

COMENTARIO

Durante este mes, se inició la recolección de maíz. Muestra una ligera demora respecto de igual fecha del año anterior. Se estima que el rendimiento nacional será superior al de la campaña 2003/04. La cosecha de girasol (retrasada en 5.1% respecto del 2003/04) muestra una mejora en los rindes esperados, como consecuencia del avance hacia zonas donde los cultivos presentan muy buenas productividades unitarias.

En el caso de la siembra de soja se cubrió el 99,7 % del área prevista, con una condición de muy buena a buena, en general.

Los precios de los principales granos, tanto en el disponible como en los Mercados a Término, mantienen una tendencia ascendente. Cabe destacar la acentuación de la tendencia al alza en la soja, la cual presenta subas del 16.6% (precio de Cámara) y del 24.7% (precio MAT), respecto del mes anterior. Sin embargo, debe destacarse que aún con estas subas verificadas en las últimas semanas, los precios continúan muy por debajo respecto a los de la campaña anterior.

Por el efecto combinado de la leve depreciación del peso, verificada en el último mes, y de la suba en los precios en los bienes y servicios (medidos por el Índice de Precios del Consumidor), el dólar agrario permaneció sin variaciones significativas. El mismo fue de \$1,44 para soja y girasol y de \$1.51 para trigo y maíz.

Los costos directos disminuyeron respecto del mes pasado para todos los cultivos. Esto se debe fundamentalmente a la baja en el precio de dos de los fertilizantes de mayor uso.

En lo que respecta a la venta de maquinaria agrícola, se recuperó de modo significativo en el último mes, pero aún muestra una importante caída respecto al 2004 (18.3% en tractores y 64.3% en cosechadoras).

Los precios de las carnes presentan un comportamiento dispar. Se observa una tendencia ascendente en carnes bovinas y porcinas, mientras para la aviar, se verifica una importante caída. El aumento de la carne bovina puede explicarse en la disminución de la faena (-10.6%) que impacta en la producción (-8.4%). A su vez, este efecto unido a la disminución de las hembras en faena induce a pensar que puede existir cierta retención que provoca el alza de estos precios.

Los valores de la tierra no muestran una declinación consistente con las señales del mercado. De todos modos, se sabe que la oferta es limitada y se registran muy pocas operaciones. Los campos siguen siendo un refugio patrimonial de alta demanda.

BOLSA DE CEREALES

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS ECONÓMICOS



INDICADORES

de COYUNTURA

AGROPECUARIA

Panorama Agrícola (en millones de hectáreas)

Cultivo	Área a implantar 04/05	Área sembrada 03/04	Variación	Progreso comparativo de la siembra/cosecha	
				Campaña 04/05	Campaña 03/04
Soja	14.7	14.5	1.4 %	99.7 %	100 %
	Área a cosechar 04/05	Área cosechada 03/04	variación	Campaña 04/05	Campaña 03/04
Trigo	5.9	5.5	7.3 %	100.0 %	100.0 %
Girasol	1.9	1.9	0.0 %	28.1 %	33.2 %
Maíz	2.6	2.2	18.2 %	15.2 %	17.9 %

Cotizaciones Cámaras Arbitrales (en pesos, por tonelada)

	Precio 14/03/05	Precio 14/02/05	Variación	Precio 12/03/04	Variación
Trigo Bahía Blanca	314.0	265.0	18.5 %	345.0	-9.0 %
Maíz Buenos Aires	185.0	172.0	7.6 %	235.0	-21.3 %
Soja Rosario	510.6	438.0	16.6 %	680.0	-24.9 %
Girasol Rosario	520.0	495.0	5.1 %	555.0	-6.3 %

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

	Precio 14/03/05	Precio 14/02/05	Variación	Precio 12/03/04 (campaña 2004/05)	Variación
Trigo Bs. As. – Enero/06	102.0	93.3	9.3 %	113.5	-10.1 %
Maíz Bs. As. – Abril/05	65.0	59.8	8.7 %	85.7	-24.2 %
Soja Rosario – Mayo/05	177.1	142.0	24.7 %	229.5	-22.8 %
Girasol Rosario –Marzo/05	188.2	171.7	9.6 %	199.0	-5.4 %

Dólar Agrario (comparación respecto a diciembre de 2001)

Dólar Banco Nación 14 de marzo \$ 2.92 (tipo vendedor)	Derechos de Exportación		IPC	Dólar Agrario
	Soja y Girasol 23.5%	Trigo y Maíz 20%	Febrero 2005 155	Soja y Girasol \$ 1.44 Trigo y Maíz \$1.51

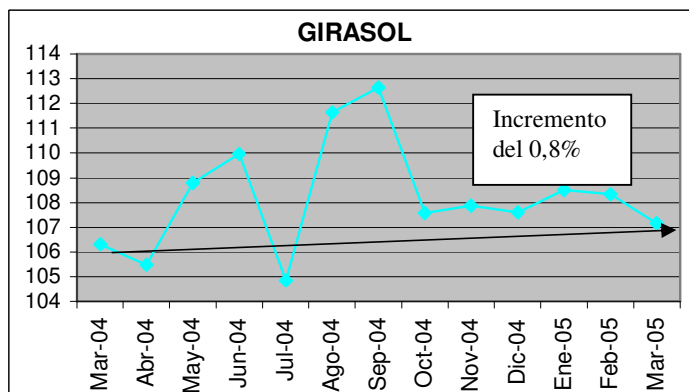
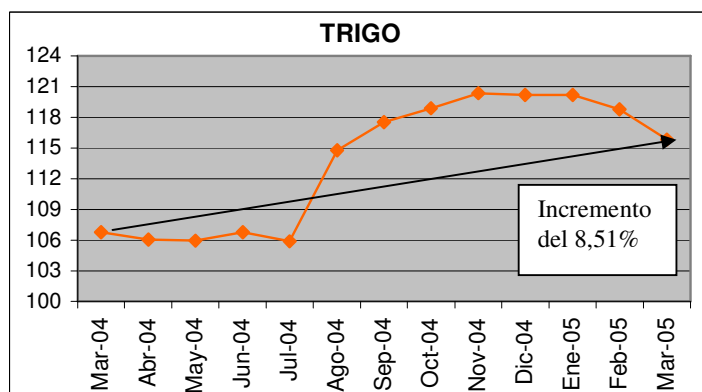
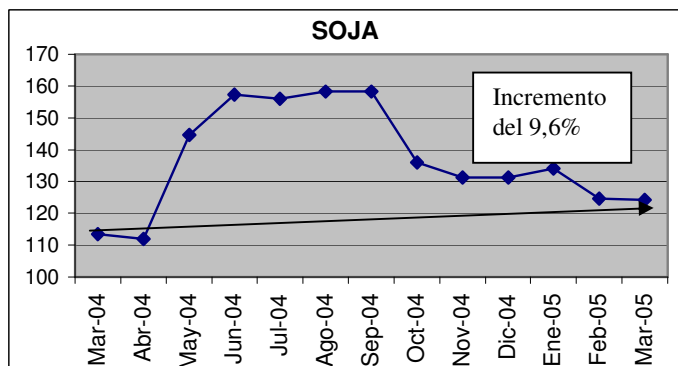
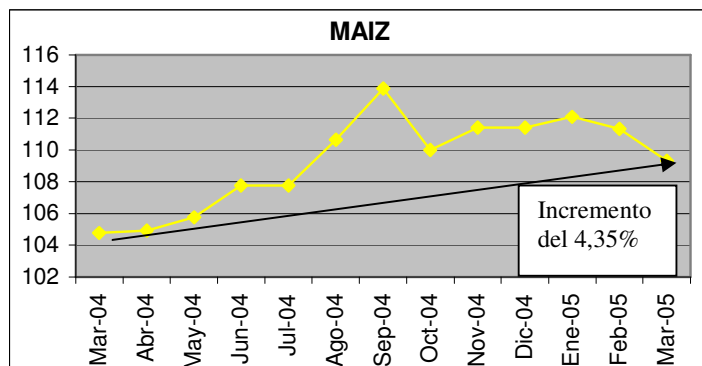
Precio de la Tierra (en dólares por hectárea. Fuente: revista Márgenes Agropecuarios)

Zona	Marzo 2005	Febrero 2005	Variación	Marzo 2004	Variación
Maicera	5400	5400	0.0 %	5200	3.8 %
Triguera	2000	2000	0.0 %	1900	5.3 %
Invernada	2200	2200	0.0 %	2200	0.0 %

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

Explotación (1000 ha.)	Marzo 2005	Febrero 2005	Variación	Marzo 2004	Variación
Maíz y soja	79.6	78.9	0.9 %	77.1	3.2 %
Trigo y girasol	73.4	72.8	0.8 %	71.2	3.1 %
Invernada	61.2	60.7	0.8 %	59.3	3.2 %

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)

	Febrero 2005	Enero 2005	Variación	Febrero 2004	Variación
Tractores	264	223	18.4 %	323	-18.3 %
Cosechadoras	131	102	28.4 %	367	-64.3 %

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

Bovinos, por categoría	Febrero 2005	Enero 2005	Variación	Febrero 2004	Variación
Novillos	2.123	1.982	7.1 %	1.985	7.0 %
Novillitos	2.226	2.099	6.1 %	2.031	9.6 %
Terneros	2.439	2.306	5.8 %	2.082	17.1 %
Porcinos, por modalidad	Enero 2005	Diciembre 2004	Variación	Enero 2004	Variación
pie	2.46	2.44	0.8 %	2.34	5.1 %
gancho	s/d	3.15	-	2.98	-
magro	3.12	3.05	2.3 %	2.86	9.0 %
Pollos	Enero 2005	Diciembre 2004	Variación	Enero 2004	Variación
Precio mayorista	2.15	2.84	- 24.3 %	2.25	-4.4 %
Precio consumidor	3.73	4.02	- 7.2 %	3.51	6.3 %

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

Item	Enero 2005	Diciembre 2004	Variación	Enero 2004	Variación
Producción bovina (miles de tn)	240.8	262.8	-8.4 %	235.4	2.3 %
Faena bovina (Mill. cabezas)	1.10*	1.23	-10.6 %	1.11	-0.9 %
Porcentaje de Hembras en faena	44.1%	47.4%	-	43.5%	-
Exportaciones bovinas (Ton)	61.701	70.436	-12.4%	37.741	63.5%
Faena porcina (cabezas)	163.981	237.626	-31.0%	133.557	22.8%
Impto. Productos porcinos (Tn.)	3040	2760	10.1%	3452	-11.9%
Producción avícola (miles de Tn.)	70.5	82.4	-14.4 %	64.2	9.8 %
Faena avícola (miles de cabezas)	28561	32991	-13.4 %	25531	11.9 %
Exportaciones avícolas (miles de Tn)	8.7	10.9	-20.2 %	6.4	35.9 %

Valor estimado por el ONCCA al 15/03/05.

Feedlot

Item	Marzo 2005	Febrero 2005	Variación	Marzo 2004	Variación
Ración + molienda US\$/Tn.	64.6	62.9	2.7 %	70	-7.7 %
Sanidad US\$/cab.	2.4	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	Febrero 2005	Enero 2005	Febrero 2004
Productos de panificación, cereales y pastas.	97.5	98.1	102.3
Carnes	131.2	129.6	125.0
Aceites y grasas	162.2	164.4	168.3
Transporte	91.8	92.4	95.0

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