

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



Viernes 10 de Junio 2016: Jornada de informe de oferta y demanda, en la cual la soja cerró con ganancias, el maíz y el trigo en baja. El algodón igualmente terminó con números rojos, mientras que el arroz subió. El dólar volvió a subir, mientras que el petróleo cerró en rojo. El índice de *commodities* CRB perdió -1,14% cerrando en 192,8883. Más adelante postearé un resumen de oferta y demanda del USDA, FAO e IGC, además de uno exclusivo con los datos de CONAB de Brasil.

Soja, trigo y maíz

Los futuros de soja cerraron con ganancias al final de la jornada, aunque muy por debajo de los máximos a que llegó luego de conocido el informe del USDA. Toma de ganancias ante el fin de semana redujo el precio de los contratos. El contrato Julio se ajustó en 1.169\$/bushel (+22,25\$) y Noviembre en 1.163\$/bushel (+10,00\$). El contrato Mayo 2017 se ajustó en 404\$/t (-0,37\$) o 1.099\$/b (-1,00\$).

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)	Variación semanal	
Soja	Julio-2016	433	0.83	16.99	4.09%
	Agosto-2016	433	2.11	20.48	4.97%
	Setiembre-2016	429	3.22	24.71	6.11%
	Noviembre-2016	427	3.67	28.48	7.14%

En su informe mensual el USDA referente a la actual zafra y para EEUU, incrementó el procesamiento local de la soja al igual que las exportaciones de modo que el stock final se redujo a 10,7MT que estuvo por debajo de lo esperado por los analistas. Al mismo tiempo incrementó las exportaciones para la próxima zafra a 51,71MT, una suba de 400.000 toneladas. Los demás permanecieron sin cambios lo que llevó a una reducción de 1,23MT en el stock final. La producción de Argentina quedó fija en 56,5MT pero disminuyó la de Brasil en 2,0MT hasta 97,0MT. Los datos de Paraguay permanecieron sin cambios. A nivel global el USDA cortó la producción 2016/2017 en 500.000 toneladas y el stock final en 1,9MT.

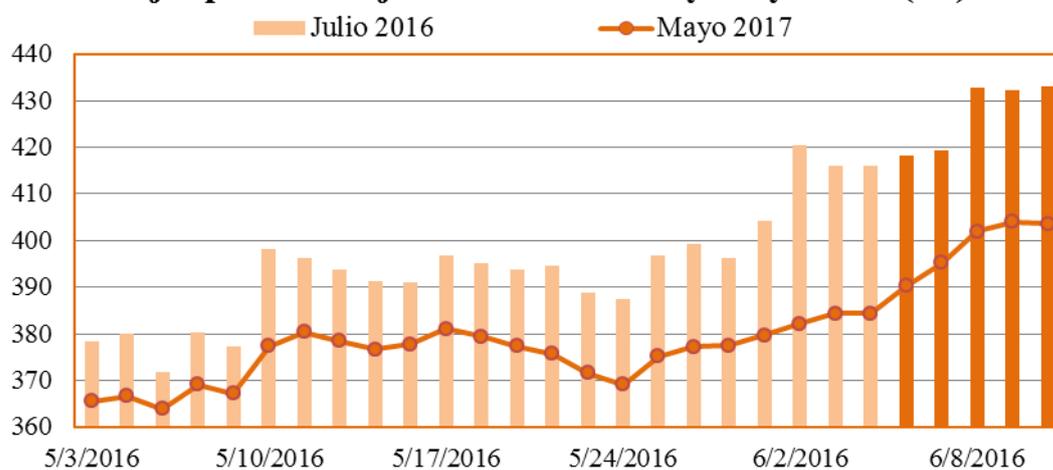
El informe semanal del CFTC mostro que los especuladores continúan incrementando su posición neta larga, con una suba de 1.355 contratos en la semana finalizada el martes pasado.

Los precios de la soja en el mercado disponible en la Bolsa de Comercio de Rosario continuaron entre 4.000 y 4.100 pesos por tonelada y algunos puntuales en 4.200 pesos. En el segmento de futuros, el contrato soja fábrica de Julio se ajustó en 304\$/t, perdiendo 1,0\$/t respecto al día previo. Segundo día de subas del precio de la soja en el mercado físico en Brasil. Específicamente en la Cooperativa Coopavel de Cascavel, Paraná, el precio subió 1,0R\$ hasta 83,50R\$/bolsa, mientras que en el Puerto de Paranagua la suba fue desde 97,00R\$ a 98,50R\$/bolsa. En la Bolsa de Futuros de San Pablo (BM&FBOVESPA) la soja en Julio se ajustó a la baja siguiendo a Chicago. Pasó de 25,93\$/, a 25,98\$/bolsa igual a una disminución de 0,19%.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Soja: precio de ajuste de Julio 2016 y Mayo 2017 (\$/t)*



Fuente: Elaborado con datos de CBOT/CME * 3 de Mayo al 10 de Junio 2016

Los futuros de **maíz** cerraron con pérdidas presionados por la suba del dólar y la caída del precio del petróleo. Sin embargo el informe del USDA fue el factor gravitante en el resultado de la sesión. El stock final de la actual zafra fue 43,8MT un 3,50% menor a lo esperado por los analistas. El correspondiente a la nueva zafra (2016/2017) será 51,00MT una caída de 3,68MT respecto al mes pasado. En Sudamérica, el USDA bajó en 3,5MT la producción de Brasil de esta temporada que ahora queda en 77,5MT, mientras que la de Argentina quedó sin cambios en 27,00MT. A nivel global tanto el stock final de este año (206,45MT) como del próximo (205,12MT) se redujo aunque no al nivel que marcaban las estimaciones previas.

Producto y contratos	Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)	Variación semanal	
Maíz	Julio-2016	167	(1.38)	1.87
	Setiembre-2016	168	(1.18)	3.05
	Diciembre-2016	170	(1.08)	4.33
	Marzo-2017	172	(0.98)	3.84

Los exportadores mantuvieron su precio por el maíz disponible en las negociaciones en el recinto de la Bolsa de Rosario. El precio con descarga hasta el domingo se cotizó en 3.000 pesos por tonelada. No hubo referencias para posiciones más extendidas, pero si para el cereal de la próxima zafra. Febrero y Marzo se cotizó en 175\$/t que luego fue cayendo hasta 168\$/t para Julio. En Rofex no se realizaron negocios con maíz.

Cerró la semana sin cambios el precio del maíz en Coopavel, en 41,00R\$/bolsa. Del mismo modo en Paranagua la entrega para Setiembre continuó en 38,00R\$/bolsa. En la Bolsa de Futuros de San Pablo el maíz cerró en alza, Julio, el contrato más próximo, ganó 71 centavos cerrando en 46,92R\$/bolsa, mientras que Setiembre, el referencial para el maíz safrinha de Brasil, terminó con una suba de 4 centavos ajustándose en 43,25R\$/bolsa.



Los futuros de **trigo** cerraron con pérdidas en la jornada del informe de oferta y demanda. El USDA estima el stock final de la zafra pasada en 26,67MT en línea con lo esperado por los analistas, pero superior al del mes pasado. En los números para la nueva temporada, la producción se estima será mayor en 2,16MT. En lo referente a la producción mundial para la presente temporada, el USDA aumentó en 3,84MT hasta 730,83MT, que sin embargo será consumida casi en su totalidad, ya que las existencias al final de la temporada se incrementan en solamente 500.000 toneladas. Mantuvo sin cambio en 14,5MT la producción de Argentina y aumento en 1,0MT la producción de la UE.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)	Variación semanal	
Trigo Kansas (rojo duro de invierno)	Julio-2016	172	(5.79)	(2.02)	-1.16%
	Setiembre-2016	178	(5.70)	(1.56)	-0.87%
	Diciembre-2016	187	(5.79)	(1.10)	-0.58%
	Marzo-2017	193	(5.88)	(1.29)	-0.66%

En Rosario, los precios del trigo disponible se fortalecieron luego de la caída de ayer. Las negociaciones se hicieron a 2.550 pesos por tonelada. Entregas para Julio continuaron en 175\$/t, mientras que desde Diciembre disminuyeron a 170\$/t. En Rofex no se realizaron operaciones con trigo. El precio promedio de trigo CEPEA/ESALQ-Estado de Paraná cortó dos días de ganancias. En la fecha perdió 4,37R\$ o -0,5%, promediando 888R\$/t. Igualmente hubo pérdidas en dólares, igual a -3,72\$ o -1,4% hasta 259\$/t. En el balance semanal ganó 2,02% en reales y 4,97% en dólares. El mismo indicador en el Estado de Rio Grande do Sul (trigo blando) tuvo su cuarta jornada consecutiva de subas. En la fecha ganó 9,50R\$ o 1,1% hasta 849R\$/t, mientras que en dólares ganó 49 centavos o 0,2% hasta 245\$/t. En el balance semanal sumó 4,96% en reales y 7,99% en dólares.

Canola, algodón y arroz

Cierre mixto de los futuros de **canola** en el ICE de Canadá, luego de que en las primeras horas de la jornada se cotizará con ganancias. El cierre negativo del aceite de soja, sumado a similar comportamiento de la colza y la serie de pérdidas en el aceite de palma aportaron lo suyo para la baja. Además la mejora en las condiciones climáticas en oeste de Canadá y la venta por parte de los agricultores aportó para la baja.

Quinto día consecutivo de pérdidas en los futuros del **aceite de palma** cotizado en el Bursa de Malasia. En la fecha cedió 7 ringgit hasta 2.580 ringgit por tonelada, mientras que en dólares cayó de 639 a 633\$/t. En el balance semanal perdió 3%. Los stocks durante Mayo cayeron al mínimo en cinco años, pero las exportaciones en Junio fueron alentadoras. En Europa, la colza volvió a cerrar con pérdidas; esta vez fue -3,00 euros o -0,78% hasta 379 euros por tonelada, cotización similar a la del viernes de la semana pasada.



Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (C\$/t)	Variación semanal	
Canola	Julio-2016	524	1.00	9.40	1.83%
	Noviembre-2016	526	(0.60)	5.10	0.98%
	Enero-2017	530	(0.10)	6.60	1.26%
	Marzo-2017	532	(0.20)	7.60	1.45%

Los futuros de **arroz** en la Bolsa de Chicago cerraron en alza a pesar de la suba del dólar. El soporte para la suba vino con el informe de oferta y demanda que proyectó una reducción de 1,0MT en la producción de la zafra 2016/2017, aunque sigue por encima del correspondiente a la actual campaña. A nivel global mantuvo sin cambios la producción mundial, que supera en 10,0MT a lo producido en el presente año.

El indicador arroz en cascara ESALQ/SENAR-RS tuvo una jornada prácticamente sin cambios debido a que redujo su precio en un centavo, de modo que continua en 45R\$/bolsa. Sin embargo en dólares perdió 2,60\$ o 0,98% promediando 264\$/t. En el balance semanal ganó 2,49% en reales y 5,43% en dólares. La suba refleja la demanda por parte de los industriales que se enfrenta a la reticencia de los agricultores a vender a los precios actuales.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)	Variación semanal	
Arroz	Julio-2016	250	0.66	(0.44)	-0.18%
	Setiembre-2016	256	0.66	0.00	0.00%
	Noviembre-2016	262	0.44	0.00	0.00%
	Enero-2017	266	0.44	0.00	0.00%

Los futuros de **algodón** cerraron con pérdidas entre 9 y 21 puntos en la sesión de la fecha, aunque en el balance semanal el contrato de punta, Julio, logro ganar 83 puntos. El algodón para entrega en Julio se ajustó en 64,75\$/libra (-0,21\$/libra). Diciembre cerró en 65,07\$/libra (-0,23\$/libra).

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)	Variación semanal	
Algodón	Julio-2016	5,133	(16.65)	65.79	1.30%
	Octubre-2016	5,117	(109.39)	19.02	0.37%
	Diciembre-2016	5,158	(18.23)	91.95	1.82%
	Marzo-2017	5,206	(4.76)	110.18	2.16%

Al igual que en los demás *commodities* agrícolas, el producto reaccionó a los datos del USDA. El informe indicó una reducción en uso local del textil lo cual aumento el stock final en 100.000 fardos. La producción y el uso para la nueva zafra permanecieron sin cambios. A nivel global el USDA estima una demanda débil a pesar de reducir en 1,7 millones el stock final debido mayormente a una caída de 2,0 millones de fardos en la producción de China. El CFTC informó que los especuladores siguen construyendo su posición neta larga en algodón, sumando 6,950 contratos en la presente semana.

El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró la jornada en 74,05 una reducción de 750 puntos o -0,75. En la fecha, el precio



promedio en el mercado físico de Nueva York cerró en 63,44\$/libra desde los 64,02\$/libra de ayer, y en 305\$/fardo desde los 307\$/fardo por debajo de la víspera.

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 sumó 600 puntos a su cotización llegando a 94,56 igual a una suba de 0,65%. La suba de la moneda y del índice refleja el optimismo del mercado luego de los datos sobre empleo conocidos recientemente. La suba se dio a pesar de que índice de confianza del consumidor fue menor a lo esperado. Este es un indicador que puede predecir el gasto de los consumidores, que es una parte importante en el total de la actividad económica. Una mayor lectura de la esperada debe ser tomada como positiva / alcista para el dólar, mientras que una lectura inferior a lo esperado debería ser tomada como negativa y bajista para el dólar.

El **dólar** cerró la semana con pérdidas en Argentina, pero en el balance semanal (viernes a viernes) perdió terreno en los cuatro países del MERCOSUR. Tal como es costumbre últimamente, la mayor caída se dio en relación al real, perdiendo 2,72%.

El **petróleo** por su lado tuvo una jornada negativa La cotización fue afectada por la suba del dólar. Además Canadá que recupera su nivel de producción luego de los incendios del mes pasado adicionó más presión bajista a los precios del crudo. El Brent cedió 2,71% o 1,41\$ pero pudo mantenerse por encima de los 50\$/barril. El contrato Agosto se ajustó en 50,54\$/barril. Por su lado el WTI que llegó a cotizarse por sobre los 50\$, no lo pudo mantener y cediendo 2,95% o 1,49\$ cerró en 49,07\$/barril.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) el 10-Junio-2016 y variación semanal						
Monedas	09-jun.-16	10-jun.-16	Diferencia de la fecha		Diferencia semanal	
Real	3.40	3.43	0.03	0.82%	(0.10)	-2.72%
Peso argentino	13.85	13.82	(0.03)	-0.22%	(0.06)	-0.42%
Guarani	5,656	5,675	18.67	0.33%	(9.90)	-0.17%
Peso uruguayo	30.72	30.85	0.13	0.43%	(0.18)	-0.59%

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

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

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Anexos gráficos

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)	Variación semanal	
Harina de soja	Julio-2016	456	0.55	(0.33)	-0.07%
	Agosto-2016	454	3.64	16.09	3.67%
	Setiembre-2016	453	5.18	23.48	5.46%
	Octubre-2016	451	5.84	27.12	6.39%
Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)	Variación semanal	
Aceite de soja	Julio-2016	722	(5.95)	11.0	1.55%
	Agosto-2016	725	(5.95)	11.5	1.61%
	Setiembre-2016	728	(5.95)	11.5	1.60%
	Octubre-2016	731	(5.95)	11.7	1.62%

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)	Variación semanal	
Trigo Chicago (rojo suave de invierno)	Julio-2016	182	(5.60)	(0.83)	-0.45%
	Setiembre-2016	186	(5.51)	(0.09)	-0.05%
	Diciembre-2016	193	(5.42)	0.64	0.33%
	Marzo-2017	199	(5.42)	0.83	0.42%
Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)	Variación semanal	
Trigo Minneapolis (rojo duro de primavera)	Julio-2016	198	(5.70)	(0.37)	-0.19%
	Setiembre-2016	201	(5.79)	(0.37)	-0.18%
	Diciembre-2016	206	(5.70)	0.46	0.22%
	Marzo-2017	211	(5.79)	1.01	0.48%

Productos y contratos		Cierre	Variación	Variación semanal	
Dólar índice	Junio-2016	94.56	0.61	0.53	0.57%
Petroleo Brent (\$/barril)	Agosto-2016	50.54	(1.41)	0.90	1.81%
Petroleo WTI (\$/barril)	Julio-2016	49.07	(1.49)	0.45	0.93%

Soja: precio de los contratos de futuros el 10 de Junio 2016

