

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Jueves 28 de enero de 2016: Cierre negativo en los commodities de nuestro interés. En China, la Bolsa cayó al nivel más bajo desde Noviembre del 2014, elevando la duda sobre la situación económica del mayor importador de una buena parte de los commodities agrícolas. Pero lo malo del día fue la cancelación de 400.000 toneladas de soja para entrega en el presente año comercial hecho por este país. Desde el lado del maíz tampoco hubo noticias alentadoras. Las importaciones de Noviembre fueron un poco más de 25% menor al del año pasado, y cubrió la mitad de lo que la cuota habilitada permite. En trigo, Egipto está con problemas de divisas para otorgar cartas de crédito e Iran anuncio su plan de autoabastecimiento. El dólar se devaluó y el petróleo subió de precio. El índice de *commodities* CRB subió 0,63%% cerrando en 165,2183

Soja

Cierre negativo en la soja por noticias bajistas originadas en China. China canceló compras por 400.000 toneladas para entrega en la presente zafra. Este tipo de operaciones son normales a esta altura del año cuando la cosecha de Sudamérica empieza a ingresar al mercado. Lo grave o llamativo es que ocurre cuando la diferencia (Premium) entre el Golfo y Santos/Paranagua está en uno de sus menores valores, y por otro lado no existe presión de un stock ajustado en EEUU. La mejora en las condiciones climáticas que se vuelven favorables al cultivo en amplias zonas de Sudamérica, dieron el último empujón a la baja al grano. En el aceite el comportamiento de los otros aceites vegetales y en especial el de palma fue negativo. La harina simplemente siguió a los demás hacia terreno negativo.

En Argentina la Bolsa de Cereales de Buenos Aires ha dado por concluida la siembra de soja llegando a las 20,1MHa que darían unas 58,0MT

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Marzo-2016	319	(5.60)
	Mayo-2016	320	(5.42)
	Julio-2016	322	(5.42)
	Agosto-2016	323	(5.42)

Maíz

En el maíz se sintieron los efectos del aumento en las exportaciones de Argentina, el cual es más competitivo que el de EEUU en el mercado internacional. Se sumó a esto los datos negativos de producción de etanol por segunda semana y el contagio desde el mercado de la soja y el trigo. La caída del dólar y la suba del petróleo amortiguaron mayores caídas. China compró 1,2MT de maíz de Ucrania, que fue tomada como muy negativa conjuntamente con la cancelación de la compra de soja.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Las importaciones de China en el 2015 totalizaron 3,5MT un poco más de 25% menor al del año pasado y la mitad de lo que la cuota habilitada permite. El gobierno planea reducir el precio local subsidiado (de soporte es término también utilizado) que actualmente está en 2.000 yuan a 1.600 yuan. En la semana el precio del maíz importado en los puertos de China promedia 1.550 yuan o 236\$/t. La Bolsa de Buenos Aires estima que ya se sembraron 3,0MHa de las 3,1MHa planeadas para la presente zafra. Un yuan equivale a 900 G.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Maiz	Marzo-2016	144	(1.48)
	Mayo-2016	146	(1.57)
	Julio-2016	148	(1.48)
	Setiembre-2016	150	(1.38)

Trigo

El trigo cerró con pérdidas contagiado principalmente por la soja y la realidad de abundante y barata oferta de trigo en el mercado global, en el cual EEUU se encuentra en desventaja. De las diversas compras informadas por las agencias, sobresale la hecha por Corea del Sur, que adquirió 20.000 toneladas de trigo argentino. Iran anuncio que en breve será autosuficiente en trigo, con lo cual será un importador menos en el mercado. Otra mala noticia es el hecho de que Egipto el mayor importador mundial de trigo enfrenta problemas de divisas por lo cual está limitando la concesión de cartas de crédito.

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires informó que dio por finalizada la cosecha de trigo y se recolectaron 10,3MT sobre una superficie de 3.330.000 hectáreas. El rendimiento promedio nacional estuvo en 3.090 kg/ha (30,9gg/ha), que superó levemente al rendimiento promedio de las últimas zafras.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Kansas (rojo duro de invierno)	Marzo-2016	171	(1.01)
	Mayo-2016	175	(0.92)
	Julio-2016	178	(1.01)
	Setiembre-2016	183	(1.01)

Canola

El fortalecimiento de la moneda local apoyado en la caída del complejo sojero afectaron negativamente la cotización de los futuros de canola en Winnipeg. Se dieron compras por parte de exportadores y procesadores aprovechando la caída lo cual amortiguo



mayores pérdidas. Igualmente los cierres negativos en Paris (colza) y Malasia (aceite de palma) aportaron lo suyo.

El aceite de palma cortó cuatro jornadas de subas, en los cuales sumó 5% de ganancias, para cerrar en 2.481 ringgit por tonelada (-0,88%). En dólares paso de 588 a 595\$/t en una fuerte depreciación de la moneda local. La colza sumó su segundo día de pérdidas aunque esta vez mucho más que la de ayer. El contrato más cercano cerró -2,50 euros en 360 euros por tonelada.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (C\$/t)
Canola	Marzo-2016	478	(3.30)
	Mayo-2016	487	(3.00)
	Julio-2016	493	(2.90)
	Noviembre-2016	492	(3.20)

Arroz

Jornada positiva para los futuros de arroz más bien por acciones de los especuladores ante que por cambios en los aspectos fundamentales de oferta y demanda. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo se mantuvo en 386\$/t.

EEUU y China firmaron un acuerdo para permitir la importación de arroz del primero al segundo. El acuerdo abarca aspectos fitosanitarios. Se espera que con esto las ventas de arroz se disparen, teniendo en cuenta que China es el mayor importador de arroz a nivel mundial.

El indicador arroz en cascara ESALQ/SENAR-RS finalizó en 42.39R\$/bolsa o 208\$/t. Esto significó una suba de 15,10% en moneda local, y 1,86% en dólares respecto al cierre del día anterior. Esta es la mayor cotización del cereal en lo que va del presente año.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Arroz	Enero-2016	249	1.10
	Marzo-2016	256	1.10
	Mayo-2016	261	1.10
	Julio-2016	264	2.20



Algodón

Los futuros subieron fuertemente debido a una disminución muy acentuada en los inventarios certificados, que pasaron de 58.000 fardos de la sesión anterior a 32.000 unidades correspondientes a la fecha. El precio promedio en el mercado físico de Nueva York cerró en 59,83\$/libra igual a 5.261\$/t cuando que ayer cerró en 60,33\$/lb o 5.359 \$/t. El índice Cotlook “A”, la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró en la jornada cayó a 68,20 (-0,25).

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Algodón	Marzo-2016	4,864	39.63
	Mayo-2016	4,908	36.46
	Julio-2016	4,956	42.81
	Octubre-2016	4,894	35.67

Otros commodities y tasas de cambio

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales terminó en baja nuevamente, cediendo en esta oportunidad 420 puntos hasta 98,54. El petróleo volvió a subir, con el Brent sumando 2,39% hasta 33,89\$/barril. El WTI con +2,85% se ajustó al alza en 33,22\$/barril.

Se apreciaron en diversas magnitudes las monedas de Argentina, Brasil y Paraguay al cierre de las operaciones financieras de la fecha. El peso uruguayo fue el único con devaluación.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 28-Enero-2016				
Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	4.0870	4.0790	(0.01)	-0.20%
Peso argentino	13.8912	13.8892	(0.00)	-0.01%
Guarani	5,944	5,934	(9.93)	-0.17%
Peso uruguayo	31.0280	31.0580	0.03	0.10%

Fuente: BCRA, BCU, BCP, Folha de Sao Paulo. Signo positivo indica devaluación.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Anexos gráficos

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Harina de soja	Marzo-2016	294	(6.17)
	Mayo-2016	297	(6.06)
	Julio-2016	299	(6.28)
	Agosto-2016	300	(6.17)
Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Aceite de soja	Marzo-2016	677	(3.97)
	Mayo-2016	681	(3.75)
	Julio-2016	686	(3.53)
	Agosto-2016	688	(3.09)

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Chicago (rojo suave de invierno)	Marzo-2016	174	(1.56)
	Mayo-2016	176	(1.56)
	Julio-2016	178	(1.47)
	Setiembre-2016	181	(1.38)
Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Minneapolis (rojo durao de primavera)	Marzo-2016	182	(0.46)
	Mayo-2016	184	(0.37)
	Julio-2016	186	(0.18)
	Setiembre-2016	190	(0.09)

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