



Lunes, 24 de agosto de 2015: La soja se vio afectada por la nueva caída de la Bolsa de Shanghaí, mientras que un dólar debilitado ayudó a la cotización del maíz y el trigo. El arroz y el algodón también finalizaron con pérdidas. En Canadá la canola tuvo una jornada negativa. El mercado de acciones de China cerró el lunes -9%, cuando que la semana pasada en cinco días cayó 12%. Esto podría llevar a una nueva devaluación del Yuan que ya perdió 3% contra el dólar la semana pasada.

Soja: Cerró con pérdidas de 5,60\$/t promedio para los primeros cuatro contratos. El contrato más próximo, Setiembre cerró en 328\$/t, (893 puntos) luego de caer hasta 321\$/t en la jornada. El contrato Marzo 2016 finalizó en 322 \$/t (876 puntos) al igual que el de Mayo 2016 (879 puntos), pero con caídas de -5,88\$ (-17,0) y -6,25\$ (-15,25) respectivamente. La harina tuvo un comportamiento mixto. El contrato Setiembre finalizó 555 centavos por debajo, mientras que los dos siguientes cerraron con leves ganancias. El aceite tuvo fuertes pérdidas de prácticamente 18\$/t en los cuatro contratos más cercanos. El futuro Setiembre finalizó en 585\$/t con un resultado de -17,86 \$ en la jornada. La magnitud de la caída del precio que está experimentando la soja se evidencia en el hecho que es la primera vez que el contrato más próximo cae por debajo de los 331\$/t o 9\$/bushel (900 puntos) desde el 2009. El USDA informó que las inspecciones para exportación de la soja totalizaron 210.128 toneladas, que fue el 56% del de la semana anterior pero por encima (+44%) del correspondiente a un año atrás. Acumulativamente se llevan inspeccionados 49,61MT muy por encima de las 43,35MT del periodo pasado. La proyección para el presente año comercial es de 46,95MT de soja exportada. El 63% de la soja está en condición buena/excelente, sin cambios, el 87% está en etapa de formación de vainas, un punto por debajo del promedio, con 96% en floración, dos puntos menores al promedio. En resumidas cuentas el cultivo se encuentra en la media. A través de su sistema de información diaria el USDA informó la venta de 120.000 toneladas de soja a “destinos no especificados”, que es frecuentemente utilizado por China como parte de su estrategia comercial.

Maíz: El maíz cerró con ganancias que promediaron 1,28\$/t, apoyado en la debilidad del dólar en la jornada. El contrato Setiembre finalizó en 145\$/t. La inspección para exportación si bien fue menor al de la semana pasada estuvo en el rango esperado por los operadores. El indicador de precio de maíz CEPEA finalizó en 460R\$/t (27,60R\$/saca) y 129\$/t (7,76\$/saca). En moneda local sumó 3,67R\$/t mientras que en dólares la pérdida fue de -1,33\$/t. La situación en China parece no afectar de manera importante al maíz teniendo en cuenta que este país no es un comprador importante del cereal en el mercado mundial. El Índice Brugler500 subió un punto quedando en 375. El USDA informó que 69% del cultivo está en condición buena/excelente, sin cambios, aunque un punto excelente paso a bueno. El 85% del cultivo está con granos lechosos,

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



superando al promedio por cinco puntos porcentuales, mientras que con granos dentados se encuentra el 39%, si bien 18 puntos de avance intersemanal, aun cuatro por debajo del promedio. El USDA informó que se inspeccionaron para exportación 883.987 toneladas, levemente por debajo del correspondiente a la semana previa, casi 200.000 t inferior a similar periodo del año pasado. Acumulativamente se han inspeccionado 43,72MT, algo inferior a los 45,95MT del año pasado. El USDA proyecta la exportación de 46,99MT en el presente año agrícola que finaliza el 31 de Agosto próximo. MARS redujo su estimación del rendimiento de maíz en la UE-28 hasta 6,71t/ha cuando que un mes atrás lo había estimado en 6,40t/ha. La causa se encuentra en el impacto negativo de las altas temperaturas y falta de lluvias que afectaron amplias zonas de Europa especialmente en el periodo crítico de llenado de granos. A todo esto se sumó el bajo porcentaje de humedad en los suelos del este de Francia (el mayor productor) y el sur de Alemania. Polonia, otro importante productor también fue negativamente afectado por los mismos factores.

Trigo: El trigo tuvo una jornada positiva en sus tres mercados. En Chicago ganó 1,61\$, en Kansas sumó 1,68\$ y en Minneapolis para el trigo de primavera ganó 1,29\$. El precio medio del trigo CEPEA en el Estado de Paraná finalizó en 654R\$/t y 184\$/t. En el trigo al igual que en el maíz China no es un gran actor comercial. El USDA informó que la cosecha del trigo de primavera llegó al 75%, casi 20 puntos por encima del dato de la semana pasada y lejos del 47% que es el promedio histórico. Las inspecciones para exportación de trigo llegaron a 277.992 toneladas, inferior tanto al de la semana pasada (560.328t) como del año pasado (580.039t). Acumulativamente las inspecciones se encuentran por debajo del mismo periodo del año pasado en aproximadamente 1,3MT. La depreciación del dólar frente al euro podría dar un mejor posicionamiento competitivo al trigo de UE, aunque no podrá competir contra el Rusia ni Ucrania, cuyas monedas continúan devaluándose. Las excesivas lluvias en Argentina castigan fuertemente a la ya baja superficie sembrada. El Dr. Cordonnier estima que en el mejor caso las lluvias “barrieron” entre 200 a 300.000 hectáreas de trigo, mientras que en el peor estima 700.000 hectáreas. El daño es tal que algunos analistas reducen la producción a tan solo 8 o 9MT, contra los 12,8MT cosechados el año pasado. Todo esto llevará a una menor exportación afectando las compras de Brasil y abriendo la posibilidad de que este país aumente sus exportaciones desde otros proveedores dentro del MERCOSUR o extra bloque con un arancel externo común del 10%.

Canola: La canola se vio afectada por el comportamiento del complejo sojero cediendo en su contrato más próximo -2,50C\$ para cerrar a 478C\$/t. En los demás contratos el resultado también fue negativo. El contrato de Noviembre llegó a estar prácticamente 20C\$ en rojo, para luego recuperar y cerrar -2,50C\$.

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



actuó de freno a una mayor caída. La colza finalizó en 349euros/tonelada (-8,75 euros). En la Bolsa de Malasia el aceite de palma continúa con su tendencia negativa. El lunes cerró en 1.916RM, desde 1.986RM del viernes. Un dólar de EEUU es igual a aproximadamente 4,0 Ringgit de Malasia.

Algodón: El algodón en el ICE de Nueva York tuvo una jornada negativa, cerrando a 1.425\$/t, (64,64\$/libra) con una caída en relación al viernes de 14,50\$/t (-3\$/libra) o 300 puntos. La caída en el mercado chino y también del norteamericano afectó negativamente la cotización del producto. El USDA informó que el 53% del algodón cultivado esta en condición buena/excelente, dos puntos por debajo del de la semana pasada. El Indice A Cotlook subió 50 puntos hasta 74,10

Arroz: El arroz finalizó con pérdidas en Chicago. El contrato Setiembre perdió 5,61\$/t para cerrar en 251\$/t. El índice Oryza finalizó en 387\$/t, dos dólares por debajo del cierre del viernes. En Brasil el índice CEPEA cerró en 700R\$/t (34,98R\$/saca) y 197\$/t (9,83\$/saca), que representa una caída de -1,20R\$ y -6,40\$. Irak está a la compra de 30.000 toneladas de arroz de granos largos. Según analistas de Oryza, el Consejo de Granos de Irak (IGB por sus siglas en inglés) aceptará ofertas de EEUU, Uruguay, Argentina, Brasil o India. Las ofertas deben ser entregadas hasta el 6 de setiembre con validez al 10 del mismo mes.

Otros: El índice dólar perdió 0,11% para cerrar en 93,28 recuperándose luego de tocar su menor valor desde Enero. El petróleo Brent tuvo fue afectado por las malas noticias desde China, uno de los mayores consumidores del producto. Cerró en 42,47\$/barril, un resultado negativo de -0,13%. Las monedas de los países del MERCOSUR continuaron devaluándose con la excepción del Guaraní cerró levemente el alza El Real continúa cayendo. Hoy cerró a 3,55R\$/USD contra los 3,49R\$/USD del viernes pasado. En el mercado paralelo de Argentina, la moneda local cayó a 15,84P\$/USD, una disminución de -1,86%. El Guaraní por su lado finalizó en 5.289 G/USD prácticamente sin cambios.

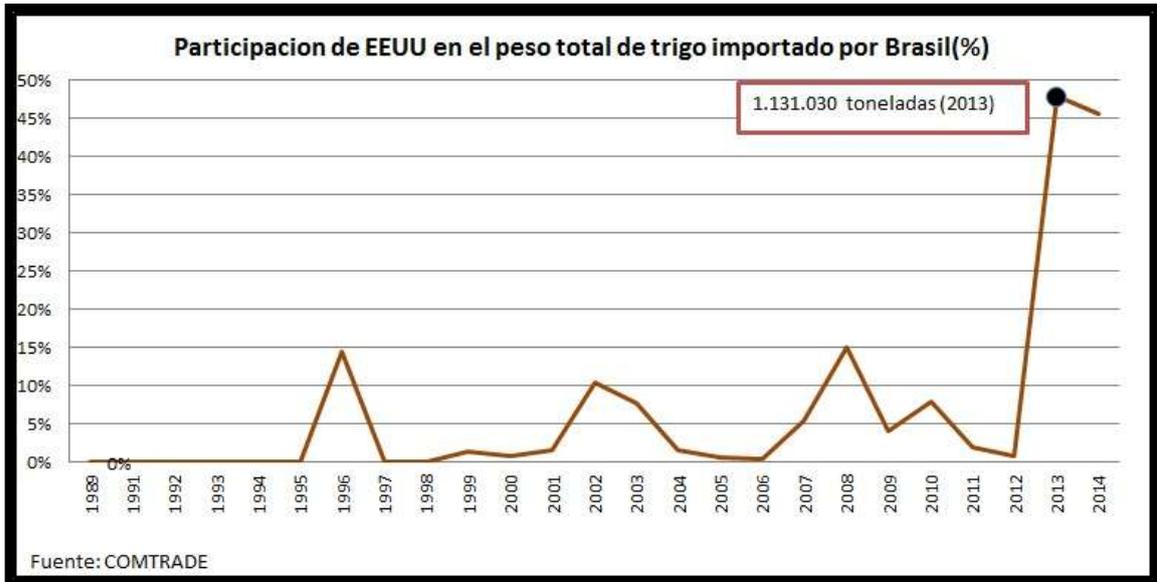
Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 24-Agosto-2015				
Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.49	3.55	0.06	0.02
P. argentino oficial	9.26	9.27	0.01	0.00
P. argentino paralelo	15.55	15.84	0.29	0.02
Guaraní	5.290	5.289	-1.15	0.00
Peso uruguayo	28.50	28.59	0.09	0.00

Fuente: Bancos Centrales y Diario La Nacion para el Peso argentino paralelo Signo positivo indican devaluación

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, Farm Futures, The Producer, Oryza, BCP, BCB, BCA, CEPEA/ESALQ, Bloomberg, Investing, Benson Quinn, Bolsa de Cereales de Buenos Aires, Corn and Soybean Digest.



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

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 31-Julio-2015

24/Agosto/2015: Precio de cierre (\$/t)

Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Setiembre-2015	328	(4.59)
	Noviembre-2015	321	(5.70)
	Enero-2016	322	(5.88)
	Marzo-2016	322	(6.25)
Harina	Setiembre-2015	360	(0.55)
	Octubre-2015	351	0.88
Aceite	Setiembre-2015	585	(17.86)
	Octubre-2015	587	(17.86)
Maiz	Setiembre-2015	145	1.38
	Diciembre-2015	150	1.28
Trigo Chicago	Setiembre-2015	185	1.38
	Diciembre-2015	187	1.47
Trigo Kansas	Setiembre-2015	175	1.75
	Diciembre-2015	183	1.75
Trigo Minneapolis	Setiembre-2015	185	0.92
	Diciembre-2015	192	1.29
Canola	Setiembre-2015	478	(2.50)
	Diciembre-2015	478	(1.90)
Arroz	Setiembre-2015	251	(5.62)
	Noviembre-2015	257	(0.02)
Algodón	Octubre-2015	1,425	(66.14)
	Diciembre-2015	1,412	(63.05)

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

1C\$= 0,7536US\$