



Martes, 30 de junio 2015: El informe trimestral de stock y superficie de siembra fue la noticia del día en la Bolsa. Tanto para soja como para maíz los datos estuvieron por debajo de lo esperado por los analistas privados dando lugar a fuertes e importantes subidas. El trigo fue arrastrado por estos dos productos al igual que la canola. El problema de Grecia y su efecto en la subida del dólar fueron ignorados por el mercado al menos en la fecha.

| Intención de siembra 2015/2016 al 30 de marzo 2015 y 30 de junio 2015 (Millones de hectáreas) | | | |
|---|-------|-------|-------|
| Ítems | Soja | Maíz | Trigo |
| Intención Marzo 2015 | 34.23 | 36.10 | 22.42 |
| USDA 30 de junio | 34.44 | 35.97 | 22.70 |
| Fuente: USDA Los puntos indican decimales | | | |

La **soja** reacciono con fuerza al informe del USDA que combinado con los magros datos de avance de la cosecha y estado del cultivo informado el lunes sirvieron de soporte para la subida del precio. La cotización superó en todas sus posiciones cercanas los 367\$/t (10\$/b). Semejante incremento diario no se veía desde mediados del 2010. En las primeras cuatro el promedio de incremento del precio fue 20,50\$/t. Es así que el contrato de Julio, próximo a vencer finalizó a 388\$/t. El de Marzo cerró a 389\$/t (18,28\$) y el de Mayo a 372\$/t (13,32\$). El informe del USDA indicó que los agricultores en EE.UU sembraran 34,44MHa de soja, la mayor superficie en la historia del cultivo en el país Este valor estuvo por encima de lo que había proyectado el 31 de marzo que fue de 34,2 MHa. En términos de producción esto equivale a poco más de 700.000 toneladas de diferencia. Con la nueva superficie la producción total de soja en EE.UU ascendería a 106,6MT cuando que en su informe de oferta y demanda de Junio el USDA proyecto 104,78MT. En cuanto a existencia el informe señalo que al 1 de junio el stock de soja fue de 17MT cuando que los analistas esperaban entre 18,2 y 18,4MT. Los analistas privados sub-estimaron la demanda de la oleaginosa. El año pasado el stock reportado por el USDA fue de 11,0MT que se redujo a tan solo 2,5MT a finales del año comercial que es el 31 de agosto.

| Martes,30-Junio-2015. Precio de cierre y variación en el complejo de la soja (\$/t) | | | | | | |
|---|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|
| Mes del contrato | Soja | | Harina | | Aceite | |
| | Cierre | Variación | Cierre | Variación | Cierre | Variación |
| Julio-15 | 388 | 19.75 | 396 | 19.40 | 740 | 11.24 |
| Agosto -15 | 386 | 20.21 | 388 | 19.73 | 742 | 11.90 |
| Setiembre-15 | 383 | 20.94 | 384 | 21.27 | 744 | 12.57 |
| Noviembre-15* | 381 | 21.04 | 381 | 21.38 | 746 | 13.45 |
| Fuente: CBOT/CME * Para la harina y el aceite corresponde al contrato del mes de Octubre | | | | | | |



El **maíz** reacciono al alza y con fuerza luego del informe del USDA sobre stock de grano almacenado y superficie de siembra que combinado con el progresivo deterioro en las condiciones del cultivo en el campo sirvieron de soporte. El precio se incrementó cerca de 11,50\$/t en promedio para las cuatro posiciones más próximas. El contrato de Setiembre finalizó la jornada en 166\$/t, un ganancia de 11,81\$. Tanto las existencias como la superficie se encontraron por debajo de las expectativas de los operadores. El USDA estima que los agricultores estadounidenses han sembrado 35.97MHa de maíz, la menor área sembrada desde el 2010 y levemente por debajo de lo proyectado por el mercado. En cuanto a las existencias trimestrales los datos del informe señalaron un total de 113,03MT, también inferior a las expectativas del mercado. Los datos dados a conocer sobre maíz indican que el uso del cereal como alimento animal fue mayor a lo que la mayoría de los analistas estimaron. Muchos rebajaron el uso para este fin debido a los efectos del foco de gripe aviar desatado el mes pasado, pero sub-estimaron la demanda por crecimiento del hato. De acuerdo a la nueva superficie estimada la producción de maíz llegará a 375,67MT que se encuentra por encima de las 346,22MT proyectadas por el USDA en su informe de oferta y demanda de junio.

El **trigo** continuo con sus ganancias en los tres mercados a pesar que en este caso el informe del USDA estuvo por encima de las expectativas de los operadores privados. A pesar de ello el cereal reaccionó con subidas lideradas por el cotizado en Chicago con una suba promedio de 11,98\$/t, en Kansas llegó a 9,69\$/t y en Minneapolis cerró con una diferencia de 7,07\$/t. Hay que tener presente que el de trigo actualmente está sufriendo los efectos del exceso de lluvia lo cual probablemente afectará el rendimiento y consecuentemente el stock al final de la temporada. La superficie total sembrada con de trigo fue de 22.696.178 hectáreas, un poco por encima de lo de los 22.460.000 hectáreas proyectados por los operadores. En marzo pasado el USDA había estimado 22.400.000 hectáreas. El trigo de invierno cubre una superficie de 16.439.350 hectáreas, quedando la diferencia para el trigo de primavera 5.463.595hectáreas y para el durum789.186 hectáreas. Las existencias de trigo fueron establecidas en 20.482.762 toneladas superando todas las previsiones, reflejando un alto valor sobrante de la zafra anterior debido probablemente al menor uso del cereal en alimentación animal.

| Martes, 30-Junio-2015. Precio de cierre y variación en los cereales (\$/t) | | | | | | | | |
|--|--------|-----------|---------------|-----------|--------------|-----------|-------------------|-----------|
| Mes del contrato | Maiz | | Trigo Chicago | | Trigo Kansas | | Trigo Minneapolis | |
| | Cierre | Variación | Cierre | Variación | Cierre | Variación | Cierre | Variación |
| Julio-15 | 163 | 12.11 | 226 | 12.58 | 218 | 7.99 | 229 | 6.71 |
| Setiembre-15 | 166 | 11.81 | 226 | 11.85 | 224 | 10.56 | 234 | 6.80 |
| Diciembre-15 | 170 | 11.52 | 229 | 11.48 | 231 | 10.20 | 239 | 7.26 |
| Marzo-15 | 174 | 11.12 | 231 | 12.03 | 235 | 9.92 | 243 | 7.53 |

Fuente: CBOT/CME



Las ganancias del complejo sojero en Chicago se contagiaron a Canadá donde la **canola** sumo 19,6C\$/t a su contrato de Julio. Stat Canada informó que la superficie de siembra de la canola llegó a 8,03MHa, levemente superior a lo estimado por los operadores privados. Sin embargo son las condiciones climáticas en la zona productora la que mayor preocupación está causando en el mercado. Algunos analistas argumentaron que esta situación no dará lugar a una fuerte subida de la cotización de la oleaginosa debido a que su precio se encuentra muy por encima de otras similares.

| Martes, 30-Junio-2015. Precio de cierre de canola (C\$/t) | | | | |
|--|----------|--------------|----------|----------|
| Items | Julio-15 | Noviembre-15 | Enero-16 | Marzo-16 |
| Precio | 543 | 536 | 534 | 531 |
| Variación | 19.60 | 15.50 | 15.40 | 14.70 |
| Fuente: ICE-Canada Los puntos indican decimales 1 Dólar canadiense= 0.8006 USD | | | | |

El **arroz** finalizó la jornada con pérdidas en Chicago ajena a lo que sucedía con la soja, el maíz y el trigo. El precio cerró en 224\$/t una reducción de 8,36\$. El Índice Oryza se mantuvo invariable en 405\$/t. El indicador Oryza, que es un promedio ponderado de los precios FOB de los principales exportadores de arroz se mantuvo sin cambios 405\$/t. En Brasil el Índice de ESALQ/Bovespa se incrementó cerrando a 0,6734R\$/kg (33,67R\$/bolsa) y 0,298\$/kg (10,83\$/bolsa).

En el mercado de commodities **no agrícola**, el dólar cerró en 95,56 sumando 0,71 puntos a su cotización. El petróleo ganó más de un dólar por barril en sus tres mercados. El Brent cerró a 63,59\$/barril (1,58\$) mientras que el WTI lo hizo a 59,47 \$/t 1,14\$). El Real cerró con una fuerte caída (-10,74%) quedando en 3,026 contra 3,390 del lunes, una caída del 11%.. En Argentina el peso oficial finalizó a 9,0865 contra 9,0830 el lunes. El dólar blue finalizó invariable en 13,27. En Paraguay la cotización cierre del mercado libre fluctuante fue de 5.189 contra 5.176 del lunes.

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, Farm Futures, The Producer, BCP, BCB, BCA, CEPEA/ESALQ.