

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Lunes 19 de octubre 2015: El avance de la cosecha eleva la oferta bajando los precios, mientras que para el caso de trigo y maíz específicamente, la demanda por parte de las exportadoras es baja con el acumulado por debajo del volumen del año pasado. Por otro vuelven las malas noticias desde China. Su economía creció 6,9% en el tercer trimestre. Es la primera vez desde el 2009 que la economía china crece por debajo del 7%. Además el crecimiento anual (3T 2014-3T2015) cayó por debajo del objetivo gubernamental.

Soja

La soja cerró con pérdidas de -2,66\$ en la posición Noviembre que cerró a 327\$/t (891). El contrato para entrega en Marzo finalizó en 330 (899), una diferencia de -2,57\$, mientras Mayo que continua sobre los 900, cerró en 332 (903) debido a una pérdida de -2,39\$. La harina igualmente tuvo una jornada negativa, con el contrato Noviembre cediendo -1,32\$ para finalizar en 343\$/t. El aceite tuvo pérdidas entre -1,47 y -1,61% al cierre de la sesión. El contrato noviembre del aceite finalizó en 620\$/t, una caída de -10,14\$. Ni los buenos datos de embarques que superaron en 25% al de la semana pasada, ni la compra de más producto por parte de China, 238.000 toneladas, sumado a los 500.000 de la semana pasada fueron suficientes para empujar hacia arriba al precio. El avance de la cosecha y los datos negativos sobre la economía china impactan en el mercado, habidas cuentas de que este país es el principal consumidor de soja en el mundo. La Bolsa de Comercio de Rosario (BCR) estima que la superficie de siembra de soja en Argentina será 20,5MHa, un incremento de 300.000 ha. El maíz se estima dejará una superficie libre de 1.000.000.

Maíz

El maíz para entrega en Diciembre cayó -1,48% y cerró en 147\$/t. El contrato Mayo se mantuvo por encima de los 4,0\$/bushel a pesar de una caída de -1,57\$/t. Los demás contratos, Mayo y Julio finalizaron por debajo de los 4\$, o 151\$/t. Al igual que la soja, la cosecha que se desarrolla en condiciones climáticas ideales incrementa la oferta llevando los precios a la baja. Igualmente las inspecciones para exportación fueron 24% menor al de la semana pasada y en el acumulado también están 24% por debajo del año pasado. El indicador de precios de maíz ESALQ/BM&Fbovespa cerró la jornada 536R\$/t, una ganancia marginal de 0,83R\$/t. En medidas locales el precio final fue 32,13R\$/bolsa. De este modo finalizó una racha de ocho días de cierre negativos en los cuales la cotización en Reales disminuyó -22,50 R\$/t. Contrariamente en dólares el cereal cerró en rojo por segundo día. En relación al viernes cayó poco más de 1% finalizando en 138\$/t o 8,26\$/bolsa. En su informe semanal CEPEA informó que la alta disponibilidad de maíz, a pesar del alto ritmo de las exportaciones, influye para que el precio se contraiga. Los vendedores por el momento priorizan el mercado de exportación donde el retorno es mayor que en el mercado local. La BCR informó que “la exportación pagó 1.040P\$/ton con descarga sobre Puerto Gral. San Martín, me-



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



jorando hasta 1.100P\$/ton con entrega en noviembre. Luego se ofertaron 120USD/ton para el mes de diciembre, 122 USD/ton en enero y 125 USD/ton en febrero”.

Trigo

El trigo tuvo un cierre negativo al igual que el maíz y la soja. En Chicago las caídas estuvieron entre -1,30 y -1,50%, que para el contrato Diciembre significó una caída de -2,39\$ para cerrar en 178\$/t. En Kansas, el trigo duro de invierno cayó más de -2%, que en valores nominales significó una pérdida de -4,13\$ para la entrega de Diciembre, y -4,04\$ para Marzo y Mayo. Por su lado el trigo de primavera de Minneapolis perdió entre -1,10 y -1,50%. La posición Diciembre cerró en 185\$/t (-2,85\$). El precio medio CEPEA/ESALQ de trigo pan o mejorador en el Estado de Paraná sumó 3,85R\$ a su cotización cerrando la jornada en 715R\$/t, mientras que dólares cayó -3,29\$ para finalizar en 184\$/t. Las inspecciones para exportación fueron 36% menor al de la semana pasada, lo cual lleva a que el acumulado sea -19% menor al del año pasado. El mercado de trigo de Brasil está expectante al desarrollo de las condiciones climáticas en Rio Grande do Sul. De continuar las lluvias se daría un ajuste al alza en el precio del cereal. A esto se suma la apreciación del dólar que obliga a compradores de la zona del Nordeste a buscar trigo en las zonas productoras locales, Paraná especialmente, antes que EEUU como es tradicional. En Argentina la BCR proyecta la producción de trigo en 9,3MT, muy por debajo de los 12,8MT de la zafra anterior. En Rosario, la BCR informó que la “exportación en Puerto Gral. San Martín pagó 1.350P\$/ton con proteína 10,5% y PH 78 y entrega en noviembre, quedando en 140USD/ton los valores abiertos para la descarga diferida hasta diciembre y enero”.

Canola

La canola cerró levemente por encima de los 470CS/t en el contrato Noviembre y estuvo oscilando entre 470 y 474C\$/t en la jornada. En términos porcentuales fue una variación de -0,3% en relación al cierre del viernes. El producto tuvo una sesión apática en el ICE de Canadá con el precio moviéndose marginalmente a uno u otro lado de la línea de cierre del viernes pasado. Las pérdidas en la soja y el aceite de soja influyeron en cierta manera pero no lo suficiente para afectar los precios en magnitudes importantes. Tampoco el aumento de la oferta, a nivel local, tanto de soja como de canola por el avance de la cosecha pesó. La moneda local se devaluó frente al dólar de EEUU, pero tampoco afectó en demasía las operaciones. Por otro lado, la demanda en el mercado físico por parte de los industriales continúa siendo fuerte. En Europa la colza para entrega en Noviembre ganó 1,75 euros y cerró en 378euros/t, mientras que el aceite de palma cayó -1,12% en moneda local, que expresado en dólares significó una caída desde 524 a 519\$/t.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Arroz

El arroz tuvo pérdidas marginales de -22 centavos en las dos posiciones más cercanas, y -44 centavos en la de Marzo, mientras que Mayo cerró sin cambios. El Indicador arroz en cascara ESALQ/SENAR-RS sumó 2,80R\$ a su cotización de la fecha y cerró a 810R\$/t igual a 40,52R\$/bolsa. Por el contrario en dólares tuvo una caída de -1,80\$ lo que lo llevó a cerrar en 208\$/t o 10,42\$/bolsa. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo sumó dos dólares y cerró de vuelta en 394\$/t. Venezuela planea importar arroz de Suriname dentro del acuerdo petróleo-por-arroz vigente entre ambos países. Esta última importación sería el cierre del citado acuerdo ya que Venezuela no piensa renovar el acuerdo. El USDA estima que Venezuela importará 500.000 toneladas del cereal en el presente año agrícola.

Algodón

El algodón tuvo una jornada negativa con pérdidas entre 35 y 48\$/t en números redondos. La entrega Diciembre finalizó en 5.013\$/t (63,24USc/libra), mientras que Marzo lo hizo en 5.003\$/t (63,12USc/lb) y Mayo en 5.033\$/t (63,49USc/lb). En el mercado físico de Nueva York el precio estuvo en 62,14USc/lb o 4.926\$/t. El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró en la jornada en 70,45 sin cambios en relación al jueves.

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales terminó con ganancias de cercanas a los 370 puntos, en 94,952. La de la fecha ha sido la tercera jornada de ganancias en las que ha sumado 1.000 puntos. El petróleo finalizó en rojo. El Brent cotizado en Londres perdió -1,85\$ para finalizar en 48,61\$/barril, mientras que el referencial de EEUU perdió -1,37\$ cerrando en 45,89\$/barril. Inicio de semana con apreciación del dólar frente a todas las moneadas de los países del MERCOSUR. En Argentina la moneda local del mercado paralelo sufrió una caída del 1,13%, mientras que el oficial solamente 0,08%. En Brasil el Real depreció 1,5%. En Paraguay y Uruguay las devaluaciones fueron marginales.

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

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

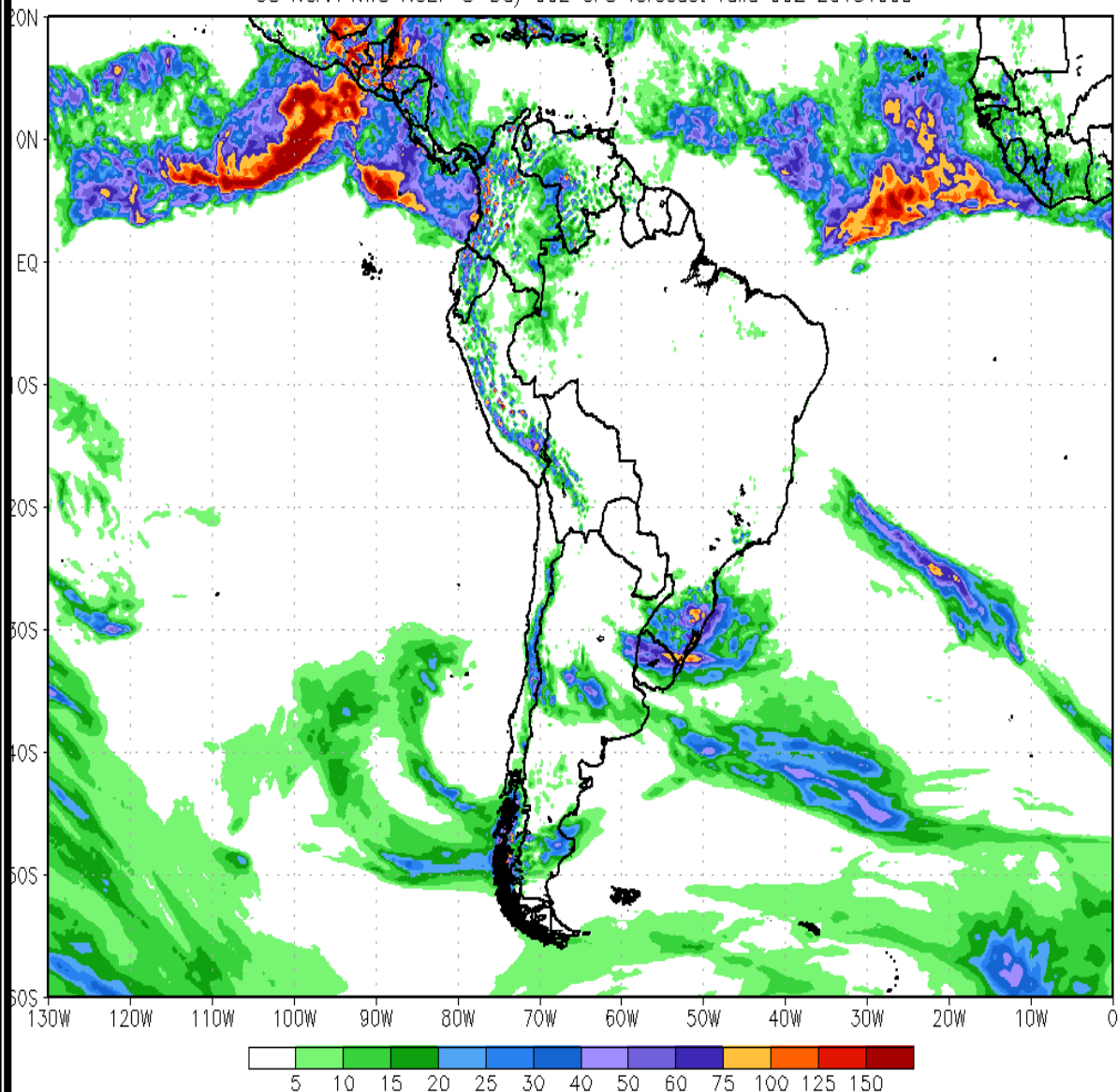
Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 19-October-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.8438	3.9015	0.06	1.50%
P. argentino oficial	9.4888	9.4962	0.01	0.08%
P. argentino paralelo	15.87	16.05	0.18	1.13%
Guarani	5,663	5,668	5	0.08%
Peso uruguayo	29.37	29.43	0.05	0.18%

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

3-day Total Precipitation (in mm)

US NOAA NWS NCEP 3-Day 00Z GFS forecast valid 00Z 20151009



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

19/Octubre/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	327	(2.66)
	Enero-2016	329	(2.39)
	Marzo-2016	330	(2.57)
	Mayo-2016	332	(2.39)
Harina	Octubre 2015	343	(1.32)
	Diciembre 2015	341	(0.88)
	Enero-2016	339	(0.77)
	Marzo-2016	337	(0.66)
Aceite	Octubre 2015	620	(10.14)
	Diciembre 2015	627	(10.14)
	Enero-2016	632	(9.70)
	Marzo-2016	636	(9.48)
Maíz	Diciembre 2015	147	(1.48)
	Marzo-2016	151	(1.57)
	Mayo-2016	154	(1.38)
	Julio-2016	156	(1.38)
Trigo Chicago	Diciembre 2015	178	(2.39)
	Marzo-2016	181	(2.48)
	Mayo-2016	183	(2.66)
	Julio-2016	184	(2.76)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	174	(4.13)
	Marzo-2016	179	(4.04)
	Mayo-2016	183	(4.04)
	Julio-2016	187	(3.95)
Trigo Minneapolis	Diciembre 2015	185	(2.85)
	Marzo-2016	191	(2.57)
	Mayo-2016	195	(2.30)
	Julio-2016	198	(2.20)
Canola	Noviembre-2015	471	(1.40)
	Enero-2016	476	(0.90)
	Marzo-2016	479	(0.90)
	Mayo-2016	480	(0.90)
Arroz	Noviembre-2015	267	(0.22)
	Enero-2016	273	(0.22)
	Marzo-2016	279	(0.44)
	Mayo-2016	284	0.00
Algodón	Octubre 2015	5,013	(48.35)
	Diciembre 2015	5,003	(45.98)
	Marzo-2016	5,033	(43.60)
	Mayo-2016	5,061	(35.67)

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York. (1C\$= 0.7681 US\$)