

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Martes, 1 de setiembre 2015: La actividad manufacturera de China medida por el índice gerencial de compras (PMI por sus siglas en inglés) mostró una caída a 49,7 puntos en el mes de agosto. Desde los 47,8 de julio. Es el menor nivel desde Marzo del 2009. La lectura a este dato es que las medidas tomadas por las autoridades chinas, rebaja en la tasa de interés y encaje bancario, no están teniendo el efecto deseado. Como reacción a esta información las bolsas cayeron fuertemente. En EEUU el crecimiento del sector de manufacturas se desaceleró en Agosto a un ritmo no visto en dos años. El índice cayó desde 53,8 en el mes de julio a 53 puntos. Por extensión afectó al mercado de commodities, especialmente a la soja, al algodón y al petróleo.

Soja

La soja perdió 4.82\$ en promedio en las cuatro posiciones más cercanas. El contrato de Setiembre cerró a 325\$/t (885 puntos) cediendo 4,68\$. El contrato Marzo 2016 finalizó en 324 \$/t (881 puntos) luego de perder 4,68\$. Por su lado el contrato de Mayo 2016 cerró en 325\$/t (884 puntos) como resultado de una pérdida de 4,59\$. El aceite y la harina también cerraron con pérdidas, el primero influenciado además por los datos del petróleo. Oil World presentó sus estimaciones que incluye una producción total para el periodo 2015/2016 de 315,8MT, cuando que anteriormente había previsto 312,8MT. Los stocks mundiales también fueron aumentados desde 87,3MT a 89,2MT. IMEA presentó su estimación de superficie de siembra para Mato Grosso crecerá en un 2% hasta alcanzar 9,2MHa. Para Argentina, Agritrend estima una superficie de siembra de 20,8MHa.

Maíz

El maíz cerró con una pérdida que promedió 2,53\$/t en las cuatro posiciones más próximas. El contrato Setiembre cerró en 140\$/t luego de perder 3,05\$. La fuerte caída del petróleo agregó su cuota negativa a la cotización del cereal en la fecha. Agritrend estima que los productores de maíz de Argentina reducirán su superficie de siembra de maíz para la zafra 2015/2016 en 15% que es igual a una reducción de 2,8MHa. De concretarse será la menor superficie de siembra en 25 años. La cosecha de maíz en Ucrania se ha iniciado con rendimientos cercanos a los 4,2t/ha, cuando que el USDA había previsto 6,59t/ha. Igualmente en Rusia los rendimientos son menores a las expectativas de los modelos matemáticos. En este país el promedio está en 4,78t/ha, 12% por debajo de lo alcanzado el año pasado y menor a los 5.0t/ha proyectados por el USDA.

Trigo

El trigo cerró mixto, con una leve subida en Chicago y caídas marginales en Kansas y Minneapolis. En Chicago el trigo ganó en promedio 39 centavos por tonelada. En Kansas las

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

operaciones cerraron con pérdidas que promediaron 2,09\$/t, mientras que en Minneapolis la caída fue de -1,40\$/t. La Asociación de productores de trigo de EEUU informó que la cosecha de trigo rojo suave de invierno fue la menor en cinco años, 10,58MT, con serios problemas de calidad. Agritrend indicó que el trigo de la zafra 2015/2016 podría caer a su menor nivel en 100 años a tan solo 3,4MHa, que incluso está por debajo de las estimaciones de la Bolsa de Buenos Aires que mantiene 3,7MHa y de la de Rosario que estima 3,5MHa.

Canola

La canola en el mercado del ICE de Canadá terminó en baja siguiendo al mercado de Chicago y afectado por la volatilidad del mercado financiero. Perdió 2,90CS/t en su posición más cercano para finalizar en 475\$/t. En el mercado externo, los precios de la colza en Europa estuvieron en baja colocando más presión al precio, mientras que la subida en el aceite de palma en Malasia y el debilitamiento de la moneda canadiense actuaron como freno a una mayor caída. El jueves StatsCanada dará a conocer sus datos sobre existencias finales, lo cual es muy esperado por el mercado y en cierta manera influye en el comportamiento de los inversores que operan en el ICE.

Arroz

El arroz tuvo una jornada negativa en Chicago cediendo 6,28\$ en su posición más cercana para cerrar en 256\$/t. En Brasil el índice CEPEA continuó cayendo en su cotización en dólares. En la jornada perdió 2,0\$/t para finalizar en 195\$/t (9,76\$/saca), mientras que en moneda local ganó 3,80R\$/t para finalizar en 720R\$/t o 36,01R\$/saca.

Algodón

El algodón reaccionó a la baja por el temor que una disminución de la actividad manufacturera de China afecte sus importaciones de algodón. En la jornada el algodón cotizado en el ICE de Nueva York perdió 6,23\$/t en promedio para las próximas cuatro posiciones. Específicamente la de Octubre cedió 3,53\$/t (0,14\$/libra) para finalizar en 1.402\$/t (63,58\$/libra).

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales volvió a caer esta vez cediendo 410 puntos, superando los 280 de ayer. Al final de la jornada el índice fue de 95,45. Las posibilidades de una suba en las tasas de interés se encuentran cada vez más lejanas en la actual coyuntura económica global. El petróleo revertió el comportamiento de la víspera perdiendo totalmente las ganancias de la víspera. El Brent finalizó a 49,56\$/barril (-4,59\$) y el WTI cerró a 44,22\$/barril (-4,98\$).

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Monedas del MERCOSUR

Comportamiento similar en la cotización de las monedas de los cuatro países del MERCOSUR. Todas perdieron frente al dólar de EEUU, encabezadas por el Real Brasileiro que cayó 1,89%.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 1-Setiembre-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.5790	3.65	0.07	1.89%
P. argentino oficial	9.2955	9.30	0.01	0.07%
P. argentino paralelo	15.47	15.47	0.00	0.00%
Guarani	5,389	5,409	20.15	0.37%
Peso uruguayo	28.598	28.65	0.05	0.18%

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, Corn and Soybean Digest.

MAIZ: Evolución del precio de futuros del contrato más proximo (\$/t)*



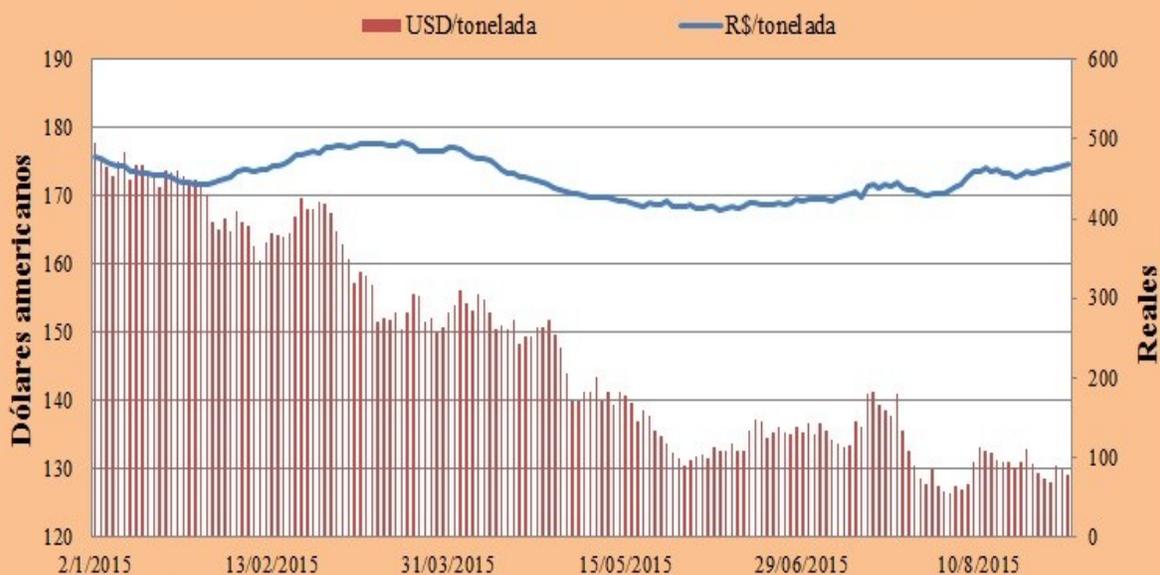
Fuente: CBOT/CME

* La cotización Mayo 2016 es al 17-Julio-2015

SOJEANDO

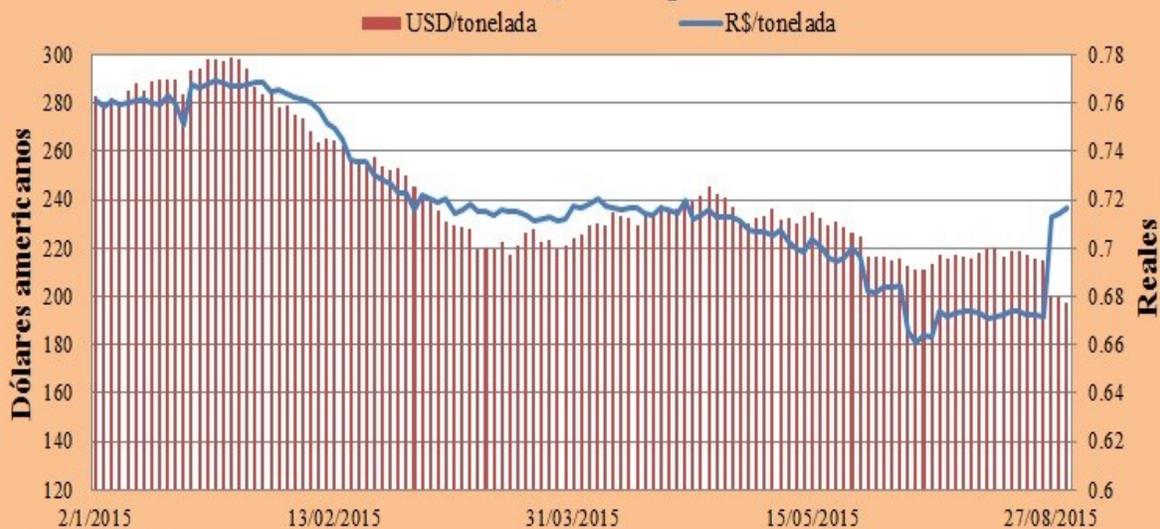
Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

MAÍZ: Indicador de precios ESALQ/BMF&FBOVESPA



Fuente: CEPEA/ESALQ

ARROZ: Indicador de precio de arroz en cascara ESALQ/Bovespa*



Fuente: CEPEA/ESALQ

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

1/Setiembre/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Agosto -15	325	(4.68)
	Setiembre-15	321	(4.96)
	Noviembre -15	323	(4.96)
	Enero-16	324	(4.68)
Harina	Agosto -15	350	(3.31)
	Setiembre -15	342	(3.42)
	Octubre-15	340	(3.53)
	Diciembre-16	338	(2.87)
Aceite	Agosto -15	600	(15.43)
	Setiembre -15	603	(15.21)
	Octubre-15	607	(15.43)
	Diciembre-16	614	(14.99)
Maiz	Setiembre -15	140	(3.05)
	Diciembre -15	145	(2.46)
	Marzo -16	150	(2.36)
	Mayo -16	152	(2.26)
Trigo Chicago	Setiembre -15	178	0.55
	Diciembre -15	179	0.46
	Marzo -16	180	0.28
	Mayo -16	182	0.28
Trigo Kansas	Setiembre -15	168	(1.93)
	Diciembre -15	177	(2.02)
	Marzo -16	182	(2.20)
	Mayo -16	186	(2.20)
Trigo Minneapolis	Setiembre -15	181	(1.65)
	Diciembre -15	188	(1.19)
	Marzo -16	194	(1.29)
	Mayo -16	197	(1.47)
Canola	Setiembre -15	475	(2.90)
	Diciembre -15	480	(2.30)
	Marzo -16	484	(1.80)
	Mayo -16	485	(1.30)
Arroz	Setiembre -15	256	(6.28)
	Noviembre -15	262	(6.50)
	Enero-16	268	(6.39)
	Marzo -16	274	(6.17)
Algodón	Octubre-15	1,402	(3.53)
	Diciembre -15	1,382	(6.61)
	Marzo -16	1,370	(9.92)
	Mayo -16	1,379	(4.85)

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en CS/t, Algodón ICE-Nueva York, (1CS= 0,7563US\$)