



Banco Central de Nicaragua

Emitiendo confianza y estabilidad

MERCADOS DE FUTUROS

Mayo 2015

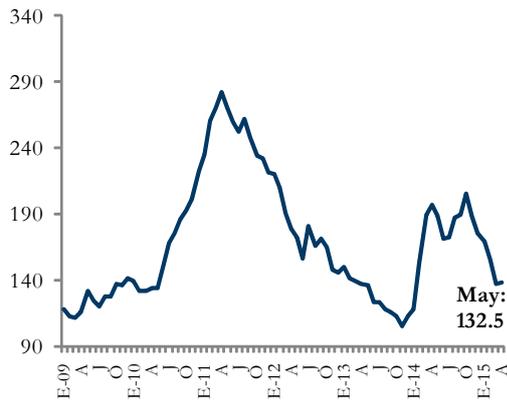


División Económica
Julio 2015

MERCADOS DE FUTUROS DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS PRIMARIOS (Mayo 2015)

Precios internacionales de café

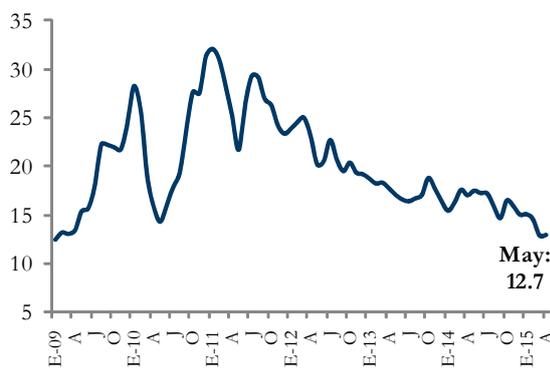
(centavos dólar por libra)



Fuente: CME Group.

Precios internacionales de azúcar

(centavos dólar por libra)



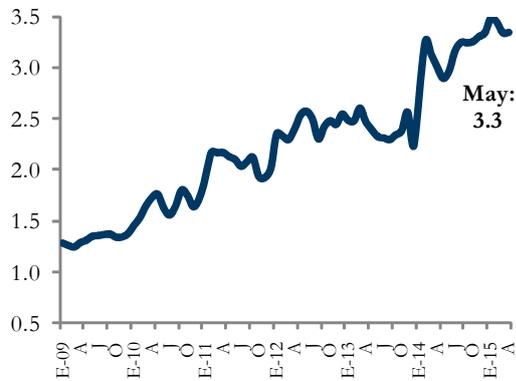
Fuente: CME Group.

La mayoría de precios internacionales de materias primas mostraron en mayo una baja respecto al mes previo. Este comportamiento fue explicado por buenas condiciones climáticas, mayor oferta, inventarios ajustados, incertidumbre sobre el momento en el que la Reserva Federal ajustará al alza las tasas de interés, entre otros. No obstante, los precios del petróleo finalizaron al alza, como resultado de algunas tensiones geopolíticas en Medio Oriente.

- **Café:** El precio de futuro del grano en mayo revirtió el incremento del mes previo, al situarse en 132.5 centavos dólar la libra, siendo el precio más bajo en los últimos 16 meses (enero 2014 117.6 centavos dólar/libra). El precio finalizó 4.4 por ciento por debajo del precio promedio de abril 2015. Asimismo, el precio fue menor 29.8 por ciento en términos interanuales y se situó 25.6 por ciento respecto al precio promedio de 2014 (178 centavos dólar). El comportamiento del precio continuo siendo incidido por las expectativas de una mayor producción de Brasil. Sin embargo, la tendencia del grano estará en dependencia de las proyecciones de la cosecha de Brasil 2015/2016 y de las expectativas de menores inventarios a nivel mundial.

- **Azúcar:** El precio del azúcar de caña finalizó el mes de mayo con una baja de 1.8 centavos dólar por libra, al situarse en 12.7 centavos dólar la libra, siendo el precio más bajo en los últimos cinco años. En términos interanuales, el precio fue menor en 27.5 por ciento y de igual manera, el precio fue inferior en 22.3 por ciento al precio promedio del año 2014 (16.3 centavos dólar/libra). La tendencia del precio fue explicada por las perspectivas de

Precios internacionales de carne de bovino
(dólares por libra)

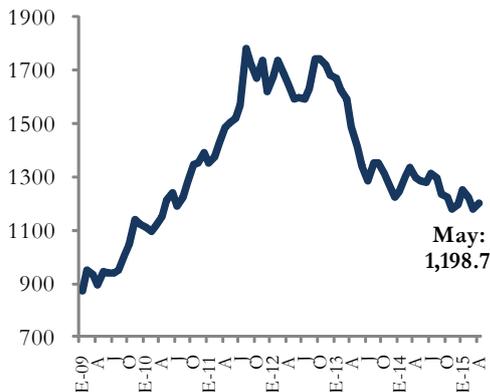


Fuente: Foodservice.

condiciones climáticas favorables para el cultivo en Brasil, uno de los principales productores mundiales. Sin embargo, existen temores que se genere un déficit por menores cosechas en países como Australia, Japón, India y Tailandia, en los que se ha registrado afectaciones por condiciones climáticas adversas.

- **Carne bovina y ganado en pie:** El precio de la carne bovina finalizó a la baja al situarse en 3.27 dólares la libra en el mes de mayo, siendo menor en 2 por ciento al precio promedio del mes previo. Sin embargo, el precio finalizó con un incremento de 13.2 por ciento respecto al precio de mayo 2014 y de igual manera fue superior en 4.7 por ciento respecto al precio del año 2014 (3.1 centavos dólar/libra). El comportamiento a la baja responde a las perspectivas de una mayor producción de carne de res ante el aumento del peso promedio del ganado para producción de carne, debido al menor precio de los alimentos balanceado para dichos animales.

Precios internacionales del oro
(dólares por onza troy)



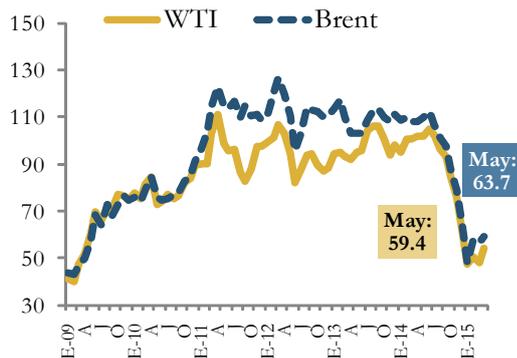
Fuente: CME Group.

Por su parte, el precio de ganado en pie en el mes de mayo 2015 finalizó al alza en 0.8 por ciento respecto al mes anterior, al finalizar en 1.5 dólares la libra. Asimismo, el precio fue superior en 10.2 por ciento respecto al precio de mayo 2014, a pesar de que se ubicó 1.5 por ciento inferior respecto al precio promedio de 2014. El comportamiento fue explicado por una menor oferta de ganado de engorde.

- **Oro:** El precio de futuro del metal amarillo se situó en mayo 2015 en 1,198.7 dólares la onza troy, siendo menor en 0.1 por ciento respecto al precio del mes previo. Asimismo, el precio fue menor en 6.9 por ciento en términos interanuales e inferior en 5.3 por ciento respecto al precio promedio del año 2014 (US\$1,266.4 dólar/onza troy). El comportamiento del precio del metal sigue dominado por la incertidumbre sobre el momento

Precios internacionales del petróleo

(dólares por barril)



Fuente: CME Group.

en el cual la Reserva Federal suba las tasas de interés. Asimismo, el alza en los rendimientos de las Notas del Tesoro estadounidense incidió en la baja del precio. Dado que el oro no paga interés, la subida en los retornos de los bonos estadounidenses y de otros mercados incide negativamente en el precio del metal.

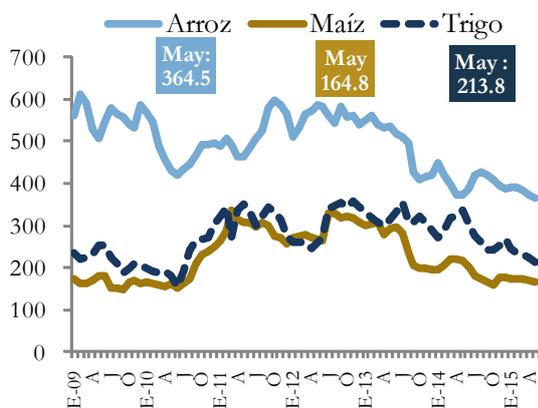
Petróleo: Los precios del petróleo en mayo finalizaron al alza respecto al mes previo. Los precios fueron impulsados por las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, especialmente relacionadas con Yemen y Arabia Saudita, a pesar del aumento en la oferta de petróleo en el mercado global y la debilidad de la demanda. Así, el precio del WTI finalizó mayo 2015 en 59.4 dólares por barril, mostrando un incremento de 9.6 por ciento respecto al precio promedio de abril 2015. No obstante, en términos interanuales el precio se ubicó 41.7 por ciento por debajo e igualmente se situó 36.2 por ciento por debajo del precio promedio de 2014 (US\$93.1/barril).

En tanto, el petróleo Brent finalizó en 63.7 dólares el barril en el mes de mayo 2015, superior en 7.9 por ciento al precio del mes previo. Mientras que en términos interanuales, el precio fue inferior en 42.1 por ciento y menor en 35.9 por ciento al precio promedio de 2014 (US\$99.4 / barril).

- **Arroz:** El precio del arroz en mayo 2015 conservó su tendencia a la baja por tercer mes consecutivo, al situarse en 364.5 dólares la tonelada métrica, siendo inferior en 2.4 por ciento al precio de abril 2015. Asimismo, el precio finalizó 2.6 por ciento inferior en términos interanuales y 10 por ciento por debajo del precio promedio de 2014 (US\$404.9/tonelada). La tendencia del precio fue explicada por debilidad en la demanda y perspectivas de altos inventarios. Otro factor relevante fueron las perspectivas de buenas condiciones climáticas para el cultivo en Asia,

Precios internacionales

(dólares por tonelada)



Fuente: CME Group.

principalmente en China, Indonesia y Tailandia. Por su parte, en Tailandia el gobierno tiene previsto subastar sus reservas de arroz pero aún no lo ha realizado para evitar presiones a la baja sobre los precios internos de arroz.

- **Maíz:** El precio del grano amarillo en mayo finalizó a la baja por segundo mes consecutivo, al finalizar en 164.8 dólares la tonelada métrica, inferior en 3.6 por ciento respecto al mes anterior. De igual manera, el precio se situó 24.3 por ciento por debajo del precio promedio de mayo 2014 y se situó 14.3 por ciento por debajo del nivel de precio promedio del 2014 (US\$192.3/tonelada). La tendencia del precio siguió explicada por una mayor oferta mundial del grano, así como por el aumento en la siembra de maíz y por condiciones climáticas favorables en la cosecha en Sudamérica. Asimismo, en China, el principal importador a nivel mundial, espera condiciones climáticas adecuadas para el cultivo.

- **Trigo:** El precio del grano rojo continuó con una tendencia a la baja por quinto mes consecutivo, al finalizar el mes de abril en 213.8 dólares la tonelada métrica, siendo el precio más bajo desde julio 2010. El precio fue menor en 4.5 por ciento respecto al precio de abril 2015 y finalizó a la baja en 36.3 por ciento en términos interanuales. Asimismo, el precio cerró el mes con una reducción de 24.3 por ciento respecto al precio promedio de 2014 (US\$282.6/ tonelada). La tendencia a la baja continúa incidida por las condiciones climáticas favorables para el cultivo, como en Estados Unidos, Ucrania y Rusia. Asimismo, existen expectativas que Rusia elimine el impuesto a las exportaciones debido a las buenas condiciones climáticas y a las perspectivas de una buena oferta de trigo.

Indicadores de la economía mundial

(al 31 de mayo 2015)

Variables	Promedio					Variación %		
	2013	2014	May-14	Abr-15	May-15	Anual	Interanual	Mensual
Precios futuros ^{1/}								
Café (centavos dólar por libra)	126.1	178.0	188.6	138.5	132.5	(25.6)	(29.8)	(4.4)
Petróleo WTI (dólares por barril)	97.9	93.1	101.9	54.2	59.4	(36.2)	(41.7)	9.6
Azúcar (centavos por libra)	17.5	16.3	17.5	12.9	12.7	(22.3)	(27.5)	(1.8)
Carne (dólares por libra) ^{2/}	2.4	3.1	2.9	3.3	3.3	4.7	13.2	(2.0)
Ganado en pie (dólares por libra)	1.3	1.5	1.4	1.5	1.52	(1.5)	10.2	0.8
Camarón 16/20 (dólares por libra) ^{2/}	7.1	9.1	8.6	8.8	8.3	(9.5)	(3.4)	(6.0)
Camarón 61/70 (dólares por libra) ^{2/}	3.2	4.1	3.9	4.0	3.7	(9.4)	(3.4)	(6.0)
Oro (dólares por onza)	1,411.0	1,266.4	1,287.9	1,199.7	1,198.7	(5.3)	(6.9)	(0.1)
Arroz (dólares por tonelada) ^{2/}	493.3	404.9	374.3	373.6	364.5	(10.0)	(2.6)	(2.4)
Maíz (dólares por tonelada) ^{2/}	258.4	192.3	217.7	171.0	164.8	(14.3)	(24.3)	(3.6)
Trigo (dólares por tonelada) ^{2/}	316.0	282.6	335.8	223.9	213.8	(24.3)	(36.3)	(4.5)
Mercado bursátil								
Dow Jones	15,071.3	16,804.5	16,599.5	17,951.2	18,176.6	8.2	9.5	1.3
S&P 500	1,651.4	1,933.3	1,895.1	2,096.6	2,118.1	9.6	11.8	1.0
Nasdaq	3,563.4	4,380.3	4,147.7	4,990.3	5,052.8	15.4	21.8	1.3
FTSE 100	6,492.0	6,671.5	6,832.7	7,028.9	7,005.9	5.0	2.5	(0.3)
Nikkei	13,666.4	15,471.8	14,347.7	19,775.1	19,984.9	29.2	39.3	1.1
Tipos de cambio								
Córdoba	24.2	26.0	25.8	27.0	27.1	4.4	5.0	0.3
Lempira	19.9	20.2	19.6	21.8	21.8	7.8	10.9	(0.2)
Colón (C.R.)	491.8	531.7	545.9	530.0	528.3	(0.7)	(3.2)	(0.3)
Quetzal	7.9	7.6	7.7	7.7	7.7	0.9	(0.6)	(0.6)
Real Brasileño	2.2	2.3	2.2	3.0	3.1	31.6	37.8	1.5
Dólar Australiano ^{3/}	1.0	0.9	0.9	0.8	0.8	(13.0)	(15.6)	0.5
Libra Esterlina ^{3/}	1.5	1.6	1.7	1.5	1.5	(5.6)	(8.0)	2.4
Euro ^{3/}	1.3	1.3	1.4	1.1	1.1	(13.7)	(16.5)	4.7
Yen	97.8	106.0	101.8	119.5	121.2	14.3	19.1	1.4
Franco Suizo	0.9	0.9	0.9	1.0	0.9	1.9	4.9	(2.2)

1/ : Para contrato con vencimiento a uno/dos meses.

2/ : Precio spot.

3/ : Cotización en US dólar por unidad monetaria.

Fuente : Bloomberg / Foodservices /BCN.