SOJEANDO
Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Viernes 18 de Diciembre 2015: Ganancias en el complejo sojero por temores a menores rendimientos en Brasil por los excesos de lluvia en el sur y falta en el centro norte lideraron las operaciones. Además pende sobre el mercado la amenaza de inundación del mercado con soja de Argentina. La Bolsa de Buenos Aires ajustó al alza su proyección de siembra de maíz y soja. El Dr. Cordonnier estima que la producción de maíz podría subir entre 20 a 30% en la próxima zafra, retornando al sistema más sostenible de rotación soja-maíz. El índice de *commodities* CRB cerró en 172,1576 o +0,85%. El resultado positivo se da luego de seis jornadas de cierres negativos. En el balance mensual el índice ha caído 6,63%. En Paraguay se ha informado del inicio de la cosecha de soja, con un productor que ha informado un rendimiento de 3,4t/ha.

Soja

A pesar de los pocos alentadores datos de ventas para exportación de la víspera los contratos de soja cerraron la jornada con ganancias. Los operadores apuestan a un incremento en la demanda debido principalmente a los efectos negativos de la falta de lluvia en zonas productoras del centro norte y a la par al exceso en el sur. Además los datos de Informa por el cual los agricultores planea disminuir su área de siembra en el próximo año. **Al respecto una corrección con respecto al Sojeando de la víspera en el cual erróneamente informe que Informa proyectaba un aumento en la superficie de siembra de soja, cuando es lo opuesto, ya que la proyección es sembrar 34,21MHa contra los 34,52MHa proyectados en el anterior informe**. El USDA proyecta 33,19MHa. Tanto el aceite como la harina siguieron al grano y finalizaron con ganancias. El CFTC informó que los especuladores aumentaron su posición corta en una apuesta a la baja del precio. El USDA informó de ventas por 220.046t de soja a destinos no especificados para entrega en la presente zafra.

Enero ganó 5,60$ y cerró en 328$/t (892$c/b), Marzo ganó 5,51$ y finalizó en 328$/t (893$c/b) y Mayo con una ganancia de 5,33$ se ajustó en 330$/t (898$c/b). En el balance semanal la soja ganó 7,90$/t. La harina de soja en su entrega Enero ganó 5,62$ y cerró en 320$/t, mientras que Marzo ganó 5,51$/t para ajustarse en 312$/t. En el balance semanal ganó 9,70$/t. El aceite de soja sumó 10,14$ en su posición Enero y cerró en 673$/t; Marzo lo hizo en 679$/t con una diferencia positiva de 10,58$. En el balance semanal, a diferencia de los otros dos productos del complejo sojero, el aceite tuvo un balance negativo perdiendo12,13$/t

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires elevó su estimación de área de siembra a 20,1MHa, un incremento de 300.000 hectáreas como directa repercusión del cambio en el clima de negocios del país, debido a las medidas sobre retenciones y tasa de cambio adoptada por el nuevo gobierno. La cobertura de la siembra ha llegado al 72%, o sea

aproximadamente unas14,5MHa. La Cámara Mercantil de Uruguay informó que los exportadores uruguayos mantuvieron sin cambio el pago por la soja de la zafra 2016 puesto en Nueva Palmira a un rango entre 305 y 310$/t.

DERAL informó que en el Estado de Paraná la siembra de soja llegó al 99%, de las 5.264.648 hectáreas proyectadas. El 87% se encuentra en buenas condiciones y el 12% en media, con tan solo 1% en malas condiciones. El 25% de la soja sembrada está en etapa de fructificación y el 37 en floración. En Rio Grande do Sul EMATER/RS informó que la siembra de soja ha cubierto el 93% del área estimada, con ciertas zonas donde ha sido necesario resiembra. Las lluvias constantes atrasan las tareas de siembra a pesar de ello se encuentra a un punto por encima del alcanzado un año atrás. La analista Franca Junio redujo su proyección de producción de soja en Brasil a 97,9MT, -3,2MT en relación a su anterior proyección y -4,5MT por debajo de la última estimación de CONAB. Goiás el cuarto estado productor de soja en Brasil ajustó a la baja su producción hasta 9,8MT, -6% en relación a la anterior proyección, dejando abierta la posibilidad a mayores reducciones si continúa el déficit hídrico.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Soja	Enero-2016	328	5.60
	Marzo-2016	328	5.51
	Mayo-2016	330	5.33
	Julio-2016	332	5.24

Maíz

El maíz cerró casi sin variación en el último día de la semana. Marzo ganó 10 centavos y cerró en 147$/t; Mayo sumó igualmente 10 centavos para ajustarse en 150$/t. En el balance semanal el contrato Marzo cerró con un saldo positivo de 59 centavos.

Los operadores sintieron la influencia de los malos datos sobre ventas para exportación de la víspera y la nueva proyección de menor área de siembra de maíz para el próximo año en EEUU. Los datos positivos del mercado del trigo actuaron en contrasentido a los anteriores dando soporte a la cotización del cereal. Los especuladores disminuyeron su posición corta según el informe semanal de la Comisión de Valores. La UE redujo su estimación de producción de maíz 2015 a 56,6MT y Ucrania lo bajó a 61,1MT contra 63,8MT del año pasado

Continúan los problemas de sequía en Sudáfrica. El país está atravesando la peor sequía en 30 años debido los efectos del Niño. En ciertas zonas productoras importantes la siembra no ha sobrepasado el 25% del área estimada, e incluso el 11% en otras. Menos del 10% del área de siembra es maíz blanco, importante componente de la dieta

nacional, y el resto amarillo, éste utilizado en ración balanceada y producción de etanol. El maíz blanco si bien es sembrado en varios países de África, no es producido suficientemente como para ser exportado, lo cual acrecienta la crisis en Sudáfrica.

Al igual que con la soja y por motivos similares, la Bolsa de Cereales de Buenos Aires elevó la proyección de superficie de siembra de maíz a 2,85MHa, de las cuales ya han sido sembradas el 59% o sea unas 1,7MHa. Hasta la semana pasada la proyección estaba en 2,72MHa. En el Estado de Paraná las 429.231 hectáreas de maíz de primera ya fueron totalmente sembradas con el 89% en buenas condiciones y 10 % regular. El 3% del maíz sembrado está en maduración, el 40% en floración y el 22% en fructificación. En Rio Grande do Sul, donde la siembra ha concluido, el 63% está en etapa de floración y cargado de granos. Las lluvias caídas y las temperaturas elevadas presagian una producción por encima de la media. La Cámara Mercantil de Uruguay informó que el maíz importado, partido, a retirar de depósitos Montevideo se mantuvo en 205$/, mientras que el importado, entero, puesto en Montevideo igualmente permaneció sin cambios entre 190 a 200$/t.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Maíz	Marzo-2016	147	0.10
	Mayo-2016	150	0.10
	Julio-2016	152	0.20
	Setiembre-2016	153	0.00

Trigo

El trigo cerró mixto con ganancias en Chicago y Kansas y pérdida en Minneapolis. La leve caída del dólar dio soporte a los trigos de invierno. Los especuladores acortaron sus posiciones cortas en el trigo tanto de Chicago como de Kansas El trigo rojo suave de invierno cotizado en Chicago ganó 1,01$ en su posición Marzo que cerró en 179$/t; la posición Mayo sumó 73 centavos y finalizó en 181$/t. En el balance semanal ganó 1,47$. En Kansas, el trigo rojo duro de invierno sumó 64 centavos a su posición Marzo que se ajustó en 177$/t, Mayo, que ganó 46 centavos, cerró en 181$/t. En Minneapolis, el trigo rojo duro de primavera perdió 64 centavos en el contrato Marzo que cerró en 1896$/t, mientras que Mayo cayó 55 centavos hasta 190$/t. En el balance semanal, Chicago ganó 1,47$, Kansas 5,14$ y Minneapolis 2,94$.

En Argentina avanza la cosecha de trigo que ya ha cubierto el 50% del área estimada con un avance semanal de 9,5 puntos porcentuales. En relación al ciclo previo hay un atraso de 15,2 puntos. El rendimiento medio aumentó a 2.600kg/ha que se espera se incrementen a medida que se avance hacia las zonas del sur de Buenos Aires. Sigue

latente la posibilidad de aumenta la expectativa de producción, que por el momento se mantiene en 9,5MT. Jordania volvió a lanzar otra licitación de 100.000 toneladas para entrega en Abril/Mayo. Se monitorea la reacción Argentina ante los cambios introducidos por el gobierno en el comercio del cereal.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Trigo Kansas	Marzo-2016	177	0.64
	Mayo-2016	181	0.46
	Julio-2016	185	0.46
	Setiembre-2016	190	0.18

Canola

La canola en el ICE de Canadá cerró con fortaleza el viernes apoyado en el complejo sojero en Chicago y la continua devaluación del dólar canadiense. En el mercado físico la demanda está solida por pedidos de exportadores y procesadores, mientras que la oferta ha iniciado el letargo de fin de año. El contrato Enero ganó 3,89C$ hasta 475C$/t, y Marzo sumó igualmente 3,80C$ hasta 484C$/t. Sin embargo en el balance semanal perdió 1,60C$/t.

La colza recuperó parce de sus pérdidas de los dos días previos al cerrar en 393,50 euros por tonelada (+5,75 euros), que lo llevó a terminar la semana marginalmente positivo en 0,27%. Sin embargo en el balance del mes, el producto tiene un saldo negativo de -2,73%. En Malasia el aceite de palma en su contrato Febrero, cerró con 17 ringgit de ganancia o 0,78% ajustándose en 2.331ringgit/tonelada. En dólares el precio pasó de 535 a 543$/t. La siembra de colza en India sigue atrasada debido a la falta de lluvias. India es el 4° mayor productor de colza a nivel global con una participación del 9%. En Uruguay la Cámara Mercantil informó que la industria continuaba pagando por canola 350$/t, sin variación respecto al viernes anterior.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación (C$/t)
Canola	Enero-2016	475	3.80
	Marzo-2016	484	3.80
	Mayo-2016	491	3.90
	Julio-2016	496	3.90

Arroz

Los contratos de arroz finalizaron con leves pérdidas. Encuadre de libros ante las festividades de fin de año y datos poco alentadores de exportación se combinaron en la sesión de la fecha. En contrato Enero cayó 66 centavos hasta 244$/t, y Marzo perdió

igualmente 66 centavos cerrando en 250$/t. En el balance semanal el arroz ganó 44 centavos. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo cerró en 389$/t luego de mantenerse por varios días en 392$/t.

En su edición de Diciembre del documento Perspectivas del Arroz (*Rice Outlook*), el USDA proyecta que la producción mundial de arroz disminuirá en un 2% respecto al periodo 12014/2015, hasta 469,3MT. Las causas de la caída están en una menor superficie de siembra y la reducción del rendimiento debido a los efectos climáticos negativos. El comercio se reduciría en 100.000 toneladas quedando en 42,4MT. Los datos del USDA concuerdan en la tendencia de la producción con los de las FAO. Según la agencia de las NNUU la producción llegaría a 491,5MT, levemente menor a los 494,2MT de la anterior proyección, mientras que el comercio se incrementara en 600.000 toneladas hasta 45,3MT.

En Rio Grande do Sul ha concluido la siembra de arroz. El 4% del total sembrado ya está en floración informó EMATER/RS. El año pasado ya se había llegado al 7% y la media histórica es del 9%.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Arroz	Enero-2016	244	(0.66)
	Marzo-2016	250	(0.66)
	Mayo-2016	257	(0.44)
	Julio-2016	263	(0.66)

Algodón

Luego de seis sesiones a la baja, los futuros de algodón subieron en el cierre de la semana con las mayores ganancias en dos semanas. Las estimaciones de una reducción en la producción mundial hicieron efecto en la cotización. Marzo sumó 55,49$ igual a 70 puntos hasta 5.049$/t o 63,69$c/libra, y Mayo ganó 53,11$ o 67 puntos hasta 5.110$/t o 64,46$c/b. En el balance semanal, el algodón perdió 1,59$/t. El precio promedio en el mercado físico de Nueva York cerró en 61,78$c/lb o 5.053$/t cuando que ayer finalizó en 61,96$c/lb o 5.057$/t. El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró 25 puntos negativo hasta cambios en 69,65.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Algodón	Marzo-2016	5,049	55.49
	Mayo-2016	5,110	53.11
	Julio-2016	5,160	51.53
	Octubre-2016	5,132	46.77

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales cedió 590 puntos hasta 98,73. El petróleo en Estados Unidos bajó hasta los 34,73$/barril una caída de 22 centavos, o -0,6%.En el balance semanal el WTI perdió 2,50%. Por su lado el petróleo Brent cerró la sesión con una caída de 18 centavos, o un 0,5%, a 36,8$/barril. El mínimo en la jornada estuvo en 36,41 dólares, cercano a su nivel más bajo desde 2004, que fue 36,20$/barril. En el balance semanal perdió 2,77%

Y llegó el día de despedir al dólar blue o en nuestro caso al peso argentino paralelo de nuestro cuadro de tasas de cambio en los países del MERCOSUR. Ante la sorpresa de todos luego de la depreciación de ayer (-40%) en la fecha el peso argentino de aprecio frente al dólar al cierre de la jornada en prácticamente 2,50%. Esto llevó a que en el balance semanal la devaluación quedara en 37,34%. En las demás monedas hubo devaluaciones en la jornada para el real y el guaraní, mientras que el peso uruguayo se apreció levemente. En el balance semanal, además de los ya señalado para la moneda argentina, el real se devaluó 2%, el guaraní 1,20% y el peso uruguayo cerró prácticamente sin cambios.

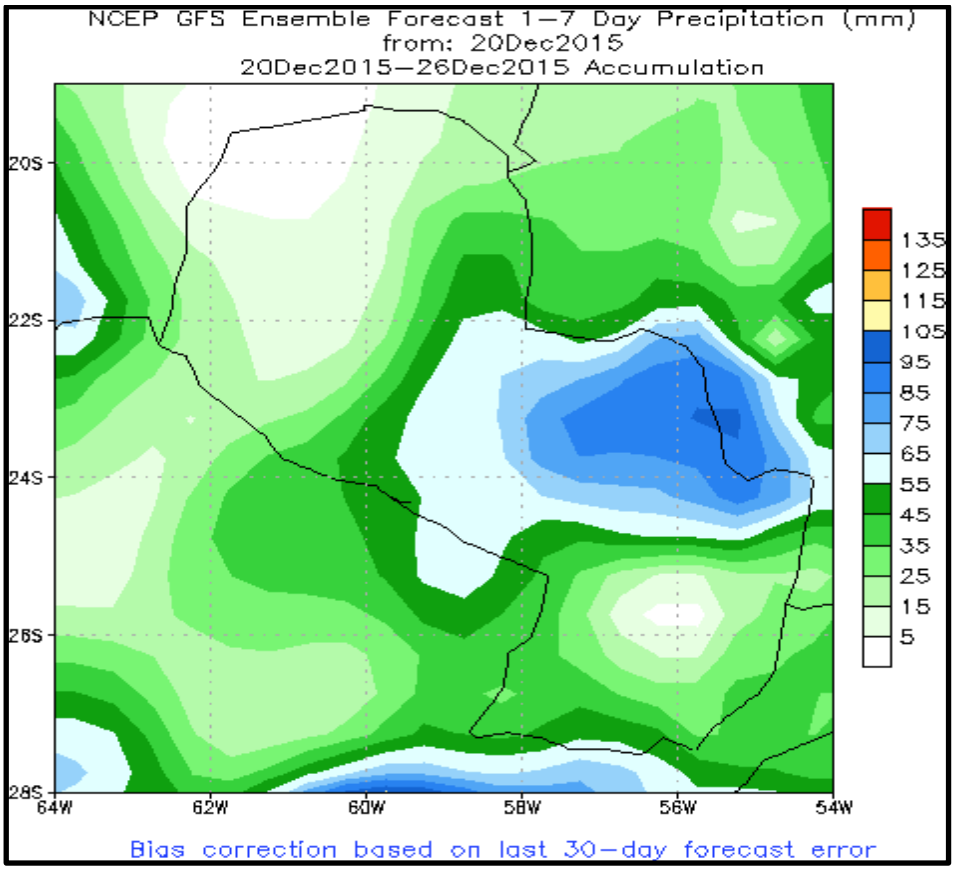
Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) el 18-Diciembre-2015 y variación semanal						
Monedas	17-dic-15	18-dic-15	Diferencia al viernes		Diferencia semanal	
Real	3.89	3.95	0.06	1.44%	0.08	1.99%
P. argentino oficial	13.76	13.42	(0.34)	-2.48%	3.65	37.34%
Guarani	5,851	5,872	22	0.37%	68.71	1.18%
Peso uruguayo	29.86	29.83	(0.03)	-0.09%	0.01	0.04%
Fuente: BCA, BCU, BCP, Folha de Sao Paulo, www.dólar argentino.com.ar para el paralelo. Signo positivo indica devaluación.						

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

Anexos gráficos

Variación diaria del precio de cierre ($/t)						
Producto	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Variación semanal
	14-dic-15	15-dic-15	16-dic-15	17-dic-15	18-dic-15	
Soja	1.29	(2.57)	(1.75)	5.33	5.60	7.90
H. de soja	6.17	(6.61)	(2.09)	6.61	5.62	9.70
A.de soja	4.85	(13.23)	(7.28)	(6.61)	10.14	(12.13)
Maíz	3.44	(1.77)	(2.95)	1.77	0.10	0.59
T. Chicago	1.84	2.39	(3.95)	0.18	1.01	1.47
T. Kansas	1.56	7.26	(4.13)	(0.18)	0.64	5.14
T. Mineapolis	(1.10)	6.43	(2.57)	0.83	(0.64)	2.94
Canola *	1.10	(2.30)	(2.20)	(2.00)	3.80	(1.60)
Arroz	(1.76)	(1.76)	1.10	3.53	(0.66)	0.44
Algodón	(26.16)	(5.55)	(4.76)	(20.61)	55.49	(1.59)
Fuente: CBOT/CME, ICE		* En dólares canadienses				

Pronostico de precipitaciones acumuladas (mm) del 20 al 26 de Diciembre 2015



Fuente: http://fecoprod.agroclimate.org/?page_id=10