

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Martes 22 de setiembre 2015: Fuerte caída en la soja ocasionado por el debilitamiento del Real Brasileiro que toco su mínimo histórico. El mercado lee esta devaluación como un incentivo para una mayor producción en Brasil elevando la oferta mundial de la presente temporada.

Soja

Jornada de reversión en los precios de la soja en el cual el producto perdió las ganancias de lunes. La soja en el contrato más próximo, Noviembre, perdió 4,59\$ (ayer ganó 2,57\$) cerrando a 317\$/t (862 puntos). En contrato Marzo 2016 igualmente perdió 4,13\$ (ayer ganó 2,66\$) para finalizar en 318\$/t (866 puntos). Por su lado Mayo 2016 cedió 3,95\$ (ayer ganó 2,57\$) para cerrar en 321\$/t (874 puntos). El aceite y la harina también tuvieron una jornada negativa. La principal causa se atribuye al real. El Real que llegó a su mínimo histórico contra el dólar alertó a los operadores sobre un fuerte incremento en la oferta desde ese país. En el caso específico de la soja, la devaluación eleva los precios locales incentivando a los agricultores a incrementar su superficie de siembra. Los precios tanto de soja y todo su complejo, (que se extendió a los granos en general), café y azúcar que cayeron abruptamente en la jornada. El Real llegó a costar 4,0670 por dólar siendo la primera vez que supera a la caída cuando Lula ganó las elecciones en el 2002. El Dr. Cordonnier estima que la siembra en Brasil podrá llegar a 33MHa, un 3,3% superior a la zafra pasada con la producción orillando las 100MT. En el caso de Argentina la misma fuente estima que la siembra podría llegar a 20,9MHa, un 2% de incremento con la producción en un rango que estaría entre 57MT y 63MT. En el caso de Paraguay estima una producción media de 8,8MT con un rango que va entre 8,3MT y 9,3MT que estarán sembradas en 1,37MHa.

Maíz

Si bien el maíz cerró en baja no cedió toda la ganancia de la víspera como en el caso de la soja. El contrato Diciembre cerró en 150\$/t perdiendo -1,57\$/t, (ayer ganó 2,85\$) mientras que el de Marzo 2016 cedió 1,48\$ (ayer ganó 2,95\$) para finalizar en 154\$/t. Analistas ven la caída del dólar incluso como soporte a los precios ante la posibilidad de cambios de cultivo de maíz por soja. En el caso específico de Sudamérica, el Dr. Cordonnier estima que la superficie de siembra en Brasil permanecerá sin cambios en 15,7MHa con la producción similar a la de la zafra pasada en 84,3MT con un rango que va de 81MT a 88MT. Para el caso de Argentina proyecta una caída en la superficie sembrada de -12,5% a 2,8MT con la producción cayendo en el rango entre 21,6MT a 25,5MT. Finaliza su análisis diciendo que la superficie en Brasil podría incluso incrementarse en la zafra principalmente, y que en Argentina por el contrario podría caer. En el caso específico de Paraguay, el Dr. Cordonnier proyecta la producción de maíz en 3,1MT con un rango que va desde 2,7MT a 3,4MT.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Trigo

El mercado del trigo cerró con pequeñas pérdidas en la fecha que al igual que en el maíz fueron inferiores a las ganancias del lunes. El contrato Diciembre cerró en 150\$/t perdiendo -1,57\$/t, mientras que el de Marzo 2016 cedió 1,48\$ para finalizar en 154\$/t. En Kansas en promedio la caída fue de 90 centavos con el contrato Diciembre finalizando en 179\$/t. En Minneapolis la caída fue de 41 centavos en promedio, con Diciembre finalizando en 190\$/t. Commerzbank citado por Agrimoney estima que el precio del trigo en Chicago estará en 191\$/t en el primer trimestre del próximo año, que estará por encima de los 185\$/t de Marzo 2015. Igualmente estima un precio superior al del año pasado para el trigo cotizado en Paris. Si bien la sequía en Rusia es cada vez más frecuentemente mencionada por los analistas, la siembra del trigo de invierno avanza y no presenta diferencia en con el ritmo del año pasado, tampoco la cosecha del trigo de primavera. El rendimiento del cereal es de 2,62t/ha, por debajo de los 2,87t/ha del año pasado. En Brasil se pronostican más lluvias en el sur del país lo cual podría ocasionar dificultades al trigo que se encuentra espigando.

Canola

La canola se contrajo levemente en el ICE de Canadá como efecto de una combinación de factores tales como el impacto del complejo sojero en Chicago, análisis técnicos que son bajistas, incremento de la cosecha y poca demanda por parte de los consumidores o demandantes. La caída fue limitada por la debilidad de la moneda local. Commerzbank citado por Agrimoney proyecta un importante aumento en el precio de la colza para el último trimestre del presente año que se cotiza en Paris a 365 euros/tonelada y a 370euros/tonelada para el primer trimestre del 2016. Las condiciones climáticas adversas en la UE, el principal productor y consumidor, limitan la cosecha al igual que en Canadá el principal exportador mundial. El Banco estima que el ratio existencia/uso caerá a 6% su valor mínimo en 12 años. La colza cerró a 363,25euros/t (-0,27euros) para Noviembre y en 362,0euros/t (-0,28euros) para Febrero 2016.

Arroz

El arroz en Chicago perdió en promedio para las posiciones más cercanas 1,35\$/t, con la de Noviembre cerrando en 281\$/t (-1,32\$). La jornada negativa se vio influenciada por el avance de la cosecha, aunque los rendimientos no son los esperados, que eleva la oferta en un mercado que no crece al ritmo esperado. Igualmente la elevada cotización del dólar es una influencia bajista en la cotización de cereal de EEUU. En Brasil el índice de arroz con cáscara ESALQ/SENAR, de Rio Grande do Sul sumó 11,20R\$/t a su cotización para cerrar en 773R\$/t o 38,65R\$/bolsa, un incremento de 1,50% respecto al cierre de ayer. En dólares la cotización cayó 0,80\$/t cerrando en 191\$/t o 9,54\$/bolsa casi medio por ciento negativo.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Algodón

El debilitamiento en los granos, un dólar fortalecido y baja demanda por la fibra confluieron para afectar negativamente al algodón en el ICE de Nueva York en el contrato más cercano, mientras que el de Diciembre se fortaleció. El algodón cedió en todas sus posiciones y muy por encima de las ganancias de ayer. El algodón cayó 22,49\$/t, o 1,02 centavos/libra, cuando que ayer cerró -2,20\$/t. Esto llevo a la cotización Octubre a finalizar en 1.295\$/t (58,73centavos/libra). Diciembre cedió 17,42\$/t cuando que ayer ganó 5,29\$/t. El Cotlook 'A' Index llegó ayer a 67,35 una leve subida de 0,05.

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales sigue fortaleciéndose. En la fecha cerró en 96,445 una ganancia de 0,410 en relación al cierre de ayer. El mercado del petróleo operó mixto en la fecha con el Brent cerrando en 49,08\$/barril, una ganancia de 0,16\$, mientras que el WTI cedió -0,60\$ para cerrar en 46,36\$/barril.

Monedas del MERCOSUR

El Real brasilero marcó la jornada de ayer tocando el mínimo desde su creación. Las demás monedas también cedieron frente al dólar.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 22-Setiembre-2015

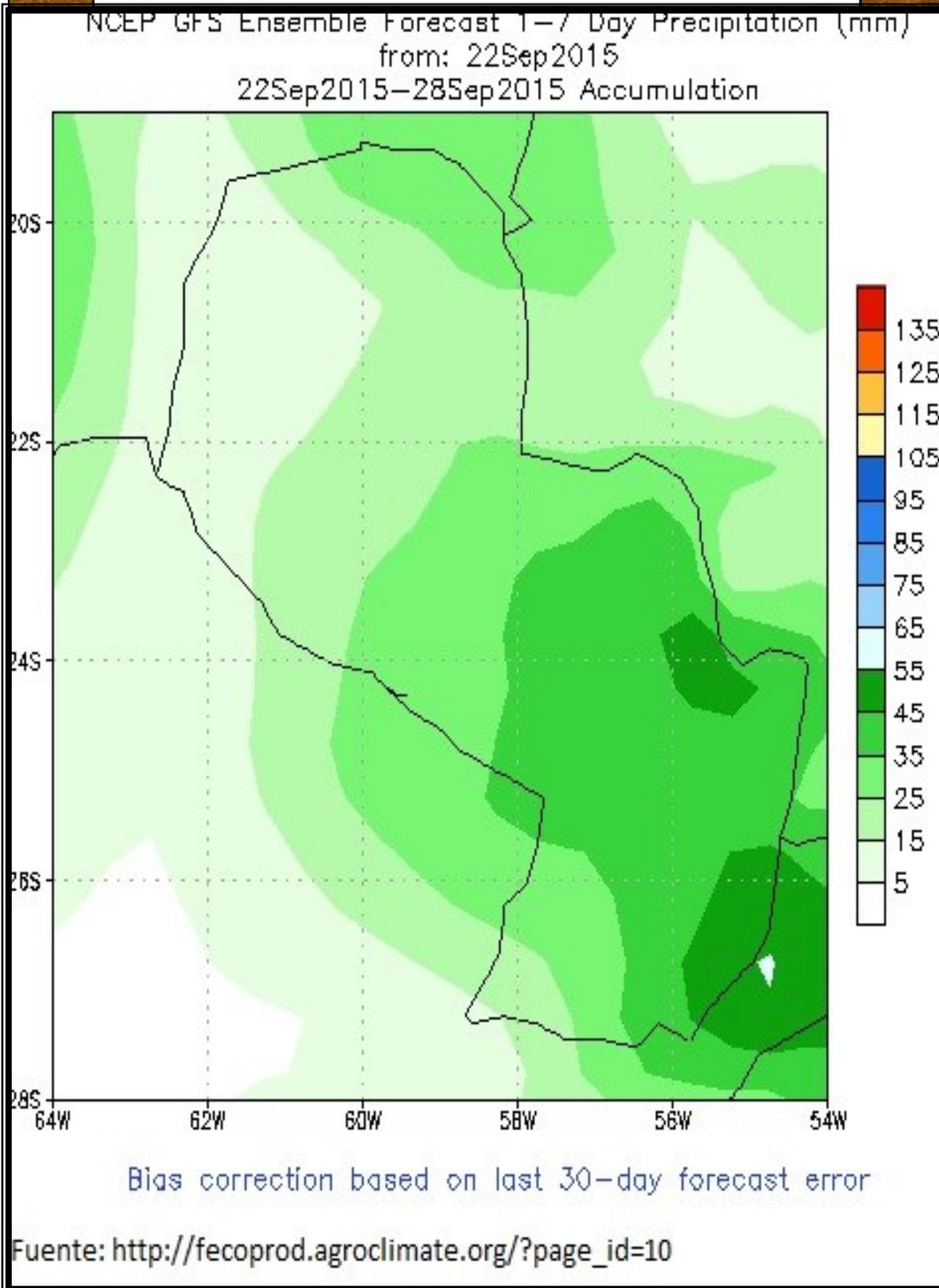
| Monedas | Previo | Cierre | Diferencia | |
|-----------------------|--------|--------|------------|-------|
| Real | 3.98 | 4.04 | 0.06 | 1.52% |
| P. argentino oficial | 9.39 | 9.39 | 0.01 | 0.06% |
| P. argentino paralelo | 15.87 | 15.95 | 0.08 | 0.50% |
| Guarani | 5,527 | 5,541 | 14.56 | 0.26% |
| Peso uruguayo | 28.84 | 28.88 | 0.03 | 0.12% |

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, AgriMoney, Benson Quinn, Bolsa de Cereales de Buenos Aires, Corn and Soybean Digest.

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

| 22/Setiembre/2015: Precio de cierre (\$/t) | | | |
|--|---------------|---------------|------------------|
| Productos y contratos | | Cierre (\$/t) | Variación (\$/t) |
| Soja | Agosto -15 | 317 | (4.59) |
| | Setiembre-15 | 318 | (4.50) |
| | Noviembre -15 | 320 | (4.13) |
| | Enero-16 | 321 | (3.95) |
| Harina | Agosto -15 | 336 | (5.18) |
| | Setiembre -15 | 334 | (5.40) |
| | Octubre-15 | 333 | (5.62) |
| | Diciembre-16 | 331 | (4.96) |
| Aceite | Agosto -15 | 576 | (8.16) |
| | Setiembre -15 | 581 | (8.16) |
| | Octubre-15 | 588 | (7.94) |
| | Diciembre-16 | 593 | (7.94) |
| Maiz | Setiembre -15 | 150 | (1.57) |
| | Diciembre -15 | 154 | (1.48) |
| | Marzo -16 | 157 | (1.57) |
| | Mayo -16 | 159 | (1.67) |
| Trigo Chicago | Setiembre -15 | 182 | (0.46) |
| | Diciembre -15 | 185 | (0.46) |
| | Marzo -16 | 186 | (0.46) |
| | Mayo -16 | 188 | (0.46) |
| Trigo Kansas | Setiembre -15 | 179 | (0.92) |
| | Diciembre -15 | 185 | (0.92) |
| | Marzo -16 | 188 | (0.92) |
| | Mayo -16 | 192 | (0.83) |
| Trigo Minneapolis | Setiembre -15 | 190 | (0.46) |
| | Diciembre -15 | 195 | (0.28) |
| | Marzo -16 | 199 | (0.46) |
| | Mayo -16 | 202 | (0.46) |
| Canola | Setiembre -15 | 0 | 0.00 |
| | Diciembre -15 | 0 | 0.00 |
| | Marzo -16 | 0 | 0.00 |
| | Mayo -16 | 465 | (3.40) |
| Arroz | Setiembre -15 | 281 | (1.32) |
| | Noviembre -15 | 287 | (1.32) |
| | Enero-16 | 292 | (1.43) |
| | Marzo -16 | 296 | (1.32) |
| Algodón | Octubre-15 | 1,295 | (22.49) |
| | Diciembre -15 | 1,323 | (17.42) |
| | Marzo -16 | 1,320 | (16.31) |
| | Mayo -16 | 1,331 | (16.31) |

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York, (1C\$= 0,7539 US\$)