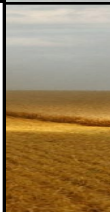




SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



Martes, 29 de setiembre 2015: Cierre con ganancias de la soja que recuperó parcialmente las pérdidas del lunes. Con la excepción del trigo y el arroz, los demás productos también tuvieron ganancias. Se continua sintiendo en las operaciones tanto de la acciones como de los futuros las preocupaciones con respecto a la economía mundial y específicamente la de China. El martes el Índice Compuesto de Shanghai cerró en -2% y al momento de escribir este reporte (miércoles) cerró con +0,50%.

Soja

El contrato Noviembre ganó 2,76\$ y término en 325\$/t o 884 puntos. El contrato Marzo sumó 2,48\$ y cerró en 326 o 888 puntos, mientras que la posición Mayo ganó 1,75\$ y finalizó en 328\$/t o 893. El aceite y la harina también finalizaron con ganancias. El miércoles el USDA dará a conocer su informe trimestral de stock de granos. Las expectativas del mercado están en 5,6M con el rango entre 4,5 MT y 6,8MT. El año pasado el stock estuvo en 2,5M, lo que permite dimensionar la abundancia de producto en el mercado de EEUU. En Paraná el DERAL informó que la siembra de soja llegó al 13%. Por su lado AgRural estima en 1,7% el área sembrada en Mato Grosso. El Niño por lo general no tiene impactos en las lluvias en este estado, lo contrario a Paraná y Rio Grande do Sul donde las lluvias son intensas. Incluso se podrían llegar a casos de inundaciones en este último. En el mismo tema del Niño, el fenómeno afectará la producción en Malasia e Indonesia, desde donde podría surgir un empuje a los precios del aceite de soja. James Fry analista del mercado de aceites comentó que por efectos del Niño el aceite de palma subirá e 20% en el primer trimestre del 2016 y en 40% para el segundo trimestre

Maíz

El maíz cerró con ganancias prácticamente recuperando las pérdidas de ayer. Sumó 89 centavos a su cotización más cercana, Diciembre, que cerró en 153\$/t, mientras que la de Marzo agregó a su precio 69centavos para finalizar en 157\$/t. No existen nuevas informaciones en el mercado de maíz en EEUU. El miércoles el USDA dará a conocer su informe trimestral de stock de granos. Las expectativas del mercado están 44,2MT en un rango que va desde 41,8MT y 47,0MT. Se espera el informe de mañana sobre producción de etanol que en las dos últimas mostraron disminuciones. En Rusia la cosecha avanza y ha llegado al 30% con promedios de rendimiento de 5,03t/ha contra 4,90t/ha del año pasado. En Ucrania se ha levantado el 18% con rendimientos de 4,49t/ha. En Paraná el DERAL informó que la cosecha de maíz de segunda ha llegado al 99%. La siembra del maíz de temporada alcanzó el 50%.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Trigo

El trigo cayó en los tres mercados. En Chicago el contrato más próximo perdió 64 centavos y cerró en 185\$/t. En Kansas la diferencia fue -1,01\$ para finalizar en 182\$/t. El trigo de Minneapolis tuvo una pérdida de 92centavos y finalizó en 191\$/t en el contrato más cercano. El miércoles el USDA dará a conocer su informe trimestral de stock de granos. Las expectativas del mercado están 58,5MT en un rango que va desde 50,1MT y 62,2MT. Así mismo presentara datos actualizados de la producción de trigo, que se estima estará entre 54,8MT y 58,8MT, con el promedio en 58,1MT. En lo que a licitaciones concierne, apón hará su semanal licitación de 138.489 toneladas de maíz de EEUU, Canadá y Australia para entrega en Octubre-Noviembre. El resultado se dará a conocer el jueves. La empresa estatal GASC de Egipto podría aumentar su exigencia de proteínas lo que favorecería a los productos del Mar Negro por sobre los productos originados en Francia y EEUU. En Paraná el DERAL informó que la cosecha de trigo ha llegado al 62%. El 72% está en buenas condiciones y el 22% en condición buena. Trigo&Farinha en su web informó que la oferta de trigo uruguayo FOB Rio de la Plata en 210\$/t, que puesto en Brasil llegaría a 1.020R\$/t, muy por encima de los 750 a 789R\$/t ofertado en el mercado local a los molinos. En Paraná, el trigo de Paraguay-buena calidad-varía en el rango de 750 a 800R\$/t según la misma fuente.

Canola

En Winnipeg la canola tuvo leves ganancias apoyado en la debilidad de la moneda local frente al dólar de EEUU y soporte del rebote del mercado de la soja. Sumó 3,10C\$ en sus posiciones más cercanas, que llevó a que el contrato Noviembre cerrará en 477C\$/t y el de Enero en 482C\$/t. El aceite de palma aporta lo suyo a la mayor cotización de la canola. Esta vez finalizó con una ganancia de 3% en 2.395RM, aproximadamente 541USD/t, precio no alcanzado en los últimos 15 meses. Los expertos opinan que debido a los efectos del Niño, el crecimiento de la producción del aceite de palma se reducirá en un 50% en el próximo año ya que Malasia e Indonesia, los principales productores se verán afectados. En Europa la colza volvió a caer, esta vez en -0,25 euros y cerró en 367euros/tonelada.

Arroz

El arroz cedió 33 centavos en la fecha para finalizar en 294\$/t. El contrato Enero igualmente perdió la misma cantidad y finalizó en 300\$/t. Los precios se encuentran presionados tanto por los magros rendimientos de la cosecha que está en curso, mientras que en Asia los precios suben en respuesta a la demanda de países que se vieron afectados en su producción por la sequía asociada al Niño. El Indicador arroz en cascará ESALQ/BM&FBovespa finalizó con ganancias tanto en moneda local como en dólares. Cerró a 791\$/t (39,57R\$/bolsa), un incremento de 9,60% o 3,80R\$/t. En dólares el aumento fue de 0,92% para finalizar en 195

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

\$/t o 9,74\$/bolsa. En Brasil, Planeta Arroz indicó que con el dólar bajo Brasil está en condiciones de colocar su producción fácilmente en otros países por debajo de los precios referenciales internacionales. Por otro lado la media pagada en Brasil (entre 9,50 y 10,50\$) no compensa los costos de producción de ninguno de los países del MERCOSUR ni de EEUU, ni inclusive de países asiáticos. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI) finalizó en 389\$/t, dos dólares por debajo del correspondiente al lunes.

Algodón

Cuarta jornada consecutiva de ganancias del algodón en el ICE de Nueva York. La demanda externa da soporte al precio aunque limitadas por la incertidumbre sobre la economía china, principal consumidor de algodón a nivel mundial. El algodón para entrega en Octubre sumó 5,51\$/t y cerró en 1.324\$/t (60,06centavos/libra), mientras que el de Diciembre con una ganancia de 5,51\$/t pudo cerrar en 1.345\$/t o 61,0 centavos/libra. La Asociación de Productores de Algodón de India informó que proyectan producir 29,5millones de fardos de 489libras, mientras que el USDA había proyectado 29,0millones. El Índice Cotlook A estuvo en 67,05, un aumento de 30 puntos.

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales cerró con pérdidas en la fecha llegando al final de la jornada en 95,993 (-0,190). El Brent, que sirve de indicador de los precios mundiales, se recuperó y cerró 89 centavos en positivo lo que llevó al precio a 48,23\$/barril, igualmente el WTI, referencial para EEUU, ganó 80 centavos para finalizar en 45,23\$/barril.

Monedas del MERCOSUR

El Real continúa devaluándose. En la jornada perdió 2,68% para cerrar en 4,12R\$/USD. El Guaraní y el Peso uruguayo también cedieron en su valor, mientras que el Peso argentina, tanto el oficial como el paralelo variaron marginalmente.

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Oryza, BCP, BCB, BCA, CE-PEA/ESALQ, AgriMoney, AgRural.

SOJEANDO

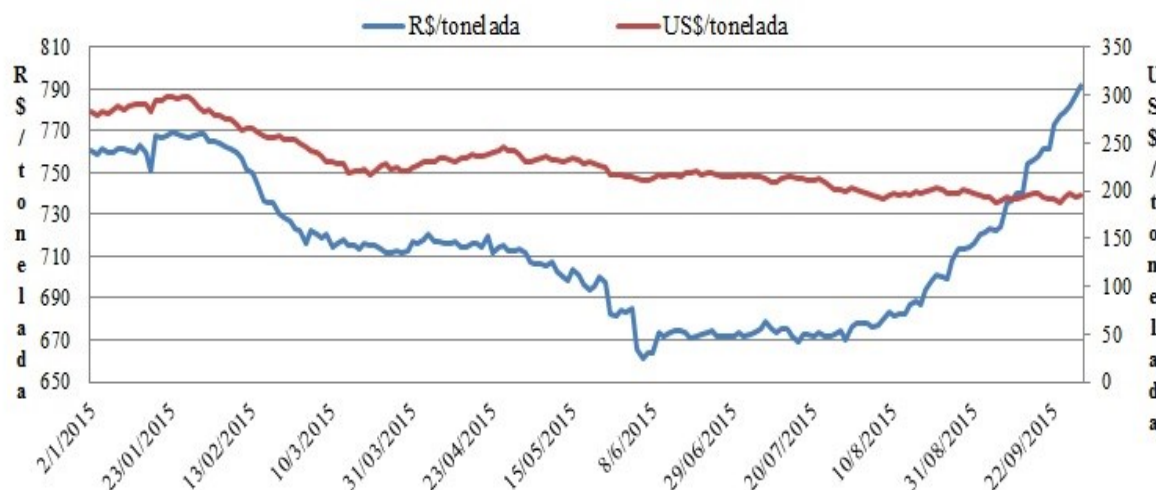
Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 29-Setiembre-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	4.0099	4.1172	0.11	2.68%
P. argentino oficial	9.4095	9.4095	0.00	0.00%
P. argentino paralelo	16.01	16.02	0.01	0.06%
Guarani	5,619	5,639	20	0.35%
Peso uruguayo	28.93	29.08	0.15	0.53%

Fuente: Bancos Centrales y Diario La Nacion para el Peso argentino paralelo Signo positivo indican devaluación s/a sin actividad

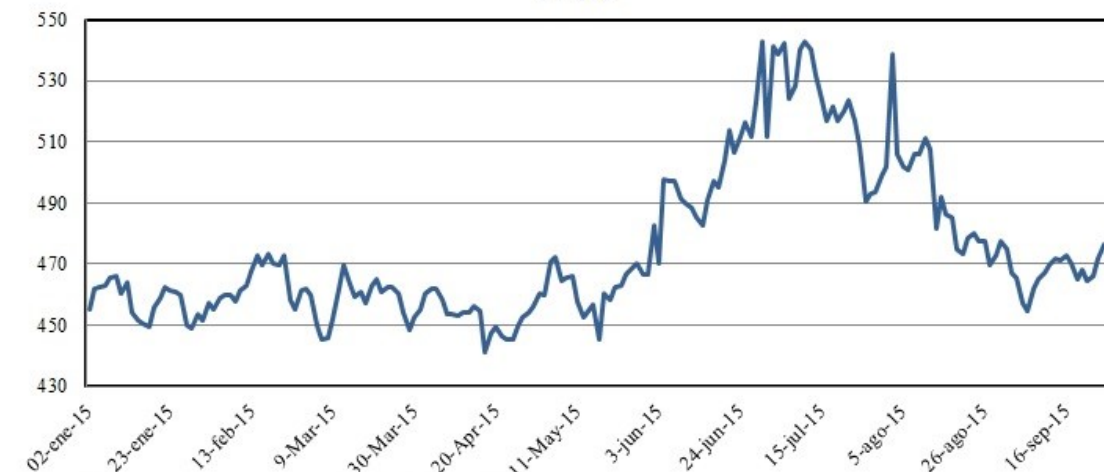
Indicador Arroz en cascara ESALQ/SENAR-RS*



Fuente: CEPEA

*Del 1-Enero al 29-Setiembre-2015

Canola: Precio de cierre del contrato más proximo (CS/t)*



Fuente: ICE-Canadá

* Del 1-Enero al 29-Setiembre 2015

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

29/Setiembre/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	325	2.76
	Enero-2016	326	2.48
	Marzo-2016	327	2.02
	Mayo-2016	328	1.75
Harina	Octubre 2015	337	1.10
	Diciembre 2015	337	1.54
	Enero-2016	336	1.43
	Marzo-2016	333	1.10
Aceite	Octubre 2015	605	6.17
	Diciembre 2015	610	7.05
	Enero-2016	618	7.28
	Marzo-2016	623	7.28
Maiz	Diciembre 2015	153	0.89
	Marzo-2016	157	0.69
	Mayo-2016	160	0.69
	Julio-2016	162	0.59
Trigo Chicago	Diciembre 2015	185	(0.64)
	Marzo-2016	188	(0.55)
	Mayo-2016	190	(0.55)
	Julio-2016	191	(0.18)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	182	(1.01)
	Marzo-2016	187	(1.10)
	Mayo-2016	191	(1.10)
	Julio-2016	194	(0.92)
Trigo Minneapolis	Diciembre 2015	191	(0.92)
	Marzo-2016	196	(1.01)
	Mayo-2016	200	(0.92)
	Julio-2016	204	(0.83)
Canola	Noviembre-2015	477	3.10
	Enero-2016	482	3.10
	Marzo-2016	484	3.10
	Mayo-2016	484	3.10
Arroz	Noviembre-2015	294	(0.33)
	Enero-2016	300	(0.33)
	Marzo-2016	305	(0.22)
	Mayo-2016	308	(0.44)
Algodón	Octubre 2015	1,324	5.51
	Diciembre 2015	1,345	5.51
	Marzo-2016	1,338	6.61
	Mayo-2016	1,347	6.39

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York, (1C\$= 0,7453 US\$)