

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Martes 20 de octubre 2015: Reversión en las cotizaciones de los productos de nuestro interés, que recuperaron parte de sus pérdidas de la víspera. En la fecha China volvió a comprar soja de EEUU para entrega en la presente zafra, lo que lleva al cuestionamiento sobre cuán mal está realmente la economía en ese país, si es que está mal!!!.

Soja

Cierre positivo de la soja apoyada en nuevas ventas a China y la sólida demanda, que según los datos de embarques del lunes superan en 15% al volumen inspeccionado un año atrás. El contrato para entrega en Noviembre finalizó en 329\$/t (896) una ganancia de 1,84\$ en relación al precio de cierre de ayer, pero sin recuperar la pérdida. Por su lado la posición Marzo finalizó en 332\$/t (904) debido a una ganancia de 2,02\$, mientras que Mayo finalizó en 334\$/t (908) con una ganancia de 1,84\$. La harina tuvo una jornada negativa presionados por la debilidad el mercado interno. El aceite sumó entre 6 y 7% de ganancias contagiado por la suba del petróleo. El USDA informó que la cosecha de soja avanza y ya ha cubierto el 77% de la superficie estimada a ser cosechada versus el 68% del promedio histórico. El 96%, con línea con el promedio de los últimos cuatro años está en etapa de pérdida de hojas. En la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR) se informó que “las fábricas Timbúes, Puerto Gral. San Martín, San Lorenzo, Ricardone, Villa Gdor. Gálvez y Gral. Lagos ofrecieron pagar 2.200P\$/t con descarga inmediata”. Se escucharon ofertas hasta 2.220 e inclusive 2.230P\$/t. En el Rofex el precio llegó a 236,6\$/t. IMEA informó que la siembra de soja llegó al 14,3% versus 6,1% de la semana pasada y el 9,3% de un año atrás, mientras que en Paraná, la semana pasada había llegado al 36% de las 5.227.416 hectáreas proyectadas.

Maíz

El maíz ganó 1,48\$ en el contrato de Diciembre y 1,38\$ en la entrega Enero, cerrando en 148\$/t y 152\$/t respectivamente. El maíz fue ayudado indirectamente por el alza en el petróleo que es positivo para la cotización del etanol que en EEUU es producido en base a maíz. El USDA informó que al domingo 18 de octubre, el 98% del maíz se hallaba maduro, dos puntos por encima de la media histórica, y que la cosecha alcanzó al 77% de la superficie estimada. El maíz en condiciones buena/excelente estuvo en 68% contra 74% del año pasado. El indicador de precios de maíz ESALQ/BM&Fbovespa cerró la jornada con ganancias de 1,17R\$ lo que llevó el precio de cierre a 537R\$/t o 32,20R\$/bolsa. En dólares tuvo su tercera jornada negativa. En la fecha cedió 0,33\$ y finalizó en 137\$/t o 8,24\$/bolsa. La BCR informó que “la descarga inmediata se negoció en el rango de 1.030 a 1.050P\$/t sobre Puerto Gral. San Martín. Luego se escucharon valores diferidos que comenzaron en 120\$/t la entrega en diciembre, 122\$/t en enero, 125\$/t en febrero y 130\$/t desde marzo hasta mayo”. El maíz producido en el cono sur de Sudamérica presenta una fuerte competencia al cereal de EEUU ya que se oferta entre 10 a 12\$/t FOB por debajo de la cotización del pro-

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

ducto en el Golfo de México.

Trigo

El trigo finalizó en alza recuperando parte de las pérdidas de ayer y luego de cinco jornadas negativas. Este hecho sumado al debilitamiento del dólar favoreció la compra de oportunidad por parte de los fondos especulativos. El contrato para entrega en Diciembre cerró en 181\$/t en Chicago (+2,02\$), en 175\$/t en Kansas (1,56\$) y en 187\$/t en Minneapolis (1.65 \$). El trigo de invierno ya ha cubierto el 76% de área proyectada para la presente zafra versus el 77% de la media, mientras que el 49% el línea con el promedio histórico ya ha germinado. El precio medio CEPEA/ESALQ de trigo pan o mejorador en el Estado de Paraná cerró con una pérdida de 3,03R\$ en 712R\$/t, interrumpiendo tres días de ganancias. En dólares la caída fue del 1,58\$ para finaliza en 182\$/t. En Rosario, la Bolsa local informó que “La plaza se mantuvo en el mismo rango de precios. La exportación en Puerto Gral. San Martín pagó 1.000P\$/t en condiciones Cámara y 1.350\$/t con proteína 10,5% y PH 78, para entrega en noviembre. Los valores abiertos diciembre y enero quedaron en 140\$/t, mientras que el trigo Cámara de cosecha nueva se pagó 130\$/t en marzo, también sobre Puerto Gral. San Martín”. Desde Australia, ABARES estima que la producción 2015/2016 de trigo estará en 24,0MT por debajo de la estimación anterior que indicaba una cosecha de 25,3MT. El USDA proyectó 27,0MT en su último informe.

Canola

Fuertes ganancias de la canola en el ICE de Canadá, con mayor énfasis en los contratos diferidos a tal punto que la diferencia (spread) entre las posiciones Noviembre y Enero llegó a cerca de 7C\$. La canola sumó 0,30C\$ a su cotización de Noviembre para cerrar en 472C\$/t, luego de cotizarse en un rango entre 475 y 468\$/t durante la jornada. Los demás contratos sumaron mas de dos dólares a su cotización. Las ganancias en el aceite de soja influyeron en cierta manera según algunos operadores. Por otro lado desde Europa (colza) y Malasia (aceite de palma) se sintieron efectos positivos. En Paris la colza tuvo una ganancia marginal de 75 centavos cerrando en 379 euros/t, mientras que el aceite de palma subió un 2,35% en moneda local que expresado en dólares significó un precio de cierre de 528\$/t.

Arroz

Los futuros de arroz se recuperaron ampliamente en relación a las pérdidas de ayer. El contrato Noviembre ganó 1,54\$ contra -0,22\$ de ayer y finalizó en 269\$/t. El USDA anunció que la cosecha de arroz está prácticamente finalizada con el 95% recolectado al domingo 18 de octubre. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo perdió los dos dólares ganados

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

ayer y cerró de vuelta en 392\$/t. El Indicador arroz en cascara ESALQ/SENAR-RS sumó 4,60R\$ a su cotización de la fecha y cerró a 815R\$/t igual a 40.75R\$/bolsa. En dólares subió 20 centavos para finalizar en 209\$/t o 10,43\$/bolsa.

Algodón

El algodón recuperó parte de sus pérdidas de ayer. En la fecha sumó 42,81\$ a la cotización Diciembre que finalizó e 5.056\$/t o 63,16USc/libra. Los futuros de algodón cerraron en alza pese a lo avanzado de la cosecha que eleva la oferta. Según el USDA el domingo 18 llegó al 31% del área estimada. El dato está a nueve puntos de avance semanal y uno por debajo del promedio. La debilidad de la economía china, el principal importador de algodón, reduce cualquier posibilidad de mayor ganancia. El USDA además informó que el 94% de algodón esta en esta de apertura de capullos, contra el 89 de promedio histórico. Además informó que el 47% se halla en buenas/excelente condiciones en línea con el promedio. El índice Cotlook "A", la media simple de las cinco cotizaciones más bajas del día cerró la jornada con un alza de 40 puntos hasta 70,60, el mayor desde el 25 de Agosto pasado.

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales terminó con leves pérdidas cerrando en 94,940. El petróleo operó con ganancias. El Brent sumó 10 centavos y cerró en 48,71\$/barril y el WTI agregó 1 centavo a su cotización al cierre quedando en 46,29\$/barril. Las monedas de los países del MERCOSUR actuaron en forma mixta frente al dólar de EEUU. El Real y el Guaraní se apreciaron, con el primero ganando terreno en 0,92% y el segundo en 0,14%. Por su los demás se depreciaron levemente al cierre de la jornada.

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.

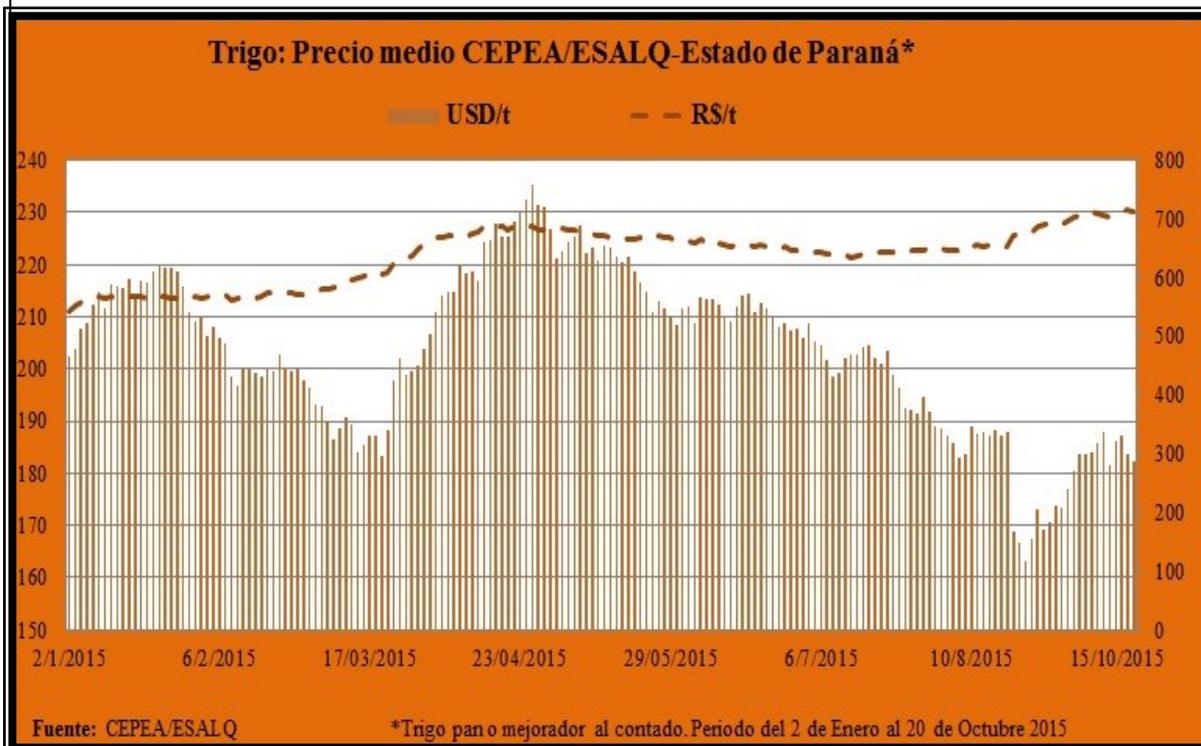
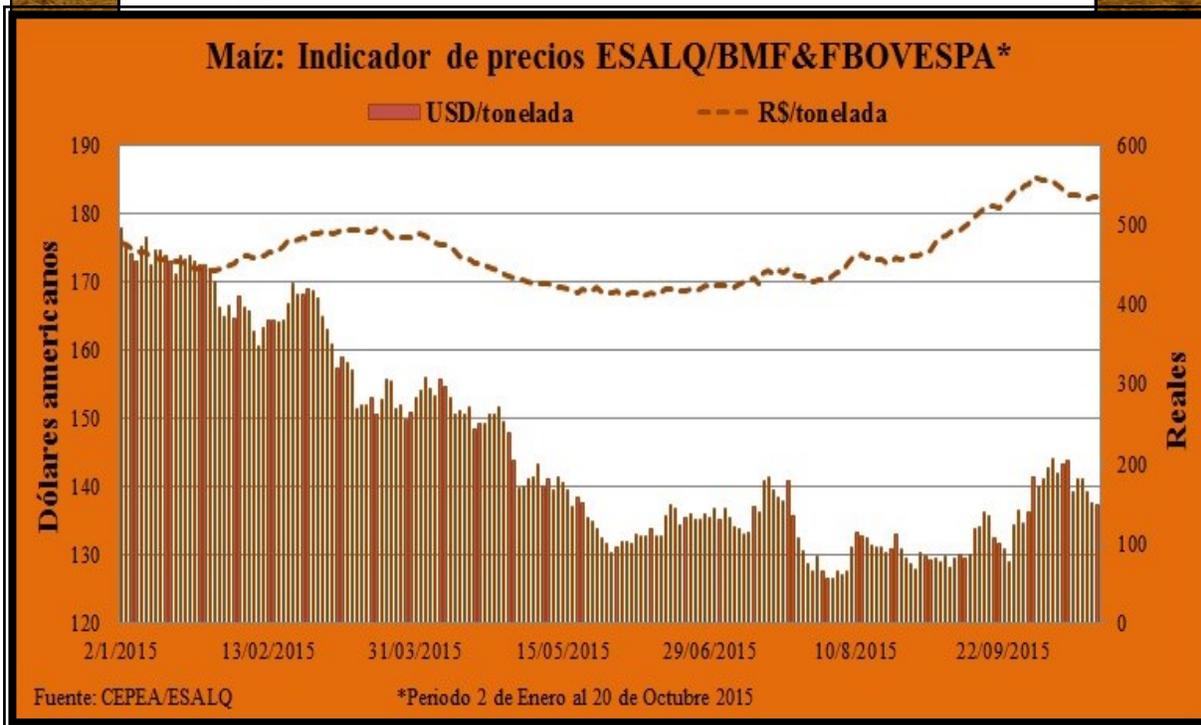
Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 20-October-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.9015	3.8656	(0.04)	-0.92%
P. argentino oficial	9.4962	9.5020	0.01	0.06%
P. argentino paralelo	16.05	16.09	0.04	0.25%
Guarani	5,668	5,660	(7.66)	-0.14%
Peso uruguayo	29.43	29.44	0.01	0.05%

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

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

20/Octubre/2015: Precio de cierre (\$/t)

Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	329	1.84
	Enero-2016	331	2.02
	Marzo-2016	332	2.02
	Mayo-2016	334	1.84
Harina	Octubre 2015	341	(1.43)
	Diciembre 2015	340	(0.99)
	Enero-2016	338	(1.21)
	Marzo-2016	336	(1.10)
Aceite	Octubre 2015	632	11.46
	Diciembre 2015	638	11.68
	Enero-2016	643	11.24
	Marzo-2016	647	11.02
Maíz	Diciembre 2015	148	1.48
	Marzo-2016	152	1.38
	Mayo-2016	155	1.18
	Julio-2016	157	0.89
Trigo Chicago	Diciembre 2015	181	2.02
	Marzo-2016	183	1.84
	Mayo-2016	185	1.84
	Julio-2016	186	1.56
Trigo Kansas	Diciembre 2015	175	1.56
	Marzo-2016	181	1.47
	Mayo-2016	184	1.47
	Julio-2016	188	1.38
Trigo Minneapolis	Diciembre 2015	187	1.65
	Marzo-2016	192	1.75
	Mayo-2016	196	1.65
	Julio-2016	200	1.56
Canola	Noviembre-2015	472	0.30
	Enero-2016	478	2.10
	Marzo-2016	482	2.70
	Mayo-2016	482	2.40
Arroz	Noviembre-2015	269	1.54
	Enero-2016	275	1.54
	Marzo-2016	281	1.54
	Mayo-2016	286	1.54
Algodón	Octubre 2015	5,056	42.81
	Diciembre 2015	5,046	42.81
	Marzo-2016	5,076	42.81
	Mayo-2016	5,098	36.46

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York, (1C\$= 0,7703 US\$)