



Martes 2 de agosto 2016: Los futuros cerraron en baja en Chicago liderados por la soja, cuyo contrato Noviembre cerró por debajo del promedio móvil de 200 días, por primera vez en casi tres meses. El maíz igualmente tuvo un cierre negativo luego que el USDA mantuviera en 76% el cultivo en condición buena a excelente, mientras que en soja subió un punto hasta 72%. El trigo igualmente sigue cayendo debido a los efectos de una abundante oferta mundial, a la cual la merma en Europa no afectará significativamente afirmaron analistas. El dólar y el petróleo igualmente tuvieron una jornada en baja.

Soja, trigo y maíz

Los futuros de **soja** volvieron a perder terreno. La soja para entrega en agosto cerró en 985\$/b, una caída de 10,75\$, mientras que la posición Noviembre se ajustó en 953\$/b una reducción de 8,50\$. Mayo 2017 finalizó en 348\$/t una diferencia negativa de 1,10\$, que en la unidades de medida de la Bolsa fue 948\$/b, una pérdida de 3,00\$.

| Producto y contratos | | Cierre (\$/t) | Variación (\$/t) |
|----------------------|----------------|---------------|------------------|
| Soja | Agosto-2016 | 362 | (3.95) |
| | Setiembre-2016 | 357 | (3.67) |
| | Noviembre-2016 | 350 | (3.12) |
| | Enero-2017 | 351 | (2.85) |

En el contrato más cercano, Agosto, las pérdidas guardan relación igualmente con el próximo vencimiento del contrato. En los demás meses el pronóstico de buen clima, caluroso pero con lluvias, presiona a la baja la cotización de la oleaginosa. Los primeros datos sobre la producción, ahora que se sabe que por al menos la mitad del mes de agosto tendrá un clima favorable para el cargado de granos, es entre 107 a incluso 108MT, según el comentarista Franca Junior.

El próximo viernes 12 de agosto el USDA presentará su nuevo informe de oferta y demanda, donde tendría que ajustar sus 105MT estimados el mes pasado. Así mismo en la comercialización de la fecha se sintió el efecto del informe de estado de los cultivos. El USDA elevó 1pp hasta 72% la soja en B/E condiciones. China volvió a comprar soja de EEUU, esta vez 252.000 toneladas para entrega en la próxima campaña. La solidez de la demanda en cierta manera atenúa mayores caídas.

En el mercado interno de Brasil la soja tuvo pérdidas entre 0,72% y 16,46% según los datos recabados por Noticias Agrícolas. En los puertos el precio estuvo mixto. En Paranagua la soja disponible se cotizó en 82,00R\$/bolsa, una caída de 1,20%. En Rio Grande do Sul el precio estuvo en 75,50R\$/bolsa, una suba de 0,13%. Soja para la



próxima zafra, en Paranagua, estuvo en 78,50R\$ una caída de 0,63%, mientras que en Rio Grande perdió 0,64% hasta 77,50R\$/bolsa. En el mercado de futuros de San Paulo, la soja perdió 1,02% ajustándose en 21,41\$/bolsa.

En Rosario el volumen de operaciones fue bajo ante el debilitamiento del precio de la soja y su harina en Chicago. Las fábricas ofrecieron entre 3.900 y 4.100 pesos por tonelada. En Rofex, el segmento de futuros de la Bolsa de Rosario, la soja fábrica con vencimiento en agosto se ajustó en 273\$/t, mientras que la de mayo 2017 se ajustó en 257,5\$/t, igual a una reducción de un dólar.

Los futuros de **maíz** marcaron nuevo mínimos históricos en la fecha aunque lograron cerrar por encima de los mismos en los contratos más cercanos. Los factores fundamentales siguen siendo los mismos, a saber condiciones climáticas óptimas para el desarrollo del cultivo, que se vio reflejado en el informe semanal del USDA. Se informó que el 76% del cultivo sigue en condiciones buenas a excelente, sin que la ola de calor causase problemas al maíz tal como algunos estaban esperando. El año pasado el 70% del maíz estaba en esas condiciones. Es más, el porcentaje de maíz en etapa de formación de espigas llegó al 91%, un avance de 12pp en la semana y 4pp por encima del dato del año pasado. El maíz ya pasó su etapa crítica en un ambiente favorable y avanza hacia una cosecha estimada en 369MT. La zafra del maíz ya está definida y el precio oscilaría entre 118 y 138\$/t (3,00 a 3,50\$/b) según comento Franca Junior.

| Producto y contratos | | Cierre (\$/t) | Variación (\$/t) |
|----------------------|----------------|---------------|------------------|
| Maíz | Setiembre-2016 | 128 | (0.59) |
| | Diciembre-2016 | 131 | (0.10) |
| | Marzo-2017 | 135 | 0.20 |
| | Mayo-2017 | 138 | 0.59 |

El sólido avance de la cosecha en la semana pasada que incrementará el ingreso de producto al circuito comercial impacta a la baja en las transacciones con maíz en la Bolsa de Rosario. La exportación pagaba 2.500 pesos por tonelada, mientras que descargas para Setiembre a Diciembre se pactaron en 168\$/t. Maíz de la nueva cosecha se cotizó en 150\$/t (Febrero a Marzo), 145\$/t (Abril y Mayo) y 140\$/t (Junio y Julio). En Rofex no se realizaron operaciones con maíz.

Los precios de maíz en Brasil cayeron ante la noticia que el Ministerio de Agricultura está preparando una propuesta para importar 1,0MT de maíz desde EEUU. Esto llevó igualmente a que los futuros cotizados en la Bolsa de San Paula cayeran. El vencimiento Setiembre de referencia para la safrinha de Brasil cerró en 45,80R\$/bolsa una reducción



de 3,92%. Sin embargo en los mercados físicos regionales, el precio se mantuvo estable o con leves caídas o subas. En el Puerto de Paranaguá el precio se incrementó en 3,13% llegando a 33,00R\$/bolsa para entrega en Setiembre. La media de precios en el mercado físico de la Región de Campinas, SP colectado por CEPEA/ESALQ retrocedió 1,10% hasta 47,61R\$/bolsa de 60 kgs.

Los futuros de **trigo** cerraron mixtos con el comercializado en Kansas con posiciones altas, mientras que el de Chicago tuvo una jornada de pérdidas. El USDA informó que la cosecha de trigo de primavera se encuentra atrasada respecto al año pasado. Al domingo solamente el 11% del trigo de invierno falta ser trillado por encima de los promedios anteriores; la trilla llegó al 6%, que está por debajo del promedio reciente. La condición en general se mantuvo sin cambios aunque en algunos estados claves hubo reducción. En el mercado internacional siguen los comentarios sobre la situación del trigo en Francia y en Europa.

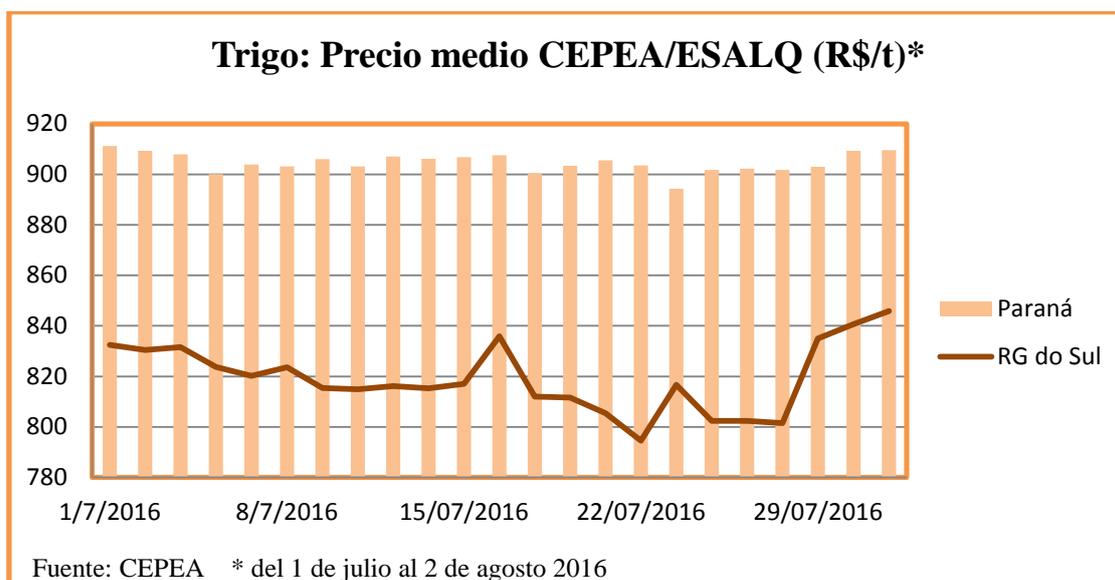
| Producto y contratos | | Cierre (\$/t) | Variación (\$/t) |
|--|----------------|---------------|------------------|
| Trigo Chicago (rojo suave de invierno) | Setiembre-2016 | 147 | (1.75) |
| | Diciembre-2016 | 157 | (1.84) |
| | Marzo-2017 | 167 | (1.47) |
| | Mayo-2017 | 172 | (1.19) |

En el recinto de la Bolsa de Comercio de Rosario el trigo en condiciones cámara se transó a 2.400 pesos por tonelada. Entregas diferidas hasta Noviembre y Diciembre se pactaron en 160\$/t. En Rofex no se realizaron operaciones con futuros de trigo.

En su informe semanal CEPEA indicó que la proximidad del comienzo de la cosecha de trigo en Paraná y Sao Paulo y las buenas expectativas de los cultivos en todo el país debe reducir la tasa de aumento de los precios de los cereales y harina. Además, las mayores importaciones de trigo, favorecido por la caída del dólar frente a las existencias mundiales reales, y los altos refuerzan la posibilidad de debilitamiento de los precios en el corto plazo. Por otro lado, según los investigadores de CEPEA, las perspectivas para el sector de la alimentación que continúa exigiendo de trigo en lugar del maíz deberían ayudar a mitigar las posibles caídas. A pesar de la relativamente débil demanda de la semana pasada, los vendedores que todavía mantienen el grano continúan firmes en las negociaciones, exigiendo altos niveles de los precios del trigo en Brasil. Por lo tanto, el valor promedio del trigo en Paraná, reflejado por el indicador CEPEA /ESALQ, cerró el lunes 1 de agosto, a 909,29 R\$/t, con un ligero aumento del 1,67% en la semana.



El precio promedio de trigo CEPEA/ESALQ-Estado de Paraná llegó a 910R\$/t, una suba de 0,35R\$ o 0,04%, bien menor a la de ayer. La cotización en dólares se mantuvo cercana a los 278 \$, que en relación al precio de ayer significó una suba de 45 centavos de dólar o 0,16%. El mismo indicador en el Estado de Rio Grande do Sul (trigo blando), tuvo una jornada similar. En reales subió 0,62% o 5,19R4 hasta 846R\$, mientras que en dólares se recuperó y ganó 1,91\$ igual a 0,74%.



Canola, algodón y arroz

Los futuros de **canola** cerraron con pérdidas afectados por el comportamiento del complejo sojero en Chicago y los mercados de Europa para la colza y Malasia para el aceite de palma. Por otro lado la debilidad del dólar de EEUU fue un factor negativo. El mercado recibió la noticia de una reducción en la producción de colza en la UE de casi medio millón de toneladas hasta 20,7MT. Sin embargo hay que tener en cuenta la resistencia de la UE en la compra de la canola debido a sus modificaciones relativas a la colza.

El **aceite de palma** finalizó en 2.3338 ringgit por tonelada, una caída desde los 2.327 ringgit de ayer. El contrato en dólares perdió cerca de 2\$ para ajustarse en 577\$/t. Ambos datos son para el contrato setiembre. Por su lado la **colza** cayó a 356,50 euros desde los 358,25 euros por tonelada de la víspera.

Los futuros de **algodón** cerraron en rojo en un rango entre 16 a 50 puntos. La caída se dio a pesar de la depreciación del dólar y el menor precio del petróleo. El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró la jornada en 83,25 una suba de 0,40 respecto al viernes. El precio de contado medio en el



mercado de Nueva York cerró en 71,34\$/libra, mientras que el fardo de algodón se cotizó en 342\$.

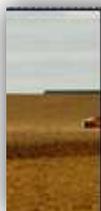
En la Bolsa de Chicago los futuros de **arroz** siguieron bajando en parte contagiados por los otros granos, pero también por el avance de la siembra que se realiza bajo condiciones óptimas. La cosecha ha llegado a Texas de donde se informa de aumento en el rendimiento respecto a los otros estados. En Brasil, el indicador arroz en cascara ESALQ/SENAR-RS promedió 50,54R\$/bolsa una caída de 34 centavos o 0,67%, perdiendo las ganancias de ayer. En dólares tuvo una leve caída de 8centavos o 0,51% hasta 15,47.

Otros commodities y tasa de cambio en el MERCOSUR

El **índice dólar**, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales terminó en baja hasta 94,99, una reducción de 0,697% igual a 690 puntos. El **petróleo** también tuvo una jornada de pérdidas. Brent finalizó en 41,80 dólares por barril, recuperándose luego de caer por debajo de los 40,00\$/barril. El cierre de hoy estuvo -0,55\$ o -1,37%, mientras que el WTI perdió 1,371% o 0,55\$ ajustándose en 39,51\$/barril.

En el MERCOSUR el **dólar** se comportó con variaciones. Tuvo una apreciación en Argentina del 0,39% hasta 14,85 pesos, mientras que en Brasil cayó a 3,26 reales menor en 0,18% respecto a la víspera. Por su lado en Paraguay subió levemente respecto a la moneda de EEUU, cerrando en 5.508 guaraníes contra 5.542 guaraníes de la víspera. Finalmente en Uruguay la moneda local se fortaleció fuertemente sumando 14% a su cotización al pasar de 29,71 a 29,56 pesos.

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



2-Agosto-2016: Precio de cierre

| Productos y contratos | | Cierre | Variación |
|-------------------------------------|----------------|--------|-----------|
| Harina (\$/t) | Agosto-2016 | 362 | (6.17) |
| | Setiembre-2016 | 362 | (5.95) |
| | Octubre-2016 | 361 | (5.62) |
| | Diciembre-2016 | 360 | (5.40) |
| Aceite (\$/t) | Agosto-2016 | 663 | 6.83 |
| | Setiembre-2016 | 665 | 6.83 |
| | Octubre-2016 | 668 | 6.83 |
| | Diciembre-2016 | 673 | 7.05 |
| Trigo rojo duro de invierno (\$/t) | Setiembre-2016 | 149 | (1.01) |
| | Diciembre-2016 | 159 | (0.92) |
| | Marzo-2017 | 165 | (0.92) |
| | Mayo-2017 | 169 | (1.01) |
| Trigo rojo duro de primavera (\$/t) | Setiembre-2016 | 179 | 0.64 |
| | Diciembre-2016 | 184 | 0.18 |
| | Marzo-2017 | 189 | 0.00 |
| | Mayo-2017 | 193 | (0.09) |
| Canola (C\$/t) | Julio-2016 | 448 | (6.40) |
| | Noviembre-2016 | 454 | (6.40) |
| | Enero-2017 | 461 | (6.20) |
| | Marzo-2017 | 465 | (6.40) |
| Arroz (\$/t) | Julio-2016 | 211 | (2.65) |
| | Setiembre-2016 | 217 | (2.87) |
| | Noviembre-2016 | 222 | (2.87) |
| | Enero-2017 | 226 | (3.09) |
| Algodón (\$/libra) | Julio-2016 | 73.67 | (0.50) |
| | Octubre-2016 | 73.98 | (0.40) |
| | Diciembre-2016 | 74.22 | (0.16) |
| | Marzo-2017 | 74.02 | (0.23) |
| Petroleo Brent (\$/barril) | Setiembre-2016 | 94.99 | (0.69) |
| | Diciembre-2016 | 94.96 | (0.69) |
| Petroleo WTI (\$/barril) | Setiembre-2016 | 41.8 | (0.34) |
| | Octubre-2016 | 42.23 | (0.37) |
| Dólar indice | Setiembre-2016 | 39.51 | (0.55) |
| | Octubre-2016 | 40.30 | (0.54) |

Fuente: MRCI