SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Martes 24 de noviembre 2015: Jornada de poco movimiento en la Bolsa de Chicago en la semana de acción de gracias. Muchos inversionistas tomaron utilidades y están a la espera de señales más claras especialmente desde Argentina. El índice de *commodities* CRB subió por segundo día, esta vez 1,0% cerrando en 185,2654.

Soja

La soja se movió en rango de tres dólares por tonelada en la jornada, para luego cerrar con leves pérdidas influenciado por compras técnicas y coberturas cortas. Desde el punto de los aspectos fundamentales el mercado se mueve en un marco de abundante oferta, que podría incrementarse desde Argentina. Enero perdió 18 centavos y cerró en 317$/t (864$c/b), Marzo finalizó sin cambios en 318$/t (866$c/b) y, Mayo cedió 18 centavos para terminar en 320$/t (872$c/b). La harina finalizó igualmente con pérdidas. Diciembre cedió 1,65$ y cerró en 313$/t, mientras que Enero perdió 2,20$ para finalizar igualmente en 313$/t. El aceite por su lado tuvo un cierre de jornada positivo alentado por la suba del petróleo y en especial por el rumor de que el viernes la Agencia de Protección Ambiental (EPA) incrementará el mínimo de mezcla de biocombustibles en los combustibles automotores. Mayores niveles de etanol y biodiesel elevaran la demanda y uso local de maíz y soja respectivamente. El contrato Diciembre ganó 1,43% cotizando al cierre en 624$/t y Enero en 630$/t, una suba de 1,42%.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Soja	Enero-2016	317	(0.18)
	Marzo-2016	318	0.00
	Mayo-2016	320	(0.18)
	Julio-2016	323	(0.09)

El Consejo Mundial de Granos (IGC por sus siglas en inglés) elevó su proyección de producción de soja desde 319 a 321MT, aunque redujo el stock final global (-2,0MT) al igual que en los principales exportadores a 47MT, una diferencia de -3,0MT, debido a incrementos tanto en el consumo como en el comercio. De cualquier modo este remanente al final de la zafra sigue siendo superior a los 25MT del año pasado, de los 14MT del 2103/2014 y 11MT del 2102/2013.

Balance de oferta y demanda del Consejo Mundial de Granos					
Soja: balance de oferta y demanda (Millones de toneladas)					
				2015/2016	
Items	2012/2013	2013/2014	2014/2015*	29-Oct	19-Nov
Producción	272	285	321	319	321
Comercio	99	113	127	126	129
Consumo	266	281	308	317	319
Stock final	28	32	45	49	47

Maíz

El maíz finalizo en rojo con una caída de 0,82% en el contrato Diciembre hasta 143$/t y, 145$/t el de Marzo que cedió 0,94%. Al igual que la soja, el mercado de maíz reacciona al probable aumento en la oferta desde Argentina cuando el nuevo gobierno electo el domingo flexibilice los controles sobre la exportación de productos agrícolas, especialmente soja, maíz y trigo.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Maíz	Diciembre 2015	143	(1.18)
	Marzo-2016	145	(1.38)
	Mayo-2016	148	(1.48)
	Julio-2016	150	(1.28)

El IGC proyecta la producción de maíz en 967MT, tres millones por debajo del dato del mes pasado, aunque incrementó en un millón de toneladas la existencia final en los principales países exportadores hasta 60MT, que se encuentra por debajo de las 63MT del año pasado.

Maíz: balance de oferta y demanda (Millones de toneladas)					
				2015/2016	
Items	2012/2013	2013/2014	2014/2015*	29-Oct	19-Nov
Producción	869	997	1,013	970	967
Comercio	100	122	125	125	125
Consumo	866	947	967	974	974
Stock final	132	181	207	200	200

Trigo

Cuando ayer fue toda ganancia en el trigo, hoy todo fue negativo. El cereal en sus tres mercados y todas sus posiciones cerró con pérdidas y superiores a las ganancias de ayer. El informe del USDA indicó que el trigo está en buenas condiciones para entrar en la etapa de dormencia. Las últimas lluvias aliviaron la sequía que estaba afectando al cultivo. El mercado reaccionó con una fuerte venta. En Chicago el contrato Diciembre perdió 2,17% y finalizó en 178$/t, en Kansas cayó 1,51% y finalizó en 168$/t. En Minneapolis la pérdida estuvo en 1,36% para finalizar en 187$/t.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	168	(2.57)
	Marzo-2016	174	(2.02)
	Mayo-2016	177	(2.11)
	Julio-2016	181	(2.20)

El IGC no vario la producción mundial de trigo en su informe del 19 de noviembre (726MT), aunque redujo el stock final global en un millón de toneladas dejándolo en 208MT. Así mismo el stock en los principales países exportadores se incrementó en 2,0MT hasta 69MT, contra 63 millones de la zafra anterior.

Trigo: balance de oferta y demanda (Millones de toneladas)					
				2015/2016	
Items	2012/2013	2013/2014	2014/2015*	29-Oct	19-Nov
Producción	655	714	723	726	726
Comercio	142	156	153	150	151
Consumo	677	696	710	718	720
Stock final	170	188	201	209	208

Canola

La canola terminó con ganancias influenciada entre otros factores por el comportamiento alcista del aceite de soja en Chicago. El contrato Enero cerró en 465C$/t (+0,80%) y Marzo en 471C$/t (+0,73%). El comportamiento de la colza en Europa fue igualmente alcista. Recuperó la perdida de la víspera volviendo a cotizarse en 377 euros por tonelada que fue el precio de cierre del viernes pasado. El contrato líder del aceite de palma, Febrero, cayó 0,3% hasta 2.275ringgit por toneladas afectado principalmente por la apreciación de la moneda local, además de noticias de una disminución en las exportaciones. Es la cuarta jornada consecutiva de pérdidas en el aceite de palma. En dólares cayó desde 532 a 539$/t.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación (C$/t)
Canola	Enero-2016	465	3.70
	Marzo-2016	471	3.40
	Mayo-2016	476	3.40
	Julio-2016	481	3.50

Arroz

Los futuros de arroz en Chicago cerraron en terreno positivo recuperando las pérdidas de ayer. La posición Enero al igual que Marzo cada uno ganó 0,74% para cerrar en 269$/t y 274$/t respectivamente. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo se mantuvo sin cambios en 393$/t.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Arroz	Enero-2016	269	1.98
	Marzo-2016	274	1.76
	Mayo-2016	281	1.76
	Julio-2016	286	1.54

El IGC mantuvo sin cambios en 474MT la producción mundial de arroz, cuatro millones por debajo del correspondiente a la zafra anterior. Elevó en un millón de toneladas el consumo mundial, no realizó modificaciones al comercio, ni tampoco a las existencias finales. El stock en los principales exportadores sin embargo sigue 10MT por debajo de los 31MT del año pasado.

Arroz: balance de oferta y demanda (Millones de toneladas)					
				2015/2016	
Items	2012/2013	2013/2014	2014/2015*	29-Oct	19-Nov
Producción	473	478	478	474	474
Comercio	38	43	42	42	42
Consumo	469	479	483	487	486
Stock final	113	112	107	94	94

Algodón

El algodón revertió su cierre de ayer. En la fecha el contrato Diciembre cerró en rojo y el resto con ganancias, cuando que ayer el más cercano fue positivo y los restantes negativos. La lluvia en los estados productores sigue pesando negativamente en el comportamiento del precio. Diciembre perdió 0,35$% hasta 4.877$/t o 61,53$c/lb, mientras que Mayo sumó 0,24% para cerrar en 5.024$/t o 63,38$c/lb. El precio promedio en el mercado físico de Nueva York cerró en 60,54$c/lb o 4.794$/t cuando que ayer finalizó en 4.886$/t o 61,56$c/libra. El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró en la jornada 25 puntos negativos hasta 69,35.

Producto y contratos		Cierre ($/t)	Variación ($/t)
Algodón	Diciembre 2015	4,877	(16.65)
	Marzo-2016	4,968	4.76
	Mayo-2016	5,024	11.89
	Julio-2016	5,055	11.89

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales terminó en negativo perdiendo todo lo que ganó ayer. En la

fecha finalizó en 99,59 (-0,27%). El petróleo Brent tuvo una ganancia de 2,88% para cerrar en 46,12$/barril. Por su lado el referencial de EEUU, el petróleo WTI, sumó 2,68% a su cotización y finalizó en 42,87$/barril. Sin muchos cambios cerraron las monedas de los países del MERCOSUR en su cotización frente al dólar de EEUU. En Brasil, el real se apreció débilmente mientras que en los demás países o no cambiaron (peso oficial) o tuvieron ligeras devaluaciones.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 24-Noviembre-2015				
Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.72	3.71	(0.02)	-0.40%
P. argentino oficial	9.67	9.67	0.00	0.00%
P. argentino paralelo	15.13	15.25	0.12	0.79%
Guarani	5,656	5,667	11	0.20%
Peso uruguayo	29.57	29.61	0.04	0.14%
Fuente: Bancos Centrales y www.dólar argentino.com.ar para el paralelo. Signo positivo indica devaluación. s/a sin actividad				

Varios

El informe mensual de noviembre del Consejo Mundial de Granos) indicó que

"Tras las subidas de los últimos dos meses, los precios de exportación de la mayoría de los cereales y oleaginosas han retrocedido desde el último informe. Aunque los mercados se vieron apoyados en ocasiones por las condiciones atmosféricas poco favorables, sobre en todo en algunas zonas de la región del Mar Negro, en las Américas y en Asia, los precios registraron un descenso paulatino al centrarse de nuevo el interés en unos indicadores de oferta y demanda más bien bajistas. El GOI del CIC perdió un 3% desde finales de octubre, registrando una caída interanual del 19%."

Indice de precios de cereales y oleaginosas (GOI)*			
Indices	Noviembre 2015	Variación mensual	Variación anual
Indice General (GOI)	183	-2.60%	-18.90%
Sub-indice de trigo	169	-3.30%	-24.10%
Sub-indice de maíz	177	-0.20%	-8.30%
Sub-indice de cebada	181	-3.60%	-17.90%
Sub-indice de arroz	152	-0.20%	-12.80%
Sub-indice de soja	175	-3.30%	-21.50%
*Enero 2000=100			
Fuente:Informe mensual del 19 de Noviembre 2015			

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Oryza, FMI, BCP, BCB, BCA, CEPEA/ESALQ, DERAL, IMEA, AgriMoney, Cotlook, IGC, Bolsa de Comercio de Rosario, Bolsa de Cereales de Buenos Aires.