

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Viernes, 14 de agosto 2015: Finalizó una de las peores semanas para los productos de nuestro interés en los últimos años. El lapidario informe del USDA dejó al mercado totalmente descolocado. Las expectativas están ahora puestas en los informes semanales del lunes y el mensual del NOPA. En el mercado extra-commodities el dólar tuvo una semana negativa al igual que el petróleo WTI. El Brent cerró con ganancias. Al final de la semana China anunció que por ahora ya no habrá más devaluaciones del Yuan.

Soja

La soja cerró el último día de operaciones y la semana con pérdidas. Los cuatro contratos más próximos, ahora Setiembre, Noviembre, Enero y Marzo, debido a que Agosto expiró hoy al mediodía, finalizaron con una reducción promedio de 3,95\$. El contrato Marzo 2016 finalizó en 338\$/t (-3,77\$), y el de Mayo 2016 en 340\$/t (-4,04\$). Sobre la cotización del contrato más próximo vale la pena una aclaración. El contrato Agosto-2015 expiró al mediodía con un precio de 360\$/t (-5,33\$). Si se considera éste como precio final del contrato más próximo para la jornada entonces la pérdida intersemanal es de 11,21\$/t. Sin embargo al considerar como precio de cierre el del contrato Setiembre-2015, que a partir de las 12:01 pasó a ser el contrato más próximo o más cercano, y que cerró a 340\$/t (-4,04\$/t), la pérdida intersemanal asciende a 30,77\$/t. Lo mismo se aplica a la harina y al aceite. La harina cerró en promedio -6,42\$ en los primeros cuatro contratos y -30,20\$ en la semana. Por su lado el aceite tuvo una recuperación de 1,98 \$ en los contratos más próximos en el último día de operación pero no fue suficiente para evitar el cierre de -20,94\$/t en la semana. El mercado está expectante al informe de estado de los cultivos del lunes y al informe mensual del NOPA. Además el próximo viernes StatsCanada dará a conocer su último informe de estimación de la producción en ese país.

Maíz

El maíz cerró con ganancias de 10 centavos en las posiciones de Setiembre y Diciembre, pero sin cambios en las de Marzo y Mayo del próximo año. El contrato Setiembre cerró en 143\$/t. En la semana este contrato perdió 3,44\$/t. La próxima semana se inicia el ProFarmer Tour cuyos resultados serán esperados por los operadores para comparar con los del informe del USDA. El indicador de precio de maíz ESALQ/BM&Fbovespa cedió en la fecha -4,17R\$/t (-0,90%), mientras que en dólares la caída fue de -33 centavos (-0,25%). En la semana la pérdida de valor del indicador en moneda local fue -3,67R\$/t igual a -0,80%, mientras que en dólares cerró sin cambios. La Cámara Mercantil de Uruguay informó que el precio del maíz se mantuvo invariable en relación a la semana pasada en un rango que va de 190 a 195\$/t. Se acentúa el problema con la producción de maíz en Europa. La consultora FranceAgriMer redujo a 55% el maíz en condiciones muy buenas, que es 30 puntos porcentuales menores de lo informado un mes atrás, y 33 puntos por debajo del año pasado.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Trigo

El trigo finalizó con números positivos en Chicago y Kansas (trigo de invierno) que promediaron 85 centavos y 1,42\$ respectivamente. El trigo de primavera de Minneapolis sumó 9 centavos a su posición más próxima y pérdidas que promediaron 40 centavos en las tres restantes. Sin embargo en el balance semanal en los tres mercados se tuvieron pérdidas. En Chicago fue -1,47\$, en Kansas fue -1.19% y en Minneapolis fue -2,39\$. Precio medio de trigo CEPEA/ESALQ – Estado de Paraná perdió medio real por tonelada en el último día de la semana y 1,09\$/t en dólares. En el balance semanal el cereal cedió 88 centavos por tonelada en moneda local (-0,14%) y -5,26\$/ (-2,78%). Al cierre las cotizaciones estuvieron en 656R\$/t y 118\$/t. FranceAgriMer estima la producción de trigo suave en 40,4MT debido a un incremento tanto en el rendimiento como en la superficie. La situación del trigo es diferente a la del maíz.

Canola

La canola cerró en rojo en la última sesión de la semana presionado por el comportamiento en Chicago. Al cierre el producto cotizó a 487C\$/t, una caída de -5,40C\$, el más bajo en dos meses. En la semana perdió 19,70C\$/t. El clima caluroso existente es favorable para la cosecha, que ya se ha iniciado en algunas regiones, presiona el precio hacia abajo, que sin embargo es contrarrestado por las expectativas de un menor stock del producto. El viernes StatsCanada dará a conocer su proyección de producción. Bloomberg en su estimación previa establece que la producción de canola llegará a 13,66MT, aproximadamente -12% por debajo del alcanzado el año pasado. En Europa, la colza finalizó en 371,25 euros/tonelada una reducción de -4,0euros en la jornada y -12,75euros en la semana.

Arroz

El Índice Oryza Arroz Blanco, que mide el precio FOB en los principales países exportadores, finalizó la semana sin cambios al cerrar en 398\$/t. El arroz en Chicago finalizó con una pérdida de 1,76\$/t lo que llevó al cereal a cerrar en 261\$/t. En la semana el cereal ganó 8,60\$/t, siendo la excepción entre los productos de nuestro interés. El indicador de arroz en cascara ESALQ/Bolsa Brasileira de Mercadorias-BM&FBovespa tuvo una jornada de ganancias al subir su precio 1,60R\$ y 2,80\$ llevando los precios a 688R\$/t (34,42R\$/saca) y 199\$/t (9,93\$/saca). En la semana el precio en tonelada se incrementó 5,20R\$ y 4,00\$ o sea 0,76% y 2,06% respectivamente. En medidas locales el aumento semanal llegó a 0,26R\$/saca y 0,20\$/saca.

Commodities no agrícolas

El índice dólar cerró con ganancias en 96,53 (+0,08%), aunque perdió -1,90 puntos en la

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

semana. El petróleo tuvo una jornada y semana mixta. El Brent perdió -19 centavos el viernes pero ganó 42 centavos en la semana para finalizar en 49,03\$/barril, una ganancia de 0,86%. Por su lado el WTI ganó 27 centavos el viernes, pero no fue suficiente para evitar que finalice con un saldo de -1,37\$ en la semana o-3,12. Cerró en 42,50\$/barril.

Monedas del MERCOSUR

Jornada mixta de las monedas del MERCOSUR debido a la apreciación del Real, mientras que el Peso oficial argentino no tuvo prácticamente cambios. Las demás monedas y el peso paralelo argentino se depreciaron. En el balance semanal el Real se apreció 1,19%, el Peso oficial argentino perdió -0,3%, y el paralelo -1,21%, el Guaraní se depreció -0,67% y el Peso uruguayo -0,06%.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 14-Agosto-2015 y variación semanal

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia viernes		Diferencia semana	
Real	3.51	3.48	(0.03)	-0.89%	(0.04)	-1.19%
P. argentino oficial	9.24	9.24	0.00	0.05%	0.03	0.30%
P. argentino paralelo	14.91	15.10	0.19	1.27%	0.18	1.21%
Guaraní	5,217	5,243	26.40	0.51%	34.90	0.67%
Peso uruguayo	28.45	28.48	0.03	0.11%	(0.02)	-0.06%

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, Bursa Malasia

Precio de cierre diario y variación intersemanal (\$/t)

Producto	Viernes	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes*	Variación
	07-ago-15	10-ago-15	11-ago-15	12-ago-15	13-ago-15	14-ago-15	
Soja	371	384	373	349	365	340	(30.77)
Harina de soja	389	400	383	370	379	358	(30.20)
Aceite de soja	662	670	663	640	637	641	(20.94)
Maíz	147	154	148	141	143	143	(3.44)
Trigo Chicago	188	193	186	181	185	186	(1.47)
Trigo Kansas	181	185	179	175	178	180	(1.19)
Trigo Mineapolis	193	196	191	187	190	191	(2.39)
Arroz	252	261	260	258	262	261	8.60
Canola Canadá	506	511	508	482	492	487	(19.70)

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t * Corresponde a la cotización Setiembre-2015

SOJEANDO

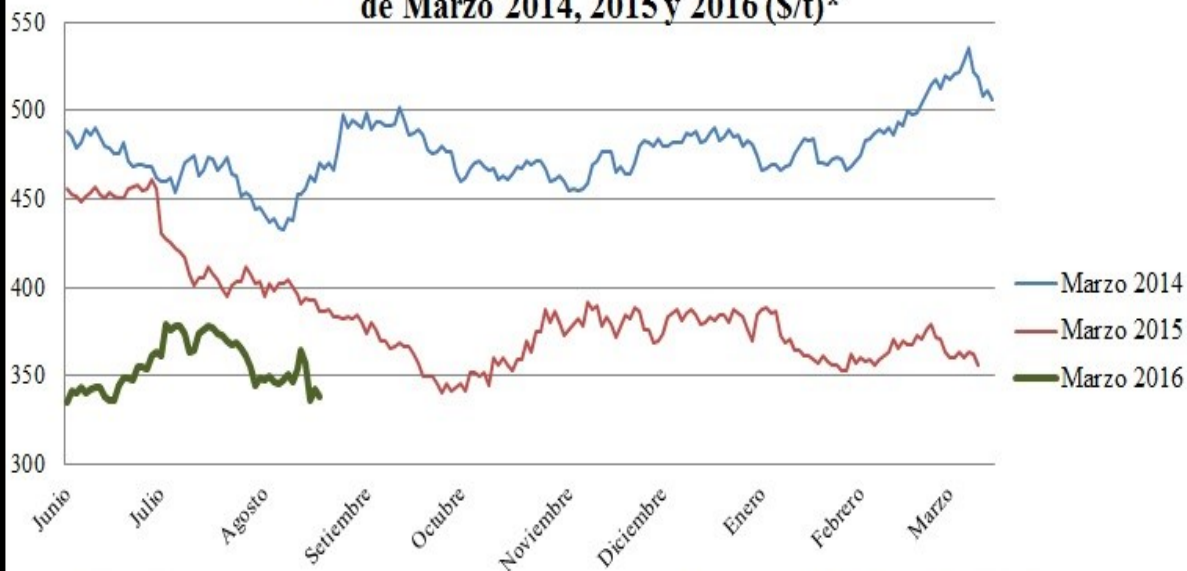
Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

14/Agosto/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Setiembre-2015	340	(4.04)
	Noviembre-2015	337	(3.86)
	Enero-2016	339	(3.95)
	Marzo-2016	339	(3.95)
Harina	Setiembre-2015	358	(6.28)
	Octubre-2015	349	(6.17)
	Diciembre-2015	346	(6.39)
	Enero-2016	345	(6.83)
Aceite	Setiembre-2015	641	1.98
	Octubre-2015	644	1.98
	Diciembre-2015	648	1.98
	Enero-2016	654	1.98
Maiz	Setiembre-2015	143	0.10
	Diciembre-2015	148	0.10
	Marzo-2016	152	0.00
	Mayo-2016	155	0.00
Trigo Chicago	Setiembre-2015	186	1.19
	Diciembre-2015	188	1.01
	Marzo-2016	190	0.73
	Mayo-2016	191	0.46
Trigo Kansas	Setiembre-2015	180	1.65
	Diciembre-2015	187	1.38
	Marzo-2016	193	1.38
	Mayo-2016	196	1.29
Trigo Minneapolis	Setiembre-2015	191	0.09
	Diciembre-2015	196	(0.09)
	Marzo-2016	202	(0.46)
	Mayo-2016	205	(0.64)
Canola	Setiembre-2015	487	(5.40)
	Diciembre-2015	485	(5.60)
	Marzo-2016	484	(5.70)
	Mayo-2016	481	(5.40)
Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t (1C\$= 0,7638 US\$)			

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

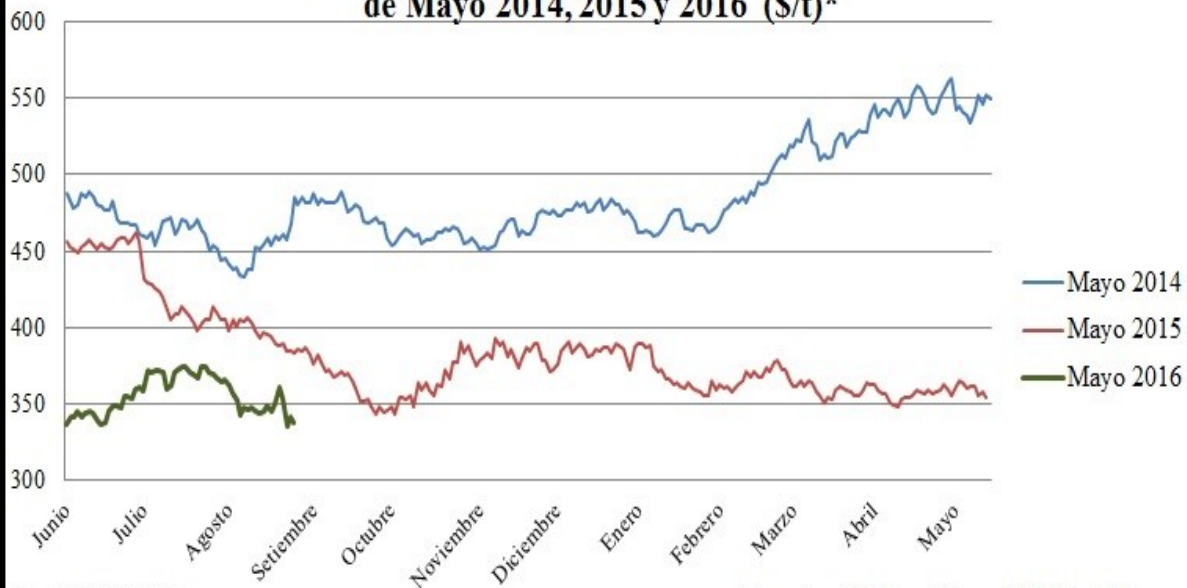
SOJA: Comparación de la evolución de los precios de los futuros de Marzo 2014, 2015 y 2016 (\$/t)*



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