SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Miércoles 21 de setiembre 2016: Luego de tres días de subas la soja cerró en la fecha con pérdidas de dos dígitos (superior a los 367$/t). Toma de utilidades ante un escenario de alta producción y noticias provenientes desde el campo que cuentan de elevados rendimientos llevó a los especuladores a liquidar posiciones. De cualquier modo siguen firmes los pronósticos de lluvias en el corto plazo, y a la par la sólida demanda del producto por parte de los exportadores, que hace temer que puede romperse la cadena de ventas antes que la nueva producción llegue al circuito comercial. El USDA hoy anunció una nueva venta de soja, esta vez por un total de 360.000 toneladas. Egipto cedió en su pretensión de tolerancia cero.

Soja, trigo y maíz

Los futuros de **soja** cerraron en baja en la Bolsa de Chicago luego de cuatro días consecutivos de subas. Además del factor climático, los futuros empiezan a sentir los efectos del menor precio ofrecido en el mercado físico ante la próxima llegada de soja de la nueva cosecha. La soja para entrega en noviembre cerró en 976$c/b, una caída de 14,25$c, pero recuperándose de los 971,50 a que llegó a caer durante la jornada. El contrato Mayo 2017 al igual que los demás tuvo una jornada negativa, cayendo por debajo de la marca de los 10 bushels o 367$. Se ajustó en 364$/t (990$c/b) una pérdida de 4,59$/t. En centavos de dólar cedió 12,50$c/b. El precio se movió entre 368 y 369$/t (1.002 a 1.003$c). El CBOT estima que hoy se realizaron 6.323 transacciones. El número de posiciones bajó a 44.751 contratos.

SOJA: precio de ajuste de los contratos más próximos

Contratos	Ajuste ($/t)	Variación ($/t)	Variación (%)
Noviembre-2016	358	(5.24)	-1.44%
Enero-2017	360	(5.05)	-1.38%
Marzo-2017	362	(4.87)	-1.33%
Mayo-2017	364	(4.59)	-1.25%

En Rosario la caída de Chicago impactó negativamente en la cotización. En su informe diario la BCR informó que "las fábricas de Puerto Gral. San Martín, y San Lorenzo pagaban abiertamente 3.950 pesos por tonelada por la mercadería sin descarga, mientras que, por la oleaginosa con entrega inmediata sobre Timbúes dicho valor caía a 3.900 pesos por tonelada. En lo que respecta a nueva cosecha, una fábrica de San Lorenzo ofreció 255$/t por la mercadería para el mes de mayo. En Rofex se negociaron un total de 113 contratos de futuros de soja condición fábrica, de los cuales 68 correspondían a la posición de noviembre, cuyo ajuste fue de 272,3$/t. La posición con vencimiento en mayo 2017 del corriente año ajustó a 257,7$/t."

La decisión de la Reserva Federal de mantener sin cambios su tasa de interés llevó al dólar a una fuerte depreciación frente al real que sumado a la caída en la Bolsa impactó negativamente en el Brasil en la mayoría de las localidades del interior del país. En Paranagua la soja disponible perdió 2,74% hasta 79,00R$/bolsa, y la de referencia para el 2017cayó hasta 78,00R$/bolsa, perdiendo en términos relativos 2,50%. En la terminal de Rio Grande do Sul el resultado fue similar, con la disponible en 77,50R$/bolsa (-3,13%) y la del próximo año en 78,40R$/bolsa (-3,21%).

En la Bolsa de Chicago los futuros de **maíz** tuvieron una jornada con bajas ante la toma de ganancias por parte de los especuladores debido al avance de la cosecha. Reuters informó que China se deshizo de casi un millón de toneladas de sus reservas, vía subastas presionado a la baja los precios locales. El mercado sigue atento a la información sobre la calidad de los stocks de maíz chino al igual que informaciones sobre menor producción.

MAIZ: precio de ajuste de los contratos más próximos			
Contratos	Ajuste ($/t)	Variación ($/t)	Variación (%)
Diciembre-2016	134	(0.20)	-0.15%
Marzo-2017	138	(0.30)	-0.21%
Mayo-2017	141	(0.39)	-0.28%
Julio-2017	143	(0.20)	-0.14%

En Rosario al igual que con la soja, la baja en Chicago afectó los precios locales. La BCR informó que el maíz disponible tuvo ofertas de 2.350 pesos por tonelada sobre Timbúes. En tanto, por el cereal con entrega diferida, los valores ofrecidos alcanzaron los 155$/t con entrega en noviembre y diciembre, cayendo a 140$/t con descarga desde febrero a mayo, y 135$/t junio/julio 2017. En Rofex no se realizaron operaciones con futuros de maíz."

En Brasil, la caída del dólar también impacto en la cotización del maíz. En la Bolsa de San Pablo los futuros de maíz cerraron en roja. Noviembre se ajustó en 41,10R$/bolsa, enero en 41,42R$/bolsa y marzo en 40,75R$/bolsa, sumando caídas de entre 0,61% y 1,62%.

En el Puerto de Paranagua el maíz luego de permanecer varios días sin cambio, en la fecha perdió 3,03% y cerró en 32,00R$/bolsa. En este ambiente, las transacciones con el cereal local continúan deprimidas, ya que los grandes demandantes se abastecen de Paraguay y Argentina dijo Vlamir Brandalizze de la firma Brandalizze Consulting.

En el mercado de futuros del **trigo** se sintió la decisión de Egipto de suspender las estrictas normas de tolerancia cero para el ergot, y relajarlas a los niveles mundialmente aceptados. Por otro lado el anuncio del USDA de ventas de trigo a Rumania igualmente fue un factor alcista.

TRIGO: precio de ajuste de los contratos más próximos			
Contratos	Ajuste ($/t)	Variación ($/t)	Variación (%)
Diciembre-2016	150	0.64	0.43%
Marzo-2017	158	0.92	0.59%
Mayo-2017	163	1.01	0.63%
Julio-2017	166	0.64	0.39%

En Rosario "al igual que en la jornada pasada, la exportación en Puerto Gral. San Martin y Gral. Lagos ofrecieron 2.100 pesos por tonelada por el cereal con entrega contractual. En tanto, por la mercadería de la nueva cosecha se pagaban 140$/t por el cereal en condición cámara con descarga desde noviembre a febrero, llegando a 150$/t con requerimiento de PH 78 / Proteina 10,5 con entrega solo en diciembre." Al igual que en la sesiones anteriores en Rofex no se realizaron operaciones con futuros de trigo.

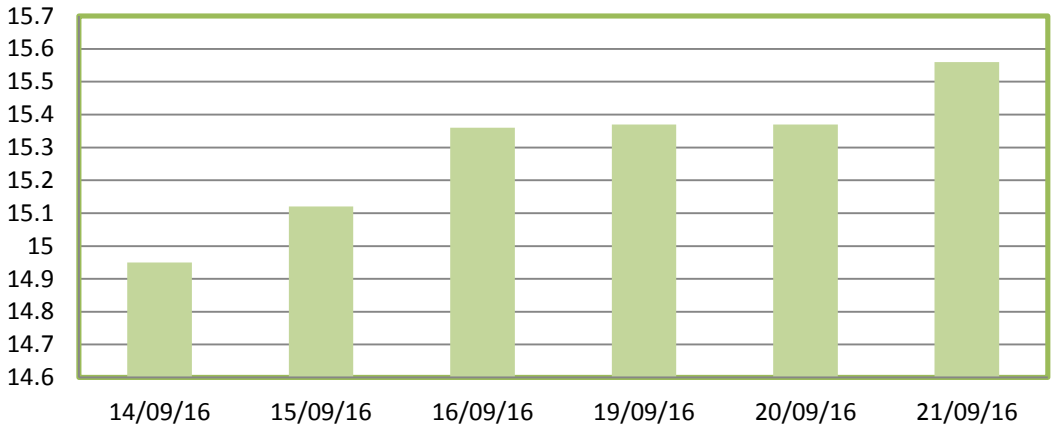
El precio promedio de trigo CEPEA/ESALQ-Estado de Paraná volvió a caer y con fuerza. Perdió 2,25% para finalizar en 685,02R$/t, mientras que en dólares pasó de 215$ a 213$/t. El mismo indicador en el Estado de Rio Grande do Sul (trigo blando) cerró en 728$/t, una pérdida de 3,70R$/t. En dólares finalizó en 227$ desde los 233$/t de ayer.

Arroz

En su informe semanal, CEPEA señalo que el precio del arroz en Rio Grande do Sul registró una ligera caída en la última semana debido al mayor interés de los vendedores para negociar, ante la necesidad de "hacer caja" y cumplir con los compromisos de exige el inicio de la zafra. Esta situación es aprovechada por la industria que ha ofrecido precios más bajos en la corteza teniendo en cuenta su posición de ventaja coyuntural. De 12-19 de septiembre, el indicador ESALQ-RS/SENAR cayó ligeramente un 0,23 %, cerrando en 50,28R$/bolsa el lunes 19. En lo que va de septiembre (hasta el 19), el indicador se ha reducido solamente 0,18 %.

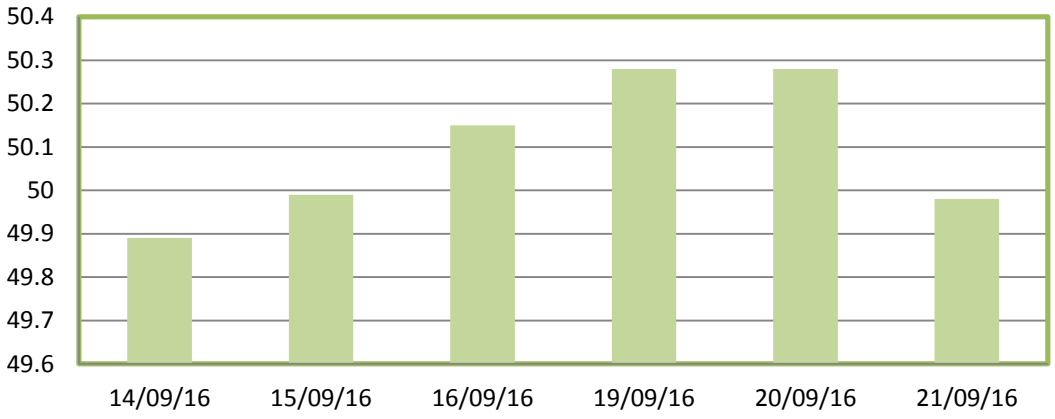
En Chicago los futuros de arroz tuvieron una semana de bajas, perdiendo 2,2% entre el 14 y el 21 de setiembre para el contrato más cercano. En la fecha se ajustó en 213$/t, con un margen de cotizaciones que estuvo entre 212 y 216$/t.

Arroz en cascara: Indicadorde precio ESALQ/SENAR-RS ($/bolsa de 50 kg)



Fuente: CEPEA

Arroz en cascara: Indicadorde precio ESALQ/SENAR-RS (R$/bolsa de 50 kg)



Fuente: CEPEA

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

Precios del Mercado de Físico de Granos de Rosario (21-setiembre-2016)					
Destino / Localidad	**Entrega**	**Pago**	**Modalidad**		**Precios** ($/Tn)

Trigo					
Exp/PA-SM-Gl	S/Desc.	Cdo.	M/E		2,100.00
Exp/SM	Nov/Dic´16	Cdo.	M/E	u$s	140.00
Exp/SM	Nov/Dic´16	Cdo.	PH 78 / Prot 10,5	u$s	150.00
Exp/Tmb	Ene17.	Cdo.	M/E	u$s	140.00
Exp/Tmb	Ene17.	Cdo.	PH 78 / Prot 10,5	u$s	150.00
Maíz					
Exp/Tmb-GL	C/Desc.	Cdo.	M/E		2,350.00
Exp/SM	S/Desc.	Cdo.	M/E		2,350.00
Exp/SM	Oct/Dic'16	Cdo.	M/E	u$s	155.00
Exp/SM	Mar/May´17.	Cdo.	M/E	u$s	140.00
Exp/GL-Tmb-SM	Jun/Jul´17.	Cdo.	M/E	u$s	135.00
Soja					
Fca/Tmb	C/Desc.	Cdo.	M/E		3,900.00
Fca/SL-SM-GL	S/Desc.	Cdo.	M/E		3,900.00
Fca/SL	May'17.	Cdo.	M/E	u$s	255.00
Sorgo					
Cons/Clason	C/Desc.	Cdo.	M/E		1,900.00
Exp/SM-AS	C/Desc.	Cdo.	M/E		1,900.00
Girasol					
Fca/SJ	C/Desc.	Cdo.	M/E		5,100.00
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E	u$s	320.00
Fca/Ric	Dic/Ene´17.	Cdo.	M/E	u$s	255.00
Fca/Junin	Feb/Mar´17.	Cdo.	M/E	u$s	275.00
Fuente: BCR					

(Exp) Exportación. (Fca) Fábrica. (Mol) Molino. (Cons) Consumo. (Cdo.) 97,5% Pago contado + 100% IVA, con la LP, y 2,5% con la LF. (Flt/Cnflt) Flete/contra-flete. (C/Desc) Con descargaincluida. (S/D) Sin incluir costo de la descarga. (C/E) Pago contra entrega. (M/E) Mercadería entregada. (E/Inm) Entrega inmediata. (Ros) Rosario (SL) San Lorenzo (SM) San Martín (SF) Santa Fe (Ric) Ricardone (PA) Punta Alvear (VGG) Villa Gdor Galvez (GL) Gral Lagos (AS) Arroyo Seco (VC) Villa Constitución (SN) San Nicolás (SP) San Pedro (SJ) San Jerónimo Sur. Precios en dólares convertibles a pesos según el dólar comprador Bco Nacion vigente hasta la entrega. (*) Valores ofrecidos, sin operaciones. (**) retira de procedencia hasta 200 Km de Rosario.

21-Setiembre-2016: Precio de cierre			
Productos y contratos		Cierre	Variación
Harina ($/t)	Octubre-2016	358	(4.85)
	Diciembre-2016	340	(4.96)
	Enero-2017	341	(4.74)
	Marzo-2017	342	(3.97)
Aceite ($/t)	Octubre-2016	736	(9.48)
	Diciembre-2016	742	(9.48)
	Enero-2017	747	(9.26)
	Marzo-2017	752	(9.26)
Trigo rojo duro de invierno ($/t)	Diciembre-2016	155	1.38
	Marzo-2017	161	0.00
	Mayo-2017	165	0.00
	Julio-2017	168	1.29
Trigo rojo duro de primavera ($/t)	Diciembre-2016	182	1.29
	Marzo-2017	185	1.01
	Mayo-2017	188	0.73
	Julio-2017	191	0.00
Canola (C$/t)	Noviembre-2016	464	(5.50)
	Enero-2017	471	(5.20)
	Marzo-2017	478	(5.10)
	Mayo-2017	484	(5.20)
Arroz ($/t)	Setiembre-2016	211	4.41
	Noviembre-2016	213	(4.85)
	Enero-2017	219	(4.85)
	Marzo-2017	224	(4.63)
Algodón ($c/libra)	Octubre-2016	71.81	0.99
	Diciembre-2016	71.62	0.82
	Marzo-2017	71.73	0.90
	Mayo-2017	72.05	0.99
Dólar índice	Setiembre-2016	95.67	(0.31)
	Diciembre-2016	95.60	(0.31)
Petróleo Brent ($/barril)	Noviembre-2016	46.83	0.95
	Diciembre-2016	47.29	0.93
Petróleo WTI ($/barril)	Octubre-2016	45.34	1.29
	Noviembre-2016	45.90	1.20
Fuente: MRCI			