

## COMENTARIO

A la fecha, la cosecha de girasol alcanzó al 95,2% del área estimada (5,2% de suba respecto a la campaña 2003/04). La producción proyectada asciende a 3,45 millones de toneladas, superando en un 11,3% a la precedente. En lo que respecta al maíz, se cosechó el 42,8% (adelantada en un 2,2% respecto a la campaña 2003/04). La misma presenta excelentes rendimientos. A diferencia de estos cultivos, la soja evidencia un retraso del 2,2% en el progreso de la cosecha, respecto a igual fecha del año anterior. La oferta total alcanzaría un volumen de 37,8 millones de toneladas, con un rinde estimado de 26.3 quintales por hectárea..

Los precios de los principales granos, tanto en el disponible como en los Mercados a Término, cambiaron la tendencia ascendente que presentaban en los últimos meses. Las variaciones negativas respecto al mes pasado, son particularmente notables en soja disponible (7,6% de baja) y maíz y soja futuros (9.3 y 7.2%, respectivamente). Debe destacarse que este cambio de tendencia, verificada en las últimas semanas, mantiene a los precios en valores inferiores respecto a los de la campaña anterior.

Debido al efecto combinado de la reevaluación del peso, verificada en el último mes, y de la suba en los precios de los bienes y servicios (medidos por el Índice de Precios del Consumidor), el dólar agrario descendió el 2,8% para soja y girasol y el 2,6% para trigo y maíz.

Los costos directos de maíz, trigo y girasol se incrementaron respecto del mes pasado, por la suba en el precio de los fertilizantes de uso generalizado. Para la soja, los costos directos presentan una leve baja, debido a la disminución en el precio de un fitosanitario que contrarrestó el aumento de los fertilizantes.

La venta de maquinaria agrícola mantiene una tendencia ascendente por segundo mes consecutivo, al incrementarse un 55,7% para tractores y un 80,9% para cosechadoras. Sin embargo, aún se encuentra debajo del nivel registrado en igual fecha de 2004.

Los precios de las carnes bovinas continúan con su tendencia ascendente, mientras que en las porcinas se observa una suba en el valor de la modalidad por magro. La disminución de la faena, que vuelve a verificarse este mes, sumada a la aún menor proporción de hembras en faena permite pensar que existe cierta retención de oferta bovina. Este efecto, junto al incremento de las exportaciones, estaría provocando subas en los precios.

En este contexto, durante el pasado mes de marzo y los primeros días de abril, la SAGPyA concretó diferentes acuerdos con las cadenas frigoríficas, el Centro de Empresas Procesadoras Avícolas, la Asociación de Propietarios de Carnicerías de Capital Federal, el Centro de la Industria Lechera, la Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina y las principales cadenas de supermercados, a fin de reducir los precios de los alimentos al público. Estos acuerdos se basan en rebajas en cortes vacunos seleccionados, en algunos productos lácteos, en el compromiso por parte de la industria aceitera de no aumentar los precios, en establecer el precio mayorista del pollo entero eviscerado, y en el compromiso por parte de carnicerías y supermercados de trasladar estas rebajas al mostrador.

**BOLSA DE CEREALES**

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS ECONÓMICOS



INDICADORES

de COYUNTURA

AGROPECUARIA

**Panorama Agrícola** (en millones de hectáreas)

Cultivo	Área a cosechar 04/05	Área cosechada 03/04	Variación	Progreso comparativo de la cosecha	
				Campaña 04/05	Campaña 03/04
Trigo	5.9	5.5	7.3 %	100.0 %	100.0 %
Girasol	1.9	1.9	0.0 %	95.2 %	90.0 %
Maíz	2.6	2.2	18.2 %	42.8 %	40.6 %
Soja	14.7	14.5	1.4 %	28.7 %	30.9 %

**Cotizaciones Cámaras Arbitrales** (en pesos, por tonelada)

	Precio 11/04/05	Precio 11/03/05	Variación	Precio 12/04/04	Variación
Trigo Bahía Blanca	315.0	314.0	0.3 %	358.0	-12.0 %
Maíz Buenos Aires	185.0	190.0	-2.6 %	250.0	-26.0 %
Soja Rosario	475.8	515.0	-7.6 %	635.0	-25.1 %
Girasol Rosario	510.0	510.0	0.0 %	550.0	-7.3 %

**Cotizaciones Mercado a Término** (a cosecha, en dólares, por tonelada)

	Precio 11/04/05	Precio 11/03/05	Variación	Precio 12/04/04 (campaña 2004/05)	Variación
Trigo Bs. As. – Enero/06	98.6	102.2	-3.5 %	119.5	-17.5 %
Maíz Bs. As. – Abril/06	68.0	75.0	-9.3 %	88.5	-23.2 %
Soja Rosario – Mayo/05	166.1	179.0	-7.2 %	237.0	-29.9 %
Girasol Rosario – Mayo/05	189.0	190.0	-0.5 %	198.5*	-4.8 %

\* Este precio corresponde a la posición abril 2004.

**Dólar Agrario** (comparación respecto a diciembre de 2001)

Dólar Banco Nación 11 de abril \$ 2.89 (tipo vendedor)	Derechos de Exportación		IPC	Dólar Agrario
	Soja y Girasol 23.5%	Trigo y Maíz 20%	Marzo 2005 157.39	Soja y Girasol \$ 1.40 Trigo y Maíz \$ 1.47

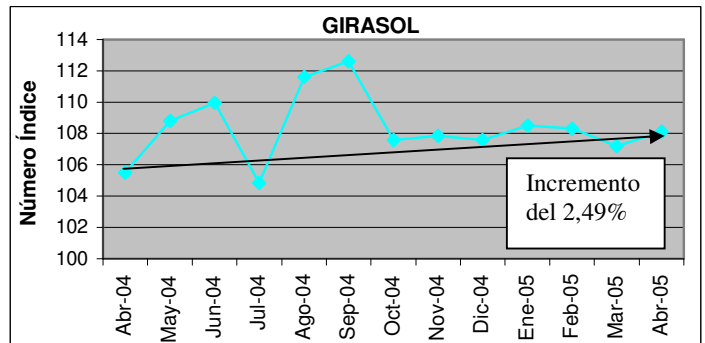
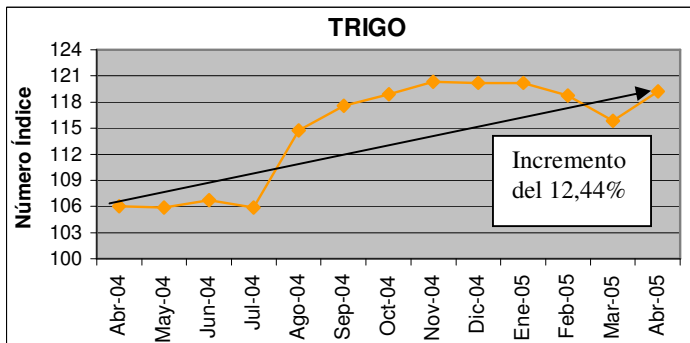
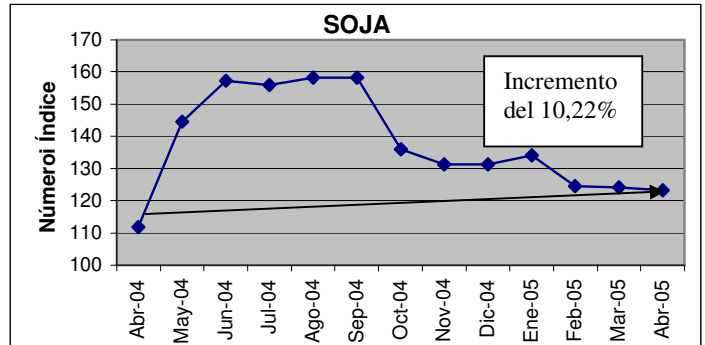
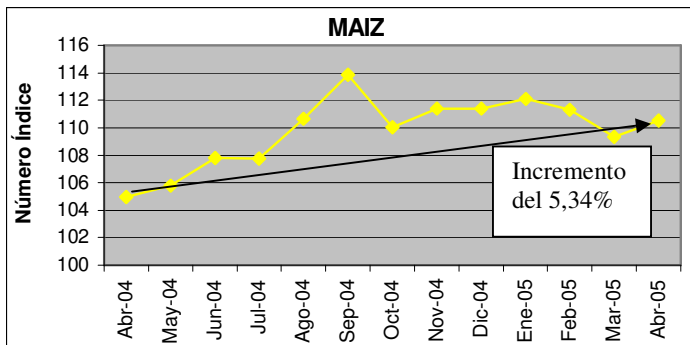
**Precio de la Tierra** (en dólares por hectárea. Fuente: revista Márgenes Agropecuarios)

Zona	Abril 2005	Marzo 2005	Variación	Abril 2004	Variación
Maicera	5400	5400	0.0 %	5400	0.0 %
Triguera	2000	2000	0.0 %	2000	0.0 %
Invernada	2200	2200	0.0 %	2200	0.0 %

## Gastos de Estructura (en US\$ por ha. Fuente: revista Márgenes Agropecuarios)

Explotación (1000 ha.)	Abril 2005	Marzo 2005	Variación	Abril 2004	Variación
Maíz y soja	80.6	79.6	1.3 %	77.9	3.5 %
Trigo y girasol	74.4	73.4	1.4 %	71.9	3.5 %
Invernada	62.0	61.2	1.3 %	59.9	3.5 %

## Índice de costos de principales insumos (en base a costos directos, zona núcleo)



Fuente: elaboración propia en base a datos de la revista Márgenes Agropecuarios.

## Venta de Maquinaria (en unidades vendidas. Fuente: Asociación de Fábricas de Tractores)

	Marzo 2005	Febrero 2005	Variación	Marzo 2004	Variación
Tractores	411	264	55.7 %	531	-22.6 %
Cosechadoras	237	131	80.9 %	401	-40.9 %

## Precios promedio mensuales. Fuente: Mercado de Liniers S.A. y SAGPyA

Bovinos, por categoría	Marzo 2005	Febrero 2005	Variación	Marzo 2004	Variación
Novillos	2.245	2.123	5.7 %	1.956	14.8 %
Novillitos	2.344	2.226	5.3 %	2.015	16.3 %
Terneros	2.562	2.439	5.0 %	2.062	24.2 %
Porcinos, por modalidad	Marzo 2005	Febrero 2004	Variación	Marzo 2004	Variación
pie	2.52	2.52	0.0 %	2.26	11.5 %
gancho	s/o	3.00	-	2.76	-
magro	3.22	3.19	0.9 %	2.73	17.9 %
Pollos	Febrero 2005	Enero 2004	Variación	Febrero 2004	Variación
Precio mayorista	2.22	2.15	3.3 %	2.08	6.7 %
Precio consumidor	3.61	3.73	-3.2 %	3.21	12.5 %

s/o: sin operaciones.

**Indicadores de carne bovina, porcina y avícola** (fuente: ONCCA y SAGPyA)

Item	Febrero 2005	Enero 2005	Variación	Febrero 2004	Variación
<b>Producción bovina (miles de tn)</b>	<b>230.2</b>	240.8	-1.8 %	221.0	4.2 %
<b>Faena bovina (Mill. cabezas)</b>	<b>1.06*</b>	1.10	-3.6 %	1.06	0.0 %
<b>Porcentaje de Hembras en faena</b>	<b>43.9 %</b>	44.1%		45.1 %	
<b>Exportaciones bovinas (Ton)</b>	<b>51.974</b>	61.701	-15.8 %	37.146	39.9 %
<b>Faena porcina (cabezas)</b>	<b>147.735*</b>	163.981	-9.9 %	133.888	10.3 %
<b>Impo. Productos porcinos (Tn.)</b>	<b>2.835</b>	3.040	-6.7 %	3.034	-6.6 %
<b>Producción avícola (miles de Tn.)</b>	<b>70.4</b>	70.6	-0.3 %	63.1	11.6 %
<b>Faena avícola (miles de cabezas)</b>	<b>28.245</b>	28.561	-1.1 %	24.858	13.6 %
<b>Exportaciones avícolas (miles de Tn)</b>	<b>9.1</b>	8.7	4.6 %	5.3	71.7 %

\*Valor estimado por el ONCCA al 20/03/05.

**Feedlot**

Item	Abril 2005	Marzo 2005	Variación	Abril 2004	Variación
<b>Ración + molienda US\$/Tn.</b>	<b>64.9</b>	64.6	0.5 %	70	-7.3 %
<b>Sanidad US\$/cab.</b>	<b>2.4</b>	2.4	0.0 %	2.5	-4.0 %

La sanidad consiste en desparasitación y vacunas.

**Relación de precios respecto al nivel general del IPC – INDEC**

Item	Marzo 2005	Febrero 2005	Marzo 2004
<b>Productos de panificación, cereales y pastas.</b>	<b>96.9</b>	97.5	101.7
<b>Carnes</b>	<b>137.9</b>	131.2	127.2
<b>Aceites y grasas</b>	<b>161.2</b>	162.2	168.8
<b>Transporte</b>	<b>91.3</b>	91.8	94.7

Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC. Base diciembre de 2001=100.