



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



Martes 8 de setiembre 2015: Luego del feriado volvieron las operaciones en Chicago con los operadores tomando posición de cara al informe del USDA del viernes. Los productos terminaron la jornada con ganancias, con los cereales apoyados en la menor cotización del dólar. En el mercado financiero y de stocks la jornada fue tranquila, aunque según afirmaciones de algunos analistas persiste la preocupación por China.

Soja

La soja sumó ganancias entre 4,5\$ y 5,0\$/t a la vuelta del largo fin de semana. El contrato Setiembre finalizó con la mayor ganancia, prácticamente cinco dólares cerrando en 327\$/t. En los del próximo año, el de Marzo sumó 4,78\$ para finalizar en 325\$/t y el de Mayo ganó 4,68\$ y cerró en 325\$/t. La harina también tuvo una jornada con ganancias, excepto el primer contrato que tuvo una caída de 2,09\$. El aceite al igual que la soja tuvo ganancias en todas sus posiciones. El USDA informó la venta de 120.000 toneladas con destinos no especificados que dio soporte a los precios. En la semana que finalizó el 3 de Setiembre, las inspecciones para exportación alcanzaron 93.803 toneladas de las cuales 22.644 t corresponden a la temporada pasada. Los embarques de soja al final del año agrícola alcanzaron 49,85MT contra una proyección del USDA de 49,67MT de exportación. El cultivo en condiciones buenas a excelentes se mantuvo en 63%, pero con un punto pasando de bueno a excelente. El 96% está en formación de vainas, si bien tres puntos de avance semanal, todavía-3pp por debajo de la media. El 18% del cultivo está perdiendo hojas que se encuentra 2 puntos por encima del promedio. Los informes de las primeras cosechas de soja dan rendimiento menores a los esperados dando soporte adicional a los precios. Algunos analistas prevén una reducción en el rendimiento proyectado del USDA para el informe del viernes e incluso otras correcciones hacia abajo en Octubre. Diversas consultoras proyectan incremento en el área de siembra de soja en Argentina y Brasil, además de una migración de maíz a soja debido principalmente a lo caro que se vuela el cultivo del cereal con la actual tasa de cambio.

Maíz

El maíz acompañó a la soja y finalizó con ganancias promedio de 2,09\$. El contrato Setiembre cerró a 140\$/t luego de sumar 2,17\$ a su cotización de cierre de la semana pasada. Las inspecciones para exportación sumaron 894.609t, de las cuales correspondieron a la zafra anterior 471.577t. En el año comercial 2014/2015 se embarcaron 45,14MT de maíz contra una previsión del USDA de 47,0MT de exportación. El USDA la venta de 120.000t de maíz a México. Bloomberg basado en una encuesta realizada estima que la producción de maíz de la presente zafra se reducirá en un impresionante 23% en relación al año pasado. Luego del cierre del mercado, el USDA mantuvo invariable en 68% el maíz en condiciones buenas/excelente, con 76% en formación de granos dentado, un punto por encima del promedio y 20% en estado de maduración el que supera en seis puntos la media histórica. Al



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



igual que la soja, los primeros datos de cosecha están por debajo de lo esperado en concordancia con las expectativas de los operadores. Se espera que el viernes el USDA reduzca su proyección de producción.

Trigo

En trigo todo también fue positivo apoyada en la debilidad del dólar en la jornada. Excepto la primera posición en Minneapolis, todas las demás en los tres mercados sumaron ganancias. En Chicago la ganancia promedio estuvo en 2,50\$, con el contrato de Setiembre finalizando en 171\$/t (+2,76\$). En Kansas las ganancias fueron menores y promediaron 92centavos. El contrato Setiembre finalizó en 166\$/t (+1,29\$). El trigo de primavera comercializado en Minneapolis ganó 39centavos, con la primera posición cediendo 9 centavos para finalizar en 179\$/t. Las inspecciones para exportación alcanzaron 371.343t un 40% por debajo del inspeccionado la semana previa. En el acumulado las inspecciones de trigo alcanzaron 5,45Mt contra 7,1MT de un año atrás. El USDA informó que la cosecha de trigo de primavera llegó a 94% de la superficie prevista. El promedio de cinco años es de 76%. La siembra de trigo de invierno llegó al 3% del área estimada. El avance coincide con el promedio histórico. ABARES de Australia incrementó en 1,70MT su proyección de producción de trigo dejándola en 25,28MT. Por su lado Rusagrotrans elevó su estimación para Rusia a 59,7MT, mientras que IKAR estima en 60,6MT. Iraq adjudicó a Canadá la venta de las 100.000 toneladas licitadas. Canadá vendió su trigo a 247,2\$/t (flete incluido) según informó Reuters. Por su lado Jordania volvió a relanzar su compra de 100.000t con origen opcional para entrega en Noviembre/Diciembre, mientras que Corea del Sur está a la compra de 65.000 toneladas para entrega en Enero/Febrero.

Canola

La canola acompañó o mejor dicho sintió los efectos positivos de la soja de Chicago. Sumó de ganancia en promedio 6,83C\$. El contrato Noviembre cerró en 462C\$/t (+7,60\$). Las pocas ventas por parte de los agricultores dan soporte al precio del producto, posición que choca con la poca predisposición de los compradores de mayores precios teniendo en cuenta la proximidad de la cosecha. Un fortalecimiento del dólar canadiense por su lado actuó de freno a una mayor suba.

Arroz

El arroz con ganancias en Chicago, que en promedio fue de 3,47\$/t. El contrato Setiembre finalizó en 265\$/t. La fortaleza del mercado físico, sumado a un débil dólar más decepcionantes rendimientos da soporte a los precios del arroz en Chicago. Además los agricultores consientes de la situación retienen su producción esperando mayores subas, que tienen alta

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

probabilidad de darse luego del informe del USDA el viernes. El USDA informó que la cosecha había cubierto el 35% del área estimada, 10 puntos por encima del nivel del año pasado pero muy similar al 34% del promedio histórico. El 64% del arroz está en condiciones buenas/excelente, un punto por debajo del correspondiente a la semana pasada, pero nueve por debajo de un año atrás. En Brasil el índice CEPEA incrementó su precio luego del feriado en Brasil, el arroz finalizó con ganancia de 1.80R\$/t y 2,20\$/t. Los precios cerraron en 724R\$/t (36,22R\$/bolsa) y 190\$/t (9,49\$/bolsa)

Algodón

El textil comercializado en el ICE de Nueva York promedio ganancias de 10,42\$/t (0,47centavos/libra) en los cuatro contratos más próximos. El contrato de Octubre sumó cerca de cinco dólares de ganancia (0,22centavos) mientras que los demás superaron los 10\$/t (0,47centavos). Los analistas coincidieron en que los operadores están cuadrando sus posiciones en vista al informe del USDA del viernes. El USDA informó que el algodón en condiciones buenas a excelente disminuyó un punto y que el 31% está en etapa de apertura de capullos que se encuentra a siete puntos por debajo del promedio. El Índice Cotlook A se mantuvo invariable en 69,80.

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales cerró en baja en 95,99 luego de ceder 0,25 o 250 puntos, situación que afectó positivamente la cotización de los cereales y del algodón. El petróleo se recuperó de su caída del viernes pasado para sumaro 1,89\$ en el Brent que cerró en 49,52\$/barril, mientras que el WTI ganó 1,65\$ para finalizar en 45,94\$/barril.

Monedas del MERCOSUR

Jornada mixta en la cotización de las monedas del MERCOSUR. En Uruguay donde ayer se dio una devaluación del 4% prácticamente no hubo actividad..

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 8-Setiembre-2015

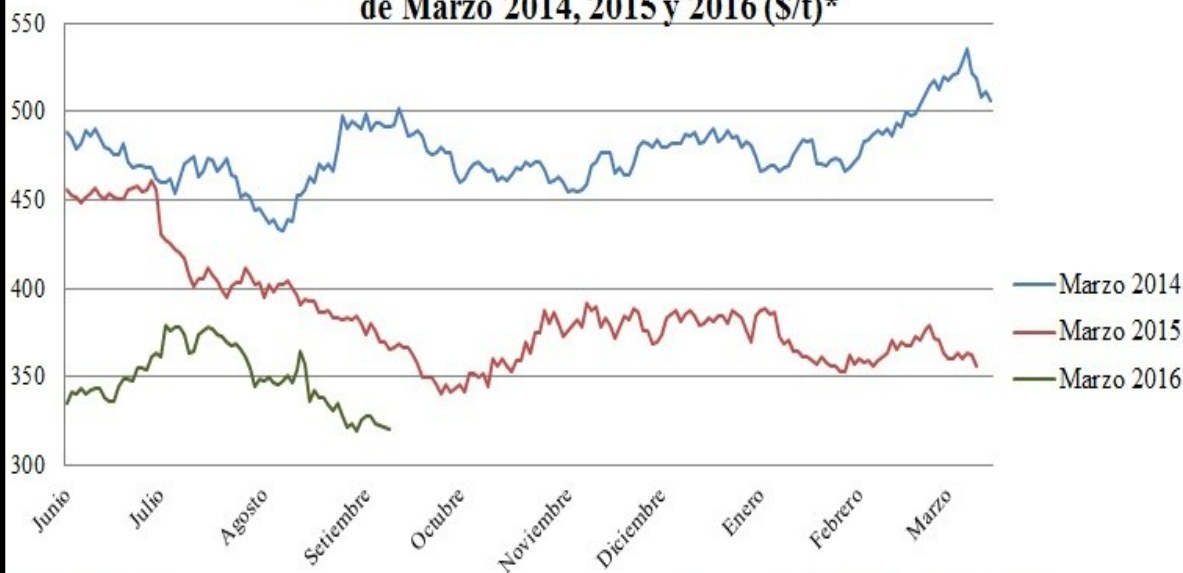
Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.80	3.80	0.00	0.11%
P. argentino oficial	9.33	9.33	0.00	0.01%
P. argentino paralelo	15.55	15.53	(0.02)	-0.13%
Guarani	5,396	5,415	18.91	0.35%
Peso uruguayo	28.69	28.69	(0.00)	0.00%

Fuente: Bancos Centrales y Diario La Nacion para el Peso argentino paralelo Signo positivo indican devaluación

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

SOJA: Comparación de la evolución de los precios de los futuros de Marzo 2014, 2015 y 2016 (\$/t)*



Fuente: CBOT/CME

* La cotización Marzo 2016 es al 31-Julio-2015

SOJA: Comparación de la evolución de los precios de los futuros de Mayo 2014, 2015 y 2016 (\$/t)*



Fuente: CBOT/CME

* La cotización Mayo 2016 es al 31-Julio-2015

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

8/Setiembre/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Agosto -15	0	0.00
	Setiembre-15	0	0.00
	Noviembre -15	0	0.00
	Enero-16	0	0.00
Harina	Agosto -15	344	(2.09)
	Setiembre -15	0	0.00
	Octubre-15	0	0.00
	Diciembre-16	0	0.00
Aceite	Agosto -15	0	0.00
	Setiembre -15	0	0.00
	Octubre-15	0	0.00
	Diciembre-16	0	0.00
Maíz	Setiembre -15	0	0.00
	Diciembre -15	0	0.00
	Marzo -16	0	0.00
	Mayo -16	0	0.00
Trigo Chicago	Setiembre -15	0	0.00
	Diciembre -15	0	0.00
	Marzo -16	0	0.00
	Mayo -16	0	0.00
Trigo Kansas	Setiembre -15	0	0.00
	Diciembre -15	0	0.00
	Marzo -16	0	0.00
	Mayo -16	0	0.00
Trigo Minneapolis	Setiembre -15	0	0.00
	Diciembre -15	0	0.00
	Marzo -16	0	0.00
	Mayo -16	0	0.00
Canola	Setiembre -15	0	0.00
	Diciembre -15	0	0.00
	Marzo -16	0	0.00
	Mayo -16	0	0.00
Arroz	Setiembre -15	0	0.00
	Noviembre -15	0	0.00
	Enero-16	0	0.00
	Marzo -16	0	0.00
Algodón	Octubre-15	0	0.00
	Diciembre -15	0	0.00
	Marzo -16	0	0.00
	Mayo -16	0	0.00

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York, (1C\$= 0,7570US\$)