

Bolsa de Comercio de Rosario



AÑO XXVIII • N° 1449 • 5 DE MARZO DE 2010

ECONOMIA Y FINANZAS

Salida de capitales
e inflación 1

Los créditos del
sistema financiero 5

MEDIOS DE TRANSPORTE
Las razones que
justifican la concreción
del Plan Circunvalar 6

MERCADO AGROPECUARIO
La cosecha actual de soja
empieza a arbitrar
con la *new crop* 7

Sudamérica, el talón
de Aquiles de Chicago 9

El dólar y las exportaciones
fueron bajistas para
el trigo en EE.UU. 11

Se compensa a los productores
de trigo pero sin precios 12

Con más cosecha se puede
exportar más maíz 13

El maíz se prepara para ser
sembrado en EE.UU. 15

MERCADO DE CAPITAL

Conflicto político local limita
las ganancias por
mercados externos 36

SALIDA DE CAPITAL E INFLACIÓN

Como hemos visto en anteriores Semanarios, la inflación es un mal endémico de la historia económica argentina. Desde la creación de su moneda (el peso), y salvo determinados períodos, la inflación ha estado presente con gobiernos de distintos colores políticos y en este sentido, como dice el Evangelio de Juan, «el que esté libre de pecado arroje la primera piedra».

La inflación tiene como causa la emisión monetaria y es por ese motivo que debemos comenzar con un ligero análisis de la historia del sistema monetario argentino.

Nuestra moneda nació en 1881, durante el primer gobierno del Gral. Julio A. Roca, con la sanción de la ley 1130. La mencionada ley dice expresamente:

Artículo 1: La unidad monetaria de la República Argentina será el peso de oro o plata. El peso de oro es 1 gramo 6,129 diez milésimos de gramos de oro, de título de 900 milésimos de fino. El peso de plata es de 25 gramos de plata, de título de 900 milésimos de fino.

Artículo 2: La casa de Moneda de la Nación acuñará monedas de oro, plata y cobre con la denominación, clase, valor, título, peso, diámetro y tolerancia, que a continuación se detallan:

Monedas de oro:

Argentino, de 5 pesos como valor de la pieza, de 8,0645 gramos.
Medio Argentino, de 2,5 pesos como valor de la pieza, de 4,0322 gramos.

Monedas de plata:

Se acuñaron monedas de 1 pesos (de 25 gramos), de 50 centavos, de 20 centavos, de 10 centavos y de 5 centavos.

Monedas de cobre:

Se acuñaron monedas de 2 centavos (de 10 gramos) y de 1 centavo (de 5 gramos).

Según el artículo 4 la acuñación de monedas de oro sería ilimitada

MERCADO DE GRANOS**Apéndice estadístico de precios**

Precios orientativos para granos de las Cámaras del país	17
Cotizaciones de productos derivados (Bolsa de Cereales de Buenos Aires)	17
Mercado físico de Rosario	18
Mercado a Término de Rosario (ROFEX)	19
Mercado a Término de Buenos Aires	21
Cálculo del precio FAS teórico a partir del FOB	22
Tipo de cambio vigente para los productos del agro	22
Precios internacionales	23

Apéndice estadístico comercial

MAGyP: Compras semanales de granos de la exportación y la industria	29
NABSA: Situación en puertos para la carga de buques del 02/03 al 27/03	30
Embarques de granos, harinas proteicas y aceites vegetales desde terminales del Up River (enero de 2010)	31
MAGyP: Exportaciones de subproductos por terminales portuarias (noviembre y enero a noviembre 2009)	33
MAGyP: Exportaciones de subproductos por destino (enero a noviembre 2009)	34

MERCADO DE CAPITALES**Apéndice estadístico**

Comentario de coyuntura	36
Reseña y detalle semanal de las operaciones registradas en Rosario	37
Información sobre sociedades con cotización regular	41

Viene de página 1

mientras la acuñación de monedas de plata no excedería de 4 pesos por cada habitante de la República. La acuñación de monedas de cobre no excedería de 20 centavos por cada habitante (ver «**Leyes usuales de la República Argentina**», edición oficial, 1901, pág. 12 a 18 del apartado Hacienda).

En 1883 se fijó la convertibilidad del peso papel con el peso oro en una relación de 1 peso oro = 1 peso papel, pero ya en 1885 dicha convertibilidad se suspendió. Un poco antes había comenzado un proceso de emisión de papel moneda que no tenía el suficiente respaldo en metálico. Entre los años 1884 y 1893 el circulante monetario aumentó de la siguiente manera:

1884	61,739
1885	74,820
1886	89,198
1887	94,071
1888	129,505
1889	163,648
1890	245,101
1891	261,408
1892	281,609
1893	306,743

Las cifras están en millones de pesos papel.

La crisis inflacionaria que vivió el país, durante la Presidencia de Miguel Juárez Celman, eclosionó en la crisis de balanza de pagos (con el cierre de la Banca Baring Brothers & Co. en Londres) y la crisis de 1890 en nuestro país con la caída del Presidente y su reemplazo por el vice, Dr. Carlos Pellegrini (ver de Juan Balestra, «**El noventa**», Hyspamérica, 1986).

En ese año (1890) se crea la Caja de Conversión, que no va a funcionar hasta 1900 en razón a que no existía metálico, y en 1891 se crea el Banco de la Nación Argentina. La única institución que iba a poder emitir papel era la Caja de Conversión mientras al Banco Nación se le destinaban las operaciones de crédito (ver de Rafael Olarra Jiménez su obra, «**Evolución monetaria argentina**», Eudeba). La división entre dos instituciones, una que emitía el circulante contra la entrada de oro (Caja de Conversión) y la otra para conceder créditos (Banco Nación) es obra fundamentalmente del Dr. Carlos Pellegrini.

EDITOR

Bolsa de Comercio de Rosario**www.bcr.com.ar**

Director: CPN Rogelio T. Pontón
Córdoba 1402, S2000AWV Rosario, Argentina
Tel.: (54 0341) 4213471 al 78 - Internos 2284 al 2287
Fax: Internos 2284 y 2286

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
Contacto por e-mail: diyee@bcr.com.ar
Suscripciones y aviso por e-mail:
DellaSiega@bcr.com.ar

Este **Informativo Semanal** es una publicación propiedad de la Bolsa de Comercio de Rosario y su material puede ser reproducido de manera total o parcial, citando la fuente. En el caso de sitios de Internet, la reproducción del contenido de esta publicación puede efectuarse a partir de las 12:00 hs del martes siguiente a la fecha de la edición. Registro de la Propiedad Intelectual N° 236.621.

En enero de 1891 se llegó a un Funding Loan Agreement con los acreedores, en el que colaboró el Dr. Victorino de la Plaza. El acuerdo consistía de cuatro puntos:

a) Concesión a nuestro país de una moratoria de tres años para el pago de los intereses de la deuda.

b) Se le garantizó a nuestro país un préstamo de 15 millones de Libras Esterlinas.

c) El gobierno argentino se comprometió a no incurrir en nuevos pedidos de créditos durante tres años y a no incrementar las obligaciones nacionales en un nuevo acuerdo con las provincias.

d) El gobierno prometió cancelar circulante monetario a razón de 15 millones de pesos anuales durante tres años mientras el premio del oro se mantuviera por arriba del 50%.

Nuestro país no cumplió estrictamente con el cuarto punto pero, de todas maneras, disminuyó la circulación monetaria desde 306,7 millones de pesos papel en 1893 a 295,2 millones en 1900. El endeudamiento de nuestro país también fue limitado desde los 425,4 millones de pesos papel en 1892 hasta los 453,6 millones de 1899.

La relación cambiaría entre 100 pesos oro con respecto a 100 pesos papel evolucionó de la siguiente manera:

1884	100
1885	137
1886	139
1887	135
1888	148
1889	191
1890	251
1891	387
1892	332
1893	324
1894	357
1895	344
1896	296
1897	291
1898	258
1899	225
1900	231

Ante la preocupación de los sectores exportadores por la apreciación del papel que tornaba menos competitivas sus ventas al exterior, en 1899 se dictó la ley de conversión que fijaba la relación del peso papel con el peso oro en 2,27 por 1. Era presidente del país, nuevamente, el Gral. Roca y antes de sancionar la ley esperó la llegada desde Europa del Dr. Carlos Pellegrini, quien había sido el gran impulsor de la Caja de Conversión (Peter Bernholz «**Inflation, Over-Indebtedness, Crisis and Consolidation. Argentina and the Baring Crisis, 1884-1900**», publicado en el Journal of Institutional and Theoretical Economics, 1984).

En el pasivo de la Caja de Conversión, desde 1900 hasta su cierre en 1929, figuran los 293 millones de pesos papel que nunca fueron redimidos (ver OECEI, «**Argentina Económica-Financiera**»).

Desde el año 1901 la Caja comenzó a acumular gran cantidad de oro y a raíz de la guerra europea estuvo cerrada desde 1914 hasta 1927. En ese año se reabrió, pero ante las primeras manifestaciones

de la crisis mundial de 1929 se cerró definitivamente. En el período 1917-1926 la cotización del peso oro fue, en promedio, de alrededor de 2,70 pesos papel, pero en 1927-1929 volvió a la relación que había fijado la ley de conversión de 1899, de 2,27-2,29 pesos papel (Juan Alvarez, «**Temas de Historia Económica Argentina**», 1927, pág. 123).

La cantidad de oro que había en la Caja en 1928 llegaba a 489.657.138 pesos oro, es decir 790 toneladas, y en los bancos a 151.547.952 pesos oro, es decir, 244 toneladas, es decir que en total nuestro país tenía 1.034 toneladas de oro, tres veces lo que tenía Inglaterra. Hoy tendría un valor algo superior a los 38.700 millones de dólares (ver «**Revista de Economía Argentina**», tomo XXXIV, 1935, pág. 250. Esta revista, que dirigió el Ing. Alejandro Bunge, es uno de los tesoros de las estadísticas económicas de nuestro país. La colección íntegra, de más de 50 volúmenes, se puede consultar en la Biblioteca de la Bolsa de Comercio de Rosario).

El dólar estadounidense a principios del siglo veinte tenía un peso de 1,67181 gramos, 0,05891 gramos más pesado que el peso oro de Argentina, es decir 3,65 por ciento más, lo que determinaba que su cotización fuera de alrededor de 2,35 pesos papel.

En el año 1933 el dólar se devaluó un 60% con respecto al oro y pasó a cotizarse en una relación fija de 35 dólares la onza de oro (alrededor de 30 gramos). Nuestro país, aprovechando la creación del Banco Central en 1935, también apreció el oro (es decir, el peso papel se devaluó) y hacia 1935 un dólar estadounidense se cotizaba a 3,90 pesos moneda nacional. Sobre la creación del Banco Central la propia institución

publicó dos voluminosos tomos, uno con los balances desde su creación hasta 1943, y el otro con las discusiones en las cámaras de diputados y senadores y las leyes y reglamentos. La lectura de este último volumen es enriquecedora y en esos debates la participación del entonces Ministro de Hacienda, Dr. Federico Pinedo, fue fundamental.

Volviendo al comienzo, recordemos que las monedas más pequeñas creadas por la ley 1130 de 1881 eran las de 1 y 2 centavos de cobre. Esas monedas comenzaron a emitirse en 1882 y su curso legal cesó el 21 de abril de 1959, desmonetizándose en enero de 1960. Es decir, a pesar del proceso inflacionario de 1885 hasta 1893, de los problemas de la guerra del '14 y de la inflación que se aceleró a partir de la segunda mitad de la década del '40, las monedas más pequeñas tuvieron una estabilidad de más de cincuenta años.

Recordando que la relación entre el dólar y el peso papel llegaba a 3,90 pesos moneda nacional en 1935 y la cotización actual es de 3,90 pesos, veamos lo que pasó en el ínterin con la moneda argentina, que fue cambiando de la siguiente manera:

- a) 100 pesos moneda nacional por 1 peso ley 18.188. Este cambio se produjo en los años '70.
- b) 10.000 pesos ley por 1 peso argentino. Este cambio se produjo en 1983.
- c) 1.000 pesos argentinos por 1 austral. Este cambio se produjo a mediados de 1985.
- d) 10.000 australes por 1 peso. Este cambio se produjo a principios de 1992.

Si consideramos los distintos cambios que se han producido:

1 peso moneda nacional de 1935 habría perdido su valor, en relación a hoy, en 10 billones de veces (ver «Boletín Informativo Techint», de mayo-agosto 2005, pág. 98).

Desde 1935, cuando un dólar se cotizaba a 3,90 pesos moneda nacional, hasta ahora cuando se cotiza a 3,90 pesos, nuestra moneda se depreció en casi diez billones de veces. Pero, a su vez, el dólar actual se depreció alrededor de 32 veces con respecto al dólar de 1935 (esta depreciación se deduce de la cotización del oro que pasó de 35 dólares la onza en 1935 a más de 1.135 dólares en la actualidad, aunque este cálculo no es muy científico). Por lo tanto, con respecto al dólar actual la depreciación ha sido de alrededor de 312.000 millones de veces.

La evolución monetaria anterior debe servir de base para cualquier análisis que se haga sobre la inflación en Argentina. Decir, como lo hacen algunos, que la inflación es producto de tal o cual convenio colectivo de trabajo, o de tal o cual produc-

to cuya incidencia es importante en la canasta familiar, es seguir un camino erróneo. La inflación no es más que el resultado de la ley de utilidad marginal decreciente (UMD). Esta ley, desarrollada alrededor de 1870 por los economistas Carl Menger, Stanley Jevons y Leon Walras, es la base de la teoría moderna del valor y se aplica a todos los bienes o servicios: a) los bienes de consumo, b) servicios de bienes de producción o factores productivos y c) la moneda.

La UMD nos dice que cuando se consume más unidades de un bien, la satisfacción que nos van proporcionando las unidades sucesivas es cada vez menor. Lo mismo pasa con la moneda. Cuando más unidades de la misma tenemos, esas unidades van teniendo para nosotros una menor utilidad (utilidad marginal). Esta utilidad no debe tomarse en un sentido cardinalista, como cuando decimos que nos proporciona 10 útiles, sino en el sentido ordinalista (este bien tiene para mí más utilidad que este otro). Este último sentido está suficientemente claro y explícito en la obra de Ludwig von Mises, «Teoría del dinero y el crédito», del año 1912, es decir más de veinte años anterior al desarrollo que hizo John Hicks a través de las curvas de indiferencia y rectas de presupuesto.

Cuando la relación entre la cantidad de moneda y el Producto Bruto Interno de un país es más alta, la situación monetaria de ese país es más sólida. Es los que en términos latinos el economista William Petty llamaba «**Quantulum Cunque**» en su obra de 1695. ¿Se opone eso a la ley de UMD?

No hay ninguna oposición entre las mismas. Por el contrario, para que aumente la relación entre la cantidad doméstica de moneda y el PBI, la moneda tiene que mantener su valor. Cuando un país sufre con la inflación, la mencionada relación cae y es lo que pasa en Argentina donde el ratio cantidad de moneda (incluyendo los depósitos en moneda doméstica) y PBI no llega a 25%, relación sumamente baja, sin llegar al extremo de la Alemania de 1923 cuando el ratio llegó a 1% del PBI a raíz de la gran hiperinflación.

Al no tener un país moneda, por la inflación, la gente recurre a invertir en monedas extranjeras, concretamente en el caso argentino, en dólares. Veamos lo que ha pasado en nuestro país según los datos publicados por el Banco Central en su página Web.

La fuga de capitales se refleja en el Balance Cambiario, en una cuenta llamada «Formación de activos externos del sector privado no financiero». Esa cuenta muestra lo siguiente desde el año 2007 en adelante (las cifras están en millones de dóla-

res):

1er. Trimestre 2007	-
2do. Trimestre 2007	-258
3er. Trimestre 2007	-5.246
4to. Trimestre 2007	-3.375
1er. Trimestre 2008	-2.273
2do. Trimestre 2008	-8.374
3er. Trimestre 2008	-5.801
4to. Trimestre 2008	-6.649
1er. Trimestre 2009	-5.676
2do. Trimestre 2009	-5.519
3er. Trimestre 2009	-2.983
4to. Trimestre 2009	54
Enero 2010	-150 (e)
Febrero 2010	-1.000 (e)

(e) estimado

El total de la fuga de capitales en el mencionado período fue de 47.250 millones de dólares. Si es verdad que en los meses de octubre y noviembre del año pasado (2009) esa fuga se frenó y tuvimos un pequeño saldo positivo, tanto en el mes de diciembre último, como en enero y febrero del corriente año, la fuga ha continuado.

Un aspecto importante que hay que tener en cuenta en este tema es que los mencionados dólares no necesariamente salen del país sino que operan fuera del sistema monetario.

Veamos las cuentas monetarias de nuestro país al 19 de febrero del corriente año:

a) La base monetaria llegaba a 116.452 millones de pesos. De este total, el circulante en moneda doméstica llegaba a 92.208 millones y los depósitos de los bancos en cuenta corriente del BCRA llegaban a 24.244 millones. Del mencionado circulante, en poder del público había 82.509 millones de pesos y en poder de los bancos 9.699 millones.

b) El M3 comprende el dinero circulante en poder del público más (+) todos los depósitos en pesos que tienen los bancos del sector privado y público. Al 19 de febrero el M3 llegaba a 306.556 millones de pesos. Si expresamos esta cifra en dólares, tenemos alrededor de 79.000 millones de dólares.

c) Los depósitos en dólares del público llegaban a 11.425 millones de dólares. Los encajes en dólares de los bancos en el BCRA llegaban a 7.223 millones de dólares. Los bancos tenían en efectivo 739 millones de dólares.

d) Las reservas del BCRA llegaban a 47.951 millones de dólares. De este total habría que descontar los 7.223 millones de dólares mencionados en el punto anterior ya que pertenecen a los bancos, por lo que restaría 40.728 millones de dólares.

e) El Banco Central ha emitido también Lebac y

Nobac y tiene pasivos pasivos por 65.451 millones de pesos, es decir alrededor de 17.000 millones de dólares. Esto es un pasivo para la entidad monetaria. A su vez tiene adelantos transitorios al gobierno por 36.780 millones de pesos y al sistema financiero por 1.109 millones de pesos.

f) No sabemos exactamente a cuánto asciende la moneda extranjera (fundamentalmente dólares) en poder del público, pero algunas estimaciones calculan alrededor de 30.000 millones o más. Algunos economistas estiman que el stock de capitales en moneda extranjera, en gran parte en el exterior, ascienden a alrededor de 250.000 millones de dólares.

g) Los números anteriores, salvo el mencionado en el punto anterior (f) han sido extraídos del Informe monetario Semanal del Banco Central al 19 de febrero del corriente año y ponen en claro que la cantidad de activos en moneda extranjera superan ampliamente a los activos monetarios expresados en pesos.

Es decir que tanto la evolución monetaria argentina que se mostró en la primera parte de este artículo como los números que se mostraron en la segunda parte corroboran la afirmación de que la iliquidez argentina obedece a la inflación crónica que hemos tenido en gran parte de nuestra historia.

LOS CRÉDITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

Los bancos tienen una función fundamental que es la intermediación entre los que tienen ahorro y los que los necesitan. Los bancos reciben dinero en depósito, guardan un encaje y prestan el resto. Ese encaje es variable pero de él depende la multiplicación del dinero que las entidades financieras realizan. Veamos los distintos pasos:

a) Un banco A recibe 1.000 pesos en depósito. Tiene que guardar como encaje un 20% (200 pesos) y puede prestar el resto, es decir 800 pesos.

b) Un cliente solicita un préstamo al mencionado banco A y este le da los 800 pesos. Con ese dinero el cliente compra una cocina.

c) El negocio de venta de cocinas recibe los 800 pesos y los deposita en un banco B.

d) El banco B guarda un encaje de 20% (160 pesos) y presta el resto (640 pesos) a otro cliente.

e) Este cliente recurre al banco B y pide un préstamo de 640 pesos para comprar ropa, que le es concedido.

f) La tienda que vende ropa deposita los 640 pesos de su venta en un banco C.

g) El banco C guarda un encaje de 20% (128 pesos) y presta el resto 512 pesos a otro cliente y así sucesivamente.

A comienzo teníamos los 1.000 pesos en efectivo y el sistema bancario ha dado lugar a la creación de moneda secundaria.

La cantidad de dinero que existe ahora es la siguiente:

- a) Depósitos en el banco A por 1.000 pesos.
- b) Depósitos en el banco B por 800 pesos.
- c) Depósitos en el banco C por 640 pesos y así podría continuar hasta que la creación secundaria se agota.

De no haber filtraciones en el sistema (es decir que la gente no depositara en los bancos todo el dinero que se crea), el total de dinero que finalmente habría sería de 5.000 pesos y resulta de dividir los 1.000 iniciales depositados por 20% que es la alícuota del encaje.

Lo anterior es una explicación sencilla de la multiplicación del dinero secundario por el conjunto de los bancos del sistema.

Veamos ahora los números según los datos publicados en el "**Informe Monetario Semanal**" al 19 de febrero emitido por el Banco Central de nuestro país.

Los depósitos en el sistema financiero alcanzan a 224.047 millones de pesos y estaban clasificados de la siguiente manera:

- a) Cuenca Corriente: 77.066 millones de pesos.
- b) Caja de Ahorros: 42.667 millones de pesos.
- c) Plazo Fijo no ajustable por CER: 93.355 millones de pesos.
- d) Plazo Fijo ajustable por CER: 18 millones de pesos.
- e) Otros depósitos: 10.941 millones de pesos.

f) El total de depósitos asciende a 224.047 millones de pesos y se incrementaron en el año en 12% en términos nominales. En términos reales, en el mencionado Informe, se dice que se incrementaron en 3,2%, pero dudamos que haya habido el mencionado incremento.

g) Hay que hacer una nueva clasificación: del total de depósitos mencionados al sector privado le corresponden 156.922 millones de pesos y al sector público 67.125 millones.

Como resultado de los mencionados depósitos los bancos están obligados a depositar en el Banco Central los encajes, que ascienden a 24.244 millones de pesos. En caja de los bancos hay 9.699 millones de pesos. Teóricamente, y partiendo del supuesto que los depósitos del sector público no se pueden prestar, quedaría un remanente para

otorgar créditos de: 156.922 millones de pesos menos (-) 24.244 millones (encajes) y menos (-) 9.699 millones (caja de los bancos), igual (=) a 122.979 millones de pesos.

Con esa diferencia los bancos pueden otorgar créditos, que según datos del mencionado Informe ascienden a 120.344 millones de pesos (al sector privado) y se clasifican de la siguiente manera:

- a) Adelantos por 16.410 millones de pesos.
- b) Documentos por 22.737 millones de pesos.
- c) Hipotecarios por 17.817 millones de pesos.
- d) Prendarios por 7.184 millones de pesos.
- e) Personales por 31.103 millones de pesos.
- f) Tarjetas de Crédito por 18.034 millones de pesos.
- g) Otros por 7.059 millones de pesos.

Además de los depósitos y créditos en pesos, están los depósitos y préstamos en dólares. Los depósitos ascienden a 11.425 millones, los encajes en el BCRA a 7.223 millones, el efectivo en caja de los bancos a 738 millones y los préstamos al sector privado a 5.326 millones.

LAS RAZONES QUE JUSTIFICAN LA CONCRECIÓN DEL PROYECTO CIRCUNVALAR

En los últimos veinte años la producción granaria argentina se ha incrementado a tasas importantes. En 1990 esa producción llegó a 34 millones de toneladas y en el 2008 alcanzó a 97 millones.

La exportación de granos, subproductos y aceites pasó de 24 millones de toneladas, en la primera de las fechas, a 72 millones en el año 2008.

La participación de los puertos situados entre Timbues y Arroyo Seco (70 kilómetros en la margen derecha del río Paraná) en las mencionadas exportaciones, pasó de 54% en 1990 a casi el 78% en los últimos años. Ha contribuido a esta evolución favorable la concreción del dragado a 32 pies efectivos (1997) y a 34 pies efectivos (2006). La mayor profundidad permitió que un buque Panamax pasase de cargar 30.000 toneladas a 46.000 toneladas y se proyecta llevarla a corto plazo a 36 pies lo que significaría cargar 50.000 toneladas aproximadamente.

Además de la mayor profundidad, el balizamiento de las vías navegables ha permitido

que los buques puedan navegar las 24 horas del día. Las razones anteriores se conjugan para disminuir los fletes marítimos.

Lo anterior explica el que en la zona aledaña, al norte y sur de la ciudad de Rosario, se instalase la mayor capacidad de procesamiento de soja no solo del país sino también del mundo. En estos momentos dicha capacidad asciende a alrededor de 125.000 toneladas por día cuando veinte años atrás llegaba a 19.000 toneladas. Los polos de crushing de soja de Brasil, Rondonópolis (Mato Grosso) y Ponta Grossa (Parana) tienen un diez por ciento de la capacidad de crushing que tiene nuestra zona.

Pero si ha habido una mejora apreciable, que continuará con la reciente firma de la extensión del dragado y balizamiento para la operatoria de barcazas desde puerto Santa Fe a Confluencia, existen materias pendientes en cuanto a las vías de acceso a los mencionados puertos. Salvo la concreción del puente Rosario-Victoria y de la autopista Córdoba-Rosario, y de algunas obras menores, es poco lo que se ha realizado en materia de infraestructura vial y ferroviaria.

En estos momentos, los convoyes de trenes ingresan hasta el centro de la ciudad de Rosario dificultando el normal desarrollo de la misma, al mismo tiempo que provoca problemas ambientales y de seguridad.

Es por las razones anteriores que la Bolsa de Comercio de Rosario viene impulsando desde hace varios años la concreción del proyecto Circunvalar. Este consistiría de un anillo con doble vía ferroviaria, con una extensión de 90 km aproximadamente, que correría casi paralela a la llamada Ruta Nacional A012. De construirse dicho anillo evitaría que los convoyes de trenes ingresen a la ciudad de Rosario y se dirigiesen directamente a los puertos del Norte (Timbues, San Martín y San Lorenzo) y a los puertos del sur (Villa Gobernador Gálvez, General Lagos y Arroyo Seco).

La construcción del Circunvalar ferroviario permitirá un mayor uso y eficiencia en la operatoria ferroviaria y esto, a su vez, una baja en los fletes, al mismo tiempo que una mejora ambiental y de la seguridad.

También será necesario ampliar la capacidad (con un carril más o autovía) en la llamada Ruta Nacional A012 en razón al importante movimiento de camiones que se registra diariamente. Si tenemos en cuenta que por las vías de acceso a los puertos más arriba mencionados llegan anualmente casi 60 millones de toneladas de granos, la mayor parte en camión (50 millones tn) y el resto en ferrocarril, el flujo anual de camiones para el transporte de granos llega a más de 2 millones de uni-

dades (en realidad 4 millones teniendo en cuenta el regreso de los vacíos). Este movimiento se incrementará en los años futuros.

Un detalle no menor, desde el punto de vista económico, es que desde los mencionados puertos se despacharon en el 2008 granos y subproductos por un valor que estimamos en 24.000 millones de dólares.

Al importante movimiento de camiones para el transporte de granos hay que agregar el de las unidades para el transporte de otros productos, como ser combustible, minerales, frutas, cargas generales y en contenedores.

La realización de la mencionada obra (el circunvalar) es factible si tenemos en cuenta que los 180 kilómetros de vías férreas no asciende más que al 16% de la construcción promedio de vías que se realizaba anualmente al cumplir nuestro país el primer centenario.

SOJA

La cosecha actual empieza a arbitrar con la *new crop*

Los precios de la soja local están sintiendo la proximidad del ingreso de la próxima cosecha, más allá de lo que los mercados externos del grano de soja señalen. El mercado invertido se está cerrando y la mercadería vieja tiende a arbitrase con la nueva.

Luego de quedar en \$882 el viernes pasado, la semana arrancó con precios de \$860 para la mercadería disponible, valor sobre el cual giraron los negocios el martes y el miércoles. Pero, con la fuerte caída de US\$ 8 en la posición más cercana del CBOT, las transacciones se cerraron a \$830 el jueves, y en ese precio se quedaron los negocios. El volumen de negocios sigue siendo bajo, aunque superior al de la semana pasada.

El resultado semanal para los precios del disponible de soja fue negativo en un 6%.

Recuérdese que no hay negocios de exportación de soja para embarque cercano, por lo que los precios FOB oficiales son sólo construcciones teóricas que parten de observar mercados externos y calcular a cuánto tendría que estar negociándose la soja puesta en buques de ultramar.

Por ende, el precio FOB oficial, que estaba en US\$ 351 el viernes pasado y fue calculado en US\$ 345 este jueves, exhibió una baja acumulada del 1,7%, lo que se corresponde con la caída que venía acumulando el precio del mercado referente

de Chicago (1,6%).

Como el precio doméstico está fuertemente influenciado por los negocios de exportación, al faltar operaciones en soja, no resulta adecuado comparar el desempeño del precio FOB oficial con la evolución del precio interno.

Lo que queda por ver es la actividad de la industria aceitera exportadora. Al no haber negocios sobre la soja grano, los negocios de exportación sobre los productos de la soja son relevantes en la formación del precio interno.

En la plaza de harina y aceite de soja hay más actividad, aunque poca para el embarque cercano debido a la falta de mercadería. Más aún por cuanto no hay posibilidad de elevar la ocupación de las plantas aceiteras con soja importada.

No es menor mirar la actividad de la harina o pellets considerando que el 78% de una tonelada de soja procesada deriva en ese producto.

Si bien los negocios por aceite y harina para embarque cercano fueron pocos, sí se dieron precios.

Las primas FOB de la harina fueron cayendo fuertemente de mediados de febrero a la fecha, pasando de +40/+38 para la posición de embarque más cercana, a +15/+7 este lunes, y con vendedores a +8 el miércoles y compradores a +1 el jueves. Para poner estos números en un precio lleno expresado en dólares por tonelada, hay que componerlo de las primas antes mencionadas y el precio referente de Chicago para harina.

¿Qué hemos tenido desde hace algunas semanas y estos últimos días?

Tenemos bajas en las primas FOB argentinas (aproximadamente, un 47% de caída) más (+) bajas en el precio referente de CBOT (6% menos).

Esto da un un precio FOB lleno para la harina de soja argentina de US\$ 285,40, es decir un 9% de pérdida respecto del viernes pasado.

Si se observa lo que pasa en el otro derivado de la soja, el aceite, hubo un mejor desempeño en los precios -tanto de primas FOB argentinas como de futuros de aceite de Chicago- lo que significó un aumento acumulado del 0,7% en el precio FOB argentino, que pasó de US\$ 829,40 a US\$ 835,50.

Pero, el componente principal es la harina.

Tomando los FOB de la harina y del aceite y sacando el FAS teórico y comparándolo con lo pagado por soja en el mercado, se apreciará que había un margen positivo de unos US\$ 8 /Tm en promedio en los últimos días, pero con tendencia a caer sobre el final.

Este margen es realizable en la medida que hay negocios externos y hubo más bien poco para el embarque cercano en el período mencionado. En definitiva, los precios domésticos del disponible de soja se fueron cayendo entre la influencia de los precios FOB de la harina de soja en caída y la proximidad de la próxima campaña, a través de los *forwards*.

Las ventas externas anotadas corresponden a soja de la campaña nueva (un total de 315.000 Tm), las ventas de aceite de soja fueron paupérrimas en esta semana, y las de harina de soja habrán sumado 200.000 Tm en esta semana (versus 300.000 Tm en la misma semana del 2009). El acumulado puede apreciarse en el cuadro en el que se plasman las autorizaciones de ROE Verdes.

La lentitud para anotar RV está relacionada con la lentitud para cerrar negocios externos. En parte porque no queda mercadería de la vieja cosecha. En parte porque hay una voluminosa cosecha en

Complejo soja: ROE Verdes aprobados por mes de emisión al

04/03/10

Mes emisión	Aceite de Soja			Subproductos de Soja (Hasta antes de Dic09, se asume que la mayoría es harina y/o pellets de soja.)				Soja			Total Soja (incluyendo orgánica y desactivada)
	ROE 45	ROE 180	Total	ROE 45	ROE 180	ROE 365	Total	ROE 45	ROE 180	Total	
Ene	373.916	17.000	390.916	1.356.571	81.000		1.437.571	341.794	65.000	406.794	407.705
Feb	413.054		413.054	1.314.006	23.000		1.337.006	304		304	2.710
Mar	280.963	8.500	289.463	1.467.695	25.000		1.492.695	165.237	465.000	630.237	652.653
Abr	636.112	105.000	741.112	3.676.203	87.000		3.763.203	705.675	439.000	1.144.675	1.147.789
May	358.627	75.000	433.627	2.265.194	260.539		2.525.733	352.204	283.000	635.204	639.410
Jun	349.882	84.000	433.882	2.153.849	131.404		2.285.252	435.755	127.000	562.755	565.564
Jul	397.721	28.300	426.021	1.651.494	217.000		1.868.494	74.712		74.712	76.764
Ago	358.326	20.000	378.326	1.770.156	175.000		1.945.156	84.544		84.544	85.849
Sep	175.871	135.000	310.871	1.321.886	120.000		1.441.886	56.056	35.000	91.056	92.680
Oct	164.888	170.000	334.888	1.365.349	210.000		1.575.349	8.544		8.544	9.434
Nov	199.465	30.000	229.465	806.030	40.324		846.354	425		425	1.929
Dic	76.309	135.000	211.309	1.233.195	220.516	9.430	1.463.141	56		56	1.031
Total Año 2009	3.785.135	807.800	4.592.935	20.381.626	1.590.783	9.430	21.981.839	2.225.305	1.414.000	3.639.305	3.683.514
Ene-10	83.778	95.000	178.778	530.739	391.000		921.739	1.785		1.785	3.825
Feb-10	34.302	20.000	54.302	511.015	72.000		583.015	730.000	2.198.000	2.928.000	2.928.612
Mar-10	4.500		4.500	129.981	70.000		199.981	110.500	205.000	315.500	315.500
Total 2008/09	2.839.782	972.800	3.812.582	18.882.784	2.124.083		21.006.867	1.884.993	1.414.000	3.298.993	3.338.106
Total Soja equivalente 2008/09			29.021.591								
Total 2009/10			0				0	840.500	2.403.000	3.243.500	3.243.500
Total Soja equivalente 2009/10			3.243.500								

Elaborado sobre la base de información publicada por la Oficina Nacional de Control Comercial Agropecuario (ONCCA). Desde diciembre de 2009 ONCCA informa el detalle de subproductos.

puerta y los demandantes externos esperan mayor presión sobre los precios FOB argentinos. En parte porque un elevado nivel de humedad en las áreas productivas, y las perspectivas de que las lluvias se instalen en la época de cosecha, puede complicar el arribo de los lotes tempranos.

De allí que el embarque programado para marzo, según la información de empresas navieras, esté en volúmenes cercanos a los siguientes:

	2010	2009	2008
Soja	230.000	22.000	90.000
Aceite soja	14.000	0	246.000
Har/Pell. soja	580.000	1.200.000	1.000.000

Los *forwards* llegaron a tocar los US\$ 220 el día miércoles, para descender a US\$ 215 el jueves y allí se estacionaron el viernes. Por lo tanto, la pérdida acumulada en la semana ascendió a 1,4%.

Los valores FOB para la mercadería de la nueva cosecha perdieron casi un 2% para el grano de soja, subieron un 0,7% en el caso del aceite y retrocedieron más de un 4% en el caso de la harina. Como se ve un recorrido mayormente negativo. De allí que en estos días tanto la exportación de grano de soja de la cosecha nueva, como de los productos procesados, arrojaba contramargen.

A partir de la información suministrada por la Dirección de Mercados Agroalimentarios del Ministerio de Agricultura, es posible estimar (esta-

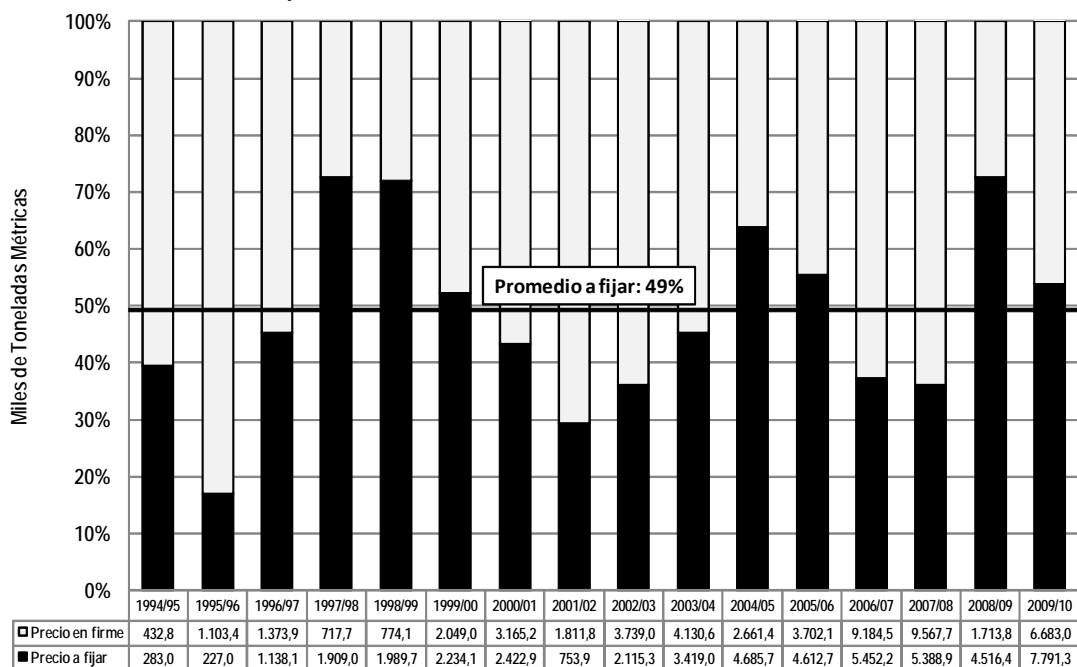
mos estimando la cifra de la industria de los últimos 7 días) que al 24 de febrero había 6,7 millones Tm de soja comprometida a precio firme, mientras que 7,8 millones Tm estaban adquiridas con precio pendiente de fijación. En total, 14,47 millones de Tm de soja adquirida, 54% sin precio, frente a una histórica relación del 49%.

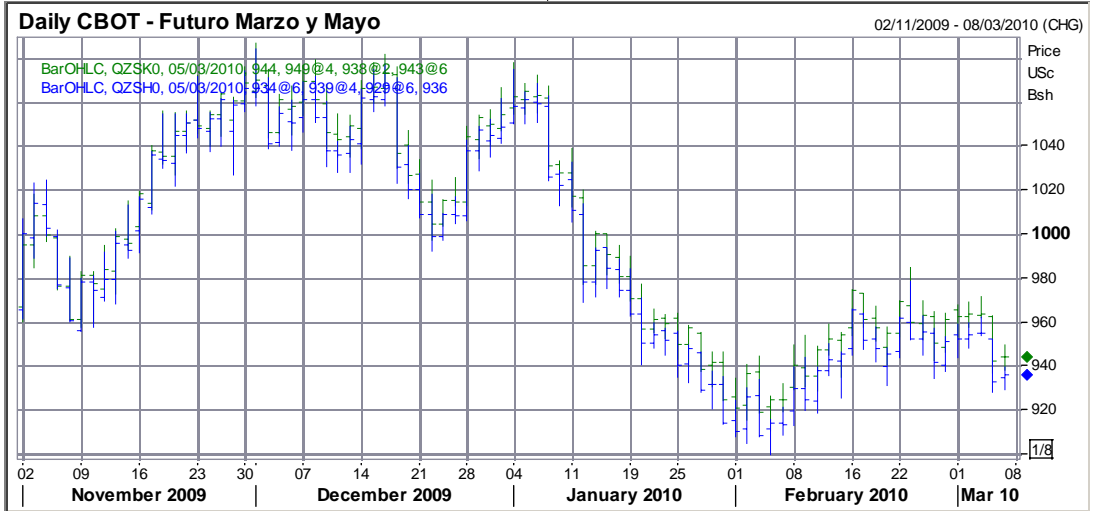
Sudamérica, el talón de Aquiles de Chicago

La semana comenzó mostrando algunas tímidas mejoras en los precios de la soja hasta que el jueves el dólar volvió a ocupar su lugar protagónico al fortalecerse ante otras divisas y actuando negativamente sobre las cotizaciones. Ese día, la caída de la oleaginosa superó el 2% y la posición mayo rozó los 346 dólares por tonelada, siendo el valor más bajo desde el 9 de febrero cuando alcanzó los casi 344 dólares.

Es indiscutible que estamos inmersos en una corriente bajista, donde sólo algunas noticias externas positivas (datos económicos y dólar) así como ciertas correcciones basadas en mercados sobrevendidos y tomas de ganancias, permiten parciales recuperaciones. Pero es indiscutible que se profundizan y materializan cada vez más los fundamentos bajistas.

Compras de SOJA NUEVA a la 4° semana de Febrero





La mirada sigue fija en Sudamérica ya que del éxito de sus cosechas dependerá en gran parte la dirección futura de los precios. Si bien el exceso de lluvias puso en riesgo a los cultivos, lo cierto es que todo sigue viento en popa y los chacareros del hemisferio sur se están preparando para alcanzar producciones récord.

El riesgo de lluvias se materializó de dos formas. En Argentina, las abundantes precipitaciones provocaron un exceso de humedad en los suelos. Esto tuvo efectos favorables sobre algunos lotes que aún no habían sido implantados pero perjudicó a otros por la aparición de enfermedades. Sin embargo, desde el Gobierno local informaron que las mismas se encuentran bajo control.

En Brasil, el exceso de lluvias causó el retraso de la cosecha en algunas regiones del estado de Mato Grosso, que es el principal productor en Brasil. Sin embargo, en conjunto, hasta el 26/02 se llevaba cosechado el 26% de los cultivos, por encima del 18% de la semana pasada. Además de las demoras, el otro problema que están causando las abundantes lluvias y el clima nublado es que, ante la falta de luz solar, los granos serán más pequeños reduciendo los rendimientos. Sin embargo, los pronósticos anticipan clima seco para las próximas semanas ayudando a la cosecha brasilera.

Si bien el mercado agrícola espera el informe de oferta y demanda que el USDA publica la próxima semana, las revisiones de otras consultoras siguen siendo favorables para Sudamérica, como se puede observar en la siguiente tabla:

	Argentina	Brasil
Oil World		
Feb'2010	52,0	65,5

Ene'2010	51,0	64 - 65
Informa Economics		
Mar'2010	55	66,5
Feb'2010	54	66,5

Ni siquiera por el lado de la demanda los precios pudieron encontrar sustento durante esta semana. Así lo demostraron las cifras de exportaciones efectivas, que cayeron un 2,2% semanal y también los compromisos de ventas externas que bajaron un 23,7%. Esto reafirma la tendencia de los exportadores a orientar sus compras hacia los cultivos de Sudamérica.

A pesar de que China (principal importador) no realizó compras de soja estadounidense de la actual campaña en la última semana, fuentes oficiales del país asiático aseguraron que continuará el fuerte torrente de importaciones de soja ya que se proyecta que China necesite aproximadamente 60 millones de toneladas, de las cuales más del 65% serán adquiridas en el exterior.

Si bien ahora el mercado exportador estadounidense se enfrenta a la debilidad propia de esta época del año, es importante destacar que los compromisos totales hasta el 25/2 (exportaciones efectivas + ventas pendientes) representaban el 94% de la cifra estimada por el USDA para el total del ciclo 2009/2010. Y aún más, no sólo supera al 80% del año pasado para el mismo período sino también al 82% promedio del último lustro.

Los efectos del dólar se dispararon en los dos sentidos, a favor de las commodities ante el fortalecimiento del euro (que es lo mismo que un dólar débil) cuando el gobierno de Grecia anunció que tomaría medidas más austeras para solucionar sus problemas de deuda y cumplir con sus

objetivos fiscales y así poder recibir ayuda de la Unión Europea. A la caída del jueves antes mencionada le siguió una pequeña recuperación por toma de posiciones que no pudo mantenerse ya que el informe sobre empleo en Estados Unidos sorprendió positivamente a los mercados, fortaleciendo al dólar mostrando una señal de recuperación de la economía. En un principio la firmeza del billete verde restó competitividad a los productos estadounidenses. Sin embargo, la jornada del viernes fue dispar intentando consolidar una dirección. La batalla la ganó la tendencia positiva y la posición mayo cerró a 346,41 dólares por tonelada, subiendo un 0,08% respecto al jueves. No obstante, al observar el comportamiento semanal se registra una caída del 1,92% en relación al viernes anterior.

TRIGO

El dólar y las exportaciones fueron bajas para el trigo

El mercado de trigo de Chicago no hace más que mostrar los cambios en los demás mercados y los elementos fundamentales bajistas que subyacen en sus cotizaciones.

Cuando el dólar se debilita frente al euro encuentra un elemento de sostén ya que los productos estadounidenses de exportación se vuelven más competitivos en el mundo pero la firmeza hace bajar a los precios y aún más al trigo.

Todo el mercado agrícola permanece bajo la influencia del dólar que impacta sobre la competitividad de la economía de Estados Unidos.

Para el trigo el dólar fuerte afecta las exportaciones, que actualmente muestra la menor proyección de los últimos seis años por la debilidad de la demanda y la falta de competitividad en los precios.

La competencia de la oferta del Mar Negro recortó la participación de los últimos años de las ventas de Estados Unidos al mundo por los menores precios ofrecidos mientras que también hay beneficios de fletes más bajos a los principales mercados de importación.

El trigo blando colorado de invierno estadounidense, a valores FOB Golfo de México se ofrece entre u\$s 200 a u\$s 205 por tonelada esta semana, subiendo respecto de los u\$s 160 a u\$s 170 del año pasado y de los valores de otros orígenes.

La suba respecto del 2009 esta dada por la esca-

sa oferta de trigo de calidad que reafirma los precios en el mercado doméstico. Las bases del trigo blando de invierno se afirmaron y los exportadores tuvieron que pagar más a pesar de la baja demanda externa.

Los altos precios estadounidenses y la abundante oferta global hicieron que los principales importadores fueran compradores más selectos en el mercado.

El trigo de Francia actualmente está de u\$s 30 a u\$s 40 por tonelada más bajo que el estadounidense y el trigo de Rusia está al menos unos u\$s 40 más barato.

El trigo estadounidense también tiene entre u\$s 10 a u\$s 15 de desventaja en el costo de flete para los mercados del Medio Oriente y África mientras que el dólar firme hace más caro la compra con otras monedas.

Egipto, por ejemplo, en las últimas compras fue abastecido por trigo del Mar Negro, más específicamente de Rusia que mejoró la calidad del grano exportado y realizó fuertes inversiones para expandir la capacidad de embarque de sus puertos.

En los últimos negocios conocidos del mercado mundial la participación estadounidense fue de escasa a nula.

Por ejemplo, esta semana Irak anunció que en su última licitación compró 180.000 tn de trigo ruso, 100.000 tn canadiense y 100.000 tn australiano, pero nada de Estados Unidos.

Esta inactividad luego se traslada a los informes semanales relacionados a las exportaciones que son bajistas para los precios.

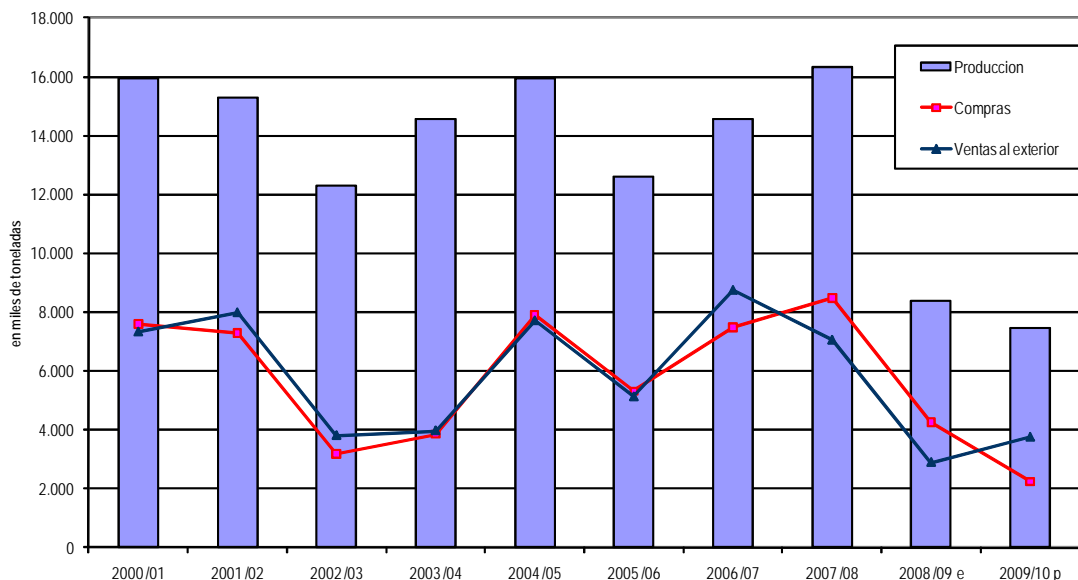
Las inspecciones de exportaciones de trigo sumaron 481.100 tn en la semana, debajo del registro anterior pero mejor que el 2009. El acumulado del año comercial es de 16,9 millones de tn frente a las 21,2 millones de tn embarcadas el año pasado a la misma fecha.

Las exportaciones semanales, por su parte, fueron muy pobres con 104.100 tn cuando el mercado esperaba un rango de 300.000 a 450.000 tn. El nuevo registro representa una caída del 73% respecto de la semana pasada y del 77% del promedio mensual.

Los compromisos de exportación acumulados del año comercial ascienden a 19,57 millones de tn frente a las 24,27 millones de tn del año pasado cuando en toda la campaña se exportaron 27,62 millones de tn frente a las 22,45 millones proyectadas para el 2009/10.

Las menores exportaciones responden a la mayor competencia en el mercado global y a la caída de la producción de Estados Unidos en el 2009.

TRIGO: compras vs. ventas exportación a fines de febrero



Para el 2010 se sembró de trigo de invierno la menor superficie de los últimos 97 años con clima mayormente húmedo que está generando dudas respecto de los rendimientos y la calidad.

Las condiciones climáticas actuales en las regiones productoras del trigo de invierno son favorables para los cultivos, sin amenazas de heladas y buenas reservas de humedad.

En Kansas, principal estado productor del cereal de invierno, el trigo duro colorado de invierno está en un 53% en condiciones de buenas a excelentes frente al 56% del año pasado.

Las buenas condiciones son un elemento de presión sobre las cotizaciones futuras aunque el movimiento más fuerte lo recibe del comportamiento del dólar y del mal ritmo de las exportaciones.

Se compensa a los productores de trigo pero sin precios

Para el mercado local del trigo las novedades de la semana son pocas y el impacto fue nulo.

Continúan sin conocerse precios del cereal en los mercados donde suele actuar el sector exportador, la excepción fue el ámbito que abarca la Cámara de Cereales y Afines de Córdoba donde los precios oscilaron entre \$ 585 y \$ 606,20.

Estos precios igualmente no reflejan con plenitud el "precio pleno" que diariamente establece el Ministerio de Agricultura partiendo de los precios

FOB.

El precio FOB mínimo del trigo registró esta semana una nueva baja aunque no tan pronunciada como las anteriores. Pasó de u\$s 219 a u\$s 218 mientras que los valores FOB informados por privados pasaron de u\$s 220 a u\$s 217, todas estas últimas ofertas vendedoras.

Partiendo del precio FOB mínimo oficial se obtiene un FAS teórico de \$ 602, valor que debería estar pagando el sector exportador para obtener nuevos ROE.

Esta semana se otorgaron nuevos ROE Verde de trigo por 108.664 tn, que se acumulan a los anteriores para totalizar 3,75 millones de tn en la opción 365 desde comienzos del 2009.

Del total mencionado no se puede determinar con exactitud cual es el volumen que corresponde al cereal de la presente campaña ya que se desconocía al comienzo de la misma las existencias finales de la precedente.

Si consideramos el volumen total como del presente año comercial y lo comparamos con las compras del sector exportador, podemos decir que se encuentra con una posición neta vendida como lo demuestra el gráfico que se adjunta.

En el mismo se muestra cuanto fue la producción de trigo en las últimas diez campañas y se compara a fines de febrero la posición del sector exportador en cuanto al volumen de compras y al volumen de ventas al exterior.

Antes de la campaña 2006/07 la diferencia entre compras y ventas era mínima, favorable hacia una u otra según la campaña, mientras que en la mencionada se produce un quiebre del comportamiento ya que comienzan a producirse los cierres intermitentes de los registros.

En las dos campañas siguientes, o en las dos anteriores a la presente, la posición neta de los exportadores era compradora en respuesta a uno de los requisitos de la Resolución 543 y sus modificaciones de que para pretender la inscripción de Roe Verde debería "acreditarse la adquisición o tenencia con facultad de usar o disponer el producto".

De esta forma los exportadores tienen que comprar antes en el mercado para obtener nuevos ROEs. Sin embargo, para la presente campaña donde se observa en el gráfico una posición neta vendida las cifras no podrían estar diciendo la realidad ya que se desconoce el volumen de los stocks.

Lo que en otros momentos podría ser positivo para el mercado (posición neta del sector exportador vendida) hoy es una incertidumbre ya que en el informe de compras, ventas y embarques del sector exportador que desde hace tres semanas se publica no existen datos finales de la campaña 2008/09.

Para tener una posición más exacta de donde se encuentra parado el mercado de trigo no solo hacen falta precios, sino también datos estadísticos.

Sin conocer los stocks que se acumulan campaña tras campaña, se desconoce el potencial de continuar exportando y que los exportadores puedan ingresar al mercado.

Hay rumores de que muchos de ellos realizan compras en algunas plazas puntuales para luego obtener los ROE comprometidos por el gobierno, así lo demuestra el informe diario de la ONCCA con nuevos volúmenes otorgados en la semana

Sin embargo, los precios no llegan a todos los productores que tienen trigo y tienen deudas que afrontar.

Por lo menos esta semana los pequeños y medianos productores de trigo tuvieron la confirmación por la publicación de la Resolución conjunta N° 57/10 MAGyP y N° 106 MEyFP de la creación del sistema de compensación.

El régimen de compensación alcanza a los pequeños y medianos productores de trigo cuya producción no hubiera superado en la campaña 2009/10 las 800 tn anuales de trigo.

Según la misma el beneficio que se "establece será el equivalente al valor del derecho de exportación que corresponde cobrar por las cantidades que en cada caso se declaren y su importe consistirá en la diferencia entre el Precio FOB oficial es-

tablecido por el MAGyP, vigente a la fecha de cierre de venta y el Precio FAS teórico de la fecha de concertación, más los costos de "fobbing" (comisiones, carga y descarga, almacenaje y gastos aduaneros) de carga a buque".

Si se quiere compensar al productor solo los derechos de exportación, los gastos fobbing se suman al FAS teórico para que luego este resultado se descuenta del precio FOB. Los gastos fobbing existen con independencia de las retenciones que ampliaron la brecha entre el FOB y FAS.

La diferencia entre el FOB de trigo y el FAS real del mercado fue mayor en los periodos donde las exportaciones estaban cerradas generando una retención implícita superior al 28% y 23% oportunamente establecido.

El libre juego de la oferta y demanda establece el precio del negocio, cuando la demanda es de exportación se toma como referencia el precio FOB y cuando es consumo interno la capacidad de pago de este para hacer rentable su actividad ya que si el trigo, en este caso, cuesta más que su producto final más los costos, se deja de consumir.

Para la oferta es igual, si el precio que obtiene por el producto final es menor al costo de producir el grano se deja de producir y dedica el suelo a otro cultivo más rentable.

MAIZ

Con más cosecha se puede exportar más

Los precios del maíz en el mercado local mostraron cambios según la necesidad del sector exportador pero con valores firmes a pesar de la baja del mercado externo.

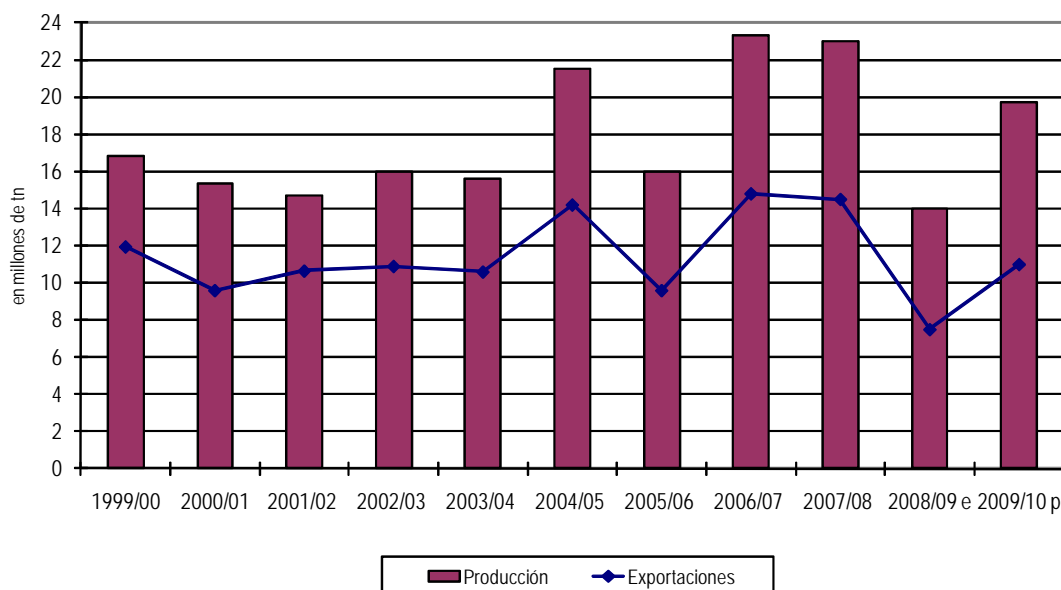
Los exportadores continúan mostrándose activos para realizar compras anticipadas del grano que aún no fue cosechado para cumplir los compromisos que están asumiendo con los nuevos ROE Verde obtenidos.

En los primeros cuatro días del mes fueron otorgados Roe Verde de maíz por 593.218 tn que se suman a los 2,5 millones desde comienzo del 2010 y los 4 millones de tn del 2009 en la opción 365 para totalizar 7,15 millones de tn.

Si al mencionado volumen se le suman los Roe Verde de otras opciones en lo que va del 2009 y 2010 se otorgaron permisos para exportar de maíz por 13,5 millones de tn.

De la información que brinda la ONCCA sobre

MAIZ ARGENTINA 2000-2010



el tema no se puede diferenciar el volumen correspondiente a la cosecha anterior y a la nueva. Sin embargo, si comparamos las autorizaciones con los embarques efectivos hasta fines de febrero podemos determinar que del total solo unas 2 millones de tn de maíz fueron autorizadas pero aún no embarcadas.

Con este cálculo se quiere llegar a determinar que las exportaciones 2008/09 de maíz son mayores a las inicialmente estimadas así como que las autorizaciones que aún restan de un posible remanente exportable 2009/10 de 10 millones de tn son mayores.

En el gráfico adjunto se observa la evolución de la producción argentina en los últimos diez años y las exportaciones resultantes como consecuencia, así como la proyección para el 2009/10.

Los datos ahí volcados muestran la estimación que esta semana publicó GEA (Guía Estratégica para el Agro de la BCR) de una cosecha a nivel nacional de 19,7 millones de tn producto de una siembra total de 2,975 millones de hectáreas con una producción unitaria promedio récord de 78,5 qq/ha frente a los 76,6 qq/ha obtenidos en otra campaña de altos rendimientos como fue la 2006/07.

"El área sembrada con maíz en el país se acercó a 3 millones de hectáreas. Con una cobertura 13% inferior respecto de la malograda campaña 2008/09, las condiciones medioambientales favorables

para la obtención de rindes récord en tres provincias permite estimar la producción nacional en 19,7 millones de toneladas", resume el informe especial del cultivo.

El importante ver que todas las principales provincias productoras del cereal participan con altos rendimientos que batan récords gracias a las buenas condiciones climáticas que acompañaron a los cultivos en las etapas críticas de desarrollo.

La Bolsa de Cereales de Buenos Aires, por su parte, mantuvo sin cambios su estimación de producción argentina de maíz 2009/10 en 20,2 millones de tn.

Los números señalados por ambas instituciones comienzan a confirmarse con el avance de la cosecha.

Durante le fin de semana pasado el clima seco permitió recolectar lotes en el este de Córdoba, centro y sur de Santa fe, norte y oeste de Buenos Aires con muy buenos rendimientos pero las lluvias registradas en la presente semana detuvieron la actividad en algunas zonas.

Con una producción total que se aproxime a las 20 millones de tn, el remanente exportable de maíz puede ser de más 11 millones de tn sin considerar los excedentes de las campañas anteriores.

De esta forma el sector exportador aún tiene mucho volumen para comprar de maíz si tomamos en cuenta el informe semanal de compras al 24/02 que señala compradas 4,26 millones de tn

del cereal 2009/10 y unas 11 millones de la campaña 2008/09.

Este último volumen supera el tonelaje que oportunamente se estimaba como remanente exportable de la campaña que obtuvo una producción oficial de 13,3 millones de tn y remanente exportable de 7 millones de tn.

Con el informe de compras se puede confirmar que la producción del año pasado pudo ser mayor o de otra forma decir que había muchos stocks de maíz de otras campañas que no habían ingresado al circuito comercial.

Cuando comiencen a funcionar los regímenes de información que recientemente se implementaron para las existencias de granos en manos de productores y de otros participantes de la cadena quizás sea necesario un ajuste de las cifras de producción.

De esta forma no sería la primera vez que se corrijan los datos de producción de maíz en Argentina ya que es de difícil determinación la siembra para consumo propio que en algunos momentos puede ingresar al circuito comercial.

Hoy se registra en el mercado un fuerte interés de los productores de realizar negocios sobre el cereal, situación que se manifiesta en el recinto de nuestra Institución con el volumen relevado de negocios sobre la cosecha nueva.

Los precios del maíz esta semana oscilaron entre los u\$s 112 y u\$s 115 para entrega mas cercana en el mes de abril con volúmenes de entre 6.000 y 60.000 tn.

Son muchos los productores que quieren cerrar negocios ante el temor de que pueda pasar con el maíz lo que acontece con el trigo. Sin embargo, con semejante nivel de producción las exportaciones serán necesarias para absorber oferta y generar ingresos de divisas.

El maíz se prepara para ser sembrado

En Chicago los precios del maíz mostraron mucha volatilidad en la semana en sintonía con el comportamiento del dólar y de los demás mercados externos.

Para el cereal existe una particular relación con el petróleo y sus vaivenes se reflejan en los futuros del grano que también comenzaron a moverse por el clima.

El comienzo del mes de marzo vuelve la atención al pronto comienzo de la fecha de siembra de los granos gruesos durante la primavera, donde el maíz y la soja compiten por los acres.

Las fuertes tormentas en la mayor parte del cordón maicero de Estados Unidos durante el invierno aumentó el riesgo de inundaciones durante la primavera y de retrasos en las siembras.

Igualmente las siembras en los principales estados productores como Iowa no comienzan hasta mediados de abril, con los operadores siguiendo los pronósticos climáticos a largo plazo.

"Tuvimos un verano frío, un otoño frío y un invierno frío. ¿Como será el clima para esa primavera durante el momento de siembra?", se preguntó un operador.

El clima húmedo puede retrasar las siembras. El retraso en el Medio Oeste tradicionalmente causa cambios en los acres destinados a los cultivos, forzando a los productores a cambiar algunos acres de maíz a la soja que puede sembrarse después.

Un operador señaló que si el comienzo de las siembras es con retraso, más acres podrían ir a la soja pero el beneficiado sería el mercado de maíz.

Igualmente otros mencionaron que es muy temprano para la preocupación, recién para mediados de marzo sin un clima favorable podría

Cereales: ROE Verde aprobados

Fecha de emisión	TRIGO					MAIZ			
	ROE 45	ROE 90	ROE 180	ROE 365	TOTAL	ROE 45	ROE 180	ROE 365	TOTAL
Desde Ene 2009	5.000	1.117.417	620.000	494.700	2.237.117	139.664	5.867.047		6.006.711
Oct/2009	86.315			854.241	940.556	118.668		1.235.139	1.353.807
Nov/2009	30.000			1.574.373	1.604.373	82.378		1.828.823	1.911.201
Dic/2009	10.000			564.656	574.656	190.500		982.017	1.172.517
Total 2009	131.315	1.117.417	620.000	3.487.970	5.356.702	531.210	5.867.047	4.045.979	10.444.236
Ene/2010	9.995	0	0	38.360	48.355	12.056		271.238	283.294
Feb/2010	8.295			117.402	125.697			2.240.480	2.240.480
01/03/2010					0			177.744	177.744
02/03/2010				1.000	1.000			162.305	162.305
03/03/2010				47.664	47.664			122.000	122.000
04/04/2010				60.000	60.000			131.169	131.169
Total 2010	18.290	0	0	264.426	282.716	12.056	0	3.104.936	3.116.992
TOTAL General	149.605	1.117.417	620.000	3.752.396	5.639.418	543.266	5.867.047	7.150.915	13.561.228

Elaborado sobre la base de datos publicados por ONCCA.

generarse un problema.

Los comentarios de operadores y analistas tuvieron un leve impacto alcista para los precios aunque la evolución del dólar y el petróleo fueron más relevantes tanto como el accionar de los fondos.

El comienzo de un nuevo mes también trajo perspectivas de nuevos fondos ingresando al mercado de granos estadounidenses para que puedan ayudar a las cotizaciones que tienen elementos fundamentales mayormente bajistas.

La aparición de fondos realizando compras mejoran las cotizaciones ante la escasez de novedades fundamentales alcistas aunque el mercado también se está posicionando a los distintos informes que publicara el USDA durante el mes de marzo.

El miércoles 10 se publica el reporte mensual de oferta y demanda con la inclusión de datos actualizados sobre el tamaño de las cosechas de maíz y soja estadounidense del 2009 como resultado de un relevamiento especial entre los productores que tuvieron un fuerte retraso en la recolección.

El miércoles 31 se publica en reporte anual de perspectivas de siembra, donde se pronosticará las siembras del país para el 2010 y el reporte de stocks cuatrimestrales que es un indicador del uso de los distintos granos.

Para el maíz la demanda interna está sostenida por la industria del etanol mientras que las exportaciones encuentran en la cosecha sudamericana de maíz una limitante.

Las inspecciones de embarque de maíz sumaron 987.100 tn en la semana, debajo del informe anterior y del año pasado a la misma fecha. El acumulado del año comercial es de 20,4 millones frente a los 19,7 millones del 2009.

Las ventas semanales de maíz totalizaron las 833.300 tn, arriba del rango esperado por el mercado de 350.000 a 550.000 tn y del volumen de la semana anterior.

En el acumulado el registro de los compromisos es de 31,99 millones de tn, arriba de los 28,99 millones del año pasado a la misma fecha cuando para todo el 2009/10 se esperan exportaciones de maíz estadounidense por 50,80 millones de tn.

Esta cifra es cuestionada por algunos analistas ante las expectativas de buenas cosechas en Brasil y Argentina.

Esta semana la consultora Informa Economics elevó su estimación de la cosecha de maíz 2009/10 de Argentina a 21 millones de toneladas, 2,8 millones de tn por encima de su cálculo anterior, mientras que mantuvo en 53,3 millones de tn la estimación de la cosecha de Brasil.

Con semejantes ofertas y pocos cambios en los

consumos internos de ambos países el remanente exportable se incrementa para competir con la oferta estadounidense.

Ya hay negocios del mercado exportador que se orientan al hemisferio sur, aunque el impacto recién se conocerá en los próximos meses cuando ingrese la oferta sudamericana y disminuya la demanda del cereal estadounidense.

La amplia oferta mundial de granos forrajeros también limita las posibles subas de los precios del maíz.

PRECIOS NACIONALES - ORIENTATIVOS DEL MERCADO DE GRANOS Y SUBPRODUCTOS

Cámaras Arbitrales de Granos

Pesos por tonelada

Entidad	26/02/10	01/03/10	02/03/10	03/03/10	04/03/10	Promedio semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
Rosario								
Trigo duro							449,08	
Maíz duro	457,00					457,00	435,89	4,8%
Girasol	940,00	940,00	940,00	940,00	940,00	940,00	688,99	36,4%
Soja	882,00	860,00	859,00	860,50	830,00	858,30	823,28	4,3%
Mijo								
Sorgo		275,00	270,00	270,00	270,00	271,25	403,32	-32,7%
Bahía Blanca								
Trigo duro								
Maíz duro		500,00	480,00	480,00	480,00	485,00	449,98	7,8%
Girasol	930,00	930,00	930,00	930,00	930,00	930,00	692,70	34,3%
Soja								
Córdoba								
Trigo Duro		585,00	594,30	590,70	606,20	594,05	443,28	34,0%
Soja								
Santa Fe								
Trigo								
Buenos Aires								
Trigo duro							498,62	
Maíz duro								
Girasol							691,09	
Soja								
Trigo Art. 12								
Maíz Consumo								
BA p/Quequén								
Trigo duro							479,18	
Maíz duro							436,35	
Girasol	928,40	928,70	929,40	929,80	929,50	929,16	692,70	34,1%
Soja								

* Precios ajustados por el IPIB (Indices de Precios Internos Básicos al por Mayor) para Productos Manufacturados y Energía Eléctrica.

Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Pesos por tonelada

Producto	01/03/10	02/03/10	03/03/10	04/03/10	05/03/10	26/2/10	Variación semanal
Harinas de trigo (s)							
"0000"	837,0	837,0	837,0	837,0	837,0	837,0	
"000"	698,0	698,0	698,0	698,0	698,0	698,0	
Pellets de afrechillo (s)							
Disponible (Exp)	320,0	320,0	320,0	320,0	320,0	320,0	
Aceites (s)							
Girasol crudo	2.300,0	2.300,0	2.300,0	2.300,0	2.300,0	2.300,0	
Girasol refinado	2.800,0	2.800,0	2.800,0	2.800,0	2.800,0	2.800,0	
Lino							
Soja refinado	2.500,0	2.500,0	2.500,0	2.500,0	2.500,0	2.500,0	
Soja crudo	2.170,0	2.170,0	2.170,0	2.170,0	2.170,0	2.170,0	
Subproductos (s)							
Girasol pellets (Cons Dna)	600,0	600,0	600,0	600,0	600,0	600,0	
Soja pellets (Cons Dársena)	950,0	950,0	950,0	950,0	950,0	950,0	

(Dna) Dársena - (Cba) Córdoba - (Ros) Rosario - (Exp) Exportación - (Cons) Consumo.

PRECIOS NACIONALES

Mercado Físico de Granos de Rosario

Pesos por tonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	01/03/10	02/03/10	03/03/10	04/03/10	05/03/10	Var.%	26/02/10
Trigo	Exp/Ros	C/Desc.	Cdo. M/E	s/cz	s/cz	s/cz	s/cz	s/cz		s/cz
Maíz	Exp/Tmb	1-15/04	Cdo. M/E	u\$s				113,00		
	Exp/SM	Abr	Cdo. M/E	u\$s	111,00	112,00	112,00	113,00	-0,9%	114,00
	Exp/SL	Abr	Cdo. M/E	u\$s	111,00		113,00		-0,9%	114,00
	Exp/PA	Abr	Cdo. M/E	u\$s			112,00	113,00	-3,5%	114,00
	Exp/AS	Abr	Cdo. M/E	u\$s			113,00			114,00
	Exp/SM-AS	16/04-16/05	Cdo. M/E	u\$s				115,00		114,00
	Exp/SM-AS	May	Cdo. M/E	u\$s	113,00	113,00	113,00	115,00		114,00
	Exp/SM	Jun	Cdo. M/E	u\$s	113,00	114,00	114,00	115,00	-0,9%	116,00
	Exp/Tmb-GL	Jun	Cdo. M/E	u\$s				115,00		115,00
	Exp/AS	Jun	Cdo. M/E	u\$s	113,00	114,00	114,00			116,00
	Exp/SM	Jul	Cdo. M/E	u\$s	113,00	114,00	114,00	115,00	0,0%	116,00
	Exp/AS	Jul	Cdo. M/E	u\$s				115,00		116,00
	Exp/Tmb	Jul	Cdo. M/E	u\$s	114,00	114,00		115,00	0,0%	116,00
	Exp/GL	Jul	Cdo. M/E	u\$s				116,00	0,0%	116,00
	Exp/Lima	Jul	Cdo. M/E	u\$s	114,00	114,00				117,00
	Exp/Tmb-GL	Ago/Sep	Cdo. M/E	u\$s				116,00	0,0%	116,00
Sorgo	Exp/Tmb	C/Desc.	Cdo. M/E			270,00	270,00	280,00		
	Cons/Clason	C/Desc.	Cdo. M/E			260,00	260,00	280,00		
	Exp/Tmb	S/Desc.	Cdo. M/E	u\$s	290,00	270,00				
	Exp/SM	May	Cdo. M/E	u\$s	80,00	75,00	75,00	75,00	-6,3%	80,00
Soja	Fca/Tmb-SM	Hasta 12/03	Cdo. M/E	u\$s	860,00	860,00	860,00			880,00
	Fca/SL-Ric	Hasta 12/03	Cdo. M/E	u\$s	860,00	860,00	860,00			880,00
	Fca/VGG	Hasta 12/03	Cdo. M/E	u\$s			860,00			880,00
	Fca/Tmb	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s	840,00	840,00	840,00	830,00		830,00
	Fca/SM	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s	840,00	840,00	840,00	830,00		830,00
	Fca/SL	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s	840,00	840,00	840,00	830,00		830,00
	Fca/Ric	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s	840,00	840,00	840,00	830,00		830,00
	Fca/VGG	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s		840,00	840,00	830,00		830,00
	Fca/GL	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s	840,00	840,00	840,00	830,00		830,00
	Exp/AS	Desde 08/03	Cdo. M/E	u\$s				830,00		830,00
	Exp/Lima	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s			840,00	830,00		840,00
	Exp/SM-AS	Abr	Cdo. M/E	u\$s	220,00	220,00	220,00	216,00	-1,4%	218,00
	Fca/Tmb	May	Cdo. M/E	u\$s	218,00	218,00	220,00	215,00	-1,4%	218,00
	Fca/SM	May	Cdo. M/E	u\$s	218,00	218,00	220,00	215,00	-1,4%	218,00
	Fca/SL	May	Cdo. M/E	u\$s	218,00	218,00	220,00	215,00	-1,4%	218,00
	Fca/Ric	May	Cdo. M/E	u\$s	218,00	218,00	220,00	215,00	-1,4%	218,00
	Fca/GL	May	Cdo. M/E	u\$s	218,00	218,00	220,00	215,00	-1,4%	218,00
	Exp/SM-AS	May	Cdo. M/E	u\$s	220,00	220,00	220,00	216,00	-1,4%	218,00
	Exp/Ramallo	May	Cdo. M/E	u\$s	218,00	218,00	220,00	215,00	-1,4%	218,00
	Exp/Lima	May	Cdo. M/E	u\$s	218,00	218,00	220,00	215,00	-1,4%	218,00
	Fca/SM	Jun'10	Cdo. M/E	u\$s	219,00	219,00				
	Fca/SM	Jul'10	Cdo. M/E	u\$s	221,00	221,00				
Girasol	Fca/SM	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s						
	Fca/Ricardone	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s	940,00	940,00	940,00	940,00	0,0%	940,00
	Fca/Rosario	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s	940,00	940,00	940,00	940,00	0,0%	940,00
	Fca/Junin	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s	940,00	940,00	930,00	930,00	-1,1%	940,00
	Fca/Villegas	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s	930,00	930,00	930,00	930,00	0,0%	930,00
	Fca/T.Lauquen	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s	920,00	920,00	920,00	920,00		920,00
	Fca/Deheza	C/Desc.	Cdo. FI/Cnflt	u\$s	940,00	940,00	940,00	940,00	0,0%	940,00
	Fca/Reconquista	C/Desc.	Cdo. M/E	u\$s	940,00	940,00	940,00	940,00	0,0%	940,00

(Exp) Exportación. (Fca) Fábrica. (Mol) Molino. (Cdo.) 97,5% Pago contado + 100% IVA, con la LP, y 2,5% con la LF. (FI/Cnflt) Flete/contra-flete. (C/D) Con descarga incluida. (S/D) Sin incluir costo de la descarga. (C/E) Pago contra entrega. (M/E) Mercadería entregada. (E/Inm) Entrega inmediata. (F/E) Fecha de entrega. (Ros) Rosario (SL) San Lorenzo (SM) San Martín (SF) Santa Fe (Ric) Ricardone (PA) Punta Alvear (GL) General Lagos (AS) Arroyo Seco (VC) Villa Constitución (SN) San Nicolás (SP) San Pedro (SJ) San Jerónimo Sur. Precios en dólares convertibles a pesos según el dólar comprador Banco Nación vigente hasta la entrega. (*) Valores ofrecidos, sin operaciones. (**) retira de procedencia hasta 200 Km de Rosario.

PRECIOS NACIONALES - MERCADO DE FUTUROS Y OPCIONES DE ROSARIO

ROFEX. Precios de ajuste de Futuros

Posición	Volumen	Int. Abierto	01/03/10	02/03/10	03/03/10	04/03/10	05/03/10	var.sem.
FINANCIEROS								
	En \$ / US\$							
DLR032010	359.028	555.716	3,872	3,865	3,869	3,870	3,869	-0,28%
DLR042010	56.602	392.156	3,901	3,894	3,894	3,894	3,891	-0,38%
DLR052010	39.047	210.362	3,933	3,925	3,925	3,924	3,920	-0,46%
DLR062010	69.315	202.008	3,970	3,957	3,957	3,957	3,951	-0,65%
DLR072010	25.188	143.378	4,006	3,993	3,993	3,991	3,985	-0,67%
DLR082010	8.010	105.282	4,041	4,030	4,030	4,028	4,025	-0,67%
DLR092010	11.018	105.208	4,080	4,075	4,065	4,063	4,063	-0,49%
DLR102010	9.450	120.003	4,120	4,113	4,110	4,108	4,102	-0,51%
DLR112010	31.305	111.368	4,161	4,153	4,150	4,147	4,144	-0,46%
DLR122010	22.968	173.687	4,200	4,190	4,187	4,184	4,183	-0,40%
DLR012011	16.500	45.057	4,240	4,229	4,224	4,224	4,220	-0,47%
DLR022011	9.662	28.200	4,270	4,262	4,260	4,260	4,256	-0,33%
DLR032011	6.424	33.632	4,310	4,301	4,295	4,295	4,294	-0,14%
DLR042011		15.000	4,347	4,336	4,330	4,330	4,330	-0,14%
DLR052011	900	56.860	4,415	4,374	4,376	4,372	4,375	-0,68%
DLR062011	1.000	1.250	4,450	4,411	4,413	4,408	4,409	-0,70%
DLR082011	3.000	2.000			4,479	4,479	4,480	
DLR102011	8.200	3.330	4,568	4,568	4,568	4,568	4,568	-0,80%
ECU032010		15	5,250	5,265	5,305	5,260	5,260	-0,28%
RFX000000	75	250	3,857	3,856	3,855	3,856	3,859	-0,01%
AGRÍCOLAS								
	En US\$ / Tm							
IMR042010	20	269	114,50	113,50	114,00	113,20	113,20	-1,65%
ISR052010	2.401	9260	219,90	220,20	219,80	215,60	214,90	-2,14%
ISR072010	800	3167	223,70	224,20	223,50	219,50	218,80	-2,10%
ISR092010	8	68	229,00	229,50	228,80	224,80	224,10	-2,05%
ISR112010	568	216	234,50	234,80	234,00	229,70	229,00	-2,14%
ISR052011	16	20	220,10	220,10	220,90	219,50	219,00	-0,90%
MAI000000		72		112,00	113,00	112,50	113,00	
MAI032010	52	10	112,00	112,00	113,00	112,50	113,00	-1,31%
MAI042010	215	290	112,00	112,00	112,50	112,50	113,00	-1,31%
SOF042010	136	934	221,00	221,50	221,50	217,00	217,00	-1,81%
SOF052010		10	222,90	223,40	223,30	219,50	218,70	-1,88%
SOF062010	8	132	224,10	224,60	224,50	221,00	220,20	-1,74%
SOF082010		40	230,10	230,60	230,50	226,50	225,70	-1,91%
SOF102010			235,00	235,00	235,00	231,00	230,20	-2,04%
SOF042011		8	222,00	222,00	223,00	222,00	220,50	-0,68%
SOJ000000			226,00	226,00	226,00	220,00	220,00	-5,17%
SOJ042010		32	221,00	221,50	221,50	217,00	217,00	-1,81%
SOJ052010	680	2088	222,90	223,40	223,30	219,50	218,70	-1,88%
SOJ072010	228	228	227,60	228,10	229,50	225,50	224,70	-1,27%
SOJ092010			233,10	233,60	233,50	229,50	228,70	-1,89%
SOJ112010	52	28	238,00	239,00	239,00	234,50	233,70	-1,81%
SOJ052011	16	12	223,00	223,00	224,00	223,00	221,50	-1,12%
TOTAL		2.321.646						

ROFEX. Ultimo precio operado de cada día en Opciones de Futuros

Posición	Precio de Ejercicio	Tipo de opción	Volumen semanal	IA por posición ¹	En US\$				
					01/03/10	02/03/10	03/03/10	04/03/10	05/03/10
PUT									
ISR052010	204	put	4	92		1,500			
ISR052010	212	put	236	140	3,300	2,900		4,500	4,700
ISR052010	220	put	52	1069	6,800	6,600			
ISR052010	224	put	116	1356	9,300	8,600	8,600	9,500	
ISR052010	228	put	24	154			10,900		

PRECIOS NACIONALES - MERCADO DE FUTUROS Y OPCIONES DE ROSARIO

ROFEX. Ultimo precio operado de cada día en Opciones de Futuros

En US\$

Posición	Precio de Ejercicio	Tipo de opción	Volumen semanal	IA por posición ¹⁾	01/03/10	02/03/10	03/03/10	04/03/10	05/03/10
CALL									
ISR052010	224	call	16	100	4,700				
ISR052010	228	call	68	277		3,100		2,100	
ISR052010	236	call	142	274			1,400	0,800	
ISR052010	240	call	10	669			0,900	0,600	
SOF102010	256	call	84	40				4,600	4,400

¹⁾ El interés abierto corresponde al día viernes. Nota: Los contratos de cereales son por 50 tn y los de oleaginosos son de 25 tn.

ROFEX. Precios de operaciones de Futuros

Posición	01/03/10			02/03/10			03/03/10			04/03/10			05/03/10			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
FINANCIEROS En \$ / US\$																
DLR032010	3,879	3,871	3,872	3,869	3,865	3,865	3,869	3,863	3,869	3,871	3,867	3,870	3,870	3,868	3,870	-0,28%
DLR042010	3,905	3,899	3,901	3,897	3,894	3,897	3,894	3,892	3,894	3,895	3,891	3,894	3,892	3,892	3,892	-0,36%
DLR052010	3,935	3,932	3,933	3,928	3,924	3,924	3,927	3,927	3,927	3,924	3,924	3,924	3,922	3,917	3,920	-0,46%
DLR062010	3,971	3,970	3,970	3,960	3,957	3,957	3,957	3,957	3,957	3,958	3,956	3,958	3,955	3,950	3,952	
DLR072010	4,009	4,003	4,006	4,000	3,992	3,993	3,993	3,993	3,993	3,992	3,991	3,991				
DLR082010				4,030	4,030	4,030	4,030	4,030	4,030	4,028	4,028	4,028	4,030	4,025	4,025	-0,67%
DLR092010	4,090	4,080	4,080	4,078	4,075	4,075	4,068	4,065	4,065	4,065	4,065	4,065	4,071	4,063	4,065	
DLR102010													4,110	4,102	4,102	-0,44%
DLR112010	4,165	4,160	4,161				4,150	4,150	4,150	4,150	4,147	4,147	4,144	4,144	4,144	-0,24%
DLR122010	4,200	4,196	4,200	4,193	4,190	4,190	4,187	4,180	4,180				4,183	4,180	4,180	-0,48%
DLR012011	4,245	4,239	4,240	4,230	4,230	4,230	4,224	4,224	4,224				4,224	4,220	4,220	-0,47%
DLR022011				4,262	4,262	4,262	4,260	4,255	4,260	4,260	4,258	4,260	4,260	4,252	4,256	-0,33%
DLR032011							4,299	4,268	4,295				4,295	4,294	4,294	
DLR052011				4,380	4,380	4,380	4,377	4,376	4,376				4,380	4,380	4,380	
DLR062011				4,390	4,390	4,390										
DLR082011							4,479	4,450	4,479				4,480	4,480	4,480	
DLR102011	4,585	4,566	4,566	4,580	4,580	4,580										
RFX000000				3,839	3,839	3,839										

AGRÍCOLAS

En US\$ / Tm

IMR042010	114,90	114,50	114,50	113,50	113,50	113,50				113,20	113,20	113,20				
ISR052010	220,10	218,50	219,90	220,80	220,00	220,20	220,80	219,80	219,80	217,80	215,40	215,50	215,50	214,50	214,90	-2,14%
ISR072010	223,60	222,50	223,60	224,50	224,00	224,20	224,60	223,50	223,50	221,00	219,50	219,50				
ISR092010	229,00	229,00	229,00													
ISR112010	234,60	234,00	234,50	235,00	234,80	234,80	234,00	234,00	234,00	229,70	229,70	229,70				
ISR052011													219,00	219,00	219,00	
MAI032010							113,00	113,00	113,00				113,00	113,00	113,00	-1,31%
MAI042010	112,00	112,00	112,00				113,00	112,50	112,50							
SOF042010	221,10	220,60	220,60	221,80	221,50	221,50	221,50	221,50	221,50							
SOF062010										221,00	221,00	221,00				
SOJ052010	223,20	221,50	222,90	224,00	223,00	223,40	224,50	223,30	223,90	221,50	219,10	219,50	219,50	218,40	219,00	-1,79%
SOJ072010							230,00	229,00	230,00							
SOJ112010				239,00	239,00	239,00	239,00	239,00	239,00							
SOJ052011	223,00	223,00	223,00													

684.006 Volumen semanal de contratos (futuros + opciones en piso y electrónico)

2.334.545 Interés abierto en contratos

PRECIOS NACIONALES - MERCADO DE FUTUROS Y OPCIONES DE BUENOS AIRES

MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares

Posición	Volumen Sem.	Open Interest						En tonelada	
			01/03/10	02/03/10	03/03/10	04/03/10	05/03/10	var.sem.	
TRIGO B.A. 03/2010	9.000	67	132,50	138,50	138,00	137,00	137,50	7,84%	
TRIGO B.A. 04/2010			137,00	139,00	141,50	141,00	141,00	2,92%	
TRIGO B.A. 05/2010	3.500	70	137,50	140,50	141,00	141,00	140,50	2,55%	
TRIGO B.A. 07/2010	22.200	922	142,50	144,00	144,30	143,00	143,00	1,42%	
TRIGO B.A. 09/2010	700	119	147,00	148,50	148,50	147,20	147,00	0,34%	
TRIGO B.A. 01/2011	3.500	209	146,00	145,80	145,00	144,00	143,50	-1,03%	
TRIGO B.A. 03/2011	400	5	150,00	150,00	151,00	149,50	147,50	-1,01%	
TRIGO Q.Q. 03/2010	100	5	105,00	105,00	105,00	100,00	100,50	-4,29%	
MAIZ Q.Q. 05/2010		1	98,00	98,00	98,00	98,00	98,00		
MAIZ ROS 04/2010	17.700	1.633	112,80	112,30	112,50	112,50	112,00	-2,35%	
MAIZ ROS 05/2010		11	113,50	113,30	113,50	113,50	113,00	-2,25%	
MAIZ ROS 07/2010	12.400	493	115,70	115,50	116,00	116,50	116,00	-1,19%	
MAIZ ROS 09/2010	300		116,50	116,50	118,50	119,00	119,00	0,25%	
MAIZ ROS 12/2010	200		119,00	119,00	120,00	120,00	120,00	-1,23%	
GIRASOL I.W. 03/2010		2	93,00	93,00	93,00	93,00	93,00		
GIRASOL ROS 03/2010	400	8	258,00	258,00	260,00	260,00	260,00	0,78%	
SOJA I.W. 05/2010	100	99	104,50	104,50	105,00	105,50	105,50	0,96%	
SOJA Q.Q. 05/2010	400	309	96,50	96,50	96,00	96,50	96,50		
SOJA ROS 04/2010	6.300	66	222,30	223,00	223,00	218,70	217,90	-1,76%	
SOJA ROS 05/2010	86.900	11.834	223,30	223,30	224,00	219,70	218,90	-1,93%	
SOJA ROS 06/2010	200	1		226,50	227,00	223,00	222,00		
SOJA ROS 07/2010	21.800	707	228,50	229,00	229,50	225,80	224,80	-1,62%	
SOJA ROS 09/2010	200	1		234,50	235,00	231,00	230,50		
SOJA ROS 11/2010	4.400	136	238,50	239,50	239,30	235,30	235,00	-1,26%	
SOJA ROS 05/2011	1.200	22	221,00	221,00	222,50	220,00	219,50	-0,68%	
SOJA VIL 05/2010			86,50	86,50	86,50	86,50	86,50		
SOJA DAI 05/2010			87,00	87,00	87,00	87,00	87,00		
SOJA FRS 05/2010	400		98,00	98,00	98,00	98,00	98,00		

MATBA. Ajuste de la Operatoria en pesos

Posición	Vol. Sem.	Open Interest						En tonelada	
			01/03/10	02/03/10	03/03/10	04/03/10	05/03/10	var.sem.	
Trigo BA Inm./Disp			510,00	530,00	530,00	530,00	530,00	4,95%	
Maiz BA Inmed.			440,00	440,00	440,00	440,00	440,00	-1,79%	
Maiz BA Disponible			440,00	440,00	440,00	440,00	440,00	-1,79%	
Soja Ros Inm./Disp.			870,00	870,00	870,00	850,00	840,00	-5,62%	
Soja Fáb. Ros Inm./Disp			870,00	870,00	870,00	850,00	840,00	-5,62%	

MATBA. Operaciones en dólares

Posición	01/03/10			02/03/10			03/03/10			04/03/10			05/03/10			var.sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
TRIGO B.A. 03/2010	132,5	126,0	132,5	140,0	138,5	139,7	139,5	136,5	138,0	138,0	136,5	136,5	136,5	136,0	136,5	6,6%
TRIGO B.A. 05/2010	140,0	139,0	139,5	141,0	140,0	141,0	141,0	141,0	141,0	142,0	140,0	141,0				
TRIGO B.A. 07/2010	142,8	141,0	142,8	145,0	144,0	144,0	144,5	143,0	143,5	144,0	142,5	143,0	143,0	142,0	143,0	1,4%
TRIGO B.A. 09/2010				149,0	148,6	148,6	148,0	148,0	148,0							
TRIGO B.A. 01/2011	146,0	145,0	146,0	146,0	145,5	145,8	145,8	145,0	145,0	144,5	144,0	144,0	143,5	143,5	143,5	-0,9%
TRIGO B.A. 03/2011										150,0	149,5	149,5				
TRIGO Q.Q. 03/2010										100,0	100,0	100,0				
MAIZ ROS 04/2010	113,0	112,3	112,3	112,5	111,8	112,0	112,5	112,0	112,5	112,5	112,0	112,5	112,5	112,0	112,0	-1,6%
MAIZ ROS 07/2010	116,0	115,8	116,0	116,0	115,0	115,0	116,0	115,8	116,0	116,5	116,0	116,0	116,0	116,0	116,0	-0,9%
MAIZ ROS 09/2010										119,0	119,0	119,0				
MAIZ ROS 12/2010										122,0	121,5	122,0				
GIRASOL ROS 03/2010							260,0	260,0	260,0							
SOJA I.W. 05/2010							105,0	105,0	105,0							
SOJA Q.Q. 05/2010							97,0	96,0	96,0							
SOJA ROS 04/2010	222,3	221,7	222,0	223,5	222,5	223,5	223,5	223,0	222,7	222,7						
SOJA ROS 05/2010	223,4	222,5	222,9	224,1	222,5	222,6	224,2	223,0	223,8	221,5	219,0	219,2	220,0	218,0	218,9	-1,6%
SOJA ROS 06/2010				226,5	226,5	226,5										
SOJA ROS 07/2010	228,5	228,0	228,0	229,5	228,2	228,2	230,0	228,5	229,5	227,5	225,0	225,5				
SOJA ROS 09/2010				234,5	234,5	234,5										
SOJA ROS 11/2010	238,0	238,0	238,0	238,0	238,0	238,0	239,0	238,5	239,0	236,0	235,0	235,5	235,3	235,0	235,0	-1,3%
SOJA ROS 05/2011	221,0	221,0	221,0							224,5	220,0	220,0				
SOJA FRS 05/2010				98,0	98,0	98,0				98,0	98,0	98,0				

PRECIOS FOB ARGENTINOS - TIPO DE CAMBIO, DERECHOS Y ARANCELES DE LA EXPORTACIÓN

Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

	embarque	01/03/10	02/03/10	03/03/10	04/03/10	05/03/10	sem.ant.	var.sem.
Trigo Up River								
Precio FOB	Spot	219,00	219,00	218,00	218,00	218,00	219,00	-0,46%
Precio FAS		157,54	157,54	156,77	156,80	156,81	157,55	-0,47%
Precio FOB	Feb'10						v 220,00	
Precio FAS							158,55	
Precio FOB	Mar'10	v 220,00	v 220,00	218,00	v 217,00	v 217,00	v 220,00	-1,36%
Precio FAS		158,54	158,54	156,77	155,80	155,81	158,55	-1,73%
Maíz Up River								
Precio FOB	Spot	162,00	161,00	164,00	163,00	161,00	164,00	-1,83%
Precio FAS		121,11	120,36	122,79	121,92	120,34	122,82	-2,02%
Precio FOB	Feb'10							
Precio FAS								
Precio FOB	Mar'10	164,07	163,97	166,04	164,56	161,61	166,92	-3,18%
Precio FAS		123,18	123,33	124,82	123,48	120,95	125,74	-3,81%
Precio FOB	Abr'10	163,28	162,79	165,84	164,37	161,41	164,96	-2,15%
Precio FAS		122,40	122,15	124,63	123,29	120,75	123,77	-2,44%
Precio FOB	May'10	v 163,88	163,38	165,45	v 163,77	160,82	v 165,35	-2,74%
Precio FAS		122,99	122,74	124,23	122,70	120,16	124,16	-3,22%
Precio FOB	Jn/Jl'10			v 168,40	v 166,92	v 163,97		
Precio FAS				127,19	125,85	123,31		
Sorgo Up River								
Precio FOB	Spot	122,00	120,00	123,00	122,00	120,00	128,00	-6,25%
Precio FAS		90,63	89,20	91,60	90,80	89,12	95,60	-6,78%
Precio FOB	Ab/My'10	v 126,67	v 126,57	v 128,64	v 127,16	v 124,21	v 131,49	-5,54%
Precio FAS		95,30	95,77	97,23	95,96	93,33	99,09	-5,81%
Soja Up River / del Sur								
Precio FOB	Spot	351,00	351,00	351,00	345,00	346,00	351,00	-1,42%
Precio FAS		216,15	216,15	216,15	212,50	213,15	215,99	-1,31%
Precio FOB	My/Jn'10	349,99	351,19	351,28	345,03		351,28	
Precio FAS		215,31	216,44	216,53	212,37		216,60	
Precio FOB	Jun'10	350,55	351,92	352,01	344,85		351,28	
Precio FAS		215,86	217,17	217,26	212,19		216,60	
Precio FOB	Jul'10			v 354,58	347,79			
Precio FAS				219,84	215,13			
Girasol Ptos del Sur								
Precio FOB	Spot	390,00	390,00	390,00	390,00	390,00	390,00	
Precio FAS		223,33	223,33	223,30	223,33	223,35	223,35	

Los precios están expresados en dólares por tonelada. Spot: fuente SAGPyA

Tipo de cambio de referencia

		01/03/10	02/03/10	03/03/10	04/03/10	05/03/10	var.sem.	26/02/10
Tipo de cambio	cprdr	3,8170	3,8150	3,8150	3,8160	3,8190		3,8190
	vndr	3,8570	3,8550	3,8550	3,8560	3,8590		3,8590

Producto	Der. Exp.	01/03/10	02/03/10	03/03/10	04/03/10	05/03/10	var.sem.	26/02/10
Trigo	23,0	2,9391	2,9376	2,9376	2,9383	2,9406		2,9406
Maíz	20,0	3,0536	3,0520	3,0520	3,0528	3,0552		3,0552
Demás cereales	20,0	3,0536	3,0520	3,0520	3,0528	3,0552		3,0552
Habas de soja	35,0	2,4811	2,4798	2,4798	2,4804	2,4824		2,4824
Semilla de girasol	32,0	2,5956	2,5942	2,5942	2,5949	2,5969		2,5969
Resto semillas oleagin.	23,5	2,9200	2,9185	2,9185	2,9192	2,9215		2,9215
Harina y Pellets de Trigo	13,0	3,3208	3,3191	3,3191	3,3199	3,3225		3,3225
Harina y Pellets Soja	32,0	2,5956	2,5942	2,5942	2,5949	2,5969		2,5969
Harina y pellets girasol	30,0	2,6719	2,6705	2,6705	2,6712	2,6733		2,6733
Resto Harinas y Pellets	30,0	2,6719	2,6705	2,6705	2,6712	2,6733		2,6733
Aceite de soja	32,0	2,5956	2,5942	2,5942	2,5949	2,5969		2,5969
Aceite de girasol	30,0	2,6719	2,6705	2,6705	2,6712	2,6733		2,6733
Resto Aceites Oleaginos.	30,0	2,6719	2,6705	2,6705	2,6712	2,6733		2,6733

PRECIOS INTERNACIONALES

Trigo

Dolares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg: Up River		FOB Golfo de México(2)					
	Emb.cercano	Feb-10	Mar-10	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10	Jul-10
Promedio noviembre	216,81	215,00		237,14	238,80	234,68	236,45	238,29	
Promedio diciembre	229,68	241,03		224,26	224,83	223,55	224,03	226,14	
Promedio enero	231,80	237,55	238,70	218,62	219,16	220,03	220,15	216,37	216,68
Semana anterior	219,00	v220,00	v220,00	226,25	222,60	219,00	222,60	219,14	219,14
01/03	219,00		v220,00	212,90	212,90	218,70	216,63	216,63	216,63
02/03	219,00		v220,00	214,50	214,50	219,90	218,28	218,28	218,28
03/03	218,00		218,00	221,50	221,50	223,40	222,14	222,14	222,14
04/03	218,00		v217,00	217,80	217,80	219,60	218,65	218,65	218,65
05/03	218,00		v217,00		217,80	217,80	219,64		
Variación semanal	-0,46%		-1,36%		-2,16%	-0,55%	-1,33%		

Chicago Board of Trade(3)

	Mar-10	May-10	Jul-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	May-11	Jul-11	Sep-11
Promedio noviembre	205,86	210,47	214,40	220,12	227,31	232,22	234,72	238,15	241,87
Promedio diciembre	199,17	204,02	207,94	213,17	221,76	228,57	231,00	234,89	239,31
Promedio enero	191,85	196,72	200,80	206,17	215,10	223,63	226,80	230,47	235,89
Semana anterior	186,11	190,80	195,20	200,26	208,89	217,99	222,40	226,99	231,95
01/03	181,06	185,38	189,88	195,02	203,75	212,57	217,16	221,84	226,81
02/03	180,78	185,38	189,88	195,11	203,93	212,66	217,34	222,03	226,99
03/03	185,01	189,51	194,10	199,25	207,88	216,42	220,93	225,43	230,39
04/03	180,23	184,55	189,05	194,38	203,29	211,92	216,42	220,83	225,79
05/03	177,20	181,33	185,84	191,25	200,53	209,35	213,85	218,26	223,31
Variación semanal	-4,79%	-4,96%	-4,80%	-4,50%	-4,00%	-3,96%	-3,84%	-3,84%	-3,72%

Kansas City Board of Trade(4)

	Mar-10	May-10	Jul-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	May-11	Jul-11	Sep-11
Promedio noviembre	204,21	208,47	212,83	217,16	223,87			234,22	
Promedio diciembre	196,49	200,76	205,17	209,58	216,48			227,26	
Promedio enero	192,05	196,35	200,68	204,91	211,56	206,98	186,11	224,49	217,31
Semana anterior	187,76	191,44	195,39	199,52	205,68	211,92	191,44	219,82	223,50
01/03	183,54	187,49	191,44	195,57	201,82	208,07	187,49	215,97	219,64
02/03	183,35	186,85	190,80	194,93	201,18	207,42	186,85	215,32	219,00
03/03	187,21	190,34	194,38	198,51	204,85	211,00	190,34	218,91	221,84
04/03	183,72	186,57	190,52	194,75	201,08	207,24	186,57	215,14	218,08
05/03	181,15	183,91	187,95	192,17	198,60	204,85	183,91	212,75	215,69
Variación semanal	-3,52%	-3,93%	-3,81%	-3,68%	-3,44%	-3,34%	-3,93%	-3,22%	-3,49%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por la SAGPyA. La referencia D.mes o H.mes significa que el embarque es desde el mes que se detalle o hasta el mes mencionado.

(2) Precios FOB de EE.UU. sobre Puertos Golfo de México. (3) Trigo N° 2 blando colorado estadounidense, entregado en depósitos autorizados de Chicago. (4) Colorado duro de invierno.

PRECIOS INTERNACIONALES

Sorgo

Dólares por tonelada

	SAGPyA ⁽¹⁾	FOB Arg.				FOB Golfo de México ⁽²⁾			
	Emb cerc	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Abr-10	Ago-09	Sep-09	Oct-09	Nov-09
Promedio noviembre	156,57	143,89	158,56	158,56	152,77				158,07
Promedio diciembre	158,58	146,73			159,58				
Promedio enero	154,25		149,42		150,93				
Semana anterior	128,00				v131,49				
01/03	122,00				v126,67				
02/03	120,00				v126,57				
03/03	123,00				v128,64				
04/03	122,00				v127,16				
05/03	120,00				v124,21				
Variación semanal	-6,25%				-5,54%				

Maíz

Dólares por tonelada

	SAGPyA ⁽¹⁾	FOB Arg-Up river			FOB Golfo de México ⁽²⁾				
	Emb cerc	Mar-10	Abr-10	May-10	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10
Promedio noviembre	175,24	182,25	176,02		192,51	188,04	177,17	169,04	170,89
Promedio diciembre	176,32	176,24	173,05		180,89	180,89	178,41	176,63	177,97
Promedio enero	178,45	169,61	169,35		182,41	179,07	179,02	179,77	176,13
Semana anterior	164,00	166,92	164,96	v165,35	176,17	173,20	174,40	175,60	172,48
01/03	162,00	164,07	163,28	v163,88	168,00	171,60	172,70	168,86	168,86
02/03	161,00	163,97	162,79	163,38	167,90	171,50	172,60	170,24	170,24
03/03	164,00	166,04	165,84	165,45	174,30	173,50	174,70	174,37	174,37
04/03	163,00	164,56	164,37	v163,77	172,80	172,00	173,20	169,33	169,33
05/03	161,00	161,61	161,41	160,82		172,83	172,04	173,22	
Variación semanal	-1,83%	-3,18%	-2,15%	-2,74%		-0,21%	-1,35%	-1,36%	

Chicago Board of Trades⁽⁵⁾

	Mar-10	May-10	Jul-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	May-11	Jul-11	Sep-11
Promedio noviembre	159,42	163,31	166,59	169,20	172,08	175,78	178,09	180,36	178,29
Promedio diciembre	158,44	162,59	166,18	168,56	171,14	174,98	177,47	179,65	177,02
Promedio enero	151,91	156,13	159,71	161,99	164,09	167,94	170,38	172,47	170,47
Semana anterior	148,81	153,14	157,38	159,84	162,59	166,53	169,28	171,35	168,60
01/03	145,96	150,29	154,52	157,38	160,03	164,07	166,73	168,79	166,14
02/03	145,86	150,19	154,42	157,47	160,23	164,27	166,92	168,99	166,53
03/03	147,93	152,26	156,59	159,74	162,59	166,63	169,19	171,25	168,89
04/03	146,45	150,78	155,11	158,06	160,82	164,95	167,61	169,68	167,51
05/03	143,60	147,83	152,16	155,51	158,46	162,69	165,35	167,32	165,35
Variación semanal	-3,51%	-3,47%	-3,31%	-2,71%	-2,54%	-2,30%	-2,33%	-2,35%	-1,93%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por la SAGPyA. La referencia D.mes o H.mes significa que el embarque es desde el mes que se detalle y hasta el mes mencionado. (2) Precios FOB de EE.UU. sobre Puertos del Golfo de México. (5) maíz amarillo estadounidense, entrega en depósitos autorizados de Chicago.

PRECIOS INTERNACIONALES

Complejo Girasol

Dólares por tonelada

	Semilla	Pellets		Aceite					
	SAGPyA(1)	SAGPyA(1)	FOB Arg.		SAGPyA(1)	FOB Arg.			
	Emb cerc	Emb cerc	Feb-10	Mar-10	Emb cerc	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10
Promedio noviembre	327,14	140,95			838,19		861,19	889,04	
Promedio diciembre	370,00	160,00	145,79		905,47		905,53	909,61	
Promedio enero	370,00	153,50	173,53		894,85	870,23	879,50	880,00	
Semana anterior	370,00	155,00		165,00	847,00		847,50	860,00	867,50
01/03	370,00	155,00		165,00	847,00		855,00	862,50	
02/03	370,00	155,00		165,00	855,00		860,00	867,50	
03/03	370,00	165,00		165,00	860,00		857,50	867,50	
04/03	370,00	165,00		165,00	860,00		855,00	865,00	875,00
05/03	370,00	165,00		165,00	860,00		855,00	865,00	875,00
Var.semanal		6,45%		0,00%	1,53%		0,88%	0,58%	0,86%

Rotterdam

	Pellets(6)			Aceite(9)					
	Mar-10	Abr-10	My/JI-10	Feb-10	Fb/Mr.10	Mar-10	Ab/Jn.10	Jl/St.10	Oc/Dc.10
Promedio noviembre							950,60	974,52	
Promedio diciembre			211,46				1.002,38	1.027,98	1.045,42
Promedio enero			235,69		960,45		982,50	1.012,75	1.026,84
Semana anterior	244,96						945,00	970,00	965,00
01/03							950,00	975,00	970,00
02/03							950,00	975,00	965,00
03/03						935,00	950,00	980,00	970,00
04/03						930,00	955,00	985,00	975,00
05/03						935,00	955,00	985,00	970,00
Var.semanal							1,06%	1,55%	0,52%

Soja

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.- UR/Sur			FOB Golfo de México(2)				
	Emb cerc	May-10	Jun-10	Jul-10	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10
Promedio noviembre	439,29	373,11	383,17	386,21	403,56	401,57	401,31	402,00	
Promedio diciembre	447,53	386,92	387,31	390,49	409,49	406,27	400,86	400,86	
Promedio enero	384,80	365,49	365,93	367,09	386,64	385,23	383,56	380,56	
Semana anterior	351,00	351,28	351,28		374,40	375,10	373,30	367,68	367,68
01/03	351,00	349,99	350,55		375,60	373,80	363,09	363,09	363,09
02/03	351,00	351,19	351,92		376,00	374,20	376,80	370,79	370,79
03/03	351,00	351,28	352,01	√354,58	376,00	374,20	376,90	370,87	370,87
04/03	345,00	345,03	344,85	347,79	366,30	366,30	369,40	362,78	362,78
05/03	346,00						368,17	366,34	369,46
Var.semanal	-1,42%						-1,37%	-0,36%	0,48%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por la SAGPyA. La referencia D.mes o H.mes significa que el embarque es desde el mes que se detalla y hasta el mes mencionado. (2) Precios FOB de EE.UU. sobre puertos del Golfo de México. (6) Origen argentino/uruguayo, CIF Rotterdam. (9) Crudo puesto en tanque en el noroeste de Europa.

PRECIOS INTERNACIONALES

Soja

Dólares por tonelada

	FOB Paranaguá, Br.								
	Ago-09	Sep-09	Nov-09	Mar-10	Mr/Ab10	Abr-10	Ab/My10	May-10	Jn/Jl10
Promedio noviembre				390,43	386,67		378,65		379,55
Promedio diciembre				399,67	398,12		390,94		391,42
Promedio enero				377,90	376,48	367,23	397,02	366,12	369,26
Semana anterior				365,05	362,30	357,70		355,31	357,34
01/03					364,87	358,62		355,13	357,52
02/03					365,60	359,17		355,50	357,43
03/03					364,32	361,56		356,23	358,44
04/03					360,09	354,03		349,80	351,82
05/03					360,37	354,67		350,08	352,56
Variación semanal					-0,53%	-0,85%		-1,47%	-1,34%

Chicago Board of Trade(8)

	Mar-10	May-10	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Nov-10	Ene-11	Mar-11	May-11
Promedio noviembre	373,64	374,09	375,67	375,06	371,56	370,02	371,90	373,71	373,33
Promedio diciembre	382,23	384,45	386,37	384,83	378,65	373,63	376,65	379,12	378,36
Promedio enero	361,99	364,52	366,49	364,43	358,44	353,67	356,89	359,83	359,38
Semana anterior	349,44	353,11	356,05	354,68	349,62	345,77	348,89	351,64	352,93
01/03	349,99	353,67	356,60	355,04	349,99	346,32	349,44	351,92	353,30
02/03	350,63	354,03	356,70	354,86	349,44	344,94	348,06	350,54	351,92
03/03	350,73	354,03	356,79	355,23	350,36	346,32	349,44	351,92	353,30
04/03	342,64	346,13	349,26	348,34	343,56	339,89	343,01	345,77	347,14
05/03	343,47	346,41	349,26	348,25	343,56	339,89	343,10	345,95	347,23
Variación semanal	-1,71%	-1,90%	-1,91%	-1,81%	-1,73%	-1,70%	-1,66%	-1,62%	-1,61%

Tokyo Grain Exchange

	Transgénica(9)					No transgénica(10)			
	Feb-10	Abr-10	Jun-10	Ago-10	Oct-10	Feb-10	Abr-10	Jun-10	Ago-10
Promedio noviembre	499,91	488,91	468,50	467,30	468,24	585,78	571,13	546,25	555,32
Promedio diciembre	522,20	501,89	480,65	476,94	480,80	592,86	566,98	549,07	550,18
Promedio enero	523,96	491,84	474,48	455,64	459,33	571,89	555,49	540,88	533,36
Semana anterior	484,09	460,78	452,56	443,44	452,11	515,73	520,24	517,99	520,58
01/03	464,40	459,25	447,93	454,21	447,93	517,62	522,10	519,41	521,54
02/03	466,11	462,63	451,51	457,57	450,50	500,93	516,87	514,40	522,60
03/03	468,96	465,11	450,29	455,95	446,67	504,72	520,45	510,61	527,02
04/03	465,68	458,60	441,76	451,19	439,52	500,70	508,56	506,43	516,31
05/03		458,73	451,76	434,06	444,57	493,23	497,65	497,10	508,38
Variación semanal		-0,45%	-0,18%	-2,11%	-1,67%	-4,36%	-4,34%	-4,03%	-2,34%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por SAGPyA. La referencia D,mes o H,mes significa que el embarque es desde el mes o hasta el mes que se detalle. (2) Precios FOB de Estados Unidos sobre Puertos del Golfo de México. (8) Soja origen EE.UU. entregada en depósitos autorizados de Chicago. (9) Y (10) Soja origen EE.UU. entregada en depósitos autorizados de Tokio, Kanagawa, Chiba y Saitama.

PRECIOS INTERNACIONALES

Pellets de Soja

Dólares por tonelada

	Rotterdam(11)					Rotterdam(12)			
	Feb-10	Mar-10	Abr-10	My/St10	Oc/Dc10	Ene-10	Abr-10	My/St10	Oc/Dc10
Promedio noviembre			360,50		351,75		350,17	345,20	344,50
Promedio diciembre	399,29		360,05		360,73	412,25	353,56	348,73	349,93
Promedio enero	419,40	391,65	358,95	345,20	351,05	413,71	352,32	336,80	335,88
Semana anterior		364,00	332,00	316,00	320,00		324,00	307,00	308,00
01/03		360,00	334,00	318,00	322,00		326,00	310,00	310,00
02/03		361,00	333,00	318,00	321,00		326,00	308,00	307,00
03/03		361,00	333,00	318,00	320,00		324,00	309,00	308,00
04/03		352,00	331,00	317,00	318,00		322,00	309,00	308,00
05/03			329,00	313,00	316,00		317,00	304,00	305,00
Variación semanal			-0,90%	-0,95%	-1,25%		-2,16%	-0,98%	-0,97%

	SAGPyA(1)		FOB Arg.			FOB Brasil - Paranaguá			
	Emb cerc	C.Nva	Feb-10	Mar-10	My/St10	Mar-10	Abr-10	My/JI10	My/St10
Promedio noviembre	385,71	308,14			308,94	337,74			309,98
Promedio diciembre	376,53	318,11			313,86	347,20			319,57
Promedio enero	364,05	303,45	373,57	346,14	298,85	343,63	310,69	286,12	299,04
Semana anterior	305,00	277,00		309,96	274,47	313,27	293,21		279,98
01/03	304,00	276,00		310,85	273,59	309,19	291,45		280,42
02/03	295,00	270,00		307,54	272,38		290,78	279,76	280,86
03/03	286,00	277,00		302,58	271,71		291,34	277,56	279,76
04/03	276,00	267,00		285,38	265,10		280,42	269,40	267,75
05/03	276,00	267,00		289,79	265,98		285,16	270,83	
Var.semanal	-9,51%	-3,61%		-6,51%	-3,09%		-2,74%		

Harina de Soja

Dólares por tonelada

	Mar-10	May-10	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Dic-10	Ene-11	Mar-11
Promedio noviembre	324,56	322,66	323,50	323,36	322,17	318,29	318,90	319,10	321,30
Promedio diciembre	335,79	333,06	334,08	333,11	329,03	321,12	320,20	321,02	323,23
Promedio enero	321,41	314,53	313,96	312,01	308,30	301,09	299,37	300,71	303,28
Semana anterior	301,15	297,62	297,18	294,86	292,11	285,16	285,16	286,38	289,02
01/03	298,72	295,86	295,75	293,76	291,23	285,27	285,27	286,27	289,02
02/03	298,17	295,75	295,08	292,99	290,01	282,52	282,52	283,62	286,38
03/03	293,76	294,64	294,86	293,10	290,45	282,74	282,74	283,84	286,60
04/03	284,28	284,28	285,27	284,50	282,74	275,90	275,46	276,57	279,32
05/03	284,28	284,06	285,05	283,95	281,97	274,36	274,14	275,24	278,22
Var.semanal	-5,60%	-4,56%	-4,08%	-3,70%	-3,47%	-3,79%	-3,87%	-3,89%	-3,74%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por la SAGPyA. La referencia D mes o H mes significa que el embarque es desde el mes que se dale y hasta el mes mencionado. (11) Origen Brasil puesto en Rotterdam. (12) Origen Argentina puesto en Rotterdam. (15) Origen estadounidense entregado en depósitos autorizados de Chicago.

PRECIOS INTERNACIONALES

Aceite de Soja

	SAGPyA (1)		Rotterdam (13)						
	Emb cerc	C.Nueva	Feb-10	Fb/Ab10	Mar-10	Abr-10	My/JI10	Jl/St10	Ag/Oc10
Promedio noviembre	856,19	851,67		939,29				934,65	
Promedio diciembre	865,89	864,16		939,08				945,23	
Promedio enero	843,75	831,55	910,74	926,94	904,62	904,62	916,90		914,21
Semana anterior	844,00	842,00			911,80	905,00	898,19		911,80
01/03	840,00	842,00				904,62	897,86		911,38
02/03	841,00	845,00					917,26		930,85
03/03	844,00	850,00					926,95		940,64
04/03	835,00	843,00					915,64		929,20
05/03	836,00	843,00					911,20		924,80
Var.semanal	-0,95%	0,12%					1,45%		1,43%

	FOB Arg.					FOB Brasil - Paranaguá			
	Feb-10	Mar-10	Abr-10	My/JI10	Jl/St10	Mar-10	Abr-10	My/JI10	Oc/Dc.10
Promedio noviembre				851,33		865,23		858,94	
Promedio diciembre		858,16		859,57		864,96	864,86	866,76	
Promedio enero	856,07	842,87	835,20	791,97		837,37	824,84	831,80	
Semana anterior		830,03	832,24	837,31	840,61	848,55	855,38	863,21	
01/03		836,65	834,44	842,49	848,11		842,71	849,10	
02/03		842,16	842,16	847,23	853,40		846,57	856,05	866,41
03/03		845,46	845,46	850,53	858,03		846,57	858,25	867,73
04/03		835,54	835,54	842,82	850,09		838,85	849,43	860,01
05/03		836,65	836,65	843,92	851,42		838,85	849,43	860,01
Var.semanal		0,80%	0,53%	0,79%	1,29%		-1,93%	-1,60%	

	Chicago Board of Trade(14)								
	Mar-10	May-10	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Dic-10	Ene-11	Mar-11
Promedio noviembre	872,06	878,51	884,61	886,82	888,84	890,16	893,86	898,38	900,58
Promedio diciembre	879,91	887,89	895,77	898,94	901,93	903,81	909,66	914,64	916,85
Promedio enero	842,73	852,03	860,87	864,35	867,35	869,44	876,10	882,54	886,95
Semana anterior	866,18	875,22	884,70	888,45	891,31	893,52	899,91	905,64	910,05
01/03	870,81	879,63	889,33	893,08	895,50	897,49	903,44	908,95	913,36
02/03	877,65	886,24	895,72	899,25	901,90	903,88	909,83	915,34	919,75
03/03	882,28	890,65	900,13	903,66	906,53	908,51	914,68	920,19	924,60
04/03	873,68	881,83	891,31	894,84	897,49	899,69	905,20	910,49	914,90
05/03	875,66	882,94	892,42	896,38	898,81	900,79	906,53	911,60	916,01
Var.semanal	1,09%	0,88%	0,87%	0,89%	0,84%	0,81%	0,73%	0,66%	0,65%

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por la SAGPyA. La referencia D.mes o H.mes significa que el embarque es desde el mes que se detalle y hasta el mes mencionado. (13) Aceite Crudo Desgornado Holandés. (14) Origen Estadounidense, entregado en depósitos autorizados de Chicago.

ESTADÍSTICAS COMERCIALES - INFORMACIÓN MAGYP

Compras - Venta y Embarques del Sector Exportador

En miles de toneladas

Producto	Cosecha	Ventas		Declaraciones de Compras			Embarques est.	
		Embarcadas	Efectivas (**)	semana	Total comprado	Total a fijar	Total fijado	Acumulado (*) año comercial
Trigo pan (Dic Nov)	09/10			52,7	2.248,0	89,0	55,4	1318,7
					(4.914,8)	(683,7)	(304,3)	(3.022,1)
Maíz (Mar Feb)	09/10			649,6	4.268,7	502,0	44,6	
					(2.100,2)	(735,5)	(65,4)	
	08/09			51,6	11.071,8	1.435,6	1.298,7	9.707,7
					(16.988,7)	(3.857,7)	(3.127,1)	(14.380,1)
Sorgo (Mar Feb)	09/10			18,7	259,8	26,2	0,9	
					(59,6)	(0,5)		
	08/09			7,1	1.164,5	72,3	56,2	1.114,5
					(1.387,9)	(122,1)	(66,6)	(1.127,6)
Cebada Cerv. (Dic Nov)	09/10				368,8	334,9	190,5	88,3
					(988,3)	(413,5)	(246,2)	(896,5)
Soja (Abr Mar)	09/10			337,7	6.739,6	3.295,6	385,7	
					(2.384,6)	(1.953,9)	(132,5)	
	08/09			12,7	6.817,0	1.728,0	1.678,8	3.710,4
					(16.857,8)	(5.349,1)	(4.423,7)	(11.727,9)
Girasol (Ene Dic)	09/10			1,0	11,8	3,5	1,0	
					(22,8)	(15,2)	(1,5)	
	08/09				78,4	36,5	20,0	27,0
					(312,1)	(155,7)	(70,7)	(22,2)

(*) Datos de embarque mensuales hasta NOVIEMBRE y desde DICIEMBRE es estimado por Situación de Vapores. (**) Los datos de exportación corresponden al INDEC, hasta diciembre solamente. /1 Datos ajustados.

Compras de la Industria

En miles de toneladas

Producto	Cosecha	Compras		Total	Fijado
		estimadas (1)	declaradas	a fijar	total
Al 17/02/10					
Trigo pan	09/10	1.765,1	1.676,8	590,0	257,1
		(1.855,6)	(1.762,8)	(795,0)	(259,6)
	08/09	5.888,3	5.593,9	1.394,9	1.325,6
		(6.857,9)	(6.515,0)	(1.853,4)	(1.841,8)
Soja	09/10	7.457,7	7.457,7	5.438,3	778,9
		(3.628,2)	(3.628,2)	(2.890,1)	(331,0)
	08/09	25.569,8	25.569,8	11.746,9	11.071,2
		(28.209,5)	(28.209,5)	(11.430,9)	(10.429,5)
Girasol	09/10	780,6	780,6	323,9	38,3
		(1.116,2)	(1.116,2)	(821,9)	(112,4)
	08/09	3.465,7	3.465,7	1.948,4	1.535,4
		(4.537,0)	(4.537,0)	(1.489,7)	(1.079,8)

(1) Las compras del sector industrial, respecto de la capacidad instalada, resultan de computar las fábricas que representan para trigo 95% y para soja y girasol: 100%, en ambas cosechas. * Datos actualizados. Nota: los valores entre paréntesis corresponden a la cosecha anterior igual fecha. Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios según base ONCCA.

Situación en puertos argentinos al 02/03/10. Buques cargando y por cargar.

En toneladas

PUERTO / Terminal (Titular)	Desde: 02/03/10 Hasta: 27/03/10														
	TRIGO	MAÍZ	SORGO	SOJA	GIRASOL	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	PELL. TRG	HARINA/ SOJA	SUBPRO- DUCTOS	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS ACEITES	OTROS PROD.	TOTAL
DIAMANTE (Cargill SAC)															
SANTA FE (Ente Adm. Pto. Santa Fe)															
SAN LORENZO	25.000	480.583	18.250	124.333	124.333	46.635	353.667	51.667	6.500	23.100				1.129.735	
Timbúes - Dreyfus		3.500		26.000			107.500								137.000
Timbúes - Noble		92.000													92.000
Terminal 6 (T6 S.A.)		14.083		33.833			56.750	7.833							112.499
Quebracho (Cargill SAC)		98.250		64.500		40.135	66.250								269.135
Nidera (Nidera S.A.)		97.500				6.500	12.500								116.500
El Tránsito (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)		35.250	18.250				62.000	7.500							53.500
Pampa (Bunge Argentina S.A.)		46.000							6.500						115.500
Dempa (Bunge Argentina S.A.)															6.500
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)	25.000	94.000					23.667	36.334		1.600					119.000
Vicentin (Vicentin SAIC)										19.000					61.601
Akzo Nobel										2.500					19.000
San Benito															27.500
ROSARIO	17.500	175.140		104.000	104.000		180.150	45.500							522.290
Villa Gobernador Galvez (Cargill SAC)															253.650
Punta Alvear (Cargill SAC)															175.140
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)	17.500						68.500	7.500							93.500
VA. CONSTITUCION															
SAN NICOLAS															
RAMALLO - Bunge Terminal															
ZARATE															
CAMPANA															
BUENOS AIRES															
MAR DEL PLATA															
NECOCHEA	50.155							14.800					5.000		69.955
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)	27.655												5.000		32.655
Open Berth 1															14.800
TOSA 4/5	22.500							14.800							22.500
BAHIA BLANCA	10.000	73.400							7.000				21.000		111.400
Galvan Terminal (OMHSA)	10.000	18.000											10.000		38.000
Cargill Terminal (Cargill SAC)		55.400							7.000				11.000		73.400
TOTAL	102.655	729.123	18.250	228.333	228.333	46.635	533.817	111.967	13.500	23.100			26.000		1.833.380
TOTAL UP-RIVER	42.500	655.723	18.250	228.333	228.333	46.635	533.817	97.167	6.500	23.100					1.652.025
NUEVA PALMIRA (Uruguay)	35.000	26.875		131.875											193.750
Navios Terminal		7.875		131.875											139.750
Onitur Terminal															
Oficial Pier															
TGU Terminal	35.000	19.000													54.000

Elaborado sobre la base de datos de la agencia marítima NABSA.

www.nabsa.com.ar

Embarques de granos, harinas y aceites por puertos del Up River

Mes de ENERO de 2010

Terminal de embarque	Maiz	Sorgo	Trigo	Soja	Lino Girasol	Moha Cebadas	Mijo Canola	Varios	Subtotal	Aceites Subproductos	Total
Timbues - Dreyfus	46.176		14.949						61.125	499	95.765
Timbues - Noble	54.404								54.404		54.404
Terminal 6	90.460		9.450						99.910	26.200	629.350
Quebracho	59.107			4.052					63.159	54.650	224.786
Nidera SA	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Tránsito	53.011	6.519							59.530	17.500	77.030
Dempa/Pampa	160.914		38.516						199.430	30.144	342.897
ACA	169.628	20.675							190.303		190.303
Vicentín										1.295	221.019
San Benito										15.860	181.776
Planta Guide										7.904	7.904
Serv. Portuarios-Term. 6 y 7	222.901	8.888	84.462						316.251	44.800	316.251
Villa Gob. Galvez											170.516
Punta Alvear	195.455							12.509	207.964		207.964
Gral. Lagos	92.060		51.240						143.300	15.500	266.700
Arroyo Seco	66.015		28.550						94.565		94.565
Va. Constitución-Term. 1 y 2	10.500		27.280						37.780		37.780
Terminal San Nicolás	25.513								25.513		25.513
Bunge Ramallo										15.285	86.614
Terminal San Pedro											
Total	1.246.144	36.082	254.447	4.052				12.509	1.553.233	229.637	3.231.136

Elaborado sobre base de datos proporcionados por empresas dueñas de las terminales. Varios contiene arveja, arroz, maíz colorado, maíz flint, maíz especial, cáñamo, biocombustibles y otros.

32 Embarques de aceites, harinas y pellets por puertos del Up River

Mes de ENERO de 2010

Terminal de embarque	Aceite algodón	Aceite girasol	Aceite soja	Aceite mani	Aceite maíz	Aceite cártamo	/1 Otros aceites	Total Aceites	Pellets soja	Harina soja	Pellets girasol	Pellets mani	Pellets maíz	Subpr. sorgo	Pellets cáscara	/2 Otros Subpr.	Total Subprod.
Timbúes - Dreyfus			499					499		34.141							34.141
Timbues - Noble																	
Terminal 6			26.200					26.200	480.132		554	1.409			21.145		503.240
Quebracho			54.650					54.650	71.705	33.176					2.096		106.977
Nidera SA	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i
Tránsito			17.500					17.500									
Dempa/Pampa			5.694				24.450	30.144	24.748	82.275					6.301		113.324
ACA																	
Vicentín							1.295	1.295	196.724						23.000		219.724
San Benito			15.860					15.860	161.876						4.040		165.916
Planta Guide						2.404		7.904									
Villa Gob. Gálvez			44.800		5.500			44.800		116.824					8.892		125.716
Punta Alvear										107.900							107.900
Gral.Lagos			15.500					15.500									
Arroyo Seco																	
Villa Constitución																	
San Nicolás - Oficia																	
Bunge Ramallo			15.285					15.285	64.595						6.734		71.329
Terminal San Pedro																	
Total			195.988	5.500	2.404	25.745	2.404	229.637	999.780	374.316	554	1.409	72.207	1.448.266			1.448.266

Elaborado según datos de las empresas dueñas de las terminales. /1 Otros aceites incluye soja desgomado, mezclas, oleína y canola. /2 Otros subproductos incluye: pel.gérmen, descarte sc

Exportaciones Argentinas de Subproductos**Por puerto durante NOVIEMBRE de 2009**

salidas	Pellet Soja	Pellet Girasol	Pellet Maní	Pellet Maiz	Pellet Afrechillo	Subprod. Algodón	Pellet Canola	Pellet Trigo	Malta / Pell.Sorgo	Totales*	Part.**
Bahía Blanca	38.900								21.475	60.375	3,4%
Terminal									21.475	21.475	1,2%
Cargill	38.900									38.900	2,2%
Necochea											
Buenos Aires											
Ramallo	46.700									46.700	2,6%
Bunge	46.700									46.700	2,6%
Va. Const. - ServP.											
Rosario	288.597								9.682	298.279	16,6%
Villa Gob. Gálvez	139.087									139.087	7,7%
Pta. Alvear									9.682	9.682	0,5%
Gral.Lagos	149.510									149.510	8,3%
Pto.San Martín	1.307.621	15.600								1.323.221	73,4%
Timbúes (Dryfs)	93.399									93.399	5,2%
Terminal VI	346.986									346.986	19,3%
Quebracho 3/	289.729									289.729	16,1%
IMSA	66.679	15.600								82.279	4,6%
Pampa	55.369									55.369	3,1%
Vicentín	230.536									230.536	12,8%
San Benito	224.923									224.923	12,5%
Totales	1.681.818	15.600							31.157	1.802.052	
Part.**	93,33%	0,87%							1,73%		

3/ Corresponden 78.384 tn aceite soja paraguayo. (*) incluye 73.477 tn de harina de trigo.

Por puerto durante 2009 (enero/noviembre)

salidas	Pellet Soja	Pellet Girasol	Pellet Maní	Pellet Maiz	Pellet Afrechillo	Subprod. Algodón	Pellet Canola	Pellet Trigo	Malta / Pell.Sorgo	Totales *	Part.**
Bahía Blanca	375.981	77.141							259.778	712.900	2,9%
Terminal									198.292	198.292	0,8%
Pto.Galván	206.001	35.141								241.142	1,0%
Cargill	169.980	42.000							61.486	273.466	1,1%
Necochea	172.436	185.106					16.800			374.342	1,5%
Terminal QQ		41.549								41.549	0,2%
Emb.Directo	116.252	143.557					16.800			276.609	1,1%
ACA	56.184									56.184	0,2%
Buenos Aires											
Zárate - Las Palmas											
Terminal del Guazú											
Ramallo	54.475									54.475	0,2%
Bunge	54.475									54.475	0,2%
Rosario	4.421.428								81.823	4.503.251	18,6%
Villa Gob. Gálvez	2.593.157									2.593.157	10,7%
Pta. Alvear									64.358	64.358	0,3%
Gral.Lagos	1.828.271								17.465	1.845.736	7,6%
Pto.San Martín	17.265.449	451.881		2.050			2.300			17.721.680	73,3%
Timbúes (Dryfs)	1.393.258									1.393.258	5,8%
Terminal VI	5.550.784	89.590		2.050						5.642.424	23,3%
Quebracho 4/	2.569.472	3.789								2.573.261	10,6%
IMSA	680.345	145.230					2.300			827.875	3,4%
Dempa	24.758									24.758	0,1%
Pampa	1.617.119									1.617.119	6,7%
Vicentín	2.772.563	213.272								2.985.835	12,3%
San Benito	2.657.150									2.657.150	11,0%
Totales	22.289.769	714.128		2.050			19.100		341.601	24.177.499	
Part.**	92,19%	2,95%		0,01%			0,08%		1,41%		

Fuente: SAGPyA-Direc.Mercados Agrícolas y Agroindustriales y empresas privadas. 1/ Partic. de c/puerto s/ el total embarcado. 2/ Participación de cada producto sobre el total embarcado. 4/ Corresponden 511.564 tn de pellets soja paraguayo. (*) incluye 810.851 tn de harina de trigo durante 2009

Exportaciones Argentinas de Subproductos**Por destino durante 2009 (enero/noviembre)**

salidas	Pellets de Soja	Pellets de Girasol	Pellets de Maiz	Pellets Afrechillo	Subpr. Algodón	Pellets Canola	Pellets de Trigo	Harina de Trigo	Otros /1	Totales	Partic./2
Alemania	333.421									333.421	1,38%
Angola							7.032			7.032	0,03%
Arabia Saudita	191.976									191.976	0,79%
Argelia	586.135									586.135	2,42%
Australia	312.957									312.957	1,29%
Bangladesh	10.800									10.800	0,04%
Bélgica	371.462									371.462	1,54%
Bolivia							221.562			221.562	0,92%
Brasil							515.300	301.837		817.137	3,38%
Camerún	3.990									3.990	0,02%
Chile	357.312	58.726	2.050				26.022	19.670		463.780	1,92%
China	46.400	5.000								51.400	0,21%
Chipre	77.543									77.543	0,32%
Colombia	442.113	26.899					24			469.036	1,94%
Congo	3.361						55			3.416	0,01%
Corea	61.117									61.117	0,25%
Corea del Sur	114.399						1			114.400	0,47%
Costa de Marfil	2.997									2.997	0,01%
Cuba							26.023			26.023	0,11%
Dinamarca	881.532	4.365								885.897	3,66%
Ecuador	354.562						3.450			358.012	1,48%
Egipto	136.719									136.719	0,57%
Emiratos Arabes U.	44.366									44.366	0,18%
Eslovenia	33.660									33.660	0,14%
España	2.120.983	48.019					35			2.169.037	8,97%
Estados Unidos							62			62	0,00%
Filipinas	759.431									759.431	3,14%
Francia	272.747	44.817					22			317.586	1,31%
Ghana	10.179									10.179	0,04%
Grecia	158.962	7.250								166.212	0,69%
Honduras	13.578									13.578	0,06%
India	10.500									10.500	0,04%
Indonesia	1.262.794									1.262.794	5,22%
Irán	598.943	12.500								611.443	2,53%
Irlanda	327.794									327.794	1,36%
Isla Mauricio	23.425									23.425	0,10%
Isla Reunión	21.174									21.174	0,09%
Italia	2.100.761					2.300				2.103.061	8,70%
Jamaica	5.891									5.891	0,02%
Japón	81.901									81.901	0,34%
Jordania	26.681									26.681	0,11%
Letonia	25.000									25.000	0,10%
Libano	67.341									67.341	0,28%
Libia	190.972							46		191.018	0,79%

Exportaciones Argentinas de Subproductos**Por destino durante 2009 (enero/noviembre)**

salidas	Pellets de Soja	Pellets de Girasol	Pellets de Maiz	Pellets Afrechillo	Subpr. Algodón	Pellets Canola	Pellets de Trigo	Harina de Trigo	Otros /1	Totales	Partic./2
Malasia	742.383									742.383	3,07%
Mauritania	2.100									2.100	0,01%
México	5.500									5.500	0,02%
Mozambique	4.500									4.500	0,02%
Nigeria	9.746									9.746	0,04%
Nueva Zelanda	71.239									71.239	0,29%
Países Bajos	2.454.196	302.664								2.756.860	11,40%
Panamá	7.873									7.873	0,03%
Paraguay								622		622	0,00%
Perú	338.867							515		339.382	1,40%
Polonia	1.062.481									1.062.481	4,39%
Portugal	131.392									131.392	0,54%
Reino Unido	1.187.005	59.514								1.246.519	5,16%
Rumania	55.047									55.047	0,23%
Rusia	88.022									88.022	0,36%
Senegal	10.178									10.178	0,04%
Siría	498.201									498.201	2,06%
Sudáfrica	694.236	76.903						223		771.362	3,19%
Tailandia	719.104	20.900				16.800				756.804	3,13%
Túnez	146.021									146.021	0,60%
Turquía	152.691									152.691	0,63%
Uruguay	113.654	46.571						249		160.474	0,66%
Venezuela	266.841							9.608	20.094	296.543	1,23%
Vietnam	973.139									973.139	4,02%
Yemen	109.474									109.474	0,45%
Totales	22.289.769	714.128	2.050			19.100		810.851	341.601	24.177.499	
Participación /3	92,19%	2,95%	0,01%			0,08%		3,35%	1,41%		

Fuente: SAGPyA - Dirección de Mercados Agrícolas y Agroindustriales. 1/ Incluye malta y pellets de sorgo. 2/ Participación de cada destino sobre total embarcado. 3/ Participación de cada producto sobre total embarcado. Total pellets soja incluye 511.554 tn de pellets de soja paraguayo.

B O L S A D E C O M E R C I O D E R O S A R I O

Biblioteca
Germán M. Fernández

Horario de atención
 Correo electrónico
 Dirección
 Tel.

Lunes a Viernes 10:00 a 17:00 hs
bib@bcr.com.ar
 Córdoba 1402, 1° Piso - S2000AWV Rosario
 (041) 4213471/8 - Interno: 2235

CONFLICTO POLÍTICO LOCAL LIMITA GANANCIAS POR MERCADOS EXTERNOS

Esta semana la Fed dio a conocer el emblemático Libro Beige que refleja la información administrada por cada uno de los Bancos de la Reserva Federal acerca de las condiciones económicas en su distrito y que, seguramente, servirá de referencia en la reunión del Comité de política monetaria de la Fed, prevista para el 16 de marzo.

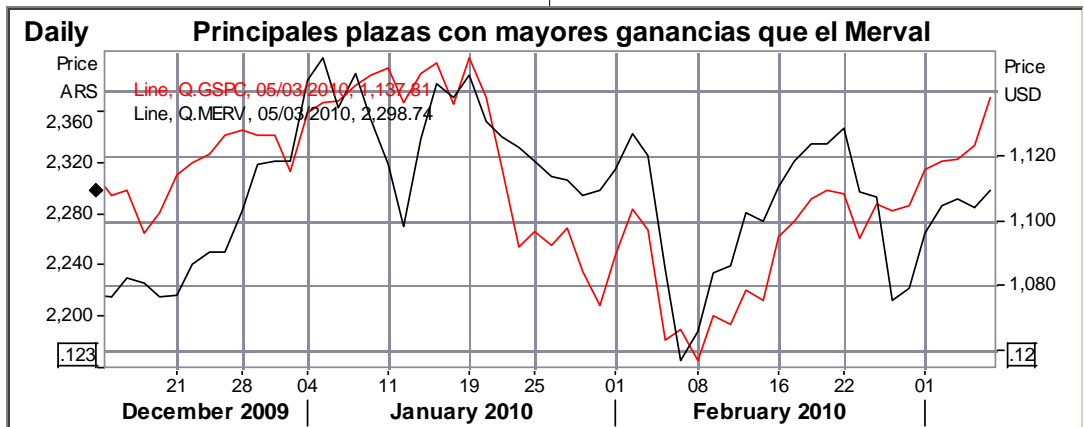
Según la publicación, la coyuntura económica ha continuado mejorando en Estados Unidos entre enero y febrero, aunque continúa preocupando su debilidad. De todas maneras, la fragilidad del crecimiento no es una novedad que sorprenda al mercado, que sí le prestó mayor atención a los datos referentes al mercado laboral. Si bien los distritos reportaron una caída en los niveles de despidos, los planes para contratar más trabajadores todavía no logran repuntar.

En una investigación sobre el período 92-97, Goldman analizó el efecto sobre el mercado de las publicaciones de los principales indicadores macros de Estados Unidos y concluyó que el Payrolls, el PBI y las ventas minoristas son, en ese orden, los factores de mayor influencia sobre los precios de las acciones y los títulos de deuda. Además de los datos que señalan esas estadísticas, que por supuesto difieren según la situación del ciclo, es sabido que una de las mayores dificultades para el gobierno de Estados Unidos se centra en como bajar los niveles de desempleo. Como todos los primeros viernes de cada mes, se dio a conocer el informe de Payrolls sorprendiendo positivamente

al mercado. La economía estadounidense eliminó 36.000 empleos en febrero, menos de lo esperado, dejando la tasa de desempleo estable en 9,7% en lugar del 9,8% previsto por la mayoría de los analistas.

Además de los datos macros de Estados Unidos, las plazas bursátiles no dejaron de mirar a Europa que busca encontrar una solución para el problema llamado "Grecia" y en donde los principales países se enfrentan al dilema presentado por, el descontento popular sobre el salvataje a Grecia y las repercusiones que podría sufrir Europa ante un default de ese país. Por eso, el anuncio del gobierno helénico sobre las nuevas medidas de recortes en el gasto y aumentos impositivos generaron un mayor optimismo sobre el panorama fiscal de ese país, quién además advirtió, que de última instancia, recurriría al FMI como prestamista.

El mercado local operó en sintonía con los mejores datos externos pero limitando las repercusiones alcistas ante el conflicto político y la incertidumbre con respecto al desenlace sobre el uso de las reservas y el pago del canje. El nuevo decreto lanzado por la Presidente bajó las tasas e impulsó los precios de los bonos a pesar de que la jueza federal Claudia Rodríguez Vidal suspendiera el decreto presidencial 298/10. Según la calificadora de riesgo Fitch Ratings, el uso de reservas por parte de la Argentina para pagar la deuda representa un riesgo "a la baja" para la calificación del país, que mantiene el nivel B (seis niveles por debajo del grado de inversión) y agregó que nuestro país debería reducir la deuda bajando el gasto público.



Volúmenes Negociados

Instrumentos/ días	01/03/10	02/03/10	03/03/10	04/03/10	05/03/10	Total semanal	Variación semanal
Títulos Públicos							
Valor Nom.	1.227.958,00	335.978,00	205.072,00	51.953,00	64.124,00	1.885.085,00	-68,25%
Valor Efvo. (\$)	1.128.712,32	342.517,24	209.482,90	47.827,82	64.450,13	1.792.990,41	-70,13%
Ob. Negociables							
Valor Nom.				13.500,00		13.500,00	
Valor Efvo. (\$)				13.483,26		13.483,26	
Cauciones							
Valor Nom.	1.063.823,00	1.765.718,00	10.168.454,00	7.303.264,00	510.066,00	20.811.325,00	-8,62%
Valor Efvo. (\$)	1.643.122,06	1.135.001,42	2.529.699,99	1.651.844,74	1.399.931,99	8.359.600,20	-2,33%
Totales							
Valor Efvo. (\$)	2.771.834,38	1.477.518,66	2.739.182,89	1.713.155,82	1.464.382,12	10.166.073,87	8,53%

Negociación de Cheques de Pago Diferido

Vencimiento	Plazo	Tasa Mínima	Tasa Máxima	Tasa Promedio	Monto Nominal	Monto Liquidado	Cant. Cheques
03/04/2010	33	13,00	13,00	13,00	2.400,58	2.369,36	1
06/04/2010	36	13,00	13,00	13,00	6.400,00	6.314,54	1
07/04/2010	37	13,00	13,00	13,00	2.630,00	2.593,97	1
10/04/2010	40	13,00	13,00	13,00	3.000,00	2.953,71	1
15/04/2010	45	13,00	13,00	13,00	7.964,70	7.828,08	1
20/04/2010	50	13,00	13,00	13,00	6.780,00	6.656,71	1
21/04/2010	51	13,00	13,00	13,00	3.000,00	2.944,42	1
23/04/2010	53	13,00	13,00	13,00	7.688,50	7.535,52	2
25/04/2010	55	13,00	13,00	13,00	4.111,88	4.028,66	1
28/04/2010	58	13,00	13,00	13,00	9.304,31	9.109,64	2
29/04/2010	59	13,00	13,00	13,00	6.600,00	6.455,16	1
30/04/2010	60	12,50	13,00	12,73	69.038,50	67.519,50	11
05/05/2010	65	13,00	13,00	13,00	37.543,00	36.667,99	1
01/06/2010	92	16,25	16,25	16,25	5.000,00	4.799,16	1
28/06/2010	119	14,25	14,25	14,25	50.000,00	47.744,56	1
30/06/2010	121	14,25	14,25	14,25	50.000,00	47.708,99	1
Totales Operados al 01/03/10					271.461,47	263.229,97	28
26/04/2010	55	13,00	13,00	13,00	16.800,00	16.465,72	1
30/04/2010	59	13,00	13,00	13,00	16.700,00	16.333,50	1
27/05/2010	86	18,00	18,00	18,00	24.140,00	23.114,11	1
08/07/2010	128	15,50	15,50	15,50	3.475,00	3.289,23	1
Totales Operados al 02/03/10					61.115,00	59.202,56	4
26/03/2010	23	14,00	14,00	14,00	8.300,00	8.214,92	1
28/03/2010	25	14,00	14,00	14,00	1.405,00	1.390,07	1
30/03/2010	27	14,00	14,00	14,00	8.255,00	8.151,81	2
31/03/2010	28	14,00	14,00	14,00	3.500,00	3.454,94	1
01/04/2010	29	14,00	14,00	14,00	1.940,00	1.914,30	1
03/04/2010	31	14,00	14,00	14,00	2.800,00	2.762,91	1
05/04/2010	33	14,00	15,50	15,20	201.750,00	198.797,74	5
06/04/2010	34	14,00	14,00	14,00	7.828,12	7.721,50	1
10/04/2010	38	14,00	14,00	14,00	3.570,00	3.513,40	2
11/04/2010	39	14,00	14,00	14,00	4.600,00	4.527,07	1
13/04/2010	41	14,00	14,00	14,00	6.400,00	6.296,16	1
15/04/2010	43	14,00	14,00	14,00	7.385,61	7.254,82	3
20/04/2010	48	14,00	14,00	14,00	3.000,00	2.943,55	1
25/04/2010	53	14,00	14,00	14,00	3.000,00	2.936,92	1
02/05/2010	60	14,00	14,00	14,00	3.200,00	3.124,50	1
25/05/2010	83	14,00	14,00	14,00	3.500,00	3.388,23	1
30/05/2010	88	14,00	14,00	14,00	3.975,00	3.840,94	1
08/06/2010	97	18,00	18,00	18,00	22.612,00	21.559,43	1
10/06/2010	99	18,00	18,00	18,00	21.000,00	19.984,88	1
15/06/2010	104	18,00	18,00	18,00	21.000,00	19.956,78	1
18/06/2010	107	18,25	18,25	18,25	21.400,00	20.265,15	1
30/07/2010	149	16,50	16,50	16,50	12.000,00	11.223,72	1
Totales Operados al 03/03/10					372.420,73	363.223,74	30
26/03/2010	22	17,00	17,00	17,00	2.780,00	2.746,74	1
27/03/2010	23	17,00	17,00	17,00	2.039,07	2.013,75	1
30/03/2010	26	17,00	17,00	17,00	10.550,00	10.395,07	1
31/03/2010	27	17,00	17,00	17,00	1.025,44	1.009,92	1
10/04/2010	37	17,00	17,00	17,00	1.800,00	1.766,27	1
17/04/2010	44	17,00	17,00	17,00	4.170,97	4.079,76	1
27/04/2010	54	14,00	14,00	14,00	17.231,31	16.868,97	1
29/04/2010	56	14,00	14,00	14,00	12.102,88	11.830,61	1
30/04/2010	57	14,00	17,00	15,50	28.245,54	27.504,51	2
06/05/2010	63	14,00	14,00	14,00	12.102,88	11.799,65	1
15/05/2010	72	14,00	14,00	14,00	12.102,88	11.760,07	1
18/05/2010	75	14,00	14,00	14,00	6.886,57	6.689,01	1

Negociación de Cheques de Pago Diferido

Vencimiento	Plazo	Tasa Mínima	Tasa Máxima	Tasa Promedio	Monto Nominal	Monto Liquidado	Cant. Cheques
19/05/2010	76	17,00	17,00	17,00	5.000,00	4.824,72	1
19/06/2010	107	14,50	18,50	16,50	25.000,00	23.879,45	2
21/06/2010	109	18,50	18,50	18,50	7.000,00	6.623,98	1
26/06/2010	114	14,50	14,50	14,50	20.000,00	19.104,45	1
28/06/2010	116	18,50	18,50	18,50	7.900,00	7.454,18	1
02/07/2010	120	14,50	14,50	14,50	50.000,00	47.652,62	1
Totales Operados al 04/03/10					225.937,54	218.003,73	20
30/03/2010	25	12,50	12,50	12,50	2.322,50	2.298,10	1
31/03/2010	26	12,50	13,00	12,75	30.068,00	29.738,31	4
05/04/2010	31	12,50	12,50	12,50	2.923,37	2.890,70	1
10/04/2010	36	13,00	13,50	13,25	7.565,00	7.457,38	2
14/04/2010	40	12,50	12,50	12,50	4.000,00	3.943,28	1
15/04/2010	41	13,50	13,50	13,50	2.500,00	2.459,07	1
17/04/2010	43	13,00	13,50	13,25	7.570,00	7.443,84	2
18/04/2010	44	13,00	13,00	13,00	1.144,58	1.125,74	1
19/04/2010	45	13,00	13,00	13,00	7.000,00	6.884,75	1
20/04/2010	46	13,00	13,00	13,00	3.500,00	3.441,17	2
23/04/2010	49	13,00	13,00	13,00	22.577,30	22.159,01	1
24/04/2010	50	13,50	13,50	13,50	2.470,00	2.421,63	1
29/04/2010	55	13,00	13,50	13,25	11.000,00	10.765,86	2
30/04/2010	56	13,50	13,50	13,50	13.667,73	13.371,00	4
03/05/2010	59	13,50	13,50	13,50	3.740,15	3.657,63	1
06/05/2010	62	13,00	13,00	13,00	1.035,00	1.011,23	1
10/05/2010	66	13,50	13,50	13,50	9.000,00	8.779,20	1
12/05/2010	68	13,50	13,50	13,50	5.000,00	4.873,81	1
15/05/2010	71	13,50	14,00	13,83	11.200,00	10.887,98	3
16/05/2010	72	13,50	13,50	13,50	2.738,00	2.664,10	1
21/05/2010	77	14,00	14,00	14,00	16.124,56	15.632,87	1
22/05/2010	78	14,00	15,00	14,33	20.713,18	20.069,85	3
27/05/2010	83	14,00	14,00	14,00	9.030,00	8.738,40	1
28/05/2010	84	13,50	14,00	13,75	10.985,00	10.647,74	2
07/06/2010	94	15,00	15,00	15,00	6.000,00	5.772,27	1
12/06/2010	99	13,50	13,50	13,50	10.000,00	9.633,02	1
19/06/2010	106	14,00	14,00	14,00	10.000,00	9.602,23	1
21/06/2010	108	15,00	15,00	15,00	12.000,00	11.476,48	1
26/06/2010	113	15,00	15,00	15,00	2.540,00	2.423,47	1
30/06/2010	117	15,00	15,00	15,00	4.375,00	4.171,02	2
06/07/2010	123	14,50	14,50	14,50	50.000,00	47.634,58	1
22/07/2010	139	15,75	15,75	15,75	7.000,00	6.601,21	1
23/07/2010	140	15,75	15,75	15,75	3.475,00	3.275,70	1
25/07/2010	142	15,75	15,75	15,75	8.100,00	7.632,34	1
05/08/2010	153	15,50	15,50	15,50	12.000,00	11.249,95	1
30/08/2010	178	16,70	16,70	16,70	15.000,00	13.876,25	1
31/08/2010	179	15,50	15,50	15,50	12.000,00	11.143,48	1
Totales Operados al 05/03/10					360.364,37	347.854,65	53

Sección III: Cheques de Pago Diferido Directos Autorizados para Cotizar

ID Cheque	Nro Cheque	Banco	Cod.	Sucursal	Plaza	Emisión	Vencimiento	Acreditación	Monto
Fecha 01/03/2010									
14431	42323364	SANTA FE	330	000	2000	25-02-10	06-04-10	48hs	50.000,00
14432	68468302	MACRO	285	730	2218	27-02-10	26-04-10	48hs	16.800,00
14433	68468303	MACRO	285	730	2218	27-02-10	30-04-10	48hs	16.700,00
Fecha 02/03/2010									
14425	02796452	BAPRO	014	384	8512	24-02-10	15-04-10	48hs	50.000,00
14426	02796451	BAPRO	014	384	8512	24-02-10	15-04-10	48hs	50.000,00
14427	02796411	BAPRO	014	384	8512	24-02-10	15-04-10	48hs	50.000,00
14428	02796415	BAPRO	014	384	8512	24-02-10	15-04-10	48hs	50.000,00
14429	02796414	BAPRO	014	384	8512	24-02-10	15-04-10	48hs	50.000,00
14434	67739384	MACRO	285	107	4440	24-02-10	06-04-10	48hs	7.828,12
14435	67853423	MACRO	285	345	2600	26-02-10	05-04-10	48hs	1.750,00
14437	68325505	MACRO	285	797	2000	01-03-10	03-04-10	48hs	2.800,00
14438	14918109	BAPRO	014	444	2907	26-02-10	01-04-10	48hs	1.940,00
14439	13015473	BAPRO	014	434	2900	25-02-10	31-03-10	48hs	3.500,00
14440	65951963	MACRO	285	310	3000	11-02-10	10-04-10	48hs	2.200,00
14441	33455031	CREDCOOP	191	003	1704	23-01-10	10-04-10	48hs	1.370,00
14442	43588360	SANTA FE	330	006	2000	11-02-10	11-04-10	48hs	4.600,00
14445	05404753	NACION	011	482	2900	25-02-10	30-03-10	48hs	1.755,00

Sección III: Cheques de Pago Diferido Directos Autorizados para Cotizar

ID Cheque	Nro Cheque	Banco	Cod.	Sucursal	Plaza	Emisión	Vencimiento	Acreditación	Monto
14446	61458622	CREDICOOP	191	381	2170	29-01-10	28-03-10	48hs	1.405,00
14447	61730754	CREDICOOP	191	237	2919	01-03-10	30-03-10	48hs	6.500,00
14448	71549081	PATAGONIA	034	080	2000	25-02-10	20-04-10	48hs	3.000,00
14449	71549082	PATAGONIA	034	080	2000	25-02-10	25-04-10	48hs	3.000,00
14450	82372221	GALICIA	007	233	2000	30-11-09	02-05-10	48hs	3.200,00
14451	44570844	SANTA FE	330	001	2000	28-01-10	25-05-10	48hs	3.500,00
14452	67446762	MACRO	285	340	2000	12-02-10	13-04-10	48hs	6.400,00
14453	68325507	MACRO	285	797	2000	01-03-10	15-04-10	48hs	2.800,00
14454	68230605	MACRO	285	341	2000	23-02-10	15-04-10	48hs	2.750,00
14455	44215460	SANTA FE	330	056	2144	16-02-10	15-04-10	48hs	1.835,61
14456	11030160	BERSA	386	012	3150	15-07-09	30-05-10	48hs	3.975,00
14457	44595450	SANTA FE	330	045	2505	29-12-09	26-03-10	48hs	8.300,00
14465	00004907	SANTANDER	072	332	2200	03-03-10	05-04-10	48hs	50.000,00
14466	00004908	SANTANDER	072	332	2200	03-03-10	05-04-10	48hs	50.000,00
14467	00004909	SANTANDER	072	332	2200	03-03-10	05-04-10	48hs	50.000,00
14468	00004910	SANTANDER	072	332	2200	03-03-10	05-04-10	48hs	50.000,00
Fecha	03/03/2010								
14463	00000367	SANTANDER	072	376	2741	11-02-10	28-06-10	48hs	7.900,00
14464	00000366	SANTANDER	072	376	2741	11-02-10	21-06-10	48hs	7.000,00
14469	67790347	MACRO	285	876	2453	05-02-10	30-04-10	48hs	20.000,00
14470	02567181	NACION	011	186	2453	03-02-10	30-03-10	48hs	10.550,00
14471	44853668	SANTA FE	330	000	2000	11-02-10	17-04-10	48hs	4.170,97
14472	45316327	SANTA FE	330	000	2000	24-02-10	26-03-10	48hs	2.780,00
14473	97727481	HSBC	150	050	1424	18-02-10	27-03-10	48hs	2.039,07
14475	10249986	BAPRO	014	353	7620	21-02-10	10-04-10	48hs	1.800,00
14476	19999389	LA PAMPA	093	300	6300	16-02-10	31-03-10	48hs	1.025,44
14491	67017345	MACRO	285	797	2000	19-01-10	19-05-10	48hs	5.000,00
14492	67017346	MACRO	285	797	2000	19-01-10	19-06-10	48hs	5.000,00
Fecha	04/03/2010								
14493	16743741	BAPRO	014	321	2740	02-02-10	31-03-10	48hs	1.135,00
14494	33568686	CREDICOOP	191	047	4000	22-01-10	31-03-10	48hs	13.318,00
14495	56112314	STANDARD	015	075	1663	20-01-10	31-03-10	48hs	5.000,00
14496	98530703	HSBC	150	636	1708	05-01-10	31-03-10	48hs	3.750,00
14498	28212022	BISEL	388	792	2000	05-02-10	31-03-10	48hs	8.000,00
14500	98056383	HSBC	150	636	1708	23-11-09	30-03-10	48hs	2.322,50
14502	82739642	GALICIA	007	176	5800	20-01-10	30-04-10	48hs	2.030,00
14503	56112316	STANDARD	015	075	1663	20-01-10	30-04-10	48hs	5.000,00
14504	05404784	GALICIA	007	038	1085	27-01-10	23-04-10	48hs	22.577,30
14505	56256578	STANDARD	015	159	1653	28-01-10	19-04-10	48hs	7.000,00
14506	32213309	CREDICOOP	191	026	1029	14-12-09	17-04-10	48hs	5.110,00
14507	55861072	NEUQUEN	097	011	8300	11-01-10	14-04-10	48hs	4.000,00
14509	32213308	CREDICOOP	191	026	1029	14-12-09	10-04-10	48hs	5.000,00
14511	00146789	FRANCES	017	189	1712	25-01-10	03-04-10	48hs	4.000,00
14512	43769865	SANTA FE	330	522	3003	05-01-10	22-05-10	48hs	2.000,00
14513	60648011	SUPERVIL	027	027	1431	01-10-09	15-05-10	48hs	1.200,00
14514	43769864	SANTA FE	330	522	3003	05-01-10	15-05-10	48hs	2.000,00
14515	64962164	MACRO	285	676	1834	10-12-09	12-05-10	48hs	5.000,00
14516	56256583	STANDARD	015	159	1653	28-01-10	07-06-10	48hs	6.000,00
14522	73457892	PATAGONIA	034	116	1426	24-02-10	22-05-10	48hs	9.713,18
14523	16058222	BAPRO	014	321	2740	10-02-10	30-04-10	48hs	2.637,73
14524	16058220	BAPRO	014	321	2740	10-02-10	10-04-10	48hs	2.565,00
14525	18350586	BAPRO	014	479	8000	18-02-10	24-04-10	48hs	2.470,00
14526	18350593	BAPRO	014	479	8000	18-02-10	26-06-10	48hs	2.540,00
14527	18350585	BAPRO	014	479	8000	18-02-10	17-04-10	48hs	2.460,00
14528	95823962	NACION	011	129	7300	23-02-10	30-06-10	48hs	1.125,00
14529	17900580	CITI	016	036	1663	23-02-10	30-06-10	48hs	3.250,00
14530	95823959	NACION	011	129	7300	23-02-10	28-05-10	48hs	1.125,00
14531	00481771	FRANCES	017	261	5577	15-02-10	29-04-10	48hs	1.000,00
14532	17181218	HSBC	150	651	7600	15-10-09	29-04-10	48hs	10.000,00
14533	33837027	CREDICOOP	191	065	1406	23-02-10	30-04-10	48hs	4.000,00
14534	19088866	BAPRO	014	321	2740	03-03-10	03-05-10	48hs	3.740,15
14535	00000125	SANTANDER	072	119	1419	04-03-10	27-05-10	48hs	9.030,00
14536	32679421	CREDICOOP	191	065	1406	04-03-10	22-05-10	48hs	9.000,00
14537	32679420	CREDICOOP	191	065	1406	04-03-10	10-05-10	48hs	9.000,00
14538	82686007	SANTANDER	072	176	1074	23-02-10	21-05-10	48hs	16.124,56
14539	16354580	CITI	016	016	8000	23-02-10	06-05-10	48hs	1.035,00
14540	61702384	CREDICOOP	191	219	3260	18-02-10	18-04-10	48hs	1.144,58
14541	56256585	STANDARD	015	159	1653	28-01-10	21-06-10	48hs	12.000,00
14542	16564935	GALICIA	007	028	1440	18-02-10	20-04-10	48hs	1.000,00
14543	98068270	HSBC	150	078	1663	19-02-10	20-04-10	48hs	2.500,00
14544	98068269	HSBC	150	078	1663	19-02-10	15-04-10	48hs	2.500,00
14545	16356732	BAPRO	014	999	1900	16-02-10	16-05-10	48hs	2.738,00
14546	33837035	CREDICOOP	191	065	1406	02-03-10	15-05-10	48hs	8.000,00
14547	00000021	SANTANDER	072	388	1619	18-02-10	05-04-10	48hs	2.923,37
Fecha	05/03/2010								

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Acindar *	5,100	27/11/08	31/12	2° Jun-07	235.479.449	2.375.742.804	855.531.094
Agritech Inversora	1,650	30/05/08	31/03	1° Jun-07	-85.135	9.762.263	4.142.968
Agrometal	4,250	05/03/10	31/12	2° Jun-07	1.960.177	48.649.961	24.000.000
Alpargatas *	3,390	05/03/10	31/12	2° Jun-07	19.407.321	233.717.072	46.236.713
Alto Palermo	8,500	04/03/10	30/06	4° Jun-07	64.056.564	823.907.227	78.206.421
Aluar Aluminio Argentino S.A.	3,620	12/02/10	30/06	4° Jun-07	602.388.842	2.578.756.155	1.320.000.000
American Plast	1,500	08/06/06	31/05	4° Jun-07	244.413	35.734.972	2.644.598
Autopistas del Sol	0,440	02/11/09	31/12	2° Jun-07	167.053	359.666.631	52.696.394
BBVA Banco Francés	8,050	05/03/10	31/12	1° Jun-07	151.384.000	2.015.968.000	471.361.306
Banco Galicia	3,200	05/03/10	31/12	2° Jun-07	-28.523	1.234.493.000	562.326.651
Banco Hipotecario *	1,330	05/03/10	31/12	1° Jun-07	149.842.000	2.711.296.000	1.500.000.000
Banco Macro	10,700	05/03/10	31/12	1° Jun-07	238.476.000	2.450.862.000	683.943.437
Banco Santander Río	6,400	05/03/10	31/12	1° Jun-07	180.787.000	1.489.452.000	440.174.247
Bod. Esmeralda	13,500	09/02/10	31/03	1° Jun-07	9.112.445	130.405.763	32.757.725
Boldt	4,590	05/03/10	31/10	3° Jul-07	14.445.993	155.042.847	76.345.688
Camuzzi Gas Pampeana	0,900	16/10/03	31/12	2° Jun-07	-1.621.715	938.531.208	333.281.049
Capex	3,250	05/03/10	30/04	1° Jul-07	-7.574.214	466.635.344	59.934.094
Caputo	2,800	05/03/10	31/12	2° Jun-07	5.131.540	51.333.277	24.300.000
Carlos Casado	8,450	05/03/10	31/12	2° Jun-07	488.402	63.146.891	35.000.000
Celulosa	3,120	05/03/10	31/05	4° May-07	23.238.574	356.981.779	100.941.791
Central Costanera	3,280	05/03/10	31/12	2° Jun-07	-20.238.158	781.926.671	146.988.378
Central Puerto	3,550	05/03/10	31/12	2° Jun-07	111.268.530	511.408.367	88.505.982
Cerámica San Lorenzo	2,050	05/03/10	31/12	2° Jun-07	11.405.776	214.645.908	71.118.396
Cia. Industrial Cervecera	1,150	03/06/05	31/12	2° Jun-07	799.101	247.856.467	46.482.249
Cia. Introdutora Bs.As.	2,060	12/02/10	30/06	4° Jun-07	3.794.624	58.266.844	23.356.336
Colorín	7,000	05/03/10	31/03	2° Jun-07	870.000	10.943.000	1.458.054
Comercial del Plata *	0,295	05/03/10	31/12	2° Jun-07	-18.572	-758.235.000	260.511.750
Cresud	5,400	05/03/10	30/06	4° Jun-07	49.362.269	824.954.215	309.764.375
Della Penna	0,310	29/12/08	30/06	4° Jun-07	-9.181.682	41.074.256	21.680.055
Distribuidora Gas Cuyana	1,500	05/03/10	31/12	2° Jun-07	10.267.000	529.648.000	99.152.131
Domec	2,600	21/11/08	30/04	1° Jul-07	1.563.097	31.193.935	14.000.000
Dycasa	4,550	05/03/10	31/12	2° Jun-07	9.318.113	123.568.473	30.000.000
Electromac	16,000	14/11/05	30/09	3° Jun-07	1.710.507	10.359.982	567.000
Emp. Dist. y Com. Norte SA	1,340	05/03/10	31/12	2° Jun-07	114.817.000	1.966.940.000	442.210.385
Estrada, Angel *	1,850	05/03/10	30/06	4° Jun-07	7.764.434	6.805.751	42.607.474
Euromayor *	3,100	15/07/09	31/07	3° Abr-07	-1.245.793	21.231.547	22.595.256
Ferrum *	3,080	05/03/10	30/06	4° Jun-07	17.690.326	193.026.784	54.500.000
Fiplasto	1,670	05/03/10	30/06	4° Jun-07	8.153.109	74.250.169	36.000.000
Indupa	2,930	05/03/10	31/12	2° Jun-07	103.451.000	1.314.245.000	414.283.186
García Reguera	8,000	11/11/09	31/08	3° May-07	1.703.807	11.722.576	2.000.000
Garovaglio *	9,800	05/03/10	30/06	4° Jun-07	6.790.253	7.543.321	42.593.230
Gas Natural Ban	1,500	03/03/10	31/12	4° Jun-07	-89.403.664	699.035.101	159.514.582
Goffre, Carbone	1,800	01/02/08	30/09	3° Jun-07	-1.795.971	17.264.704	5.799.365
Grafex	1,500	02/03/10	30/04	4° Abr-07	1.643.442	10.596.839	8.140.383
Grimoldi	3,150	04/03/10	31/12	2° Jun-07	3.512.722	43.644.888	8.787.555

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Grupo Conc. Del Oeste	1,070	04/03/10	31/12	2° Jun.07	2.434.603	331.495.462	160.000.000
Grupo Financiero Galicia	1,940	05/03/10	31/12	2° Jun.07	-5.535.000	1.602.933.000	960.185.367
Hulytego *	0,300	08/11/04	31/12	2° Jun.07	-220.075	-14.246.715	858.800
I. y E. La Patagonia	23,000	01/03/10	30/06	4° Jun.07	42.388.322	502.543.881	50.000.000
Instituto Rosenbusch	1,900	05/03/10	31/12	2° Jun.07	949.481	36.289.971	22.212.863
INTA *	2,750	04/03/09	31/12	2° Jun.07	2.331.583	57.363.243	24.700.000
IRSA	3,750	05/03/10	30/06	4° Jun.07	107.097.000	1.646.714.000	381.016.562
Ledesma	4,320	05/03/10	31/05	4° May.07	84.723.000	1.062.190.000	440.000.000
Longvie	2,050	04/03/10	31/12	2° Jun.07	10.151.730	58.869.354	21.800.000
Mañana Aseg.Asoc.	1,820	04/01/08	30/06	4° Jun.07	10.217	1.649.090	1.303.112
Massuh	0,350	22/12/08	30/06	4° Jun.07	-45.006.972	188.457.242	95.526.397
Merc.Valores BsAs	3.200.000,000	30/09/09	30/06	4° Jun.07	58.398.516	336.753.281	15.921.000
Merc.Valores Rosario	440.000,000	25/09/06	30/06	4° Jun.06	3.775.305	10.894.877	500.000
Metrogas	0,750	05/03/10	31/12	2° Jun.07	30.235.000	1.003.940.000	221.976.771
Metrovías *	3,120	02/03/09	31/12	2° Jun.07	-10.097.640	32.623.439	6.707.520
Minetti, Juan	2,170	05/03/10	31/12	2° Jun.07	18.296.044	957.034.069	352.056.899
Mirgor	80,50	05/03/10	31/12	2° Jun.07	19.627.715	138.042.344	2.000.000
Molinos Fenix			31/08	3° May.07	1.558.947	13.684.190	10
Molinos J.Semino	2,320	05/03/10	31/05	4° May.07	2.929.292	59.118.129	38.000.000
Molinos Río	12,500	05/03/10	31/12	2° Jun.07	145.926.000	1.167.102.000	250.380.112
Morixe *	3,690	05/03/10	31/05	4° May.07	10.988.801	16.226.634	9.800.000
Pampa Holding	1,730	05/03/10	30/06	2° Jun.07	52.316.333	1.847.639.726	1.046.000.000
Papel Prensa	1,730	05/03/10	31/12	4° Dic.06	10.375.034	345.207.856	131.000.000
Pertrak **	2,500	18/11/09	30/06	4° Jun.07	-140.555	18.660.603	21.736.216
Petrobrás Energía SA	0,680	11/02/10	31/12	2° Jun.07	381.000.000	8.028.000.000	1.009.618.410
Petrobrás Energía Part.SA	6,480	05/03/10	31/12	2° Jun.07	283.000.000	6.500.000.000	2.132.043.387
Petróleo Brasileiro SA /1	2,520	24/09/09	31/12	4° Dic.05	10.344	32.917	2.536.673.672
Petrolera del Conosur	86,550	05/03/10	31/12	2° Jun.07	-13.721.289	75.313.204	72.387.015
Polledo	0,920	00/01/00	30/06	4° Jun.07	-35.854.859	225.153.420	125.048.204
Quickfood SA	0,285	05/03/10	30/06	4° Jun.07	30.348.510	88.340.289	21.419.606
Química Estrella	16,900	05/03/10	31/03	4° Mar.07	-41.563.000	88.697.000	102.864.269
Repsol SA	1,240	22/10/09	31/12	4° Dic.05	1.687.619.000	15.253.333.000	1.220.508.578
YPF	92,000	05/03/10	31/12	2° Jun.07	2.144.000.000	24.126.000.000	3.933.127.930
Rigolleau	136,500	11/04/08	30/11	2° May.07	14.711.703	160.547.316	24.177.387
S.A. San Miguel	18,500	01/02/10	31/12	2° Jun.07	-543.641	214.651.347	7.625.000
SCH, Banco /2	18,800	05/03/10	31/12	2° Jun.06	47.072.302	7.595.947	3.127.148.289,0
Siderar	54,500	05/03/10	31/12	2° Jun.07	680.817.231	5.325.753.450	347.468.771
Sniafa	24,100	05/03/10	30/06	4° Jun.07	-3.999.488	10.296.659	8.461.928
Carboclor (Sol Petróleo)	0,210	20/11/08	31/12	2° Jun.07	5.027.908	83.677.843	80.096.758
Telecom Arg. "B" *	13,350	05/03/10	31/12	2° Jun.07	387.000.000	2.511.000.000	482.625.908
Telefónica de Arg. "A"	2,950	09/10/09	31/12	2° Jun.07	90.000.000	2.219.000.000	698.420.029
Telefónica S.A. /2	96,000	05/03/10	31/12	2° Jun.07	3.943.073	21.250.934	4.921.130.397
Tenaris	85,300	05/03/10	31/12	2° Jun.07	3.246.466.800	18.964.334.600	1.180.536.830
Transp.Gas del Sur	2,260	05/03/10	31/12	2° Jun.07	119.786.000	2.901.915.000	794.495.283
Transener	1,030	05/03/10	31/12	2° Jun.07	-6.643.301	1.077.473.363	181.870.265

(*) cotización en rueda reducida. (**) cotización suspendida. /1 Resultado y patrimonio neto expresados en millones de dólares estadounidenses según balances presentados en al Bolsa de Comercio de Buenos Aires. /2 Resultado y patrimonio neto expresados en miles de euros.

Biblioteca

Germán M. Fernández

SERVICIOS QUE PRESTA

- Catálogo automatizado de libros y artículos de revistas
- Bases de Datos Bibliográficas de la Red UNIREN, INTA y CAICYT
- Acceso a Bases de Datos de texto completo:
 - Lexis Nexis
 - Errepar
 - Boletín Oficial de la República Argentina
 - Bolsar
 - Punto Biz
 - Ecofield
 - El Cronista Comercial
 - The Economist
 - The Journal of Derivatives
 - Fiel. Fundación de Investigaciones Económicas Latinoamericanas
 - Santa Fe Legal
 - Infoleg
- Servicio de Referencia
- Préstamo in situ
- Préstamo interbibliotecario
- Servicio de fotocopias
- Consulta de obras en CD-ROM
- Canje de publicaciones
- Servicio de información telefónica y vía correo electrónico
- Acceso a Internet
- Servicios de novedades vía e-mail
 - Sumario del Boletín Oficial de la República Argentina 1º Sección, Legislación
 - Sumario del Boletín oficial de la Provincia de Santa Fe.
 - Comunicaciones del Banco Central de la República Argentina.
 - Boletín Electrónico Mensual de Novedades Bibliográficas.
 - Listado mensual del Registro Fiscal de operadores en compra de granos y legumbres secas.
 - Legislación de la Comisión Nacional de Valores.

CORREO ARGENTINO Sociedad Anónima 2000 - ROSARIO	FRANQUEO A PAGAR
	Cuenta N° 10663

IMPRESO