

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Miércoles 26 de agosto de 2015: El temor a una reducción de la demanda de China golpea a la soja, e indirectamente a la canola, mientras que un dólar fortalecido, entre otros factores, afecta negativamente al maíz y al trigo. El algodón tuvo su cuarto día de pérdidas. El arroz perdió 55 centavos.

Soja

El temor a una caída en la demanda china impacta negativamente en el mercado. La soja perdió casi 5\$ en sus contratos más cercanos. El de Setiembre cedió 6,06\$ para cerrar en 323\$/t (878 puntos). Por su lado el contrato de Marzo cayó 4,41\$ para finalizar en 319\$/t (869 puntos), mientras que el de Mayo cerró en 321\$/t (873 puntos) luego de una caída de 4,41\$. El mercado de acciones de China volvió a caer a pesar de los esfuerzos del gobierno. El Ministro de Comercio de China estimó que las importaciones de soja en el mes de Agosto llegarían a 5,71MT, bien por debajo de los 9,5MT de Julio, haciendo la salvedad de que esta fue una cantidad récord. Se espera que las ventas para exportación de soja alcance 0,5 a 1,0MT y para la harina entre 50.000 a 2725.000 toneladas.

Maíz

El maíz promedio una pérdida de -1,45\$/t en las primeras posiciones, con el de Setiembre cerrando en 142\$/t (-1,48\$). Además de la apreciación del dólar el informe sobre la caída en la producción semanal de etanol en la semana que finalizó el 21 de Agosto aportó más presión negativa al cereal. El Departamento de Energía de EEUU informó una importante caída en la producción de etanol en la semana que finalizó el 21 de Agosto. La producción disminuyó 13.000 barriles/día quedando en 952.000 barriles/día, la más baja desde Mayo pasado. En el mismo informe se indicó que el stock de petróleo está en un máximo no visto en casi 80 años, mientras que el de etanol se mantuvo en 18,6M de barriles. Las ventas para exportación se estiman entre 400.000 y 900.000 toneladas.

Trigo

El trigo cerró mixto. En Chicago todo fue pérdidas, que promediaron -1,77\$/t, mientras que en Kansas se presentaron pérdidas en la posición Setiembre y ganancias en las dos siguientes. En Minneapolis la posición Setiembre cerró en -0,18\$, mientras que las demás fueron positivas. Además del dólar caro, los bajos precios de la Región del Mar Negro siguen presionando negativamente en el trigo de EEUU. Egipto ha licitado la compra de trigo, aprovechando la baja en el mercado, para entrega en Octubre. El resultado se tendrá el jueves; el resultado permitirá medir el real impacto de la devaluación del Rublo y del sistema de aranceles impuesto a las exportaciones rusas. Otro países que han comprado trigo de la Región del Mar Negro es Tailandia (300.000t), mientras que Túnez compró (200.000 t sin especifici-

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

car origen. Las estimaciones para las ventas de exportación de mañana están en el rango de 240.000 a 425.000 toneladas.

Canola

La canola cerró con pérdidas arrastrada por el comportamiento del complejo sojero en Chicago. En promedio cayeron 6,25C\$/t, con el más próximo cerrando en 470C\$/t. Los gráficos de análisis técnico muestran que el precio disminuirá por lo cual los especuladores se apresuran a salir de sus contratos y tomar más bien posiciones cortas. Por otro lado desde el análisis fundamental (oferta y demanda) el inicio de la cosecha marca una elevada oferta del producto por lo cual se espera una caída de los precios. La colza perdió -3,50 euros cerrando en 352euros/tonelada, poniendo más presión a la canola. Datos recientemente recabados estiman una superficie entre 85.000 a 90.000 hectáreas de canola para ser cosechadas en Paraguay en la presente zafra.

Arroz

El arroz en Chicago cerró con pérdidas en todas sus posiciones. En promedio cayeron 0,55\$/t en las cuatro posiciones más cercanas. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo, continua fijo en 387\$/t. El índice CEPEA cerró con ganancias en 713R\$/t (35,67R\$/saca) y 198\$/t (9,90\$/saca). En su reporte de la fecha CEPEA/ESALQ informó que los productores de Brasil muestran poca predisposición a vender a los actuales precios, mientras esperan que las exportaciones del cereal sirvan de soporte para elevar el precio local.

Algodón

El algodón volvió a caer en la jornada, esta vez entre 40 y 120 puntos en sus contratos más cercanos, completando su cuarto día de cierre negativo. El contrato Octubre cerró a 1.379\$/t (-26,45\$) o 0,63\$/libra. El Índice Cotlook A cayó a 280 puntos, una diferencia de -71,30 en relación al martes. El elevado valor del dólar frente al Real sirve de soporte a los precios del algodón en Brasil en la medida que favorece las exportaciones e inviabiliza las importaciones. El indicador CEPEA/ESALQU pagadero en ocho días puesto en San Pablo subió 4,82%.

Otros commodities

El índice dólar se apreció 590 puntos para finalizar en 95,13. El petróleo sigue cayendo. Al final de la jornada el Brent cerró a 43,14\$/barril (-0,07\$) y el WTI perdió -0,71\$ para finalizar en 38,60\$/barril. A la incertidumbre en China se sumó la información sobre los elevados stocks en EEUU informados en la fecha presionan al precio hacia abajo. Una petróleo

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

bajo pone más presión negativa en el maíz por el lado del etanol y en el complejo sojero por el lado de biodiesel.

Monedas del MERCOSUR

Las monedas de los países del MERCOSUR continuaron devaluándose con la excepción del Peso uruguayo y el Peso argentino paralelo. El Real perdió 2,78% y el Guarani 1,47%. Este último se ha devaluado más del 3% en los dos últimos días.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 26-Agosto-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.5345	3.6326	0.10	2.78%
P. argentino oficial	9.2720	9.2780	0.01	0.06%
P. argentino paralelo	15.970	15.92	(0.05)	-0.31%
Guarani	5,371	5,451	79.09	1.47%
Peso uruguayo	28.593	28.53	(0.06)	-0.21%

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

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, Cotton Outlook.

Indicador Arroz en cascara CEPEA/ESALQ*



Fuente: CEPEA/ESALQ Tipo 1, 58/10, puesto en industria Rio Grande do Sul, al contado

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

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

Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Agosto -15	323	(6.06)
	Setiembre-15	318	(4.68)
	Noviembre -15	319	(4.59)
	Enero-16	319	(4.41)
Harina	Agosto -15	358	(3.53)
	Setiembre -15	350	(4.08)
	Octubre-15	346	(3.53)
	Diciembre-16	343	(2.54)
Aceite	Agosto -15	576	(15.43)
	Setiembre -15	578	(15.65)
	Octubre-15	583	(15.65)
	Diciembre-16	589	(15.43)
Maiz	Setiembre -15	142	(1.48)
	Diciembre -15	147	(1.48)
	Marzo -16	151	(1.48)
	Mayo -16	154	(1.38)
Trigo Chicago	Setiembre -15	180	(1.93)
	Diciembre -15	182	(1.93)
	Marzo -16	184	(1.75)
	Mayo -16	186	(1.47)
Trigo Kansas	Setiembre -15	171	0.18
	Diciembre -15	180	0.09
	Marzo -16	185	0.18
	Mayo -16	189	0.28
Trigo Minneapolis	Setiembre -15	182	(0.18)
	Diciembre -15	189	0.00
	Marzo -16	195	0.18
	Mayo -16	199	0.37
Canola	Setiembre -15	470	(7.70)
	Diciembre -15	474	(6.50)
	Marzo -16	477	(5.70)
	Mayo -16	477	(5.10)
Arroz	Setiembre -15	249	(0.66)
	Noviembre -15	256	(0.44)
	Enero-16	262	(0.66)
	Marzo -16	268	(0.44)
Algodón	Octubre-15	1,379	(26.46)
	Diciembre -15	1,378	(14.33)
	Marzo -16	1,372	(13.45)
	Mayo -16	1,383	(11.90)

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York, (1CS= 0,7504US\$)