



nº 110 – Enero de 2016

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 cotizaciones en diciembre continuaron en niveles bajos. En trigo había grandes excedentes mundiales. Fueron bajistas las ventas de soja y maíz de Sudamérica. Era abundante la oferta de soja en EE.UU. y el mundo. En el marco local parecían agotadas las alzas inducidas por la nueva política. Nuevas subas se darían sólo si las hay en el mundo. En este sentido, al empezar el año 2016 las noticias sobre problemas en el mercado chino impulsaron a los precios hacia la baja.

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 13 enero 2016</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	144,8	176,5	136,3	171,9
Maíz	145,9	146,3	138,0	140,4
Soja	237,9	322,8	226,7	320,3
Girasol	250,0	s/c	257,5	s/c

s/c: sin cotización

Referencias (actual vs. periodo anterior):

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



Precio Futuro promedio semanal (04-Ene al 08-Ene) en US\$/t

	MATBA		CBOT
	Ene 16	Cosecha ¹	Cosecha ²
Trigo	135,7	s/c	189,0
Maíz	136,0	143,0	141,3
Soja	226,0	212,3	317,8
Girasol	s/c	s/c	s/c

s/c: sin cotización

¹ **Trigo Bs. As.:** Ene-17, **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

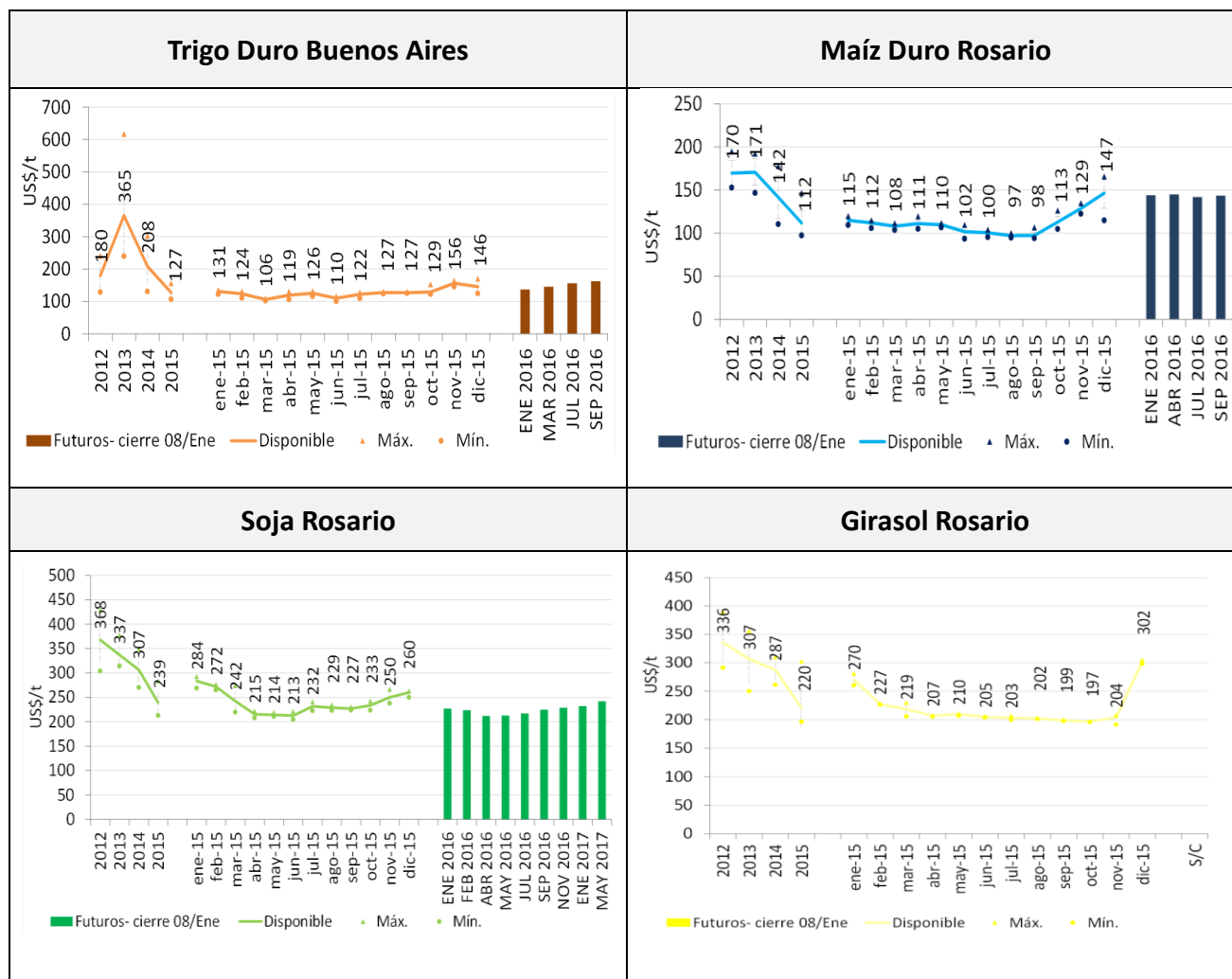


EVOLUCIÓN DE PRECIOS

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 08-ene-2016 para cada posición.



BCBA: Bolsa de Cereales de Buenos Aires

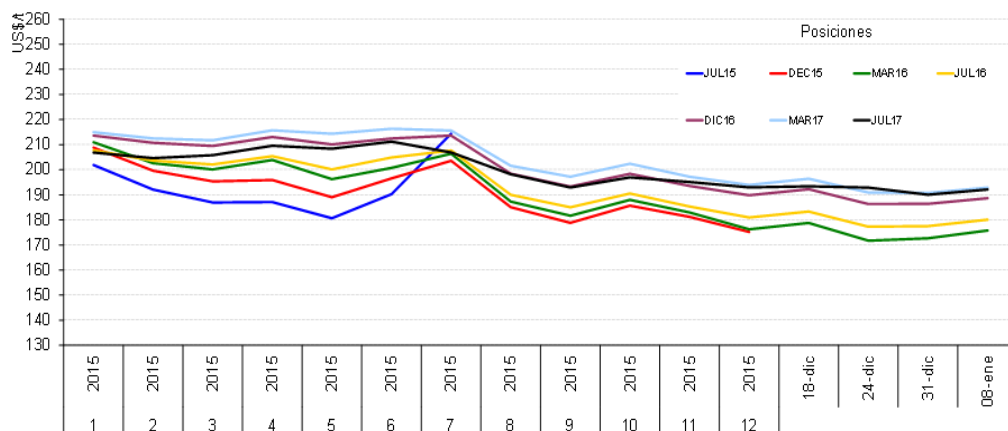


COTIZACIÓN FUTUROS CBOT

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
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
10	2015	Mín.		180	183	185	193	198	194
		VM		186	188	191	198	202	197
		Máx.		192	193	195	202	206	200
11	2015	Mín.		171	176	180	189	193	193
		VM		181	183	185	194	197	195
		Máx.		192	193	195	203	206	200
12	2015	Mín.		173	172	177	186	191	190
		VM		175	176	181	190	194	193
		Máx.		177	180	184	193	196	195

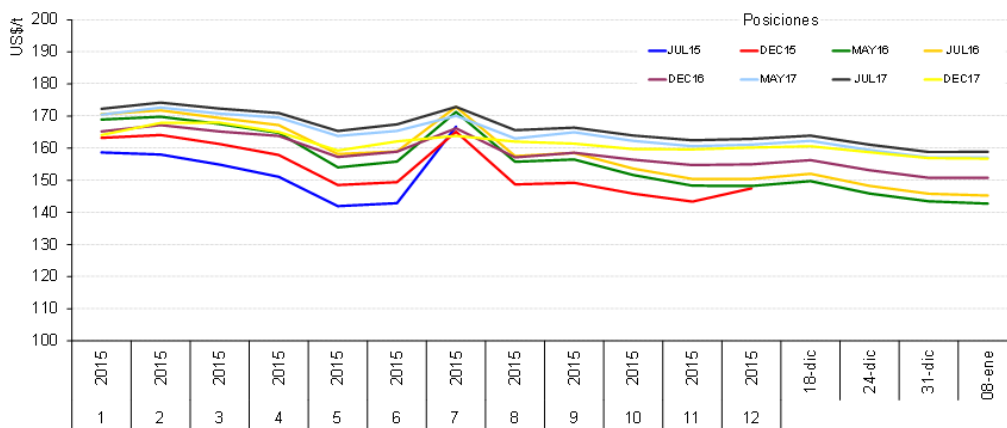
Ejemplo de lectura:

Para el mes 12 de 2015, el valor medio para la posición Julio 2016 es 181 US\$/t, con un mínimo de 177 y un máximo de 184 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
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
9	2015	Mín.		143	150	152	153	160	161	158
		VM		149	156	159	159	165	166	161
		Máx.		153	160	162	162	168	169	165
10	2015	Mín.		141	146	148	153	158	160	157
		VM		146	152	154	156	162	164	160
		Máx.		153	160	161	161	167	169	162
11	2015	Mín.		141	146	148	153	158	160	157
		VM		143	148	150	155	161	162	160
		Máx.		148	152	155	159	165	167	164
12	2015	Mín.		147	143	146	151	157	159	157
		VM		147	148	150	155	161	163	160
		Máx.		148	152	155	159	165	167	164

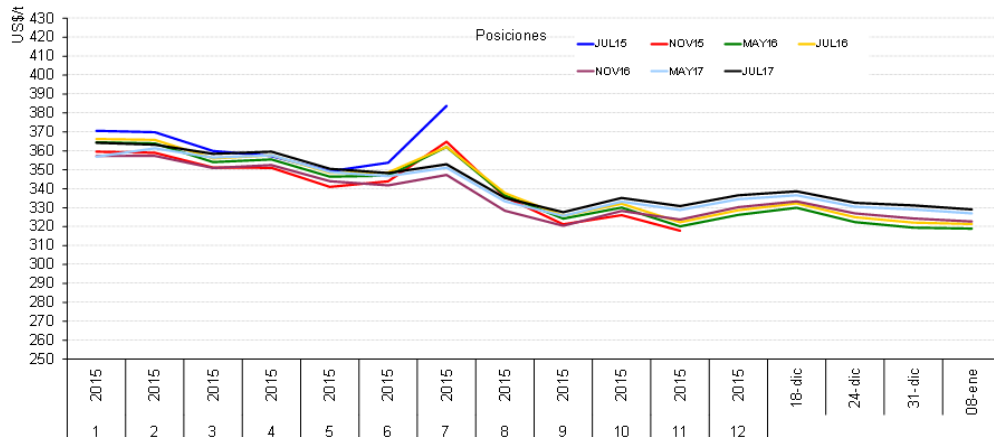
Ejemplo de lectura:

Para el mes 12 de 2015, el valor medio para la posición Mayo 2016 es 148 US\$/t, con un mínimo de 143 y un máximo de 152 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
8	2015	Mín.		325	328	330	323	328	330
		VM		336	337	338	328	333	335
		Máx.		354	351	351	337	341	343
9	2015	Mín.		318	321	322	316	321	323
		VM		321	324	326	320	326	328
		Máx.		327	330	332	328	333	335
10	2015	Mín.		321	326	328	324	330	332
		VM		326	330	332	328	333	335
		Máx.		330	334	336	332	336	338
11	2015	Mín.		316	317	319	321	326	328
		VM		318	320	322	324	329	331
		Máx.		320	324	326	328	333	335
12	2015	Mín.			319	322	324	329	331
		VM			326	329	330	334	337
		Máx.			336	338	340	345	346

Ejemplo de lectura:

Para el mes 12 de 2015, el valor medio para la posición Noviembre 2016 es 330 US\$/t, con un mínimo de 324 y un máximo de 340 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 23-Dic y 07-Ene)

PRODUCCIÓN NACIONAL

SIEMBRA	sup estimada (ha)			sup sembrada	
	2014/15	2015/16		ha	%
		<i>al 17-Dic</i>	<i>al 07-Ene</i>	<i>a</i>	<i>b/a</i>
Trigo	4.400.000	3.700.000	3.600.000	3.600.000	100
Maíz	3.400.000	2.850.000	2.850.000	2.374.224	83,3
Cebada	920.000	1.050.000	1.200.000	1.200.000	100
Sorgo	850.000	850.000	850.000	545.020	64,1
Soja	20.000.000	20.100.000	20.100.000	18.670.969	92,9
Girasol	1.180.000	1.450.000	1.220.000	1.220.000	100

COSECHA	superficie (ha)			sup cosechada		rinde
	sembrada	cosechable		ha	%	qq/ha
		<i>al 17-Dic</i>	<i>al 07-Ene</i>	<i>b</i>	<i>b/a</i>	<i>al 07-Ene</i>
Trigo	3.600.000	3.448.000	3.330.000	2.897.550	87,0	29,6
Maíz	-	-	-	-	-	-
Cebada	1.200.000	1.037.200	1.074.800	786.038	73,1	40,4
Sorgo	-	-	-	-	-	-
Soja	-	-	-	-	-	-
Girasol	1.220.000	-	1.207.000	114.000	9,4	18,5

s/d: sin datos

Referencias (actual vs. informe anterior):

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

CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA

MAÍZ	
	Situación general ● Continuó, hacia enero, la siembra, concentrándose en el norte. Las últimas precipitaciones en el NOA y NEA permitieron recuperar las reservas hídricas y proyectar una mayor siembra (tardía y de segunda). ● En el sur agrícola se fueron incorporando los últimos lotes de segunda. ● Sobre el centro agrícola se seguían registrando excesos hídricos que, sumados a los eventos de granizo, generaron pérdidas parciales. ● Hacia Navidad las lluvias lograron reponer humedad en parte de Entre Ríos, pero continuaron afectando “los bajos” en el centro del país. ● Las variaciones en los rindes de indiferencia y la liberación de lotes (de la fina) promovieron un aumento en el área, en detrimento de la soja de segunda. Frente a esto, el 17-dic se aumentó la proyección de siembra a 2.850.000 ha para 2015/16, 16% menor contra 2014/15: 3.400.000 ha.



Centro-Este de Entre Ríos	● Más de la mitad de los cuadros tempranos llenaban grano en buenas condiciones si bien hubo escasas reservas durante el período crítico. Estaba próximo el fin de la siembra de lotes de segunda.
---------------------------	--

CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA –continuación–

MAÍZ	
Centro-Norte de Santa Fe	● Muchos lotes tempranos exhibían excelentes potenciales de rendimiento. Se realizaron fertilizaciones. ● La siembra de cuadros tardíos presentó demoras por anegamientos temporarios y por la siembra prioritaria de la soja.
Núcleo Norte y Sur	● Se estaban incorporando algunos lotes sobre trigo. Los lotes tempranos estaban en buenas condiciones. Hacia la mitad de diciembre hubo pérdidas puntuales en sectores bajos. Las precipitaciones de primavera, sumadas a los altos niveles freáticos, provocaron anoxia.
Córdoba	● La siembra (tardía y de segunda) estaba en su tramo final. Los cuadros tempranos transitaban llenado en condiciones hídricas buenas a regulares; estos planteos aprovecharon la napa para mantenerse. ● En la mitad de diciembre, hacia el extremo norte las reservas hídricas eran buenas, pero hacia el sur eran moderadas.
Sudeste y Sudoeste de Bs. As.-Sur de La Pampa	● Los cuadros tempranos estaban próximos a iniciar floración. ● Hacia el 17-dic aún se registraban deficiencias hídricas en secciones del Sudeste de Bs. As.
Centro de Bs. As., Norte de La Pampa-Oeste de Bs. As. y la Cuenca del Salado	● Restaba sembrar lotes puntuales de segunda. Los tempranos estaban entre panojamiento y llenado en buenas condiciones. ● Se reportaron focos puntuales de roya.
SOJA	
 Situación general	● La siembra logró cubrir la primera semana de enero el 92,9% de la superficie. La superficie remanente se concentraba en su mayoría sobre NOA y NEA, donde abundantes lluvias permitieron reponer la humedad de los suelos. ● Hacia mediados de diciembre se observaba recuperación de áreas en lotes que inicialmente iban a quedar afuera de la siembra. ● La proyección de siembra de soja era de 20.100.000 ha, incrementándose en 300.000 ha en comparación a la proyección inicial (19,8 Mha proyectadas desde el 19-oct). Incremento interanual: 0,5% (siembra 2014/15: 20 Mha).
NOA y NEA	● La incorporación de lotes tuvo demoras por falta de humedad. No obstante, la condición de déficit hídrico parecía revertirse. ● NEA: sobre el núcleo chaqueño se relevaron las primeras siembras de segunda sobre rastrojos de trigo y girasol.
Córdoba y Santa Fe	● La incorporación de cuadros estaba próxima a culminar. ● Sobre el Centro-Norte de Santa Fe se registraron retrasos debido a excesos hídricos y falta de piso en sectores del margen Este, mientras que sobre el noroeste hubo falta de humedad.
Núcleo Norte, Núcleo Sur y Sur de Córdoba	● En varios sectores se relevan excesos hídricos que provocaron falta de piso. Hubo también pérdida de cuadros ubicados en bajos. ● Núcleo Norte: se relevaron problemas con malezas resistentes, particularmente con yuyo colorado (<i>Amaranthus quitensis</i>). ● Núcleo Norte y Sur: la siembra estuvo levemente demorada por excesos hídricos en los últimos meses de 2015 y por recientes lluvias. Hubo resiembras puntuales en lotes afectados por granizo o encharcamientos en bajos.



Buenos Aires	● A medida que progresaba la cosecha fina avanzaba la incorporación de lotes de segunda. En el Sudeste la siembra se vio apuntalada gracias a lluvias recientes.
--------------	--

CONDICIÓN DE CULTIVOS POR ZONA EN ARGENTINA –continuación–

GIRASOL	
 Situación general	● La cosecha comenzó en regiones NEA y Centro-Norte de Santa Fe, mientras que en los núcleos girasoleros del sur bonaerense la siembra finalizó semanas atrás. ● En los últimos meses se realizaron cambios sobre el área implantada 2014/15, estimada ahora en 1.180.000 ha, y en consecuencia la producción se redujo a un total de 2.450.000 t. Estos ajustes de la campaña previa impactan sobre la actual siembra 2015/16, que resulta ser de 1.220.000 ha, dejando una nueva variación interanual del 3,4% y se reduce en 230.000 ha contra el informe previo. ● Proyección de producción en 2.300.000 t (sujeta a posibles variaciones), reflejando una caída del 8% versus el ciclo previo.
Centro de Buenos Aires	● Excesos hídricos ocurridos sobre el comienzo de la campaña provocaron un retraso en la siembra. ● Al empezar diciembre hubo fuertes ataques de orugas cortadoras.
NEA	● El clima favorable permitió el avance de las cosechadoras sobre los cuadros tempranos. Se recolectó la mitad de la superficie, con rindes promedio de 19 qq/ha –varían según la fecha de siembra–. ● Los lotes tempranos sufrieron un período prolongado de escasez hídrica durante su desarrollo vegetativo al inicio de la primavera. ● La plaga de la paloma adelantó la cosecha en ciertos lotes.
Centro-Norte de Santa Fe	● Las precipitaciones registradas en las últimas semanas provocaron pérdidas por vuelco. Los excesos hídricos ocurridos al final de la primavera afectaron a los rindes (principalmente lotes tardíos). ● En cuanto a sanidad, la presión al empezar diciembre era normal.
Sudoeste de Buenos Aires-Sur de La Pampa	● Prevalcía una condición de humedad y sanidad óptima sobre los cuadros que comenzaban a desarrollar el botón floral.
Sur bonaerense	● El estado sanitario era bueno, con heterogeneidad y bajo stand de plantas como consecuencia de las bajas temperaturas en emergencia. ● Tandil: heladas tardías de noviembre demoraron el desarrollo.
Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires	● Se relevaban problemas en la implantación por ataques de oruga cortadora, que obligaron a algunos a realizar resiembras.
SORGO	
 Situación general	● Continuaban las labores. Al 17-dic se habían implantado 545.000 ha, 64,1% de la superficie prevista: 850.000 ha. Hubo un importante avance en las labores, impulsadas por el buen clima y a que la siembra de soja, prioritaria, entraba en su fase final.
Santa Fe, Entre Ríos y norte de Buenos Aires	● A mitad de diciembre restaba sembrar menos del 15% de la superficie proyectada. En sectores bajos de Santa Fe y también sobre el este cordobés, se reportaban excesos hídricos.
NEA	● La siembra cubría, al promediar diciembre, 15% de la superficie prevista. La región es la que concentra la mayor área implantada en el presente ciclo. La ventana de siembra vs desde mediados de diciembre hasta fines de enero.

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

TRIGO	
 Situación general	● Al 7-ene la cosecha tenía un retraso versus el ciclo previo de 8,9%. El rendimiento medio era de 29,6 qq/ha. ● La cosecha continuaba normal en Buenos Aires; en el Centro-Norte de Córdoba y Santa Fe, terminó el 17-dic; y en NOA, NEA, Centro-Norte y Sur de Córdoba, Centro-Norte de Santa Fe, Núcleo Norte, Centro-Este de Entre Ríos y San Luis, terminó el 23-dic. ● La estimación de siembra 2015/16 se ajustó el 23-dic a 3.600.000 ha (caída interanual del -18% y 100.000 ha menos que en la estimación anterior). ● Los rindes superiores a los estimados en el Núcleo del sur de Buenos Aires permitieron elevar la proyección de producción a 10,1 Mt, 6,3% superior la anterior estimación. La caída interanual era -14% (11,75 Mt en 2014/15).
Núcleo triguero del sur bonaerense	● Esta zona concentra más del 24% del área total. La cosecha cobró mayor fluidez con rindes promedio por encima de las expectativas.
Núcleo Sur	● La cosecha finalizó con rindes que se ubicaron entre 30 y 42 qq/ha, logrando una media de 37,7 qq/ha. ● Los excesos hídricos y la falta de piso sobre los lotes demoraron la cosecha en la primera parte de diciembre. El aumento en la temperatura permitió acelerar el secado del grano.
Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires	● La recolección de lotes puntuales presentaba problemas de anegamiento. Los rendimientos eran similares a los de Núcleo Sur. ● Hubo eventos de granizo en la zona de Pehuajó.
Sudoeste de Buenos Aires-Sur de La Pampa	● El avance de la cosecha estaba atrasado debido a precipitaciones de baja intensidad pero con alta frecuencia. ● Los rindes eran buenos, de entre 18 y 32 qq/ha, dependiendo de la tecnología y fertilización aplicada.
Sur de Córdoba	● La caída de granizo ocurrida hacia la primera parte de diciembre provocó pérdidas en lotes próximos a cosecha.
Centro de Buenos Aires	● Excesos hídricos durante el fin del ciclo amenazaban la calidad del grano. Temperaturas templadas ofrecieron condiciones óptimas para el llenado. Hubo aplicaciones de control contra roya y mancha amarilla.
CEBADA	
 Situación general	● La cosecha mantenía fluidez. Los rendimientos presentaban una sostenida tendencia alcista. Se estimaba para 2015/16 una producción final de 4.300.000 t, 10% superior al promedio de las últimas 5 campañas (3,92 Mt). ● La superficie sembrada total para 2015/16 era de 1.200.000 ha. ● La trilla llevaba un retraso de 26,9% vs. la campaña previa, que al 07/01/15 había finalizado. Este retraso se debía a demoras en la siembra, al desarrollo lento del cultivo por las bajas temperaturas primaverales y a una superficie sembrada considerablemente mayor (superficie 2014/15: 920.000 ha).
Córdoba	● En la última semana de 2015 culminó la cosecha sobre el sur. El rinde medio fue de 30 qq/ha, muy por encima de valor medio. ● Centro-Norte: hacia el inicio de diciembre finalizaba la trilla. Esta región



	siembra poca proporción de cuadros y su uso mayoritario es para forraje.
Núcleo Sur	● Finalizaron las labores de cosecha, con un rinde promedio de 39,5 qq/ha.
Sudeste y Sudoeste de Bs. As.-Sur de La Pampa	● La cosecha llevaba 65 y 81% de avance respectivamente con rindes promedio de 45,7 y 31 qq/ha, superiores a los históricos.

1.3 SITUACIÓN DEL MERCADO MUNDIAL DE GRANOS

Adaptado del informe INTA USDA, *del 14 y 28 de diciembre 2015*

ESTADÍSTICAS DE PRODUCCIÓN

		Producción (mill. t)			Superficie (mill. ha)		
		EE.UU.	Mundo	Argentina	EE.UU.	Mundo	Argentina
Trigo	actual	55,8	734,9	10,5	19,1	224,8	3,5
	año previo	55,2	725,1	12,5	18,8	222,4	4,2
Maíz	actual	346,8	973,9	25,6	32,6	177,3	3,2
	año previo	361,1	1008,8	26,5	33,6	178,7	3,2
Soja	actual	108,4	320,1	57,0	3,1	43,2	20,0
	año previo	106,9	319,0	61,4	2,6	42,9	19,8
Girasol	actual	-	39,7	2,8	-	0,0	1,5
	año previo	-	39,9	3,2	-	0,0	1,4

		Rinde (t/ha)		Stock (mill. t)		Stock/uso (%)	
		EE.UU.	Argentina	EE.UU.	Mundo	EE.UU.	Mundo
Trigo	actual	2,9	3,0	24,8	229,9	45,1	32,1
	año previo	2,9	3,0	20,5	212,1	37,4	30,0
Maíz	actual	10,6	8,0	45,3	211,9	10,2	20,0
	año previo	10,7	8,3	43,9	208,2	12,6	21,3
Soja	actual	4,9	2,9	12,7	82,6	12,4	26,4
	año previo	4,2	3,1	5,2	77,7	5,0	25,9
Girasol	actual	-	2,0	1,2	2,0	-	4,9
	año previo	-	2,0	1,5	2,5	-	6,3

Referencias (actual=ene-16 vs. año anterior=ene-15):

baja

suba

sin cambio



TENDENCIAS DE PRECIO MUNDIALES

	Mundial	Argentina
Trigo	Hacia la segunda parte de diciembre los precios mostraron nuevas mermas. Presionó a la baja la amplia oferta mundial y de EE.UU. Se sumó la posible entrada del trigo de Argentina con su nueva política y las mejoras climáticas en áreas de Europa y Ucrania. Las exportaciones de EE.UU. están demoradas y se proyectan en el nivel más bajo en 40 años. Era fuerte la competencia de Rusia y otros.	En la segunda parte de diciembre el mercado doméstico siguió estable y sin reflejar las bajas de Chicago y Kansas, aunque el Futuro enero cayó desde sus valores previos más altos. La oferta esperaba mejoras en la comercialización (sin retenciones y al nuevo dólar). Se estima que debería cotizar entre 185 y 190 US\$.
	La mayor holgura mundial fue uno de los principales elementos bajistas. Impactó el volumen de la producción total de 2105/16, superior por 1,3% al récord del ciclo previo.	El trigo era el grano más demorado en las ventas. Estaban 35% debajo de las ventas del 2014 y 52% debajo de las de 2013.
	Los fondos realizaron ventas ante las perspectivas negativas.	Los rindes se proyectaban por encima de las expectativas. Subiría la producción.
		La exportación sería, según USDA, de 5,0 Mt (5,5 en 2014).
Maíz	Inicialmente hubo alzas en diciembre, luego los precios tuvieron estabilidad dentro de un deprimido rango de valores.	Hacia el fin de diciembre la menor presión compradora y la caída de los precios se reflejaron por el retroceso Chicago.
	El maíz estaba sobreofertado con altos stocks de los países líderes, con una demanda externa menos dinámica. El contexto financiero exhibía una inusitada fortaleza del dólar y debilidad del petróleo. La oferta sudamericana irrumpió con fuerza en la exportación con 25 Mt de Brasil, un récord histórico. Los países emergentes del este Europeo, exportarían 19,1 y 15 Mt para la ex URSS y Ucrania. Se estima que la demanda será motor de los precios en los meses venideros, pero esto dependería del crecimiento económico global.	Durante parte de diciembre el mercado se mostró fortalecido con precios a nivel de Chicago. Los Futuros quedaron en paridad con EE.UU. Se eliminaban los ROE Verdes, aunque en la práctica esto aún no se había producido. El disponible, el Futuro abril local y de Chicago estaban en paridad; desde años que esto no se producía. Sin embargo, la actividad comercial seguía reducida. La exportación pagó precios mayores al FAS teórico. Desde el anuncio de quita de retenciones y sin ROEs, el precio para cosecha aumentó 30 US\$ y el disponible 50 US\$.
	EE.UU.: las exportaciones 2015/16 estaban demoradas. Según la estimación anualizada cayeron casi 1,5 Mt.	Las exportaciones eran lentas. Trigo y maíz fueron los más favorecidos por el nuevo esquema. Pero la respuesta vendedora era lán-guida. Si el maíz continuaba débil en Chicago, no habría mejoras locales, hasta podría bajar para ser más competitivo. Los resultados económicos continuaban bajos -pese a las alzas-.
	EE.UU. resignaba exportaciones y Brasil se afianzó como segundo exportador. Proyección preliminar de área 2016/17 de EE.UU.: 36,6 Mha, 2,4% mayor versus el ciclo previo. No hubo cambios sustantivos en las estimaciones. El balance mundial sumaría la quinta campaña consecutiva de oferta superior a la demanda.	Entre exportadores, Argentina ocuparía al cuarto lugar con 16,5 Mt, precedido de EE.UU. 44,5 Mt, Brasil 25, Ex URSS-12 19,5 y Ucrania 15 Mt. En los últimos años creció el uso local como forrajero, para la producción de pollo, cerdo y vacunos en confinamiento.


TENDENCIAS DE PRECIO MUNDIALES – continuación –

Soja	Hacia la segunda parte de diciembre la soja Chicago cerró con alzas marginales. La debilidad fue evidente en todo 2015. El precio encontró pisos en 320 US\$, los más bajos en años. Durante las fiestas suele haber poca negociación. Eran bajistas el gran volumen de la oferta global y la enorme cosecha de EE.UU. Con una creciente competencia de Sudamérica en el mercado, los fondos se desprendieron de 5000 contratos (más de 680 mil t). El precio en el corto plazo reflejaba el fin de cosecha en EE.UU. Su retraso exportador indicaba debilidad de la demanda. Se sumaron como bajistas la fortaleza del dólar y la merma de la molienda en China y EE.UU. No se descartaban nuevas bajas aunque se requieren mejores precios para sostener a la oferta futura. En 2105/16 se incrementaría la cosecha de Brasil y Argentina. La cosecha de Brasil prevista es de 102,5 Mt y exportaría 57,5 Mt, igual a toda la cosecha de Argentina. El aceite de soja estaba debilitado por la baja del crudo. Según USDA mermaría el área con soja en EE.UU., que sería de 33,18 Mha.	La soja, hacia la segunda parte de diciembre, siguió una sucesión de ruedas volátiles y al margen de las referencias externas. Los valores se sostuvieron por el interés comprador, en especial por fábricas. La volatilidad actual reflejaba la fuerte puja entre demanda (industria y exportación) y los productores. Había incertidumbre sobre el tipo de cambio. Para muchos estaba bajo, pese a la libertad comercial anunciada. Así había cautela para desprenderse del grano. El volumen negociado estaba muy bajo. Se estima que este escenario puede prolongarse más tiempo por la complejidad del panorama comercial. La situación de las fábricas se agravó a partir de la baja de las retenciones y de levantar los ROE. La demanda ofreció pagar "premios". Inicialmente los Futuros ajustaron a la paridad con mermas de las retenciones de 5%. Pero en la segunda parte de diciembre el Futuro mayo-16 cerró con bajas leves.
Girasol	En la primera parte de diciembre los aceites completaron 4 semanas con leves pero persistentes alzas. Aunque había menos holgura en el girasol, los aceites mostraban debilidad en sus precios. Las alzas durante parte de diciembre no dejaban de estar en rangos bajos. La cumbre de cambio climático, realizada en Francia, no hizo alusión a una política favorable a los biocombustibles. Así, sumada a la baja del petróleo, no se reactivaría la demanda. En 2015 predominaron las bajas. Los aceites fueron los activos que más se depreciaron. Continuaba fuerte el dólar.	En los mercados de Futuros (MATBA), hacia la última parte de diciembre el disponible aumentó a 250US\$/t. No hubo nuevos Futuros. Argentina declinó en el ranking exportador. En 2005/06 fue segundo exportador de aceite con 31,1%. En 2014/15 ocupó el cuarto lugar (6,7%); Ucrania (38,6%), Rusia (20%) y Turquía (8%). La nueva política agrícola y comercial podrá beneficiar al cultivo para retomar su nivel anterior. En el mercado local la demanda mostraba poca urgencia para realizar compras. Se lograban pocos negocios.

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

Referencias:

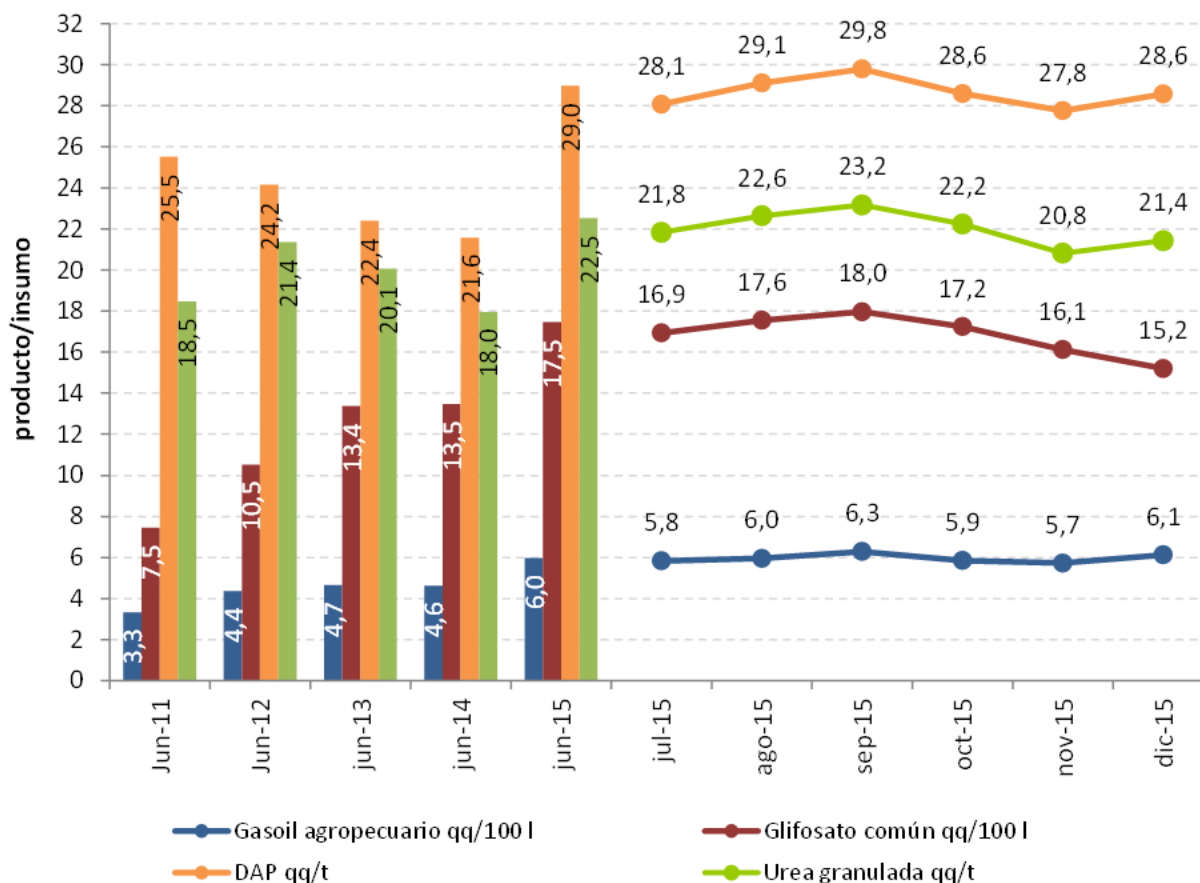
baja	incierto	suba	sin cambio
------	----------	------	------------

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

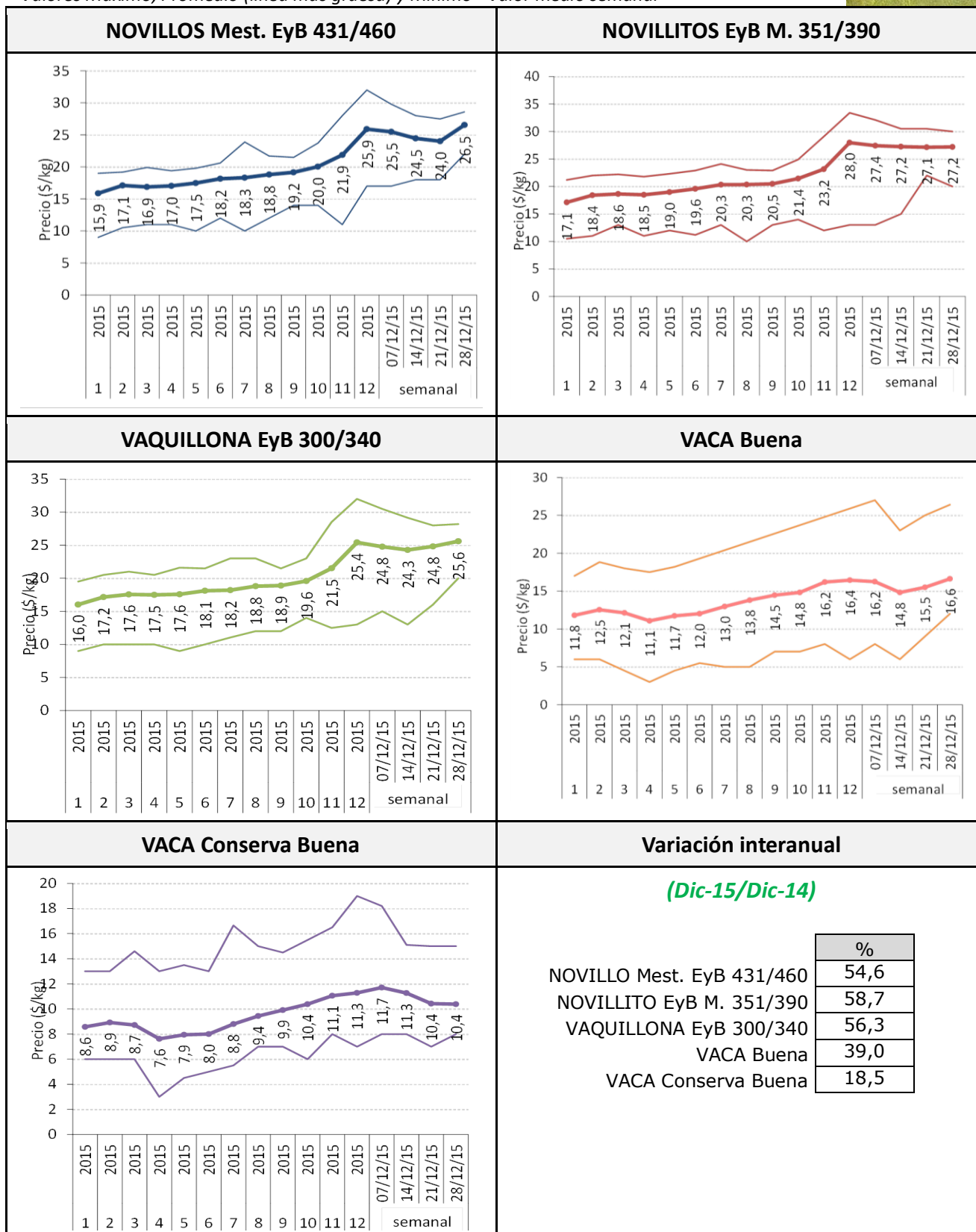
Elaborado con datos de Márgenes Agropecuarios (y AACREA hasta diciembre 2013).



3. GANADERÍA

3.1 FAENA, Mercado de Liniers

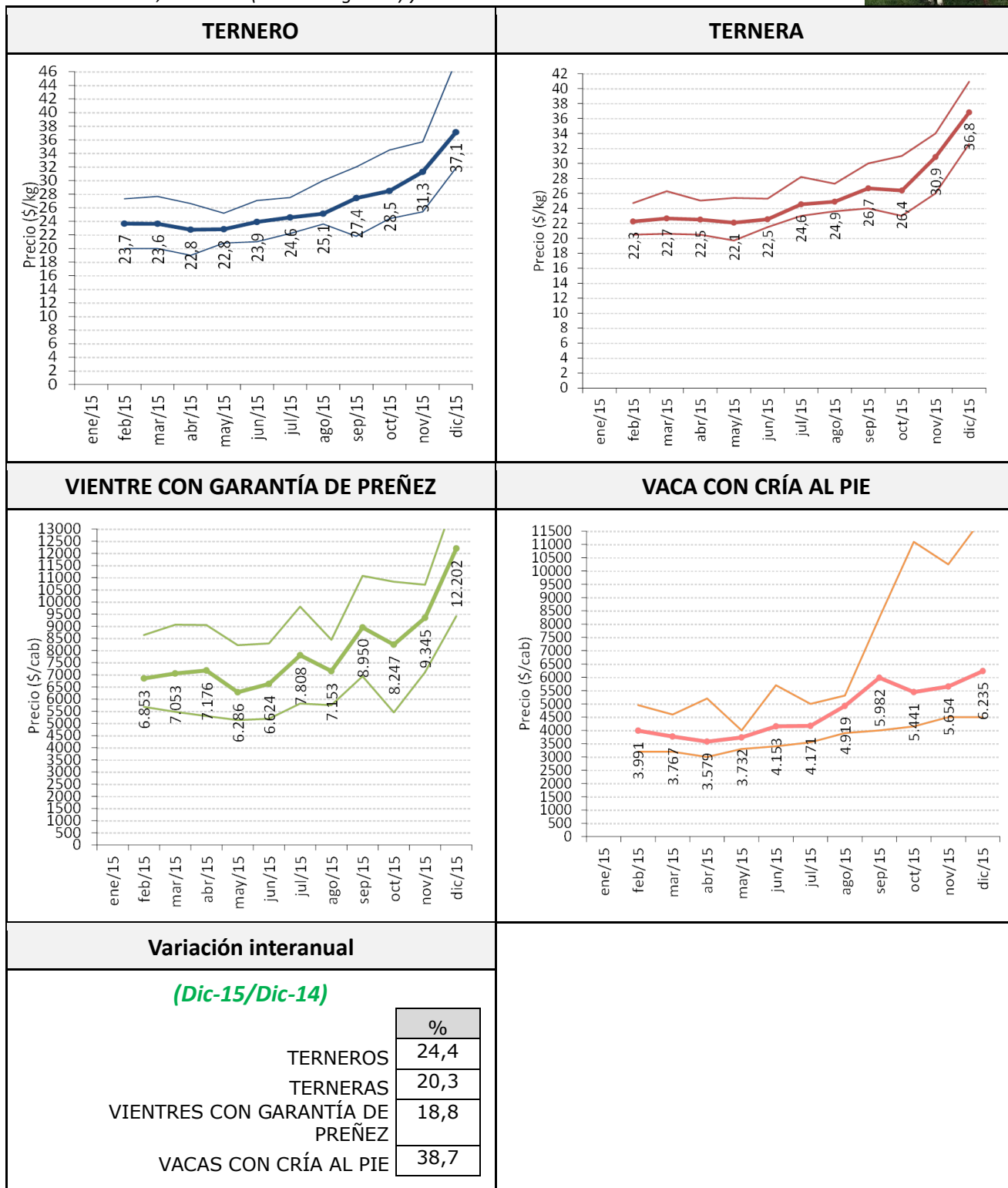
Valores Máximo, Promedio (línea más gruesa) y Mínimo - Valor medio semanal





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 diciembre 2015 al 02 de enero 2016

Categoría	kilaje		US\$/kg		
			Mínimo	Promedio	Máximo
Terneros	hasta 140 kg	US\$/kg	2.10	2.22	2.35
Terneros	141 a 180 kg	US\$/kg	2.00	2.16	2.30
Novillitos	201 a 240 kg	US\$/kg	1.80	1.91	2.05
Novillos	241 a 300 kg	US\$/kg	1.70	1.80	1.88
Novillos	301 a 360 kg	US\$/kg	1.60	1.65	1.75
Novillos	más 360 kg	US\$/kg	1.60	1.63	1.65
Terneras	hasta 140 kg	US\$/kg	1.70	1.75	1.80
Terneras	141 a 200 kg	US\$/kg	1.60	1.68	1.75
Vaquillonas	201 a 240 kg	US\$/kg	1.55	1.60	1.65
Vaquillonas	más 240 kg	US\$/kg	1.45	1.53	1.60
Vacas de invernada		US\$/kg	1.15	1.25	1.30
Vaquillonas y vacas preñadas		US\$/cab	450	528	650
Pieza de cría		US\$/cab	270	324	400
Comentario: 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-impres/suplementos/campo>

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