

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Lunes 16 de Octubre 2015: Se recuperó la soja al igual que el maíz, pero el trigo sigue con altas y bajas frente a la abundante oferta mundial, además del dólar que se aprecia ante la inminente suba de tasas de interés en el mes de Diciembre. Morgan Stanley recomendó a sus inversores que vendan sus contratos de futuros de soja debido a que cualquiera sea el ganador de las elecciones en Argentina habrá disminución en las retenciones sobre la oleaginosa. Esto llevará a que el país inunde de soja el mercado llevando los precios a niveles más bajos aún.

Soja

La soja cerró con leves ganancias, pero ganancias al fin. Los sólidos datos de inspección para exportación y el récord para Octubre de soja procesada por los industriales aceiteros levantaron el precio de los contratos de su mínimo en seis años a que cayó el viernes. Enero sumó 1,54\$ y cerró en 316\$/t (860\$/b), Marzo ganó 1,65\$ y finalizó en 316\$/t (861\$/b) y Mayo sumó 1,65\$ hasta 318\$/t (867\$/b). La harina cerró sin cambios en el contrato Diciembre (318\$/t) y con leves variaciones negativas en las siguientes posiciones. Enero cerró en 318\$/t (-0,88\$), Marzo en 318\$/t (-0,55\$) y Mayo en 320\$/t (-0,11\$). El aceite contrariamente a los demás tuvo un cierre positivo apoyado en la fuerte suba del petróleo WTI de referencia para EEUU. El contrato de aceite para entrega en Diciembre sumó 5,51\$ para finalizar en 602\$/t y Enero ganó 5,73\$/t para cerrar en 608\$/t. No se ha informado de datos sobre cosecha de soja, lo cual implica que el USDA asume que la recolección ha finalizado. Las inspecciones para exportación superaron en 6% al valor de la semana pasada, pero estuvieron 31% por debajo de dato de un año atrás. Tal caída llevó a que el acumulativo quedara un 3% por debajo del correspondiente a la zafra pasada en esta fecha.

NOPA informó que en el mes de Octubre procesaron 4,32MT de soja marcando un récord para el mes. Los analistas consultados por Reuters, esperaban volúmenes sobre 4,45 millones/t frente a los 3,45 millones/t de setiembre y los 4,30 millones/t de igual mes de 2014. Se informó en la fecha la exportación de 180.000 toneladas de soja a China para entrega en la presente zafra. El precio promedio del producto en el mercado de EEUU el viernes pasado estuvo 289\$/t (en 810,5\$/b) un 23% por debajo del precio de un año atrás. Se estima que la siembra en Brasil alcanzó el 60% contra 71% del promedio más reciente. Informa en su nueva proyección ve el área de siembra en 85,3MHa para la próxima zafra, un incremento de 1,4MHa con respecto a la anterior estimación. El año pasado se sembraron 83,3MHa y en el presente 83,2MHa.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	316	1.56
	Enero-2016	316	1.65
	Marzo-2016	318	1.65
	Mayo-2016	321	1.65

Maíz

El maíz para entrega en Diciembre sumó 69 centavos en el contrato Diciembre y finalizó en 142\$/t mientras que Marzo lo hizo en 144\$/t (+49centavos). Las inspecciones para exportación totalizaron 373.618 toneladas, poco más de 25% superior a la semana previa pero 9% por debajo del dato de un año atrás. El acumulativo se encuentra a 24% del alcanzado un año atrás. En su nueva proyección Informa estima una menor superficie de siembra de maíz. El nuevo dato proyecta 90,1MA, unas 700.000 por debajo de la estimación previa. El USDA informó que la cosecha de maíz llegó al 98%, dos puntos por delante del promedio histórico. El precio promedio contado en EEUU estuvo en 132\$/t. Se informó de una venta de 1,44MT a México, de los cuales 952.500t es para entrega en esta zafra y el saldo para el próximo año agrícola.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Maíz	Diciembre 2015	142	0.69
	Marzo-2016	144	0.49
	Mayo-2016	147	0.39
	Julio-2016	149	0.49

Trigo

Operación mixta en el trigo. El cotizado en Chicago cerró con pérdidas. Diciembre cotizó al final en 182\$/t (-0,64\$) y Marzo en 182\$/t (-0,83\$). En Kansas las ganancias fueron pequeñas. Diciembre ganó 0,73\$ y cerró en 172\$/t y Marzo en 177\$/t (+0,46\$). En Minneapolis, el cereal sumó 18 centavos a la posición Diciembre ajustándose en 185\$/t, mientras que las demás presentaron pérdidas. Marzo cerró en 187\$/t (-0,55\$). La sobre oferta mundial y el dólar caro dejan fuera de mercado al trigo de EEUU, con lo cual las ventas dependen en gran medida del consumo local. Las inspecciones para exportación de trigo cayeron 3% por debajo del dato de una semana atrás, aunque fueron prácticamente ciento por ciento superiores al del año anterior. Sin embargo en el acumulado sigue por debajo. Específicamente a la fecha se han inspeccionado 9,62MT contra 11,42MT del año pasado. La siembra de trigo de invierno llegó al 94% de lo proyectado para este año contra 98% alcanzado un año atrás. La germinación alcanzó el 87% y las condiciones buenas a excelente mejoraron un punto hasta 52%, contra 62%

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

de un año atrás. Por otro lado el año pasado el 6% del trigo de invierno estaba en malas condiciones contra 10% de este año. En la región del Mar Negro las condiciones del cereal no son buenas. Reuters informó que el 32% del trigo de Ucrania está en condición pobre a muy pobre, lo que ha llevado a la consultora UkAgroConsult a disminuir su proyección desde 19MT a 17,5MT.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	172	0.73
	Marzo-2016	177	0.46
	Mayo-2016	180	0.46
	Julio-2016	184	0.18

Canola

Al cierre los futuros de canola consiguieron cerrar con pequeñas ganancias cuando que gran parte de la jornada estuvieron operando en terreno negativo. El contrato Enero sumó 0,60C\$ a su cotización al final de la jornada cerrando en 472\$/t y Marzo finalizó en 478C\$/t (+0,50C\$). El cierre positivo en Chicago en cierta manera apoyó la recuperación al igual que un dólar canadiense débil. Desde Europa y Asia las señales fueron negativas. La colza tuvo su tercer día de pérdidas y el sexto de los últimos siete días. Al final de la jornada cerró en 371,75euros/tonelada, cediendo 0,75euros. El aceite de palma cerró en rojo el primer día de operaciones de la semana. En moneda local perdió 2,93% cerrando en 2.225RM/t, equivalente a 507\$/t. El viernes pasado cerró a 525\$/t.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (C\$/t)
Canola	Noviembre-2015	465	(0.90)
	Enero-2016	472	0.60
	Marzo-2016	478	0.50
	Mayo-2016	482	0.30

Arroz

El arroz cayó más de 2% al cierre de la jornada. Enero perdió 6,83\$ (-2,55%) para cerrar en 261\$/t, mientras que Marzo cedió 6,61\$ (-2,42%) para finalizar en 267\$/t. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo cedió un dólar y terminó en 393\$/t, luego de permanecer en 394\$/t por cinco días consecutivos. El Indicador arroz en cascara ESALQ/SENAR-RS finalizó en 825R\$/t (41,27R\$/bolsa) una variación de 12,12%. En dólares cerró a 216\$/t (10,78\$/bolsa), una caída de casi 1%.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Arroz	Noviembre-2015	264	(3.31)
	Enero-2016	261	(6.83)
	Marzo-2016	267	(6.61)
	Mayo-2016	273	(6.61)

Algodón

Jornada positiva para los futuros de algodón recuperando parte de las pérdidas del viernes pasado. Las mayores ganancias se dieron en las posiciones diferidas. El contrato Diciembre sumó 4,76\$ y cerró en 4.894\$/t o 61,74\$/lb. Marzo sumó 49,15\$ y cerró en 4.963\$/t o 62,61\$/lb, mientras que Mayo ganó 49,15\$ para finalizar en 5.012\$/t o 63,23\$/lb. El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró en la jornada 15 puntos por debajo en 69,05. El USDA informó que la cosecha de algodón ha llegado al 64%, seis puntos de avance intersemanal pero diez de atraso con respecto al promedio histórico. El año pasado en esta fecha la cobertura llegó a 68%.

Producto y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Algodón	Octubre 2015	4,894	4.76
	Diciembre 2015	4,963	49.15
	Marzo-2016	5,012	44.39
	Mayo-2016	5,043	42.81

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales ganó 440 puntos y cerró en 99,54 mientras que Marzo finalizó en 1,00. El petróleo Brent cotizó al final de la jornada en 44,56\$/barril, una ganancia de 9 centavos, mientras que el WTI sumó un dólar (+2,45%) para subir hasta 41,74\$/barril. El guaraní fue en contrasentido a las demás monedas de los países del MERCOSUR, apreciándose levemente. El peso paralelo argentino interrumpió su tendencia alcista frente al dólar para ceder unos centavos en la fecha, al igual que el real y el peso uruguayo. El cambio oficial argentino sigue cayendo lenta pero constantemente. El índice de *commodities* CRB se recuperó levemente (+0,35%) cerrando en 185,42 luego de caer el viernes a su mínimo de 13 años.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

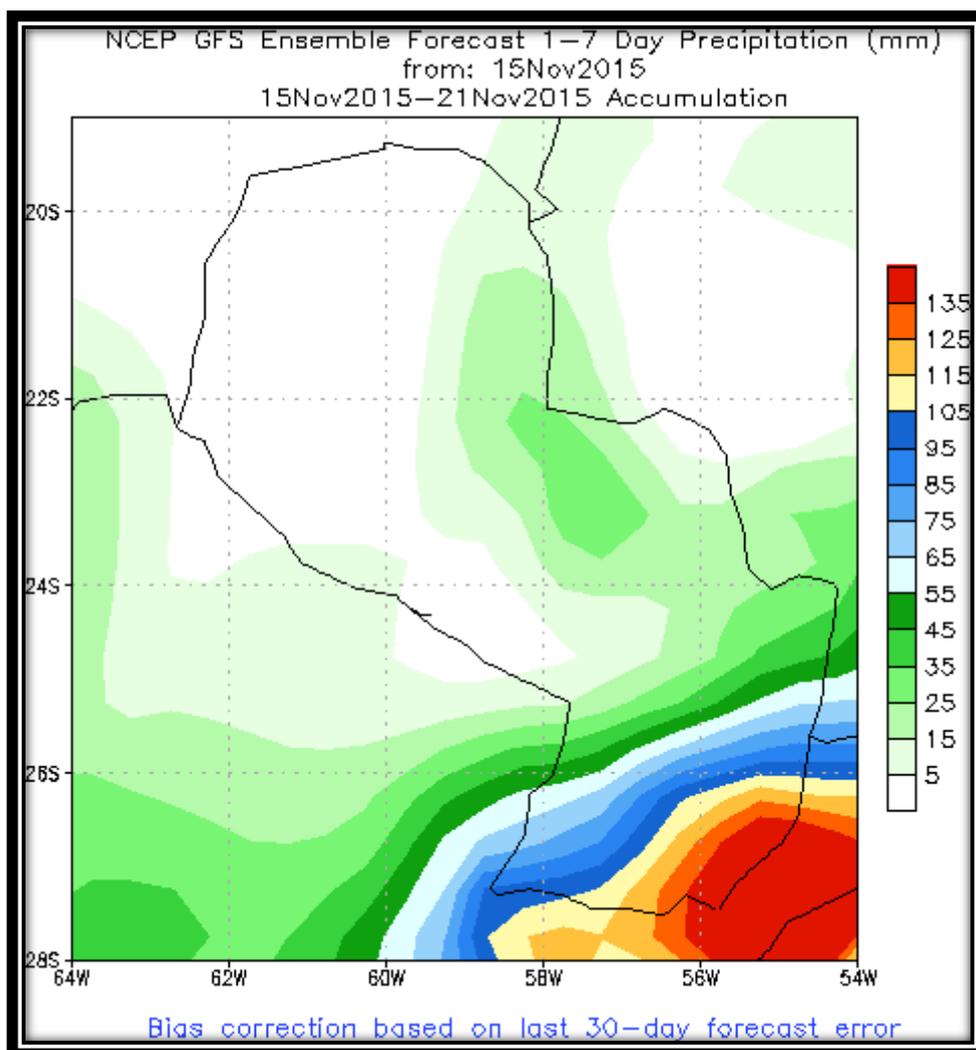
Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 16-Noviembre-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.80	3.83	0.03	0.82%
P. argentino oficial	9.62	9.63	0.01	0.08%
P. argentino paralelo	15.05	15.09	0.04	0.27%
Guarani	5,640	5,636	(4)	-0.07%
Peso uruguayo	29.52	29.53	0.01	0.02%

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

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Oryza, FMI, BCP, BCB, BCA, CEPEA/ESALQ, DERAL, IMEA, AgriMoney, Cotlook, Bolsa de Comercio de Rosario, Bolsa de Cereales de Buenos Aires.

Pronóstico de lluvias acumuladas del 15 al 21-Noviembre-2015

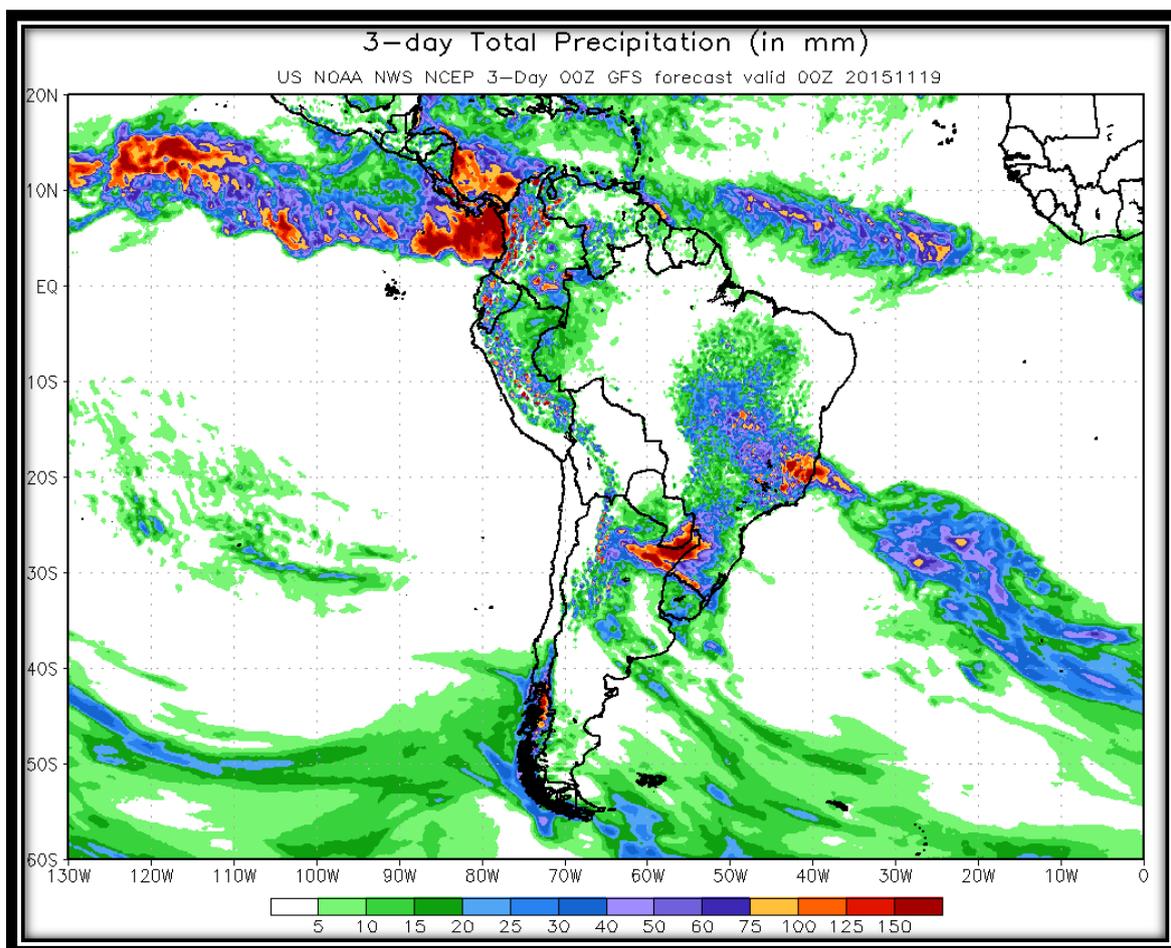


SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Fuente: http://fecoprod.agroclimate.org/?page_id=10

Pronóstico de lluvias acumuladas al 19 de Noviembre 2015



Fuente: http://www.cpc.ncep.noaa.gov/products/african_desk/cpc_intl/samerica/samerica.shtml