



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



Jueves 11 de agosto 2016: Jornada de pocas transacciones mientras los operadores esperan el informe de oferta y demanda de mañana. La soja sumó levemente a sus contratos, mientras que el trigo y el maíz cerraron en sentido contrario. El arroz tuvo una caída relativa mayor a los otros cereales. En el informe de ventas para exportación, la soja sobrepasó ampliamente las expectativas, al igual que las de trigo y maíz, pero fueron insuficientes para dar suficiente soporte al precio.

Soja, trigo y maíz

La soja para entrega en agosto cerró en 1.022\$/b, una suba de 5,25\$/b respecto a la víspera, mientras que la posición Noviembre se ajustó en 984\$/b una ganancia de 1,75\$. Mayo 2017 finalizó en 358\$/t una diferencia positiva de 1,47\$, que en la unidades de medida de la Bolsa fue 974\$/b, una suba de 4,00\$. Las ventas para exportación superaron las expectativas del mercado. El USDA informó ventas combinadas, zafras 2015/2016 y 2016/2017, por un total de 3,1MT, cuando que el mercado esperaba entre 2,1 y 2,9MT.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Agosto-2016	376	1.93
	Setiembre-2016	368	1.19
	Noviembre-2016	362	0.64
	Enero-2017	361	0.55

El pronóstico del tiempo actualizado muestra precipitaciones y temperaturas por debajo de la media para los próximos días. Luego del informe del USDA que se dará a conocer el viernes (hoy), el mercado volverá su atención al factor climático. La soja entra en la última etapa de llenado de granos. El pronóstico hasta fin de mes muestra condiciones adecuadas para el desarrollo del cultivo, aunque algunos comentaristas hacen hincapié en el posible exceso de humedad. Con respecto al informe de oferta y demanda, una encuesta de Bloomberg indicó que los operadores esperan una leve reducción en la producción en Sudamérica al igual que en el stock final de EEUU debido a las fuertes ventas en la última semana.

En Rosario los precios fueron levemente superiores a los de ayer. En los diversos puertos de Up river se ofrecía entre 4.100 y 4.150 pesos por tonelada por el producto disponible. La soja para la próxima zafra, con entrega pactada para Mayo se acordó en 260\$/t. En Rofex la soja fábrica con entrega para setiembre subió 0,7% hasta 285\$/t, mientras que Mayo perdió 0,04% hasta 260\$/t.



En Brasil la comercialización de la soja sigue con poco movimiento. En Paranaguá, el producto disponible subió 1,23% hasta 82,00R\$/bolsa y sin cambios en 77,000R\$/bolsa para entregas futuras. En Río Grande, el disponible subió 1,29% hasta 78,50R\$/bolsa y el de entrega diferida en 77,50R\$/bolsa, una suba de 1,58%.

Los futuros de **maíz** cerraron entre 1,0 y 1,50 puntos negativos. Cada punto equivale a 0,39\$/t. Las ventas combinadas de maíz destinadas a la exportación llegaron a 1,6MT superando las expectativas del mercado.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Maíz	Setiembre-2016	126	(0.59)
	Diciembre-2016	131	(0.49)
	Marzo-2017	135	(0.49)
	Mayo-2017	137	(0.39)

En el informe del USDA del viernes, la atención estará puesta en el rendimiento y en la producción del maíz en EEUU y en Brasil. Los operadores esperan una rendimiento de 10.706 kg/ha (170,6b/a) y una producción total de 375MT. En su encuesta Bloomberg señala que se espera un corte en la producción de Brasil y de Argentina. Unos día atrás CONAB redujo nuevamente su estimación de cosecha de maíz, aunque no tan drásticamente como en el informe anterior. Esta vez castigó la producción brasilera en -594.000 toneladas.

En su informe semanal la Bolsa de Buenos Aires informó que la cosecha registró un progreso intersemanal de 9,3 puntos porcentuales, elevando el área cosechada al 75,4 %. El rinde medio bajo hasta ubicarse en 8.270 kg/ha (82,7 qq/Ha), acumulando una producción parcial de 21,6 MT. Bajo este panorama se mantiene la proyección de producción de 28.000.000 de toneladas para la campaña en curso.

La Bolsa de Rosario informó que el maíz continúa sujeto a presión bajista por el ingreso de la cosecha. El precio pagado en la fecha estuvo entre 2.250 y 2.350 pesos por tonelada. Setiembre estuvo en 160\$/t, y para la nueva cosecha estuvo entre 144\$/t para marzo y abril, mientras que cayó a 135\$/t para junio y julio. En Rofex no se realizaron operaciones con maíz

En Brasil, Noticias Agrícolas informó que en los lugares donde sigue el precio, en general estuvo estable. En el Puerto de Paranaguá el maíz para setiembre se mantuvo sin cambios en 32,00R\$/bolsa. En los lugares que CEPEA sigue el precio cayó 1,07% hasta 45,42R\$/bolsa. En la Bolsa de San Pablo los contratos futuros de maíz cerraron con



pérdidas. Setiembre el referencial para la cosecha de segunda de Brasil perdió 2,82% hasta 43,460R\$/bolsa.

Los futuros de **trigo** cerraron mixtos en las Bolsas de EEUU. En Chicago el ajuste fue a la baja, mientras que en Kansas fue entre sin cambios y ligeramente positivo, al igual que en Minneapolis. Así como con el maíz y la soja, las ventas para exportación de trigo superaron a las expectativas. El dato del USDA fue de 607.500 toneladas, superando el límite superior de 550.000 estimado por el mercado.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Chicago (rojo suave de invierno)	Setiembre-2016	153	(2.02)
	Diciembre-2016	161	(1.65)
	Marzo-2017	169	(0.92)
	Mayo-2017	174	(0.55)

Bloomberg en su encuesta indicó que se espera una producción para el trigo duro de invierno entre 27,0 y 29,3MT, mientras que para el trigo suave de invierno el rango está entre 9,3 y 10,3MT. El trigo de primavera estaría entre 14,3 y 15,7MT. Igualmente se espera un ajuste al alza del stock final de la zafra 2015/2016 de unas 500.000 toneladas. La de la actual campaña sería 2,5MT menor que la estimada en el informe pasado.

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires informó que el avance intersemanal de 5,3 puntos porcentuales logró elevar el área sembrada al 97,3 % de la superficie proyectada en 4.300.000 hectáreas, cifra que de concretarse reflejaría un incremento interanual de 19,4 %. Por su lado la Bolsa de Comercio de Rosario en referencia al trigo en la zona núcleo indicó que el 30% está en condiciones excelentes y el 43% en muy buenas. Los cuadros afectados por las lluvias invernales han mejorado tras estas últimas semanas más secas. Los mismos están en etapas de emergencia-foliación.

En Rosario, la Bolsa local informó que el precio del trigo estuvo en 2.200 pesos por tonelada para exportación. Noviembre se negoció a 150\$/t y febrero a marzo en 153\$/t. Trigo con proteína 10,5% y PH 78 alcanzó 160\$/t. En Rofex no se realizaron operaciones con futuros de trigo.

El precio promedio de trigo CEPEA/ESALQ-Estado de Paraná llegó a 870R\$/t, una caída de 0,39%. La cotización en dólares estuvo en 277\$, que en relación al precio de ayer significó una pérdida de 0,87%. El mismo indicador en el Estado de Rio Grande do Sul (trigo blando), tuvo una jornada similar. En reales y en dólares perdió 1,21% y 1,68% respectivamente cerrando en 805R\$/t y 257\$/t.



BRASIL: Cotizacion en el mercado disponible

Localidad-Estado	Soja (R\$/bolsa)	Trigo (R\$/t)	Milho (R\$/bolsa)
Caarapó - MS	72,00	715,00	36,00
Campo Grande - MS	72,00	710,00	36,00
Chapadão do Sul - MS	70,00	-	36,00
Dourados - MS	73,00	760,00	37,00
Maracaju - MS	70,00	720,00	37,00
Paranaguá - PR	79,00	-	34,70
Ponta Porã - MS	72,00	720,00	36,00
Santos - SP	80,10	-	35,50
São Gabriel do Oeste - MS	71,50	705,00	36,00
Sidrolândia - MS	73,00	710,00	36,00

Fonte: GranosData: 10/08/2016

Canola, algodón y arroz

Los futuros de **canola** en el ICE de Canadá finalizaron en alza apoyados en la soja de Chicago y compras técnicas. Las compras de la fecha igualmente marcaron el posicionamiento de los operadores en vista al informe del viernes. Las subas fueron amortiguadas por los resultados en la colza de Europa y el aceite de palma en Malasia. La cotización de la moneda local igualmente fue un factor negativo. Algunas informaciones indican exceso de agua en la región oeste del país. En Malasia el aceite de palma perdió al cierre de la jornada ajustándose en 2.484 ringgit por tonelada, mientras que en dólares cayó de 625,50 a 620\$/t. En Europa la colza cerró en 369,75 euros por tonelada cuando que el miércoles lo hizo a 370 euros por tonelada.

Los futuros de **arroz** de Chicago cerraron a la baja este jueves, previo al reporte de oferta y demanda del USDA. En Brasil, el indicador arroz en cascara ESALQ/SENAR-RS cerró ayer en 50,61R\$/bolsa, una reducción de 0,18%, luego de dos días de subas. CEPEA en su boletín semanal señaló que el indicador de arroz cáscara ESALQ - SEÑAR/RS se mantiene en 50,00R\$/bolsa de 50 kg desde el 4 de julio de este año. También señaló que existe interés para la importación. En julio, según la SECEX, se importaron 102.600 toneladas de equivalente de arroz con cáscara, con la mayor parte procedentes de Paraguay, Uruguay y Argentina.

El sitio especializado Planeta arroz indicó que el saldo comercial de arroz cerraría con déficit en la temporada 2016/2017 en el Brasil. La diferencia entre la producción estimada en 10,4MT y el consumo de unos 11,5MT según proyectan organismos especializados darían como resultado tal déficit. El IBGE proyecta para el 2016 una



caída en la producción de un 10% aproximadamente, que en términos nominales sería de 189MT, contra 209,4MT de la zafra anterior. CONAB por su lado había estimado una producción de 188MT.

Los futuros de **algodón** cerraron con ganancias luego de dos días de cierres negativos. Compras para coberturas cortas previos al informe del USDA marcaron la jornada de la fecha. El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró la jornada en 80,70 una caída de 1,70 respecto al miércoles. El precio de contado medio en el mercado de Nueva York cerró en 69,58\$/libra, mientras que el fardo de algodón se cotizó en 334\$.

Otros commodities y tasa de cambio en el MERCOSUR

El sitio Investing comentó que el **crudo** del mar del Norte, terminó la jornada con un avance de 1,99 dólares frente a la última negociación, cuando acabó en 46,04 dólares. El WTI por su lado sumó 1,78\$ para ajustarse en 43,49\$/barril. El precio del crudo europeo repuntó después de que la Agencia Internacional de la Energía (AIE) avanzara que prevé un reequilibrio entre la oferta y la demanda en la segunda mitad del año.

El dólar se ha mantenido estable con respecto a las demás monedas principales este jueves, a pesar del alentador informe sobre solicitudes de ayudas por desempleo de Estados Unidos, pues los inversores dirigen la atención hacia los inminentes datos de la nación sobre ventas minoristas y confianza de los consumidores. El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales, apenas registró variaciones y se mantuvo en 95,84, apartándose de los mínimos de una semana registrados el miércoles en 95,38.

En el MERCOSUR el **dólar** cerró con pérdidas de 0,07% en Argentina quedando la tasa en 14,660 pesos, mientras que en Brasil ganó 0,28% cerrando en 3,1410. En el Paraguay el dólar perdió 0,14% finalizando en 5.516 guaraníes. Igualmente en Uruguay tuvo una jornada negativa al ceder 0,30% para finalizar la última operación en 28,744 pesos.

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Bonnifield, BCP, Folha de Sao Paulo, Noticias Agrícolas, Planeta arroz, 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

11-Agosto-2016: Precio de cierre

Productos y contratos		Cierre	Variación
Harina (\$/t)	Agosto-2016	368	(2.54)
	Setiembre-2016	368	(0.11)
	Octubre-2016	366	(0.11)
	Diciembre-2016	364	(0.22)
Aceite (\$/t)	Agosto-2016	699	4.63
	Setiembre-2016	701	4.85
	Octubre-2016	704	4.85
	Diciembre-2016	710	4.85
Trigo rojo duro de invierno (\$/t)	Setiembre-2016	151	0.18
	Diciembre-2016	161	0.09
	Marzo-2017	167	0.00
	Mayo-2017	171	0.00
Trigo rojo duro de primavera (\$/t)	Setiembre-2016	185	0.83
	Diciembre-2016	187	0.37
	Marzo-2017	192	0.09
	Mayo-2017	195	0.09
Canola (C\$/t)	Julio-2016	462	1.40
	Noviembre-2016	467	0.60
	Enero-2017	473	0.40
	Marzo-2017	478	0.10
Arroz (\$/t)	Julio-2016	205	(4.63)
	Setiembre-2016	211	(3.97)
	Noviembre-2016	216	(3.53)
	Enero-2017	220	(3.97)
Algodón (\$c/libra)	Julio-2016	71.27	0.11
	Octubre-2016	71.86	0.42
	Diciembre-2016	72.42	0.43
	Marzo-2017	72.37	0.42
Índice dólar	Setiembre-2016	95.838	0.23
	Diciembre-2016	95.798	0.23
Petróleo Brent (\$/barril)	Setiembre-2016	46.04	1.99
	Octubre-2016	46.36	1.93
Petróleo WTI (\$/barril)	Setiembre-2016	43.49	1.78
	Octubre-2016	44.23	1.77

Fuente: MRCI