

## COMENTARIO

Al 16 de julio, se recogió el total del área ocupada con soja, lográndose un volumen récord de 38,8 millones de toneladas, superando a la campaña pasada en un 22%. El incremento en la producción se correlaciona directamente con el aumento en el rendimiento medio, que fue de 2,72 ton/ha. En lo que respecta al maíz, ya se recogió el 99,2%, acumulando al 16 de julio 19,6 millones de toneladas, volumen que supera en un 0,5 % al total cosechado en el 2003/04. Comenzada la siembra de trigo, se lleva implantado el 56,7% del área proyectada estimada en 5,5 millones de hectáreas, cifra que marca una reducción del 10% respecto de la campaña precedente. La ausencia de humedad suficiente sigue demorando las coberturas que continúan atrasadas en 20,3 puntos porcentuales con relación a igual fecha del año anterior.

Los precios, tanto en el disponible como en el Mercado a Término, de los principales granos presentan variaciones positivas respecto al mes anterior, destacándose el incremento en el precio del maíz (14,7 %) y el cambio de tendencia en el trigo, con un incremento del 3,5%. Por primera vez se presentan mejores precios respecto al año anterior para los cuatro principales cultivos.

La revaluación del peso y la suba en los precios de los bienes y servicios (medidos por el IPC) durante junio, se combinaron para generar un descenso en el dólar agrario. En lo que va del año (enero-junio del 2005) el descenso del dólar agrario alcanza al 7,7% para el trigo y el maíz, mientras que para la soja y el girasol alcanza el 8,1%.

Los costos directos de los principales cultivos (a excepción de la soja) mostraron un cambio de tendencia al presentar una importante baja respecto del mes anterior. Para el caso del girasol la caída fue del 8,1%, para el trigo de 5,7% y para el maíz de 1,1%. El descenso de debió, principalmente, a la baja en el precio de la urea y los fertilizantes fosfatados. En lo que respecta a la soja, registró un leve incremento en los costos directos (del 0,4%) debido fundamentalmente al aumento en el costo del glifosato.

Por su parte, los gastos de estructura se incrementaron levemente para los tres tipos de explotaciones consideradas (0,3%-0,4%).

La venta de maquinaria agrícola presenta comportamientos disímiles entre sí aunque consistentes con la estacionalidad histórica. La venta de tractores presentó un importante incremento del 32,1% logrando recuperar la caída registrada en el mes anterior. Por su parte, la venta de cosechadoras presentó una importante variación negativa respecto de junio (-77,3%).

La producción de carne vacuna se incrementó un 6% respecto del mes anterior, la faena porcina creció un 10% y la aviar un 3%. Los precios mostraron variaciones positivas en la categoría novillos (1,2%), novillitos (1%) y el pollo, en su modalidad al consumidor, se incrementó un 6,9%. La carne porcina no presentó variaciones y el precio de carne vacuna en su modalidad ternero disminuyó un 0,7%.

Luego de mantenerse estables durante el mes de mayo, los precios de la tierra triguera y de invernada se incrementaron un 4,5 y 4,0%, respectivamente, no así la tierra maicera que se mantiene en los mismos valores del mes pasado.

**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 al 16/07	
				Campaña 04/05	Campaña 03/04
Girasol	1,9	1,9	0,0 %	100,0 %	100,0 %
Soja	14,7	14,5	1,4 %	100,0 %	100,0 %
Maíz	2,6	2,2	18,2 %	99,2 %	98,9 %
Cultivo	Área a implantar 05/06	Área implantada 04/05	variación	Progreso comparativo de la siembra al 11/06	
				Campaña 05/06	Campaña 04/05
Trigo	5,5	6,1	-9,8 %	56,7 %	77,0 %

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

	Precio 15/07/05	Precio 17/06/05	Variación	Precio 19/07/04	Variación
Trigo Bahía Blanca	315,0	304,5	3,5 %	315,0	0,0 %
Maíz Buenos Aires	239,2	208,5	14,7 %	232,0	3,1 %
Soja Rosario	540,5	522,0	3,5 %	521,5	3,6 %
Girasol Rosario	550,0	515,0	6,8 %	500,0	10,0 %

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

	Precio 18/07/05	Precio 17/06/05	Variación	Precio 19/07/04 (campaña 2004/05)	Variación
Trigo Bs. As. – Enero/06	107,5	99,0	8,6 %	104,0	3,4 %
Maíz Rosario – Abril/06	83,5	78,0	7,0 %	80,8	3,3 %
Soja Rosario – Mayo/06	177,0	174,2	1,6 %	160,5	10,3 %
Girasol Rosario –Marzo/06	180,0	172,0	4,7 %	160,0	12,5 %

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

Dólar Banco Nación 18 de Julio \$ 2,864 (tipo vendedor)	Derechos de Exportación		IPC	Dólar Agrario
	Soja y Girasol 23,5%	Trigo y Maíz 20%	Junio 2005 160,57	Soja y Girasol 1,36 \$ Trigo y Maíz 1,43 \$

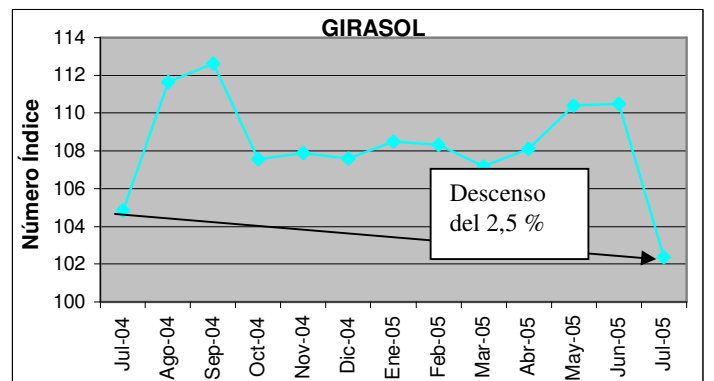
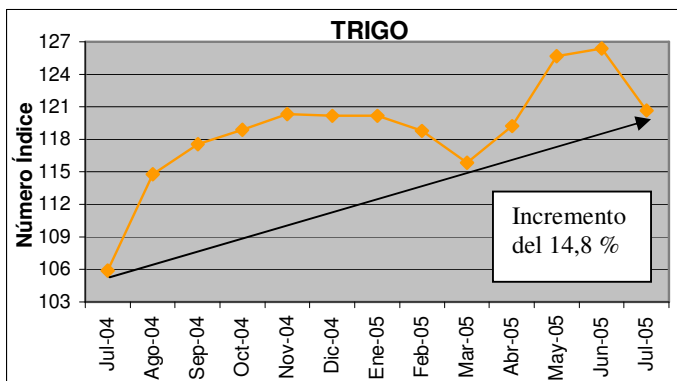
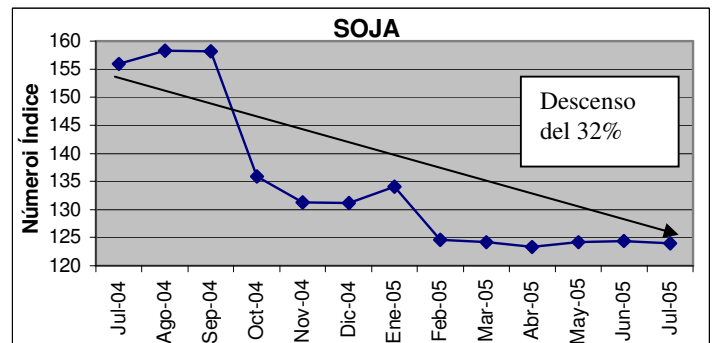
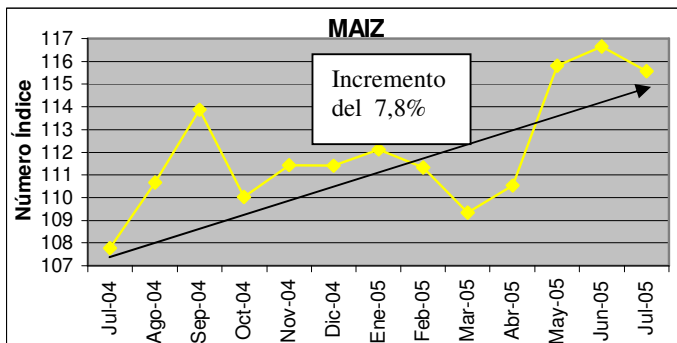
**Precios de la Tierra** (en dólares por hectárea. Fuente: revista Márgenes Agropecuarios)

Zona	Julio 2005	Junio 2005	Variación	Julio 2004	Variación
Maicera	5800	5800	0,0 %	5400	7,4 %
Triguera	2300	2200	4,5 %	2000	15,0 %
Invernada	2600	2500	4,0 %	2200	18,2 %

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

Explotación (1000 ha.)	Julio 2005	Junio 2005	Variación	Julio 2004	Variación
Maíz y soja	81,4	81,1	0,4 %	74,5	9,3 %
Trigo y girasol	75,2	74,9	0,4 %	68,8	9,3 %
Invernada	62,6	62,4	0,3 %	57,3	9,2 %

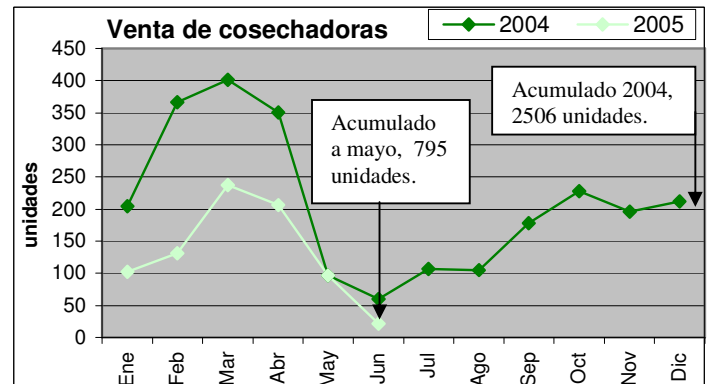
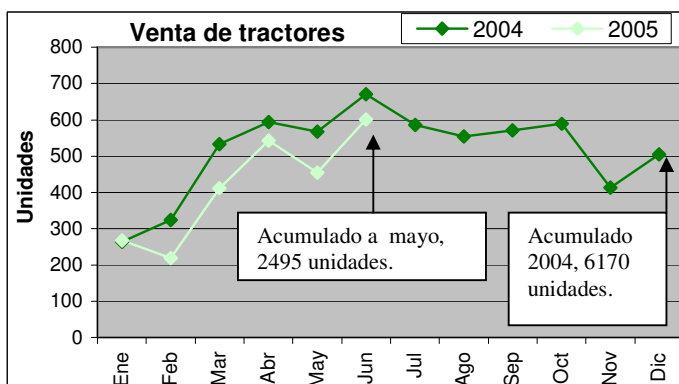
## Índice de costos de los principales insumos (en base a costos directos, zona núcleo)



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

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

	Junio 2005	Mayo 2005	Variación	Junio 2004	Variación
Tractores	601	455	32,1 %	671	-10,4 %
Cosechadoras	22	97	-77,3 %	60	-63,3 %



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

Bovinos, por categoría	Junio 2005	Mayo 2005	Variación	Junio 2004	Variación
Novillos	2,228	2,202	1,2 %	1,943	14,7 %
Novillitos	2,340	2,316	1,0 %	2,029	15,3 %
Terberos	2,535	2,554	-0,7 %	2,137	18,6 %
Porcinos	Junio 2005	Mayo 2005	Variación	Junio 2004	Variación
Modalidad pie	2,51	2,51	0,0 %	2,19	14,6 %
Pollos	Junio 2005	Abril 2005	Variación	Junio 2004	Variación
Precio consumidor	3,87	3,62	6,9 %	3,27	18,3 %

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

Item	Mayo 2005	Abril 2005	Variación	Mayo 2004	Variación
Producción bovina (miles de tn)	273,0*	257,0	6,2 %	245,0	11,4 %
Faena bovina (Mill. cabezas)	1,18*	1,19	-0,8 %	1,19	-0,8 %
Porcentaje de Hembras en faena	43,6*	43,3 %	-	48,2 %	-
Exportaciones bovinas (Tn.)	68.141*	48.986	39,1 %	43.119	58,0 %
Faena porcina (cabezas)	163.434*	181.017	9,7 %	166.020	-1,6 %
Impto. Productos porcinos (Tn.)	2.118	2.741	-22,7 %	3.265	-35,1 %
Producción avícola (miles de Tn.)	85,0	82,4	3,2 %	68,8	23,5 %
Faena avícola (miles de cabezas)	32.906	31.836	3,4 %	26.582	23,8 %
Exportaciones avícolas (miles de Tn)	12,0	10,7	12,1 %	8,8	36,4 %

\*Datos provisorios al 12/07/05 sujetos a modificaciones.

**Feedlot**

Item	Julio 2005	Junio 2005	Variación	Julio 2004	Variación
Ración + molienda US\$/Tn.	70,7	69,0	2,5 %	75,0	-5,7 %
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	Junio 2005	Mayo 2005	Junio 2004
Productos de panificación, cereales y pastas	96,1	96,6	101,6
Carnes	135,7	135,6	125,7
Aceites y grasas	159,2	160,8	168,7
Transporte	91,3	91,7	118,5

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

