



Martes, 21 de julio de 2015: Reacción de la soja al alza con fuerza, el maíz levemente mientras que el trigo continuo cayendo, a pesar de la reducción de 700 puntos en el valor del dólar. El arroz también tuvo una jornada positiva al igual que la canola cuya producción Oil World estima menor a la del año pasado. El petróleo Brent elevó su cotización y el WTI luego de varios días de cierres negativos finalizó con ganancias. El dólar paralelo en Argentina tuvo una fuerte depreciación.

Jornada de fuerte giro (*Turnaround Tuesday* se lo denomina en la jerga de los futuros) con la **soja** cerrando con ganancias en todas sus posiciones. Una reacción como esta era de esperarse luego de cinco jornadas de cierres negativos. Simplemente faltaba algún factor que lo alentará y que se dio con la caída del dólar. En las dos ultima semanas, la soja en su contrato mas próximo había perdido 13,78\$/t (-3,6%). Con la recuperación de ayer la distancia se redujo a -9,74\$/t (-2,5%). Con el cambio en el precio, cada contrato de Agosto se valorizó (o perdió valor) 550\$. En los cuatro contratos más próximos (Agosto, Setiembre, Noviembre y Enero) las ganancias en el precio promediaron cerca de 2,75\$, con el contrato Setiembre sumando 4\$ para cerrar en 374\$/t. El contrato Marzo 2016 finalizó a 369\$/t (+1,65\$) y el de Mayo-2016 en 366 \$t (+1,20\$). Igualmente la harina en su contrato más próximo finalizó en 397\$/t (4,3\$) y el aceite cerró a 704\$/t sumando 2,30\$ a su cotización. Diversos factores se conjugaron para dar la reacción de la jornada por parte de los operadores. Los datos del estado de los cultivos que luego de analizado en detalles muestra condiciones negativas en Illinois e Indiana, que junto con Iowa, son los principales estados productores de soja. El USDA informó de ventas de 110.000 toneladas de soja a destinos no especificados para entrega el próximo años. Una señal de interés en el producto que fue tomado por el mercado como positivo para los precios. Por otro lado, en el mercado externo la situación de la producción en India empieza a impactar. En dicho país la principal zona productora de soja recibió lluvia luego de tres semanas. India es el quinto principal productor de soja en el mundo y destina el ciento por ciento de su producción a consumo local.

El **maíz** tuvo un leve repunte, poco más de medio centavo de promedio en sus primeras cuatro posiciones, con el contrato Setiembre finalizando en 160\$/t (+60c\$) influenciado en cierta medida por el comportamiento del complejo oleaginoso. Las importaciones de maíz de China en el mes de Junio alcanzaron 2,65MT, poco mas de 90% superior al mismo mes en año pasado, mas de ciento por ciento superior al del mes de Mayo. En un 90% estas compras provinieron de Ucrania, con el peso relativo de EEUU en tan solo 4%. La agencia Reuters informó que Iran compro 180.000t de maíz desde Brasil en las pasadas semanas. Farm Futures informó que de acuerdo a su modelo climático, que fue ajustado ayer, se prevén lluvias en los próximos días en las zonas productoras lo cual afectará la polinización del maíz que mayoritariamente se da en el mes de Julio. IMEA

Preparado por Víctor Enciso (venciso@agr.una.py). Facultad de Ciencias Agrarias-Universidad Nacional de Asunción-Campus de San Lorenzo



informo que el avance de la cosecha de maíz llegó prácticamente al 50% con un rendimiento de 6.600kg/ha que ayuda a equilibrar las cuentas. En Brasil el maíz empieza a reaccionar a las lluvias caídas últimamente. En la fecha el precio en moneda local subió 1,2% y en dólares en 2,2%. En los últimos quince días, el precio se incrementó en 21R\$/t (+4,86%) y 7\$/t (+5,36%). En el mercado físico de Campinas el comportamiento ha sido similar aunque con valores relativos marginalmente menores.

El **trigo** continuó cayendo en sus tres mercados y todas sus posiciones más cercanas, a pesar de la menor cotización del dólar. En Chicago el trigo suave de invierno perdió 3,50\$/t, el duro de invierno cotizado en Kansas restó 2,75\$ a su precio, mientras que el trigo de primavera cedió medio centavo en promedio. En relación al precio máximo alcanzado en el último mes (30 de junio) el trigo cotizado en Chicago ha perdido 33\$/t y el de Kansas por su parte ha cedido 34\$/t, que equivalen a un 15% en ambos casos. Esta caída se da a pesar de los problemas de calidad reportados tanto por el USDA como por la Asociación de Productores de Trigo. Según algunos comentaristas, es tan mala la calidad que el precio debe bajar aún más para que pueda competir como balanceado con el maíz. (Ver gráfico en Anexos) En la licitación de Egipto los rusos ganaron con un precio FOB 193,75\$/t. EEUU no se presentó. En Canadá la Asociación de Productores de Trigo inició una gira por los campos de cultivo que proveerá de información sobre los efectos de las últimas lluvias en el cultivo. El Ministerio de Agricultura de Canadá estima la producción del cereal en 27,1MT cuando que en el 2014/2015 se cosecharon 29,7MT. La gira finalizará el viernes. En Rusia, la consultora SovEcon redujo en 1,0MT la producción de trigo dejándola en 56M, algo inferior a los datos de Bloomberg que estima en 57,4MT. En el 2014 la producción llegó a 59,1MT en dicho país. En Australia funcionarios gubernamentales proyectan una reducción en la producción de 4MT, unos 4% por debajo del alcanzado en el 2014/2015. En Brasil el trigo volvió a subir luego de dos días de pérdidas. En moneda local ganó 1,55R\$/t y en dólares 2,46\$/t. En reales llegó a su máximo valor de dos semanas. CEPEA informó que hay los agricultores pedirán mayores precios por mayores costos ocasionados por las lluvias. En contrapartida los molineros estiman que la calidad será fuertemente afectada y que deberán recurrir a importaciones.

La **canola** en el ICE Canadá finalizó en alza contagiado por el accionar del complejo sojero en EEUU. El precio de los contratos más próximos subió casi 4C\$/t. Además los datos alcistas de futuros de aceite de palma en Malasia y colza en Europa aportaron lo suyo. Por otro lado las pocas ventas en el mercado físico, donde los agricultores retienen producción, ante la menor producción en la próxima zafra también ayudaron a la cotización. La cotización del dólar canadiense revalorizada ante la moneda de EEUU actuó de freno. Oil World redujo su proyección sobre la producción de canola en



Canadá en un 11%, que dará como resultado la menor producción en cinco años: 13,8MT. A nivel mundial estiman una producción de 64MT, una reducción de 5M% en relación al año pasado.

El Índice Oryza de **arroz blanco** subió un dólar para ubicarse en 406\$/t. El cambio de dirección también alcanzó al arroz cotizado en Chicago. El contrato más próximo, Setiembre, volvió a ceder puntos en su cotización. Esta vez perdió 66cUS\$ cerrando a 240US\$/t. En Brasil el Índice de ESALQ/Bovespa de arroz en cascara tuvo una jornada positiva con incrementos en el precio. En moneda local finalizó a 673R\$/t (+1,40\$) y en dólares a 213\$/t (+2,60\$). En valores locales los precios finalizaron en 33.67R\$/bolsa y 10,63\$/bolsa. Perú perdió en la OMC, en prie

En el mercado de **commodities no agrícola**, el índice dólar, que mide el valor de la moneda estadounidense contra una canasta de monedas, detuvo su marcha ascendente para dar lugar a una caída de más de 700 puntos. Al finalizar la jornada el índice cerró a 97,43 (-0,74). El petróleo finalizó con ganancias. El Brent cerró a 57,04US\$/barril (+0,39\$) y el WTI a 50,86\$/barril (+0,42\$). En relación a las cotizaciones de las **monedas de los países del MERCOSUR**, el comportamiento fue mixto. El real tuvo una recuperación ganando 1% contra el dólar. De acuerdo al Banco Central, la moneda local finalizó a 3,1823R\$/US\$, contra 3,2149 R\$/US\$ del día anterior. El Peso argentino perdió unas pocas décimas en el cambio oficial, mientras que en el paralelo tuvo una caída del 3%, una de las mayores en los últimos tiempos. El Guaraní tuvo una leve apreciación pasando de 5.154 a 5.147G/US\$. El Peso uruguayo se apreció levemente pasando de 27,634 a 27,559P\$/US\$.

Fuentes: CME, ICE, USDA, GemcomLtd, FarmFutures, The Producer, Oryza, BCP, BCB, BCA, BCU, CEPEA/ESALQ, BCR.

Anexos

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

| 21/Julio/2015: Precio de cierre (\$/t) | | | |
|--|---------------|---------------|------------------|
| Productos y contrtos | | Cierre (\$/t) | Variación (\$/t) |
| Soja | Agosto -15 | 374 | 4.04 |
| | Setiembre-15 | 370 | 3.03 |
| | Noviembre -15 | 369 | 1.93 |
| | Enero-16 | 371 | 1.93 |
| Harina | Agosto -15 | 397 | 4.30 |
| | Setiembre -15 | 388 | 3.42 |
| | Octubre-15 | 381 | 2.65 |
| | Diciembre-16 | 380 | 2.31 |
| Aceite | Agosto -15 | 704 | 5.51 |
| | Setiembre -15 | 706 | 5.29 |
| | Octubre-15 | 708 | 5.73 |
| | Diciembre-16 | 713 | 6.39 |
| Maíz | Setiembre -15 | 160 | 0.59 |
| | Diciembre -15 | 164 | 0.59 |
| | Marzo -16 | 168 | 0.59 |
| | Mayo -16 | 171 | 0.59 |
| Trigo Chicago | Setiembre -15 | 193 | (2.94) |
| | Diciembre -15 | 196 | (3.40) |
| | Marzo -16 | 199 | (3.77) |
| | Mayo -16 | 201 | (3.77) |
| Trigo Kansas | Setiembre -15 | 190 | (2.76) |
| | Diciembre -15 | 198 | (2.76) |
| | Marzo -16 | 203 | (2.76) |
| | Mayo -16 | 206 | (2.76) |
| Trigo Minneapolis | Setiembre -15 | 204 | (0.92) |
| | Diciembre -15 | 211 | (0.55) |
| | Marzo -16 | 217 | (0.37) |
| | Mayo -16 | 220 | (0.18) |
| Canola | Setiembre -15 | 520 | 2.90 |
| | Diciembre -15 | 521 | 3.70 |
| | Marzo -16 | 517 | 4.30 |
| | Mayo -16 | 513 | 5.20 |

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

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

