



Lunes 29 de agosto 2016: Los cuatro granos comercializados en Chicago volvieron a caer en la jornada, con el trigo y el maíz marcando nuevos mínimos para sus contratos de Diciembre de 10 y 7 años respectivamente. El USDA anunció la venta a destinos no especificados de 393.000 toneladas, de soja lo cual impidió caídas similares a los demás productos. Algunos comentaristas llamaron la atención sobre la disminución en el ritmo de las exportaciones en las dos últimas semanas. El mercado empieza a interiorizar la realidad de una abundante cosecha y la probabilidad de una suba de la tasa de interés del dólar en setiembre.

Soja, trigo y maíz

La **soja** para entrega en setiembre cerró en 983\$/b, una caída de 7,50\$, mientras que la posición noviembre se ajustó en 964\$/b una pérdida de 3,00\$. Los contratos se alejan hacia abajo de la marca de los 10\$/b (367\$/t), ante la perspectiva de una masiva cosecha, próxima a iniciarse, y que fuera confirmado por los resultados del Pro farmer tour de la semana pasada. Además el pronóstico del clima muestra condiciones aptas para el desarrollo del cultivo. Sin embargo el precio encuentra cierto sostén en la activa demanda del producto. En la fecha el USDA anunció la venta de aunque algunos analistas llamaron la atención sobre la disminución del ritmo de anuncios de ventas.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Setiembre-2016	361	(2.76)
	Noviembre-2016	354	(1.10)
	Enero-2017	355	(1.10)
	Marzo-2017	356	(0.83)

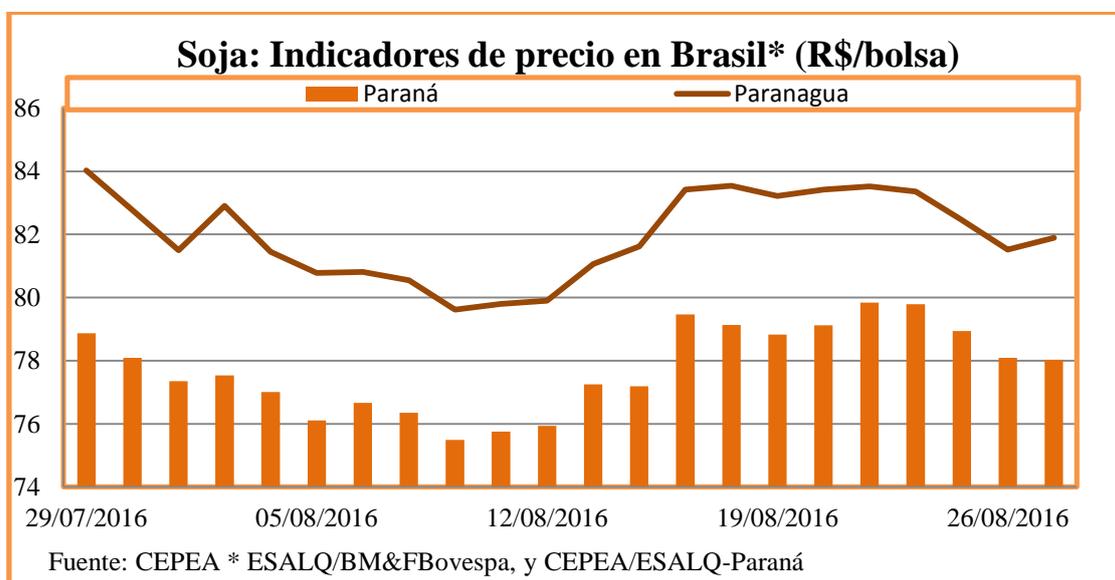
El contrato Mayo 2017 al igual que los demás tuvo otra jornada negativa en el Chicago, consolidando su alejamiento de los 1.000\$/b (367\$/t). En la fecha se ajustó en 356\$/t (970\$/b) una pérdida de 0,46\$ o 1,25\$. El precio se movió en un rango más ajustado que el viernes. Hoy tuvo un mínimo de 356\$ y un máximo de 359\$ (970 a 978\$/b), mientras que el viernes fue entre 355 a 361\$/t (965 a 981 \$/b). Hoy fue de 3\$ contra 6\$ del viernes. El CBOT estima que hoy se realizaron un poco más de 2.545 transacciones en este contrato, prácticamente 5.000 intercambios por debajo del dato del viernes pasado. Sin embargo el número de posiciones abiertas subió levemente a 36,700.

Los embarques de soja alcanzaron 921.137 toneladas, levemente inferior al de la semana pasada y al límite superior del rango esperado por los operadores. En el acumulado de la zafra se han embarcado 50,30MT. La proyección del USDA es de 51,17 MT y el jueves se informó que los compromisos alcanzaban 52,96MT.



En Rosario las fábricas pagaron 4.000 pesos por tonelada de soja. En Rofex la posición noviembre se ajustó en 271\$/t, mientras que mayo 2017 lo hizo a 253,6\$/t. La cotización en Brasil estuvo mixta, aunque analistas afirman que debería bajar en el curso de la semana tomando referencia los precios de Chicago. En el Puerto de Paranaguá la soja disponible cayó 1,22% lo que llevó a la bolsa de 60 kg hasta 81,00R\$, mientras que para el próximo año permaneció sin cambio sin 78,00R\$/bolsa. Mientras tanto en la terminal de Rio Grande do Sul, la soja disponible retrocedió 0,63% hasta 79,50R\$/bolsa y para el próximo año cerró en 78,10R\$/bolsa, una pérdida de 1,14%.

CEPEA/ESALQ en su boletín semanal de soja señaló que los valores cayeron nuevamente la semana pasada, influenciado por la baja liquidez y expectativas masivas de cosechas en los Estados Unidos. Entre el 19 y el 26 de agosto, el indicador de soja Paranaguá ESALQ/BM&FBovespa, que hace referencia al grano depositado en el corredor de exportación pagado al contado en el puerto de Paranaguá (PR), cayó 2,36%, cerrando en 81,52R\$/bolsa de 60 kg el viernes. El promedio ponderado de soja en Paraná, que se refleja en el indicador CEPEA/ESALQ, cayó 0,93% en el mismo período, a 78,09R\$ /bolsa de 60 kg el viernes. De acuerdo con investigadores de CEPEA, los agricultores brasileños temen retraso en las lluvias en septiembre. Si el clima se mantiene seco, la cosecha de soja puede retrasarse.



Los futuros de **maíz** en Chicago cayeron en una jornada negativa para los granos comercializados en dicha Bolsa. Al igual que la soja las condiciones son adecuadas, o mejor dicho ideales para el desarrollo del cultivo. El Pro farmer tour de la semana pasada confirmó una cosecha abundante aunque casi 10,0MT por debajo del optimista dato del USDA del pasado 12 de agosto. De cualquier modo el mercado no ha



reaccionado al alza ante semejante diferencia, lo cual da cuenta que tal variación ya fue asumida anteriormente en los precios negociados. Por otro lado los datos del IGC que volvieron a ser ajustados al alza respalda la gran cosecha que se aproxima. En EEUU el fuerte de la recolección se iniciaría en dos semanas, con algunas regiones del sur ya cosechando.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Maíz	Setiembre-2016	123	(1.77)
	Diciembre-2016	126	(1.67)
	Marzo-2017	130	(1.38)
	Mayo-2017	133	(1.38)

En la fecha el USDA informó que se embarcaron 1.422.274 toneladas de maíz, superior al de la semana pasada y por sobre el rango esperado por los operadores. De cualquier modo quedará producto vendido en esta temporada sin embarcar y que será trasladado el próximo año comercial. El acumulado es de 45,57MT, mientras que los compromisos de ventas alcanzan 49,86MT que supera a la proyección del USDA de 48.90MT.

En Rosario el maíz se cotizó en 2.300 pesos por tonelada en el segmento disponible, mientras que por el producto diferido hasta diciembre se negoció a 155\$/t. En Rofex no se realizaron negocios en futuros de maíz durante la jornada. En Brasil, tal como viene aconteciendo desde hace cierto tiempo, la cotización fue mixta en las diversas regiones que Noticias Agrícolas monitorea. En el puerto de Paranagua el maíz disponible subió 1,54% hasta 33,00R\$/bolsa.

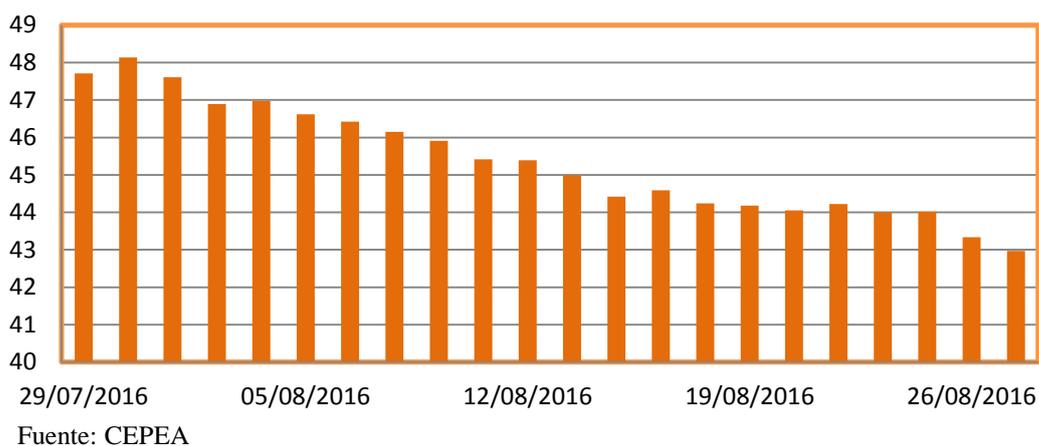
El boletín semanal de CEPEA/ESALQU sobre maíz indica que el ritmo de descenso de los precios del cereal, que habían disminuido en la última semana en la mayoría de las regiones encuestadas por CEPEA volvió a intensificarse el viernes 26. Las especulaciones sobre la posible decisión de la Comisión Técnica Nacional de Bioseguridad (CTNBio), que será conocida el 1 de setiembre, ha ayudado a impulsar los precios del cereal. Si se aprueba, Brasil podrá importar, exento de arancel externo común del MERCOSUR, hasta un millón de toneladas de maíz de Estados Unidos. En este escenario, los productores que se mostraban resistentes a negociar maíz con los valores existentes, no tuvieron otra opción más que ceder.

Es así que entre el 19 y el 26 de agosto, el indicador ESALQ/BM&FBovespa (Campinas- SP) cayó un 2,06% a 43,71R\$/bolsa de 60 kg el viernes. En la primera parte del mes de agosto, el indicador acumula baja de 9,3%. Por el lado de la demanda, de



acuerdo con investigadores de CEPEA, los grandes consumidores se encuentran con stock y por lo tanto adquieren lotes sólo cuando hay mucha necesidad.

Maíz: precio medio del mercado físico en la región de Campinas-SP (R\$/bolsa de 60 kg)



Los futuros de **trigo** cayeron más de 3% en Chicago, marcando nuevos mínimos en diez años para el contrato diciembre. El producto siente la abundancia de la oferta mundial, que fuera confirmada por los nuevos datos del IGC, además de anuncios en la semana pasada de mayores producciones a lo inicialmente estimado en Canadá, Rusia y Ucrania. Por otro lado la fortaleza del dólar fue un factor negativo. Egipto ha vuelto a cero tolerancias para el argot, cuando que lo normal es aceptar hasta 0,05%. Egipto es el mayor comprador de trigo del mundo.

Producto y contratos	Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Chicago (rojo suave de invierno)	Setiembre-2016	(4.78)
	Diciembre-2016	(3.86)
	Marzo-2017	0.00
	Mayo-2017	(4.04)

En la Bolsa de Rosario los exportadores se mantuvieron en 2.150 pesos por tonelada de trigo, mientras que el producto nuevo se cotizó en 150\$/t para diciembre y 153\$/t para enero. En Rofex no se realizaron operaciones con futuros de trigo. En Brasil el precio medio CEPEA/ESALQ para el Estado de Paraná, cerró en 829\$/t, una merma de 0,30% que en dólares fue de 256\$/t. El mismo indicador pero para Rio Grande do Sul finalizó en 808\$/t, una suba 0,15%. En dólares cerró en 250\$/t.



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



Canola, algodón y arroz

Los futuros de **canola** cerraron en baja en el ICE de Canadá. El producto sintió los efectos de la caída en Chicago del complejo sojero. Por otro lado, la implementación desde el 1 de setiembre de nuevas exigencias por parte de China a las importaciones de canola crea nerviosismo en el mercado, que se contribuyen a la baja. Se ha iniciado la cosecha con resultados mixtos que aún no permiten ver hacia donde irá la producción. De cualquier modo la agencia oficial de estadística redujo a 17,0MT la producción de la presente zafra, por debajo de lo esperado por los operadores.

En el Bursa de Malasia el contrato de **aceite de palma** para entrega en noviembre, el más comercializado actualmente, continúa cayendo tanto en moneda local como en dólares. En la jornada de hoy las pérdidas fueron fuertes, aunque por debajo de las de jueves pasado. El contrato cedió 1,37% hasta 2.517 ringgit por tonelada, y 2,01% hasta 622,75\$/t. En París, la **colza** igualmente tuvo una jornada negativa. Cerró en 371,25 euros por tonelada una pérdida de 0,80%.

El **arroz** tampoco pudo escapar al sentimiento bajista que se apoderó del mercado ayer. El avance de la cosecha y la poca actividad en el mercado físico que está a la espera que la nueva producción entre al circuito comercial son factores bajistas para el producto. En la fecha, el indicador arroz en cascara ESALQ/SENAR-RS cerró la jornada en 50,23R\$/bolsa, una reducción del 0,20% en relación al cierre del viernes. El IGC en su informe mensual redujo la producción de arroz a 484MT, desde los 487MT del mes pasado. De cualquier modo la producción sigue por encima del correspondiente a las zafras anteriores. En este informe disminuyó tanto el comercio como el consumo incrementando el stock final en 16MT, desde los 100MT del mes pasado.

Los futuros de **algodón** tuvieron una jornada negativa entre 87 y 108. La combinación de fortaleza del dólar y caída del petróleo presionan a la baja al precio del producto. Además las perspectivas de menor precio reflejadas en el precio promedio mundial para el producto local proporcionado por el USDA fue nuevamente menor al anterior. En su última estimación la cotización bajó a 58,81\$/libra desde los 60,23\$/libra de la semana pasada.

Otros commodities y tasa de cambio en el MERCOSUR

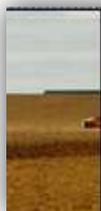
El **dólar en los países del MERCOSUR** cerró en alza frente a las respectivas monedas de todos menos Uruguay. En Argentina el peso superó la barrera de los 15 pesos por cada dólar. Finalizó en 15,0608 pesos por dólar una suba (del dólar) de 0,79%. En Brasil la moneda norteamericana ganó 1,16% al cerrar en 3,2330 reales por dólar. En Paraguay el dólar se cotizó en 5.531 guaraníes igual a una desvalorización de



la misma (ganancia del dólar) de 0,31%, igualmente en Uruguay el peso avanzó frente el dólar en 0,17% cerrando en 28,582 pesos por dólar.

El **índice dólar**, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales cerró sin cambios en 95,54 sin poder sostener los 95,805 a lo que llegó en la sesión. El **petróleo** por su lado perdió en la sesión de la fecha presionado por la falta de acuerdo para limitar la abundante oferta en el mercado, atribuible al ingreso de Irán luego de levantada las sanciones que sobre ella pesaba. El Brent cerró en 49,26\$/barril, cediendo 66 centavos o 1,32%, mientras que el WTI se ajustó en 46,98, también cediendo 66 centavos por 1,39%.

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



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



29-Agosto-2016: Precio de cierre

Productos y contratos		Cierre	Variación
Harina (\$/t)	Setiembre-2016	352	(1.87)
	Octubre-2016	349	(1.32)
	Diciembre-2016	347	(0.44)
	Enero-2017	345	0.11
Aceite (\$/t)	Agosto-2016	723	(3.09)
	Setiembre-2016	726	(2.65)
	Octubre-2016	732	(2.87)
	Enero-2017	737	(2.87)
Trigo rojo duro de invierno (\$/t)	Setiembre-2016	138	(5.70)
	Diciembre-2016	148	(5.33)
	Marzo-2017	154	(5.14)
	Mayo-2017	158	(5.05)
Trigo Minneapolis (\$/t)	Setiembre-2016	179	(1.56)
	Diciembre-2016	178	(3.12)
	Marzo-2017	182	(3.22)
	Mayo-2017	186	(3.03)
Canola (C\$/t)	Julio-2016	456	(3.50)
	Noviembre-2016	463	(3.60)
	Enero-2017	470	(3.50)
	Marzo-2017	476	(2.70)
Arroz (\$/t)	Julio-2016	209	(5.73)
	Setiembre-2016	214	(4.85)
	Noviembre-2016	220	(4.19)
	Enero-2017	225	(3.97)
Algodón (\$c/libra)	Octubre-2016	66.69	(1.02)
	Diciembre-2016	66.95	(1.08)
	Marzo-2017	67.43	(0.93)
	Mayo-2017	67.65	(0.87)
Dólar índice	Setiembre-2016	95.543	0.00
	Diciembre-2016	95.503	0.00
Petróleo Brent (\$/barril)	Setiembre-2016	49.26	(0.66)
	Octubre-2016	49.45	(0.70)
Petróleo WTI (\$/barril)	Setiembre-2016	46.98	(0.66)
	Octubre-2016	47.65	(0.68)

Fuente: MRCI