3,24%). En Rosario la Bolsa local informó que el maíz para exportación se pagó 1.030P\$/t, mientras que para Diciembre en Timbués se pagó 120\$/t, 121\$/t en Enero, 122\$/t en Febrero. La Cámara Mercantil de Uruguay informó que el maíz importado, partido, a retirar de depósitos

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

en Montevideo y el entero puesto en Montevideo se cotizaban en el rango de 180 a 185\$/t (185\$ la semana pasada). En Rio Grande do Sul la cosecha de maíz ha llegado al 62% sin poder avanzar por las lluvias caídas. El precio medio de la semana fue de 26,98R\$/bolsa de 60 kg, una subida de 1,80% en relación a la semana previa. La BCR volvió a confirmar su proyección de siembra de 3,3MHa de maíz, lo cual significa una caída de 23% en relación al año pasado. La siembra ha llegado al 26%. Informaciones originadas en Reuters indican que las dificultades para embarcar en Brasil y el alto precio del maíz de EEUU debido a la apreciación del dólar, son factores que obligan a compradores de Asia a recurrir a Ucrania como proveedor del cereal.

Trigo

El trigo cerró con pérdidas en los tres mercados. En Chicago el rojo suave de invierno cayó 3,77\$ y cerró en 181\$/t. En Kansas donde se cotiza el rojo duro de invierno el contrato más próximo cedió 4,68\$ y finalizó en 178\$/t. Finalmente en Minneapolis, el trigo rojo duro de primavera tuvo una caída de 4,13\$, con el precio de cierre en 188\$/t. Los modelos pronostican lluvias para la región del Mar Negro y en EEUU presionando los precios a la baja. En Australia sin embargo las precipitaciones pronosticadas no serían suficientes para evitar una reducción en el rendimiento. Esta situación necesita ser monitoreada. Los datos sobre ventas fueron alentadores para el trigo. Las ventas netas alcanzaron 460.000t, un 60% superior al de la semana pasada y 80% el promedio de las pasadas cuatro semanas. El rango esperado estuvo entre 250.000 y 450.000 toneladas. Las exportaciones totalizaron 374.700t, cerca de 35% por debajo del embarcado la semana previa y del promedio de cuatro semanas. En Rosario, la Bolsa local informó que el trigo para exportación se compró a “1.350P\$/t con proteína 10,5% y PH 78 y entrega en noviembre, quedando en 140\$/t los valores abiertos para la descarga diferida hasta diciembre y enero”. En Rio Grande do Sul la cosecha se ha iniciado pero momentáneamente esta interrumpida por las continuas precipitaciones. Por otro lado la escasez de producto a nivel local y la alta cotización en dólares, que hace cara la importación, se refleja en el incremento del precio. En Passo Fundo el trigo de la zafra 2014 se cotizada a 700R\$/t, mientras que la media estatal estaba en 31,75R\$/bolsa de 60kg o 529R\$/t.

Canola

Fuerte ganancia de la canola al cierre de la semana impulsada por la devaluación de la moneda local frente al dólar de EEUU lo que volvió atractivo el producto. En cierta manera el mayor precio del aceite de soja dio soporte, mientras que la colza y el aceite de palma operaron mixtos. En Europa la colza cerró sin cambios en 377euros/t y en el Bursa Malasia, el aceite de palma para entrega en Noviembre cayó un 0,8% en moneda local, que expresados en dólares equivalió a una diferencia desde 539 a 535\$/t. La Cámara Mercantil de Uruguay

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

informó que la canola para industria puesta en Montevideo se cotizaba a 350\$/t, mientras que la harina con 36% de proteína y 1,6% de grasa se consolidó en 230\$/t, luego de variar en el rango de 220 a 230\$/t el viernes pasado. En Rio Grande do Sul la cosecha de canola es de muy variada calidad debido a las heladas que afectaron el cultivo, con regiones donde la producción no cubre los costos. Además se informa de producto entregado con altos índices de impureza y elevada humedad. El precio promedio estaba en 73R\$/bolsa contra 74 a 77R\$/bolsa de la semana pasada.

Arroz

El arroz finalizó con pérdidas de 3,75\$ lo que llevo al contrato de Noviembre a 267\$/t. La entrega Enero cerró en 273\$/t, una caída de 3,53\$. Las ventas netas de arroz fueron 55.700 toneladas, muy por encima de la correspondiente a la semana pasada y 11% superior al promedio de las cuatro semanas previas. Las exportaciones sumaron 72.000 toneladas, 18% y 3% inferior a la semana anterior y a las cuatro previas. En Brasil en el último día de la semana, el indicador ESALQ/SENAR-RS 58% de granos enteros perdió gran parte de la ganancia del día previo. Al cierre el precio estuvo en 808R\$/t, un retroceso de 4R\$, contra +4,8R\$ de ayer. En dólares, la caída de la fecha (-3,40\$) superó ampliamente el saldo positivo de ayer (+2,40\$), de modo que el precio cerró en 210\$/t. En el balance semanal una bolsa de arroz cerró en 40,38R\$ (+0,15%) y en 10,51\$ (-2,23%). El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo perdió los dos dólares ganados ayer y cerró de vuelta en 392\$/t.

Algodón

Al cierre de la semana el algodón ganó poco más de medio por ciento. El contrato Diciembre subió 9,04\$ para cerrar en 1.408\$/t o 63,85USc/libra, mientras que Mayo finalizó en 1,412\$/t (64,04USc/libra) con una ganancia de 7,94\$. La poca demanda por parte de China, reflejada en sus datos de importación y el aumento en la producción de India presionan a los precios a la baja. El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró en la jornada en 70,45 sin cambios en relación al jueves.

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales terminó con ganancias de cercanas a los 160 puntos en 94,588. El petróleo operó mixto. El Brent cotizado en Londres perdió 0,44\$ para finalizar en 48,71\$/barril, mientras que el referencial de EEUU ganó 0,88\$ cerrando en 47,26\$/barril. En el último día de la semana el Guarani y el Peso uruguayo recuperaron terreno, aunque no lograron evitar cerrar la semana con mayor devaluación que la semana previa. En el balance semanal

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

el primero se devaluó 0,57% y el segundo 0,83%. Las demás monedas del MERCOSUR cerraron la jornada y la semana más devaluadas que el viernes pasado, lideradas por el Real brasilero que se devaluó 2,81%, mientras que el Peso argentino, tanto oficial como paralelo cayeron 0,25%.

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, Cámara Mercantil de Uruguay, EMATER/RS, Reuters.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) el 16-October-2015 y variación semanal

Monedas	15-oct-15	16-oct-15	Diferencia al viernes		Diferencia semanal	
Real	3.8344	3.8438	0.01	0.25%	0.11	2.81%
P. argentino oficial	9.4802	9.4888	0.01	0.09%	0.02	0.25%
P. argentino paralelo	15.83	15.87	0.04	0.25%	0.04	0.25%
Guarani	5,684	5,663	(21)	-0.37%	31.83	0.57%
Peso uruguayo	29.40	29.37	(0.02)	-0.07%	0.24	0.83%

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

Variación diaria del precio de cierre (\$/t)

Producto	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Variación semanal
	12-oct-15	13-oct-15	14-oct-15	15-oct-15	16-oct-15	
Soja	0.64	9.74	(1.29)	(1.93)	(2.57)	4.59
H. de soja	2.65	12.57	(3.20)	(4.19)	(2.20)	5.62
A. de soja	(3.53)	13.01	3.75	(4.19)	0.44	9.48
Maíz	(0.79)	1.48	(2.17)	(1.38)	0.49	(2.36)
T. Chicago	(0.92)	4.50	(3.95)	(2.11)	(3.77)	(6.25)
T. Kansas	(0.92)	4.87	(3.77)	(1.65)	(4.68)	(6.15)
T. Mineapolis	(0.46)	2.94	(3.77)	(0.92)	(4.13)	(6.34)
Canola *	(469.50)	478.50	(2.40)	(4.60)	1.10	3.10
Arroz	(2.20)	(6.39)	(10.03)	2.98	(3.75)	(19.40)
Algodón	1.76	47.84	(2.20)	(7.05)	9.04	49.38

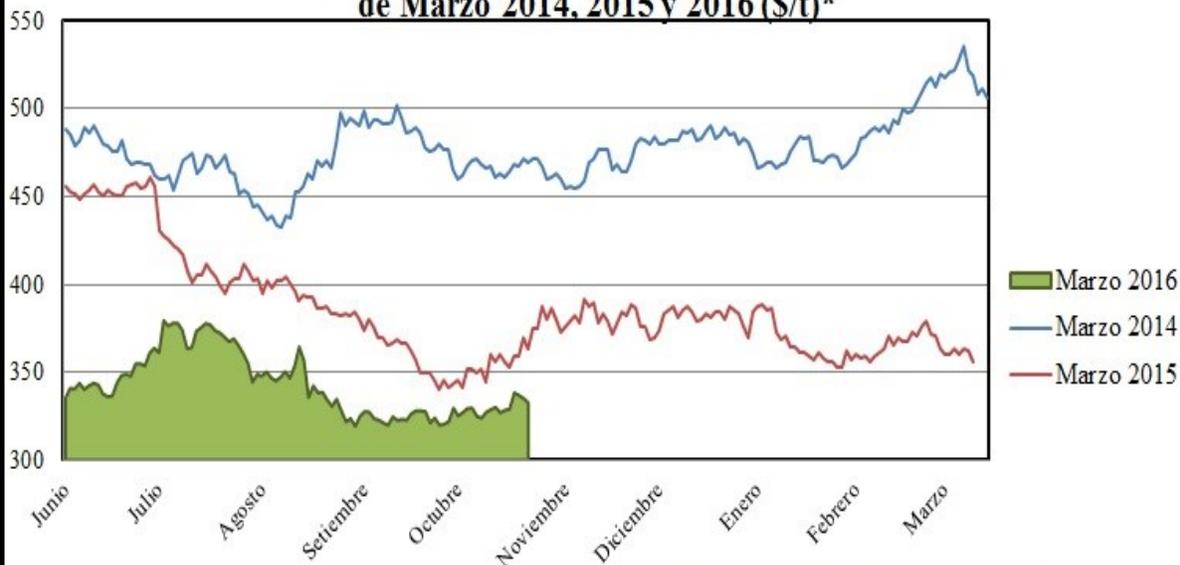
Fuente: CBOT/CME

* En dólares canadienses

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

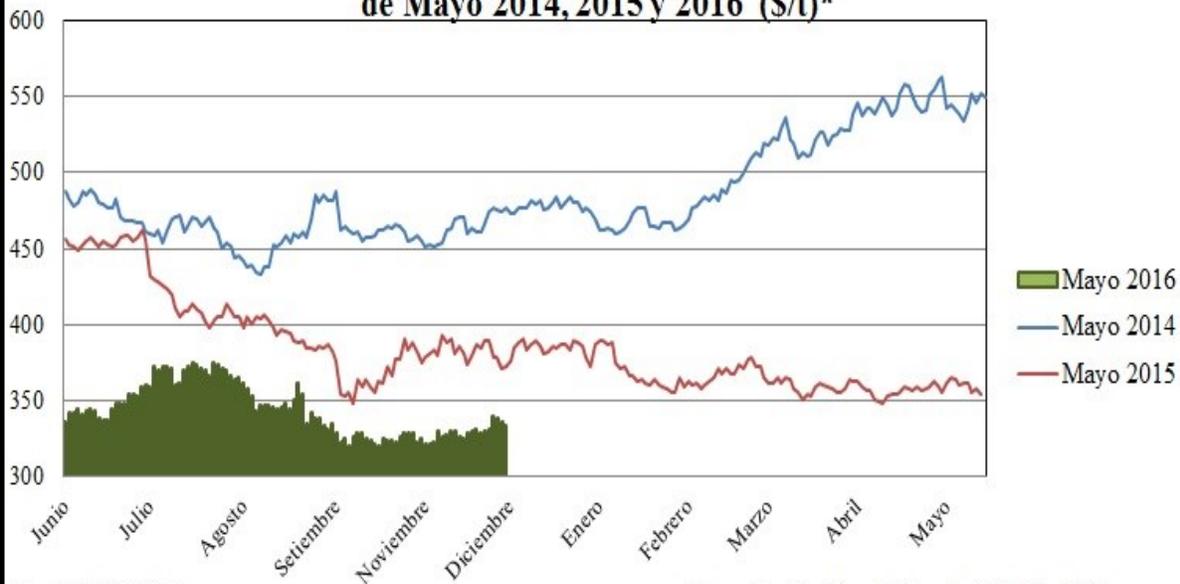
SOJA: Comparación de la evolución de los precios de los futuros de Marzo 2014, 2015 y 2016 (\$/t)*



Fuente: CBOT/CME

* La cotización Marzo 2016 es al 16-October-2015

SOJA: Comparación de la evolución de los precios de los futuros de Mayo 2014, 2015 y 2016 (\$/t)*



Fuente: CBOT/CME

* La cotización Mayo 2016 es al 16-October-2015

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

16/Octubre/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	330	(2.57)
	Enero-2016	331	(2.57)
	Marzo-2016	333	(2.48)
	Mayo-2016	334	(2.39)
Harina	Octubre 2015	344	(2.20)
	Diciembre 2015	342	(2.65)
	Enero-2016	340	(2.76)
	Marzo-2016	338	(2.76)
Aceite	Octubre 2015	631	0.44
	Diciembre 2015	637	0.44
	Enero-2016	642	0.22
	Marzo-2016	645	0.22
Maiz	Diciembre 2015	148	0.49
	Marzo-2016	153	0.49
	Mayo-2016	155	0.49
	Julio-2016	157	0.59
Trigo Chicago	Diciembre 2015	181	(3.77)
	Marzo-2016	184	(3.86)
	Mayo-2016	186	(3.77)
	Julio-2016	187	(3.77)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	178	(4.68)
	Marzo-2016	183	(4.68)
	Mayo-2016	187	(4.59)
	Julio-2016	191	(4.50)
Trigo Minneapolis	Diciembre 2015	188	(4.13)
	Marzo-2016	193	(4.32)
	Mayo-2016	197	(4.13)
	Julio-2016	201	(3.77)
Canola	Noviembre-2015	473	1.10
	Enero-2016	477	2.20
	Marzo-2016	480	2.00
	Mayo-2016	481	2.30
Arroz	Noviembre-2015	267	(3.75)
	Enero-2016	273	(3.53)
	Marzo-2016	280	(3.53)
	Mayo-2016	284	(3.09)
Algodón	Octubre 2015	1,408	9.04
	Diciembre 2015	1,404	8.60
	Marzo-2016	1,412	7.94
	Mayo-2016	1,418	7.28

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en CS/t, Algodón ICE-Nueva York, (1CS= 0,7745 US\$)