



AVANZA LA CREACIÓN DEL CONTRATO DE SOJA SUDAMERICANA

La creación de un contrato de soja sudamericana entre Rofex y la Bolsa de Mercadorias & Futuros (BM&F) está en franco desarrollo. Tras los acuerdos firmados en agosto último, los técnicos de ambos mercados estudian la viabilidad de los contratos de futuros de poroto, harina y aceite de soja, considerando las características y particularidades de la producción y comercialización de dichos productos en ambos países.

La creación de un contrato de soja sudamericana entre Rofex y la Bolsa de Mercadorias & Futuros (BM&F) está en franco desarrollo. Tras los acuerdos firmados en agosto último, los técnicos de ambos mercados estudian la viabilidad de los contratos de futuros de poroto, harina y aceite de soja, considerando las características y particularidades de la producción y comercialización de dichos productos en ambos países.

El objetivo es crear un mercado de futuro de soja y derivados, en el que se podrá operar a través de una plataforma electrónica integrada.

De esta manera, Rofex y BM&F suman esfuerzos para brindar un instrumento común que pueda ser útil a los participantes del mercado de soja del Mercosur y del mundo. Asimismo, se busca que el nuevo contrato refleje los aspectos fundamentales de la oferta y la demanda de soja sudamericana. La propuesta ya fue enviada a la Bolsa de Dalian (China) para que sea analizada entre sus especialistas.

Este es un gran paso para la integración de los mercados de derivados de la región, constituyéndose también en un ejemplo para el resto de las actividades promovidas por los tratados del Mercosur.

Una vez concluidos los estudios técnicos, Rofex y BM&F darán a conocer el cronograma informativo de las principales etapas del proyecto al que serán invitadas otras bolsas y mercados de la región.

Fuente: Alzas & Bajas

NOTICIAS DEL MERCADO

TRIGO

Este cultivo se encuentra en plena etapa de recolección, y en muy pocos días más entrarán al mercado las disponibilidades del SO y SE de la provincia de Buenos Aires, donde los rendimientos esperados son seguramente tan buenos como los que se registraron hasta el momento en otras zonas. Lo cosechado hasta el momento da la pauta de una campaña que superará todas las expectativas optimistas. Los precios han respondido a esta realidad, y las cotizaciones de cosecha nueva se desplomaron en el transcurso de esta semana, testeando a su paso nuevos mínimos del contrato, aunque contaron con la capacidad de recomponerse en el tramo final de la semana. El USDA proyecta una producción local de 15 millones, aunque algunos privados ensayan estimaciones de hasta 16,5 mill./t, a la luz de los excelentes rendimientos que se observan. El esquema mundial nos ubica con precios competitivos, aunque el gran escollo para lograr mejoras en las cotizaciones, en relación con otros países importadores, es el mercado de fletes, que genera una marcada distorsión entre las cotizaciones de origen y las de destino.

Respecto de los precios, de la semana pasada el mercado disponible sigue siendo discreto el nivel de oferta, la demanda molinera sigue concretando negocios de cierta consideración, factor que ejerce una presión adicional sobre el mercado local.

La demanda molinera ofrecía sobre Avellaneda 248 pesos, sobre Isidro Casanova se estimaron los 245 pesos; para Carlos Casares se conocieron los 228 pesos, en tanto que sobre Navarro se ofrecían 240 pesos.

En Cabred se ofrecían 247 pesos, mientras que en Cañuelas se estimaron los 230 pesos. En Chacabuco se ofrecían 235 pesos, 250 pesos en Pilar y San Justo, y 220 pesos en Realicó.

La exportación, a su vez, mostró una buena participación, ofreciendo en forma abierta 250 pesos sobre Bahía Blanca, 252 pesos sobre Punta Alvear, General Lagos, Rosario, San Martín, San Nicolás y San Pedro, a la vez que se estimaron los 240 pesos en Necochea.

Con entrega y pago en enero se ofreció 84 dólares sobre la mayoría de los puertos.

En la plaza local, los futuros cerraron sin marcar una tendencia definida, cerrando en alza las posiciones lejanas.

La apertura de los negocios se formalizó en forma tardía; en determinado momento la aparición de cierto número de compradores y vendedores sirvió para darle una nueva dinámica al mercado.

Para el mes de enero se concretaron negocios entre 83.3 y 84.3 dólares por tonelada, con un ajuste de 84.3 dólares, quedando un 0.95% sobre lo registrado el jueves.

Marzo subió un 0.80%, para cerrar en 88.40 dólares, en tanto mayo hizo lo propio un 0.60% al quedar con un ajuste de 91.40 dólares.

En la operatoria en pesos las posiciones disponible e inmediata quedaron en 250 la tonelada, sin cambios.

Con referencia al mercado opcionario, para asegurarse un precio máximo de compra de 110 dólares, vencimiento julio, se negociaron primas de 1.8 dólares por tonelada, en tanto que con put se concretaron negocios con un precio de ejercicio de 90 dólares por el que se pagó una prima de 3.8 dólares, con vencimiento en Julio

MAIZ

Aquí los precios también sufrieron el fuerte impacto de la campaña récord norteamericana y difícilmente puedan despegar hasta tanto no se genere demanda adicional por el lado de un mayor consumo doméstico norteamericano. En este sentido, las posibilidades que se abren en torno al consumo de etanol podrán atemperar el fuerte grado de oferta de este ciclo. En nuestro país, la campaña luce muy bien hasta el momento, y aquí también se evidenciará una virtual explosión en el consumo local. La demanda de la industria cárnica se incrementará notablemente de la mano de los bajos precios que reflejan las cotizaciones de campaña nueva, y los excelentes márgenes para los criadores de vacunos, pollos y cerdos. Es posible que la última proyección de consumo del USDA para la Argentina, que da cuenta de un estimado de compras comerciales del consumo de 4,3 mill./t, sea superada con amplitud en el curso del próximo año comercial. En los EE.UU. se consume 75% del maíz producido. Si la Argentina asimilase esta tendencia, nos encontraríamos con un uso doméstico que superaría los 11 millones de toneladas. En el Brasil, de los 42 mill./t de producción que se proyectan para esta campaña, se consumen 40 mill./t. Los cultivos han tenido un comienzo muy favorable, y el USDA estima una producción de maíz de 15,5 mill./t.

Cierres de los Mercados de la semana pasada. En el mercado disponible el panorama mostró a una oferta que pretendía valores por sobre los ofrecidos por la demanda exportadora, la tendencia en este mercado continuó siendo sostenida, por lo que se ofreció en forma abierta sobre Punta Alvear 195 pesos, y 200 pesos la tonelada en San Martín.

Con entrega y pago en el mes de abril se ofrecía sobre la mayoría de los puertos 60 dólares por tonelada. Los consumos sobre Buenos Aires ofrecían en forma abierta en Baradero 200 pesos por cereal seco y pago a 10 días, en Capilla del Señor 204 y sobre Concepción del Uruguay 206 pesos por tonelada.

Las cotizaciones de maíz en el mercado a término no mostraron una tendencia definida, ya que las posiciones cortas quedaron sin cambios y las largas en baja.

En el mercado de futuros la jornada se desarrolló dentro de un marco de discreta actividad, donde las posiciones disponible e inmediata en pesos quedaron con un ajuste de 202 por tonelada.

Diciembre mostró un ajuste de 71 dólares mientras que la posición abril quedó en 64 dólares, con negocios entre los 64.0 y 64.5 dólares.

SOJA

El incremento productivo mundial de esta próxima campaña resultará significativo, aunque el crecimiento de los stocks finales será aún mayor. Según el USDA, el mundo producirá en esta campaña 231 mill./t, 21% por encima de lo generado en el ciclo 2003/'04, aunque las existencias finales crecerán nada menos que 58%, ubicándose en 60,57 millones. Así, pasamos de una situación dramáticamente ajustada a otra con disponibilidades muy holgadas. La clave de lo que pueda acontecer en el mediano plazo se encuentra asociado a la política de importaciones de China (que el USDA mantuvo en 22 mill./t en su último informe) y a la evolución del clima en Sudamérica-.

La amenaza de roya en esta región mantendrá en alerta al mercado en los próximos meses, y la posibilidad cierta de que esta enfermedad comience a avanzar en el territorio norteamericano incrementará los costos de producción e incorporará una expectativa hasta el momento desconocida.

Respecto a los precios de cierre de la semana pasada, la oleaginosa perdió 50 centavos y se intercambió a 475 pesos por tonelada (159 dólares) en Rosario, donde se negociaron unas 10 mil toneladas, por encima de las 6.000 de la sesión precedente pero muy por debajo del rango de entre 30.000 y 50.000 toneladas alcanzadas a principio de la semana.

En el mercado disponible se registraron valores similares a los conocidos el día jueves.

Sobre Rosario, General Lagos, San Martín y San Lorenzo se ofrecía 475 pesos, en Bahía Blanca 465 pesos, en tanto que con entrega y pago en el mes de mayo se ofrecía 144 dólares por tonelada sobre los puertos de General Lagos, Rosario y San Martín, 143 dólares en Bahía Blanca, San Nicolás y San Pedro, y 138 dólares la tonelada en Buenos Aires.

A diferencia de las demás plazas, en el mercado a término los valores cerraron en alza para todas las posiciones trabajadas.

El volumen negociado resultó importante, concretándose negocios desde el inicio para la posición enero a 160 dólares, con una baja del 0.56%.

Mayo (que registró un muy buen volumen operado), se trabajó entre los 146 y 146.8 dólares y un ajuste de 146.8 dólares, cayendo 0.47%.

Las posiciones disponibles e inmediatas en pesos quedaron en 475 la tonelada, sin cambios.

En el mercado opcionario, el grueso de la operatoria tuvo lugar con opciones call, donde la demanda se aseguró un precio máximo de compra de 150 dólares, por el cual pagó primas de entre 6 y 6.5 dólares por tonelada, con entrega en el mes de mayo.

GIRASOL

La producción global de semillas oleaginosas fue proyectada en 390,5 millones de toneladas en esta campaña. Si bien se incrementaron las producciones de soja, algodón, maní y colza en el mundo, decreció la producción de girasol, por culpa de mala campaña en Ucrania y la CEE. Se estima que en el Hemisferio Norte se han perdido más de dos millones de toneladas de producción. En Ucrania, las pérdidas rondan 1,3 mill./t con respecto a la campaña del ciclo anterior, atribuido a la siembra de un área menor, mal clima y menores rendimientos a los previstos. Este país dejó de exportar semillas de girasol, pues la demanda doméstica absorbió las disponibilidades. En nuestro país, la próxima campaña resulta prometedora por el aumento de área, aunque la situación climática de la provincia del Chaco generó temores sobre el tamaño final de la campaña. Los precios del aceite de girasol cotizan con una importante prima sobre los de soja y, en general, el mercado de aceites vegetales cuenta con una buena estructura de demanda internacional.

Mercado Interno. En la rueda disponible el volumen comercializado resultó regular, con las fábricas mostrando cierta calma en el corto plazo.

Mercado Interno. Sobre Bahía Blanca y Necochea se conocieron los 520 pesos, mientras que para las localidades de Rosario y San Lorenzo se estimaron los 535 pesos, sobre General Villegas se pagaría 510 pesos y en Junín 515 pesos por tonelada.

Con entrega y pago en el mes de marzo se ofrecía sobre los puertos del sur bonaerense 170 dólares por tonelada.

En el mercado de futuros la tendencia fue sostenida, cerrando las posiciones disponibles e inmediatas a 178.0 dólares, sin cambios, mientras que marzo subió 0.28% a 178.30 dólares.

Con opciones la demanda se aseguró un precio mínimo de venta de 165 dólares, por el que ofreció una prima de 2.5 dólares, para la posición marzo del mercado de futuros.

Fuente: SAGPYA, Rofex, MATBA, NAP