

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Lunes 28 de setiembre 2015: Jornada negativa en la bolsa de futuros y en las de acciones igualmente. Pesa negativamente en el mercado la salud de la economía de China que impediría una suba en la tasa de interés del dólar. Esta situación lleva a los inversores a vender con la consecuente caída accionaria y de los commodities.

Soja

Cayó más de 4\$/t la soja en la jornada inicial de la semana. El contrato Noviembre cerró a 322\$/t o 877 puntos (-4,59\$), el de Marzo en 325\$/t o 885 puntos (-4,59\$) y el de Mayo en 326\$/t o 888 (-4,13\$). La harina también tuvo una jornada negativa y el aceite fue arrastrado por el petróleo a terreno negativo. Las inspecciones para exportación estuvieron en 530.493 toneladas por debajo del rango esperado que estuvo en el rango de 550.000 a 850.000 toneladas. Esto lleva a un acumulado un 5% por debajo de lo alcanzado un año atrás. El USDA anunció en la fecha dos ventas, la primera para China por un total de 1,0MT y 249.000 toneladas a destinos no especificados; ambos para entrega en el presente año comercial. Luego del cierre de la jornada, el informe de estado de los cultivos informó (los valores del año pasado entre paréntesis) que la cosecha ha llegado al 21% (16%), el informe además indicó que el 74% ha perdido hojas (70%) y que el 62% se encuentra en condiciones buenas a excelente (72%). La actual situación de los aspectos fundamentales de oferta y demanda presionaran los precios de la soja hacia nuevos pisos debido al rápido avance de la cosecha en EEUU y al inicio de lo que probablemente sea otra cosecha récord en Brasil. En Paraguay por el contrario, referentes del sector agrícola sojero han comentado que dada la situación de los precios internacionales se daría una reducción en la superficie de siembra. En Argentina, el Ministro de Agricultura informó que los agricultores han vendido el 68% de su producción 2014/15 contra 60% de un año atrás.

Maíz

El maíz perdió cerca de 90 centavos en sus posiciones más cercanas y próximas a un dólar en las más alejadas. El contrato Diciembre cerró a 152\$/t (-89centavos). Las inspecciones para exportación de maíz estuvieron en 809.386 toneladas, dentro del rango de 750.000 a 900.000 toneladas esperadas por el mercado. El total del presente año está a -13% del alcanzado un año atrás. La producción de maíz en India se estima será -15% en relación a año pasado debido a sequías durante el verano, lo que obligará a sus tradicionales clientes a buscar otros mercados proveedores. Bangladesh por ejemplo recurriría a Brasil para compra del producto. El USDA dejó sin cambios en 68% el maíz en condiciones buenas/excelente, mientras que informó que el 18% del maíz ya ha sido cosechado contra 7% del año pasado y 23% del promedio histórico. El 71% del cultivo ya ha ingresado a la etapa de maduración, en línea con el promedio histórico y 97% está en formación de dientes (maíz dentado), también en línea con el promedio histórico. El CEPEA/ESALQ informó que el indicador de

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

precios de maíz ESALQ/MB&Fbovespa subió 7,50R\$/t para cerrar en 549\$/t (32,96R\$/bolsa) mientras que en dólares cayó 1,83\$/t para finalizar en 135\$/t (8,08\$/bolsa). En términos relativos es una reducción del 23% y 22% en Reales y Dólares respectivamente. La Cámara Mercantil de Uruguay informó que el maíz importado a retirar de depósito Montevideo se cotiza en 190/195\$/t, 10\$ por encima del correspondiente a la semana pasada, mientras que el entero puesto en Montevideo cotizaba a 185/189, también -10\$ en relación a una semana atrás.

Trigo

En Chicago y Kansas, trigos de inviernos, los saldos fueron negativos. Con el contrato de Diciembre cerrando en 186\$/t y 183\$/t respectivamente, con caídas de 83 centavos en Chicago y 1,01 en Kansas. En Minneapolis, no hubo cambios en el contrato de Diciembre y en los demás subidas entre 9 y 19 centavos. Las inspecciones para exportación de la semana anterior llegaron a 651.194 toneladas que estuvieron por encima del rango 350.000 a 550.000 toneladas esperadas por el mercado. En el acumulado la diferencia con el año pasado es de -16%. El USDA informó que la siembra del trigo de invierno ha alcanzado el 31%, un avance semanal de 12 puntos, que lo sitúa a tan solo cuatro por debajo de la media histórica. El 7% de lo sembrado ya ha germinado contra 11% del promedio y 13% del año pasado. El Ministro de Argentina informó que las ventas de trigo 2014/2015 llegó al 98% muy por encima de los 71% alcanzado un año atrás. En Paraná el precio medio de trigo pan o mejorador CEPEA/ESALQ cerró a 670R\$/t o 169\$/t, un variación de 3,01R\$ (+0,44%) y -3,97\$/t (-2,30%) respectivamente. Llegaron las lluvias a la región triguera en Rusia y Ucrania, con más precipitaciones anunciadas para el resto de la semana.

Canola

El contrato Noviembre perdió 2,50C\$ para finalizar en 474C\$/t, mientras que el de Enero cerró en 479 (-2,70C\$/t). El Mercado de la canola en el ICE-Canadá actuó en concordancia con el mercado sojero de Chicago y cerró con pérdidas. Además el avance de la cosecha que se desarrolla en condiciones climáticas adecuadas y los rendimientos por encima de lo proyectado presionan al precio hacia la baja. Actuaron como soporte a una mayor caída el comportamiento del precio del aceite de palma que viene incrementándose últimamente y la caída del dólar canadiense. El lunes cerró con ganancias en 2.323 Ringgit (RM) lo cual significó una ganancia del 2,84% en relación al precio del viernes pasado. La tasa de cambio es de 0,223469RM/USD. En Europa por su lado la colza cerró a 367,50euros/tonelada, cediendo -2,25euros. La Cámara de Comercio de Uruguay informó que la harina de canoa con 36% de proteína y 1,6% de grasa se cotizaba entre 220 y 230\$/t.

Arroz

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

El arroz fue en sentido contrario a los demás granos en el mercado. Los contratos más cercanos ganaron 1,54\$/t, lo que hizo que el contrato Noviembre cerrara en 294\$/t, el de Marzo en 305\$/t y el de Mayo en 309\$/t. Analistas del mercado del arroz señalaron que los productores no muestran gran interés en comercializar su producción a los actuales precios en la seguridad de que el mismo se incrementará debido a la menor oferta local. En su informe semanal el USDA indicó que 69% del arroz ha sido cosechado sobrepasando el ritmo del año pasado y del promedio histórico. El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), un promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo, finalizó en 391\$/t. En Brasil Indicador arroz en cascará ESALQ/BM&FBovespa finalizó en 788\$/t, con una ganancia de 5,60R\$ (+14%), mientras que en dólares la disminución fue de -2% para cerrar en 193\$/t. En medidas locales el precio finalizó en 39,38R\$/bolsa y 9,65\$/bolsa.

Algodón

Los futuros de algodón en el ICE ganaron en la jornada, sumando su tercera jornada de cierres positivos. El algodón sumó puntos a su cotización. El de Octubre ganó 16 puntos y cerró a 1.318\$/t o 59,8centavos/libra (+3,53\$), mientras que el de Marzo cerró a 1.332\$/t o 60,41centavos/libra (+1,54\$) y el de Mayo finalizó en 1.341\$/t o 60,82centavos/libra (+3,31\$). Analistas afirman que el precio de 60centavos/libra parece ser el precio de soporte psicológico de los operadores. El USDA informó de una caída de dos puntos porcentuales en el algodón en condiciones buenas/excelente en relación al dato de la semana pasada. El algodón abriendo capullo (encapullando) está en 69% (57% la semana pasada) y la cosecha ha alcanzado el 11%, (7% la semana pasada), pero ambos un punto porcentual por debajo del promedio histórico. El Índice Cotlook A estuvo en 66,75, un aumento de 35 puntos.

Otros commodities

El índice dólar, que sigue la evolución de esta moneda con respecto a una cesta de otras seis divisas principales cerró con pérdidas en la fecha llegando al final de la jornada en 96,183 (-0,252). Preocupaciones e incertidumbre sobre la salud económica de China está llevando a una venta masiva en el mercado financiero, ante el temor de que realmente no se concrete la suba de la tasa de interés del dólar. El petróleo también se ve afectado por la situación china y la perspectiva de menor demanda. El Brent, que sirve de indicador de los precios mundiales, cedió -1,26\$/barril a 47,34\$/barril, mientras que el WTI, de referencia en EEUU, cayó -1,27\$ a 44.43\$/barril.

Tasas de cambio en el MERCOSUR

Otra caída de más de 1% en el Real que lo llevó a superar los 4R\$/USD. En Argentina se dieron leves pérdidas, en Paraguay fue feriado y en Uruguay el Peso se apreció 2 centavos.

SOJEANDO

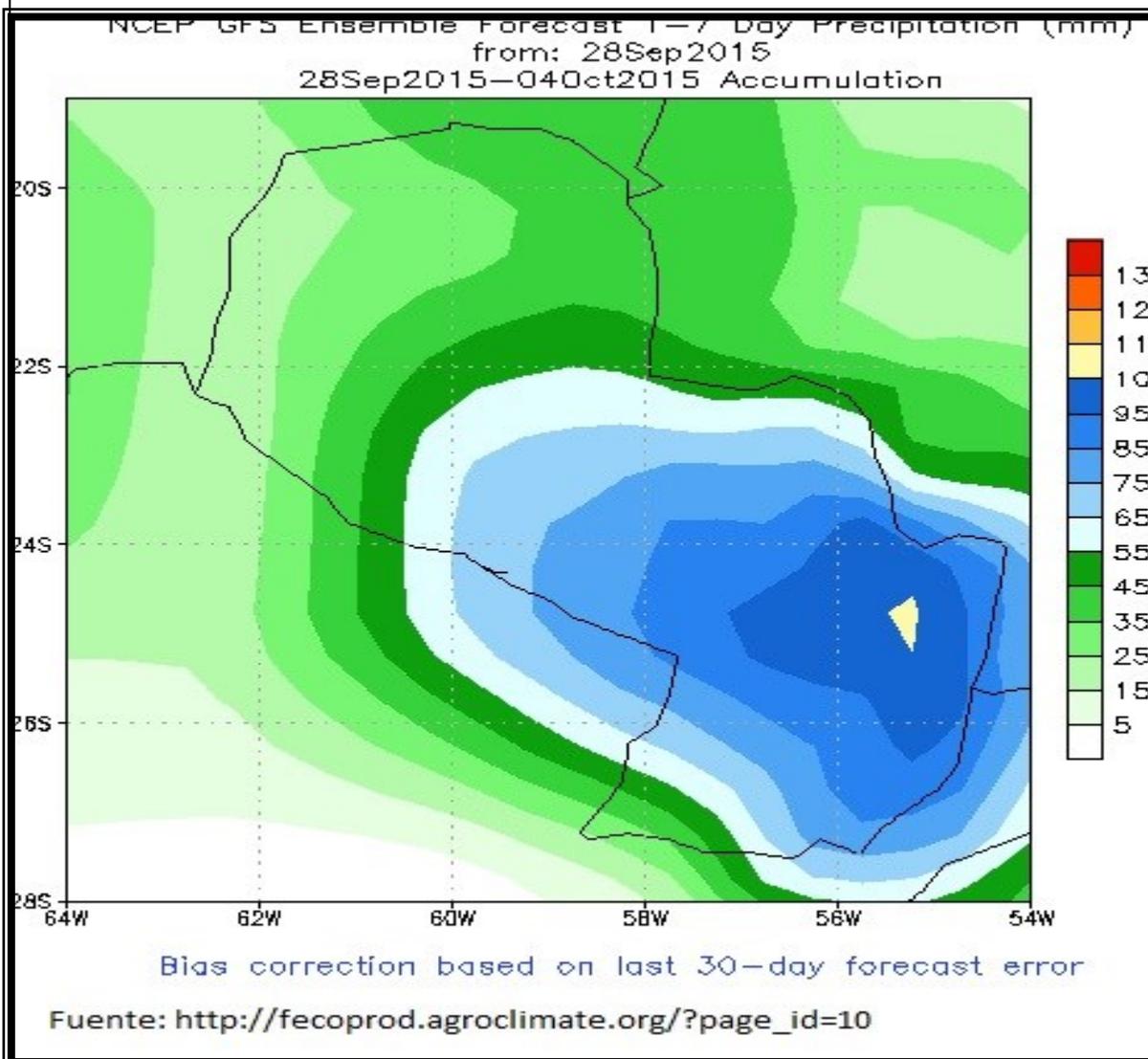
Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Oryza, BCP, BCB, BCA, CE-PEA/ESALQ, AgriMoney, Cámara de Comercio de Uruguay, Ministerio de Agricultura de Argentina.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 28-Setiembre-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.95	4.0099	0.06	1.57%
P. argentino oficial	9.41	9.4095	0.00	0.04%
P. argentino paralelo	16.00	16.01	0.01	0.06%
Guarani	5,619	5,619	s/a	s/a
Peso uruguayo	28.95	28.93	(0.02)	-0.06%

Fuente: Bancos Centrales y Diario La Nacion para el Peso argentino paralelo Signo positivo indican devaluación s/a sin actividad



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

28/Setiembre/2015: Precio de cierre (\$/t)

Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	322	(4.59)
	Enero-2016	324	(4.59)
	Marzo-2016	325	(4.50)
	Mayo-2016	326	(4.13)
Harina	Octubre 2015	336	(4.41)
	Diciembre 2015	335	(4.52)
	Enero-2016	334	(4.19)
	Marzo-2016	332	(4.41)
Aceite	Octubre 2015	599	(11.90)
	Diciembre 2015	603	(11.90)
	Enero-2016	610	(11.46)
	Marzo-2016	616	(11.02)
Maiz	Diciembre 2015	152	(0.89)
	Marzo-2016	157	(0.89)
	Mayo-2016	159	(0.98)
	Julio-2016	162	(0.98)
Trigo Chicago	Diciembre 2015	186	(0.83)
	Marzo-2016	188	(0.83)
	Mayo-2016	190	(0.73)
	Julio-2016	191	(1.01)
Trigo Kansas	Diciembre 2015	183	(1.01)
	Marzo-2016	188	(0.83)
	Mayo-2016	192	(0.92)
	Julio-2016	195	(0.83)
Trigo Minneapolis	Diciembre 2015	192	0.00
	Marzo-2016	197	0.18
	Mayo-2016	201	0.09
	Julio-2016	204	0.09
Canola	Noviembre-2015	474	(2.50)
	Enero-2016	479	(2.70)
	Marzo-2016	481	(2.80)
	Mayo-2016	481	(2.40)
Arroz	Noviembre-2015	294	1.54
	Enero-2016	300	1.54
	Marzo-2016	305	1.54
	Mayo-2016	309	1.54
Algodón	Octubre 2015	1,318	3.53
	Diciembre 2015	1,339	2.43
	Marzo-2016	1,332	1.54
	Mayo-2016	1,341	3.31

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York. (1C\$= 0.7466US\$)