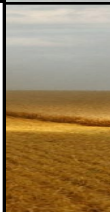




SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



Jueves 3 de setiembre 2015: El mercado se encuentra relativamente calmo por los dos días de feriado en China, para celebrar el final de la Segunda Guerra Mundial, mientras que el lunes es feriado en EEUU para celebrar el día del trabajador. Los datos de exportación no fueron suficientes para empujar al alza a los precios de la soja ni el maíz, aunque ayudaron al arroz y al algodón. La canola acusó los datos de mayor stock al estimado según informó la Oficina de Estadísticas de Canadá. El dólar volvió a subir al igual que el petróleo. Las monedas del MERCOSUR continúan depreciándose. La noticia del día fue la del Banco Central Europeo que redujo su proyección de inflación a 1,1% contra 1,5% estimado previamente. Estima además que un crecimiento menor al 2% para los dos próximos años.

Soja

Nueva jornada negativa para la soja. La presión de la cosecha que se avecina y las proyecciones de las principales consultoras, que si bien no coinciden plenamente con los datos del USDA, prevén una elevada cosecha. Por otro lado las primeras intenciones de siembra desde Brasil dan soporte al hecho de que habrá abundante producto en el mercado en el presente año comercial. Las pérdidas promediaron 1,61\$ para las posiciones más cercanas. El contrato Setiembre finalizó en 323\$/t (880 puntos) debido a una pérdida de 1,47\$, mientras que el de Noviembre, el más comercializado debido a que el de Setiembre vence en diez días, cerró en 319\$/t (870 puntos) perdiendo 1,65\$. El contrato de Marzo 2006 cedió 1,65\$ para finalizar en 321\$/t (875 puntos) y el de Mayo 2016 cerró en 322\$/t (877) puntos con una caída de 1,56\$. El USDA informó la venta de 110.000 toneladas a China y 773.400 toneladas con destinos no especificados. Ambas para el 2015/2016. Ni esta información sirvió para empujar al mercado hacia mayores precios. Informa Economics en su proyección presentada en la fecha superó el rendimiento del USDA al colocar su dato en 3.161kg/ha (47b/a). La harina igualmente fue arrastrada por la cotización del grano, mientras que el aceite se mantuvo sin cambios en la posición más cercana y con cierres negativos menores a cincuenta centavos en las demás.

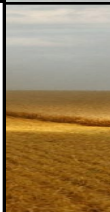
Maíz

El maíz tuvo una pérdida en la jornada que promedió 2,31\$ para los cuatro contratos más cercanos. El contrato Setiembre cerró en 137\$/t con una caída de 2,46\$, mientras que el de Diciembre cedió 2,36\$ para finalizar en 142\$/t. Los datos de ventas para exportación estuvieron por debajo de las expectativas del mercado, especialmente el correspondiente a la zafra actual. Al igual que con la soja, el rendimiento proyectado para el maíz supera al del USDA. La consultora estimó un rendimiento de 10.597kg/ha (168,8b/a). En Rusia la cosecha de maíz llegó al 4% con rendimientos promedios en 4,87t/ha, que está por debajo de los 5,48t/ha de un año atrás en estas mismas fechas. El USDA estima 5,0t/ha de rendimiento para este año. En Brasil, IMEA estima ahora que la cosecha de zafinha de Mato Grosso será



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



21,0MT, que es 6,0MT superior a sus cálculos iniciales. En Argentina la Bolsa de Cereales informó que se sobrepasó el 98% de cobertura en la cosecha de maíz con un rendimiento promedio de 8.000kg/ha. La entidad mantiene su proyección de cosecha de 26,0MT para la zafra en curso. El indicador de precios CEPEA/ESALQ finalizó en 130\$/t (7,78\$/bolsa) luego de una subida de 67 centavos recuperándose de la pérdida de ayer. En moneda local el precio cerró en 487R\$/t o 29,2R\$/bolsa, por una subida de 2.50R\$/t.

Trigo

El trigo sigue cayendo en los tres mercados de EEUU. La finalización de la cosecha de primavera, la oferta abundante a nivel mundial y bajos precios en los productores de la Región del Mar Negro, sumado a la cotización del dólar, simplemente dejan fuera de mercado al trigo de EEUU. En Chicago el trigo blando de invierno perdió 5,05\$/, prácticamente doblando en pérdidas al de Kansas, donde la caída fue de 2.48\$/t, al de Minneapolis-trigo de primavera-donde el cierre fue -2,53\$. El precio en Kansas es el menor en cinco años. Los decepcionantes datos de ventas para exportación no ayudaron a la cotización. StatsCanada informó un stock de trigo igual a 7,11MT muy por encima de los 6,5MT estimados por el mercado. La agencia estatal de granos de Egipto compró 170.000 toneladas de trigo ruso a 188\$/t flete incluido. Francia quedó fuera a pesar de que redujo considerablemente su precio, que llegó a 174\$/t, pero la diferencia en flete lo dejó fuera de la competencia. La Bolsa de cereales de Buenos Aires informó que "...la superficie perdida de trigo por excesos hídricos asciende a 85.000 hectáreas, cifra que equivale al 2,3 % de las 3.700.000 hectáreas implantadas en todo el país". EMATER/RS informó que el trigo se está recuperando luego del fuerte impacto de las lluvias. El 59% está en estado de desarrollo vegetativo, valor por debajo de promedio y del alcanzado el año pasado. El 33% está en floración, muy por encima del valor de la semana pasada, de un año atrás y del promedio. El precio medio de trigo CEPEA/ESALQ – Estado de Paraná perdió 13 centavos en su cotización de la fecha para finalizar en 171\$/t, mientras que en moneda local se mantuvo invariable en 642R\$/t.

Canola

Caídas de más de ocho dólares en los contratos más cercanos de la canola. Específicamente el de Noviembre finalizó en 457C\$/t luego de ceder 8,40C\$. Todos los contratos cerraron cerca de sus mínimos del día. El informe de la Oficina de Estadísticas de Canadá, más frecuentemente citada como StatsCanada informo sorpresivamente que el stock de canola en el país estaba muy por encima de lo que el mercado esperaba. Al 31 de julio las existencias fueron de 2,3MT, lo cual indicaba a decir de unos analistas que las exportaciones fueron menores enviando una señal negativa al mercado. El ingreso al circuito comercial de la nueva cosecha también en cierto grado es un factor bajista, así como el comportamiento de la colza en el mercado europeo. En París la colza cerró con una ganancia de 0,49euros en

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

359euros/tonelada. En Rio Grande do Sul EMATER/RS informó que el precio referencia de la canola es de 69R\$/saca

Arroz

A diferencia de los demás el arroz tuvo una jornada de ganancias en la Bolsa de Chicago. En promedio las cuatro posiciones más cercanas sumaron 2,37\$/t, con el más próximo, Setiembre, cerrando en 260\$/t (+2,43\$) y Noviembre en 266\$/t (+2,43\$). Los alentadores datos tanto de ventas para exportación como de embarques propiamente dieron el soporte para el aumento en la cotización del cereal. En Brasil el índice CEPEA revertió el comportamiento de los últimos cuatro días para sumar 20 centavos a la cotización y finalizar en 193\$/t (9,63\$/saca). En moneda local el precio se incrementó en 1,20R\$/t, el menor en cinco días, para finalizar en 723R\$/t o 36,15R\$/saca. El Índice Oriza finalizó en 392\$/t.

Algodón

El algodón tuvo un cierre negativo en el contrato de Octubre, el más próximo, mientras que en los demás sumaron ganancias revirtiendo los resultados de ayer. El contrato Octubre finalizó en 1.392\$/t o 63,12\$/libra luego de perder 1,32\$/t o 6 centavos de dólar. El contrato Diciembre sumó 5,95\$/t, o 27 centavos por libra para cerrar en 1.384\$/t o 62,76centavos por libra. Al igual que en el arroz, los alentadores datos de exportación empujaron las cotizaciones al alza. Un banco británico, informó que según sus estimaciones China se convertirá en el principal exportador de algodón a nivel mundial para el 2020. El Índice Cotlook A cayó 15 puntos hasta 69,70.

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales cerró con ganancias en la fecha llegando al final de la jornada en 96,42 (+0,6%). Entre ayer y la jornada de hoy el índice sumó prácticamente 1.000 puntos de ganancias. El petróleo volvió a subir aunque en una magnitud menor a la de ayer. El Brent finalizó en 50,68\$/barril, sumando 18 centavos a su cotización, que en términos relativos equivale a +0,36%. Por su lado el WTI sumó 50 centavos a su cotización del cierre de ayer y finalizó en 46,75\$/barril. En valore relativos tuvo una ganancia de 1,08%.

Monedas del MERCOSUR

Las monedas de los países del MERCOSUR finalizaron con pérdidas lideradas por el Real. La moneda brasilera tuvo una caída de 1,20% frente al dólar de EEUU, para cerrar en 3,77R\$/USD. El Guaraní también tuvo una caída importante en relación a los demás con -0,36% y el Peso argentino del mercado paralelo cedió 0,24%.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 3-Setiembre-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.73	3.7760	0.04	1.20%
P. argentino oficial	9.31	9.32	0.01	0.07%
P. argentino paralelo	15.56	15.60	0.04	0.24%
Guaraní	5,368	5,387	19	0.36%
Peso uruguayo	28.66	28.682	0.02	0.08%

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.

TRIGO: Precio medio CEPEA/ESALQ-Paraná



Fuente: CEPEA/ESALQ

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

3/Setiembre/2015: Precio de cierre (\$/t)

Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Agosto -15	323	(1.47)
	Setiembre-15	319	(1.65)
	Noviembre -15	321	(1.65)
	Enero-16	321	(1.65)
Harina	Agosto -15	349	(1.76)
	Setiembre -15	342	(2.31)
	Octubre-15	340	(2.31)
	Diciembre-16	338	(2.43)
Aceite	Agosto -15	590	0.00
	Setiembre -15	592	(0.22)
	Octubre-15	603	(0.22)
	Diciembre-16	603	(0.22)
Maiz	Setiembre -15	137	(2.46)
	Diciembre -15	142	(2.36)
	Marzo -16	147	(2.26)
	Mayo -16	150	(2.17)
Trigo Chicago	Setiembre -15	168	(6.06)
	Diciembre -15	171	(5.05)
	Marzo -16	174	(4.68)
	Mayo -16	176	(4.41)
Trigo Kansas	Setiembre -15	178	(1.75)
	Diciembre -15	184	(2.94)
	Marzo -16	190	(2.66)
	Mayo -16	194	(2.76)
Trigo Minneapolis	Setiembre -15	260	2.43
	Diciembre -15	266	2.43
	Marzo -16	272	2.43
	Mayo -16	278	2.20
Canola	Setiembre -15	457	(8.40)
	Diciembre -15	463	(8.20)
	Marzo -16	468	(8.30)
	Mayo -16	468	(8.30)
Arroz	Setiembre -15	260	2.43
	Noviembre -15	266	2.43
	Enero-16	272	2.43
	Marzo -16	278	2.20
Algodón	Octubre-15	1,392	(1.32)
	Diciembre -15	1,384	5.95
	Marzo -16	1,378	5.29
	Mayo -16	1,383	4.41

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York, (1C\$= 0,7576US\$)