

# SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

**Martes 11 de agosto 2015:** Se esfumaron las ganancias del lunes para la soja, el maíz y el trigo luego de la devaluación del Yuan chino. Un dólar más caro debería poner restricciones o hacer más difícil la compra de materias primas por parte de las industrias y consumidores chinos. Otro tema en que el mercado se concentró en la fecha fue el informe de oferta y demanda de mañana. La mayoría de los analistas esperan una reducción tanto en la superficie de siembra como en el rendimiento de la soja y el maíz. Por otro lado algunos economistas ven la devaluación como algo positivo ya que incrementará las exportaciones chinas que consecuentemente demandaran mayor cantidad de materia prima elevando así la demanda.

## Soja

La soja perdió la mayor parte de sus ganancias de ayer afectado, como todos los commodities en general, por la devaluación de la moneda china. Hoy martes fue el principal causante de la caída en los precios de la oleaginosa. China es el principal importador de soja en el mundo. Farm Future estima una producción de 102,54MT y una superficie de 33,35MHa para el informe del USDA de mañana miércoles. CONAB en su informe mensual publicado en la fecha mantuvo su producción de soja sin cambios en 96,2MT que supera ampliamente a lo alcanzado el año pasado cuando se cosecharon 86,1MT. De acuerdo a Oil World la devaluación del real ha permitido una fuerte escalada en las exportaciones de soja desde Brasil, un 35% en los últimos tres meses. En Argentina, el líder mundial en exportación de harina de soja, la molienda en el mes de junio llegó a 4,52MT, un incremento del 8% en relación al año pasado.

## Maíz

En maíz al igual que la soja, las pérdidas de la fecha consumieron gran parte de las alentadoras ganancias de ayer lunes. Sin embargo la devaluación del Yuan no debería afectar de sobre manera al maíz de EEUU ya que China no ha sido un comprador importante del cereal como lo es de la soja. Los especuladores que con sus compras cortas influenciaron en el precio del viernes y ayer lunes, volvieron a ubicarse en el lado equivocado de la acera. Ayer apostaban a una caída en el precio motivado por los datos alcistas que se esperan del informe del USDA, no previeron la jugada de China. (Al respecto en el comentario de ayer mencióné erradamente que el informe sería bajista.) La encuesta de Farm Futures estima una producción de 339,57MT y una superficie de 32,52MHa. En Brasil, CONAB en su publicación mensual estima la producción de maíz en 84,3MT contra 81,8MT del año pasado, con una exportación en 26,4MT desde 20,9MT del año pasado. En Mato Grosso IMEA proyecta una producción de 20,43MT de maíz. En Parana la cosecha de maíz llegó al 66% con el 93% en condiciones buenas..

## Trigo

# SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

El cereal siguió el mismo camino que la soja y el maíz cerrando en negativo. Al igual que en el maíz el impacto de la devaluación del Yuan no debería afectar el trigo de EEUU ya que China no es un comprador importante de trigo de EEUU. Desde Europa se informa que la cosecha de Rusia avanzó hasta el 45%; se estima que la producción de trigo llegará a estar entre 57,3 y 58,5MT, que de cualquier modo estará por debajo de los 59,7MT del año pasado. Bielorrusia, otro importante productor de la zona del Mar Negro la cosecha de granos en general llegó al 75% de la superficie sembrada. Japón está a la compra de trigo de EEUU, Australia y Canadá por un total de 148.000 toneladas. CONAB estima que la producción de trigo será de 7,0MT en el 2015. En Paraná finalizó la siembra de trigo y el cultivo se encuentra en floración (31%), fructificación (33%) y maduración (13%). El 81% está en buenas condiciones y el 17% en condición media según informó en la fecha el DERAL. Farm Futures estima una producción de 39,24MT para el trigo de invierno en el informe de mañana.

## Canola

Los contratos de canola tuvieron una jornada negativa en la fecha siguiendo a la cotización del complejo sojero en Chicago. Los cuatro contratos perdieron en promedio 3,48C\$/t pero manteniéndose por encima de los 500C\$/t. Indirectamente se vieron afectados por la devaluación de la moneda china. La caída en el precio también fue influenciado en cierta manera por las ventas de los agricultores quienes están preparando los silos para la nueva cosecha. La debilidad de la moneda local sirvió de freno a una mayor caída en el precio del producto. La colza en el mercado de París cerró en 382,50euros una caída de -4,25euros. El aceite de palma en Malasia terminó en 2.040RM, desde 2.029RM del día anterior. Un Ringgit de Malasia cuesta aproximadamente 4,0 USD.

## Arroz

El Chicago el arroz siguió a los demás productos y cerró con una pérdida de 1,54\$/t en 260 \$/t. Sin embargo a diferencia de los demás productos la caída fue marginal en relación a los 9,50\$/t de ganancia de ayer. El indicador de arroz en cascara ESALQ/Bolsa Brasileira de Mercadorias-BM&Fbovespa subió 0,80R\$ recuperando parte de sus pérdidas de ayer para cerrar en 195R\$/t (34,11R\$/saca), mientras que en dólares tuvo una jornada negativa, con una caída de -2,60\$/t, pero también inferior a la ganancia de ayer. El precio de cierre fue 195\$/t (9,75\$/saca).

## Commodities no agrícolas

El índice dólar finalizó con subas llegando a 97,34, un 0,14% por encima del valor de cierre del lunes. El petróleo reacción a la baja frente a la noticia de la devaluación en China. El

# SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Brent cerró con una pérdida de -1,23\$/barril a 49,18\$/barril. Por su lado el WTI cedió 1,88\$ para finalizar a 43,08\$/barril

## Monedas

Comportamiento mixto en la tasa de cambio de las monedas de los países MERCOSUR en relación al dólar de EEUU. Únicamente el cambio oficial de argentina se apreció levemente. Las demás monedas se depreciaron en distintas magnitudes.

### Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 11-Agosto-2015

Moneda	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.49	3.49	0.00	0.05%
P. argentino oficial	9.22	9.22	0.01	0.07%
P. argentino paralelo	14.80	14.82	0.02	0.14%
Guarani	5,202	5,206	3.10	0.06%
Peso uruguayo	28.41	28.47	0.06	0.22%

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

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, Farm Futures, The Producer, Oryza, BCP, BCB, BCA, CEPEA/ESALQ, Bloomberg, Investing, Benson Quinn, Bolsa de Cereales de Buenos Aires.

### MAIZ: Precio de cierre diario del contrato más proximo periodo 01-07-2015 al 11-08-2015 (\$/t)



Fuente: CBOT/CME

# SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

## 11/Agosto/2015: Precio de cierre (\$/t)

Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Agosto -15	373	(11.30)
	Setiembre-15	360	(10.01)
	Noviembre -15	357	(8.45)
	Enero-16	359	(8.54)
Harina	Agosto -15	383	(16.09)
	Setiembre -15	377	(13.12)
	Octubre-15	369	(12.79)
	Diciembre-16	366	(12.46)
Aceite	Agosto -15	663	(7.28)
	Setiembre -15	665	(7.28)
	Octubre-15	667	(7.50)
	Diciembre-16	672	(7.94)
Maiz	Setiembre -15	148	(5.41)
	Diciembre -15	153	(5.31)
	Marzo -16	157	(5.22)
	Mayo -16	159	(5.22)
Trigo Chicago	Setiembre -15	186	(6.71)
	Diciembre -15	188	(6.34)
	Marzo -16	191	(6.34)
	Mayo -16	193	(6.25)
Trigo Kansas	Setiembre -15	179	(6.06)
	Diciembre -15	187	(5.88)
	Marzo -16	192	(5.79)
	Mayo -16	196	(5.70)
Trigo Minneapolis	Setiembre -15	191	(5.51)
	Diciembre -15	197	(5.60)
	Marzo -16	203	(5.51)
	Mayo -16	207	(5.70)
Canola	Setiembre -15	508	(3.80)
	Diciembre -15	507	(3.80)
	Marzo -16	505	(3.40)
	Mayo -16	501	(2.90)

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t (1C\$= 0,7773 US\$)



# SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios