



nº 92 – 9 de Septiembre de 2015

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.

El reporte USDA de agosto no consideró daños de envergadura en los cultivos de EE.UU. por las condiciones muy húmedas de julio. Al contrario: se incrementaron rindes, producción y stocks en maíz y soja. Se agregaba un nuevo derrumbe del petróleo. En paralelo, el panorama bursátil global –asociado a una caída del yuan– fue negativo. La situación en China generaba dudas sobre su efectiva capacidad de compra. Todo esto generó un escenario de precios bajista.

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 09 de septiembre 2015</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

	MATBA	CBOT	MATBA	CBOT
Trigo	126,0	184,9	127,3	176,5
Maíz	98,8	145,0	98,0	141,5
Soja	227,6	350,9	230,5	325,8
Girasol	201,0	s/c	200,6	s/c

s/c: sin cotización

Referencias (actual vs. periodo anterior):

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



Precio Futuro promedio semanal (31-Ago al 04-Sep) en US\$/t

	MATBA		CBOT
	Sep 15	Cosecha ¹	Cosecha ²
Trigo	126,2	136,0	177,6
Maíz	97,6	120,5	151,7
Soja	232,5	210,5	324,1
Girasol	s/c	s/c	s/c

s/c: sin cotización

¹ **Trigo Bs. As.:** Ene-16, **Maíz Rosario:** Abr-16, **Soja Rosario:** May-16 y **Girasol Rosario:** Abr-16

² **Trigo:** Mar-16, **Maíz y Soja:** May-16

MATBA: Mercado a Término de Buenos Aires

CBOT: Chicago Board of Trade

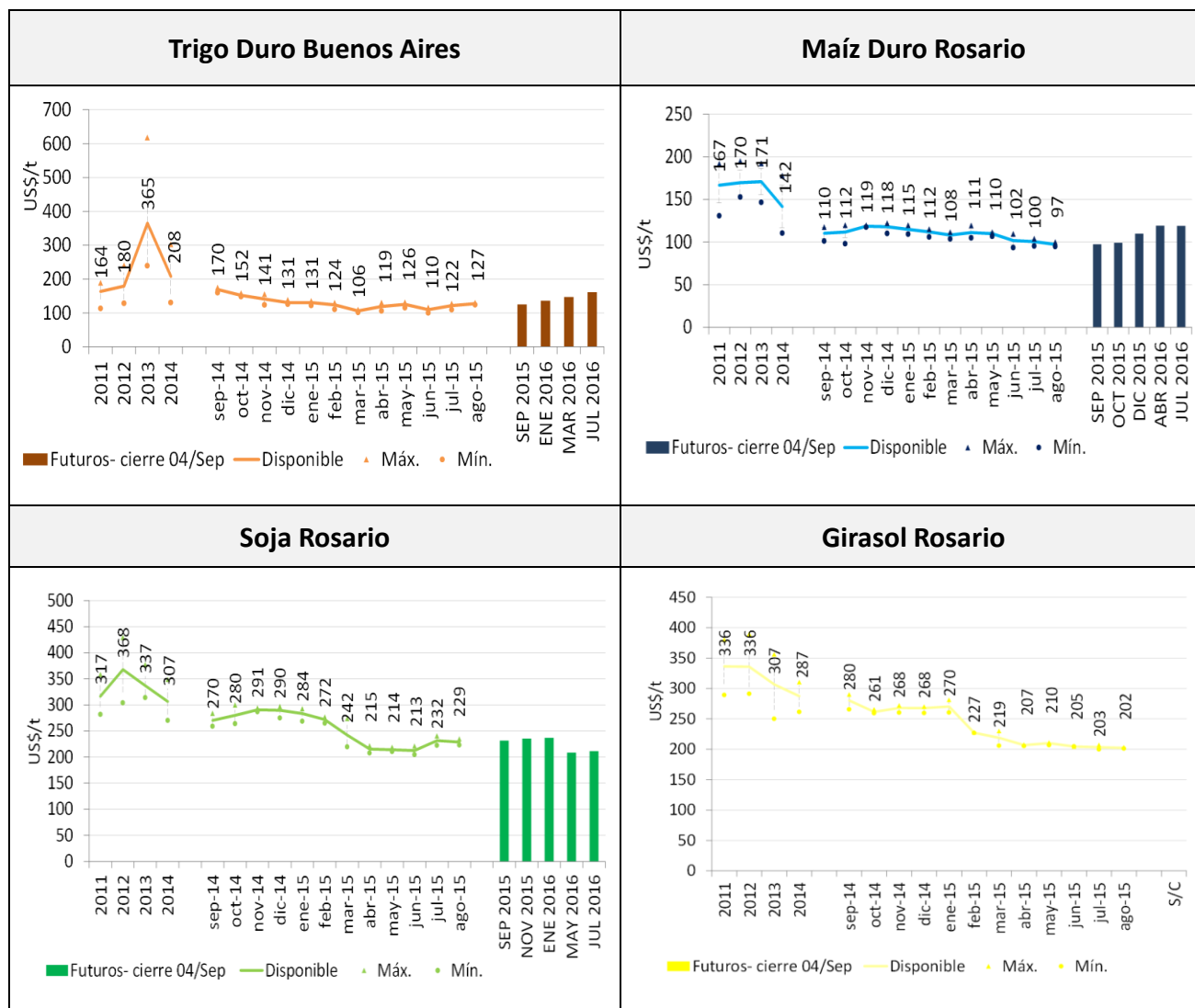


EVOLUCIÓN DE PRECIOS

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 04-set-2015 para cada posición



BCBA: Bolsa de Cereales de Buenos Aires

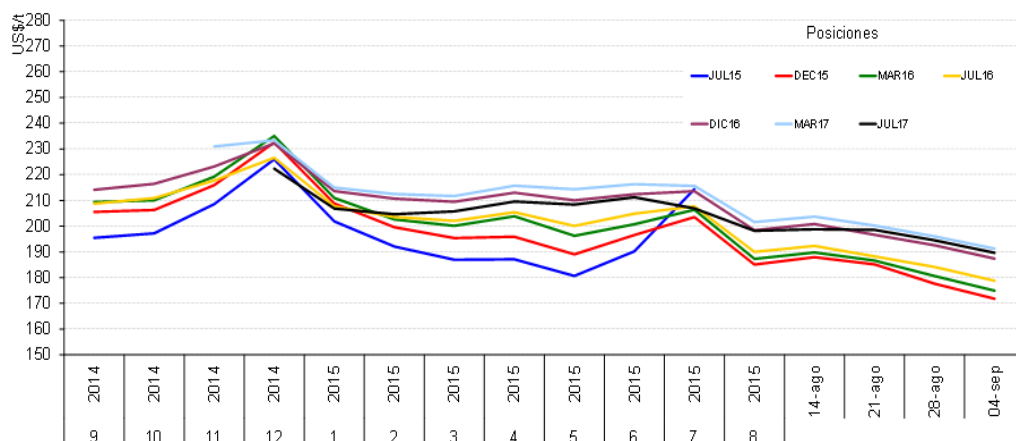


COTIZACIÓN FUTUROS CBOT

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		JUL15	DEC15	MAR16	JUL16	DIC16	MAR17	JUL17
4	2015	Mín.	179	189	198	199	208	211	204
		VM	187	196	204	205	213	216	210
		Máx.	197	205	210	213	220	222	216
5	2015	Mín.	174	183	188	193	202	208	202
		VM	181	189	196	200	210	214	208
		Máx.	189	197	203	207	218	222	216
6	2015	Mín.	179	186	191	196	204	209	205
		VM	190	197	201	205	212	216	211
		Máx.	207	212	214	216	223	226	220
7	2015	Mín.	214	185	188	190	198	201	196
		VM	214	204	206	208	214	216	207
		Máx.	215	220	223	223	229	230	216
8	2015	Mín.		178	181	184	193	196	195
		VM		185	187	190	198	202	198
		Máx.		189	192	195	204	206	201

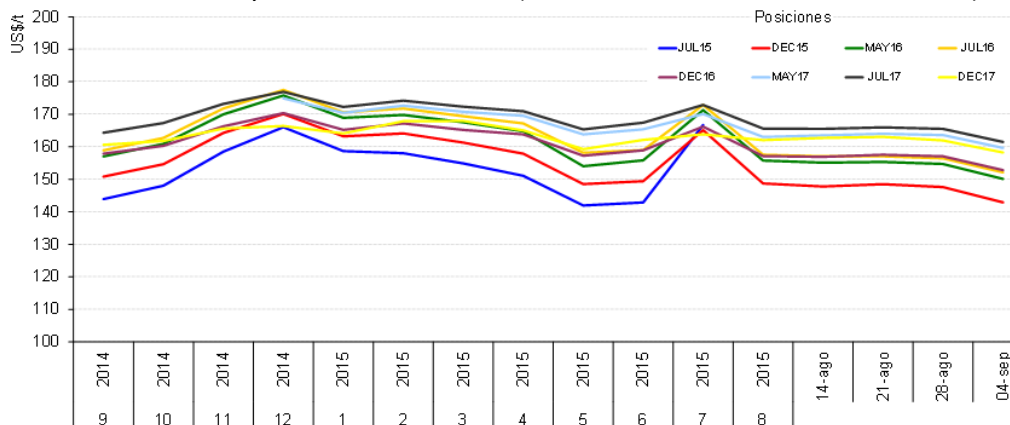
Ejemplo de lectura:

Para el mes 08 de 2015, el valor medio para la posición Julio 2016 es 190 US\$/t, con un mínimo de 184 y un máximo de 195 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		JUL15	DEC15	MAY16	JUL16	DEC16	MAY17	JUL17	DEC17
4	2015	Mín.	146	153	160	163	160	166	167	163
		VM	151	158	165	167	164	170	171	165
		Máx.	155	162	168	170	166	171	173	166
5	2015	Mín.	138	145	149	154	155	161	163	158
		VM	142	149	154	158	157	164	165	159
		Máx.	144	151	157	160	159	165	167	161
6	2015	Mín.	139	145	152	155	156	163	165	161
		VM	143	149	156	159	159	165	167	162
		Máx.	152	158	165	167	164	170	172	165
7	2015	Mín.	165	150	157	159	156	160	164	160
		VM	167	165	171	173	166	170	173	164
		Máx.	168	175	181	182	173	177	179	168
8	2015	Mín.		148	155	156	157	161	166	160
		VM		149	156	158	157	163	166	162
		Máx.		151	158	160	158	164	166	163

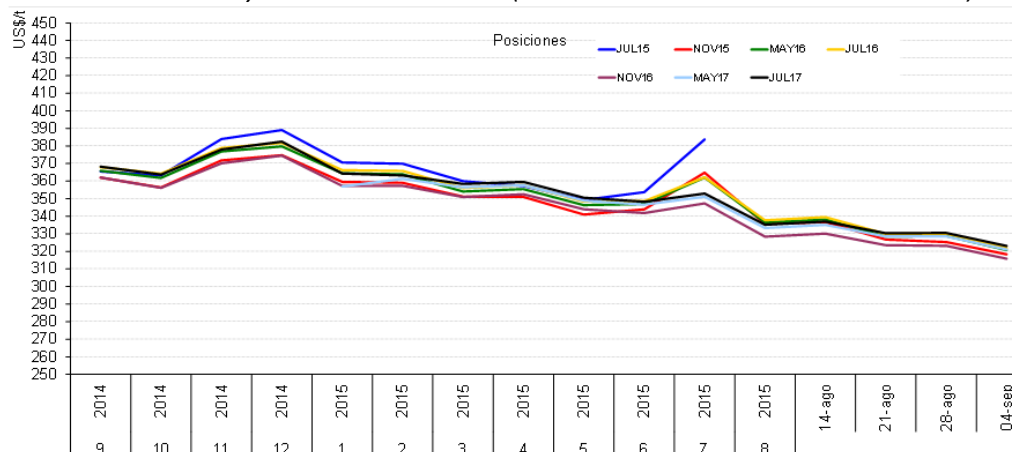
Ejemplo de lectura:

Para el mes 08 de 2015, el valor medio para la posición Mayo 2017 es 163 US\$/t, con un mínimo de 161 y un máximo de 164 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		JUL15	NOV15	MAY16	JUL16	NOV16	MAY17	JUL17
4	2015	Mín.	351	346	351	354	348	354	355
		VM	357	351	355	358	353	358	360
		Máx.	364	358	361	364	359	364	366
5	2015	Mín.	340	333	338	340	337	342	343
		VM	349	341	346	348	344	349	351
		Máx.	359	350	355	357	351	355	357
6	2015	Mín.	345	332	337	339	336	340	342
		VM	354	344	347	349	342	347	348
		Máx.	368	362	361	362	349	353	355
7	2015	Mín.	383	345	346	347	333	337	339
		VM	384	365	362	362	347	351	353
		Máx.	384	379	373	372	357	361	363
8	2015	Mín.		325	328	330	323	328	330
		VM		336	337	338	328	333	335
		Máx.		354	351	351	337	341	343

Ejemplo de lectura:

Para el mes 08 de 2015, el valor medio para la posición Mayo 2017 es 333 US\$/t, con un mínimo de 328 y un máximo de 341 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-Ago y 03-Sep)

PRODUCCIÓN NACIONAL

SIEMBRA	sup estimada (ha)			sup sembrada	
	2014/15	2015/16		ha	%
		al 20-Ago	al 03-Sep	<i>a</i>	<i>b/a</i>
Trigo	4.400.000	3.750.000	3.700.000	3.700.000	100
Maíz	3.400.000	-	-	-	-
Cebada	920.000	1.050.000	1.050.000	1.013.000	96
Sorgo	850.000	-	-	-	-
Soja	20.000.000	-	-	-	-
Girasol	1.300.000	-	-	-	-

COSECHA	superficie (ha)			sup cosechada		rinde
	sembrada	cosechable		ha	%	qq/ha
		al 20-Ago	al 03-Sep	<i>b</i>	<i>b/a</i>	al 03-Sep
Trigo 15/16	3.700.000	-	-	-	-	-
Maíz 15/16	3.400.000	3.282.000	3.282.000	3.230.200	98,4	80,2
Cebada 15/16	1.013.000	-	-	-	-	-
Sorgo	850.000	766.800	766.800	766.800	100	45,6
Soja	20.000.000	19.100.000	19.100.000	19.100.000	100	31,8
Girasol	1.300.000	1.300.000	1.237.870	1.237.870	100	22,2

s/d: sin datos

Referencias (actual vs. informe anterior):

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

CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA

MAÍZ																															
 Situación general	- La recolección, en comparación a 2013/14, reflejaba un retraso interanual de 0,6% (dato del 3-set). El buen tiempo meteorológico de las últimas semanas permitió el avance de las labores. - Los rindes superaban las expectativas iniciales, en especial en el NEA. La proyección de producción era de 26.000.000 t.																														
	Avance de cosecha y rendimiento por zona	<table> <tr> <th></th><th>% de Sup. cosechada</th><th>Rinde prom. qq/ha</th></tr> <tr> <td>NOA El rinde medio sería uno de los más altos de los últimos ciclos</td><td>90</td><td>69,8</td></tr> <tr> <td>NEA</td><td>95</td><td>66,3</td></tr> <tr> <td>Centro-Norte de Santa Fe</td><td>Fin cos.</td><td>76,4</td></tr> <tr> <td>Centro-Norte de Córdoba</td><td>Fin cos.</td><td>82</td></tr> <tr> <td>Sur de Córdoba</td><td>97</td><td>75,5</td></tr> <tr> <td>Núcleo Sur</td><td>Fin cos.</td><td>99,1</td></tr> <tr> <td>Sudeste de Buenos Aires</td><td>Fin cos.</td><td>74,1</td></tr> <tr> <td>Sur de La Pampa-Sudoeste de Bs. As. Restaban recolectar lotes con alto contenido de humedad en los granos.</td><td>99</td><td></td></tr> <tr> <td>Norte de La Pampa-Oeste de Bs. As.</td><td>100</td><td>84,4</td></tr> </table>		% de Sup. cosechada	Rinde prom. qq/ha	NOA El rinde medio sería uno de los más altos de los últimos ciclos	90	69,8	NEA	95	66,3	Centro-Norte de Santa Fe	Fin cos.	76,4	Centro-Norte de Córdoba	Fin cos.	82	Sur de Córdoba	97	75,5	Núcleo Sur	Fin cos.	99,1	Sudeste de Buenos Aires	Fin cos.	74,1	Sur de La Pampa-Sudoeste de Bs. As. Restaban recolectar lotes con alto contenido de humedad en los granos.	99		Norte de La Pampa-Oeste de Bs. As.	100
	% de Sup. cosechada	Rinde prom. qq/ha																													
NOA El rinde medio sería uno de los más altos de los últimos ciclos	90	69,8																													
NEA	95	66,3																													
Centro-Norte de Santa Fe	Fin cos.	76,4																													
Centro-Norte de Córdoba	Fin cos.	82																													
Sur de Córdoba	97	75,5																													
Núcleo Sur	Fin cos.	99,1																													
Sudeste de Buenos Aires	Fin cos.	74,1																													
Sur de La Pampa-Sudoeste de Bs. As. Restaban recolectar lotes con alto contenido de humedad en los granos.	99																														
Norte de La Pampa-Oeste de Bs. As.	100	84,4																													

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

TRIGO	
 Situación general	● Al 3-set se estimaba que la superficie perdida por excesos hídricos alcanzaba 85.000 ha. Esto equivale al 2,3% de las 3.700.000 ha implantadas. A estas pérdidas se deberán adicionar los cuadros que únicamente cumplirán la función de cobertura o que no llegarán a ser cosechados. Asimismo se preveía lavado de nitrógeno que, junto a la baja tecnología aplicada en muchos campos, impactaría sobre los rendimientos. ● Al 3-set y transcurridas 2 semanas con buen clima, el cultivo empezaba a transitar etapas críticas de encañazón en gran parte de Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos. Sobre el norte agrícola comenzaba a espigar en muy buenas condiciones. En la región bonaerense la mayor parte del área macollaba y en zonas afectadas por las abundantes lluvias de agosto el nivel de agua descendía. Hacia el sur agrícola se reportaban algunas deficiencias hídricas.
Cuenca del Salado	● Las lluvias abundantes en un acotado período de tiempo generaron inundaciones en ambientes bajos y desborde de ríos con pérdidas de lotes.
Santa Fe	● Hubo pérdidas de lotes por anegamiento, mayormente sobre el centro y sur. En el norte el daño provocado por las fuertes lluvias de agosto era menor. Se reportaba una gran cantidad de lotes cloróticos debido al lavado de nitrógeno. Se le sumaba un bajo nivel de tecnología. Todo esto afectará el rinde. El riesgo sanitario era importante.
Centro-Este de Entre Ríos	● Parte del área implantada registraba una condición regular debido a los excesos hídricos. A pesar de esto último, en términos generales la mayor parte del área afectada por inundaciones logró recuperarse rápidamente.
Córdoba	● Gran parte del área implantada transitaba encañazón sobre el Centro-Norte con oferta hídrica adecuada y en buena condición. ● Había presencia de mancha amarilla y roya en algunos casos.
Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires	● Se observaba un notorio gradiente negativo de oferta hídrica, en dirección este-oeste. En La Pampa el cultivo reflejaba una condición regular a mala debido al desabastecimiento hídrico. Hacia el oeste bonaerense el cultivo presentaba muy buena condición con pérdidas de cuadros según la zona debido a excesos hídricos.
Centro de Buenos Aires	● Los partidos más comprometidos por excesos hídricos se ubicaban en el este donde predominan ambientes ganaderos. Hacia el oeste, la presencia de trigo se incrementa y la condición de los cuadros era buena a muy buena.
Núcleos trigueros del sur de Buenos Aires	● Los cuadros transitaban macollaje reflejando una condición buena a muy buena. Se comenzaban a realizar refertilizaciones y aplicar urea. ● Se relevó presencia de mancha amarilla y roya en algunas zonas.


CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA –continuación–

SORGO	
 Situación general	● El 27-ago concluyó la cosecha. El rendimiento promedio nacional se ubicó en 45,6 qq/ha y la producción alcanzó 3.500.000 t, -18,6% debajo de la producción del año previo y la menor en 5 ciclos. La recolección finalizó al cosecharse lotes en Córdoba y NEA. ● A lo largo de esta trilla no se registraron problemas para avanzar sobre los cuadros, salvo interrupciones normales y temporarias por clima. Esto posibilitó una mínima pérdida por vuelco. ● El comportamiento de la campaña fue heterogéneo. La siembra se desarrolló sin mayores inconvenientes, gracias a la disponibilidad de humedad durante primavera e inicio del verano. Sin embargo, a medida que la campaña avanzó, sectores del Centro-Este de Entre Ríos y Centro-Norte de Santa Fe debieron soportar períodos sin lluvias, lo que generó una caída en los rindes. ● Sectores del Centro de Buenos Aires y el margen oeste bonaerense, el este pampeano, el Sur de Córdoba y San Luís presentaron mejores registros hídricos en comparación al ciclo previo. Esto repercutió positivamente con mejores productividades.
NOA y NEA	● Cerraron con rindes de 39,4 y 37,5 qq/ha respectivamente; se trata de buenos rendimientos que se ubican por encima del promedio de tres campañas.
Centro- Este de Entre Ríos y Centro-Norte de Santa Fe	● Presentaron rendimientos cercanos o por debajo del promedio por condiciones hídricas deficitarias.
Núcleo Norte y Núcleo Sur	● Finalizaron la cosecha 2014/15 con rendimientos de 61,5 y 61,8 qq/ha respectivamente, con productividades similares al promedio en ambas.
Centro-Norte y Sur de Córdoba	● Se registraron rendimientos de 54,7 y 56,2 qq/ha respectivamente, buenos para la región y por encima del promedio.
Sudoeste de Buenos Aires-Sur de La Pampa y Norte de La Pampa-Oeste de Bs As.	● Presentaron rendimientos por encima del promedio zonal, de 37,9 y 51,6 qq/ha, respectivamente.
GIRASOL	
 Situación general	● Al empezar septiembre la incorporación de los primeros cuadros continuaba sobre el NEA y Centro-Norte de Santa Fe. También se registraron siembras en Núcleo Norte y Centro-Este de Entre Ríos. ● La superficie proyectada era de 1.450.000 ha. Esto representaba un incremento interanual de 11,5 % (campaña 2014/15: 1,3 Mha). ● Hacia finales de agosto la siembra llevaba un retraso, en comparación al ciclo previo, de -4,8%.
NEA	● La siembra avanzaba sobre el núcleo girasolero del Chaco. La condición de humedad era buena. No se descartaba un aumento de área.
Centro-Norte de Santa Fe	● Los prolongados excesos hídricos del principio de agosto detuvieron en parte las tareas de siembra. Hacia septiembre, tras un período sin precipitaciones y con elevadas temperaturas, la siembra cobró mayor fluidez.
Buenos Aires	● Aunque estaba lejos el inicio de la siembra, el área proyectada podría no concretarse por falta de piso en áreas del centro-este.

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

CEBADA	
 Situación general	● Al 20-ago culminaba la siembra, con los últimos cuadros incorporados en el Sudeste de Buenos Aires, Cuenca del Salado y el Sudoeste de Buenos Aires-Sur de La Pampa. Se lograba alcanzar el área estimada de 1,05 Mha, logrando un incremento interanual del +14,1% (2014/15: 920.000 ha). ● Las intensas lluvias ocurridas en la primera parte de agosto en amplios sectores de Buenos Aires afectaban a muchos cuadros. Había excesos hídricos de diversa severidad. Otros posibles problemas eran el lavado de nitrógeno de los suelos y la aparición de enfermedades. ● En las dos semanas de fin de agosto e inicio de septiembre cesaron las lluvias. Las zonas más perjudicadas por las inundaciones y pérdida de cuadros eran Cuenca del Salado y el este del Centro de Buenos Aires. Éstas concentran 55.000 ha, el 5,2% del área total.
Cuenca del Salado	● Era la región más afectada por los excesos hídricos. Se estimaba una pérdida preliminar del 35% de los cuadros sembrados.
Centro de Buenos Aires	● La situación era variable. Hacia el este las pérdidas eran del orden del 35%. Sin embargo, hacia localidades como Bolívar, Henderson y Daireaux, la situación mejoraba gracias al drenaje más rápido de los suelos y al menor volumen de precipitaciones recibidas.
Núcleo Sur	● Presentaba pérdidas por lluvias. Se registraron excesos hídricos en amplios sectores, estimándose pérdidas de 15% del área.
Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires	● La condición hídrica presentaba un gradiente desde el este con excesos parciales, hacia el oeste se reportaban casos de deficiencias hídricas.
Sudoeste de Buenos Aires-Sur de La Pampa	● El cultivo transitaba macollaje en muy buenas condiciones y con una óptima disponibilidad hídrica. Las parcelas sin rotaciones presentaban ataques incipientes de mancha borrosa y en menor medida de mancha en red.
Sudeste de Buenos Aires	● Los cuadros transitaban macollaje en óptimas condiciones. Hubo excesos puntuales que generarían pérdidas de alrededor del 3%.
Centro-Norte de Córdoba	● El cultivo transitaba macollaje en buenas condiciones.
Centro-Norte de Santa Fe	● Abundantes lluvias acumuladas generaron excesos hídricos en lotes que transitaban macollaje. Pese a ello, también se relevaban lotes que no fueron afectados en muy buenas condiciones.



1.3 SITUACIÓN DEL MERCADO MUNDIAL DE GRANOS

Adaptado del informe INTA USDA, del 17 y 31 de agosto 2015

ESTADÍSTICAS DE PRODUCCIÓN

		Rinde (t/ha)		Stock (mill. t)		Stock/uso (%)	
		EE.UU.	Argentina	EE.UU.	Mundo	EE.UU.	Mundo
Trigo	actual	3,0	3,0	23,1	221,5	39,3	31,0
	año previo	2,9	3,0	20,5	209,7	37,5	29,6
Maíz	actual	10,6	8,1	43,5	195,1	10,9	20,4
	año previo	10,7	8,3	45,0	197,4	12,9	20,1
Soja	actual	3,2	2,9	12,8	86,9	12,6	28,0
	año previo	3,2	3,2	6,5	80,6	6,2	27,1
Girasol	actual	-	1,9	1,0	1,5	-	3,7
	año previo	-	2,0	1,4	2,4	-	6,0

		Producción (mill. t)			Superficie (mill. ha)		
		EE.UU.	Mundo	Argentina	EE.UU.	Mundo	Argentina
Trigo	actual	58,1	726,5	11,1	19,6	225,4	3,7
	año previo	55,1	725,3	12,5	18,8	223,3	4,2
Maíz	actual	347,6	985,6	25,0	32,8	177,8	3,1
	año previo	369,1	1006,2	26,5	33,6	178,6	3,2
Soja	actual	106,6	320,1	57,0	33,8	120,8	20,0
	año previo	108,0	319,4	60,8	33,6	117,8	19,3
Girasol	actual	-	39,4	2,6	-	23,2	1,4
	año previo	-	40,1	3,0	-	23,4	1,5

Referencias (actual= ago-15 vs. año anterior= ago-14):

baja suba sin cambio



TENDENCIAS DE PRECIO MUNDIALES

	Mundial	Argentina
Trigo	Para el nivel mundial la cosecha de trigo estimada es un nuevo récord, con 726,5 Mt; el uso total alcanzaría otro récord de 714,2 Mt; y las existencias finales alcanzarían un récord absoluto de 221,5 Mt. El panorama es de sobreoferta. La tónica bajista se relaciona al contagio con maíz y soja, castigados por las expectativas productivas alcistas de USDA. Se suma la devaluación de la moneda de China. Las exportaciones semanales de EE.UU. fueron buenas pero insuficientes para tonificar los precios. Los Futuros (Kansas y Chicago) quedaron debajo de 175 US\$ en un rango de precios bajos como en mayo 2015.	En agosto el mercado continuó en gran parte al margen de las referencias externas. Para Argentina, USDA redujo 0,4 a 11,1 Mt la cosecha y redujo el saldo exportable. Con la baja de los precios, las perspectivas comerciales están deprimidas. El retraso en labores y en las estimaciones de siembra exhiben grandes diferencias entre fuentes.
	Desde fin de junio el trigo Kansas, usualmente más caro por su calidad, cotizó debajo del valor Chicago.	El Futuro enero se sitúa desde junio en torno de 137 US\$, el valor más frecuente del contrato (pese a los cambios externos).
	EE.UU.: al 23-ago el trigo de primavera cosechado era 75% (26% año 2014 y 47% media).	El precio FOB Puertos Argentinos orientativo continúa sin cotizaciones.
Maíz	Los precios reaccionaron hacia la segunda parte de julio y luego en agosto regresaron a los niveles previos. Hubo fuertes variaciones por factores “climáticos” especulativos y por el efecto bursátil. Los datos fundamentales de oferta y demanda tenían pocos cambios.	La tendencia de precios locales siguió calma, sin reflejar las variaciones externas. El maíz, en la última semana de agosto, cerró sin valores de referencia en las bolsas. No obstante, hubo un volumen limitado para cubrir necesidades puntuales.
	Falta poco para la cosecha y, sin contingencias adversas, el cereal repetiría un ciclo similar al récord previo. Para la Unión Europea la cosecha de maíz declinó a 62,3 Mt (69 año previo). Para China se redujo la nueva cosecha de 229 a 225 Mt. Luego, pasada la coyuntura productiva (nov-dic), los precios dependerán en gran medida de la demanda. Consultoras y agencias privadas continúan considerando rindes debajo de los afirmados por USDA. Se informa una amplitud en las condiciones del cultivo en zonas productoras de EE.UU. Algunos afirman que esta duda se prolongará hasta entrada la trilla.	La escasez de negocios en los días de paro comercial no cambió el panorama de flojos negocios de semanas previas. Las ofertas tendían a ubicarse debajo del FAS teórico informado por Agricultura.
	La devaluación del yuan detonó fuertes caídas en las bolsas. El 24-ago fue calificado como “lunes negro”, con la mayor caída del petróleo y de los commodities. Luego hubo una reversa en los últimos dos días. El mercado sigue especulativo, con los agregados financieros los fondos compran y venden, según las noticias.	Al 27-ago la cosecha había avanzado 95,6%. Pase a mejores condiciones climáticas las precipitaciones de inicio de agosto seguían afectando zonas del este agrícola. Para los principales exportadores, USDA elevó la cosecha de Brasil de 77 a 79 Mt y mantuvo la Argentina en 25 Mt. Para Ucrania pasó de 26 a 27 Mt. Los cálculos iniciales apuntaban a sostener o disminuir el área a sembrar.



Soja	Soja Chicago tuvo fuertes bajas. Los precios tocaron un mínimo de 322 US\$/ton, los más bajos desde julio 2007. La baja detonó con el reporte USDA de agosto. Es alcista un nuevo récord de demanda mundial. Pero esto se apoya en el crecimiento de los países importadores y de la economía global. La devaluación de China arrojó incertidumbre. Las dudas sobre rindes y volumen de producción de EE.UU., que había tonificado los precios, parecen perder vigencia. Privados sostienen una mayor diversidad de la condición del cultivo. Los rindes serían más bajos que los oficiales. Los Futuros operaron en alza las últimas jornadas, sostenidos por compras especulativas y alzas del crudo. Hay dudas sobre el crecimiento de China y que esto afecte la demanda. El mercado duda sobre la estimación USDA de importaciones chinas de 79 Mt de poroto para 2015/16. Oil Word estimó una menor producción mundial (6 Mt). USDA proyecta un aumento de 0,6 Mt. La exportación comprometida de EE.UU. es de 20,6% de la cosecha contra 36,4% del año previo. Lo exportado es 9,7% contra 18,1% del año previo. La oferta global de soja creció y se prevé una oferta mayor que el año previo.	Sobre el fin de agosto hubo un repunte de precios externos. La necesidad de las fábricas locales y un precio atractivo posibilitaron más ventas. En la segunda parte de agosto las cotizaciones no siguieron en pleno las variaciones de Chicago. Si bien hubo falta de operaciones en la Bolsa de Rosario y Buenos Aires, la necesidad de las partes motivó operaciones puntuales. El precio más frecuente fue 2150 \$/t. Bajas en el mes de agosto colocaron los precios de algunas jornadas entre los más bajos en el año. Hubo ventas con un gran volumen bajo la modalidad "a fijar". En la primera parte de agosto de la soja negociada 4,84 Mt estaba a fijar es decir sin precio firme, el 12,9%. Hace un año atrás era un 11,4% del total comercializado. Argentina sería el tercer exportador de poroto con 9,75 Mt, detrás de Brasil 54,5 Mt y EE.UU. 46,95 Mt. Se mantendría en primer lugar como exportador de harina y de aceite con 30,2 y 5,1 Mt, respectivamente.
Girasol	Los aceites mostraron fuertes caídas hasta el 26-ago, con un rebote posterior. Los precios de los aceites alcanzaban los valores más bajos en 9 años (julio de 2006). La última semana hubo fuertes caídas en las bolsas asociado a la devaluación de China. El precio del crudo llegó a ser el valor más bajo en 6 años. Para los principales aceites, para 2015/16 USDA proyectó un récord de producción mundial de 181,4 Mt (175,9 en 2014). El informe USDA de agosto corroboró las previsiones de un mercado más ajustado de grano y aceite de girasol. Ucrania lideraría la exportación de aceite cubriendo 60% de los embarques. En Rusia y Ucrania la situación del cultivo podría verse afectada por calor y escasas precipitaciones.	Por el paro agropecuario en una semana las fábricas no realizaron ofertas. Durante varias jornadas no hubo valores de referencia. En los mercados de Futuros (MATBA) el girasol no mostró cambios. Continúa sin negociarse contratos Futuros. El escenario electoral y cambios en las políticas agrícolas dan cierto optimismo. Las pautas externas de precios de aceites fueron bajistas. Sin noticias alcistas, los precios locales tienden a deprimirse. Argentina, para 2015/16, exportaría aceite de girasol equivalente a 6,8% de la oferta mundial (5,2% en 2013/14). Crecería el área.

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

Referencias:

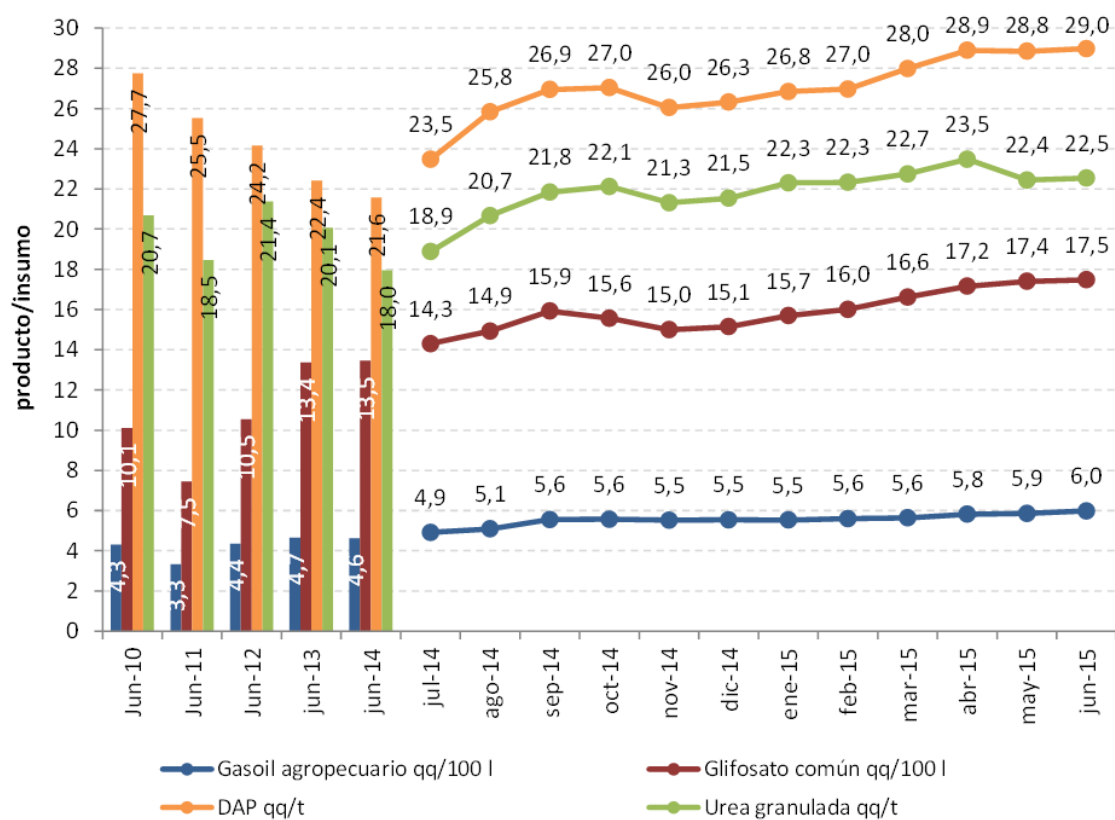
baja	incierto	suba	sin cambio
------	----------	------	------------

RESUMEN TENDENCIA					
	Mundial		Argentina		
Trigo					
Maíz					
Soja					
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–

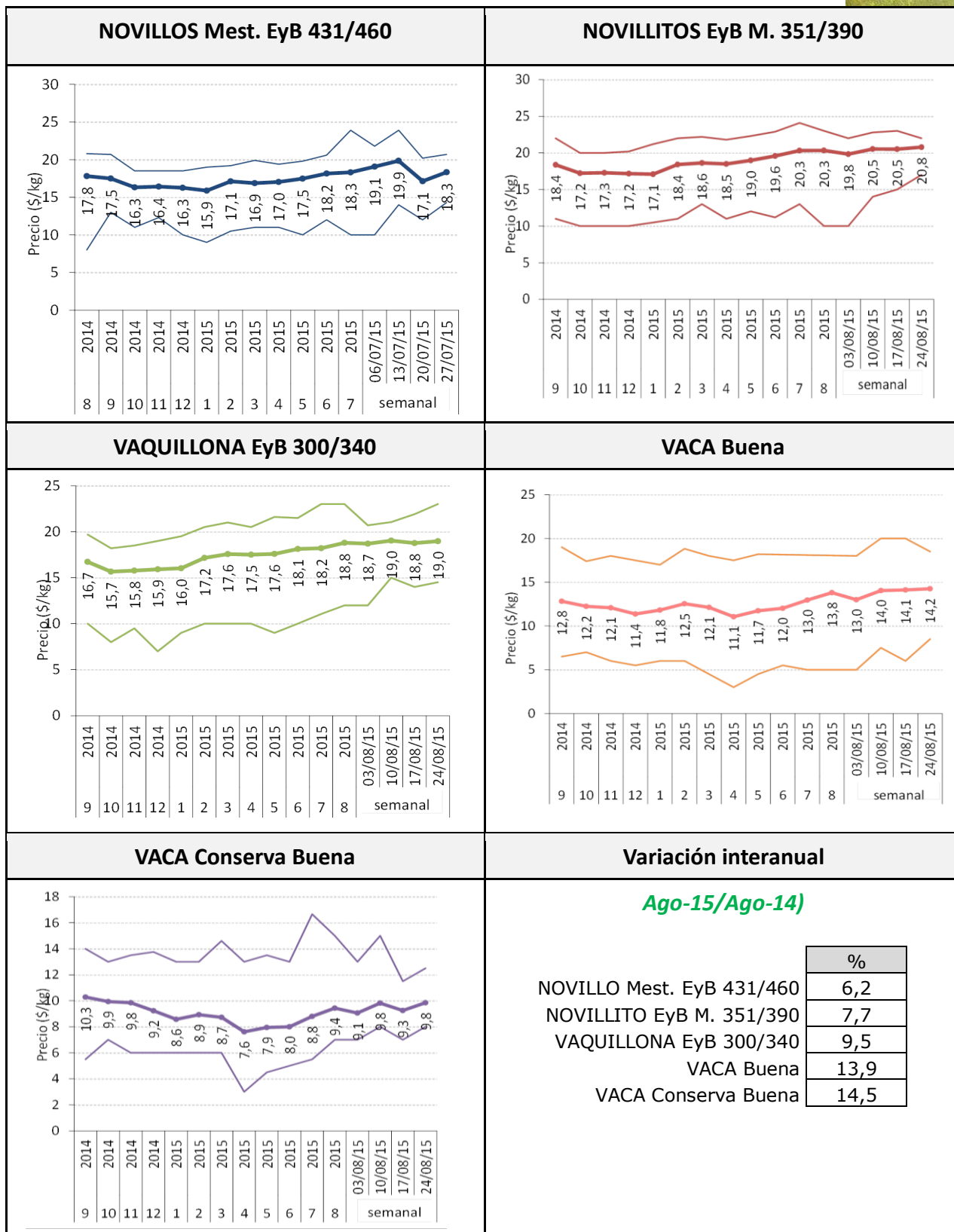
Líneas: relación *Precio insumo/Precio soja cosecha*, campaña en curso

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

3. GANADERÍA

3.1 FAENA, Mercado de Liniers

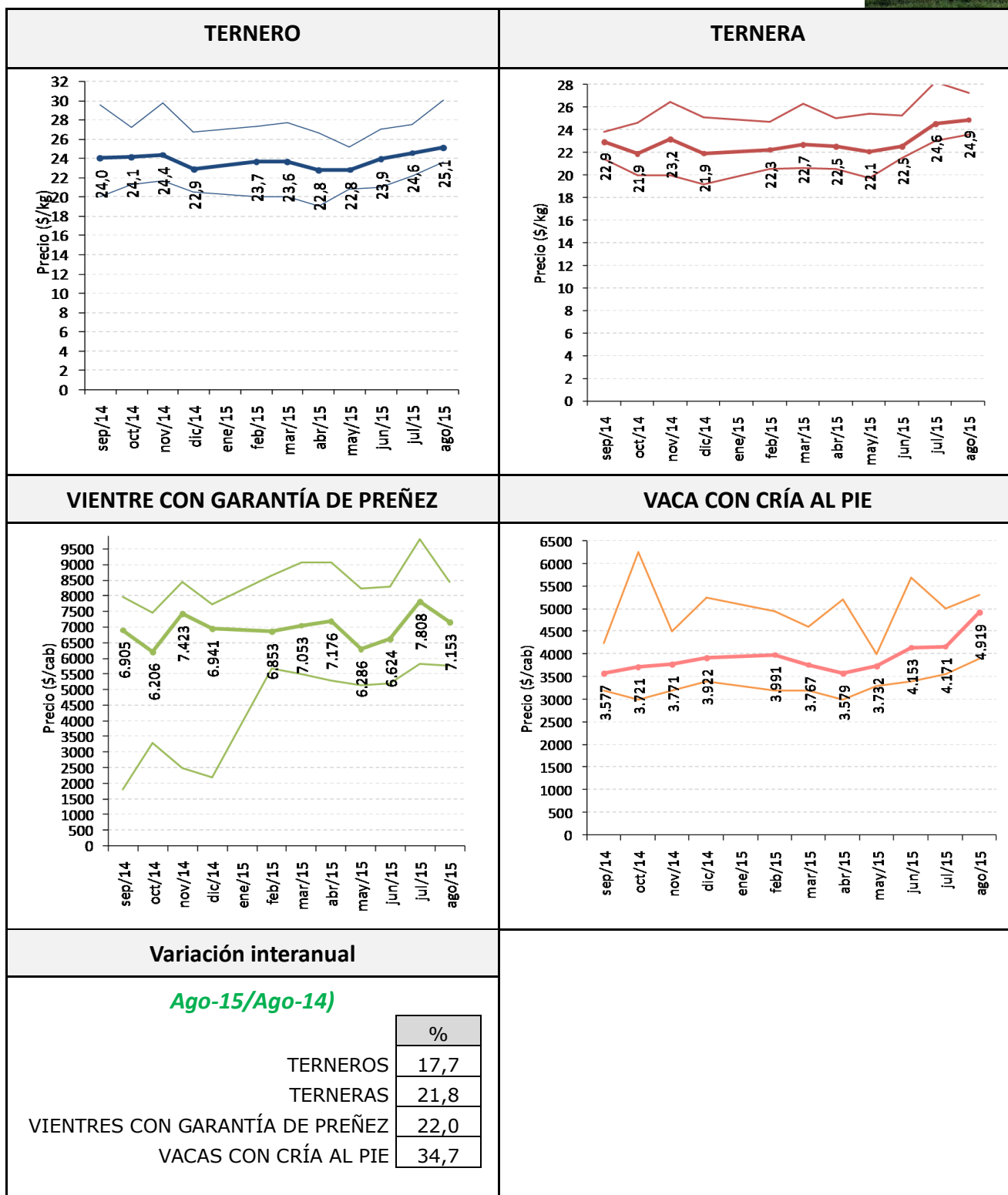
Valores Máximo, Promedio (línea más gruesa) y Mínimo - Valor medio semanal





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".



3.3 Mercado de Hacienda de Uruguay

Semana: 23 al 29 de agosto 2015

Categoría	kilaje		US\$/kg		
			Mínimo	Promedio	Máximo
Terberos	hasta 140 kg	US\$/kg	2.15	2.25	2.40
Terberos	141 a 180 kg	US\$/kg	2.10	2.20	2.25
Novillitos	201 a 240 kg	US\$/kg	1.85	1.98	2.08
Novillos	241 a 300 kg	US\$/kg	1.90	1.91	1.95
Novillos	301 a 360 kg	US\$/kg	1.75	1.82	1.87
Novillos	más 360 kg	US\$/kg	1.65	1.75	1.80
Terneras	hasta 140 kg	US\$/kg	1.85	1.93	2.00
Terneras	141 a 200 kg	US\$/kg	1.70	1.80	1.90
Vaquillonas	201 a 240 kg	US\$/kg	1.65	1.70	1.75
Vaquillonas	más 240 kg	US\$/kg	1.60	1.65	1.70
Vacas de invernada		US\$/kg	1.28	1.36	1.40
Vaquillonas y vacas preñadas		US\$/cab	500	549	600
Pieza de cría		US\$/cab	290	328	370

Comentario: con poca oferta. mercado firme y demandado.

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-impresa/suplementos/campo>

INTA: <http://inta.gob.ar/unidades/711000>