Commodities

Soja: Chicago y China le marcaron el camino a la soja local

Soja: Chicago y China le marcaron el camino a la soja local

La semana más corta arrancó haciendo propia la mejora externa y los precios que se negociaron el martes fueron $40 superiores a los del último viernes, llegando hasta los $1140. En Chicago los valores siguieron sustentados por el informe del USDA y superaron nuevos récord, en cuanto a precio y también en cantidad de contratos. Esta mejora no sólo se trasladó a los precios disponibles sino también alcanzó a la soja nueva que mejoró us$ 5 negociándose a us$ 285.

Pero este impulso no se agotó sino que, por el contrario, se profundizó con el correr de los días y los ofrecimientos locales hasta hicieron caso omiso a las bajas que se registraron el miércoles en Chicago. Ese día las fábricas subieron $10 sus ofertas hasta los $1150 mientras que para la entrega en mayo de 2011 los valores se mantuvieron en us$ 285. Pero el jueves, con la vuelta a la senda alcista del mercado externo de referencia y con la noticia de que China volvería a comprar aceite argentino, las mismas fábricas volvieron a aumentar $10 sus ofertas y la soja disponible se negoció a $1160, valor que se mantuvo hasta el final de la semana. También la mejora alcanzó a la soja nueva, que subió us$ 5 hasta los us$ 290.

Desde comienzos de este mes, la soja disponible se incrementó un 10,5%: desde los $1050 que se pagaron el lunes 04 hasta los $1160 recién mencionados. Dicha mejora supera a la registrada en el mercado de Chicago, que para la posición noviembre mostró un aumento en el mismo período del 6,8%. La mejora fue incluso mayor si consideramos la mercadería con entrega en mayo de 2011, con valores que crecieron cerca del 11,5% desde principios del mes.

Teniendo en cuenta las operaciones relevadas en el recinto, el volumen estimado de negocios disponible alcanzó las 60.000 toneladas mientras que el grueso se realizó sobre la soja nueva, por un total estimado en 175.000 toneladas. El gran interés de los compradores por la soja nueva podría responder a la incertidumbre respecto a la producción final, ya que de materializarse los efectos de La Niña, podría disminuir la oferta reflejándose en mayores precios futuros.

En el cuadro de la tapa de este informativo, se pueden observar los totales acumulados hasta el 06/ 10 de compras y ventas de la campaña actual, calculados según estimaciones propias y datos del Ministerio de Agricultura.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

SOJA. Indicadores comerciales al 06/10			
Ciclo comercial	2009/10	2008/09	Prom-5
Producción	54,6	30,9	40,9
Total compras internas	46,2	27,5	32,9
A precio firme	42,2	25,8	29,3
Precio por fijar	4,0	1,8	3,6
Ventas externas	40,1	24,0	28,6
Grano	12,6	3,2	7,1
Biod + Act + Hm (gr equiv)	27,5	20,8	21,5

Sobre datos de MAGyP y ONCCA. Cifras en M Tm.

Del total de compras internas un 37% corresponden a la exportación y el 63% restante a la industria. Teniendo en cuenta una cifra de producción de 54,6 millones, quedarían sin vender un poco más de 8 millones de toneladas. Cabe aclarar que para que el cálculo sea 100% cierto deberíamos considerar los stocks, dato sobre el cual no existen cifras oficiales desde el año 2008. La diferencia entre las compras y las ventas (obtenidas de los ROE autorizados) muestran un saldo a favor de las primeras.

Teniendo en cuenta los ROE Verde autorizados del poroto y de los subproductos, se vendieron casi 40 millones de toneladas en soja equivalente, como puede apreciarse en el cuadro adjunto.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Complejo soja: ROE Verdes aprobados por mes de emisión al 14/10/10

Mes emisión	Aceite de Soja			Subproductos de Soja (Hasta Dic09, la mayoría es harina y/o pellets de soja.)			Soja			Total Soja (incluyendo orgánica y desactivada)
	ROE 45	ROE 180	Total	ROE 45	ROE 180	Total	ROE 45	ROE 180	Total	
ene-10	83.778	95.000	178.778	530.739	391.000	921.739	1.785		1.785	3.825
feb-10	34.302	20.000	54.302	511.015	72.000	583.015	730.000	2.198.000	2.928.000	2.928.612
mar-10	127.571	286.449	414.020	1.509.680	675.800	2.185.480	595.028	855.000	1.450.028	1.450.399
abr-10	310.577	234.030	544.607	2.724.784	1.358.600	4.083.384	1.804.164	1.025.000	2.829.164	2.832.356
may-10	275.350	230.000	505.350	1.384.988	744.000	2.128.988	1.290.340	246.500	1.536.840	1.539.795
jun-10	347.088	403.000	750.088	1.644.993	778.500	2.423.493	899.303	880.500	1.779.803	1.781.875
jul-10	399.446	362.300	761.746	1.541.472	1.617.850	3.159.322	1.238.501	835.320	2.073.821	2.075.459
ago-10	213.891	147.000	360.891	1.572.644	1.078.000	2.650.644	138.954	178.000	316.954	320.078
sep-10	216.648	434.830	651.478	991.944	2.371.620	3.363.674	118.617	50.836	169.453	173.267
oct-10	446	266.665	267.111	558.580	1.964.720	2.523.400	66.860	205.000	271.860	274.160
Total 2010	2.009.097	2.479.274	4.488.371	12.970.839	11.052.090	24.023.139	6.883.552	6.474.156	13.357.708	13.379.825
Ttl 2009/10	1.891.017	2.364.274	4.255.291	11.174.245	10.589.090	21.763.545	6.151.767	6.474.156	12.625.923	12.645.017
Total Soja equivalente 2009/10			39.747.971							

Elaborado sobre la base de información publicada por la Oficina Nacional de Control Comercial Agropecuario (ONCCA). Desde diciembre de 2009 ONCCA informa el detalle de subproductos. En el total anual 2009 de subproductos de soja están sumados 9.340 toneladas otorgadas bajo RV365.

Las siembras comenzaron en algunas regiones de la provincia de Entre Ríos. Según especialistas climáticos las recientes lluvias han mejorado la humedad de los suelos lo cual es favorable para las implantaciones de soja y de maíz. Sin embargo, continúan las preocupaciones por los potenciales efectos del evento climático La Niña. Las condiciones iniciales son buenas y los riesgos ahora se trasladan hacia el período comprendido entre noviembre y marzo, cuando las plantas se encuentran en las primeras fases del desarrollo y pueden ser mayormente afectadas por el clima seco.

En nuestro país vecino Brasil, las siembras comienzan normalmente antes que en Argentina. Con más de un mes y medio de retraso, se esperan lluvias en la región del centro oeste, que es la mayor productora de soja. Las áreas del sur recibieron precipitaciones regulares desde septiembre y han comenzado las implantaciones en los estados de Paraná (el número 2) y de Mato Grosso do Sul (número 5). Las siembras en Rio Grande do Sul (número 3) típicamente comienzan a fines de octubre, principios de noviembre. Los estados del centro oeste, que incluyen a Mato Grosso (número 1) y a Goias (número 4) comenzarán a registrar lluvias a partir del 20/10. Hasta entonces, la región se mantendrá seca y los niveles de humedad aún son insuficientes para comenzar a sembrar.

Una noticia que impactó al mercado local fue la referente a China y al posible levantamiento de la prohibición a las importaciones de aceite de soja desde Argentina. Esta noticia se vio reflejada no sólo en el mercado interno sino también en los precios negociados en el mercado FOB de exportación. El día jueves las primas del aceite de soja fueron, a diferencia del resto de la semana, netamente positivas lo que se tradujo en precios superiores a los negociados en Chicago. Cabe destacar que, como consecuencia de la prohibición del país asiático, los exportadores de aceite locales

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

debieron disminuir sus precios para atraer a otros mercados, como el de India. Con el levantamiento de la medida y la posibilidad de que China retome al mercado, los valores encontraron sustento suficiente. Volviendo a las primas FOB, el jueves Chicago cerró a us$ 1058,64 por tonelada, mientras que los valores locales alcanzaron los us$ 1065,30 reflejando una prima promedio de 6,6 dólares.

China y el aceite de soja

Como mencionamos anteriormente, a comienzos de esta semana sorprendió la noticia de que luego de seis meses de prohibir la importación de aceite de soja desde Argentina, el gobierno de China habría autorizado la reanudación de las compras. El cambio de rumbo se atribuye a que China reconoció que ni Brasil ni Estados Unidos son suficientes para satisfacer sus necesidades ya que las condiciones de calidad del aceite argentino siguen siendo las mismas que cuando impuso la prohibición.

Luego del anuncio, las autoridades de ambos países acordaron realizar una reunión a fines de octubre en el marco de la Comisión Bilateral Argentino - China para monitorear los productos y las restricciones de ambos países y reanudar las negociaciones.

Teniendo en cuenta la información que suministra el Ministerio de Agricultura, del total de los embarques de aceite de soja correspondientes al período entre enero y julio de 2010, sólo 62.150 toneladas fueron adquiridas por China. Esta cantidad, que representa sólo un 2,35% del total, fue embarcada entre los meses de febrero y abril, antes de que comenzara la prohibición impuesta por el gobierno chino. Haciendo una comparación anual para el mismo período, la participación de China fue del 44% en 2009 y del 33% en 2008, con un total de compras de 1.389.000 y 932.000 toneladas respectivamente.

Ante la pérdida de su mayor mercado comprador, Argentina buscó nuevos destinos como India, quien adquirió más de 980.000 toneladas en el período de enero a julio de este año, aumentando fuertemente su participación sobre el total (37% contra el 11% del año previo y el 7% del 2008).

En el gráfico se puede observar la evolución del saldo disponible de aceite a fin de cada mes, medido como la diferencia entre la oferta (producción + stocks) y la demanda (embarques + producción de biodiesel). La información disponible llega hasta agosto de 2010.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824