



INDICADORES

de COYUNTURA

AGROPECUARIA

## 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

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

| Cultivo | Área a cosechar<br>04/05 | Área cosechada<br>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<br>(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<br>11 de abril<br>\$ 2.89 (tipo vendedor) | Derechos de Exportación |                     | IPC                  | Dólar Agrario                                  |
|--|-------------------------|---------------------|----------------------|--|
|  | Soja y Girasol<br>23.5% | Trigo y Maíz<br>20% | Marzo 2005<br>157.39 | Soja y Girasol \$ 1.40<br>Trigo y Maíz \$ 1.47 |

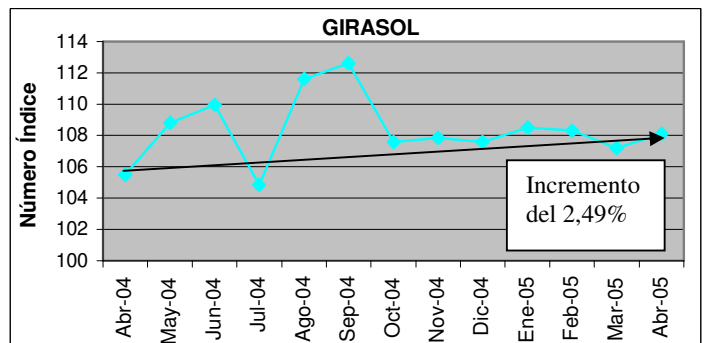
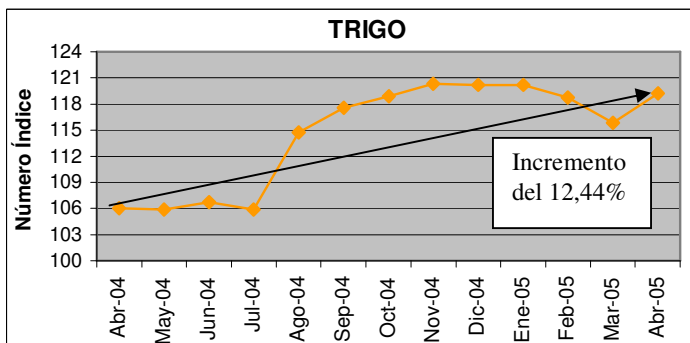
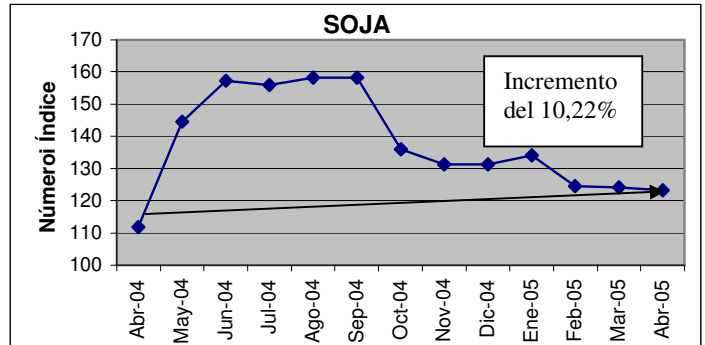
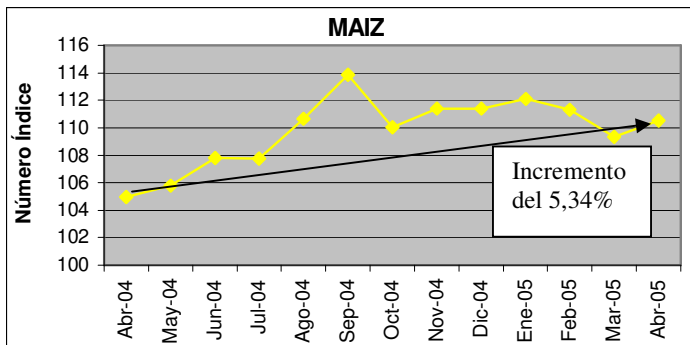
**Precio de la Tierra** (en dólares por hectárea. Fuente: revista Márgenes Agropecuarios)

| 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 |
|--------------------------------------|--------------|------------|-----------|--------------|-----------|
| Producción bovina (miles de tn)      | 230.2        | 240.8      | -1.8 %    | 221.0        | 4.2 %     |
| Faena bovina (Mill. cabezas)         | 1.06*        | 1.10       | -3.6 %    | 1.06         | 0.0 %     |
| Porcentaje de Hembras en faena       | 43.9 %       | 44.1%      |           | 45.1 %       |           |
| Exportaciones bovinas (Ton)          | 51.974       | 61.701     | -15.8 %   | 37.146       | 39.9 %    |
| Faena porcina (cabezas)              | 147.735*     | 163.981    | -9.9 %    | 133.888      | 10.3 %    |
| Impto. Productos porcinos (Tn.)      | 2.835        | 3.040      | -6.7 %    | 3.034        | -6.6 %    |
| Producción avícola (miles de Tn.)    | 70.4         | 70.6       | -0.3 %    | 63.1         | 11.6 %    |
| Faena avícola (miles de cabezas)     | 28.245       | 28.561     | -1.1 %    | 24.858       | 13.6 %    |
| Exportaciones avícolas (miles de Tn) | 9.1          | 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 |
|----------------------------|------------|------------|-----------|------------|-----------|
| Ración + molienda US\$/Tn. | 64.9       | 64.6       | 0.5 %     | 70         | -7.3 %    |
| 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  | Marzo 2005 | Febrero 2005 | Marzo 2004 |
|---|------------|--------------|------------|
| Productos de panificación, cereales y pastas. | 96.9       | 97.5         | 101.7      |
| Carnes  | 137.9      | 131.2        | 127.2      |
| Aceites y grasas                              | 161.2      | 162.2        | 168.8      |
| Transporte                                    | 91.3       | 91.8         | 94.7       |

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