



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



Martes, 18 de agosto 2015: Jornada marcada por una nueva caída en la Bolsa de Shanghai enviando a la soja a mínimos no alcanzados desde Octubre del 2014. En el trigo el avance acelerado de la cosecha de primavera afecta negativamente al precio. El petróleo se recuperó y el dólar tuvo su quinto día de ganancias.

Soja

La soja cerró en el mínimo para el mes líder (contrato más próximo) desde Octubre del 2014. Las más cercanas cedieron 4,68\$ en promedio. El contrato Marzo 2016 cerró a 334 al igual que el de Mayo 2016, con pérdidas de 4,50\$ y 4,23\$ respectivamente. Se anuncian lluvias e inclusive tormentas en varios lugares dentro de la zona productora de soja. Sin embargo los operadores no ven amenazas para la soja en las mismas. Mas bien el punto de concentración es medir la real probabilidad de que el rendimiento del producto llegue realmente a las 3,154 kg/ha (46,9b/acre) proyectados por el USDA en su último informe. Por el momento los datos analizados son los provenientes del ProFarmer Tour que no dan soporte a lo informado por el USDA. El ProFarmer solamente informa cantidad de vainas por superficie para la soja. Terminada la cosecha en Sudamérica empiezan a aparecer los pronósticos de producción para la próxima temporada. La consultora alemana Oil World proyecta 19,75MHa para Argentina, levemente superior a las 219.67MHa de la temporada actual.

Maíz

La caída de un punto en la condición buena a excelente que el USDA informó el lunes, luego del cierre de las operaciones, sirvió de apoyo para un incremento en la cotización del maíz. El maíz ganó en promedio 11,11\$ en sus contratos más cercanos, con el de Setiembre cerrando en 144\$/t, una ganancia de 1,18\$. Al igual que en el caso de la soja, los operadores dudan del rendimiento 10.597 kg/ha (168,8b/a) que el USDA presentó en la semana pasada. El ProFarmer Tour informó rendimientos de 9.479kg/ha (150,99b/a) en Nebraska, que es el tercer principal estado productor de maíz en EEUU. Arlan Suderman prestigioso analista estima un rendimiento de 10.138kg/ha (161.5b/a). Desde Europa la consultora Agritel redujo el potencial de producción de Ucrania a 26,6MT desde 28,45MT del año pasado. El USDA proyectó 27,0MT en su último informe. En Paraná, Brasil, la secretaria de agricultura informó que la cosecha de maíz llegó al 79% al 17 de agosto pasado.

Trigo

El trigo también tuvo una jornada magra. En los tres mercados tuvo pérdidas. En Chicago, trigo blando de invierno, cayó 2,30\$ con el contrato más cercano cerrando en 182\$/t. En Kansas, trigo duro de invierno, las pérdidas fueron 2,53\$ en promedio, con el contrato Setiembre finalizando en 175\$/t. En Minneapolis donde se comercializa trigo duro de prima-

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

vera, la caída fue de 1,72\$ con el contrato de Setiembre finalizando en 187\$/t. En Rusia el Ministro de Agricultura informó que la cosecha de trigo llegó al 50% de la superficie proyectada que ha permitido levantar 43MT. En Ucrania la cosecha ha finalizado con un total de 27MT recolectados. En Kazakstán se ha avanzado al 6%. En Argentina las condiciones del trigo empeoran. A la importante reducción en el área de siembra ahora se suman las torrenciales lluvias, que además amenazan la siembra en el sur de Santa Fe y parte de Entre Ríos. En Paraná, Brasil, la secretaria de agricultura informó que la cosecha de trigo ya se inició alcanzando el 1% al 17 de agosto.

Canola

La canola terminó con pérdidas en el ICE de Canadá luego que el producto llegar a mínimos que técnicamente indicaban que había que salirse de las mismas. El precio mínimo técnicamente es de 480C\$/t y con el precio cerrando por debajo abre las posibilidades para que mañana se de una venta masiva. Los operadores siguen de cerca los resultados de las primeras parcelas cosechadas y se posiciona para el informe de StatsCanadá del próximo viernes.

Arroz

El Índice Oryza Arroz Blanco, que mide el precio FOB en los principales países exportadores, finalizó la jornada sin cambios al cerrar en 398\$/t. En Chicago el arroz sumó casi 4 dólares a su cotización, llevando el precio del contrato de Setiembre a 264 \$/t. El USDA informó que ya se cosechó el 13% del área sembrada, más del doble del ritmo del año pasado. El promedio histórico es del 10%. El 68% del cultivo está en buena/excelente condición, aunque por debajo del 74% del año pasado. El indicador de arroz en cascara ESALQ/Bolsa Brasileira de Mercadorias-BM&FBovespa empezó la semana con pérdidas. En moneda local la caída fue de -1,20R\$/t, quedando en 687R\$/t, mientras que en dólares se redujo 1,49\$, para cerrar a 197\$/t. En medidas locales los precios de cierre fueron 34,36R\$/saca y 9,86\$/saca.

Commodities no agrícolas

El índice dólar completó su tercera jornada de ganancias al cerrar en 96,82 un 0,29% superior al precio de cierre del viernes pasado. El petróleo continúa con su tendencia negativa. El Brent en la fecha cedió 0,45\$, para finalizar en 48,75\$/barril, mientras que el WTI tuvo una jornada negativa en la cual anuló toda la ganancia del viernes y miércoles pasado. Finalizó en 41,87\$/barril. La cotización del aceite de soja sintió el impacto de los precios negativos del petróleo. (Ver gráficos en Anexos)

Monedas

Comportamiento variado de las monedas en los países del MERCOSUR. El dólar paralelo

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

en Argentina tuvo una leve depreciación mientras que los demás perdieron frente a la divisa norteamericana.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 18-Agosto-2015 y variación semanal

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.47	3.48	0.01	0%
P. argentino oficial	9.2408	9.25	0.00	0%
P. argentino paralelo	15.10	15.04	(0.06)	0%
Guarani	5,241	5,244	2.66	0%
Peso uruguayo	28.48	28.52	0.04	0%

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.

MAÍZ: Indicador de precios ESALQ/BMF&FBOVESPA



Fuente: CEPEA/ESALQU

SOJEANDO

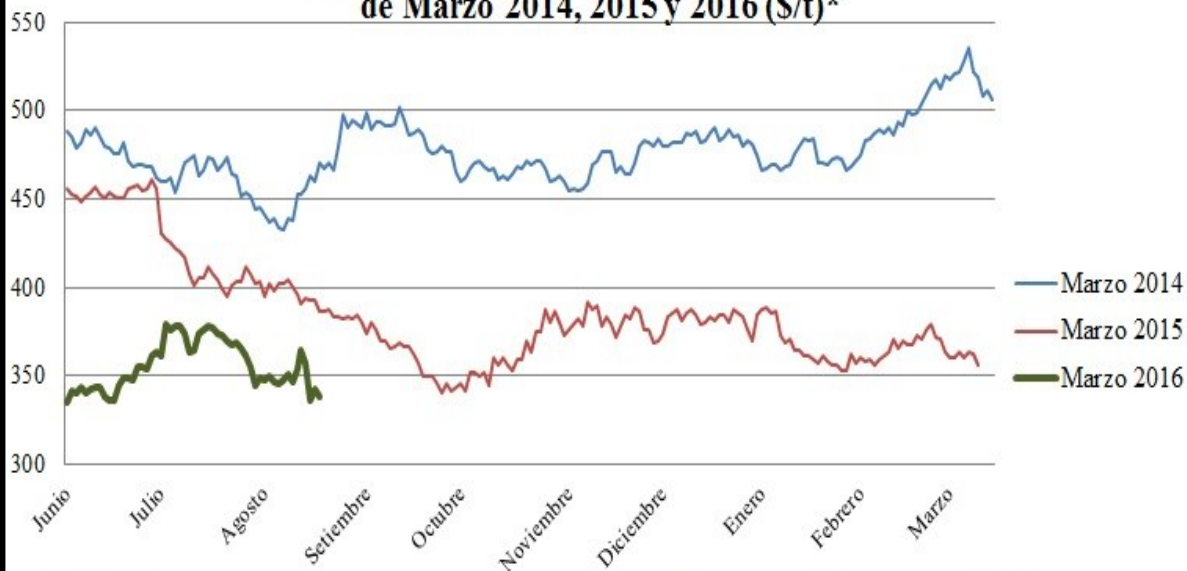
Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

18/Agosto/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Setiembre-2015	336	(5.05)
	Noviembre-2015	332	(4.68)
	Enero-2016	334	(4.50)
	Marzo-2016	334	(4.50)
Harina	Setiembre-2015	358	(0.88)
	Octubre-2015	348	(1.87)
	Diciembre-2015	345	(1.98)
	Enero-2016	342	(2.65)
Aceite	Setiembre-2015	624	(16.31)
	Octubre-2015	627	(16.31)
	Diciembre-2015	631	(16.53)
	Enero-2016	637	(16.31)
Maiz	Setiembre-2015	144	1.18
	Diciembre-2015	149	1.08
	Marzo-2016	153	1.08
	Mayo-2016	156	1.08
Trigo Chicago	Setiembre-2015	182	(2.30)
	Diciembre-2015	183	(2.11)
	Marzo-2016	185	(2.30)
	Mayo-2016	186	(2.48)
Trigo Kansas	Setiembre-2015	175	(2.30)
	Diciembre-2015	182	(2.48)
	Marzo-2016	187	(2.57)
	Mayo-2016	191	(2.76)
Trigo Minneapolis	Setiembre-2015	187	(1.75)
	Diciembre-2015	192	(1.93)
	Marzo-2016	198	(1.75)
	Mayo-2016	202	(1.47)
Canola	Setiembre-2015	475	(10.80)
	Diciembre-2015	474	(10.80)
	Marzo-2016	473	(10.60)
	Mayo-2016	470	(10.10)
Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t (1C\$= 0,7659 US\$)			

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

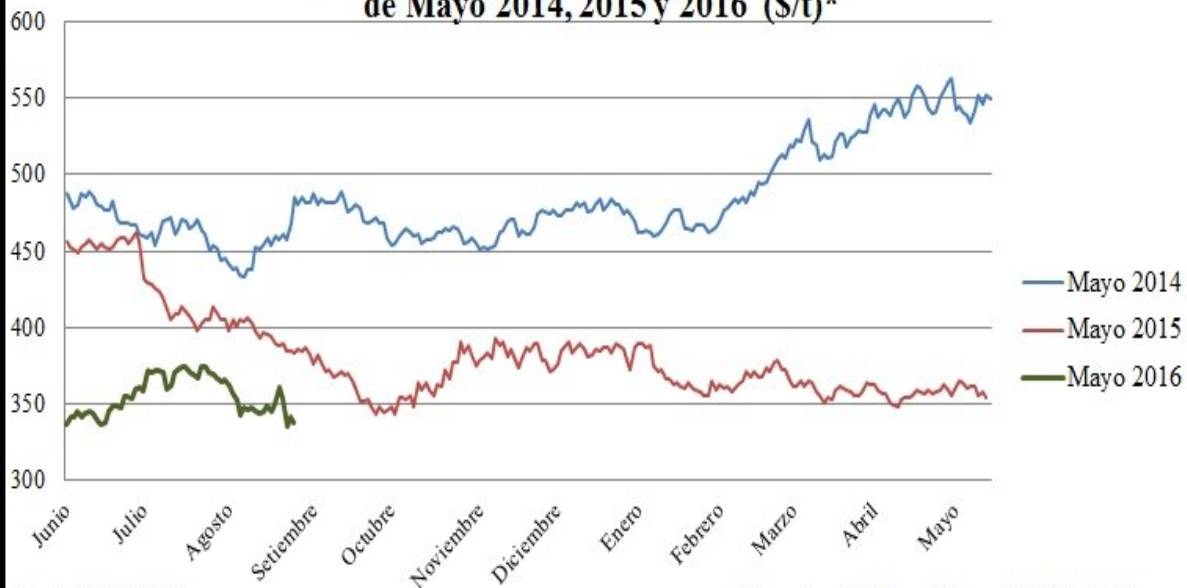
SOJA: Comparación de la evolución de los precios de los futuros de Marzo 2014, 2015 y 2016 (\$/t)*



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