

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Jueves, 8 de octubre 2015: Día negativo para los commodities en la Bolsa de cara al informe de oferta y demanda de mañana viernes. El clima adecuado acelera los trabajos de cosecha elevando la oferta en el mercado físico que se refleja en los futuros. El oficial del USDA en [Brasil](#) y [Argentina](#) presentó un informe sobre producción de soja en esos países. El documento, en idioma inglés, se puede consultar dando clic en el nombre de cada país.

Soja

Día malo para la soja que perdió 3,60\$ en la posición Noviembre cerrando en 324\$/t o 881, el menor cierre de la semana hasta la fecha. Marzo cerró en 327\$/ o 890, una caída de 3,22\$. Mayo por su lado finalizó con una pérdida de 3,03\$ en 329\$/t o 895. La harina y el aceite también cerraron con pérdidas. El acelerado ritmo de la cosecha de soja ayudado por adecuadas condiciones climáticas eleva la oferta y presiona los precios a la baja. El fortalecimiento del Real en los últimos días frena una mayor caída del precio, mientras que el comportamiento del aceite de palma, con tres sesiones de pérdidas, actúa en sentido contrario. Las ventas netas sumaron 1.284.600t para la presente zafra, -49% en la semana. China con 683.500t fue el principal comprador, posiblemente como parte del acuerdo firmado recientemente. Las ventas netas para la próxima zafra sumaron 995.600t, que en términos netos correspondieron a China 1.000.000t. Las exportaciones llegaron a 933.900t, también principalmente a China (573.900t). La semana pasada se exportaron 814,9 toneladas. En Rio Grande do Sul, se ha iniciado la siembra de soja en las tradicionales regiones tempraneras. Se estima que se han cubierto unas 7.000 hectáreas. El precio pagado está en promedio en 75R\$/bolsa de 60 kg, con límites en 73R\$ y 80R\$.

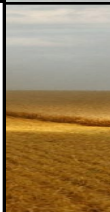
Maíz

El contrato más Diciembre, el más cercano, cedió 1,77\$ para finalizar en 154\$/t. Los demás contratos próximos ya sobrepasaron los 4\$/b (157\$/t), pero también cerraron con pérdidas. Las condiciones climáticas adecuadas aceleran las tareas de cosecha elevando la oferta en el mercado físico que se refleja en la Bolsa con caídas en los precios. Las ventas netas para la presente zafra fueron de 519,700t, -31% en la semana, mientras que para la próxima zafra hubo una reducción en las ventas netas de -53.100t, por anulaciones de compras de Panamá y Honduras que son tradicionales compradores de maíz estadounidense, probablemente tentados por los precios de Brasil. Las exportaciones sumaron 489.900 toneladas, -40 en la semana. El indicador de precios de maíz ESALQ/BM&Fbovespa en moneda local cayó 4,33R\$/t (-0,79%) hasta 546\$/t o 33,02R\$/bolsa. En dólares cerró o positivo en 143\$/t o 8,60R\$/bolsa que en términos relativos fue un incremento de 0,94% contra la caída de ayer que fue -1,39%. En Rio Grande do Sul, la siembra de maíz llegó al 60%, contra 58% del año pasado y el 50% del promedio histórico. En general las heladas caídas el 12 y 13 de setiembre tuvieron menor daño al esperado. Los productores más afectados manifestaron que sembrar soja sobre las parcelas severamente dañadas. La Bolsa de Buenos Aires mantuvo su



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



proyección de 2.720.000 hectáreas de siembra, que está por debajo de las 3,4MHa de la zafra pasada. Hasta la fecha se han cubierto el 20% del área estimada.

Trigo

El trigo cedió por encima del dólar por tonelada tanto en Chicago como en Kansas, mientras que en Minneapolis, trigo duro de primavera cerró por debajo de los -75 centavos. Específicamente para el contrato Diciembre en Chicago el cierre fue 188\$/t (-1,93\$), en Kansas fue 185\$/t (-1,65\$) y en Minneapolis llegó a 195\$/t (-0,64\$). Las ventas netas de trigo para la presente zafra sumaron 288.200 toneladas, muy por encima de las 77.100 toneladas de la semana pasada. México realizó compras para la zafra próxima por un total de 4.900 toneladas. Las exportaciones llegaron a 567.500 toneladas, similar a la semana pasada. El trigo cerró con ganancias. MDA CropCast elevó su expectativa de producción en Canadá hasta 25,5MT (+0.64MT) debido a la mejora en las perspectivas del trigo de primavera, mientras que debido a las altas temperaturas redujo la expectativas de Australia a 24,7MT (-0,34MT). El precio medio CEPEA/ESALQ de trigo pan o mejorador en el Estado de Paraná perdió 7 centavos en moneda local para cerrar a 613R\$/t, mientras que en dólares ganó 2,72\$ o 1,7% para finalizar en 161\$/t. Se ha iniciado la cosecha de trigo en Rio Grande do Sul con rendimientos entre 2,6 a 2,7t/ha. El peso hectólitrico está entre 78 y 89. La Bolsa de Buenos Aires informo que de las 3,7MHa que se estima han sido sembradas, el 35% está en estado de macollaje, el 25% en encañazon y el 19% en formación de espiga. La Bolsa de Rosario estima que el rendimiento estará entre 3,0 a 4,0t/ha pero con una amplio rango producto de los diferentes niveles de fertilización aplicado por los productores.

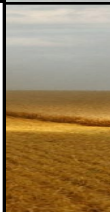
Canola

La canola finalizó en 470C\$/t con una caída de 4,40C\$. La posición Enero también cayo 4,40C\$ y cerró en 475C\$/t. Aspectos técnicos pesaron en la comercialización de la canola en la fecha, que lo llevaron a cerrar en baja. Además la cotización del dólar canadiense, que subió casi 50 centavos en relación al dólar de EEUU limitó las operaciones, mientras que una sólida demanda de los industriales actuó de freno a una mayor caída. Por otro lado la cosecha presiona en los precios. En la mayor parte de la región oeste la misma está en su etapa final, mientras que en Alberta y Saskatchewan el clima está atrasando las actividades en la recta final. Desde el mercado externo la cotización de la colza en Europa y el aceite de palma en Indonesia actuaron en forma bajista La colza cayó -0,20euros cerrando a 376,50euros/t, mientras que el aceite de palma cedió -2,11% para cerrar en 2.223RM, que en términos de dólares equivalen a 542\$/t contra 553\$/t de la víspera. Es la tercera jornada de caídas del aceite de palma. El lunes el Consejo Malayo del Aceite de Palma presentará datos sobre stocks y producción. En Rio Grande do Sul, EMATER/RS informó el inicio de la cosecha de canola sin que los rendimientos sean los esperado por los productores. En la



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



mayor región productora se espera una rendimiento de 900kg/ha, que es igual a la producción de equilibrio. El precio medio pagado esta en torno a los 74R\$ pero que llega a 77R\$ en ciertas regiones.

Arroz

El arroz cerró en 286\$/t (-7,50\$) por tercer día consecutivo. Se espera que el informe del USDA recorte la producción estimada con efectos alcistas en los precios. Las ventas netas fueron 22.000 toneladas para la presente zafra, -69% en la semana. Las exportaciones llegaron a 87.700 toneladas, muy por encima de las 42.700 toneladas de la semana previa. En Brasil el indicador ESALQ/SENAR-RS, 58% granos cerró en 805R\$/t (40,31R\$/bolsa), debido a una caída de 80 centavos en su precio o -1,98% en términos relativos. Por su lado la cotización en dólares ganó 3,40\$ (+1,63%) y finalizó en 212\$/t o 10,58\$/bolsa. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo continuó invariable en 395\$/t por tercer día consecutivo. EMATER/RS informó que la siembra de arroz en Rio Grande do Sul llegó al 19% de las 1,10MHa proyectadas en ese Estado.

Algodón

El algodón cayó 7,28\$ para cerrar en 1.358\$/t o 61,61centavos/libra. La posición Diciembre también cedió 7,28\$ y finalizó en 1.361\$/t (61,72centavos/libra). El Índice Cotlook “A” subió con fuerza en la fecha, ganado 25 puntos hasta 68,45. Las ventas para exportación de algodón mostraron un aumento del casi cinco veces en relación a la semana previa, con un caída de las destinadas a China en -8%. Impacta negativamente en el algodón el hecho de que las ventas a China están a -29% en relación a las de un año atrás. Se espera que el USDA reduzca la cosecha de la fibra en su informe del viernes. Sin embargo pesa más en el precio la incertidumbre sobre la situación económica de China.

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales terminó con pérdidas similares a las ganancias de ayer, cediendo 0,173 para finalizar en 95,408. El petróleo recuperó terreno con ímpetu. En Londres el Brent se consolida por encima de los 5\$/barril; en la fecha subió 1,92\$ para finalizar 53,05\$/barril, mientras que el referencial de EEUU, el *West Texas Intermediate* (WTI) llegó a 49,43\$/barril luego de ganar 1,62\$. El Real detuvo su marcha ascendente y se desvalorizó 5 centavos en la fecha (1,22%), mientras que el Peso oficial argentino continúa su lenta pero constante pérdida de valor, y el paralelo cerró sin cambios. El Guarani y el Peso uruguayo recuperaron 0,8% de su valor en las operaciones de la fecha.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Oryza, BCP, BCB, BCA, CE-PEA/ESALQ, AgriMoney, Cotlook, Planeta arroz. MDA CropCast, EMATER/RS, BCR, BCBs.As.

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

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.8053	3.8517	0.05	1.22%
P. argentino oficial	9.4537	9.4608	0.01	0.08%
P. argentino paralelo	15.74	15.74	0.00	0.00%
Guarani	5,637	5,632	(5)	-0.08%
Peso uruguayo	29.15	29.13	(0.02)	-0.08%

Fuente: Bancos Centrales y dólar argentino para el paralelo. Signo positivo indica devaluación. s/a sin actividad

Cotización Guarani/dólar (Enero-Octubre 2015*)



Cotización Real/dólar (Enero-Octubre 2015*)



Fuente: Banco Central del Brasil * al 8 de octubre 2015

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

8/Octubre/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	324	(3.58)
	Enero-2016	326	(3.22)
	Marzo-2016	327	(3.22)
	Mayo-2016	329	(3.12)
Harina	Octubre 2015	335	(1.54)
	Diciembre 2015	335	(2.43)
	Enero-2016	335	(2.43)
	Marzo-2016	333	(2.31)
Aceite	Octubre 2015	621	(5.51)
	Diciembre 2015	625	(5.73)
	Enero-2016	631	(5.95)
	Marzo-2016	636	(5.95)
Maíz	Diciembre 2015	154	(1.77)
	Marzo-2016	158	(1.77)
	Mayo-2016	161	(1.87)
	Julio-2016	163	(1.67)
Trigo Chicago	Diciembre 2015	188	(1.93)
	Marzo-2016	191	(1.75)
	Mayo-2016	193	(1.65)
	Julio-2016	0	(1.38)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	185	(1.65)
	Marzo-2016	190	(1.65)
	Mayo-2016	194	(1.84)
	Julio-2016	197	(2.02)
Trigo Minneapolis	Diciembre 2015	195	(0.64)
	Marzo-2016	200	(0.46)
	Mayo-2016	203	(0.73)
	Julio-2016	206	(0.73)
Canola	Noviembre-2015	470	(4.40)
	Enero-2016	475	(4.40)
	Marzo-2016	477	(4.60)
	Mayo-2016	477	(4.50)
Arroz	Noviembre-2015	286	(7.50)
	Enero-2016	293	(7.50)
	Marzo-2016	299	(7.50)
	Mayo-2016	302	(7.50)
Algodón	Octubre 2015	1,358	(7.28)
	Diciembre 2015	1,361	(7.28)
	Marzo-2016	1,358	(7.72)
	Mayo-2016	1,370	(7.72)
Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York, (1C\$= 0,7682 US\$)			