

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Miércoles 2 de setiembre 2015: Jornada de pocos cambios en los productos de nuestro interés pero la mayoría levemente en baja. El ICAC proyecta un incremento en el precio del algodón a pesar de los problemas en China. El petróleo y el dólar se recuperaron.

Soja

La soja cerró con pocos cambios afectados negativamente por los datos negativos provenientes de China. Finalizó con 37 centavos de pérdida en el contrato de Setiembre y sin cambios en el de Noviembre, que actualmente es el más comercializado. El de Marzo cedió 73 centavos cerrando en 323\$/t (879 puntos), mientras que el de Mayo finalizó en 324\$/t (881 puntos) debido a un negativo de 1,19\$. La harina finalizó con ganancias mientras que el aceite sumó pérdidas. La Organización Mundial de Meteorología informó que los efectos del Niño llegaron al máximo entre Octubre y Enero, aunque los efectos se sentirán por los siguientes 4 a 8 meses.. El próximo viernes el USDA dará a conocer su nuevo informe de oferta y demanda. Tal como es habitual las principales consultoras presentan previamente sus proyecciones. FCStone estima que el rendimiento de soja en EEUU será 3.054kg/ha (45,4b/a) que es superior a los 3.027 kg/ha (45,0b/a) anteriormente estimados. La producción total estima en 103,17MT. Allendale por su lado estima el rendimiento en 3.054kg/ha y una producción de 103,8MT.

Maíz

El maíz continuó su racha descendente en la fecha. El maíz finalizó con pérdidas debajo de un dólar por tonelada. Más específicamente las primeras cuatro posiciones perdieron 64 centavos en promedio. El contrato Setiembre finalizó la jornada en 139\$/t (-0,59\$), mientras que el de Diciembre en 145\$/t (-0,59\$). El informe semanal de la agencia de energía indicó que la producción de alcohol se redujo a un ritmo de 4.000 barriles por día en la semana que finalizó el 28 de agosto, poniendo más presión al precio del cereal. FCStone en su nueva estimación incremento el rendimiento del maíz hasta 20.415kg/ha contra 10.358kg/ha del mes pasado, que lleva a una producción de 341,83MT. Allendale estima el rendimiento en 10.490kg/ha y una producción de 344,14MT.

Trigo

El trigo continúa con su racha negativa. En la jornada los resultados fueron negativos en los tres mercados y para todas las posiciones. En Chicago perdió en promedio 2,41\$/, en Kansas cayó 2,94\$/t, y en Minneapolis la pérdida fue 0,96\$/t. En el mercado del trigo las expectativas están puestas en el informe de exportación de mañana, en un ambiente de abundante oferta y precios bajos, especialmente en el producto proveniente de la Región del Mar Negro. Incluso el trigo europeo tiene problemas para encontrar mercado. La Agencia de Granos de Algeria pagó entre 195 y 196\$/t en su compra de trigo el miércoles pasado, aproxi-

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

madamente 30\$ por debajo de lo pagado un año atrás. Desde Canadá, Reuters informó que el nivel de humedad en el trigo ha disminuido el ritmo de la cosecha en la Región de Manitoba.

Canola

La canola tuvo una jornada negativa con pérdidas en todas las posiciones. El contrato más próximo, Noviembre 2015, perdió 2,90\$ para cerrar en 475C\$/t, mientras que el de Enero cedió 2,30C\$ para cerrar en 489C\$/t. Los cierres negativos en los mercados de aceites vegetales en Europa para la colza, en Malasia con el aceite de palma, y de la soja en Chicago presionaron para abajo al producto, que en parte fue amortiguado por la caída de la moneda local.

Arroz

En Chicago el arroz ganó 2,09\$ en su cotización más cercana para cerrar en 258\$/t. En promedio las cuatro primeras posiciones ganaron 1,90\$. En Brasil el índice CEPEA continuó cayendo en su cotización en dólares. En la jornada cedió 2,80\$/t para cerrar en 192\$/t (9,62 \$/saca). En moneda local, el precio subió 1,6R\$/t para cerrar 192R\$/t (36,09R\$/saca)

Algodón

Los contratos de Octubre, Diciembre y Mayo finalizaron en baja y el de Marzo 2016 finalizó 13 puntos en positivo. Los contratos de Octubre, Diciembre y Mayo finalizaron en baja. El de Octubre específicamente cedió 8,82\$/t o 4 puntos para finalizar en 1.393\$/t (63,18\$/libra). El Índice Cotlook A cayó 40 puntos hasta 70,20. El Comité Internacional de Algodón (ICAC) elevó su estimación de precios del algodón a pesar de los sucesos de China que afectarían la demanda mundial del textil. El nuevo precio está en 1.676\$/t o 0,76\$/libra para el periodo 2015/2016.

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales sumó 400 puntos para finalizar en 95,85 luego de dos días de caídas. Fuerte recuperación en el precio del petróleo. El Brent ganó 0,94\$/barril para cerrar los 50,50\$/barril. El WTI ganó 84 centavos por barril para cerrar el 46,25\$/barril.

Monedas del MERCOSUR

Las monedas de los países del MERCOSUR finalizaron con pérdidas excepto Paraguay. El Real brasileño encabezó la devaluación con una caída 2,32% para finalizar en 3,73R\$/USD. El Guaraní por su lado se recuperó y ganó 0,76% para finalizar en 5.368G/USD.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 2-Setiembre-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.65	3.73	0.08	2.32%
P. argentino oficial	9.30	9.31	0.01	0.07%
P. argentino paralelo	15.47	15.56	0.09	0.59%
Guarani	5,409	5,368	(40.97)	-0.76%
Peso uruguayo	28.65	28.66	0.01	0.03%

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.

Oferta y Distribución Mundial del Algodón (Millones de toneladas)

Ítems	2013/14	2014/2015	2015/16
Producción	26.29	26.19	23.7
Consumo	23.61	24.47	25.03
Importación	8.65	7.63	7.62
Exportación	9	7.9	7.62
Stock final	20.3	21.75	20.42
Índice Cotlook A	91	71	76

Fuente: ICAC

Cotización Guarani/dolar (Enero-Agosto 2015)

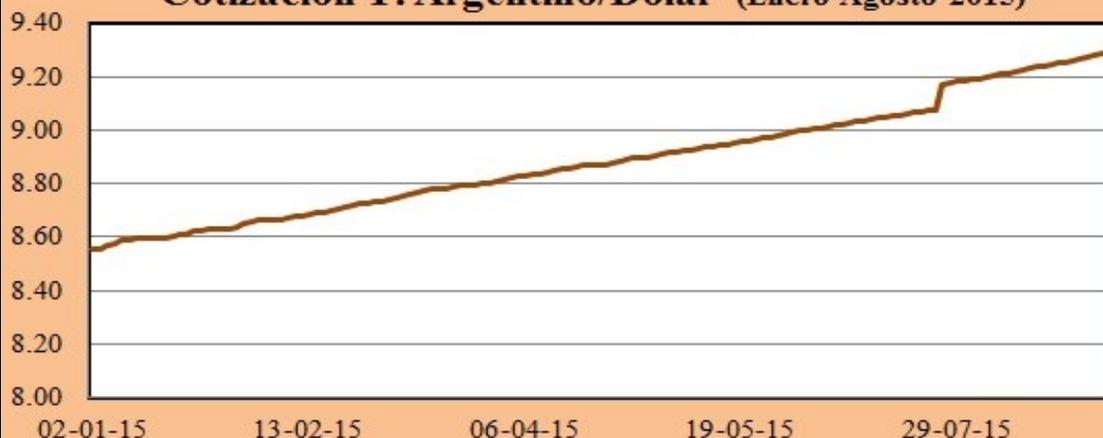


Fuente: Banco Central del Paraguay

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Cotización P. Argentino/Dólar (Enero-Agosto 2015)



Fuente: Investing

Cotización P. Argentino Paralelo/Dólar (Enero-Agosto 2015)



Fuente: La Nacion de Argentina

Cotizacion Real/dólar (Enero-Agosto 2015)



Fuente: Banco Central del Brasil

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

2/Setiembre/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Agosto -15	325	(0.37)
	Setiembre-15	321	0.00
	Noviembre -15	323	(0.28)
	Enero-16	323	(0.73)
Harina	Agosto -15	351	0.22
	Setiembre -15	344	1.87
	Octubre-15	342	2.43
	Diciembre-16	340	1.87
Aceite	Agosto -15	590	(10.14)
	Setiembre -15	592	(10.58)
	Octubre-15	597	(10.14)
	Diciembre-16	603	(10.14)
Maíz	Setiembre -15	139	(0.79)
	Diciembre -15	145	(0.59)
	Marzo -16	149	(0.59)
	Mayo -16	152	(0.59)
Trigo Chicago	Setiembre -15	174	(4.04)
	Diciembre -15	176	(2.66)
	Marzo -16	179	(1.65)
	Mayo -16	181	(1.29)
Trigo Kansas	Setiembre -15	165	(3.86)
	Diciembre -15	174	(2.76)
	Marzo -16	180	(2.57)
	Mayo -16	183	(2.57)
Trigo Minneapolis	Setiembre -15	180	(0.92)
	Diciembre -15	187	(1.10)
	Marzo -16	192	(1.10)
	Mayo -16	196	(0.73)
Canola	Setiembre -15	475	(2.90)
	Diciembre -15	480	(2.30)
	Marzo -16	484	(1.80)
	Mayo -16	485	(1.30)
Arroz	Setiembre -15	258	2.09
	Noviembre -15	264	1.98
	Enero-16	270	1.87
	Marzo -16	275	1.65
Algodón	Octubre-15	1,393	(8.82)
	Diciembre -15	1,378	(4.63)
	Marzo -16	1,373	2.87
	Mayo -16	1,379	(0.44)

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York, (1C\$= 0,7531 US\$)