

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Miércoles 30 de Setiembre 2015: Los datos de stock trimestrales marcaron la jornada. En soja el valor si bien fue muy superior al de un año atrás, estuvo por debajo de las expectativas del mercado. Esto sirvió de soporte al precio. El aceite tuvo una fuerte caída que arrastró a la canola en Canadá. El informe fue bajista para el trigo y el maíz. Arroz y algodón también tuvieron una jornada negativa. Al cierre del tercer trimestre el año, *MarketWatch* señala que solamente arroz, cocoa y algodón tienen resultado positivo entre los 17 commodities de su listado.

Soja

La soja cerró con ganancias en la jornada recuperando su pérdida del lunes. El contrato Noviembre de referencia para el mercado de EEUU ganó 2,85\$ lo que lo llevó a cerrar en 328 \$/t o 892. Por su lado los contratos de nuestro interés finalizaron también con ganancias. Marzo sumó 2,39\$ y cerró en 330\$/t o 897, mientras que Mayo ganó 2,48\$ y finalizó en 331 \$/t o 900. El informe de stock trimestral al 1 de setiembre fue de 5,19MT, alrededor de 381.000 toneladas por debajo de la expectativa promedio del mercado. El total informado por el USDA está 2,72MT por encima del año pasado. La harina tuvo una jornada de ganancias, mientras que el aceite cedió en todas sus posiciones. En Argentina el Ministro de Agricultura informó que el 1% de la producción de la actual zafra ya fue vendida por los agricultores argentinos. En China mañana se inicia el largo feriado denominado “*Golden Week*” y durará hasta el miércoles 7, con lo cual la actividad se reducirá sustancialmente.

Maíz

El maíz finalizó con leves pérdidas, que para el contrato Diciembre fue de -49 centavos lo que lo llevó a finalizar en 153\$/t. El stock de maíz al 1 de Setiembre según el USDA fue de 43,97MT en línea con lo esperado por el mercado. El informe del Dpto. de Energía indicó que la producción de etanol fue de 943.000 barriles/día, un incremento diario de 5.000bpd en relación a la semana. En Argentina el Ministro de Agricultura informó que los agricultores ya comercializaron el 1% del maíz de la actual zafra, contra 1,7% del año pasado. La Comisión Europea estima la producción 58,4MT contra el dato previo de 58,7MT. En Paraná el precio promedio del mercado contado para el maíz común estuvo en 25,55 R\$/bolsa de 60 kg (425R\$/t) una ganancia de 0,20R\$ (3,33R\$/t) respecto al día anterior.

Trigo

El trigo finalizó con ganancias en sus tres mercados y posiciones. En Chicago el trigo suave rojo de invierno ganó 3,31\$ en su posición más cercana y cerró en 188\$/t. En Kansas la ganancia de la posición más cercana fue de 2,57\$ y finalizó en 184\$/t. En Minneapolis el trigo duro rojo de primavera ganó 2,48\$ y cerró en 194\$/t. A pesar de las últimas lluvias, persiste

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

el déficit hídrico en Rusia donde la cosecha llegó a 24,2MHa contra 21,1MHa del año pasado, que en términos relativos implica una cobertura del 90% del área cultivada. En Kazakstán se ha completado el 77%, igual a 13,74MT contra 12,83MT. Los datos muestran la abundante oferta del cereal en la Región del Mar Negro. El Consejo Australiano de Meteorología confirmó la presencia de lo que se conoce como Océano Índico Dipole que cuando coincide con el Niño, como es el caso actual, ocasiona sequías tanto en Australia como en el Sudeste asiático. En Brasil la actual tasa de cambio hace atractiva la exportación de trigo, de modo que los molinos deberán incrementar el precio local para poder competir. El trigo de Rio Grande do Sul llegaría al puerto a la actual tasa de cambio a 188\$/t contra 220\$/t de Argentina, mientras que desde Paraná la puerto sería 211\$/t. En Paraná el precio promedio del mercado contado para el trigo estuvo en 35,63R\$/bolsa de 60 kg (594\$/t) una caída de -0,11R\$ (1,83\$/t) con respecto al día anterior

Canola

En el ICE-Canadá la canola terminó en baja influenciado por los datos del USDA de la fecha. Las fuertes pérdidas del aceite de soja impactaron en la cotización de la canola. La canola perdió 0,90C\$ en la posición Noviembre que finalizó en 476, mientras que la de Enero cerró en 481C\$/t (-0,90C\$). Igualmente una menor ganancia en Malasia en relación a los días anteriores afectó la cotización, a pesar del cierre positivo en Europa para la colza. La colza en Europa rompió la racha de cierres negativos y finalizó la jornada en 367,50euros/tonelada, una diferencia de +0,5euros en relación al precio de cierre del día anterior. Por su lado en el *Bursa Malaysia Derivatives* de Kuala Lumpur, el aceite de palma finalizó en 2.336RM/t,(531\$/t) una ganancia de 1,3% o 59,9RM (14\$).

Arroz

El arroz volvió a perder pero esta vez en valores cercanos a los tres dólares en las posiciones más próximas y levemente por encima de dos dólares en las de Marzo y Mayo. Más específicamente el de Noviembre finalizó en 291\$/t (-2,76\$) y el de Enero en 297\$/t (-2,76\$). No hubo grandes novedades en el mercado del arroz en la fecha. El Indicador arroz en cascara ESALQ/BM&FBovespa sumó puntos a su cotización. En moneda local subió 6,80R\$/t para cerrar en 798R\$/t (39,91R\$/bolsa). En dólares aumentó 6,0\$ y finalizó en 201\$/t (10,04\$/bolsa). El Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI) finalizó en 389\$/t, sin cambios. En Paraná el precio promedio del mercado contado para el arroz con cascara estuvo en una media de 49,27R\$/bolsa de 60 kg. Sin cambios con respecto al día anterior

Algodón

Luego de cinco días los futuros de algodón cerraron en baja. Cerró con pérdidas de -12,35\$

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

en el contrato más cercano, lo cual llevó al precio a 1.312\$/t o 59,49centavos/libra. El precio contado en Nueva York promedió 4.801\$/t o 0,5907centavos/libra. El Índice Cotlook A se mantuvo en 67,05 sin cambios.

Otros mercados

El índice dólar sumó casi 500 puntos a su cotización (‘0,488) para cerrar en 96,480. El petróleo estuvo mixto. El WTI retrocedió 14 centavos, para finalizar a 45,09\$/barril, mientras que el crudo Brent cerró con un avance de 14 centavos, y cerró en 48,37 \$/barril. El Real recuperó todo lo perdido en la semana ganando 3,50% para cerrar a 3,97. El dólar blue en Argentina disminuyó levemente mientras que las demás monedas continuaron depreciándose.

Varios

Agrimoney informó en base al reporte de la oficina del USDA en Beijing que “que el stock de cerdos aumentaría en 1,3 millones de animales hasta 421,7 millones de cabezas al cierre de 2016. Sería el primer incremento en los últimos cuatro años. Entre 2013 y 2015 las existencias porcinas acumularían una caída de 55 millones de animales, el equivalente al stock combinado de Brasil y Rusia, el cuarto y quinto mayores productores de cerdos”.

Fuentes: CME, ICE, USDA, Gemcom Ltd, The Producer, Oryza, BCP, BCB, BCA, CE-PEA/ESALQ, AgriMoney, AgRural.

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 30-Setiembre-2015

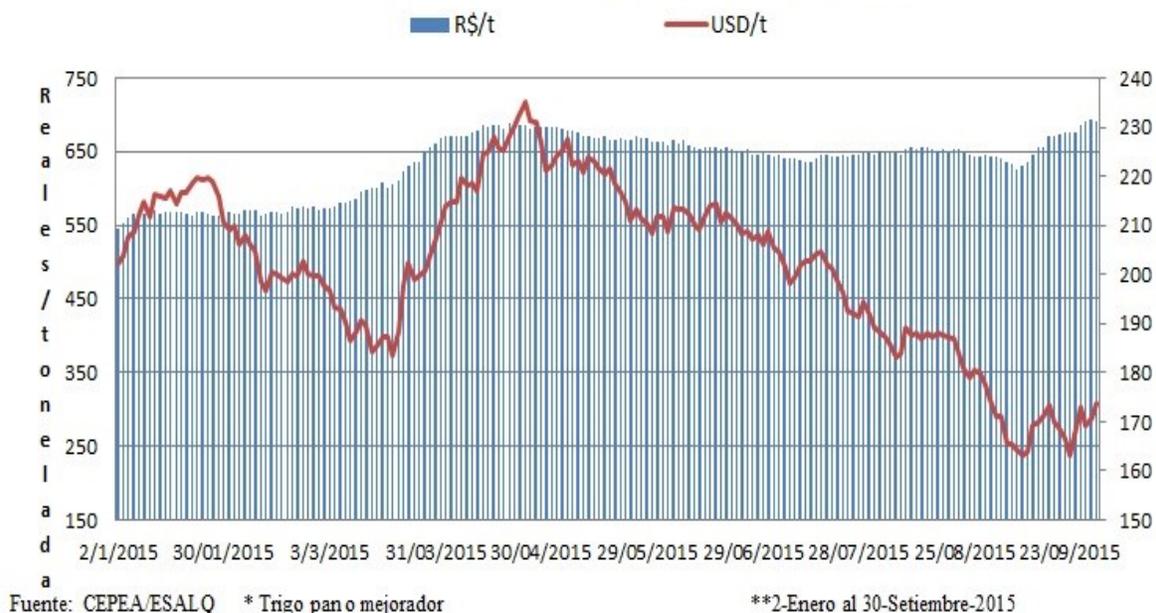
Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	4.1172	3.9729	(0.14)	-3.50%
P. argentino oficial	9.4095	9.4192	0.01	0.10%
P. argentino paralelo	16.02	15.98	(0.04)	-0.25%
Guarani	5,639	5,641	2	0.03%
Peso uruguayo	29.08	29.13	0.05	0.16%

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

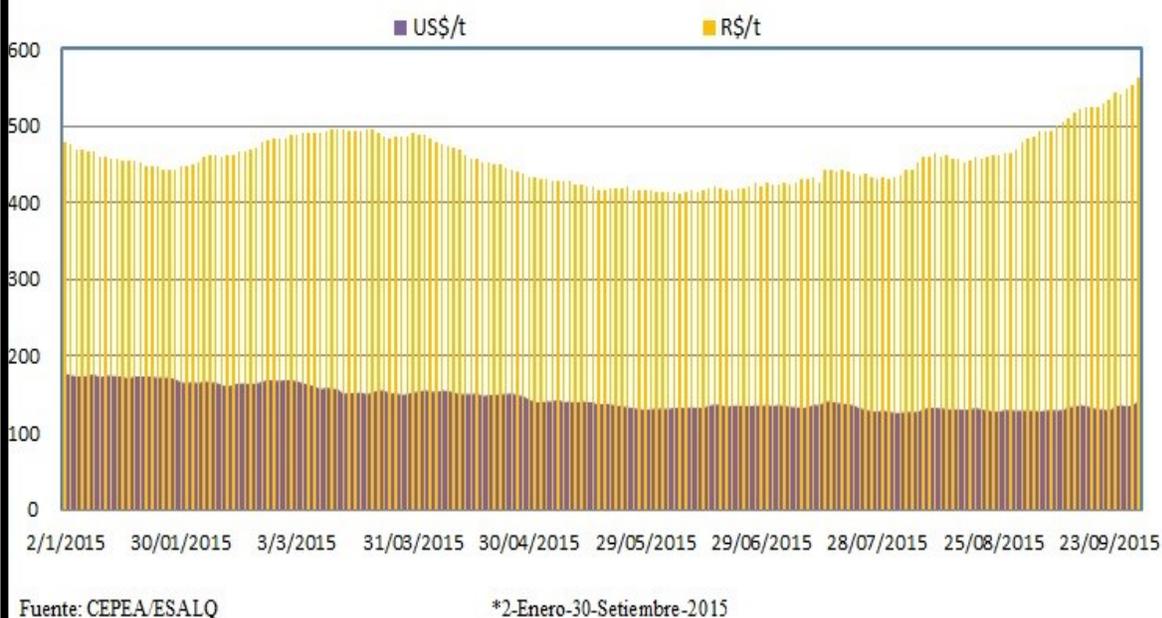
SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

TRIGO*: Precio medio CEPEA/ESALQ-Paraná**



MAÍZ: Indicador de precios deESALQU/BM\$BOVESPA*



SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

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

Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Noviembre-2015	328	2.85
	Enero-2016	328	2.39
	Marzo-2016	330	2.39
	Mayo-2016	331	2.48
Harina	Octubre 2015	340	2.87
	Diciembre 2015	341	3.86
	Enero-2016	340	4.19
	Marzo-2016	338	4.63
Aceite	Octubre 2015	597	(7.94)
	Diciembre 2015	603	(7.72)
	Enero-2016	610	(7.94)
	Marzo-2016	615	(8.16)
Maíz	Diciembre 2015	153	(0.49)
	Marzo-2016	157	(0.39)
	Mayo-2016	160	(0.49)
	Julio-2016	162	(0.39)
Trigo Chicago	Diciembre 2015	188	3.31
	Marzo-2016	191	3.03
	Mayo-2016	193	3.03
	Julio-2016	194	2.76
Trigo Kansas	Diciembre 2015	184	2.57
	Marzo-2016	190	2.48
	Mayo-2016	193	2.57
	Julio-2016	197	2.57
Trigo Minneapolis	Diciembre 2015	194	2.48
	Marzo-2016	199	2.48
	Mayo-2016	202	2.39
	Julio-2016	206	2.11
Canola	Noviembre-2015	476	(0.90)
	Enero-2016	481	(0.90)
	Marzo-2016	483	(1.00)
	Mayo-2016	483	(1.10)
Arroz	Noviembre-2015	291	(2.76)
	Enero-2016	297	(2.76)
	Marzo-2016	303	(2.09)
	Mayo-2016	306	(2.09)
Algodón	Octubre 2015	1,312	(12.35)
	Diciembre 2015	1,332	(12.35)
	Marzo-2016	1,330	(8.82)
	Mayo-2016	1,340	(7.72)

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York, (1CS= 0,7510 US\$)