



nº 53 – 9 de diciembre de 2014

Informe de mercados

El objetivo de este informe es consolidar y resumir información relacionada con los precios de los principales commodities producidos en la Región Pampeana. De esta manera, el lector tiene fácil y rápido acceso a distintas fuentes y puede usar esta información para el planeamiento de negocios agropecuarios.

Los precios promedio (Chicago y mercado local) de maíz y soja de noviembre dejaron atrás los mínimos anteriores observados principalmente en septiembre. El trigo local continuó en baja. Hacia fines de noviembre EE.UU. tenía vendido el 80% del saldo exportable de soja y podría agotar su stock antes de la entrada de la cosecha sudamericana. El contexto económico internacional fue poco favorable por la firmeza del dólar y por nuevas mermas del petróleo.

Material desarrollado por Cultivar Conocimiento Agropecuario S.A. con el fin de difundir conocimiento. Cultivar Conocimiento Agropecuario S.A. no se responsabiliza por el uso que se dé a esta información en la toma de decisiones. Todas las entregas de CultivarDecisiones están disponibles en www.cultivaragro.com.ar.



ÍNDICE

1. GRANOS 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>	2. RELACIONES INSUMO-PRODUCTO – pág. 13 3. GANADERÍA 3.1 Mercado de Liniers – pág. 14 3.2 RosGan – pág. 15 3.3 Mercado de hacienda de Uruguay – pág. 16
4. FUENTES CONSULTADAS Y ENLACES DE INTERÉS – pág. 16	<i>Informe editado el 9 de diciembre 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

	10-Nov al 21-Nov		24-Nov al 05-Dic	
	MATBA	CBOT	MATBA	CBOT
Trigo	141,2	199,6	127,6	214,3
Maíz	123,6	147,5	123,9	147,2
Soja	290,5	379,8	286,0	375,8
Girasol	270,0	s/c	262,2	s/c

s/c: sin cotización

Referencias (actual vs. periodo anterior):

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



Precio Futuro promedio semanal (01-Dic al 05-Dic) en US\$/t

	MATBA		CBOT
	Dic 14	Cosecha ¹	Cosecha ²
Trigo	127,4	127,6	197,5
Maíz	124,7	137,8	153,9
Soja	283,6	248,8	379,8
Girasol	s/c	s/c	s/c

s/c: sin cotización

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

² **Trigo:** Mar-15, **Maíz y Soja:** May-15

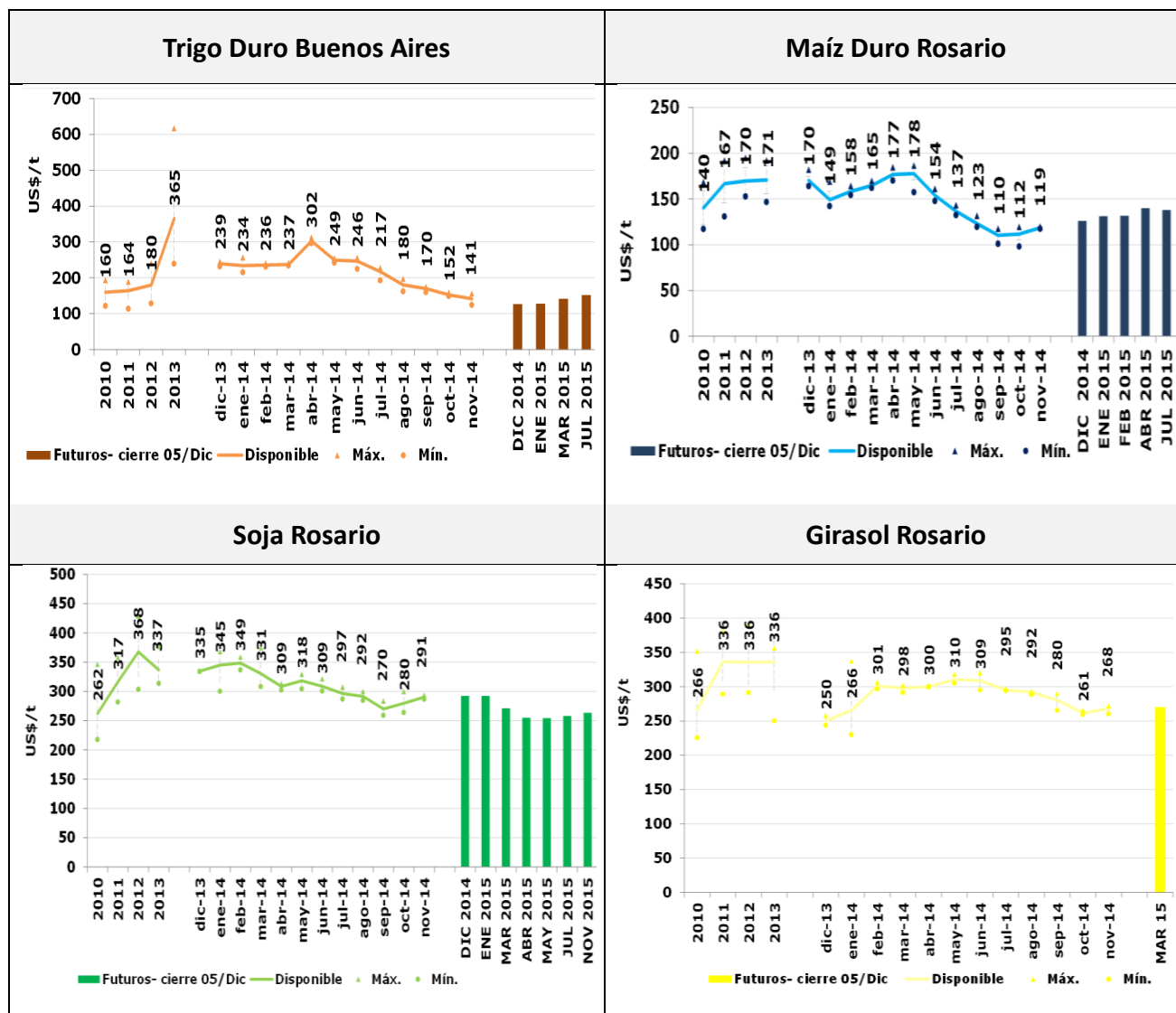
MATBA: Mercado a Término de Buenos Aires

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 05-Dic-2014 para cada posición



BCBA: Bolsa de Cereales de Buenos Aires

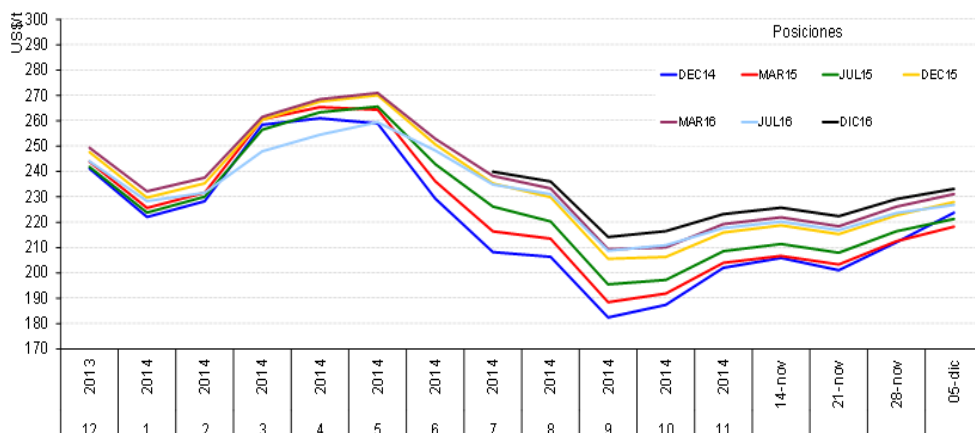


COTIZACIÓN FUTUROS CBOT

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
7	2014	Mín.	201	209	219	229	231	229
		VM	208	216	226	235	238	235
		Máx.	222	231	240	247	249	244
8	2014	Mín.	203	211	219	228	231	228
		VM	206	213	220	230	233	231
		Máx.	208	215	222	232	236	234
9	2014	Mín.	174	179	185	195	199	198
		VM	182	188	195	206	209	209
		Máx.	197	203	211	221	224	223
10	2014	Mín.	178	183	189	199	203	202
		VM	187	192	197	206	210	211
		Máx.	196	200	206	214	218	219
11	2014	Mín.	189	193	198	207	211	210
		VM	202	204	209	216	219	218
		Máx.	212	213	216	223	226	224

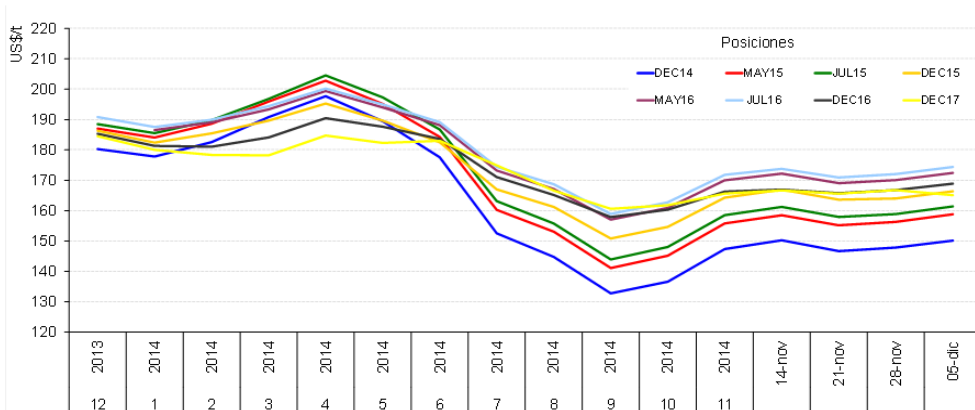
Ejemplo de lectura:

Para el mes 11 de 2014, el valor medio para la posición Julio 2015 es 209 US\$/t, con un mínimo de 198 y un máximo de 216 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
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
11	2014	Mín.	145	153	156	163	169	170	166	163
		VM	147	156	159	164	170	172	166	166
		Máx.	150	158	161	167	172	174	167	167

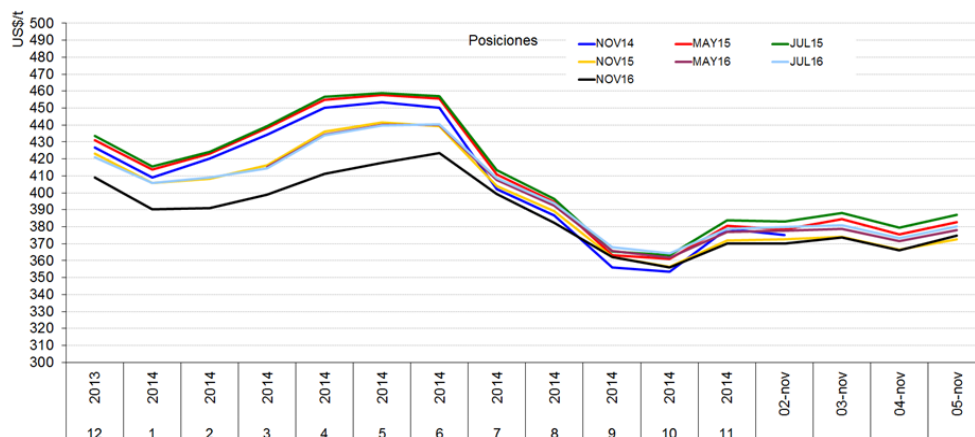
Ejemplo de lectura:

Para el mes 11 de 2014, el valor medio para la posición Mayo 2015 es 156 US\$/t, con un mínimo de 153 y un máximo de 158 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
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
11	2014	Mín.	375	376	380	366	371	373	366
		VM	379	381	384	372	377	379	370
		Máx.	382	384	388	374	379	382	374

Ejemplo de lectura:

Para el mes 11 de 2014, el valor medio para la posición Mayo 2014 es 381 US\$/t, con un mínimo de 376 y un máximo de 384 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 13, 20 y 27-Nov y 04-Dic)

PRODUCCIÓN NACIONAL

SIEMBRA	sup estimada (ha)			sup sembrada	
	2013/14	2014/15		ha	%
		al 20-Nov	al 04-Dic	<i>a</i>	<i>b/a</i>
Trigo	3.620.000	4.200.000	4.200.000	4.200.000	100,0
Maíz	3.800.000	3.000.000	3.000.000	1.347.369	44,9
Cebada	1.270.000	920.000	920.000	920.000	100,0
Sorgo	1.080.000	880.000	880.000	358.500	40,7
Soja	20.000.000	20.600.000	20.600.000	11.225.667	54,5
Girasol	1.480.000	1.300.000	1.300.000	1.279.700	98,4

COSECHA	superficie (ha)			sup cosechada		rinde
	sembrada	cosechable		ha	%	qq/ha
		al 20-Nov	al 04-Dic	<i>b</i>	<i>b/a</i>	al 04-Dic
Trigo	4.200.000	4.066.700	4.060.000	1.698.301	41,8	23,4
Maíz	-	-	-	-	-	-
Cebada	920.000	-	915.000	38.610	4,2	32,6
Sorgo	-	-	-	-	-	-
Soja	-	-	-	-	-	-
Girasol	-	-	-	-	-	-

s/d: sin datos

Referencias (actual vs. informe anterior):

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

CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA

CEBADA	
	
Situación general	- Al empezar diciembre comenzaba a tomar fluidez la cosecha sobre el centro agrícola. El rendimiento promedio preliminar era 32,6 qq/ha, valores que reflejaban un buen desempeño del cultivo en Córdoba y Santa Fe. - Proyección de producción: 2.850.000 t (- 40% en comparación a lo recolectado el ciclo 2013/14 (4,8 Mt)). Se sembraron 920.000 ha, -27,5% menos de lo sembrado al ciclo previo. Hubo fuertes pérdidas por excesos hídricos.
Norte de La Pampa – Oeste de Buenos Aires	Se iniciaba la trilla, con una productividad levemente por encima de lo normal, resultado de una campaña con abundante disponibilidad hídrica, pero con temperaturas sobre el valor óptimo y daño por enfermedades.
Centro de Buenos Aires	Los primeros lotes ingresaban en madurez fisiológica. Las elevadas temperaturas en llenado reducirían las productividades.
Sur agrícola	- En el sudoeste de Buenos Aires y sur de La Pampa el cultivo presentaba una muy buena condición transitando llenado. Para aprovechar la buena disponibilidad hídrica se realizaron mayores fertilizaciones. En esta región el déficit hídrico suele ser más marcado, por lo cual el diferencial de rinde ante las precipitaciones de esta campaña sería importante. Se relevaron mancha en red, mancha borrosa y escaldadura de la hoja. - En el sudeste de Buenos Aires el cultivo se encontraba en condiciones normales promediando llenado. Los excesos hídricos y las enfermedades hacían que el cultivo no reflejara su productividad potencial.


CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA –continuación–

TRIGO	
 Situación general	- La cosecha mostraba, al inicio de diciembre, un adelanto interanual del 12,3%. Este ciclo tuvo una expansión de área sobre el Centro y Norte. Esto permitió disponer de una mayor área de cosecha en fechas tempranas, lo cual explica el significativo adelanto interanual. El rinde medio nacional mejoraba y se espera que se ubique encima de los 28 qq/ha, con una producción total esperada de 11.500.000 t. - Luego de relevamientos el 20-nov, el área de siembra fue elevada a 4.200.000 ha (incremento de 2,4% vs la estimación del 13-nov: 4,1 Mha). La expansión interanual pasaba a ser del 16% (2013/14: 3,62 Mha). - En algunas zonas los rendimientos estaban muy debajo de las expectativas iniciales, debido a temperaturas por encima del promedio, al impacto de heladas tardías (en particular sobre Buenos Aires) y a la prevalencia de ambientes húmedos (sobre gran parte del litoral), que provocaron condiciones sanitarias desfavorables.
Centro-Norte de Santa Fe	El 4-dic culminó la cosecha, con un rinde promedio de 21,7 qq/ha. Como en Córdoba y Entre Ríos, en Santa Fe los cuadros aceleraron su ciclo por elevadas temperaturas de otoño e invierno.
Norte de La Pampa y el Oeste de Buenos Aires	La recolección cobraba fluidez. El rinde medio era 38,4 qq/ha, superando las expectativas iniciales.
Núcleos trigueros del Sudeste y Sudoeste de Buenos Aires	Una gran proporción de lotes ya se encontraban en madurez fisiológica y otra buena parte transitaba llenado bajo condiciones hídricas favorables. Se esperan muy buenas productividades. A su vez estas zonas no registraron temperaturas demasiado altas (no se aceleró el ciclo del cultivo).
Sur de Córdoba	Hacia fin de noviembre la cosecha registraba escasos progresos aunque eran buenas las productividades individuales.
Centro-Este de Entre Ríos	Se había recolectado, hacia fin de noviembre, más de la mitad del área.
NEA y NOA	- Cerca del final de la cosecha, el rinde estimado en el NEA era 11,6 qq/ha como consecuencia del déficit hídrico. - El 20-nov finalizó la recolección en el NOA, con un rinde promedio de 10,7 qq/ha como consecuencia del prolongado déficit hídrico. En 2013/14 una severa sequía permitió recolectar sólo 30.000 ha; en el presente ciclo, la superficie cosechada se estimó en 150.000 ha.
SORGO	
 Situación general	- Al inicio de diciembre avanzaban las coberturas. El avance interanual tenía una demora de -8,2% por lluvias. - Gran parte de las zonas reportaron un ataque considerable de oruga cogollera, explicado por un invierno sin tantas bajas de temperatura.
NEA y Centro – Norte de Santa Fe	- Se realizaban tareas de implantación de materiales tempranos. Los cuadros de segunda se sembrarían sobre lotes de trigo y girasol. - Hacia el 20-nov en Santa Fe los cuadros más avanzados presentaban 4 hojas desplegadas en condición buena a muy buena.
Sur de Córdoba	La siembra cobraba fluidez. Los cuadros sembrados en fechas tempranas se encontraban en V3-V5.
Núcleo Sur y Centro – Este de Entre Ríos	Recientes precipitaciones generaban retrasos en la siembra. Los cuadros de siembras tempranas estaban en V4-V5, en condición buena a muy buena.
Sudoeste de Buenos Aires y Sur de La Pampa	La siembra avanzaba firme, sostenida por la buena disponibilidad hídrica. Eran muy buenas las expectativas de rindes.

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

MAÍZ	
 Situación general	● Continuaba la tendencia a la baja en la superficie. La caída, versus la campaña pasada, sería del 21%, quedando en 3.000.000 ha. Hay un vuelco hacia las siembras tardías de diciembre; se busca obtener estabilidad en las productividades. La relación nacional sería 45% siembras tempranas y 55% lotes tardíos o de segunda. ● Entre fin de noviembre y principio de diciembre se registraron lluvias de moderada a abundante intensidad en el margen este agrícola. El margen oeste recibió recargas, pero con menores volúmenes. Hubo interrupciones de las siembras. ● La siembra observaba, al inicio de diciembre, un retraso interanual de -2,5%. La mayor actividad se concentró sobre Norte de La Pampa, Oeste y Centro de Buenos Aires, donde se comenzaron a incorporar cuadros de siembra tardía. ● La mayor proporción de área implantada en fechas tempranas atravesaba etapas vegetativas bajo condiciones hídricas favorables. ● Los ataques de oruga cogollera (<i>Spodoptera frugiperda</i>) fueron generalizados en gran parte del área agrícola, explicado por temperaturas benignas.
Córdoba	● En el centro-norte los cuadros en promedio estaban en V7. ● Sobre el sur, luego de condiciones hídricas regulares a principios de noviembre, el estado fenológico predominante era V7. Se reportaron inconvenientes con yuyo colorado.
Centro-Este de Entre Ríos	● Se presentaban condiciones muy buenas a excelentes en los cultivos implantados en fechas tempranas. Hubo muy buenos niveles de humedad en el perfil durante las primeras fases.
Centro-Norte de Santa Fe	● Al empezar noviembre los primeros cuadros entraban en estadios reproductivos de floración masculina, con condiciones buenas a muy buenas, apalancados por las precipitaciones.
Núcleo Norte	● La siembra de lotes tardíos estaba próxima. Los cuadros implantados en fechas tempranas se presentaban en V6-V8, con lotes adelantados en floración. La condición del cultivo variaba entre buena y excelente.
Núcleo Sur	● Los cuadros se presentaban en V6-V8, en condiciones buena a excelente. Algunos lotes se presentaron encharcados por lluvias.
Norte de La Pampa y Oeste de Buenos Aires	● Los cuadros implantados en fechas tempranas estaban en V6-V10, en muy buena condición. Fueron favorables las precipitaciones de invierno y primavera. Se realizaron refertilizaciones con urea.


CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA –continuación–

 GIRASOL	
Situación general	● Al inicio de diciembre la siembra estaba próxima a su fin con un adelanto interanual del 1,5%. El área pendiente se ubicaba principalmente en el Sudeste de Buenos Aires, donde las lluvias impidieron avanzar con las labores. ● La superficie total estimada era 1.300.000 ha, con una caída interanual de -12%. Las abundantes lluvias de invierno y primavera en el Centro y Sur bonaerense ralentizaron la implantación.
NEA	● La mayor proporción de lotes se encontraban, a inicio de diciembre, en llenado. La condición variaba de normal a muy buena, gracias a las lluvias de noviembre. Los cuadros más adelantados pasaron gran parte de su período crítico con déficit hídrico y elevadas temperaturas. La expectativa de rinde era 18 qq/ha, por encima del promedio. Se reportaron daños sobre el rendimiento por ataques de palomas y cotorras.
Centro-Norte de Santa Fe	● Se transitaba floración. La condición hídrica era óptima, aunque con excesos puntuales. La expectativa de rinde era 18 qq/ha (promedio: 17,4 qq/ha). ● Hacia fin de noviembre se reportó granizo sobre algunas zonas.
Norte de La Pampa - Oeste de Buenos Aires	● La condición hídrica era adecuada. El cultivo transitaba diferenciación de hojas, en condición buena a muy buena. Sectores de La Pampa precisaban más lluvias.
Sudoeste de Buenos Aires y Sur de La Pampa	● Los cuadros se presentaban en V4. La oferta hídrica era adecuada a óptima. Hubo ataques puntuales de oruga cortadora, rápidamente controlados.
Sudeste de Buenos Aires	● Era la zona con mayor remanente de siembra, debido a recientes precipitaciones. La oferta hídrica era óptima. Hubo resiembras puntuales consecuencia del ataque de orugas cortadoras. También se registraron inconvenientes con babosas y bichos bolita. ● Hacia la costa hubo resiembras por pérdidas por excesos hídricos. ● Se evidenciaba un incremento de la superficie sembrada con materiales alto oleico.
 SOJA	
Situación general	● Lluvias moderadas a abundantes a fines de noviembre provocaron interrupciones en la siembra (retraso interanual de -3,4%). Comenzaban a incorporarse lotes de segunda (incrementarán su participación por la expansión que registró el trigo). ● Hacia la segunda parte de noviembre la gran mayoría del área sembrada se presentaba naciendo de forma pareja y en muy buenas condiciones, sobre todo luego de las lluvias que repusieron la humedad sobre el Sur y sectores del Centro Norte de Córdoba. Sobre el Núcleo Sur y el Centro-Este de Entre Ríos también se relevaron buenos nacimientos.
Núcleo Norte y Sur	● Los cuadros sembrados en fechas tempranas promediaban V3-V4. La condición del cultivo era buena a muy buena. Hubo resiembras por anegamiento en sectores bajos. Se reportó la presencia de oruga bolillera en algunos lotes.
Córdoba	● Tanto en el Centro-Norte como en el Sur, los cuadros sembrados en fechas tempranas promediaban V3, bajo una condición normal a muy buena. Si bien hubo lluvias, una gran cantidad de lotes necesitaban nuevas precipitaciones.
Norte de La Pampa y Oeste de Buenos Aires	● Los cuadros promediaban V3. Una gran proporción de hectáreas fueron recientemente sembradas. La condición del cultivo variaba de buena a muy buena, sostenida por una adecuada oferta hídrica. Algunos lotes estaban encharcados en sectores bajos por lluvias y napas freáticas en niveles elevados.



1.3 SITUACIÓN DEL MERCADO MUNDIAL DE GRANOS

Adaptado del informe INTA USDA, del 10 y 24 de noviembre 2014

ESTADÍSTICAS DE PRODUCCIÓN

		Producción (mill. t)			Superficie (mill. ha)		
		EE.UU.	Mundo	Argentina	EE.UU.	Mundo	Argentina
Trigo	actual	55,3	719,9	12,0	-	221,8	4,1
	año previo	58,1	714,7	10,5	-	220,8	3,5
Maíz	actual	365,9	990,3	23,0	-	177,2	3,3
	año previo	353,7	989,2	25,0	-	180,0	3,4
Soja	actual	107,7	312,1	55,0	-	117,8	20,0
	año previo	91,4	285,0	54,0	-	113,2	19,8
Girasol	actual	-	39,8	2,5	-	23,9	1,4
	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	-	2,9	17,5	192,9	30,1	27,1
	año previo	-	3,0	16,1	185,7	24,3	26,4
Maíz	actual	10,9	7,1	51,0	191,5	14,7	19,7
	año previo	10,0	7,4	31,4	173,0	9,1	18,1
Soja	actual	-	2,8	12,3	90,3	12,5	31,6
	año previo	-	2,7	2,5	66,8	2,6	24,6
Girasol	actual	-	1,8	1,6	2,5	10,1	6,1
	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**

	Mundial	Argentina
Trigo	En la segunda parte de noviembre hubo alzas, aunque los precios operaron en forma mixta por ventas técnicas y la debilidad de la exportación. Había dudas por el frío y el estado de los cultivos en EE.UU.	En noviembre se presentó mayormente bajista por la presión de cosecha y la escasa competencia de la exportación.
	Hay una gran oferta mundial y se sembraría 1% más de trigo en 2015. También, hay mayor nivel de comercio y uso total pero las existencias serían las más altas desde 2010. La demanda de exportación de EE.UU. era débil, y firme la competencia mundial. El Consejo Internacional de Cereales estimó una cosecha mundial 2014/15 de 718 Mt (713 en 2013). El contexto económico fue poco favorable por la firmeza del dólar y caída del crudo.	Aunque se anunciaron ROEs por 1,5 Mt, los exportadores ya habían anticipado sus compras, generando poca competencia. Los precios quedaron debajo de la paridad internacional. El diferencial de precios entre lo que cobra y podría cobrar un productor se estimaba en 50 US\$/t. De trigo viejo quedarían 2 Mt. Se esperan 11 Mt de 2014/15 (uso interno de 6 a 7; excedente de 5 a 6). Sin nuevos cupos para exportar, los precios no reaccionarían.
	En EE.UU. la siembra trigo invierno llegaba, al terminar noviembre, al 95% (96% promedio).	El área estimada sería 13% superior a la del ciclo precedente.
Maíz	Hubo alzas y bajas con un saldo neto positivo. En noviembre los precios tendieron a sostenerse.	En noviembre la tendencia local siguió a la referencia externa levemente alcista. En el disponible hubo un volumen reducido por el menor interés de la exportación.
	El único exportador firme, con una holgada oferta lograda, es EE.UU. Los demás países exportadores tienen horizontes complejos. La oferta se podría licuar rápidamente con la avidez de la demanda, generando alzas de precios. La demanda forrajera y la exportación fueron fuertes en gran parte de noviembre. También hay una hipótesis de "fin del ciclo de altos precios": a los precios, luego de llegar a niveles inéditos, sólo les resta bajar y estabilizarse. Abona esto que el uso de maíz para etanol llegaba al límite permitido por la Ley norteamericana de 135 Mt.	Se lograron leves alzas pero insuficientes para mejorar la rentabilidad. Los márgenes eran poco atractivos. Por esto caería más la superficie de 2014/15 (16% inferior a la de 2013/14). Para reducir costos, el nivel de uso de semillas, fertilizantes y agroquímicos caería.
	El mercado está pasando por un cambio de expectativa, de la oferta de EE.UU. a la demanda. Para algunos analistas el maíz cotizaba muy debajo del resto de los granos. Se supone que el precio se recompondría al finalizar la trilla. La oferta en EE.UU. superaría los 14 Mt sobre el ciclo previo, pese a una merma del área de 1,9 Mha.	Maíz 2014/15: con los ROES anunciados se registró una mayor participación exportadora aunque con poca oferta.
	En EE.UU. el avance de la cosecha era del 89% de la superficie (88% promedio). El frío temprano y nevadas podrían reducir la superficie cosechada y bajar la oferta.	Ranking exportador 2014/15: lideraría EE.UU. con 44,5 Mt, luego Brasil 20, Ucrania 16 y Argentina 14 Mt.

**TENDENCIAS DE PRECIO MUNDIALES –continuación–**

Soja	En noviembre se presentaron semanas de bajas y alzas. Predominó cierta estabilidad, en un contexto más volátil. La soja subió por flojas ventas de los farmers y también por coberturas. La demanda física en EE.UU. fue impulsada por la industria procesadora, engordadores de pollos y cerdos (acentuada por olas de frío) y la exportación. Había complicaciones por la sequía en Brasil.	En noviembre las cotizaciones se tonificaron acorde al contexto externo. Pero la dinámica local era más lenta porque los precios no satisfacen a la oferta y no se lograba volumen.
	La producción de EE.UU. fue de 17% o 16 Mt por encima del ciclo anterior. Fue fuerte el cambio: el área creció y la del maíz declinó por primera vez en años. Se esperaban mermas productivas en maíz y alzas en soja. Pero ambos tuvieron récords, algo no previsto. Por primera vez se cortaría la preeminencia de Sudamérica en la oferta. Focos de gripe aviar en China incidirían en la demanda de harinas vegetales.	El impacto de la caída de precios sobre la renta de la soja continuaba generando alertas. Los bajos resultados económicos se estaban corrigiendo pero continuaban entre los más bajos desde varios años.
Girasol	Los precios de los aceites continuaban debilitados. Además, había una paridad entre los mismos. Sin fuerte actividad de la demanda y/o con la chatura del petróleo, se conformaba un mercado debilitado.	En noviembre los valores acusaron pocos cambios. En 2014/15 el ranking de productores de girasol sería (en Mt): Ucrania 10, Rusia 9.8, UE28 8.4 y Argentina 2.7.
	Bajas productivas en girasol se reflejarían en menores existencias finales. Esto daría un tono firme para los precios. Se estimaba una gran oferta de semillas oleaginosas y una enorme producción de aceite de palma. El incremento de la producción de Shale Oil en EE.UU. hizo caer sus importaciones de crudo. Reportes indicaban que las materias primas perdían atractivo como inversión en el corto plazo.	Las perspectivas de siembra eran poco alentadoras. Caería por tercera vez consecutiva el área (por elevados costos y bajos precios). Las fábricas mostraron cierto interés por el girasol, aunque sólo para cubrir necesidades puntuales. Se valorizó, según un informe de exportaciones, el aceite alto oleico. La diferencia girasol oleico/convencional se estimaba, en algunos casos, superior a 70%.

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

Referencias:

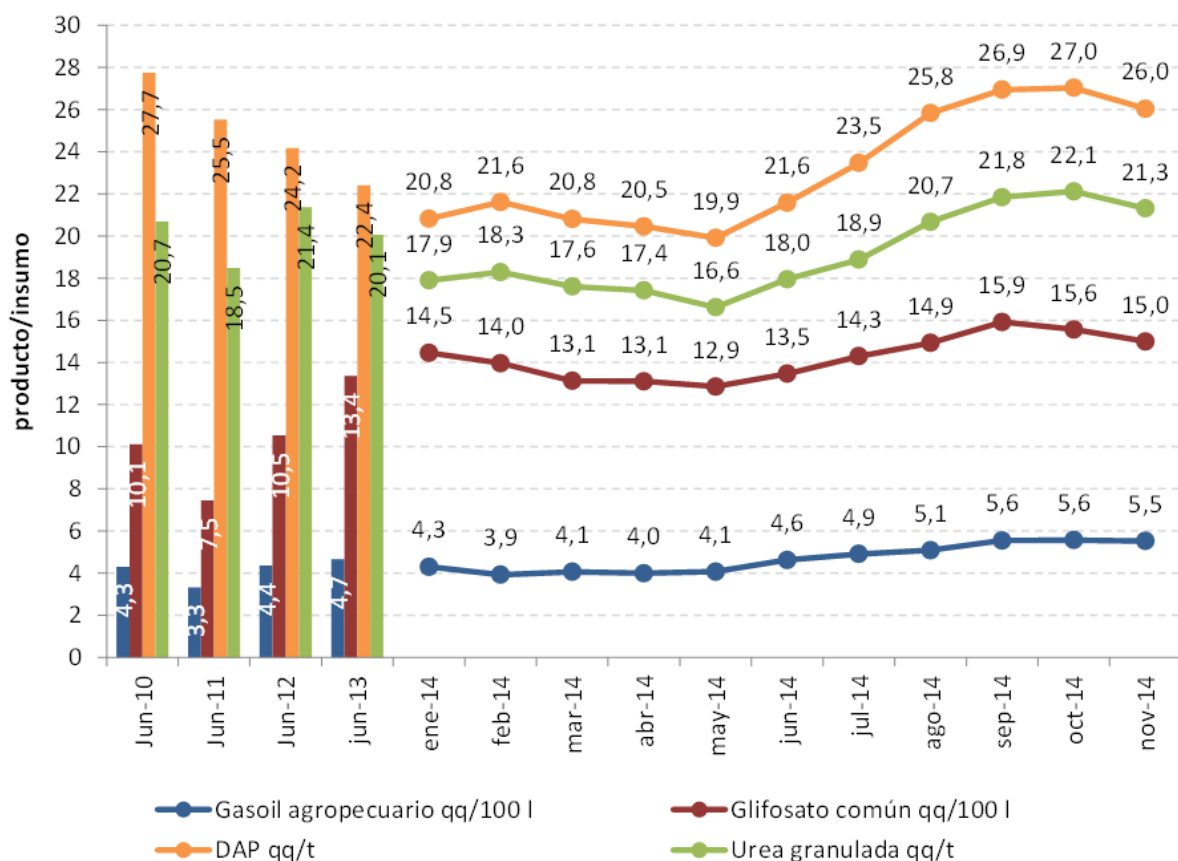
baja	incierto	suba	sin cambio
------	----------	------	------------

RESUMEN TENDENCIA					
	Mundial	Argentina		Mundial	Argentina
Trigo			Soja		
Maíz			Girasol		



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

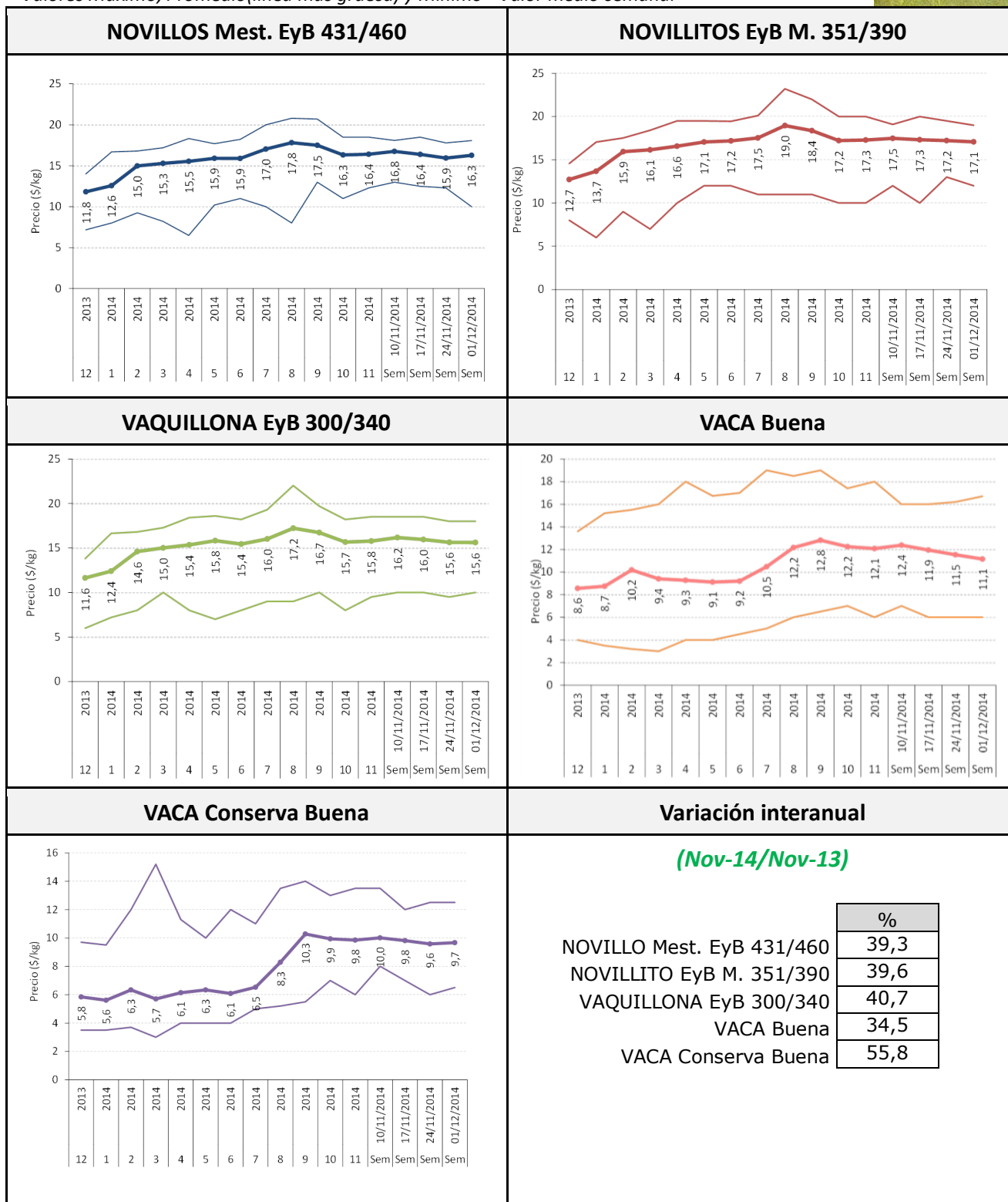
Elaborado con datos de Márgenes Agropecuarios (y AACREA hasta diciembre 2013).



3. GANADERÍA

3.1 FAENA, Mercado de Liniers

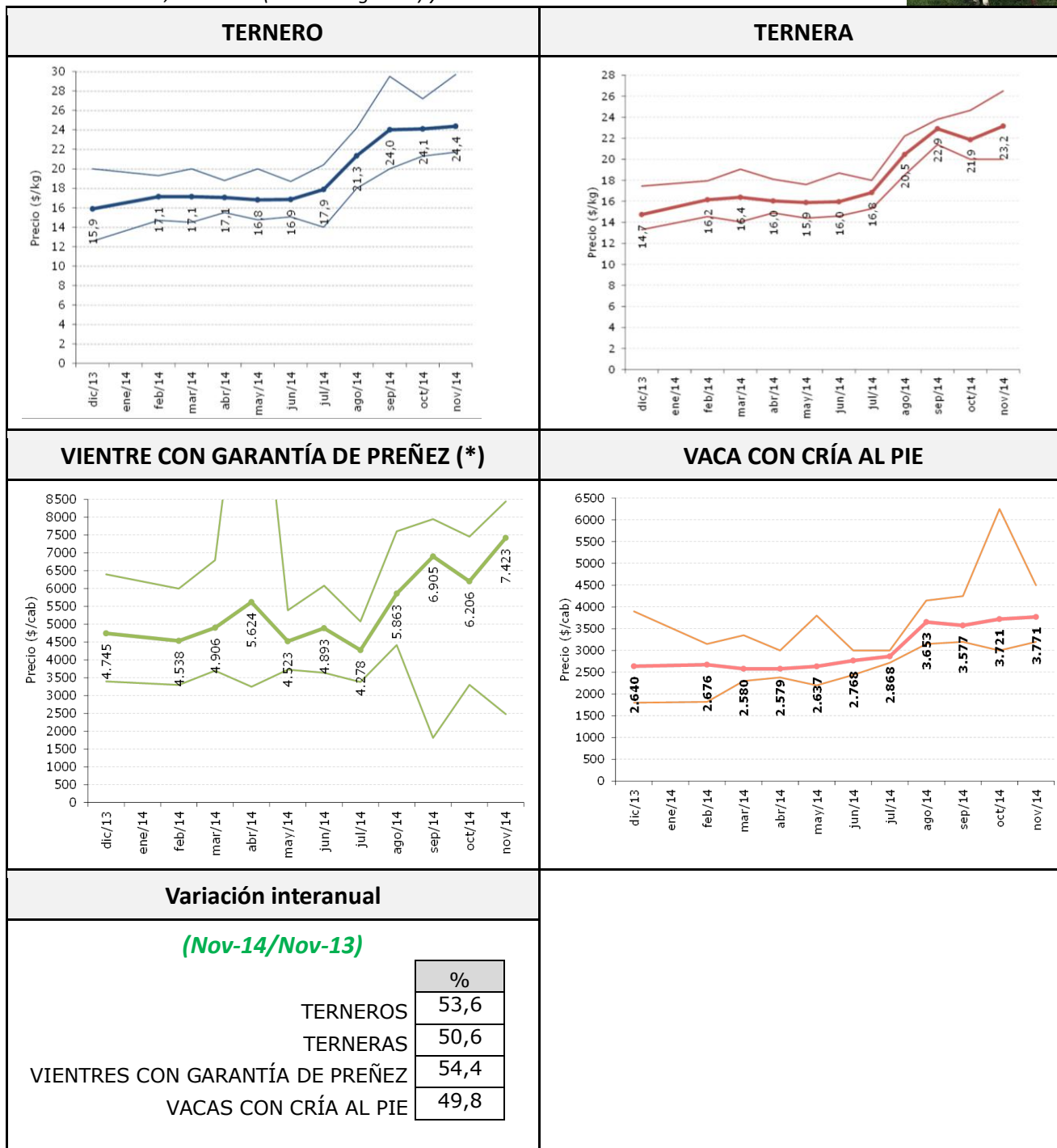
Valores Máximo, Promedio (línea más gruesa) y Mínimo - Valor medio semanal





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: 23 al 29 de noviembre 2014

Categoría	kilaje		US\$/kg		
			Mínimo	Promedio	Máximo
Terneros	hasta 140 kg	US\$/kg	2.10	2.19	2.30
Terneros	141 a 180 kg	US\$/kg	2.00	2.06	2.10
Novillitos	201 a 240 kg	US\$/kg	1.85	1.88	1.90
Novillos	241 a 300 kg	US\$/kg	1.75	1.84	1.90
Novillos	301 a 360 kg	US\$/kg	1.70	1.75	1.80
Novillos	más 360 kg	US\$/kg	1.60	1.64	1.70
Terneras	hasta 140 kg	US\$/kg	1.80	1.92	2.05
Terneras	141 a 200 kg	US\$/kg	1.70	1.75	1.80
Vaquillonas	201 a 240 kg	US\$/kg	1.60	1.66	1.70
Vaquillonas	más 240 kg	US\$/kg	1.58	1.62	1.65
Vacas de invernada		US\$/kg	1.30	1.34	1.38
Vaquillonas y vacas preñadas		US\$/cab	500	537	580
Pieza de cría		US\$/cab	320	346	380

Comentario: con poca oferta y demanda selectiva. preferencia por negocios cortos.

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
 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>