

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

Lunes 31 de Agosto 2015: Finaliza uno de los meses más negro para los commodities de nuestro interés y el mercado bursátil en general. La soja cerró con leves ganancias al igual que el maíz y el trigo. Por su lado la canola tuvo una jornada negativa, mientras que el arroz sumó puntos a su cotización. El algodón se mantuvo prácticamente invariable. China sigue siendo monitoreada por los operadores ante cualquier nueva noticia sobre la administración de su economía. Las monedas del MERCOSUR siguen cayendo lideradas por Brasil.

Soja

La soja cerró con leves ganancias en la jornada. El contrato de Setiembre, próximo a vencer, cerró con una ganancia de 1,56\$ en 330\$/t (898 puntos). El correspondiente a Mazo 2016 ganó 1,50\$ y finalizó en 328\$/t (894 puntos), mientras que el de Mayo 2014 sumó 1,50\$ para cerrar en 329\$/t (897 puntos). El USDA anuncio la venta de 125.000 toneladas de soja a “destinos desconocidos” que se presume será China para entrega en el año comercial 2015/2016 que se inicia el 1 de Setiembre. Las inspecciones para exportación alcanzaron 184.285 toneladas en la última semana del año. Al cierre de la jornada el USDA informó que mantuvo invariable en 63% la soja en estado bueno/excelente, aunque hubo un punto que pasó de bueno a excelente. El 93% está en estado de formación de vainas, que está dos puntos por debajo de la media de cinco años. El 9% de la soja sembrada está perdiendo hojas, que está a do puntos por debajo del promedio. De acuerdo con Martell Crop Projections el mes de agosto fue generoso en lluvias para la región al oeste del Mississippi, mientras que al este fue más bien seco. Los cultivos de los estados beneficiados con las lluvias, Iowa, Minnesota, Nebraska y Dakota del Sur se proyectan con mayor rendimiento debido a las precipitaciones. Siguen las preocupaciones sobre la situación China y su impacto en la demanda de soja. Ayer el Índice Compuesto de Shangai luego de operar en rojo gran parte del día pudo cerrar 0,8% en zona positiva. Acumulativamente en el mes de Agosto el índice perdió 12,5%. Julio y Junio también habían cerrado con pérdidas.

Maíz

El mercado del maíz cerró mixto. Los primeros contratos cerraron con ganancias entre 10 y 20 centavos, mientras que los de Mazo y Mayo con 10 centavos en rojo. El contrato Setiembre finalizó en 143\$/t. Las inspecciones para exportación alcanzaron un poco más de 1,0MT que estuvo un 13% por encima del correspondiente a la semana pasada. El USDA informó que redujo en un punto porcentual el maíz en condiciones buenas/excelente, que quedó en 68%, cuatro puntos por debajo del alcanzado el año pasado. Comparativamente con el año pasado, cuando el maíz alcanzó producción récord, cuatro puntos no es una mala condición. El informe además señaló que el 92% del cultivo está en etapa de granos lechosos, solamente a dos puntos por debajo del promedio histórico y tres del año pasado. El 60% del maíz esta con granos dentados en línea con el promedio. Desde esta semana el informe

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

incluye el porcentaje de madurez, que llegó al 9%, dos puntos por delante del año pasado, pero seis puntos inferior al promedio histórico. El ministro de agricultura de Rusia informó que la cosecha llegó 2,5% con un rendimiento promedio de 4,78t/ha que está más de 10% por debajo del alcanzado el año pasado. El Gobierno Chino podría reducir hasta un 20% el precio mínimo garantizado la maíz local. El precio interno del cereal está muy por encima del mundial debido a la intervención gubernamental.

Trigo

El trigo cerró con ganancias en los tres mercados. El trigo finalizó con ganancias en los tres mercados. En Chicago las dos primeras posiciones cerraron con ganancias y las de Marzo y Mayo con pérdidas. En Kansas las ganancias promediaron 1,65\$, mientras que en Minneapolis ganaron 96 centavos. Las inspecciones para exportación sumaron 601.639 toneladas casi el doble de la semana pasada llevando el acumulativo a 5,04MT, que está por debajo de los 6,54MT del año pasado. Al cierre del mercado el USDA informó que el 88% del trigo de primavera ha sido cosechado, superando ampliamente al 36% del año pasado y a los 62% del promedio histórico. El clima seco en Europa sigue afectando al trigo (y al maíz por extensión). En Rusia el Ministro de Agricultura informó que la siembra del trigo de invierno llegó al 17% mientras que la cosecha del trigo de primavera alcanzó el 60%, con un rendimiento de 3,01T/ha, que está un 8% por debajo en relación a lo alcanzado el año pasado. La última licitación de Iraq fue ganada por Australia con un precio de 231,7\$/t seguido por Rusia con 234\$/t, Canadá con 247,20\$/t. La oferta de EEUU quedó muy lejos con 265\$/t. Bangladesh y Algeria han lanzados pedidos de compras por 50.000 toneladas, ambas sin especificar el origen de producto.

Canola

Los dos contrato más próximo perdió casi 3C\$, y el de Enero cedió 2,3C\$ para cerrar a en 475C\$/ y 480C\$/t respectivamente. La valorización del dólar canadiense debido a la importante subida en el petróleo afectó negativamente la cotización de la canola en el ICE de Canadá. Además el aceite de palma en Malasia y la colza en Europa con bajas también presionaron a la canola. Sin embargo las ganancias, aunque leves en el complejo sojero del mercado de Chicago actuaron como freno a una mayor caída. Desde el punto de vista del análisis técnico el producto tiene un precio de soporte en 479C\$/t.

Arroz

El arroz tuvo una jornada positiva en Chicago sumando 6,39\$ a su posición Setiembre para cerrar en 262\$/t. El promedio las cuatro posiciones más cercanas ganaron 6\$/t. El USDA informó que el arroz en condición buena/excelente se mantuvo invariable en 66%. La cose-

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

cha avanzó hasta el 26% del área sembrada. En Brasil el índice CEPEA incrementó su precio en moneda local (1,80R\$) para cerrar en 720R\$/t o 36,01R\$/saca, mientras que dólares perdió 2,20\$ para finalizar en 197\$/t o 9,86\$/saca. EMATER/RS informó que sus estimaciones apuntan a una producción de 8,2MT de arroz, lo que sería -4,45% con respecto al año pasado.

Algodón

El algodón en el ICE de Nueva York el algodón en sus dos posiciones más cercanas prácticamente se mantuvo invariable. En la posición Octubre cedió 22 centavos por tonelada en la sesión de la fecha para finalizar en 1.405\$/t (63,74\$/libra). La de Diciembre se mantuvo invariable, mientras que en las dos siguientes perdió 2,20 y 4,19\$/t. Reuters informó que la producción de algodón tipo pima en China se ha triplicado en relación al del año pasado lo cual presiona a los precios hacia abajo.

Otros

El índice dólar perdió -0,280 para cerrar en 98,855. La Oficina de Energía de EEUU revisó a la baja su proyección de producción de petróleo lo cual dio lugar a la subida en la cotización del producto. El petróleo Brent tuvo una ganancia de 4,10\$ para finalizar en 54,15\$/barril. Por su lado el WTI sumó 3,98\$ para cerrar en 49,20\$/barril.

Monedas del MERCOSUR

Comportamiento mixto de las monedas de los países del MERCOSUR. Únicamente el peso argentino cotizado en el mercado paralelo tuvo una leve apreciación, mientras que las demás continuaron cayendo frente al dólar. El Real perdió 0,68%, el Guaraní 0,21% y el Peso uruguayo 0,30%

Tasa de cambio en el MERCOSUR (Moneda local /USD) al 31-Agosto-2015

Monedas	Previo	Cierre	Diferencia	
Real	3.5550	3.5790	0.02	0.68%
P. argentino oficial	9.2898	9.2955	0.01	0.06%
P. argentino paralelo	15.53	15.47	(0.06)	-0.39%
Guarani	5.377	5.389	11.05	0.21%
Peso uruguayo	28.512	28.598	0.09	0.30%

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

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

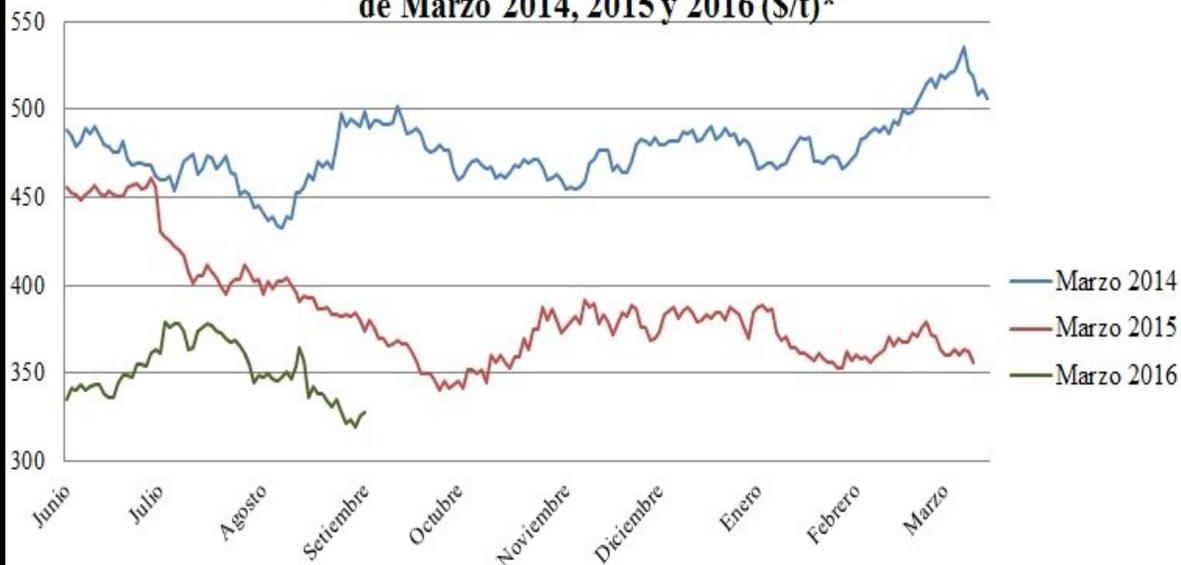
31/Agosto/2015: Precio de cierre (\$/t)			
Productos y contratos		Cierre (\$/t)	Variación (\$/t)
Soja	Agosto -15	330	1.56
	Setiembre-15	326	0.73
	Noviembre -15	328	0.55
	Enero-16	328	0.55
Harina	Agosto -15	354	(0.55)
	Setiembre -15	346	(1.98)
	Octubre-15	343	(1.54)
	Diciembre-16	341	(1.32)
Aceite	Agosto -15	616	2.87
	Setiembre -15	618	2.43
	Octubre-15	623	1.76
	Diciembre-16	629	1.54
Maiz	Setiembre -15	143	0.20
	Diciembre -15	148	0.10
	Marzo -16	152	(0.10)
	Mayo -16	155	(0.10)
Trigo Chicago	Setiembre -15	177	2.02
	Diciembre -15	178	0.46
	Marzo -16	180	(0.55)
	Mayo -16	182	(1.01)
Trigo Kansas	Setiembre -15	170	2.20
	Diciembre -15	179	1.56
	Marzo -16	184	1.47
	Mayo -16	188	1.38
Trigo Minneapolis	Setiembre -15	182	2.20
	Diciembre -15	189	1.10
	Marzo -16	195	0.46
	Mayo -16	199	0.09
Canola	Setiembre -15	475	(2.90)
	Diciembre -15	480	(2.30)
	Marzo -16	484	(1.80)
	Mayo -16	485	(1.30)
Arroz	Setiembre -15	262	6.39
	Noviembre -15	268	5.95
	Enero-16	274	5.95
	Marzo -16	280	5.73
Algodón	Octubre-15	1,405	(0.22)
	Diciembre -15	1,389	0.00
	Marzo -16	1,380	(2.20)
	Mayo -16	1,387	(4.19)

Fuente: CBOT, Canola ICE-Canadá en C\$/t, Algodón ICE-Nueva York, (1C\$= 0,7605 US\$)

SOJEANDO

Una mirada al mercado mundial de la soja y los agronegocios

SOJA: Comparación de la evolución de los precios de los futuros de Marzo 2014, 2015 y 2016 (\$/t)*



Fuente: CBOT/CME

* La cotización Marzo 2016 es al 31-Julio-2015

SOJA: Comparación de la evolución de los precios de los futuros de Mayo 2014, 2015 y 2016 (\$/t)*



Fuente: CBOT/CME

* La cotización Mayo 2016 es al 31-Julio-2015