



Martes 5 de julio 2016: Ventas masivas en la Bolsa de Chicago ante la mejora en las condiciones climáticas. En el medio oeste norteamericano fue un fin de semana lluvioso, con lo cual cualquier preocupación por los posibles efectos negativos del factor clima en el corto plazo se disipó. A esto siguió una venta masiva de futuros de posición larga, que apostaban por subas. El índice de *commodities* CRB perdió 2,37% cerrando en 189,6598.

Soja, trigo y maíz

Luego del largo fin de semana, la **soja** cerró su primer día de actividades con fuertes pérdidas. Las lluvias del fin de semana calmaron los ánimos sobre cualquier corrida de precios basado en factores climáticos. Los fondos vendieron una buena cantidad de contratos de posición larga. Tal caída fue sentida en los mercados de futuros regionales, que también se transmitió en diferente grado a los mercados físicos.

En Chicago, la soja para entrega en Julio cerró en 1.117\$/b, una resta de 51,75\$, mientras que la posición Noviembre se ajustó en 1.077\$/b una reducción de 60,25\$. Mayo 2017 finalizó en 379\$/t una diferencia negativa de 16,72\$, que en la unidades de medida de la Bolsa fue 1.033\$/b, una pérdida de 45,50\$.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Julio-2016	410	(19.01)
	Agosto-2016	408	(19.93)
	Setiembre-2016	401	(21.04)
	Noviembre-2016	396	(22.14)

Poco volumen de ventas en la Bolsa de Rosario, informó el boletín de dicha entidad. La caída en el mercado de referencia, Chicago, alejó a los oferentes del mercado. Las fábricas pagaron entre 4.250 y 4.400 pesos por tonelada, manteniendo el rango de ayer a pesar de la menor oferta. Al igual que en la víspera no se escucharon ofertas para la próxima temporada. Los futuros de soja fábrica con entrega en julio se ajustaron en 293\$/t, muy por debajo de los 303\$/t de ayer, reflejando la también importante caída en el mercado externo.

En Brasil, específicamente en la Cooperativa Coopavel de Cascavel, Paraná el precio de la soja tuvo un precio promedio de 80R\$/bolsa, desde los 79R\$ de ayer, mientras que en el Puerto de Paranaguá, la soja disponible cayó a 91R\$/bolsa desde los 93,00R\$/bolsa de ayer. Al igual que el mercado de futuros de Rosario, en el de San Pablo los futuros de soja cayeron con fuerza. El contrato Julio perdió 4,67% y se ajustó en 24,47\$/bolsa.



La Cámara Mercantil de Uruguay informó que el rango referencial del precio de la soja de la zafra 2016 destinada a la exportación puesto en Nueva Palmira, se mantuvo en el rango de 400 a 415\$/t. El producto para exportación de la presente zafra tenía como precio referencial 395 a 422\$/t, mostrando una ampliación en el límite superior de 12\$/t. Igualmente la soja para exportación zafra 2017 paso de 360/377\$/t a 360/381\$/t ampliando el rango hacia arriba mientras mantuvo el piso en 360\$. En la harina de soja el rango referencial se mantuvo en subió a 420/445\$/t, muy por encima de los 398%428\$/t de la semana pasada.

Los futuros de **maíz** igualmente finalizaron con pérdidas motivados por los mismos factores que en la soja. En el caso del maíz las lluvias favorecen al cultivo que está iniciando la etapa de polinización, de modo que disminuyen las posibilidades de que el cultivo atravesase stress hídrico durante esta etapa. Los pronósticos muestran altas temperaturas pero igualmente lluvias de modo que estas podrán aminorar los efectos negativos del calor.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Maíz	Julio-2016	135	(3.54)
	Setiembre-2016	138	(3.64)
	Diciembre-2016	141	(3.54)
	Marzo-2017	145	(3.35)

En Rosario la incertidumbre sobre el normal desarrollo de la cosecha y sobre el ingreso de producto al mercado comercial amortigua en cierta manera la disminución de la cotización en Chicago. En la fecha se pagó por el maíz para entrega en el corto plazo, o inmediata, entre 2.300 a 3.000 pesos por tonelada. Las posiciones diferidas estuvieron en 155\$/t para agosto, llegando a 160\$/t para noviembre y diciembre. No hubo ofertas para producto de la próxima zafra. Luego de mucho tiempo hubo movimiento en Rofex, el mercado de futuros de la Bolsa de Rosario. Se negociaron los futuros de maíz con vencimiento en julio a 175\$/t.

Coopavel el precio del maíz disponible no varió y se mantuvo en 33.50R\$/bolsa. Igualmente en Paranagua la entrega para setiembre continuó en 34,00R\$/bolsa. En la Bolsa de Futuros de San Pablo el maíz cerró con ganancias, ajeno a lo que pasa en Chicago debido a la situación local del maíz. Julio, el contrato más próximo, se ajustó en 40,47R\$/bolsa desde 40,04R\$/bolsa de ayer. Setiembre, el referencial para el maíz safrinha de Brasil, terminó en 40,49R\$/bolsa desde los 39,75R\$/bolsa de ayer.

En la semana pasada la Cámara Mercantil de Uruguay informó que tanto el maíz superior como el bueno puesto en Montevideo, zafra 2016 estaba en un rango de



205/210\$/t. El viernes pasado el precio de referencia para el primero pasó a 225\$/t y para el segundo a 220\$/t. Sigue sin referencia al maíz tipo exportación en Nueva Palmira.

Los futuros de trigo siguieron a la soja y al maíz en gran parte de la jornada, pero en el último tramo de la sesión revertieron su tendencia, subiendo hasta cerrar con ganancias.

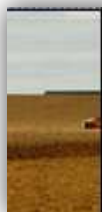
Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Chicago (rojo suave de invierno)	Julio-2016	154	1.19
	Setiembre-2016	159	1.19
	Diciembre-2016	167	1.01
	Marzo-2017	173	0.83

La consultora Agritel informó que su proyección de cosecha de trigo en Francia disminuirá en un 9,2% hasta 37,26MT luego de procesado los datos del *crop tour* de fines de junio. El ajuste negativo de Agritel concuerda con la de otras agencias que también ven una importante caída en el principal productor de trigo de la UE. Sin embargo la producción total de la UE será superior al año anterior debido a las buenas cosechas en el sur de la Unión, específicamente Portugal, España e Italia. El IGC estima que la UE cosechará 154,6MT, un poco por encima de los 148,0MT que COCERAL proyectó la semana pasada.

Continúa con poco movimiento el mercado físico del trigo en la Bolsa de Rosario. En la fecha los exportadores pagaron 2.500 pesos por tonelada, algo menor que el de ayer cuando el rango estuvo entre 2.500 y 2.600 pesos por tonelada. Precios de referencia para la próxima cosecha igualmente se redujeron a 150\$/t.. En Rofex no se realizaron operaciones con trigo.

El precio promedio de trigo CEPEA/ESALQ-Estado de Paraná tuvo nuevamente una jornada de pérdidas. En la fecha el trigo cotizado en moneda local estuvo en 908R\$/t y en 275\$/t. Las caídas fueron de 1,46R\$ o 0,2%, y 3,57\$ o 1,3% respectivamente. El mismo indicador en el Estado de Rio Grande do Sul (trigo blando) terminó la jornada con subas en moneda local pero en negativo en dólares. El precio promedio estuvo en 832R\$/t, una ganancia de 1,08R\$ o 0,1%, mientras que en dólares finalizó en 252\$/t. En esta moneda la diferencia negativa fue de 2,52\$ o 1,0%.

La cotización de trigo referencial de la Cámara Mercantil de Uruguay estuvo en 180\$/t, mientras que los destinados a exportación con PH 78 y proteína 12% estuvieron en el rango 155 175\$/t.



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



Canola, algodón y arroz

Los futuros de **canola** en el ICE de Canadá siguieron a los futuros de Chicago y cerraron con pérdidas. La fuerte ola vendedora de posiciones largas también se extendió a Canadá. Las favorables condiciones climáticas tienen fuertes efectos bajistas en los futuros. Mayores caídas fueron evitadas por la debilidad de la moneda local y el hecho, comentado por varios operadores, que la canola está más barata que las otras oleaginosas.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (C\$/t)
Canola	Julio-2016	483	(4.80)
	Noviembre-2016	483	(10.50)
	Enero-2017	490	(11.40)
	Marzo-2017	495	(11.50)

El **aceite de palma** para entrega en Setiembre perdió en la jornada toda la ganancia de ayer y un poco más. Se ajustó en 2.355 ringgit por tonelada, una merma de 1,92% o 46 ringgit. En dólares pasó de 601 a 588\$/t, -2,16% respecto al cierre de la víspera. En Europa, la **colza** igualmente tuvo un cierre negativo, perdiendo 3,00 euros o 0,84% hasta 355 euros por tonelada.

Los futuros de **arroz** en Chicago cerraron con pérdidas siguiendo la tendencia de los demás granos en general. Específicamente en el caso del arroz, el mercado sigue interiorizando el aumento de superficie dado a conocer por el USDA la semana pasada.

El indicador arroz en cascara ESALQ/SENAR-RS sumó 18 centavos a su cotización para consolidarse sobre los 50 reales. La suba de la fecha, igual a 0,36%, llevó al precio promedio del indicador a 50,22R\$/bolsa de 50 kg. En dólares sigue cayendo sin embargo. Hoy finalizó en 304\$/t desde los 307\$/t de ayer. Ha sido su tercera jornada negativa en forma consecutiva.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Arroz	Julio-2016	227	(1.76)
	Setiembre-2016	227	(3.09)
	Noviembre-2016	233	(3.09)
	Enero-2017	239	(3.31)

Los futuros de **algodón** cerraron en alza a pesar de la debilidad de la moneda norteamericana. Los contratos encontraron mayor soporte para subir en la caída del petróleo. La suba del crudo eleva el costo de producción de los textiles sintéticos, la



mayor competencia del algodón. Así mismo los ajustes a la baja de la producción mundial y stock de la próxima zafra dados a conocer por el ICAC pesan en el mercado.

El índice Cotlook “A”, la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró la jornada en 75,60 sin cambios respecto a la víspera. El precio de contado cerró en 64,83\$/libra, una suba de 23 centavos o 0,36%.

Producto y contratos		Cierre (\$/libra)	Variación (\$/libra)
Algodón	Julio-2016	63.75	0.13
	Octubre-2016	65.33	0.23
	Diciembre-2016	65.21	0.22
	Marzo-2017	65.44	0.20

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 alza hasta 96,26 dólares, una suba de 0,57% igual a 545 puntos. A pesar que el índice ya recuperó casi 2,5% desde el referéndum británico, aún se encuentra a aproximadamente 4% por debajo del tope al que llegó en Diciembre.

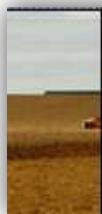
En los países del MERCOSUR el **dólar** tuvo una jornada positiva en la mayoría de los países excepto en Paraguay donde tuvo una leve caída al final del día. En Brasil tuvo una recuperación de 1,10%, sumando poco más de 2% en la semana.

Los futuros de **petróleo** cayeron con fuerza, la mayor en un mes, debido al aumento del stock en Oklahoma, trayendo nuevamente a colación el ya extenso periodo de sobreproducción mundial del crudo. Se estima que diariamente la oferta supera a la demanda en un millón de barriles. El Brent finalizó en 47,96 dólares por barril, una diferencia negativa de -2,14\$ o -4,25%, mientras que el WTI perdió 4,41% o 2,16\$ ajustándose en 46,60\$/barril.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 5-Julio-2016

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.27	3.30	0.04	1.10%
Peso argentino	15.07	15.09	0.02	0.13%
Guaraní	5,571	5,570	(0.59)	-0.01%
Peso uruguayo	30.63	30.78	0.14	0.46%

Fuente: BCRA, BCU, BCP, Folha de Sao Paulo. Signo positivo indica devaluación de la moneda local o apreciación del dólar.



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



Anexos gráficos

Productos y contratos		Cierre	Variación
Dólar índice	Setiembre-2016	96.26	0.55
Petroleo Brent (\$/barril)	Agosto-2016	47.96	(2.14)
Petroleo WTI (\$/barril)	Agosto-2016	46.60	(2.16)

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Harina de soja	Julio-2016	425	(21.38)
	Agosto-2016	424	(22.05)
	Setiembre-2016	420	(22.05)
	Octubre-2016	417	(22.05)

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Aceite de soja	Julio-2016	679	(4.63)
	Agosto-2016	682	(5.07)
	Setiembre-2016	685	(5.51)
	Octubre-2016	686	(6.17)

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Kansas (rojo duro de invierno)	Julio-2016	148	2.85
	Setiembre-2016	153	1.84
	Diciembre-2016	162	1.75
	Marzo-2017	168	1.84

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Minneapolis (rojo duro de primavera)	Julio-2016	185	5.33
	Setiembre-2016	187	3.03
	Diciembre-2016	192	2.66
	Marzo-2017	198	2.66

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