

# SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

**Lunes 5 de Octubre 2015:** Jornada positiva en los mercados agrícolas que siguen sin mayores novedades en sus aspectos fundamentales (oferta y demanda). La influencia viene más bien desde los mercados accionarios, que en la fecha tuvieron una jornada positiva. El posible daño que pueda ocasionar el Niño en las plantaciones de aceite de palma de Malasia e Indonesia empieza a sentirse en las cotizaciones de biocombustibles y aceites. Su cotización ha subido 14% desde inicios de setiembre.

## Soja

La posición noviembre de la soja cerró en 325\$/t o 884 con una ganancia de 3,67\$. Por su lado la posición Marzo 2016 se incrementó 3,40\$ para finalizar en 327\$/t o 891, mientras que Mayo 2016 cerró la jornada en 329\$/t o 896 con un aumento de 3,40\$. La harina y el aceite también sumaron puntos a su cotización en la jornada de hoy. El aceite sigue fortaleciéndose como efecto de los posibles daños que el Niño pueda ocasionar a la producción de aceite de palma en Malasia e Indonesia, los principales productores. Las exportaciones desde Sudamérica tuvieron un importante repunte en Setiembre. Brasil exportó 3,71MT, un aumento del 39% con respecto a Setiembre del año pasado, Argentina exportó 1,67MT, cuando que un año atrás había embarcado solamente 350.000 toneladas. Por su lado Paraguay exportó 159.208 toneladas contra 53.996 toneladas de un año atrás. AgrRural de Brasil informó que los actuales precios, elevados por la devaluación del Real, han llevado a los agricultores a vender 42% de su soja en proceso de siembra, cuando que un año atrás fue de tan solo 13%. Las inspecciones para exportación de maíz sumaron 469.697 toneladas, inferior tanto al de la semana pasada como al dato de un año atrás. Acumulativamente el maíz inspeccionado esta temporada está 20% por debajo del correspondiente a un año atrás. El USDA informó una mejora en las condiciones de la soja. El 85% del cultivo está en “perdida de hojas”, dos puntos por encima del promedio histórico. La cosecha avanza (42%) y supera al promedio histórico por diez puntos.

## Maíz

El maíz sumó 1,67\$ a su cotización de Diciembre para finalizar en 155\$/t, mientras que la posición Marzo 2016 cerró en 159\$/t, una aumento de 1,67\$. El precio del maíz fue ayudado por la fuerte subida del etanol. Igualmente la subida en el mercado del petróleo ayudó al mercado del maíz al igual que el de la soja. Los futuros de etanol en la bolsa de Nueva York subieron un 3,2%. La devaluación de la moneda brasilera está favoreciendo sus exportaciones. En el mes de Setiembre los embarques de maíz desde Brasil marcaron un total no alcanzado desde Noviembre del 2013. Además aparecen tradicionales compradores de maíz de EEUU buscando el cereal brasilero, tales como India y Bangladesh. En Europa y la Región del Mar Negro la cosecha avanza: Ucrania (30%), Rusia (39%) y Francia (9%). Las inspecciones para exportación de soja (1.122.669 toneladas) prácticamente duplicaron el de

# SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

la semana pasada e incluso fueron superiores al de un año atrás. Semejante incremento llevó al acumulado en el presente año (2,56MT) a superar el alcanzado el año pasado (2,50MT). El USDA informó que las condiciones del maíz mejoraron un punto porcentual. El 86% del maíz llegó a la etapa de madurez, tres puntos por encima del promedio histórico. La cosecha avanza (27% completado) aunque sigue por debajo del promedio de los últimos cinco años (32%)

## Trigo

En Chicago el trigo sumó 83 centavos a su cotización y cerró en 189\$/t en la posición Diciembre. En Kansas por su lado el trigo rojo duro de invierno ganó 55 centavos y finalizó en 184\$/t. En Minneapolis los diversos contratos finalizaron sin cambios en la fecha. En trigo, se inspeccionaron 557.109 toneladas, que estuvo por debajo tanto de los inspeccionado la semana pasada (635,5MT) como de un año atrás (698,7MT). Acumulativamente las inspecciones de trigo llegaron al 83% de lo alcanzado un año atrás. EMATER/RS informó que las heladas podrían disminuir la producción de trigo en Rio Grande do Sul que quedaría en 2,5MT, mientras que en Paraná, DERAL, estima que la reducción de la producción caería en 10% hasta 3,6MT. Egipto compró 235.000 toneladas de trigo de Rusia y Ucrania dejando de lado la oferta de Francia por costo de flete. Del total, 175.000t fue de origen ruso y 60.000t provino de Ucrania a un precio de 190\$/t. A la fecha, en el presente año comercial que se inició en Julio, Egipto compró 1,70MT, de los cuales de 1,11MT de Rusia y 345.000 toneladas de Ucrania. El USDA informó que el 49% del trigo de invierno ya ha sido sembrado, solamente dos puntos por debajo del promedio histórico. El 20% del trigo ya ha germinado contra el 22% de los últimos cinco años. La siembra de trigo de invierno en Francia llegó al 3%, contra 7% del año pasado debido a condiciones de sequía. La cosecha en Rusia llegó al 96%.

## Canola

La canola cerró con ganancias leves en relación al valor máximo (479C\$/t) a que llegó durante la operación en la Bolsa de Winnipeg. La principal noticia del día y que actuó de soporte fue el acuerdo comercial a que arribaron los países integrantes de la Alianza Transpacífico, lo cual abrirá nuevos mercados a la canola canadiense. Por otro lado el ingreso de canola al circuito comercial empieza a presionar los precios a la baja. El precio cerró en 473C\$/t en la posición Noviembre con un incremento de 1,30C\$/t, mientras que Enero sumó 80centavos y cerró en 478C\$/t. El aceite de palma volvió a cerrar en 2.365RM (544USD) igual a una ganancia del 1,98%, igualmente la colza en Europa cerró en 373,25euros/tonelada, una ganancia de 1,29%.

## Arroz

# SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

El arroz ganó 3,31\$ y cerró Noviembre con 295\$/t, mientras que Enero finalizó con una ganancia de 3,42\$ en 302\$/t. El USDA informó que la cosecha llegó al 78%, nueve puntos de avance semanal que lo ubica por encima del alcanzado un año atrás, pero a dos puntos por debajo del promedio histórico. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo, cerró en 395\$/t una subida de dos dólares. En Brasil el indicador ESALQ/SENAR-RS, 58% granos enteros cerró en 799R\$/t (39,94R\$/bolsa), prácticamente sin cambios en moneda local (+60centavos), mientras que en dólares tuvo un aumento de 3,80\$/t(10,24\$/bolsa).

## Algodón

El algodón ganó 38,14\$/t y cerró en 1.343\$/t o 60,93centavos/libra. La posición Diciembre se incrementó en similar cantidad y finalizó en 1.364\$/t o 61,87centavos/libra. El USDA informó que el 48% del algodón está en condiciones buenas/excelente, una caída de dos puntos en la semana. La apertura de capullos está en 77%, en línea con el promedio histórico y la cosecha llegó al 16%, dos puntos por debajo del promedio de los últimos cinco años. El Índice Cotlook “A” se mantuvo sin cambios en 66,90. EL ICAC mantuvo invariable su proyección de importación de algodón en 7,6MT para la zafra 2015/2016. Los stocks finales se estiman en 20,62MT, por debajo de los 21,79MT del periodo 2014/2015. En Setiembre la estimación fue de 20,42MT.

## Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales registró un incremento de 0,272 cerrando en 96,240. El petróleo subió con fuerza en la fecha. En Londres, el Brent sumó 1,12\$ para finalizar en 49,25\$/barril. Por su lado el petróleo referencial de EEUU ganó 0,72\$ y cerró en 46,26\$/barril. El Real reverteó tendencia y se apreció 2,15% frente al dólar y cerró por debajo de los 4,0R\$/USD. Igualmente el Guaraní al final de la jornada se recuperó un 0,30%. Las demás monedas continuaron su devaluación aunque a distintos ritmos.

**Fuentes:** CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Oryza, BCP, BCB, BCA, CEPEA/ESALQ, Agri-Money, Cotlook

## Anexos

# SOJEANDO

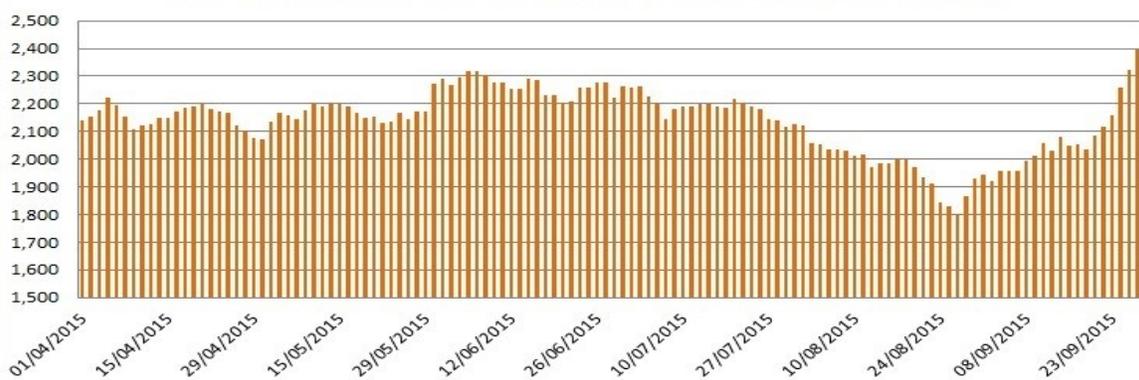
Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 5-October-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	4.0003	3.9141	(0.09)	-2.15%
P. argentino oficial	9.4355	9.4408	0.01	0.06%
P. argentino paralelo	15.80	16.02	0.22	1.39%
Guarani	5,656	5,639	(17)	-0.30%
Peso uruguayo	29.15	29.18	0.03	0.12%

Fuente: Bancos Centrales y Diario La Nación para el Peso argentino paralelo. Signo positivo indica devaluación - si sin actividad

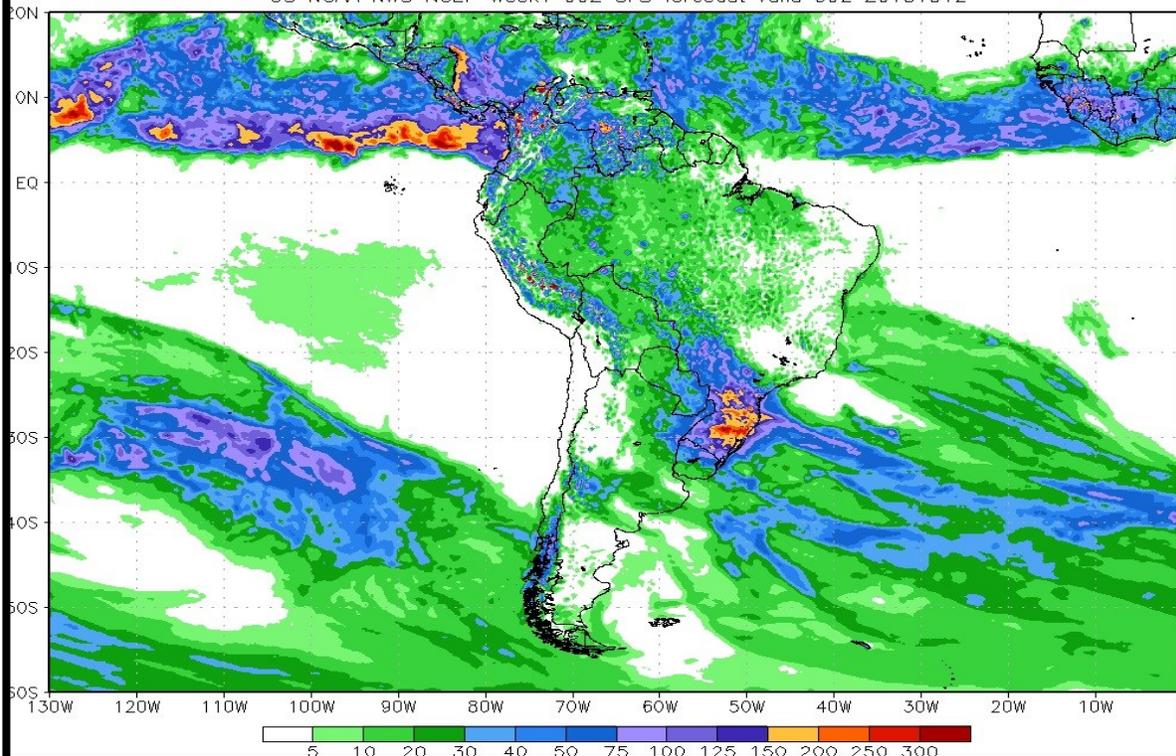
## Aceite de Palma: Precio contado ultimo 6 meses (RM/t)



Fuente: Bolsa de Futuros de Malasia

## Week1 Total Precipitation (in mm)

US NOAA NWS NCEP Week1 00Z GFS forecast valid 00Z 20151012



# SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

5/Octubre/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	325	3.67
	Enero-2016	326	3.67
	Marzo-2016	327	3.40
	Mayo-2016	329	3.40
Harina	Octubre 2015	332	2.76
	Diciembre 2015	335	2.87
	Enero-2016	334	2.31
	Marzo-2016	331	1.98
Aceite	Octubre 2015	628	14.11
	Diciembre 2015	632	13.23
	Enero-2016	637	12.57
	Marzo-2016	642	12.79
Maíz	Diciembre 2015	155	1.67
	Marzo-2016	159	1.67
	Mayo-2016	161	1.57
	Julio-2016	163	1.67
Trigo Chicago	Diciembre 2015	189	0.83
	Marzo-2016	192	0.92
	Mayo-2016	193	1.01
	Julio-2016	194	1.19
Trigo Kansas	Diciembre 2015	184	0.55
	Marzo-2016	190	0.64
	Mayo-2016	194	0.73
	Julio-2016	197	0.83
Trigo Minneapolis	Diciembre 2015	194	0.00
	Marzo-2016	198	0.00
	Mayo-2016	202	0.00
	Julio-2016	205	0.00
Canola	Noviembre-2015	473	1.30
	Enero-2016	478	0.80
	Marzo-2016	480	1.00
	Mayo-2016	480	1.00
Arroz	Noviembre-2015	295	3.31
	Enero-2016	302	3.42
	Marzo-2016	308	3.53
	Mayo-2016	311	3.42
Algodón	Octubre 2015	1,343	38.14
	Diciembre 2015	1,364	38.14
	Marzo-2016	1,360	37.92
	Mayo-2016	1,370	38.36

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York. (1CS= 0.7641US\$)