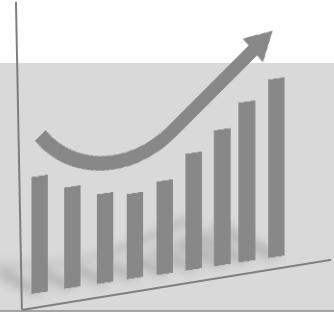




BOLSA DE CEREALES DE CÓRDOBA Y CÁMARA DE CEREALES Y AFINES DE CÓRDOBA TRIBUNAL ARBITRAL

INFORME AGROECONÓMICO Nº3

Semana del 25/09/2012 al 02/10/2012



D.I.A.

DEPARTAMENTO DE INFORMACIÓN AGROECONÓMICA

ISO 9001
BUREAU VERITAS
Certification



Precios de Granos y derivados

Precios FOB oficiales y FAS

	Precio FOB (U\$S/tn)	Variación	Precio FAS (U\$S/tn)	Precio FAS en (\$/tn)	Precio de mercado (\$/tn)	Relación precio de mercado FAS teórico
Trigo	330	0,00%	237,9	1108,61	1175	1,06
Maíz	271	1,88%	204,5	961,15	846	0,88
Soja	597	-4,78%	369,35	1735,95	1830	1,05

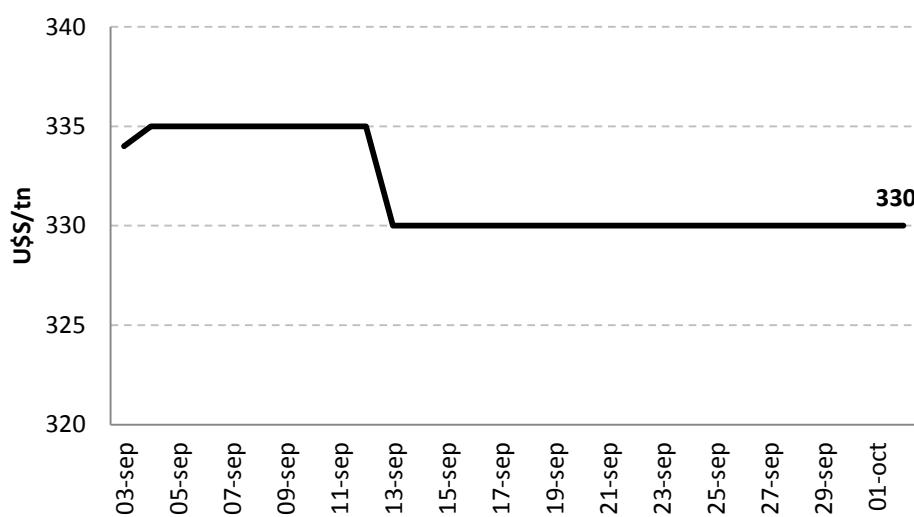
*Para exportación Mar/2013 ** Para exportación Nov/2012 *** Para fábrica San Lorenzo

Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP, Bolsa de Comercio de Rosario y MATba.

Los precios FOB de las principales commodities agrícolas experimentaron diferentes cambios en la última semana. La cotización del trigo en puertos argentinos se mantuvo estable en U\$S 330 por tonelada, mientras que el precio maíz se incrementó un 1,88% (U\$S 5). El precio de la soja cayó por debajo de la barrera de los U\$S 600, disminuyendo un 4,78%, lo cual representa una caída de U\$S 30.

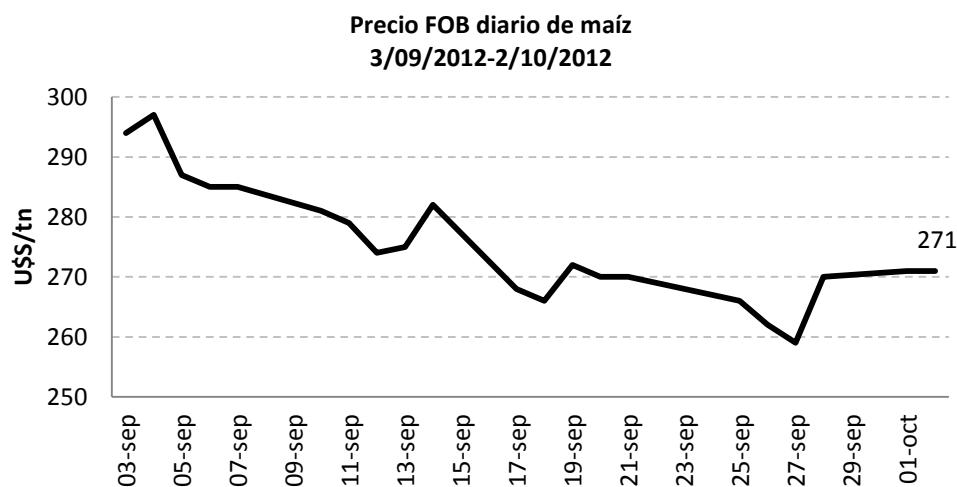
Comparando el precio de mercado con el precio FAS teórico, en el caso del maíz el productor recibe el 88%. Por su parte, en el caso del trigo y la oleaginosa, el precio de mercado excede el valor de paridad en un 6% y 5% respectivamente.

Precio FOB diario de trigo
3/09/2012-2/10/2012

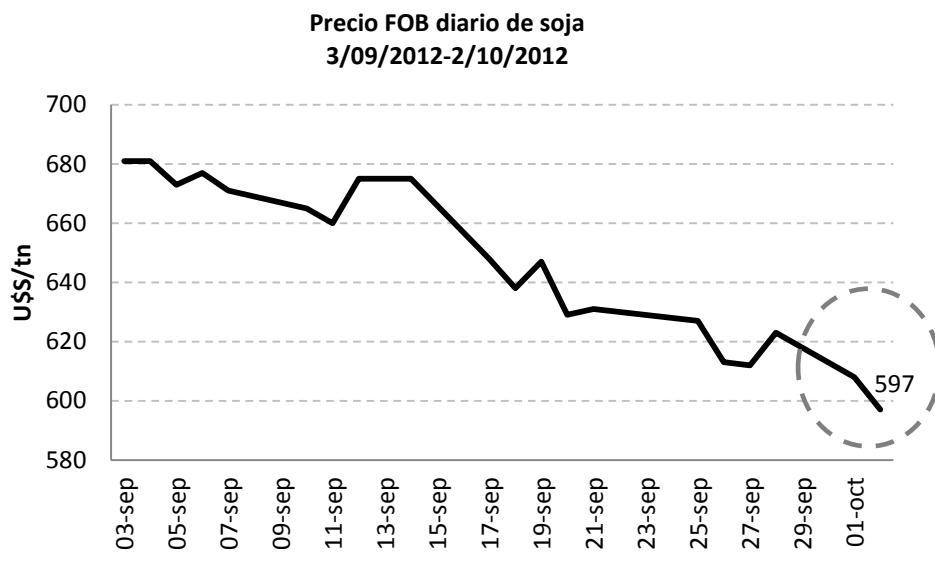


Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.





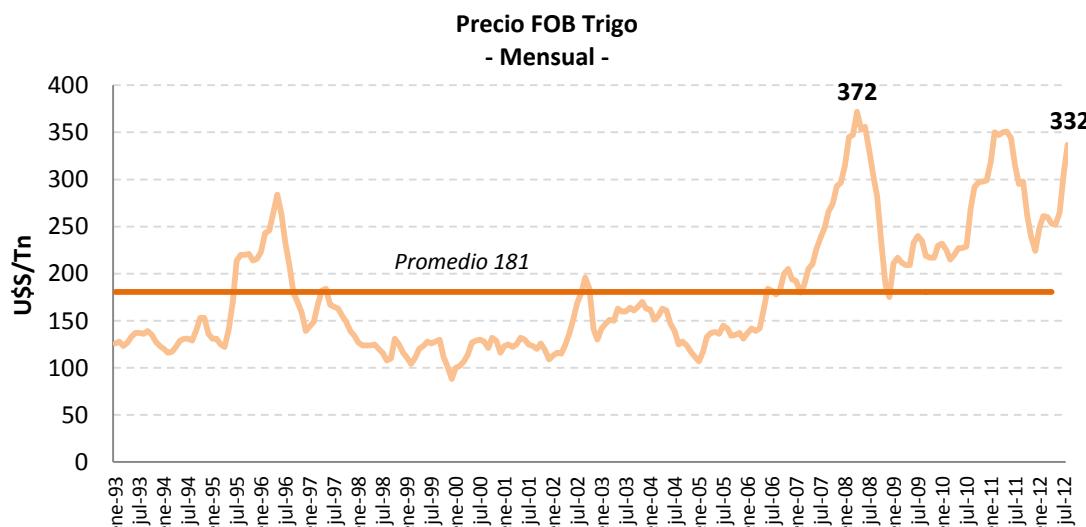
Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

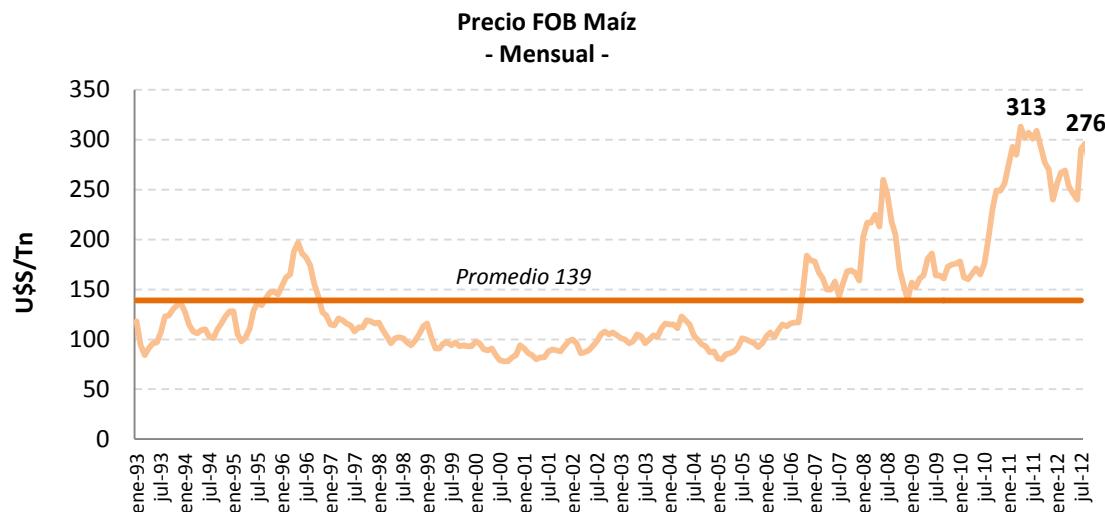
En relación a los precios mensuales, los de trigo y maíz cayeron mientras que el de la oleaginosa se incrementó. El precio FOB del trigo en setiembre fue, en promedio, de U\$S 332 por tonelada, es decir, un 1,48% inferior al precio de agosto, y un 11,41% superior, si tomamos como referencia el mismo mes del año anterior. El precio actual es un 83,80% mayor al promedio de los últimos 20 años.





Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

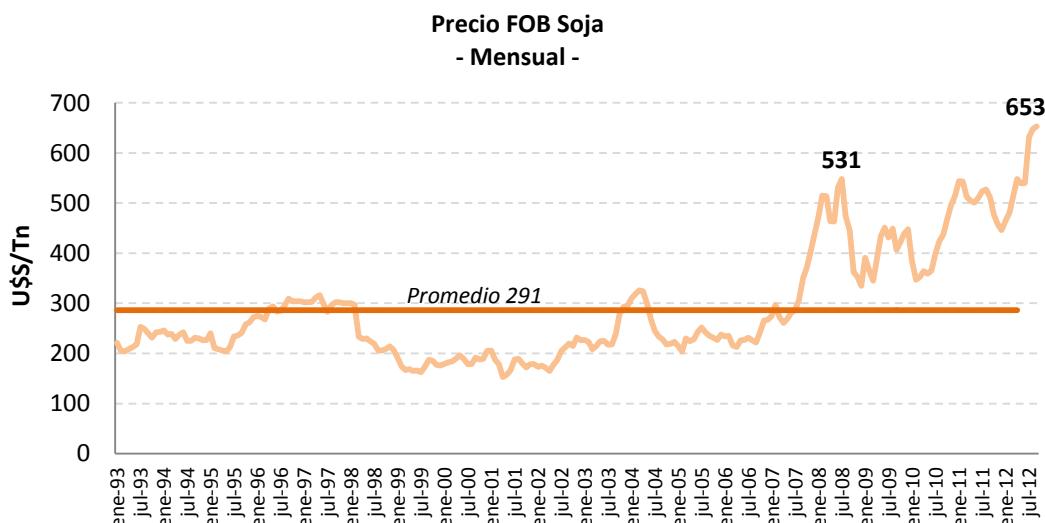
La cotización del maíz en puertos argentinos experimentó una caída de U\$S 20, es decir, un 6,76% en relación a agosto. Respecto al mismo mes del año 2011, tuvo una variación interanual negativa del 5,80%, aunque continúa posicionándose por encima de su promedio histórico de U\$S 139 (98,52% superior).



Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

El precio FOB promedio de la soja en el mes de setiembre fue de U\$S 653, lo cual representa un nuevo máximo histórico. En setiembre, el precio fue un 0,77% (U\$S 5) mayor que en agosto y un 124,55% superior a su promedio histórico.





Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

Precio FOB de Soja, Maíz y Trigo en U\$S por tonelada

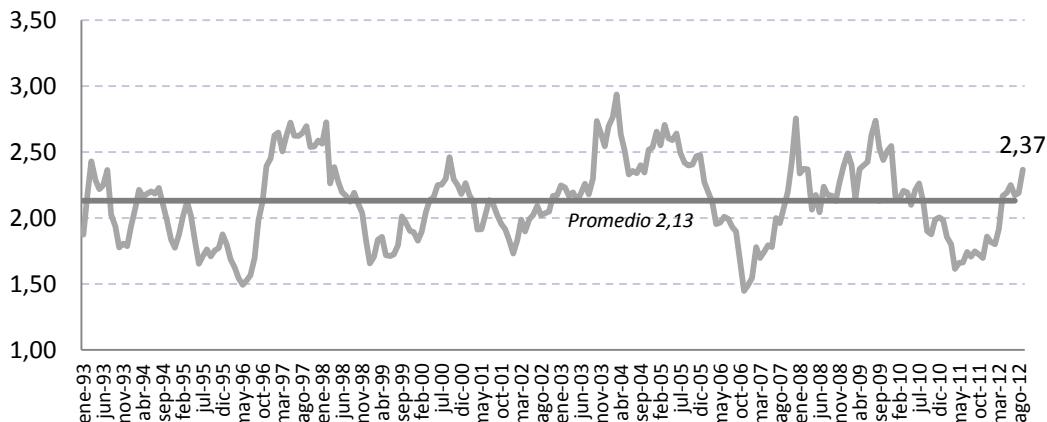
-Variaciones interanuales e intermensuales-

	Trigo	Maíz	Soja
sep-11	298	293	512
ago-12	337	296	648
sep-12	332	276	653
Variación Interanual	11,41%	-5,80%	27,54%
Variación Mensual	-1,48%	-6,76%	0,77%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

En el último mes, el precio promedio de la soja fue 2,37 veces superior al precio del maíz, un 11,1% mayor al promedio de los últimos 20 años, lo cual evidencia condiciones favorables en término de precios para la oleaginosa.

Precio relativo Soja-Maíz



Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

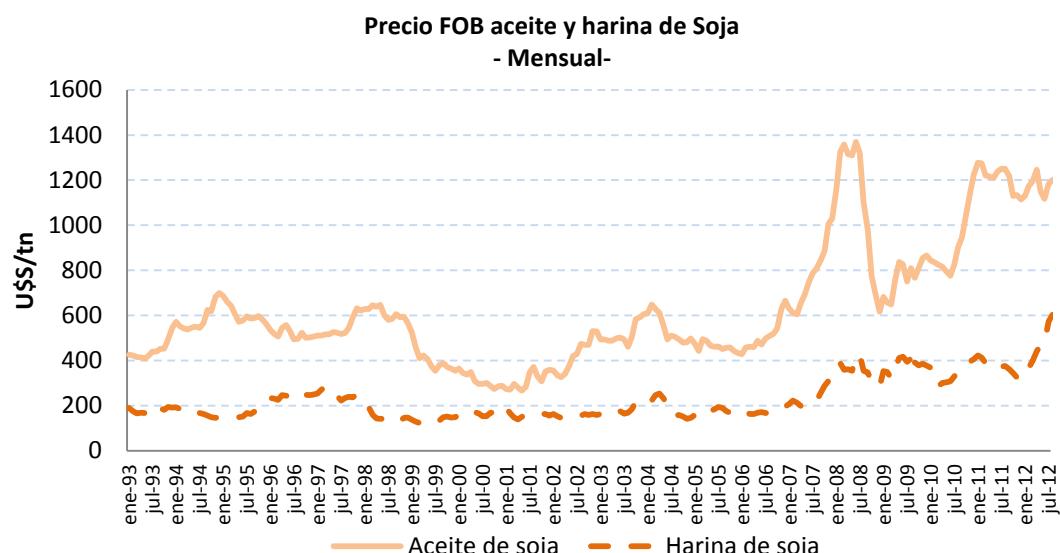


El precio de la harina de soja cayó en la última semana un 6,09% (U\$S 26) al igual que el precio del aceite de soja que disminuyó un 4,5% (U\$S 70).

	Precio FOB (U\$S/tn)	Variación	Precio FAS (U\$S/tn)	Precio FAS en (\$/tn)
Aceite de Soja	1080	-6,09%	734,4	3451,68
Harina de Soja	552	-4,50%	375,4	1764,19

Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

El precio mensual de la harina de soja en setiembre cayó en relación al mes anterior un 1% y el del aceite de soja subió un 0,5%.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

Mercado de Chicago

En U\$S/tn

Los precios futuros de las principales commodities agrícolas, excepto el maíz, cayeron en el Mercado de Chicago en la última semana. El trigo perdió U\$S 5,52 en la posición Diciembre 2012 y U\$S 5,33 en la posición Mayo 2013. En el caso del maíz, la posición Diciembre 2012 subió un 1,95%, al igual que la posición Mayo 2013 que ganó un 1,21%.

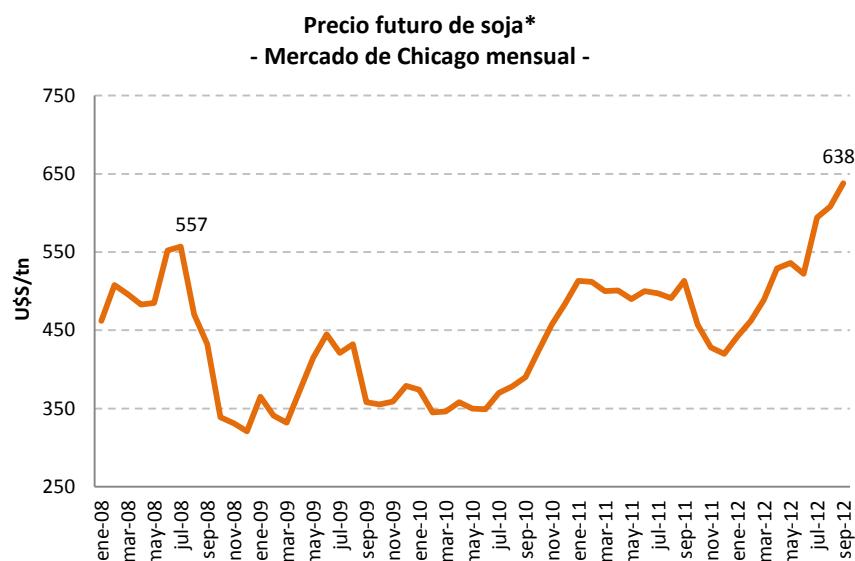
	Posición	Cierre	Var U\$S/tn	Var %
Trigo U\$S	Diciembre '12	320,2	-5,52	-1,69%
	Mayo '13	325,0	-5,33	-1,61%
Maíz U\$S	Diciembre '12	298,5	5,71	1,95%
	Mayo '13	297,2	3,54	1,21%
Soja U\$S	Noviembre '12	562,4	-29,76	-5,03%
	Mayo '13	537,0	-23,7	-4,23%
Aceite de Soja	Diciembre '12	1117,5	-62,61	-5,31%



	Mayo '13	1139,3	-57,54	-4,81%
Harina de Soja	Diciembre '12	510,3	-27,78	-5,16%
	Mayo '13	473,9	-17,86	-3,63%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

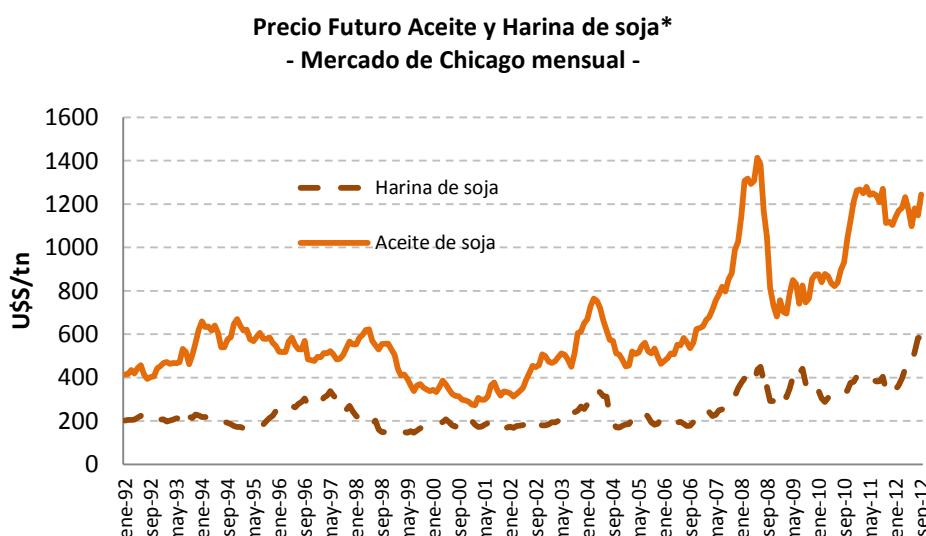
El precio futuro de la soja experimentó una caída en la posición más cercana de U\$S 29,76, mientras que en la posición Mayo 2013 disminuyó un 4,23%.



*Los precios corresponden a la posición más cercana

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CME Group

En el caso de los subproductos de la soja, tanto el precio del aceite como de la harina de soja cayeron en las posiciones Diciembre 2012 y Mayo 2013 respecto a su cotización de la semana anterior.



*Los precios corresponden a la posición más cercana

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CME Group



Mercado a Término de Buenos Aires (MATba)**En U\$S/tn**

	Posición	Cierre	Var U\$S/tn	Var %
Trigo U\$S	BA Octubre '12	235,0	-10	-4,08%
	BA Enero '13	226,0	-7	-3,00%
Maíz U\$S	Ros Octubre '12	175,0	-7	-3,85%
	Ros Abril '13	190,5	-2,5	-1,30%
Soja U\$S	Ros Octubre '12	400,0	-18	-4,31%
	Ros Mayo '13	331,7	-12,1	-3,52%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de MATba

En base a datos proporcionados por el Mercado a Término de Buenos Aires, todos los precios futuros experimentaron caídas. La posición Octubre 2012 para soja perdió U\$S 18, lo cual representa una disminución del 4,31%. El precio del maíz perdió U\$S 7 en la posición más cercana y U\$S 2,5 en la posición Abril 2013. El precio futuro del trigo cayó un 4,08% en la posición Octubre 2012 y un 3% en la posición Enero 2013.

Cotización del Dólar**Banco Nación**

	2/10/2012*	25/09/2012*	2/10/2011*	Variación Semanal	Variación anual
Compra	4,66	4,65	4,17	0,24%	11,88%
Venta	4,70	4,69	4,21	0,23%	11,77%

*Si no cotiza en la fecha, se toma la cotización más cercana.

Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Nación.

La cotización del Banco Nación de la divisa norteamericana se incrementó un centavo en la última semana, tanto para la compra como para la venta. En relación al año anterior, el valor de la moneda extranjera se incrementó un 11,88% para la compra y 11,77% para la venta.



Producción de subproductos de soja

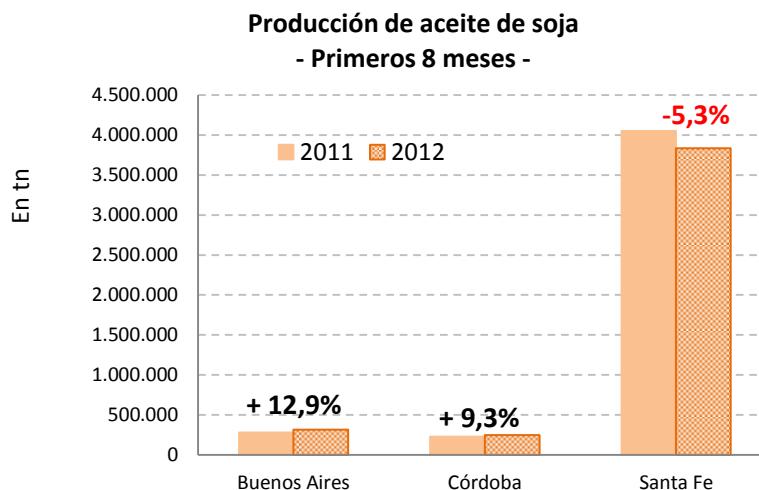
Argentina es un importante protagonista en la producción de soja y sus derivados. En relación a la producción mundial del grano de soja, Argentina ocupa el tercer puesto, precedido en primer lugar por Estados Unidos, y Brasil en segundo. En cuanto a la producción de derivados de la oleaginosa, la participación nacional en la producción mundial oscila entre el 16% y el 17%.

Participación en la producción mundial	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013
Aceite de Soja	17,66%	16,53%	16,66%	17,41%	16,68%	17,54%
Harina de Soja	17,08%	16,06%	16,11%	16,79%	16,03%	16,92%
Aceite + Harina	17,19%	16,15%	16,21%	16,91%	16,15%	17,04%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA.

Nuestro país es el primer exportador de aceite y harina de soja, representando el 49,9% y el 48,1% de las exportaciones mundiales respectivamente.

De acuerdo a datos provistos por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, la producción nacional de aceite de soja cayó un 3,5% en los primeros 8 meses de 2012¹ en relación al mismo período de 2011. En la provincia de Córdoba, por el contrario, la producción se incrementó un 9,3%.

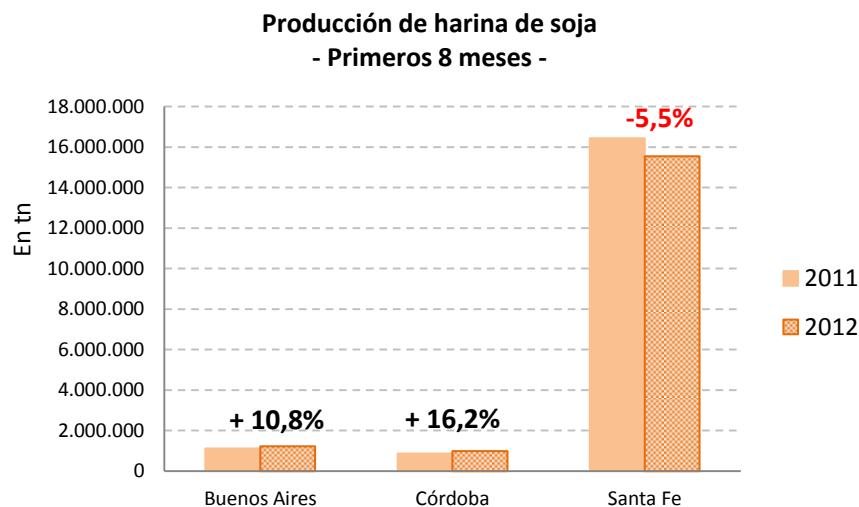


Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

La producción nacional de harina de soja, al igual que la de aceite, disminuyó un 3,8%. Cabe destacar que la provincia de Córdoba incrementó su producción de 860.471 toneladas a 1.000.211 toneladas, lo cual representa una suba del 16,2%. Santa Fe, que es el principal productor de derivados de soja, disminuyó la producción de ambos subproductos de la oleaginosa.

¹ Último dato disponible: Agosto 2012.

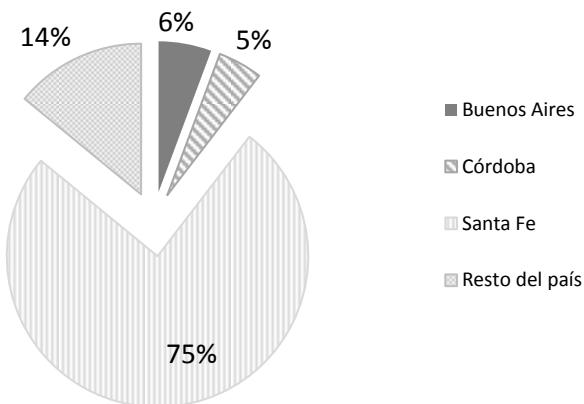




Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

Más allá de que su producción haya disminuido, Santa Fe continúa siendo el principal productor de aceite y harina de soja, representando el 75% de la producción Nacional. Por su parte Buenos Aires y Córdoba tienen una participación del 6% y el 5% respectivamente.

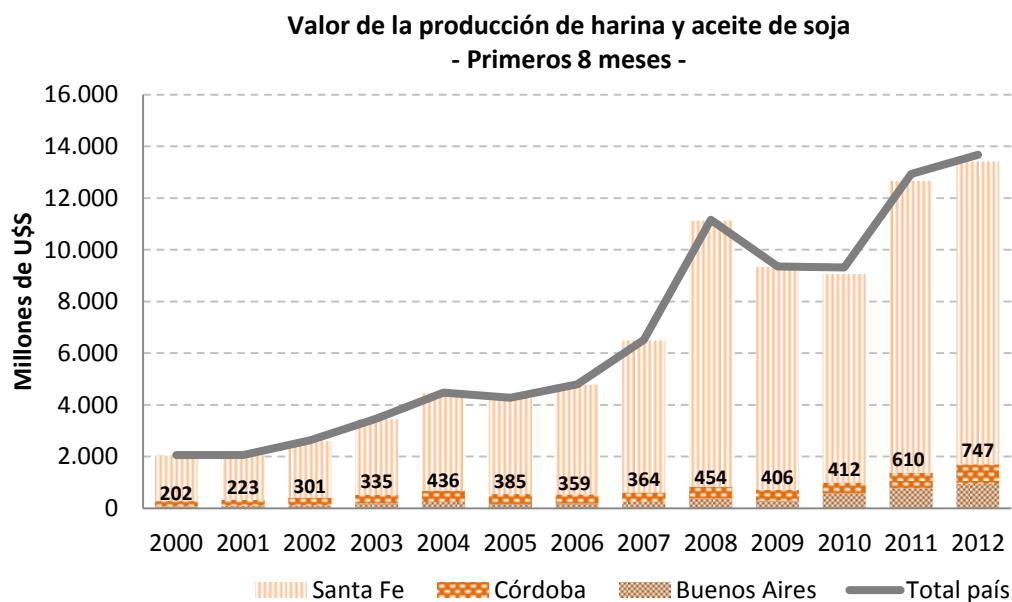
**Producción de harina y aceite de soja
- Primeros 8 meses de 2012 -**



Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

El valor de la producción de la harina y el aceite de soja alcanzó los U\$S 13.672 millones en los primeros ocho meses del año a nivel nacional, lo cual representa un incremento del 5,7% en relación a mismo período de 2011. Puede observarse que el aumento en los precios de ambos subproductos compensó la caída en la producción. El valor de la producción para la provincia de Córdoba en el mismo período fue de U\$S 747 millones, un 22,4% superior al mismo período del año anterior.





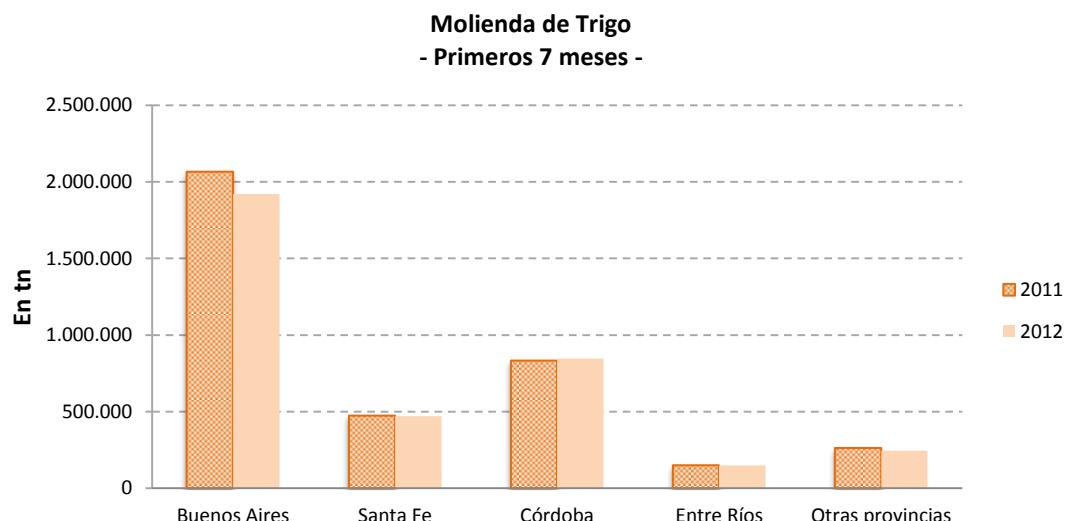
Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

Molienda de trigo

Según el Sistema Integrado de Información Agropecuaria del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, la campaña agrícola 2011/12 finalizó con una producción estimada en 13.186.000 toneladas (16,5 % menor a la campaña 2010/2011), de la cual 6,5 millones de toneladas se destinó a la molienda, mientras que el resto se destinó a la exportación y a semillas y otros usos.

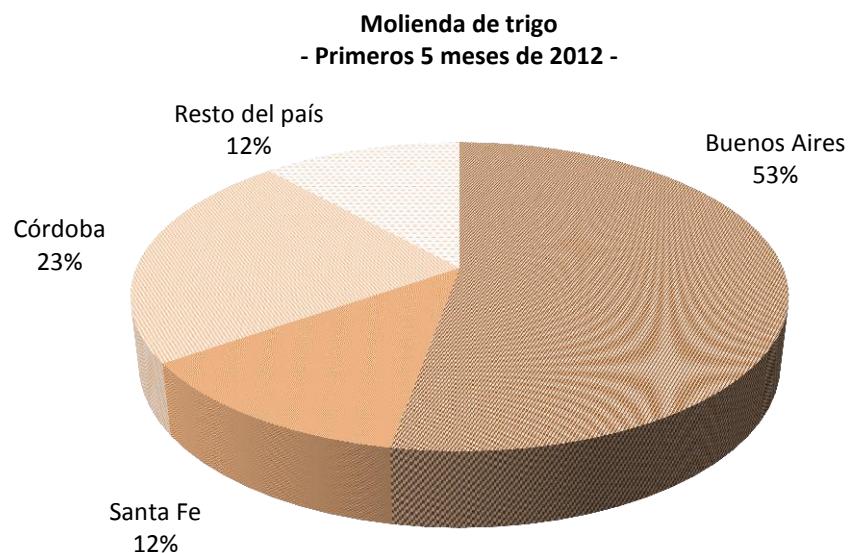
En base a datos provistos por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación, la molienda de trigo en Córdoba en los primeros siete meses de 2012 (último dato disponible) se incrementó en 12.784 toneladas (1,5%), en relación al mismo período del año anterior. A nivel nacional la producción experimentó una caída del 4,4% (169.429 toneladas).





Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

Buenos Aires representa alrededor del 53% de la producción nacional de harina de trigo, seguida de Córdoba con el 23% y Santa Fe con el 12%. Dichas participaciones se han mantenido estables en los últimos años.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de MAGyP.

