



nº 97 – Octubre 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.

Las estimaciones USDA de septiembre recortaron un poco el pronóstico récord en maíz de EE.UU. y global. Si bien el escenario bajista persistía, por una clara sobreoferta, el reporte tonificó los precios del maíz e indirectamente al resto. Hacia octubre hubo nuevas alzas impulsadas por embarques de EE.UU. por arriba de lo esperado y compromisos hacia China de soja para 2016 y 2017. Continuaban los interrogantes sobre los rindes y área en EE.UU.

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 14 de octubre 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	127,6	181,5	126,4	188,6
Maíz	100,7	150,8	110,4	153,6
Soja	229,7	322,1	229,4	324,6
Girasol	198,8	s/c	197,0	s/c

s/c: sin cotización

Referencias (actual vs. periodo anterior):

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

Precio Futuro promedio semanal (05-Oct al 09-Oct) en US\$/t

	MATBA		CBOT
	Oct 15	Cosecha ¹	Cosecha ²
Trigo	129,0	144,6	192,1
Maíz	114,6	136,1	161,0
Soja	230,4	216,2	330,0
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



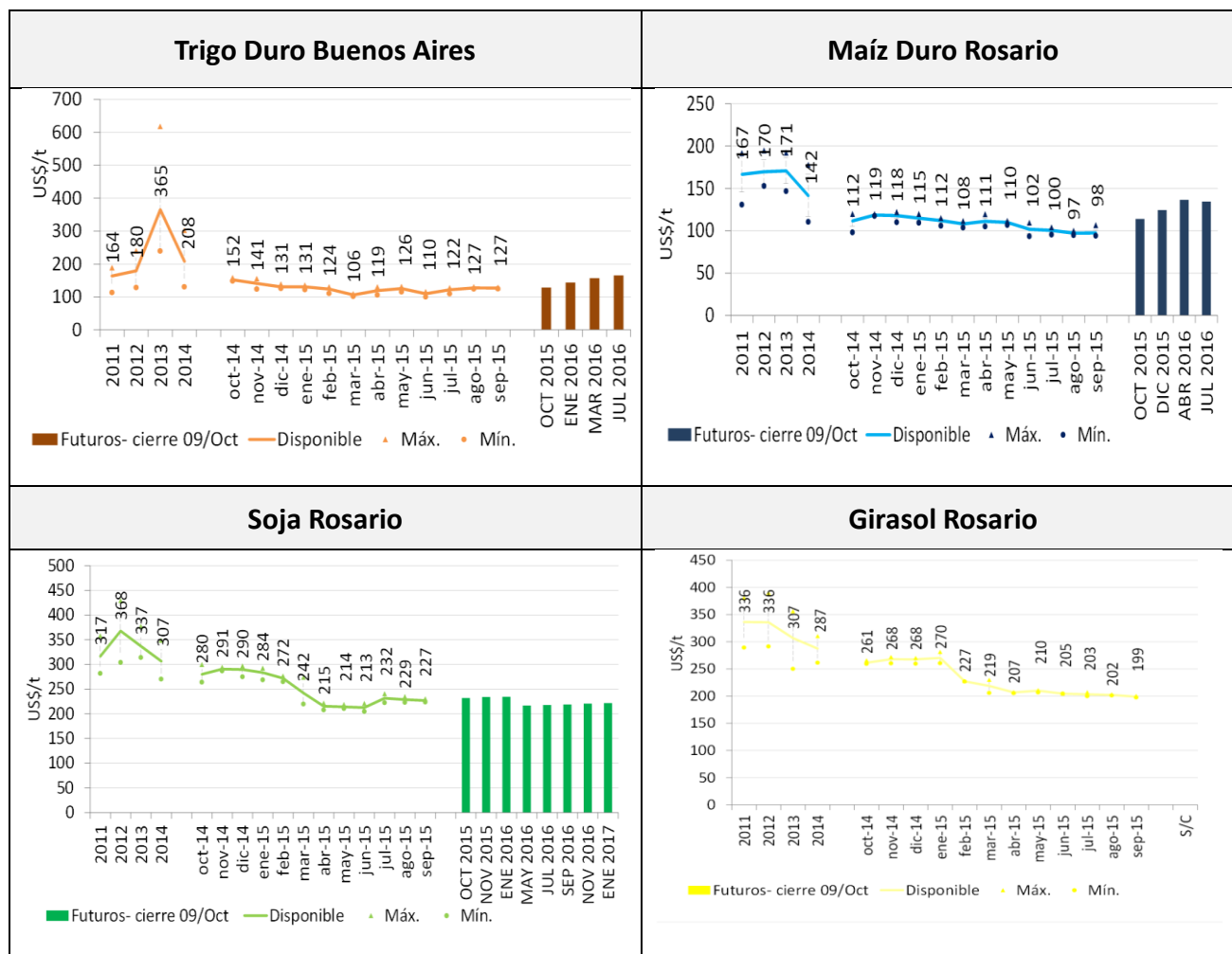


EVOLUCIÓN DE PRECIOS

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 09-oct-2015 para cada posición

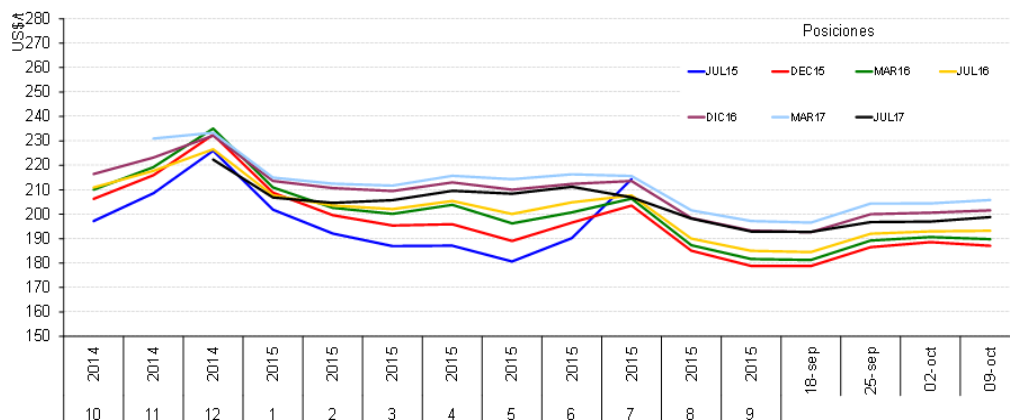


BCBA: Bolsa de Cereales de Buenos Aires

**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
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
9	2015	Mín.		172	175	179	187	191	190
		VM		179	182	185	193	197	193
		Máx.		187	189	192	200	204	197

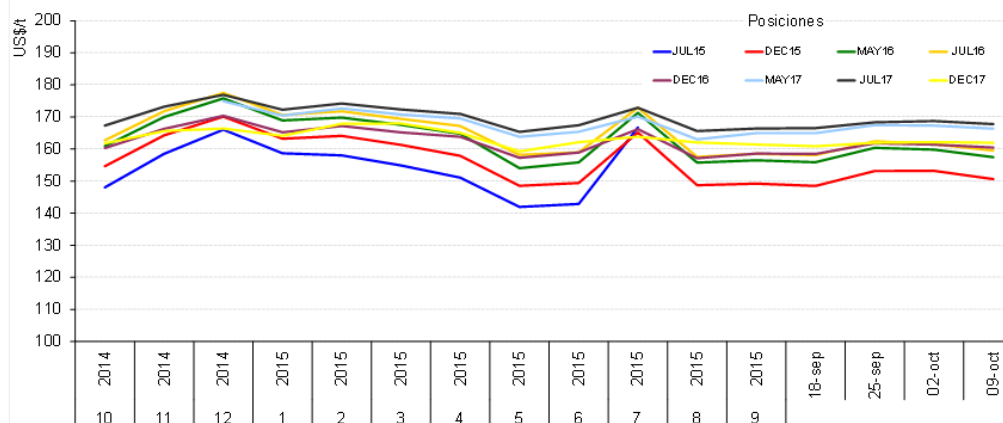
Ejemplo de lectura:

Para el mes 09 de 2015, el valor medio para la posición Julio 2016 es 185 US\$/t, con un mínimo de 179 y un máximo de 192 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
5	2015	Mín.	138	145	149	154	155	161	163
		VM	142	149	154	158	157	164	165
		Máx.	144	151	157	160	159	165	167
6	2015	Mín.	139	145	152	155	156	163	165
		VM	143	149	156	159	159	165	167
		Máx.	152	158	165	167	164	170	172
7	2015	Mín.	165	150	157	159	156	160	164
		VM	167	165	171	173	166	170	173
		Máx.	168	175	181	182	173	177	179
8	2015	Mín.		148	155	156	157	161	166
		VM		149	156	158	157	163	166
		Máx.		151	158	160	158	164	166
9	2015	Mín.		143	150	152	153	160	161
		VM		149	156	159	159	165	166
		Máx.		153	160	162	162	168	169

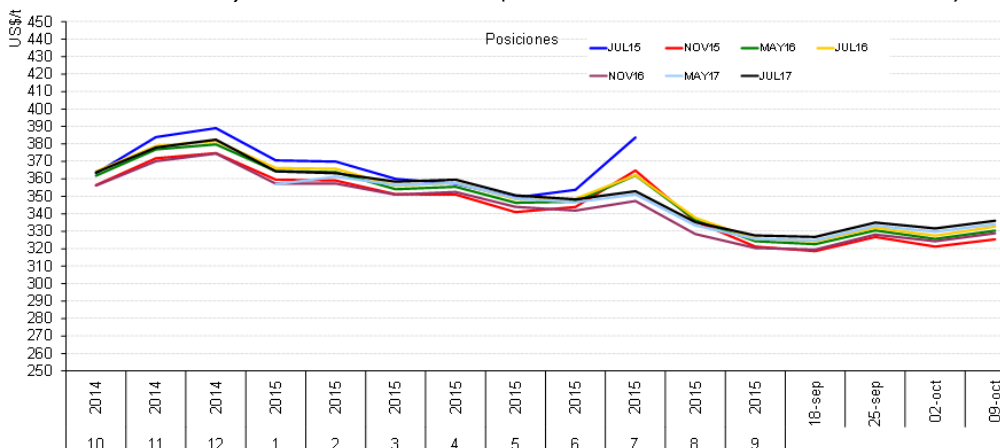
Ejemplo de lectura:

Para el mes 09 de 2015, el valor medio para la posición Mayo 2016 es 156 US\$/t, con un mínimo de 150 y un máximo de 160 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
5	2015	Mín.	340	333	338	340	337	342
		VM	349	341	346	348	344	349
		Máx.	359	350	355	357	351	355
6	2015	Mín.	345	332	337	339	336	340
		VM	354	344	347	349	342	347
		Máx.	368	362	361	362	349	353
7	2015	Mín.	383	345	346	347	333	337
		VM	384	365	362	362	347	351
		Máx.	384	379	373	372	357	361
8	2015	Mín.		325	328	330	323	328
		VM		336	337	338	328	333
		Máx.		354	351	351	337	341
9	2015	Mín.		318	321	322	316	321
		VM		321	324	326	320	326
		Máx.		327	330	332	328	333

Ejemplo de lectura:

Para el mes 09 de 2015, el valor medio para la posición Mayo 2016 es 324 US\$/t, con un mínimo de 321 y un máximo de 330 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 10, 17 y 24-Sep y 01 y 08-Oct)

PRODUCCIÓN NACIONAL

SIEMBRA	sup estimada (ha)			sup sembrada	
	2014/15	2015/16		ha	%
		al 24-Sep	al 08-Oct	<i>b</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	1.050.000	100
Sorgo	850.000	-	-	-	-
Soja	20.000.000	-	-	-	-
Girasol	1.300.000	1.450.000	1.450.000	372.210	26

COSECHA	14/15	superficie (ha)			sup cosechada		rinde
		sembrada	cosechable		ha	%	qq/ha
			al 24-Sep	al 08-Oct	<i>b</i>	<i>b/a</i>	al 08-Oct
Trigo	15/16	3.700.000	-	-	-	-	-
Maíz		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	1.237.870	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

GIRASOL	
	
Situación general	En la primera parte de octubre la siembra avanzaba lentamente sobre el sur agrícola, con un progreso en la implantación a nivel nacional del 25,7% sobre la superficie proyectada: 1,45 Mha (adelanto interanual: 3,2%).
Núcleo girasolero del NEA	Se obtuvieron excelentes emergencias y crecimiento vegetativo debido a las lluvias de agosto. Pero, al empezar octubre prevalecía una condición hídrica escasa que, de no presentar precipitaciones en el corto plazo, pondría en riesgo el normal desarrollo de las etapas críticas del cultivo.
Centro y Sudeste de Buenos Aires, Sudoeste de Buenos Aires- Sur de La Pampa, Cuenca de Salado	- Comenzaban, al 08-oct, las primeras labores de siembra bajo condición óptima de humedad. - Se estimaba que las labores cobrarían mayor fluidez con el correr de octubre con el aumento de las temperaturas de los suelos.
Norte de La Pampa- Oeste de Buenos Aires	Estaba próxima a comenzar con la siembra. Se esperaba un aumento en la temperatura del suelo para iniciar las labores.
Centro-Norte de Santa Fe	Hacia el principio de octubre hubo precipitaciones que permitieron recuperar la humedad. El cultivo se presentaba en V4-V10. El estado general de los lotes era bueno.
Centro-Norte de Córdoba y Núcleo Norte	Se lograron lotes con muy buenas implantaciones. Los cuadros transitaban, al 08-oct, etapas de diferenciación foliar (V4-V6), bajo condición de humedad regular y sanidad óptima.


CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA –continuación–

MAÍZ	
 Situación general	● El 10-sept se daba por terminada la recolección de maíz del ciclo 2014/15. El rinde promedio fue de 80,1 qq/ha con un volumen total de 26,3 Mt (+300 mil ton por sobre el valor proyectado para la campaña, diferencial explicado en parte por los excelentes rindes, en particular sobre NEA y NOA). Algunos rindes del ciclo 2014/15: NOA 70 qq/ha (superior al promedio de las últimas 10 campañas); NEA 66,4 qq/ha. Núcleos Sur y Norte cerraron con rindes medios de 99,1 y 100,2 qq/ha respectivamente. Los mismos eran los más altos de las últimas 5 campañas, sólo superados por los de 2009/10. ● Hacia los primeros días de septiembre se informaron siembras en el Centro-Norte de Santa Fe y Centro-Este de Entre Ríos de materiales hiper-precoces tempranos. ● Hacia la última parte de septiembre empezó el grueso de la siembra del ciclo 2015/16. En la primera parte de octubre continuaba la incorporación de lotes y los mayores progresos se concentraron en el centro agrícola. A su vez se sembraron los primeros cuadros en el sur. Se verificaban bajas en la calidad de los materiales implantados. ● Intención de siembra inicial: 2.720.000 ha; se reduciría 20% en comparación al ciclo previo (campaña 2014/15: 3,4 Mha). Uno de los factores que explicaban la disminución inicial del área era el elevado rendimiento de indiferencia en varias zonas. ● Había incertidumbre en la relación entre cuadros tempranos y tardíos en cada zona. Este era otro de los motivos por el cual el área podría variar. ● Al 08-oct el avance de siembra cubría 19,8% de la superficie.
Centro-Norte de Santa Fe y Centro-Este de Entre Ríos	● La incorporación de lotes tempranos, al empezar octubre, estaba prácticamente finalizada. Los cuadros más tempranos diferenciaban hojas, llegando a V4-V8. El estado general del cultivo era bueno.
Núcleo Norte y Sur	● Continuaba la incorporación de maíces de primera tempranos. La reserva hídrica era muy buena, relevándose algunos excesos hacia el sur. En algunos casos la presencia de napas altas generaba alerta. ● Los cuadros emergidos diferenciaban hojas en muy buen estado.
Córdoba	● El estado hídrico de los suelos era muy heterogéneo; recientes precipitaciones mejoraron las reservas en algunas zonas. ● Siembras tempranas: había un marcado retraso en las labores.
Centro de Bs. As., Cuenca del Salado y Norte de La Pampa-Oeste de Bs. As.	● Continuaba la incorporación de lotes. ● La intención de siembra inicial de maíces tempranos (en especial en Buenos Aires) se vio recortada por los anegamientos de agosto. ● Al empezar octubre, por lluvias, la siembra no tenía fluidez. ● Una tendencia en todo el centro agrícola era la baja en la tecnología aplicada en las siembras (fertilización y semillas).
Sudeste y Sudoeste de Bs. As.-Sur de La Pampa	● En la primera parte de octubre comenzaba a sembrarse los primeros lotes. Pero, debido a que las temperaturas de los suelos eran menores al óptimo, no se relevaban avances importantes. ● En esta zona un elemento que impulsa la siembra son los consumos locales (granjas, feedlots y tambos).


CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA –continuación–

TRIGO	
 Situación general	● Hubo heladas tardías que no provocaron daños importantes en las regiones afectadas (Buenos Aires y La Pampa y extremo Sur de Córdoba y San Luis). No se reportaron pérdidas de superficie. ● Hacia el fin de septiembre y comienzos de octubre, lluvias permitieron reponer humedad en sectores de Córdoba, San Luis, La Pampa y el margen oeste de Buenos Aires, donde gran cantidad de lotes transitaban etapas críticas (encañazón). En ese momento un 65% de las 3,7 Mha implantadas, transitaba etapas de crecimiento y desarrollo bajo una condición hídrica óptima a adecuada; un 29,5% tenía una oferta hídrica regular y 4,3% tenía déficit. ● La mayor parte de la superficie que será recolectada, alcanzará la cosecha con muy baja inversión en tecnología (refertilizaciones durante macollaje, controles sanitarios, etc.).
NOA y NEA	● Los lotes estaban finalizando su ciclo. Al empezar octubre no se registraron lluvias. Eran las zonas que reportaron mayor déficit de agua aunque hubo lluvias en invierno, inusuales para el norte. Esto permitió mantener inicialmente una adecuada oferta hídrica. Las expectativas de rinde eran mayores a 10 qq/ha en NOA y por encima de 15 qq/ha en NEA.
Núcleos trigueros del Sudeste y Sudoeste de Buenos Aires	● Una gran proporción de lotes aun transitaba macollaje, bajo condiciones hídricas favorables. ● Se realizaron prácticas de refertilización, aunque en dosis muy variables (en muchos casos con dosis en rangos mínimos). En términos generales hubo una caída en el uso de tecnología.
Oeste de Buenos Aires y Norte de La Pampa	● La mayor parte del área transitaba encañazón. ● En la primera parte de octubre un 50% del área mantenía una condición favorable y el otro 50% registraba deficiencias hídricas de diferente grado.
Centro-Norte Córdoba	● Se reportó caída de granizo en la periferia de Villa María. A su vez hubo lluvias que mejoraron la oferta hídrica. Las estimaciones de rindes iniciales se ubicaban dentro de los promedios (21,5 qq/ha).
Sur de Córdoba	● En la primera parte de octubre se relevaron lluvias que alcanzaron picos de 60 mm, pero también se registraron en otras zonas acumulados escasos a nulos que afectarían el rinde. El cultivo transitaba encañazón.
Centro-Norte de Santa Fe	● Una gran proporción de cuadros transitaban espigazón o llenado. La expectativa de rinde era superior a 21 qq/ha. ● La oferta hídrica, hacia el fin de septiembre, era buena. Se reportaron problemas sanitarios (roya y mancha amarilla).
Núcleo Norte y Sur	● La mayor parte del área sembrada espigaba o estaba encañando. ● Las primeras proyecciones de rinde ubicaban al cultivo con resultados por debajo de los promedios debido a excesos hídricos que provocaron lavado de nutrientes y promovieron enfermedades (mancha amarilla y roya). ● Núcleo Norte: tuvo pérdidas parciales por inundaciones de agosto. Núcleo Sur, por las lluvias de agosto, registraban pérdidas estimadas al 10-sept, de entre 5% y 20% del área implantada.
Centro-Este de Entre Ríos	● Al terminar septiembre se transitaba encañazón. Era regular a escasa oferta hídrica en amplios sectores.

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

 CEBADA	
 Situación general	● Promediando septiembre hubo buen tiempo meteorológico en gran parte del territorio. Esto permitió que las zonas con excesos hídricos regresaran paulatinamente a la normalidad. A su vez hubo heladas en Norte de La Pampa-Oeste de Bs. As. y parte del Sur de La Pampa-Sudoeste de Bs. As. ● El empezar octubre la oferta hídrica era, en general favorable, salvo en sectores del oeste bonaerense. ● La estimación de área sembrada era de 1.050.000 ha, 14% por encima de la implantada en 2014/15 (920.000 ha).
Núcleo productor de cebada	● En el Sudeste de Buenos Aires se transitaba encañazón. Era buena la disponibilidad hídrica. Por lluvias se produjo un lavado de nitrógeno de los suelos. Se realizaron refertilizaciones posteriores. ● Se efectuaron aplicaciones de fitosanitarios para hacer frente a enfermedades (ramularia, escaldadura y mancha en red).
Cuenca del Salado	● Se realizaban refertilizaciones y se controlaban enfermedades. ● Respecto a otras zonas, hubo un mayor grado de pérdidas a causa de las inundaciones de principio de campaña.
Centro de Buenos Aires	● El cultivo presentaba buenas condiciones, con una disponibilidad hídrica adecuada. El estadio alcanzado (principio de octubre) era encañazón para la mayoría del área. Se controlaban enfermedades.
Sudoeste de Bs. As.- Sur de La Pampa	● El cultivo transitaba macollaje en buenas condiciones. La disponibilidad hídrica era buena. La aparición de enfermedades estaba dentro de lo esperable (mancha borrosa y mancha en red).
Norte de La Pampa- Oeste de Buenos Aires	● El cultivo transitaba encañazón en la mayoría de los casos. Las últimas precipitaciones no llegaron a reponer las reservas necesarias.
Núcleo Norte y Sur	● Empezando octubre el cultivo transitaba encañazón. Las posiciones bajas registraron problemas de excesos hídricos, con pérdidas puntuales de lotes o desmejoras en el estado del cultivo. ● La elevada humedad ambiental favoreció la aparición de enfermedades.



1.3 SITUACIÓN DEL MERCADO MUNDIAL DE GRANOS

Adaptado del informe INTA USDA, del 14 y 28 de septiembre 2015

ESTADÍSTICAS DE PRODUCCIÓN

		Producción (mill. t)			Superficie (mill. ha)		
		EE.UU.	Mundo	Argentina	EE.UU.	Mundo	Argentina
Trigo	actual	58,1	731,6	11,1	19,6	225,3	3,7
	año previo	55,1	725,2	12,5	18,8	223,3	4,2
Maíz	actual	345,1	978,1	25,0	32,8	177,7	3,1
	año previo	361,1	1006,2	26,5	33,6	178,6	3,2
Soja	actual	107,2	319,6	57,0	33,8	120,9	20,0
	año previo	108,0	319,4	60,8	33,6	117,8	19,3
Girasol	actual	-	38,8	2,6	-	23,0	1,4
	año previo	-	40,2	3,2	-	23,4	1,4

		Rinde (t/ha)		Stock (mill. t)		Stock/uso (%)	
		EE.UU.	Argentina	EE.UU.	Mundo	EE.UU.	Mundo
Trigo	actual	3,0	3,0	23,8	226,6	40,9	31,6
	año previo	2,9	3,0	20,5	211,3	37,4	29,9
Maíz	actual	10,5	8,1	40,5	189,7	10,8	19,3
	año previo	10,7	8,3	44,1	197,2	12,6	20,0
Soja	actual	3,2	2,9	12,3	84,9	12,1	27,4
	año previo	3,2	3,2	5,7	78,7	5,4	26,4
Girasol	actual	-	1,9	1,0	1,5	-	3,9
	año previo	-	2,2	1,4	2,5	-	6,2

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

baja

suba

sin cambio



TENDENCIAS DE PRECIO MUNDIALES

	Mundial	Argentina
Trigo	En las 1 ^{ra} parte de septiembre hubo mermas en los precios. Se tocaron los mínimos del cereal en 2015, con valores de los más bajos desde 2007. Los precios acumularon 6 semanas de bajas. Luego, en la 2 ^{da} parte del mes hubo alzas. Fue un factor alcista las compras de trigo en EE.UU. hacia oriente.	Hacia la 2 ^{da} parte de septiembre los precios se tonificaron acorde a las referencias externas para las posiciones 2016. La exportación se aproximó a la posibilidad de pagar el FAS teórico oficial. El Futuro enero alcanzó su valor más alto desde julio, cuyo valor más frecuente se ubicaba en torno a 135 US\$.
	Se reportaba clima adverso en zonas productoras del área Mar Negro. La sequía amenazaba la siembra en Australia.	Se estimaba como grave el cuadro de rentabilidad para los cultivos para 2015/16 (trigo y el resto de los granos).
	En el balance mundial el excedente aumentó y esto fue bajista. Se sobrepasó el volumen de la producción récord del año previo. En trigo dominaba la sobreoferta. El dólar alto y el panorama bursátil incierto, eran bajistas. La oferta global al finalizar la cosecha en Europa, era amplia; se lograron trigos de calidad. Desde fines de junio trigo de Kansas, usualmente de mayor calidad, estuvo por debajo del valor de Chicago. El mercado buscaba un piso: podría estar cercano a 170 US\$/t.	El 06-oct concluyó la siembra. La caída interanual del área implantada era de -16%
		Hacia fines de septiembre se repuso la humedad sobre el oeste agrícola. En Brasil, la cosecha declinó a 6 Mt y sus importaciones aumentaron de 6,5 a 7 Mt.
Maíz	El maíz tuvo ganancias. El mercado se tonificó luego del reporte USDA de septiembre que redujo el volumen previsto de cosecha 2015/16 en EE.UU. Se cortó la racha bajista, con precios por encima de 153 US\$. Ese escenario se prolongó algunas semanas aunque había dudas si las subas seguirían. COCERAL revisó a la baja la producción de maíz de Europa a 59,5 Mt (65,7 mes anterior).	En la 2 ^{da} parte de septiembre el maíz mostró fuertes alzas. La suba fue la mayor en largos meses.
	Balance mundial: tras 4 campañas de oferta mayor a la demanda, en 2015/16 se prevé lo inverso (producción de 978,1 Mt y un uso total de 985,6 Mt). Los stocks serían los 2 ^{dos} mayores históricos. EE.UU. condición del cultivo: bueno a excelente 68% (74% año previo).	El 10-sept se dio por concluida la cosecha 2014/15. El 24-sept se relevaban las primeras siembras para la nueva campaña. Los precios negociados en pate del mes de septiembre volvieron a quedar debajo del FAS teórico de Minagri.
	USDA elevó la cosecha de Brasil de 77 a 79 Mt y la de Ucrania. En Brasil (2 ^{do} exportador), el debilitamiento de su moneda favorece la exportación del grano, aunque compite con la soja por sus menores costos.	Según cálculos iniciales el área se sostendría o disminuiría. Había gran incertidumbre. Caería el nivel tecnológico aplicado (en fertilización y tipo de semillas). Los resultados económicos continuaban en niveles muy bajos.
	El mercado tenía una componente especulativa. Tras la caída del Yuan, hubo fuertes caídas en las bolsas. Los fondos compran y venden. El mercado continuaría regido por estas fuerzas, más fuertes que lo productivo.	Entre exportadores, Argentina ocuparía al 4 ^{to} puesto con 15,5 Mt, luego de EE.UU. (47,0), Brasil (24), Ex URSS-12 (21,7) y Ucrania (17,5 Mt).


TENDENCIAS DE PRECIO MUNDIALES – continuación –

Soja	La soja mostró durante septiembre los valores más bajos del año. No obstante hubo fuertes subas al final de septiembre explicadas por alzas de otros granos y por buenas exportaciones de soja de EE.UU. Se le sumó un acuerdo de exportaciones de soja 2016/17 entre EE.UU. y China. Pese al nuevo récord de exportaciones y de uso, había debilidad en los precios. Las alzas finales fueron de una sola jornada, con riesgo de diluirse. Respecto al año anterior habría demora en la exportación de EE.UU. La debilidad de las bolsas y la devaluación del Yuan eran otro elemento bajista. La producción de soja de Brasil, favorecido por mejor competitividad cambiaria, se elevaría 3,4%. La producción de soja de Brasil, ayudada por mejor competitividad cambiaria, se elevaría 3,4%. Superaría las exportaciones de EE.UU. La soja se vio favorecida por repuntes del aceite y del petróleo. En EE.UU. al 21-sept la condición del cultivo, bueno a excelente, era de 63% (71% en 2014). La industria procesadora China es la mayor mundial. Había dudas si importará 79 Mt de poroto para 2015/16. Todo indicaría una desaceleración económica oriental.	Durante la 1^{era} parte de septiembre las cotizaciones siguieron al margen del contexto externo. Había cierta inflexibilidad a la baja. La necesidad de fábricas y exportación tonificaban o sostenían el precio. En MATBA soja Rosario, el disponible, tuvo bajas y alzas que se neutralizaron en la 2^{da} parte de septiembre. Hacia el fin de septiembre el Futuro mayo-16 cerró con alzas de 5 US\$. La suba fortaleció los negocios, colocando el valor en una leve recuperación. En las proyecciones USDA el complejo soja sigue creciendo en Sudamérica. Esto a pesar de los bajos precios y de las políticas vigentes en la región. En la última semana hubo protestas en Rosario por la inviabilidad de la futura cosecha gruesa ante los precios y los malos márgenes económicos. Argentina: 3^{er} productor de poroto con 9,75 Mt, detrás de Brasil (54,59) y EE.UU. (46,95) y se mantendría 1^{ero} como exportador de harina y aceite, con 30,2 y 5,1 Mt, respectivamente.
Girasol	Hacia la 2^{da} parte de septiembre los aceites subieron, luego de bajas desde julio, aunque continuaban entre los más bajos desde 2010. El mercado bursátil siguió con incertidumbre. EE.UU. postergó la suba de la tasa de interés. Aunque para girasol las estimaciones continuaban proyectando un mercado más ajustado en grano y aceite. Ucrania lideraría la exportación de aceite de girasol en 2015/16 cubriendo 60% de los embarques. No se preveía cambios en el uso asociado al biodiesel. El escenario seguía ligado al precio del petróleo, que disminuyó mucho. El petróleo tocó sus niveles más bajos en 6 años.	Las fábricas continuaban mostrándose sin urgencias para realizar compras. En el MATBA, el girasol disponible no mostró cambios. No hubo apertura de Futuros. Expectativas de área de siembra: entre 1,4 a 1,5 Mha. Argentina declinó desde 2005/06 de 2^{do} exportador de aceite con 31,1% del mercado (Ucrania 38,6%) a 2014/15 al 4^{to} puesto (6,7%). En 2015/16 Argentina lograría una mayor, aunque leve, participación. En 2014/15, Argentina aportaría el 6,8% de la oferta mundial (5,2% en 2013/14). Las estimaciones eran de una mayor siembra y una mayor cosecha. Se exportaría más volumen.

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

Referencias:

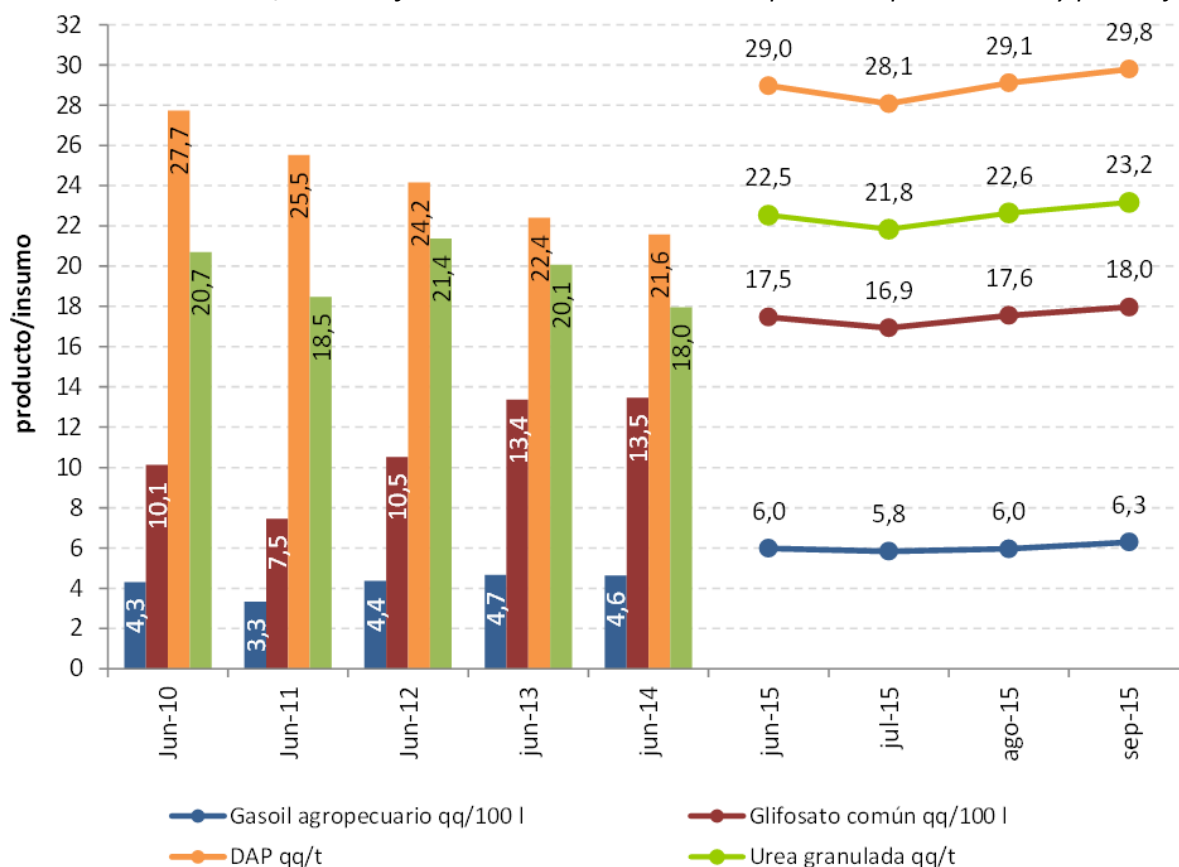
baja	incierto	suba	sin cambio
------	----------	------	------------

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

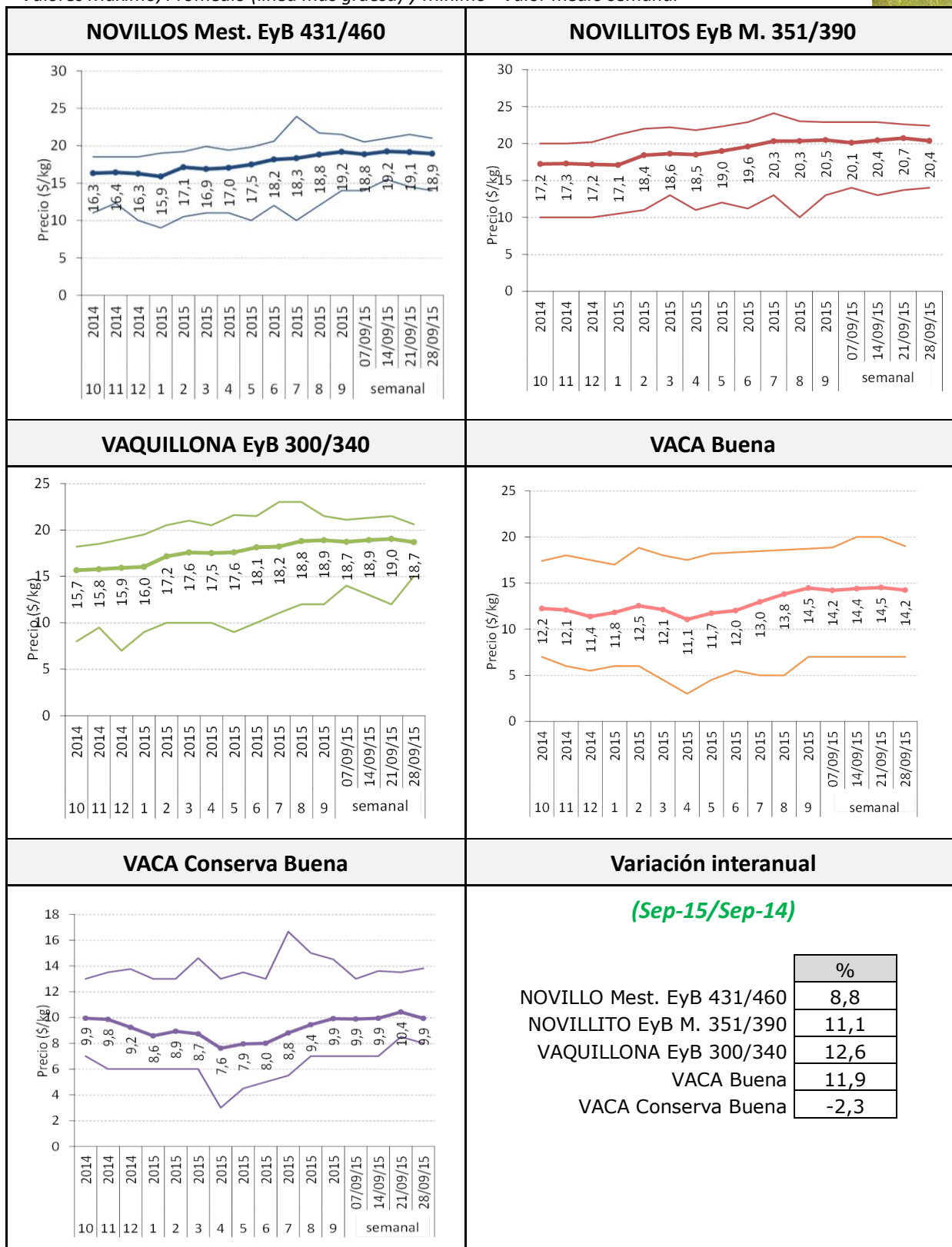
Elaborado con datos de Márgenes Agropecuarios (y AACREA hasta diciembre 2013).



3. GANADERÍA

3.1 FAENA, Mercado de Liniers

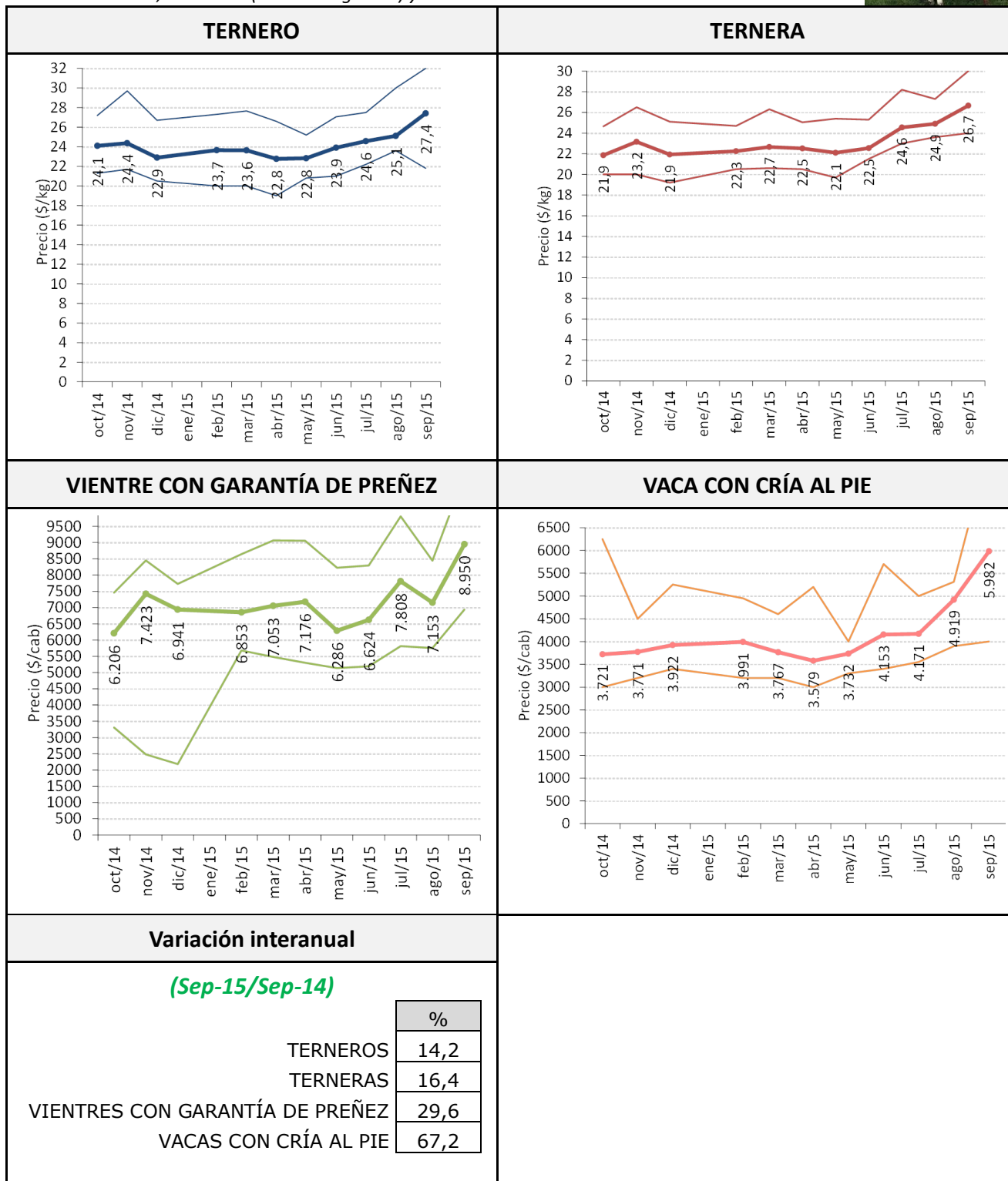
Valores Máximo, Promedio (línea más gruesa) y Mínimo - Valor medio semanal





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".



3.3 Mercado de Hacienda de Uruguay

Semana: 27 de septiembre al 03 de octubre 2015

Categoría	kilaje		US\$/kg		
			Mínimo	Promedio	Máximo
Terneros	hasta 140 kg	US\$/kg	2.15	2.25	2.40
Terneros	141 a 180 kg	US\$/kg	2.05	2.13	2.25
Novillitos	201 a 240 kg	US\$/kg	1.90	1.96	2.00
Novillos	241 a 300 kg	US\$/kg	1.80	1.86	1.95
Novillos	301 a 360 kg	US\$/kg	1.70	1.76	1.83
Novillos	más 360 kg	US\$/kg	1.60	1.67	1.75
Terneras	hasta 140 kg	US\$/kg	1.85	1.97	2.10
Terneras	141 a 200 kg	US\$/kg	1.70	1.79	1.90
Vaquillonas	201 a 240 kg	US\$/kg	1.65	1.70	1.75
Vaquillonas	más 240 kg	US\$/kg	1.50	1.64	1.70
Vacas de invernada		US\$/kg	1.20	1.26	1.30
Vaquillonas y vacas preñadas		US\$/cab	500	538	580
Pieza de cría		US\$/cab	290	326	365
Comentario: dificultad para la concreción de negocios.					

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>