





## ÍNDICE

<b>1. GRANOS</b> 1.1 Cotizaciones <i>Precios Disponible y Futuro actuales – pág. 2</i> <i>Evolución de precios – pág. 3</i> <i>Cotización futuros CBOT – pág. 4- 5</i> 1.2 Producción y situación de cultivos (Informe semanal de cultivos, BCBA) – pág. 6-9 1.3 Situación del mercado mundial de granos (INTA USDA) <i>Estadísticas de producción – pág. 10</i> <i>Tendencias de precio– pág. 11-12</i>	<b>2. RELACIONES INSUMO-PRODUCTO – pág. 13</b>  <b>3. GANADERÍA</b> 3.1 Mercado de Liniers – pág. 14 3.2 RosGan – pág. 15 3.3 Mercado de hacienda de Uruguay – pág. 16
<b>4. FUENTES CONSULTADAS Y ENLACES DE INTERÉS – pág. 16</b>	<i>Informe editado el 12 de noviembre 2014</i>

## 1. GRANOS

### 1.1 COTIZACIONES

#### PRECIOS DISPONIBLE Y FUTURO ACTUALES

##### Precio Disponible promedio quincenal en US\$/t

CBOT: futuro cercano (mes siguiente). MATBA: disponible

	13-Oct al 24-Oct		27-Oct al 07-Nov	
	MATBA	CBOT	MATBA	CBOT
Trigo	150,6	189,3	151,7	194,3
Maíz	117,9	138,6	121,8	145,7
Soja	275,5	353,5	292,2	376,9
Girasol	260,0	s/c	266,0	s/c

s/c: sin cotización

Referencias (actual vs. periodo anterior):

baja	suba	sin cambio
------	------	------------

##### Precio Futuro promedio semanal (03-Nov al 07-Nov) en US\$/t

	MATBA		CBOT
	Nov 14	Cosecha <sup>1</sup>	Cosecha <sup>2</sup>
Trigo	152,8	151,7	197,5
Maíz	121,8	132,8	153,9
Soja	289,9	250,5	379,8
Girasol	s/c	s/c	s/c

s/c: sin cotización

<sup>1</sup> **Trigo Bs. As.:** Ene-15, **Maíz Rosario:** Abr-15, **Soja Rosario:** May-15 y **Girasol Rosario:** Abr-15

<sup>2</sup> **Trigo:** Mar-15, **Maíz y Soja:** May-15

MATBA: Mercado a Término de Buenos Aires

CBOT: Chicago Board of Trade



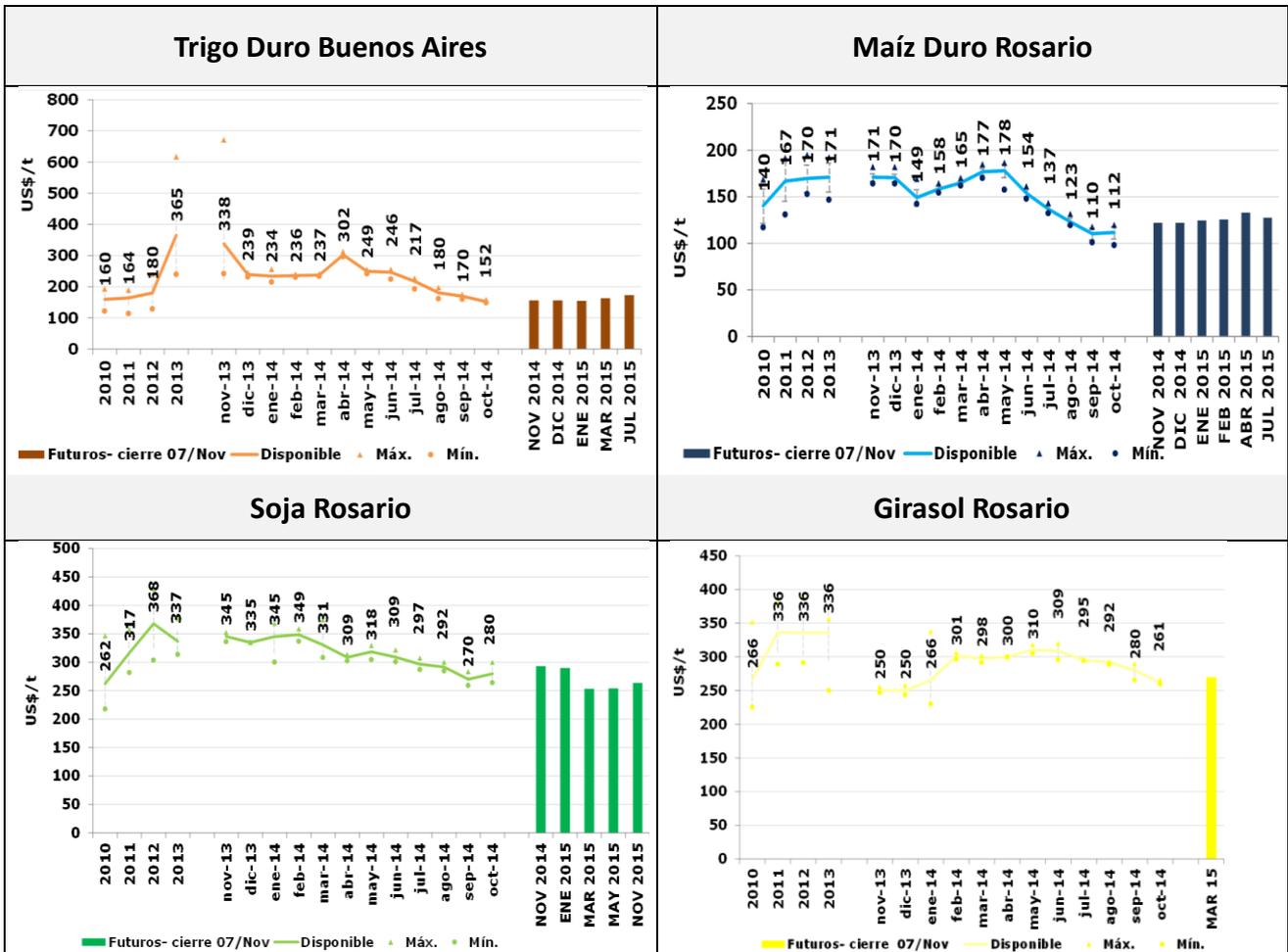


### EVOLUCIÓN DE PRECIOS

#### Evolución del Precio Disponible (MATBA) y Futuro (BCBA)

Precios disponibles: promedios mensuales para los últimos doce meses y anuales para años anteriores.

Precios futuros: Valores del cierre del 07-Nov-2014 para cada posición



BCBA: Bolsa de Cereales de Buenos Aires

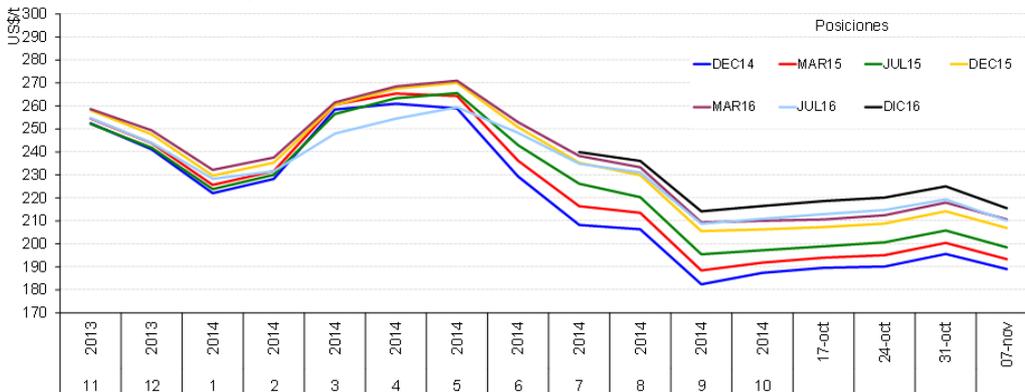


## COTIZACIÓN FUTUROS CBOT

### TRIGO

Gráfico de evolución de posiciones futuras del último año

Promedios mensuales y últimos valores diarios (cierre día viernes últimas cuatro semanas)



### Posiciones futuras últimos cinco meses

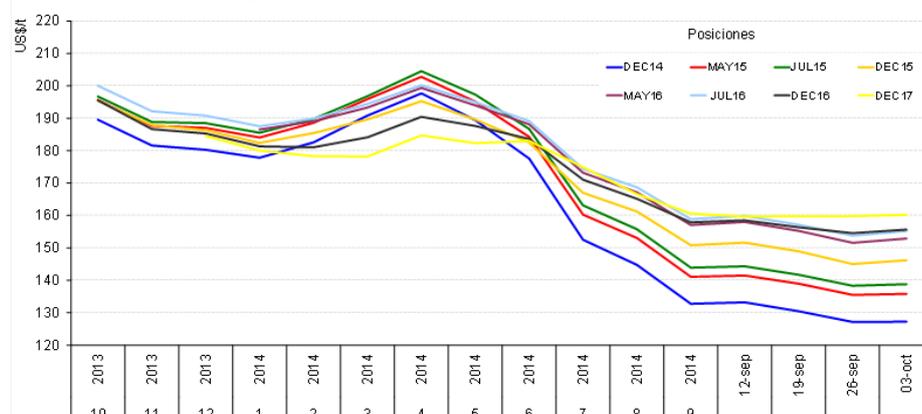
TRIGO CBOT - Valor mínimo, medio y máximo mensual (US\$/t)									
Mes	Año		DEC14	MAR15	JUL15	DEC15	MAR16	JUL16	DIC16
6	2014	Mín.	225	232	239	248	250	244	
		VM	229	236	243	251	253	248	
		Máx.	239	246	253	260	262	257	
7	2014	Mín.	201	209	219	229	231	229	
		VM	208	216	226	235	238	235	240
		Máx.	222	231	240	247	249	244	
8	2014	Mín.	203	211	219	228	231	228	233
		VM	206	213	220	230	233	231	236
		Máx.	208	215	222	232	236	234	238
9	2014	Mín.	174	179	185	195	199	198	203
		VM	182	188	195	206	209	209	214
		Máx.	197	203	211	221	224	223	228
10	2014	Mín.	178	183	189	199	203	202	208
		VM	187	192	197	206	210	211	216
		Máx.	196	200	206	214	218	219	225

**Ejemplo de lectura:**  
 Para el mes 10 de 2014, el valor medio para la posición Marzo 2015 es 192 US\$/t, con un mínimo de 183 y un máximo de 200 US\$/t.

### MAÍZ

Gráfico de evolución de posiciones futuras del último año

Promedios mensuales y últimos valores diarios (cierre día viernes últimas cuatro semanas)



**MAÍZ –continuación–**

## Posiciones futuras últimos cinco meses

		MAÍZ CBOT - Valor mínimo, medio y máximo mensual (US\$/t)								
Mes	Año		DEC14	MAY15	JUL15	DEC15	MAY16	JUL16	DEC16	DEC17
6	2014	Mín.	176	183	186	182	188	189	182	180
		VM	178	184	187	183	188	189	184	183
		Máx.	180	186	189	183	189	190	185	186
7	2014	Mín.	146	154	157	162	168	169	165	168
		VM	153	160	163	167	173	174	171	175
		Máx.	163	171	174	175	181	183	179	182
8	2014	Mín.	143	151	154	160	165	166	163	165
		VM	145	153	156	161	167	169	165	167
		Máx.	148	157	160	165	170	172	168	169
9	2014	Mín.	127	136	138	145	152	154	155	160
		VM	133	141	144	151	157	159	158	161
		Máx.	140	148	151	158	163	165	162	163
10	2014	Mín.	127	136	139	146	153	155	156	160
		VM	137	145	148	155	161	163	160	162
		Máx.	148	157	159	165	170	172	166	166

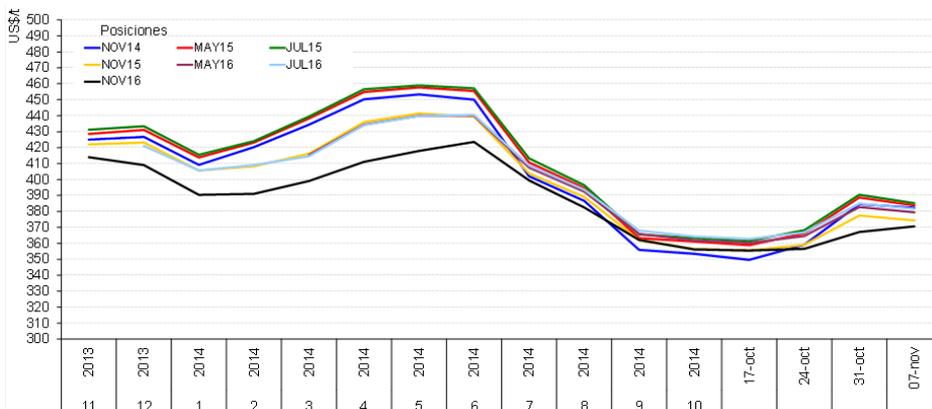
**Ejemplo de lectura:**

Para el mes 10 de 2014, el valor medio para la posición Julio 2015 es 148 US\$/t, con un mínimo de 139 y un máximo de 159 US\$/t.

**SOJA**

## Gráfico de evolución de posiciones futuras del último año

Promedios mensuales y últimos valores diarios (cierre día viernes últimas cuatro semanas)



## Posiciones futuras últimos cinco meses

		SOJA CBOT - Valor mínimo, medio y máximo mensual (US\$/t)							
Mes	Año		NOV14	MAY15	JUL15	NOV15	MAY16	JUL16	NOV16
6	2014	Mín.	448	453	454	438	438	440	420
		VM	450	455	457	439	440	441	424
		Máx.	452	458	460	442	442	443	426
7	2014	Mín.	395	405	407	396	399	400	392
		VM	402	411	413	404	407	409	399
		Máx.	416	425	428	418	420	422	409
8	2014	Mín.	376	384	386	381	385	386	373
		VM	387	395	396	389	392	394	383
		Máx.	399	407	409	398	402	403	392
9	2014	Mín.	334	344	346	342	349	352	349
		VM	356	363	366	362	366	368	362
		Máx.	375	383	385	381	384	386	375
10	2014	Mín.	335	344	346	343	350	352	350
		VM	353	361	363	356	362	364	356
		Máx.	384	389	390	377	383	385	367

**Ejemplo de lectura:**

Para el mes 10 de 2014, el valor medio para la posición Julio 2014 es 363 US\$/t, con un mínimo de 346 y un máximo de 390 US\$/t.

Nota: Para calcular el valor FAS teórico, se puede igualar el valor Futuro CBOT de cada grano al FOB local y descontar los gastos comerciales y de fobbing, además de las retenciones.



## 1.2 PRODUCCIÓN Y SITUACIÓN DE CULTIVOS

Adaptado del informe de la Bolsa de Cereales de Buenos Aires (según información del 09, 16, 23 y 30-Oct y 06-Nov)

### PRODUCCIÓN NACIONAL

SIEMBRA	sup estimada (ha)			sup sembrada	
	2013/14	2014/15		ha	%
		al 23-Oct	al 06-Nov		
		<i>a</i>	<i>b</i>	<i>b/a</i>	
Trigo	3.620.000	4.100.000	4.100.000	4.100.000	100,0
Maíz	3.570.000	3.000.000	3.000.000	1.123.350	37,4
Cebada	1.270.000	920.000	920.000	920.000	100,0
Sorgo	1.080.000	-	880.000	-	-
Soja	20.350.000	-	20.600.000	-	-
Girasol	1.480.000	1.350.000	1.300.000	805.350	62,0

COSECHA	superficie (ha)			sup cosechada		rinde
	sembrada	cosechable		ha	%	
		al 23-Oct	al 06-Nov			
		<i>a</i>	<i>b</i>	<i>b/a</i>	qq/ha	
2014/15						al 06-Nov
Trigo	4.100.000	-	4.013.000	355.430	8,9	13,9
Maíz	3.000.000	-	-	-	-	-
Cebada	920.000	-	-	-	-	-
Sorgo	880.000	-	-	-	-	-
Soja	20.600.000	-	-	-	-	-
Girasol	1.300.000	-	-	-	-	-

s/d: sin datos

Referencias (actual vs. informe anterior):

baja	suba	sin cambio
------	------	------------

### CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA

CEBADA	
	
Situación general	<ul style="list-style-type: none"> <li>● A semanas del inicio de la trilla sobre la franja central, el cultivo evolucionaba en buenas condiciones. La adecuada disponibilidad hídrica con la cual transitó gran parte del ciclo mantenía expectativas de rinde por encima del promedio.</li> </ul>
Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Se transitaba llenado de grano en muy buenas condiciones. Se reportaron enfermedades (escaldadura de la hoja y mancha en red).</li> </ul>
Centro de Buenos Aires	<ul style="list-style-type: none"> <li>● La expectativa de rinde era moderada. Las enfermedades de relevancia eran mancha en red, mancha borrosa y escaldadura.</li> </ul>
Sudoeste de Buenos Aires y Sur de La Pampa	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Hubo nuevas lluvias, en muchos casos superaron los 100 mm. El cultivo transitaba espigazón con muy buenas expectativas de rinde.</li> </ul>
Sudeste de Buenos Aires	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Los cuadros transitaban espigazón con expectativas acotadas. El desempeño regular del cultivo se relacionaba a la falta de piso que imposibilitó realizar la refertilización y el control sanitario.</li> </ul>

**CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA –continuación–**

<b>TRIGO</b>	
 Situación general	<ul style="list-style-type: none"> <li>● A inicio de noviembre las lluvias interrumpían la cosecha en las provincias del norte y demoraban su inicio sobre la franja central agrícola. El sector sur tuvo abundantes lluvias, que generaron excesos hídricos cuyo impacto había que evaluar. En franja central del país la recolección se vio demorada por lluvias, principalmente sobre Santa Fe y Entre Ríos. La cosecha tenía un adelanto interanual de 5,2%.</li> <li>● La producción nacional ascendería a 11.500.000 t, con un incremento interanual de 14% (producción 13/14: 10,1 Mton).</li> </ul>
NOA y NEA	● La recolección se vio interrumpida por lluvias. El rinde medio está afectado por el déficit hídrico ocurrido durante el desarrollo del cultivo.
Córdoba	● Sobre el extremo norte de Córdoba había una gran cantidad de lotes en madurez fisiológica, próximos a ser recolectados.
Entre Ríos	● Mantenía, al empezar noviembre, una importante proporción de superficie transitando llenado. La oferta hídrica durante el llenado fue adecuada.
Buenos Aires	● En la primera semana de noviembre hubo importantes lluvias, que generaron o mantuvieron anegamientos en extensas áreas de toda la provincia. Se relevó un descenso importante de las temperaturas en los núcleos trigueros del Sudeste y Sudoeste (el cultivo estaba espigando, etapa sensible al frío) pero los fuertes vientos y la elevada humedad ayudaron a reducir el impacto de las bajas temperaturas y no se había relevado incidencia de heladas.
Centro Norte de Santa Fe	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Las expectativas productivas eran diversas y respondían a la heterogeneidad de las lluvias.</li> <li>● Al empezar octubre, gran parte del área fue pulverizada contra enfermedades de hoja (mancha amarilla y roya anaranjada).</li> </ul>
Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires	● Al final de octubre, el cultivo transitaba llenado. Las expectativas de rinde variaban de 33 a 37 qq/ha gracias a la buena oferta hídrica, sin bien la alta humedad incidió sobre el estado sanitario.
<b>SOJA</b>	
 Situación general	<ul style="list-style-type: none"> <li>● La nueva campaña dio inicio durante octubre.</li> <li>● La superficie estimada 2014/15 es de 20.600.000 ha que, de concretarse, sería un nuevo récord (incremento interanual 1,2% vs. 2013/14: 20,35 Mha).</li> <li>● Las lluvias interrumpieron, al empezar noviembre, la siembra sobre la franja central agrícola. Hubo importantes mejoras en la oferta hídrica sobre las provincias del norte. En Núcleo Norte y Núcleo Sur, en donde se debería haber sembrado, se observaba una importante demora. A nivel nacional el retraso interanual era de -3,5% y de -8% en comparación al promedio.</li> </ul>
Norte de Buenos Aires	● Excesos hídricos provocaron pérdida de cuadros recientemente implantados, que serían resembrados.
NOA y NEA	● Recibieron, al inicio de noviembre, un alivio significativo frente al fuerte déficit hídrico que registraban desde meses. NOA recibió lluvias de 30 a 90 mm. NEA acumuló valores más moderados (10 a 40 mm) pero igualmente oportunos para el cultivo que iniciaba floración bajo muy buenas condiciones hídricas.
Centro-Norte y Sur de Córdoba	● Se necesitaban, al terminar octubre, nuevas precipitaciones para reponer humedad que permitiera una adecuada implantación.

**CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA –continuación–**

<b>MAÍZ</b>	
 Situación general	<ul style="list-style-type: none"> <li>● En buena parte de octubre las precipitaciones permitieron mejorar la humedad edáfica para el cultivo, aunque se reportaron dificultades operativas para realizar las labores por las condiciones húmedas. En algunas zonas, como en Cuenca del Salado, hubo resiembras o pérdidas de superficie.</li> <li>● Las lluvias de principio de noviembre ralentizaban las labores de cobertura en el extremo sur del área agrícola (retraso interanual de -1,4%).</li> <li>● Las siembras de maíz con destino grano se desaceleraban hacia la segunda parte de octubre ya que finalizaba el período óptimo de siembra para fechas tempranas en la mayor parte de las zonas.</li> </ul>
Zona Núcleo	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Al comenzar noviembre, no se retomaron las siembras tardías o de segunda, ya que se realizaba la siembra de soja. La implantación de maíz tardío se realizaría hacia fin de noviembre para ubicar la etapa crítica fuera del período de menores lluvias.</li> <li>● Núcleo Sur: sobre el extremo norte bonaerense, por las fuertes lluvias, se perderían lotes. Hacia el sur de Santa Fe no hubo lluvias abundantes y la condición del cultivo era muy buena a excelente, en plena diferenciación de hojas.</li> <li>● En núcleo norte y sur el área sembrada esta campaña se redujo.</li> </ul>
Córdoba	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Sobre el este, a inicio de noviembre, hubo una fuerte caída de granizo localizada, con pérdidas de lotes. El resto de la zona sólo recibió lluvias. El cultivo se presentaba en muy buena condición. Hubo refertilizaciones con nitrógeno y aplicaciones para controlar oruga y chinche.</li> <li>● Sobre el sur: los cuadros presentaban condiciones buenas, diferenciando hojas. Se reportaron ataques de oruga cortadora, sumada a cogollera y algo de chinche de los cuernos. Se realizaban aplicaciones con insecticida.</li> </ul>
Centro-Este de Entre Ríos	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Se reportaron grandes inconvenientes con el cogollero. Aun así las condiciones del cultivo eran muy buenas por las precipitaciones.</li> <li>● Aunque en menor medida que en otras zonas, se redujo el área destinada al grano a causa de su bajo precio. El 9-oct se dio por finalizada la siembra temprana cuya superficie cayó -10%.</li> </ul>
Centro-norte santafecino	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Se realizaron varias aplicaciones con insecticida contra la isoca cortadora. Se necesitaban nuevos pulsos hídricos, si bien el cultivo, al terminar octubre, estaba en estado bueno a muy bueno.</li> </ul>
Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires	<ul style="list-style-type: none"> <li>● La caída de área era de -20% (versus la campaña pasada). Se agregaba el traslado de siembras en un buen porcentaje hacia fechas tardías. La merma en la tecnología a aplicar será importante. Finalizaba, el 30-oct, la implantación de materiales tempranos con condiciones hídricas adecuadas.</li> </ul>

**CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA –continuación–**

<b>GIRASOL</b>	
 Situación general	<ul style="list-style-type: none"> <li>● En el NEA hubo una caída del 40% de área debido a que no se logró implantar la superficie prevista por falta de humedad y al incremento del área de trigo. En contraposición se observaba una mayor intención de siembra en el sudeste bonaerense, impulsada por el nicho “Alto Oleico”. De esta manera la reducción del área era de 50 mil hectáreas (-12% vs. 2013/14).</li> <li>● Las siembras tenían, al empezar noviembre, un retraso interanual de -18,7% (explicado por excesos hídricos de octubre).</li> </ul>
Sudoeste y Sudeste de Buenos Aires	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Iba cerrándose, al 06-nov, la ventana óptima de siembra. Las abundantes lluvias acumuladas afectaban las labores.</li> <li>● En el núcleo girasolero del sudeste bonaerense se sembraban materiales alto oleico para conseguir una diferencia en los márgenes, pero habría inconvenientes para conseguir semillas.</li> </ul>
Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Estaba próximo, al empezar noviembre, el fin de la siembra. Se realizaban aplicaciones con insecticidas para controlar un fuerte ataque de oruga cortadora reportado en algunas zonas.</li> <li>● Cae el área, a pesar de repuntes en los movimientos con materiales alto oleico y confitero, explicado, entre otros, por el daño por palomas observado en las últimas campañas.</li> </ul>
NEA	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Hubo lluvias que lograron mejorar la condición regular del cultivo, que transitaba botón floral a floración. A nivel sanitario la condición era buena. La amenaza mayor la constituían las aves.</li> </ul>
Norte santafecino	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Presentaba buenas condiciones, apalancado por las lluvias de septiembre y octubre. Pero, dada la mayor demanda de agua del cultivo próximo a etapas críticas, se necesitaban nuevas lluvias.</li> </ul>
<b>SORGO</b>	
 Situación general	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Continuaba, al inicio de noviembre, la siembra, con una demora interanual de -2,2%. Se esperaba el fin de la implantación de la soja para iniciar la siembra. El grueso se implanta en diciembre.</li> <li>● La superficie prevista presenta una caída interanual de -18,5%. La caída sería causada por diferentes factores: los resultados obtenidos la campaña previa se ubicaron debajo a lo previsto; la cosecha registró demoras y daños por vuelco; hubo ataques de aves y enfermedades en NEA, Centro-Este de Entre Ríos y Córdoba.</li> </ul>
Núcleo Norte	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Esta zona tenía el mayor avance de siembra. El área registra una caída de 20% respecto al 2013/14. Se elige este cereal debido a la posibilidad que ofrece de rotar lotes a un bajo costo.</li> </ul>
Oeste bonaerense	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Se reduce el área. No obstante, se siembra sorgo doble propósito y sobre ambientes de menor capacidad de uso, lo cual haría que la siembra no se reduzca tanto.</li> </ul>
NEA	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Confirmaba la caída de área, ya que el margen bruto calculado se ubicaba debajo de las expectativas del productor. A su vez se priorizaban cultivos que minimizan el problema de daño por aves.</li> </ul>



### 1.3 SITUACIÓN DEL MERCADO MUNDIAL DE GRANOS

Adaptado del informe INTA USDA, del 13 y 27 de octubre 2014

#### ESTADÍSTICAS DE PRODUCCIÓN

	Producción (mill. t)			Superficie (mill. ha)		
	EE.UU.	Mundo	Argentina	EE.UU.	Mundo	Argentina
Trigo actual	55,4	721,1	12,0	18,8	221,8	4,1
Trigo año previo	58,1	715,0	10,5	18,3	220,8	3,5
Maíz actual	367,7	990,7	23,0	33,6	176,4	3,3
Maíz año previo	353,7	988,6	25,0	35,5	179,9	3,4
Soja actual	106,9	311,2	55,0	33,8	117,8	20,0
Soja año previo	91,4	285,0	54,0	30,9	113,2	19,8
Girasol actual	-	40,2	2,5	-	24,0	1,4
Girasol año previo	-	42,9	2,1	-	24,6	1,3

	Rinde (t/ha)		Stock (mill. t)		Stock/uso (%)	
	EE.UU.	Argentina	EE.UU.	Mundo	EE.UU.	Mundo
Trigo actual	3,0	2,9	17,8	192,6	30,6	26,9
Trigo año previo	3,2	3,0	16,1	185,6	24,3	26,3
Maíz actual	10,9	7,1	52,9	190,0	15,2	19,6
Maíz año previo	10,0	7,4	31,4	173,0	9,1	18,2
Soja actual	3,2	2,8	12,3	90,7	12,6	31,9
Soja año previo	3,0	2,7	2,5	66,5	2,6	24,6
Girasol actual	-	1,8	1,7	2,4	10,7	5,9
Girasol año previo	-	1,6	1,9	3,2	12,9	7,8

Referencias (actual vs. año anterior):

baja	suba	sin cambio
------	------	------------

**TENDENCIAS DE PRECIO MUNDIALES**

	<b>Mundial</b>	<b>Argentina</b>
<b>Trigo</b>	<p>Trigo Chicago y Kansas tuvieron alzas moderadas. Había temores en Rusia por la baja condición de los cultivos de invierno.</p> <p>Era mayor la oferta global de trigo, pero también eran mayores el comercio y el uso; el stock final se redujo levemente, aunque sería el más alto desde 2010. Esto explicaba el fundamento bajista vigente. Crecía la competencia exportadora de Europa del Este. Caía el petróleo y se apreciaba el dólar.</p> <p>Las exportaciones semanales de trigo EE.UU. fueron bajistas a neutrales para los precios. Hacia fin de octubre la siembra de trigo de invierno en EE.UU. alcanzaba el 76% (77% promedio). Emergió 56% (50% promedio).</p>	<p>En la primera parte de octubre el precio del trigo nuevo se estabilizó. En trigo cercano, molinos y exportadores redujeron sus ofertas, alcanzando nuevos precios mínimos.</p> <p>Habría 2 Mt sobrantes de trigo viejo y se esperan 10-11 de trigo nuevo. Con un consumo doméstico de 6-7 Mt, el excedente sería 5 a 6 Mt. Esto sumergiría los precios, si no hay nuevos cupos para exportar. USDA estima una exportación de 6,3 Mt (contra 2 del año 2014).</p> <p>Culminada la siembra 2014/15, no habría cambios en lo comercial. Avanzaba la cosecha en el norte. En los núcleos del Sudeste y Sudoeste de Buenos Aires era buena la condición del cultivo, salvo zonas con excesos hídricos.</p>
<b>Maíz</b>	<p>Hacia la segunda parte de octubre el precio del maíz reaccionó. Superó al resto de los granos. Habría un "fin de ciclo de altos precios". Hubo dos años consecutivos de producciones sin precedente en EE.UU. Con el uso de maíz para etanol fijado en el límite de 135 Mt, los bajos precios pueden quedarse o recuperarse en el largo plazo. Para el corto, las ventas, la molienda y el uso general fijarán el rumbo de los precios.</p> <p>El único exportador firme, con una oferta holgada ya lograda, es EE.UU. Ésta se podría licuar rápido por la avidez de la demanda.</p> <p>Los nuevos exportadores -Brasil y Ucrania- podrían mermar sus producciones. Hacia fin de octubre se demoraban la trilla en EE.UU. y la siembra en Brasil.</p> <p>El balance siguió impactando. Se superaron los cálculos más optimistas. La oferta superaba por 14 Mt la del ciclo precedente récord, esto pese a la merma del área de 1,9 Mha. Las condiciones ambientales fueron óptimas, superándose la proyección inicial de producción.</p>	<p>Las proyecciones de maíz nuevo exhibían márgenes que requieren rindes altos para evitar quebrantos. Hacia fin de octubre los precios locales siguieron la referencia alcista externa. Los precios reaccionaron para el disponible y para la nueva cosecha. Se superaron los precios más bajos del año.</p> <p>Las precipitaciones, en la primera parte de octubre, en gran parte del área agrícola, re-componían la humedad del perfil.</p> <p>Ranking exportador 2014/15 según USDA: lideraría EE.UU. con 44,5 Mt, luego Brasil 20, Ucrania 16 y Argentina 14 Mt. La estimación de Argentina sería muy alta. Sería de 9 Mt o menos ya que el área local caería 25%. El paquete tecnológico se vería afectado.</p>
<b>Girasol</b>	<p>Los precios de los aceites estaban debilitados, el de girasol quedó en un valor equivalente al precio más bajo en 4 años. En un contexto sin novedades de la demanda y/o del petróleo, con débiles alzas de los granos, el mercado debilitado puede continuar.</p> <p>Aceite de girasol: se estimaron niveles de producción menores al del año previo. Las bajas se reflejarían en menores existencias finales.</p> <p>Se proyectó para 2014/15 para granos y semillas oleaginosas un récord productivo. En los aceites para 2014/15 se prevé un récord de producción mundial a 176,8 Mt (170 en 2013).</p>	<p>Las pautas del mercado de aceites fueron estables y en el mercado local hubo pocos cambios.</p> <p>Las fábricas de girasol no mostraron interés por grano salvo por necesidades puntuales. Las perspectivas de siembra no eran alentadoras. Por tercera vez caería el área, sería 30% inferior al promedio. Causas: el desfavorable margen económico, elevados costos y bajos precios.</p> <p>USDA, para 2014/15, colocó como primer productor de girasol a Ucrania con 10 Mt, seguido por Rusia 9,8, UE28 8,4 y Argentina 2,7 Mt.</p>



**TENDENCIAS DE PRECIO MUNDIALES –continuación–**

<b>Soja</b>	Hacia la segunda parte de octubre, la soja subió. La recuperación fue fuerte, luego de alcanzar bajas tan importantes como mínimos desde 2010. Era sostenida la demanda. Las ventas de los productores en EE.UU. eran limitadas. Había complicaciones por sequía en Brasil; compraban los fondos. En EE.UU. faltaba harina de soja, por bajos stocks y la cosecha de soja estaba atrasada por lluvias. Eran elevadas las exportaciones de EE.UU. (doblaron las expectativas), en especial hacia China.	Los precios acompañaron el contexto externo alcista pero la dinámica local era más lenta porque los precios no satisfacían a los vendedores y no se lograba volumen. El volumen recién se lograba exclusivamente con ofertas que incluyeran alzas del precio. Argentina sería el tercer exportador de poroto con 8,5 Mt, detrás de Brasil 46,7 Mt y EE.UU. 46,3 Mt. Y mantendría su primer lugar como exportador de harina 29,2 Mt y de aceite 4,45 Mt.
	La soja tiene un 80% de proteína, apta para la ración animal. Desde la exclusión de la harina de pescado en las raciones por el Codex, por ahora no hay sustitutos. La producen pocos países y la importan casi todos. Los precios fueron las señales para el mercado. Se estima que no puede bajar tanto como para disminuir mucho esta oferta. Aún así una caída de la oferta sería la lógica en 2014/15: la cosecha de EE.UU. ya está lograda; por lo tanto, los ajustes serían para Sudamérica.	Para la nueva siembra en Argentina, si el clima acompaña, la cosecha sería muy buena. Se sembrará lo que se pueda. Un escenario de tan bajos resultados económicos no se daba en años. Un riesgo adicional sería resignar gastos en tecnología como semillas y fertilizantes.
	La producción de EE.UU. era récord, 17% por encima del ciclo anterior. En 2014/15 EE.UU. tuvo un fuerte cambio. El área de soja creció y la del maíz declinó por primera vez en años. Se esperaban mermas productivas en maíz y alzas en la soja. Pero ambos productos lograrían récords. Es un escenario no previsto. Por primera vez se cortarían los ciclos de preeminencia de Sudamérica en la oferta de soja. Para la demanda, el abastecimiento sería tranquilo.	Los vendedores estaban reticentes a vender, por los costos en alza para soja nueva y los bajos valores para soja vieja.
	La relación de precios soja/maíz en sep y oct rondó 2,6 (contra un histórico de 2). Es decir, la soja vale más y/o el maíz está muy bajo.	

El color de cada factor analizado indica su posible efecto en el mercado.

Referencias:

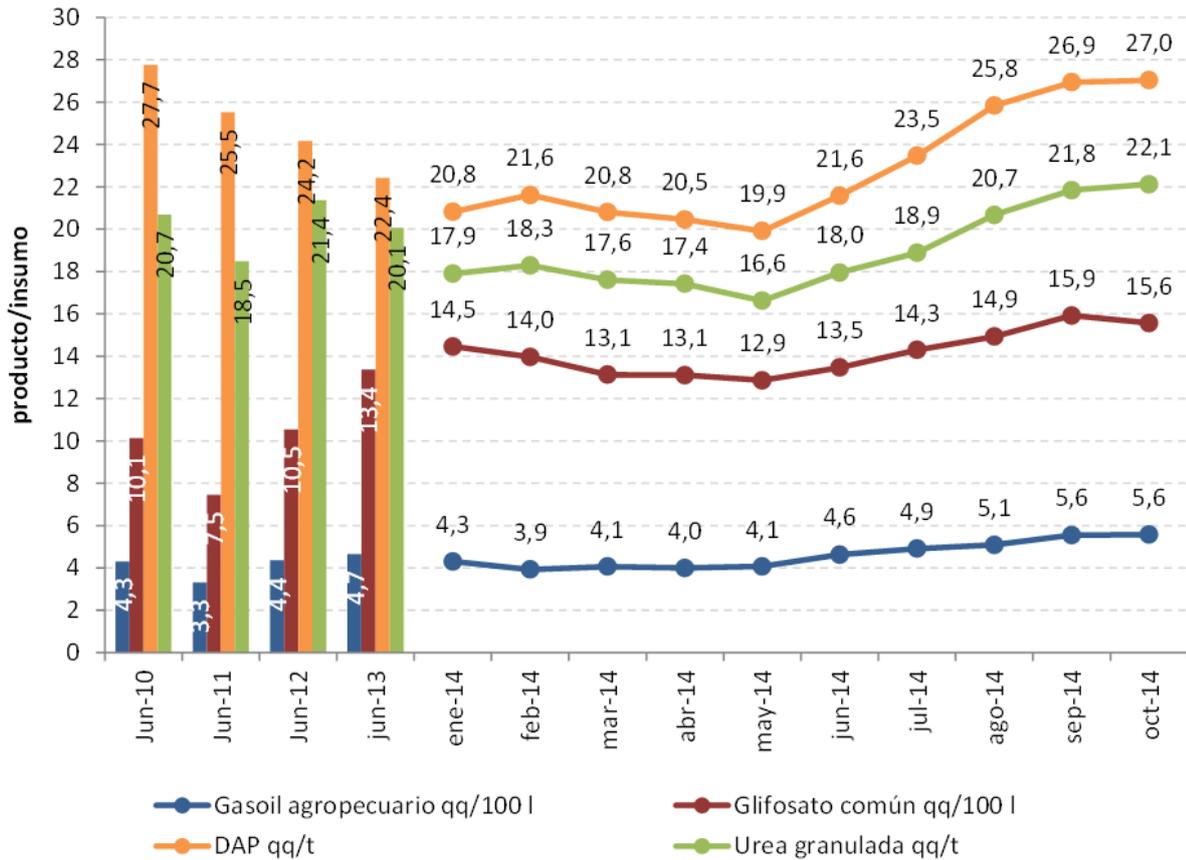
baja	incierto	suba	sin cambio
------	----------	------	------------

RESUMEN TENDENCIA					
	Mundial	Argentina		Mundial	Argentina
<b>Trigo</b>			<b>Soja</b>		
<b>Maíz</b>			<b>Girasol</b>		



## 2. RELACIONES INSUMO PRODUCTO

Relación *Precio insumo/Precio soja cosecha* - Precios mensuales promedio para insumos y para soja



**Columnas:** relación *Precio insumo/Precio soja cosecha* campaña respectiva, al mes de junio de cada año –inicio de campaña–

**Líneas:** relación *Precio insumo/Precio soja cosecha*, campaña en curso

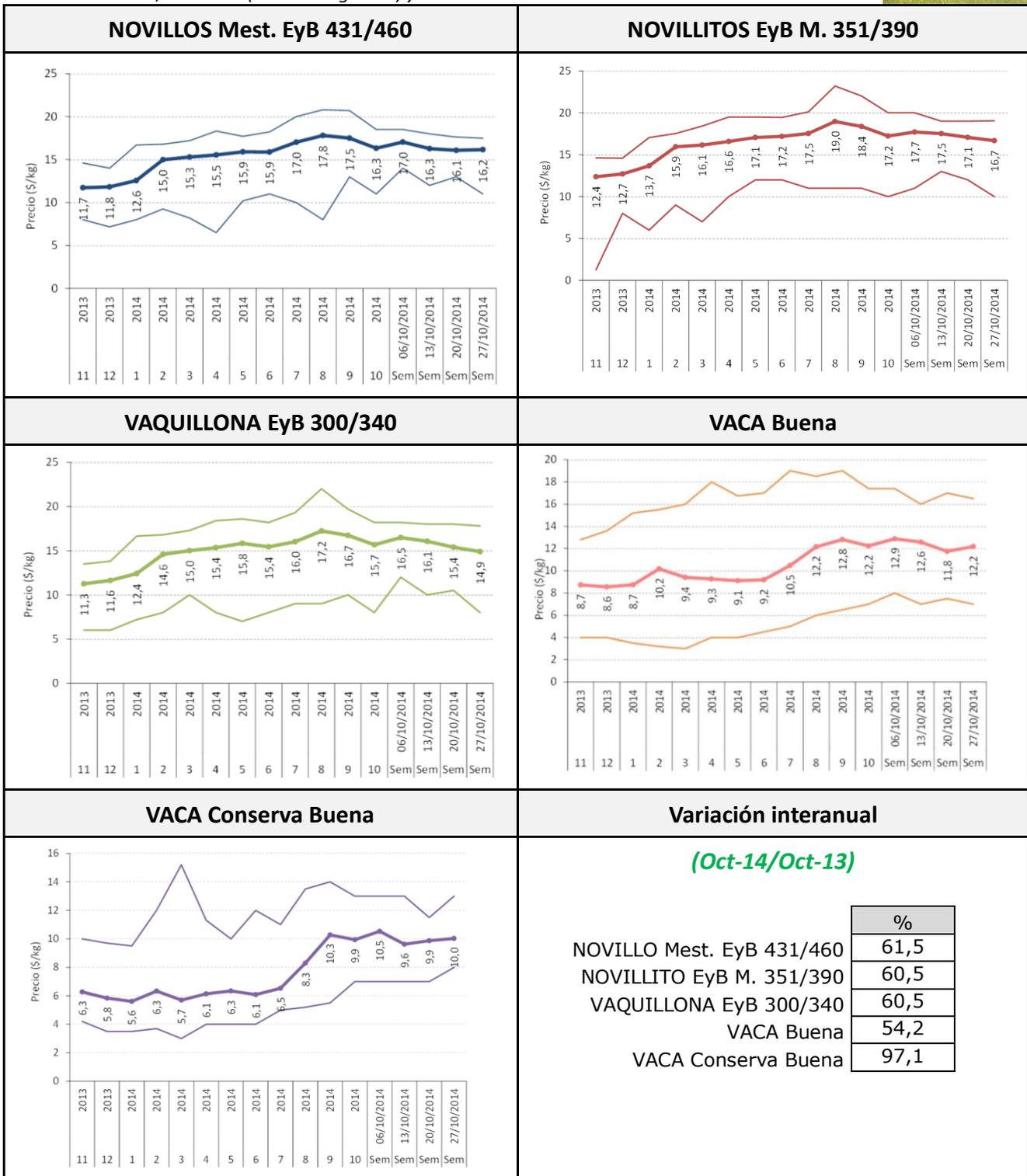
Elaborado con datos de *Márgenes Agropecuarios* (y AACREA hasta diciembre 2013).



### 3. GANADERÍA

#### 3.1 FAENA, Mercado de Liniers

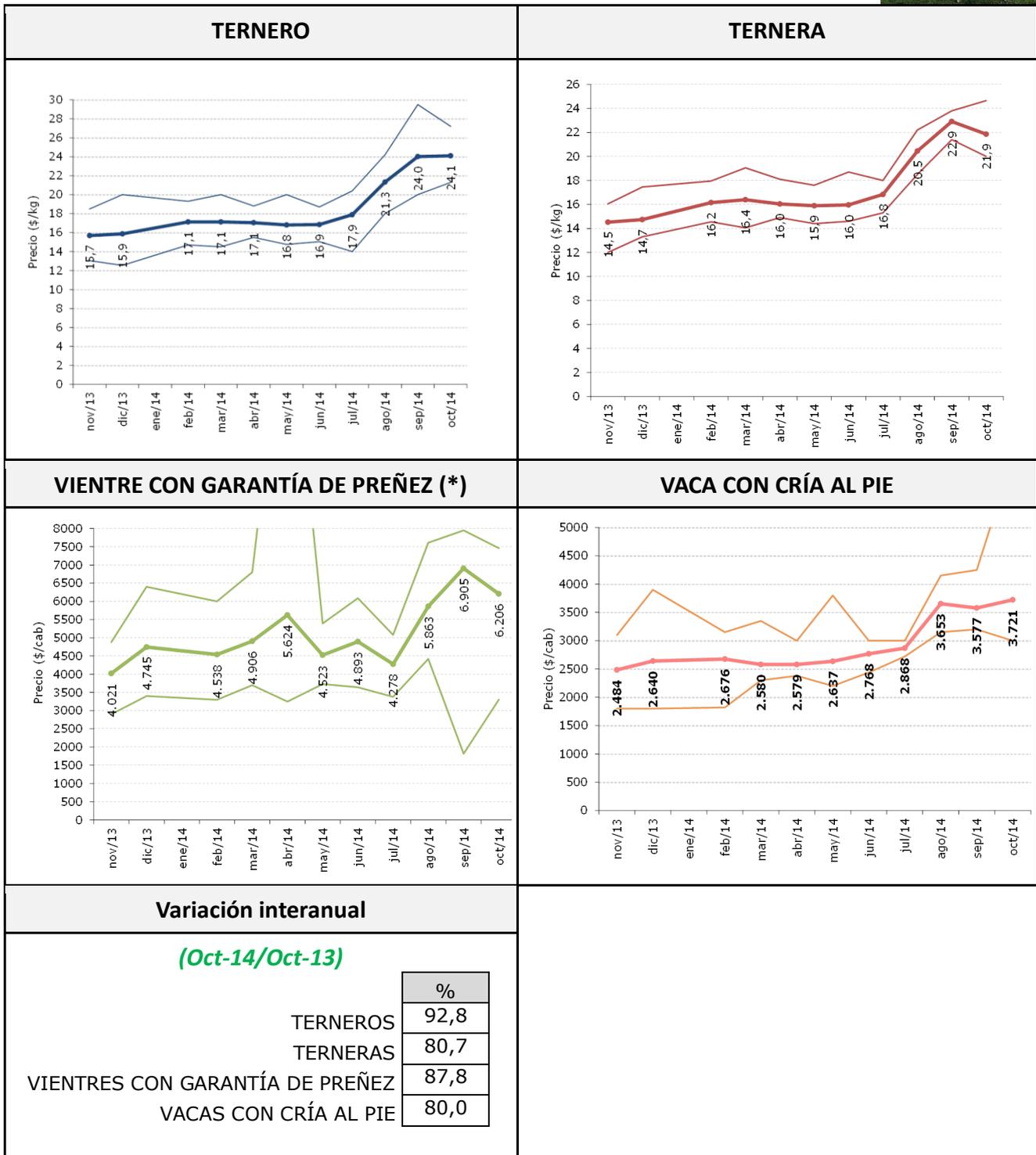
Valores Máximo, Promedio (línea más gruesa) y Mínimo - Valor medio semanal





### 3.2 INVERNADA y CRÍA, RosGan(remate Bolsa de Comercio de Rosario)

Valores Máximo, Promedio (línea más gruesa) y Mínimo



Enero: RosGan no opera. / Líneas interrumpidas en gráficos = meses sin cotización.

Desde mayo 2014 la serie "Vientres Con Garantía De Preñez" es el resultado del promedio ponderado de las categorías "Vaquillonas Con Garantía De Preñez" y "Vacas Con Garantía de Preñez".

(\*) Dato máximo de la categoría vientre con garantía de preñez de abril: posee valores muy por encima de lo normal (\$15000) resultado de la participación de lotes de gran categoría y excelente genética. Su valor resulta de la suma de la venta de la pieza preñada más su ternero al pie. La inclusión en esta categoría fue a pedido especial de la firma consignataria interviniente. Fuente: Rosgan



### 3.3 Mercado de Hacienda de Uruguay

Semana: 26 de octubre al 01 de noviembre 2014

Categoría	kilaje		US\$/kg		
			Mínimo	Promedio	Máximo
Terberos	hasta 140 kg	US\$/kg	2,05	2,15	2,26
Terberos	141 a 180 kg	US\$/kg	2,00	2,09	2,20
Novillitos	201 a 240 kg	US\$/kg	1,85	1,90	1,95
Novillos	241 a 300 kg	US\$/kg	1,80	1,82	1,85
Novillos	301 a 360 kg	US\$/kg	1,70	1,76	1,80
Novillos	más 360 kg	US\$/kg	1,65	1,68	1,70
Terneras	hasta 140 kg	US\$/kg	1,90	1,95	2,00
Terneras	141 a 200 kg	US\$/kg	1,70	1,76	1,82
Vaquillonas	201 a 240 kg	US\$/kg	1,65	1,69	1,70
Vaquillonas	más 240 kg	US\$/kg	1,62	1,67	1,75
Vacas de internada		US\$/kg	1,25	1,33	1,40
Vaquillonas y vacas preñadas		US\$/cab	520	576	650
Pieza de cría		US\$/cab	320	337	360

Comentario: mercado con pocas operaciones.

### 4. FUENTES CONSULTADAS Y ENLACES DE INTERÉS

BCBA: <http://www.bolsadecereales.com/>  
 MATBA: <http://www.matba.com.ar/>  
 CBOT: <http://www.cmegroup.com/>  
 BCR: <http://www.bcr.com.ar/>  
 Mercado de Hacienda de Uruguay: [http://acg.com.uy/semana\\_actual.php](http://acg.com.uy/semana_actual.php)  
 Consejo Profesional de Ciencias Económicas: <http://www.consejo.org.ar/publicaciones/difusion.html>  
 La Nación, Suplemento Campo: <http://www.lanacion.com.ar/edicion-impres/suplementos/campo>  
 INTA: <http://inta.gob.ar/unidades/711000>