

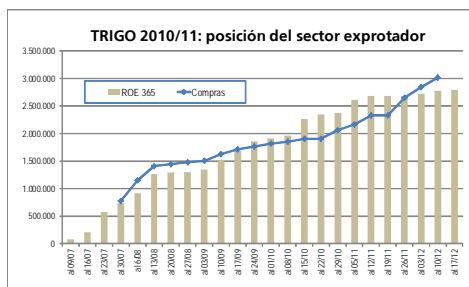


AÑO XXVIII - N° 1489 - 17 DE DICIEMBRE DE 2010

TRIGO EL CLIMA ES EL SOSTÉN PARA EL CEREAL

El mercado de trigo transcurrió otra semana con volatilidad. El comienzo fue alcista por el comportamiento del dólar y la preocupación por el clima.

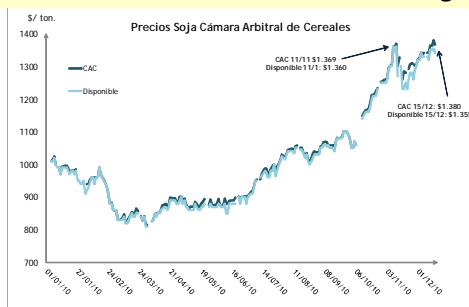
Las lluvias en las regiones productoras de Australia demoran la recolección y disminuyen la calidad de **Pág.6**



MAÍZ EL PRECIO DEL CEREAL MEJORA POR EL CLIMA

El mercado de maíz argentino llegó a reflejar el comportamiento externo gracias a que la exportación continua activa en el cereal de la próxima cosecha.

Esta semana hubo una excepción, o sorpresa, a la habitual ausencia de interés por el cereal **Pág.9**



LA SOJA LLEGÓ AL VALOR MÁS ALTO DEL AÑO

Los precios disponibles en la plaza local arrancaron la semana con mejoras del 2,25% ya que, en sintonía con las subas del 2,3% de Chicago y sumado a la necesidad de mercadería, las fábricas y la exportación se animaron a **Pág.12**

EVOLUCIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA EN ARGENTINA

En base a datos estadísticos que extraemos del libro «Dos siglos de economía argentina. 1810-2010», publicado y dirigido por Orlando J. Ferreres, veamos como evolucionó la capacidad de energía eléctrica en nuestro ... **Pág.2**

FERROCARRILES

De la misma obra mencionada en el artículo anterior, extraemos los siguientes datos estadísticos de los ferrocarriles instalados en nuestro país.

En primer lugar comencemos mostrando la longitud de las líneas **Pág.3**

EL APOORTE DE LA YUCA

El ser humano apareció sobre este planeta hace alrededor de 5 millones de años, casi a última hora, si tenemos en cuenta que se estima que el universo tiene una edad aproximada de 13.700 millones de años.

El crecimiento de la población fue al comienzo muy lento y existieron épocas. **Pág. 4**

EL BALANCE CAMBIARIO Y LA FUGA DE DÓLARES

Aunque en menor medida que otros años, sigue habiendo una salida de divisas hacia el exterior. Veamos los números del balance cambiario al tercer trimestre del corriente año (los datos están extraídos de la Estimación del Balance Cambiario. **Pág. 6**

DATOS MIXTOS DESACELERAN LA TENDENCIA

La semana comenzó con una noticia que alivió al mercado luego de conocer que el Gobierno Chino no elevaría las tasas como se temía que hiciera, para controlar la inflación en productos **Pág. 32**

ESTADÍSTICAS

MAGyP: embarques por destino de subproductos (enero/setiembre) **Pág. 25**

USDA: oferta y demanda por país de trigo, maíz, granos gruesos, soja y subproductos soja **Pág. 27**

EVOLUCIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA EN ARGENTINA

En base a datos estadísticos que extraemos del libro «Dos siglos de economía argentina. 1810-2010», publicado y dirigido por Orlando J. Ferreres, veamos como evolucionó la capacidad de energía eléctrica en nuestro país.

1930	787 MW
1935	1.096 MW
1940	1.110 MW
1945	1.219 MW
1950	1.346 MW
1955	1.623 MW
1960	2.287 MW
1965	3.754 MW
1970	4.861 MW
1975	7.281 MW
1980	10.086 MW
1985	13.994 MW
1990	15.366 MW
1995	18.518 MW
2000	24.209 MW
2001	25.323 MW
2002	25.498 MW
2003	25.679 MW
2004	25.799 MW
2005	25.675 MW

2006	25.678 MW
2007	25.782 MW
2008	27.355 MW

Como se puede observar en los datos estadísticos volcados más arriba, el mayor crecimiento en la capacidad de energía eléctrica se produjo entre los años 1990 y 2000. En esa década, la capacidad se incrementó en 8.933 MW.

Estimamos que en los datos del 2008 están incorporadas las centrales San Martín (Timbúes) y Belgrano (Campana).

Probablemente, el año próximo o en el siguiente se incorporaría la Central Atómica de Atucha II, sita en Lima (Provincia de Buenos Aires). Esta central tendría una capacidad, según la página web de la empresa, de 745 MW que va a aportar 692 MW eléctricos netos al Sistema Interconectado Nacional.

Las otras dos centrales termonucleares de nuestro país son Atucha I, con una potencia de 357 MW, también situada en Lima, y Embalse, con una potencia de 648 MW, situada en Embalse Río Tercero.

La Central Aucha I, que ya tiene más de 30 años de funcionamiento, utiliza como combustible uranio natural o uranio levemente enriquecido (0,85%) y agua pesada (D20) como moderador y refrigerante. Embalse y Atucha II utilizan como combustible uranio natural y agua pesada (D20) como moderador y refrigerante.

En estos momentos, dichas centrales atómicas

CONTENIDO

MERCADO DE COMMODITIES

Granos. Apéndice estadístico de precios

Precios para granos de las Cámaras del país	15
Cotizaciones de productos derviados (Cámara de Cereales de Buenos Aires)	15
Mercado Físico de Granos de Rosario	16
Mercado a Término de Rosario (ROFEX)	17
Mercado a Término de Buenos Aires (MATBA)	18
Cálculo del precio FAS teórico a partir del FOB	20
Tipo de cambio vigente para el agro	20
Precios internacionales	21

Granos. Apéndice estadístico comercial

NABSA: Situación de buques en terminales portuarias del Up River del 14 al 30/12/2010	23
MAGyP: Compras semanales y acumuladas de la exportación y la industria y embarques por tipo de grano	24

MAGyP: Embarques por destino de subproductos (ene/set)	25
MAGyP: Evolución mensual de la molienda granos por provincia a octubre	26
USDA: Oferta y demanda por país de trigo, granos gruesos, maíz, soja y subproductos soja (diciembre)	27

MERCADO DE CAPITALES

Comentario de coyuntura	32
Apéndice estadístico	
Mercado de Valores de Rosario	
Reseña semanal de los volúmenes negociados	33
Resumen semanal de cheques de pago diferidos negociados	34
Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario	35
Análisis de las acciones negociadas	36
Análisis de los títulos públicos negociados	38

Director: Cont. Rogelio C. Pontón - Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

Córdoba 1402 - S2000AWV Rosario, Argentina - Tel.: (54 341) 421-3471 al 3478 - Internos 2284 al 2287

Contenido: diyee@bcr.com.ar - Suscripciones y avisos: diyee@bcr.com.ar

Este Informativo Semanal es una publicación de la Bolsa de Comercio de Rosario y su material puede ser reproducido de manera total o parcial, citando la fuente. **Registro de la Propiedad Intelectual N° 236.621.**

están concesionadas a la empresa Nucleoeléctrica Argentina S.A.

Volviendo a los datos estadísticos mencionados más arriba, en el 2008 la capacidad de generación eléctrica llegaba a 27.355 MW. Este total se distribuía de la siguiente manera:

- a)Centrales a vapor: 4.551 MW.
- b)Centrales de ciclo combinado: 7.147,4 MW.
- c)Centrales a diesel: 655,9 MW.
- d)Centrales a gas: 3.962,7 MW.
- e)Centrales hidroeléctricas: 9.991 MW.
- f)Centrales nucleares: 1.018 MW.
- g)Eólica, solar y geotérmica: 28,46 MW.

Otros datos estadísticos de interés son los que muestran la energía eléctrica generada. Tomemos la información desde 1970 hasta el 2008:

1970	16.807 GWh
1980	35.671 GWh
1990	47.001 GWh
2000	81.058 GWh
2008	108.262 GWh

En el último año mencionado la energía eléctrica facturada fue de 93.382 GWh. De este total, la facturación a los distintos sectores fue la siguiente:

- a)Residencial: 30.386 GWh.
- b)Comercial: 17.993 GWh.
- c)Industrial: 33.791 GWh.
- d)Otros: 11.211,5 GWh.

La cantidad de usuarios de energía eléctrica ascendía en el 2008 a 13.357.413. De este total, los usuarios residenciales eran 11.414.365, los usuarios comerciales 1.306.940, los usuarios industriales 187.067 y otros eran 449.041.

En repetidas ocasiones reproducimos una famosa frase de Lenin que decía:

Crecimiento = Energía eléctrica + Planificación

Estamos de acuerdo con la misma, en líneas generales, pero concebimos de distinta manera la planificación. En las economías centralmente planificadas (como fue la de la ex URSS), un organismo llamado Gosplán o un Ministerio planificaba todos los aspectos de la vida económica. En una economía de mercado, por el contrario, los planificadores son millones: productores, consumidores, etc. Con respecto al rubro eléctrico y a otros rubros de la infraestructura, como ser caminos, ferrocarriles, vías navegables, etc. le cabe al Estado un papel importante en la planificación, aunque los privados lleven a cabo muchas de las obras a este respecto. En este sentido, la función del Estado tiene que limitarse a través del principio de subsidiaridad.

FERROCARRILES

De la misma obra mencionada en el artículo anterior, extraemos los siguientes datos estadísticos de los ferrocarriles instalados en nuestro país.

En primer lugar comencemos mostrando la longitud de las líneas férreas:

1857	10 Km
1870	732 km
1890	9.432 km
1900	16.563 km
1910	27.994 km
1920	33.884 km
1930	38.120 km
1940	41.283 km

Cuando fueron comprados por el Estado Argentino en 1947, las líneas férreas llegaban a 42.701 km.

Posteriormente la evolución fue la siguiente:

1950	42.865 km
1960	43.923 km
1970	39.905 km
1980	34.192 km
1989	34.059 km

El anterior es el último dato registrado hasta que los ferrocarriles fueron concesionados, a partir de 1992-94, al sector privado en gran parte. En este momento, el total de las vías llega a 25.023 km, pero una parte importante de ellas -las que pertenecen al Belgrano Cargas, todavía en manos del Estado aunque su funcionamiento se realiza a través de un gerenciamiento- deberían reducirse apreciablemente porque están en pésimas condiciones de tránsito.

Con respecto a los pasajeros transportados, el pico máximo, en la época en que los ferrocarriles estaban en manos británicas y francesas, fue en el año 1946 con 282.094.000 pasajeros. Posteriormente, ya en manos del Estado argentino, el pico máximo se logró en 1959 con 622.550.000 pasajeros. Desde allí siguió una caída paulatina hasta llegar a 213.598.000 pasajeros transportados en 1993.

En 1999 la cantidad de pasajeros transportados había vuelto a subir y se llegó a la cifra de 483.430.000 pasajeros. En el 2009 se transportaron 436.216.000 pasajeros.

Con respecto al transporte de cargas por ferrocarril, el máximo se logró en 1927 con 53.848.000 toneladas.

En 1946, ante del paso de los ferrocarriles a manos del Estado, se transportaron 35.408.000 toneladas. La caída en el uso del ferrocarril para el transporte de cargas se registró, fundamentalmente, en la década del '30 en razón a la competencia

que le presentó el transporte por camión (recorremos que bajo la presidencia del Gral. Justo, 1932-38, se trazaron muchos caminos).

En 1955 el transporte de cargas llegó a 28.712.000 toneladas y desde allí la cifra fue disminuyendo hasta 8.666.000 toneladas en 1992.

Desde la concesión al sector privado a partir de 1992 en adelante, el transporte de cargas por ferrocarril se incrementó hasta llegar a un máximo en el 2007 con 24.950.000 toneladas. El año pasado había descendido a 21.946.000 toneladas y este año es probable que llegue a 23 ó 24 millones de toneladas.

El transporte de cargas se puede medir de dos maneras: a) a través del tonelaje transportado, como mencionamos en los párrafos anteriores, y b) a través de las toneladas-kilómetros transportadas.

Desde el segundo punto de vista, durante el período en manos de capitales ingleses y franceses, el máximo se logró en 1945 con 15.287 millones de tn/km. Ya en manos del Estado argentino, el máximo se logró en 1951 con 16.479 millones de tn/km. Posteriormente, y con oscilaciones hacia arriba y abajo, la tendencia fue bajista llegando en 1992 a 4.388 millones de tn/km.

Con la concesión al sector privado desde 1992 en adelante, se ha llegado a un máximo de 12.871 millones de tn/km en el 2007.

Según datos que extraemos de Ferrocámara los fletes promedios llegaron el año pasado a alrededor de 2,55 centavos de dólar la tn/km. Partiendo de un volumen movilizado de 10.600 millones de tn/km, los ingresos totales de las empresas ferroviarias de cargas llegaron a alrededor de 270,3 millones de dólares. No tenemos la cifra de a cuanto ascienden las utilidades de dichas empresas, pero utilizando el 8% del total de los ingresos (que es la cifra registrada entre 1940 y 1945), tendríamos alrededor de 22 millones de dólares (por supuesto que esta cifra es simplemente una estimación).

Como punto de comparación, veamos algunos datos de los ingresos de los ferrocarriles en los cinco años que van desde 1940 a 1945 (fuente: «**Revista de Economía Argentina**», 1947, editada por la Fundación Alejandro Bunge).

En esos cinco años los ingresos fueron los siguientes:

- a) Transporte de cargas: \$ 2.159 millones.
- b) Transporte de pasajeros: \$ 616 millones.
- c) Total de ingresos en los cinco años: \$ 2.775 millones, es decir \$ 555 millones por año.

Los gastos de explotación total llegaban a \$ 2.550 millones.

El remanente en esos 5 años fue de \$ 225 millo-

nes.

La utilidad anual de las empresas estaba en alrededor de \$ 45 millones.

¿A cuánto estaba la cotización del dólar en aquellos años?

Según Ferreres, op. Cit., página 672, el dólar se cotizaba a alrededor de 4 pesos moneda nacional. Por lo tanto, los ingresos anuales de las empresas ferroviarias (carga y pasajeros) llegaban a \$ 555 millones anuales, cifra que dividida por 4 pesos nos arroja 138,75 millones de dólares.

Las utilidades ascendían a \$ 45 millones dividido 4 pesos = 11,25 millones de dólares.

Hay que tener en cuenta que el dólar de hoy día no tiene el mismo valor que el dólar de principios de los años '40. Para determinar la depreciación que ha tenido desde esos años hasta hoy vamos a recurrir a la evolución del Consumer Price Index (de todos los consumidores urbanos) publicado por el United States Department Of Labor.

El índice promedio anual de esos años estaba en alrededor de 17 y al mes de octubre del 2010 estaba en alrededor de 219. Si dividimos esta última cifra por la primera, llegamos a que el dólar estadounidense se deterioró en casi 13 veces.

Por lo tanto, las utilidades de los ferrocarriles hacia principios de la década del '40 estaba en alrededor de 11,25 millones de dólares x 13 veces = 146 millones de dólares anuales.

Un aspecto que tiene que ser analizado, para lograr una mayor participación del ferrocarril en las cargas, concesionado hoy en su mayor parte al sector privado, es que éste debe tener una rentabilidad acorde con la importancia que le cabe en la economía argentina. Lamentablemente, como hemos visto más arriba, una ganancia que estimamos en alrededor de 22 millones de dólares no es suficientemente significativa para que se hagan inversiones en material rodante y obras de infraestructura que destraben el amesetamiento que tiene hoy el sistema ferroviario. Es por eso que hay que introducir reformas para que de aquí en más se permita el ingreso al sistema de capitales para que el ferrocarril vuelva a ser lo que fue en otra época.

Otro aspecto que hay que alentar es una mayor utilización del ferrocarril para el transporte de pasajeros. En este sentido, como es sabido, los ferrocarriles de pasajeros tienen déficit en casi todos los países de mundo. Esos déficits tienen que ser asumidos por el Estado, pero al mismo tiempo éste tiene que asumir las funciones de contralor del sistema.

EL APORTE DE LA YUCA

El ser humano apareció sobre este planeta hace alrededor de 5 millones de años, casi a última hora, si tenemos en cuenta que se estima que el universo tiene una edad aproximada de 13.700 millones de años.

El crecimiento de la población fue al comienzo muy lento y existieron épocas en las cuales el ser humano casi desaparece de la faz de la tierra. Así, por ejemplo, el experto en genética de la Universidad de Utah, Lynn Jorde, a través de estudios de genética, llega a la conclusión que hace 1,2 millones de años, la población se redujo a cerca de 18.000 componentes, lo que puede haber llevado a su desaparición. Algunos relacionan esa baja con algún efecto ambiental, como también ocurrió hace 70.000 años con la devastadora acción de un supervolcán.

Hoy, la población mundial se acerca a los 7.000 millones de personas, aunque la tendencia es a un crecimiento que se aproxima al 1% anual, por lo que aquellos peligros no están a la vista.

Para alimentar a esa población tenemos una producción de alimentos cercana a los 4.500 millones de toneladas de distintos productos, siendo la producción de granos, de 2.600 millones de toneladas, la más importante dentro de ese conjunto.

Otro cultivo, que cumple un rol fundamental en la alimentación de gran parte de la población mundial, es la yuca, mandioca o tapioca. Es la tercera fuente de calorías en el mundo y tiene un potencial de convertirse en un cultivo mucho más nutritivo y productivo.

En un artículo «Yuca mejorada contra el hambre», publicado en la revista «Investigación y Ciencia» (julio del 2010) por Nagib Nassar y Rodomiro Ortiz, de la Universidad de Brasilia, se estudia la posibilidad de lograr que la yuca contenga un mayor valor nutritivo dado que, todavía hoy, contiene pocas proteínas, vitaminas y otras sustancias como el hierro.

«De hecho, la yuca aporta a la humanidad la mayor parte de las calorías, después del arroz y el trigo» y su cultivo está muy extendido en países como China, India, Indonesia, África central, Brasil, Perú, Colombia y Paraguay.

Los trabajos de Nassar se concentran en las técnicas clásicas de fitomejoramiento para obtener híbridos entre la yuca y sus parientes próximos y no recurre a enfoques más costosos como son los de manipulación genética.

La planta arbórea de la que proviene la yuca se llama *Manihot esculenta*, y sus parientes silvestres

del género *Manihot* son originarios de Brasil. «Los pobladores indígenas domesticaron la planta; en el siglo XVI, los marineros portugueses la llevaron a África; desde allí se expandió al Asia tropical y llegó hasta Indonesia. África contribuye hoy a más de la mitad (51%) de la producción mundial, que supera los 200 millones de toneladas métricas al año; en Asia y Latinoamérica la cosecha asciende al 34% y 15%, respectivamente».

De todas maneras, es importante ser muy cuidadosos con su utilización. Como también se dice en el artículo mencionado más arriba: «a pesar de que la yuca representa una fuente energética importante para muchos habitantes de los países pobres, una excesiva dependencia de ese alimento puede llevar a la desnutrición. Es una raíz muy pobre en proteínas, vitaminas A y E, hierro y zinc. La planta tiene otras desventajas: posee una vida útil muy corta, si no se procesa; se planta habitualmente mediante estacas, lo que origina uniformidad genética y vulnerabilidad ante las plagas y enfermedades y si no se cocinan adecuadamente, algunas variedades pueden causar envenenamiento por cianuro, que lleva a una parálisis y al fallecimiento».

El Dr. Nassar y colaboradores lograron varios avances para el mejoramiento de la yuca: el primero fue la obtención, en 1982, de un híbrido con un mayor contenido proteico. «Las raíces de yuca presentan sólo un 1,5% de proteínas (valor que alcanza el 7%, o más, en el trigo); son pobres en aminoácidos sulfurados esenciales como la metionina, la lisina y la cisteína. En el híbrido de la yuca, la concentración de proteínas ascendió al 5%».

También el equipo de Brasilia ha demostrado que ciertas especies silvestres de *Manihot* son ricas en aminoácidos esenciales, hierro, zinc y carotenoides, entre ellos, la luteína, el betacaroteno y el licopeno. El betacaroteno, en particular, constituye una fuente importante de vitamina A. «Su deficiencia provoca una degeneración progresiva de la vista, un trastorno grave y generalizado en las regiones tropicales de África, Asia y Latinoamérica».

En los últimos años, el grupo del Dr. Nassar ha logrado nuevos tipos de yucas con un alto contenido de betacaroteno, hasta 50 veces superior a la yuca normal.

Otro avance importante es con respecto a la modificación del ciclo reproductor de la planta. Se ha logrado que la reproducción no solo sea sexual sino también asexual, lo que tiene ventajas en el rendimiento y desde el punto de vista sanitario de la planta.

EL BALANCE CAMBIARIO Y LA FUGA DE DÓLARES

Aunque en menor medida que otros años, sigue habiendo una salida de divisas hacia el exterior. Veamos los números del balance cambiario al tercer trimestre del corriente año (los datos están extraídos de la Estimación del Balance Cambiario publicado en la página web del BCRA):

Cuenta corriente cambiaria

El saldo fue superavitario en 9.993 millones de dólares, resultado del:

a) Balance de transferencias por mercancías: cobros por exportaciones de bienes por 49.887 millones y pagos por importaciones de bienes por 34.886. El superávit es de 15.000 millones.

b) Servicios reales: ingresos por 7.678 millones y egresos por 7.463 millones. El superávit es de 215 millones.

c) Rentas: este balance está compuesto de dos sub balanzas, como ser: intereses tuvo un saldo deficitario de 2.627 millones; utilidades tuvo un déficit de 3.256 millones. En total, el déficit del balance de rentas fue de -5.883 millones.

d) Otras transferencias corrientes: tuvo un superávit de 660 millones.

Cuenta capital y financiera cambiaria

El saldo fue deficitario en -6.914 millones de dólares, resultado de:

a) Inversión directa de no residentes por 1.391 millones.

b) Inversión de portafolio de no residentes por -64 millones.

c) Préstamos financieros y líneas de crédito por 1.149 millones.

d) Operaciones con el Fondo Monetario Internacional: no se registraron.

e) Préstamos de otros organismos internacionales y otros bilaterales por -1.104 millones.

f) Formación de activos externos del sector privado no financiero por -9.170 millones.

g) Formación de activos externos del sector financiero (PGC) por 38 millones.

h) Compra-venta de títulos valores por -80 millones.

i) Otras operaciones del sector público neto por -2.141 millones.

j) Otros movimientos netos por 3.067 millones.

Variación de reservas internacionales por transacciones

Hubo un ingreso de divisas de 3.080 millones de dólares.

La cuenta que refleja la salida de divisas es la de Formación de activos externos del sector privado no financiero por -9.170 millones de dólares. Se estima que en el último trimestre (el cuarto) la salida continuó en alrededor de 2.000 millones de dólares y que, por lo tanto, la salida anual habría sido de algo más de 11.000 millones de dólares.

Durante el año pasado la salida fue de -14.123 millones de dólares; en el año 2008 la salida fue de -23.098 millones y en el 2007 la salida fue de -8.872 millones.

En total, desde el 2007 hasta fines del corriente año, la fuga de capitales se estima en alrededor de -57.093 millones de dólares.

Es cierto que en el corto plazo, en un momento que la entrada de divisas presiona hacia abajo el valor del dólar estadounidense (y la apreciación de nuestro peso), tiene el efecto de una sangría que disminuye una determinada presión. Pero hay que tener en cuenta lo siguiente: las exportaciones son un sacrificio para el país y las importaciones lo inverso. Cuando después del sacrificio que ha hecho el país a través de las mayores exportaciones, se produce una fuga de capitales, esto representa un desaprovechamiento del sacrificio realizado.

En el mencionado período desde el 2007 hasta hoy los excedentes cambiarios de la balanza comercial llegaron a aproximadamente 67.000 millones de dólares, lo que implicó un sacrificio para el país por esa cifra. Por otra parte, el 85% de esa cifra se volatilizó a través de la fuga de capitales.

TRIGO

El clima es el sostén para el cereal

El mercado de trigo transcurrió otra semana con volatilidad. El comienzo fue alcista por el comportamiento del dólar y la preocupación por el clima.

Las lluvias en las regiones productoras de Australia demoran la recolección y disminuyen la calidad de los cultivos, mientras que el clima seco y la fuerte oscilaciones de temperatura continúan estresando los cultivos de trigo de invierno en las regiones del oeste de las Planicies estadounidenses.

El clima se volvió un elemento fundamental alcista del lado de la oferta por el impacto que puede tener en la producción de importantes abastecedores del cereal.

A nivel global la producción de trigo fue aumentada en el último informe del USDA publicado la

semana pasada pero dentro de un contexto de incertidumbre por las cifras finales del hemisferio sur.

Para Australia la proyección de producción pasó de 24 millones de tn a 25,5 millones de tn pero reduciendo las exportaciones de 16 millones a 15 millones de tn y ajustando la demanda interna.

En el informe se aumentó la estimación del uso del trigo australiano para forraje en 1 millón de tn, hasta las 4,9 millones para el año comercial.

Se podría esperar en los próximos meses nuevos ajustes en el uso del cereal para forraje por el contexto en el cual se está desarrollando las etapas finales de la campaña en Australia.

Hay incertidumbre sobre cuanto aún permanece en los campos del este del país, dificultando la estimación del gobierno y de los operadores sobre el trigo que eventualmente puede ser categorizado como de calidad forrajera.

Los productores del este de Australia están sufriendo el impacto de la primavera más húmeda de la historia, con el agua que está inundando los campos y deteriorando la calidad del trigo con calidad para ser exportado hacia países de Asia y Medio Oriente para convertirse en cereal forrajero.

El aumento del trigo de menor calidad podría orientar la demanda global nuevamente hacia Estados Unidos.

Los precios futuros, como consecuencia, mostraron mejoras durante algunas jornadas aunque seguidas luego por tomas de ganancias.

La evolución del dólar y la demanda de exportación para Estados Unidos fueron algunos de los elementos que tomaron en cuenta los operadores por fuera del clima.

El dólar había comenzado la semana con bajas frente al euro, pero luego se afirmó aunque el cierre fue bajista y mejoró el potencial exportador que se tradujo en algunos negocios de exportación.

Egipto, el mayor importador de trigo a nivel mundial, compró 230.000 tn del cereal blando y duro colorado proveniente de Francia y Estados Unidos para embarcar entre el 20 y 28 de febrero. Del total, 110.000 tn son de origen estadounidense.

Asimismo, Jordania compró 150.000 toneladas de trigo duro colorado de Estados Unidos.

Las inspecciones de embarque de trigo estadounidense totalizaron las 490.300 tn, en el límite inferior del rango estimado por el mercado pero con el acumulado anual en 16,12 millones de tn que supera las 12,43 millones del año pasado a la misma fecha.

Las ventas semanales sumaron 973.300 tn, superando el rango estimado por el mercado de 450.000 a 650.000 tn y el volumen del reporte ante-

rior. El acumulado del año comercial es de 24,63 millones de tn frente a las 15,36 millones del 2009.

Como se observa, todos los informes relacionados a la demanda de exportación muestran cifras superiores al año pasado para servir como sostén de las cotizaciones.

La caída de la oferta de los países de la ex Unión Soviética devolvió a Estados Unidos parte de la participación perdida en el mercado exportador durante los últimos años.

Así vuelve a tener relevancia para el trigo la evolución del dólar en el mercado de divisas.

En los mercados futuros de trigo de Chicago y Kansas las cotizaciones tuvieron un comportamiento oscilante mientras que los fundamentales de largo plazo se muestran como elementos de soporte para los precios.

La sequía e inundaciones en Australia, la nieve en Europa y la falta de humedad en las planicies de Estados Unidos impulsaron al alza el rango en el cual se pueden mover los commodities.

El fenómeno climático La Niña genera preocupación por el clima seco en algunas regiones, que afectan a determinados cultivos y contagian al resto.

Igualmente más allá de los elementos fundamentales, la operatoria está volátil por los posicionamientos de los operadores a fines del 2010.

Hay grano de trigo pero no precio

El mercado de Rosario continúa vacío de precios para el trigo por la ausencia de interés de los compradores mientras que los vendedores esperan contar con valores para negociar el grano que están cosechando.

Los datos relevados muestran un avance de casi el 40% en la recolección del grano con muy buenos resultados productivos que mejoraron las perspectivas de producción.

El Ministerio de Agricultura en su informe mensual estima que la producción de trigo en la presente campaña alcanzaría las 13 millones de tn que, de confirmarse, representaría un incremento del 73,3%, con relación a la lograda en la campaña precedente.

El resultado proyectado es producto de las buenas condiciones climáticas que acompañaron el desarrollo productivo del cereal en la mayor parte de las regiones productivas y de las expectativas de que el llenado de grano y madurez sea acompañada por buen clima y condiciones sanitarias favorables.

Para llegar al resultado se parte de un nuevo ajuste en la superficie implantada con trigo, estimándose que la misma ascendería a 4.350.000 hectáreas, resultando de esta manera un 24,3% supe-

rior al año pasado.

"En cuanto a la productividad física por hectárea, esta campaña se está caracterizando en la casi totalidad de las regiones productoras, por la obtención de rindes por encima de los valores inicialmente esperados y por una calidad comercial del grano recolectado de buena a regular, debido a que los valores de gluten y proteína en algunas regiones están resultando bajos", aclara el informe oficial.

Para la Bolsa de Cereales de Buenos Aires la cosecha de trigo será de 13,5 millones de tn frente a las 13 millones estimados anteriormente. La entidad elevó en su informe semanal la estimación de cosecha de trigo 2010/11 debido a un incremento en el área prevista para la siembra y a los buenos rendimientos del cereal.

Con las estimaciones mencionadas de producción continúa ampliándose el remanente exportable de trigo pero sin que se traslade al mercado.

Los Roe Verde de trigo otorgados hasta el 16/12 ascienden a 3,85 millones de toneladas desde el comienzo del 2010, de las cuales unas 2,8 millones se estiman correspondientes al trigo de la campaña 2010/11 sobre un total de 3 millones de tn comprometidas por el gobierno como anticipadas al comienzo de la cosecha.

La cosecha comenzó hace ya casi un mes en el norte del país sin que se haya otorgado el cupo total mientras que los exportadores al 8/12 declararon compras por más de 3 millones de tn, volumen que superan las ventas.

En el gráfico de la tapa se muestra la evolución de las compras de trigo 2010/11 por parte del sector exportador así como los volúmenes de Roe Verde 365 que fueron otorgándose a partir de julio que se estiman correspondientes a la misma campaña.

El contexto presente muestra que la relación entre compras y ventas favorece a las primeras aun cuando en el recinto de operaciones de la BCR no se observan operaciones sobre el cereal por hace más de tres semanas.

Esto nos indica que algunos exportadores están realizando negocios sobre el cereal aun cuando no están recibiendo nuevas autorizaciones de ROEs.

En la semana solo se autorizaron 18.958 tn de nuevas exportaciones de trigo cuando el gobierno se comprometió a ampliar el cupo de exportación atento a la mayor oferta disponible.

Desde el Ministerio de Agricultura señalaron esta semana que 5,5 millones de tn han sido liberados para la exportación, representando el 76% de las 7,2 millones de tn de remanente exportable.

A la cifra anterior se llega partiendo de una estimación para la cosecha de trigo 2010/11 de 13

millones de tn y un stock inicial de 1,2 millones de tn, es decir que se cuenta con una oferta inicial del año comercial de 14,2 millones de tn.

Partiendo de la oferta unas 7 millones de tn se destinaran al mercado interno, que se componen de 6 millones de tn a la molinería, más 500.000 tn para uso como semilla y un margen de seguridad de 500.000 tn adicionales.

De esta forma el remanente exportable más que duplica la disponibilidad de la campaña pasada aunque sin que se refleje en el mercado la posibilidad concreta de acceder a mayores exportaciones.

El Ministro señaló que "durante el mes de enero, cuando la cosecha esté finalizando en la región sur de Buenos Aires y La Pampa, ya habrá sido liberado el 100% del saldo exportable"

"La otra realidad es que sobre los 5,5 millones de toneladas autorizadas por el Gobierno Nacional para vender al exterior, los exportadores solo han solicitado 2,8 millones, es decir el 50%, según la información que surge de los registros de la Oncca", agregó.

La actividad del sector exportador responde mayormente a la demanda externa y a la posibilidad de comprar en el mercado interno a precios adecuados el grano.

La teoría señala que el precio que debería pagar el exportador debería ser el FAS teórico que se obtiene a partir del precio FOB del trigo pero el contexto del mercado hace que existan diferencias entre la teoría y la práctica.

Históricamente en fecha de cosecha el FAS teórico está por arriba del precio real del mercado, simplemente porque la oferta es mayor a la demanda y esto genera presión sobre las cotizaciones.

Entonces, es esperable ver menores precios pero no en la magnitud que se observa en estos momentos.

La diferencia entre el precio ofrecido por los compradores y el FAS teórico es resultado del desarrollo del mercado (o mejor dicho de la ausencia del mismo).

Si nos remitimos al comportamiento de los precios en los últimos años solo se observa que los precios teóricos coincidieron con los reales cuando las exportaciones no estuvieron limitadas, más precisamente cuando no existía el presente régimen de autorización previa, y cuando había competencia entre los sectores demandantes.

Desde el 2006 con la primera intervención del mercado de trigo y desde el 2007 con los sistemas de compensaciones que aseguran al industrial triguero el precio y la cantidad de grano, el mercado de trigo dejó de ser un mercado donde los precios

se forman por el libre juego de la oferta y la demanda.

A lo comentado hay que agregarle las distintas resoluciones que aumentaron los costos y los riesgos de operar en el mercado exportador.

La diferencia que existe entre los precios teóricos, a partir del FOB, y los precios reales no hacen mas que reflejar los riesgos del mercado de trigo que el exportador traslada al productor quien en definitiva es el que exporta.

El régimen vigente de exportación está perjudicando al productor de trigo que toma el riesgo productivo y no obtiene resultados al no poder contar con precios que valoren su actividad.

De no encontrarse soluciones en el corto plazo el trigo puede volver a reducir el área en el 2011.

MAIZ

El precio del cereal mejora por el clima

El mercado de maíz argentino llegó a reflejar el comportamiento externo gracias a que la exportación continua activa en el cereal de la próxima cosecha.

Esta semana hubo una excepción, o sorpresa, a la habitual ausencia de interés por el cereal físico. El miércoles varios fueron los exportadores que pa-

garon \$ 670 por el maíz con descarga cercana que permitió volver a contar con precio CAC Rosario luego de un mes.

El valor, por debajo del precio teórico, despertó el interés de los vendedores que ingresaron órdenes de negocios al recinto por un volumen de 40.000 tn.

Los negocios se suman al volumen acumulado de compras del sector exportador que, al 8/12, totalizan las 16,81 millones de tn que superan las 9,46 millones del año pasado a la misma fecha.

El volumen comprado en la presente campaña, como se muestra en el gráfico adjunto, supera el total de ventas autorizadas de maíz al exterior.

Los Roe verde que se estiman correspondiente al maíz 10/11 ascienden a 14,16 millones de tn sobre un total de 14,44 millones otorgadas desde comienzos del 2010 como se muestra en el cuadro adjunto.

Del gráfico se desprende una posición neta comprada del sector exportador en el mercado del maíz, similar al de los años anteriores pero disminuyendo en la última semana producto del importante volumen autorizado.

En la semana que termina se otorgaron Roe Verde por un total de 470.309 tn, correspondiendo el 99% a la opción de 365 días.

Del total otorgado se desconoce el volumen que corresponde a la presente cosecha y cual es de la futura. Sobre esta última el gobierno se compromete-

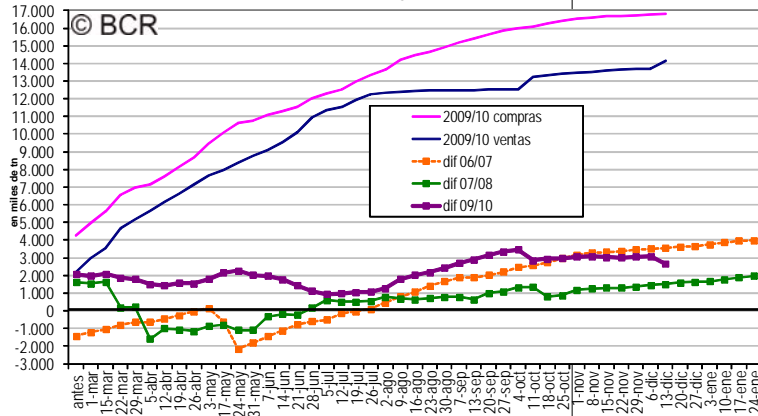
Cereales: ROE Verde aprobados

Cifras en toneladas

Fecha de emisión	TRIGO			MAIZ		
	ROE 45	ROE 365	TOTAL	ROE 45	ROE 365	TOTAL
ene/2010	9.995	38.360	48.355	12.056	271.238	283.294
feb/2010	8.295	117.402	125.697		2.210.480	2.210.480
mar/2010	13.555	549.838	563.393	4.387	3.435.168	3.439.555
abr/2010	12.678	226.475	239.153	62.004	1.957.902	2.019.906
may/2010	894	48.797	49.691	122.087	1.465.825	1.587.912
jun/2010	1.383	54.044	55.427	21.080	1.665.215	1.686.295
jul/2010	1.553	710.000	711.553	32.595	1.377.198	1.409.793
ago/2010	580	589.276	589.856	18.258	109.252	127.510
sep/2010		584.645	584.645	4.307	27.129	31.436
oct/2010	819	468.952	469.771	34.071	885.801	919.872
nov/2010	2.673	303.547	306.220	6.043	237.966	244.009
1° Sem DIC		37.000	37.000		10.000	10.000
2ª Sem DIC	4.210	52.200	56.410	928	2.331	3.259
13/12/10		15.500	15.500		435	435
14/12/10		1.458	1.458		225.645	225.645
15/12/10	2.000		2.000	997	125.232	126.229
16/12/10			0		118.000	118.000
Total 2010	58.635	3.797.494	3.856.129	318.813	14.124.817	14.443.630

Elaborado sobre la base de datos publicados por ONCCA.

MAIZ: Comparación de ventas y compras del sector exportador



tió a autorizar anticipadamente un volumen total de 5 millones de tn para garantizar el mercado interno.

El mercado de maíz de la próxima cosecha muestra mucha actividad por los buenos valores que están siendo ofrecidos por los compradores en relación a otros años a la misma fecha.

En el recinto de operaciones de la BCR la exportación comenzó la semana pagando u\$s 175 por el maíz con entrega marzo/abril, mejorando u\$s 5 respecto del viernes anterior y generando un importante volumen de negocios. En la jornada se relevaron operaciones por 45.000 tn.

El precio forward mostró un retroceso el martes hasta los u\$s 170 pero luego recuperó los u\$s 175 que continuó negociándose en las siguientes jornadas.

Este valor está por arriba de los u\$s 120 del año pasado a la misma fecha pero por debajo del precio FAS teórico que se obtiene a partir del FOB.

Si tomamos como referencia el FOB mínimo oficial, que pasó de u\$s 244 el viernes pasado a los u\$s 252 del presente, vemos una importante mejora producto del contagio con el mercado externo de referencia. Chicago registró una suba promedio del 3,5% mientras que las primas locales del maíz quedaron sin cambios.

Partiendo del FOB de u\$s 252 se obtiene un FAS teórico de u\$s 189 que supera el precio pagado en el mercado disponible de u\$s 175.

La diferencia entre ambos valores continua mostrando la incertidumbre respecto la posibilidad de obtener autorizaciones de exportación y se suma el clima.

En las últimas semanas no se registraron importantes lluvias en la región productora núcleo que necesita de humedad para el adecuado desarrollo

de la etapa crítica del maíz, la floración.

En la zona que abarca GEA el cultivo de maíz muestra signos de estrés y necesita agua de forma urgente. Se inicia la etapa de definición de rindes con baja humedad y la potencialidad disminuye considerablemente.

Las pocas lluvias registradas son insuficientes para enfrentar el clima seco generado por el fenómeno climático La Niña.

En este contexto los precios del maíz comienzan a mostrar en el mercado de referencia una prima climática por la situación en el segundo exportador mundial del cereal.

El cierre fue positivo para el maíz por novedades

Los precios del maíz se sumaron a la volatilidad generalizada de todos los mercados.

El comienzo de la semana fue positivo para los precios ante la debilidad del dólar que genera interés de los inversores para tomar posiciones en commodities como elemento de cobertura contra la inflación.

La firmeza del petróleo y las expectativas respecto al mantenimiento de los subsidios al etanol fueron elementos que también colaboraron con la mejora de las cotizaciones.

Igualmente las subas no pudieron continuar durante las siguientes jornadas de la semana, se registraron alguna toma de ganancias pero sin que cambiaran los elementos alcistas que subyacen en el comportamiento de los precios.

El informe del USDA del viernes pasado no cambió el contexto ajustado del balance de oferta y demanda que se muestra para Estados Unidos.

Las únicas cifras que fueron modificadas fueron las importaciones y los stocks finales. Las primeras pasaron de 250.000 a 380.000 tn, igual diferencia en la que se incrementaron los stocks.

Igualmente el mayor volumen no llega a cambiar el ajustado nivel de reservas que enfrenta el mercado de maíz estadounidense para el 2011.

La relación stock/consumo volvió a mostrar un recorte al 6,2%, el nivel mínimo de los 15 años que sostiene los valores futuros del maíz en el mercado de referencia.

Igualmente es también alcista la noticia del viernes en la cual el Senado estadounidense votó a favor de una extensión de un año sobre los créditos

para los impuestos de etanol y el arancel sobre las importaciones de etanol a las tasas existentes, a pesar de que los subsidios son gasto.

El crédito de impuestos de 45 centavos por galón y la tarifa de importación de 54 centavos expiraban el 31 de diciembre. Una extensión de un año implica que el Congreso volverá con el tema de los biocombustibles nuevamente el año próximo.

El Senado también extendió por un año el crédito para el pequeño productor de 10 centavos por galón y reavivó hasta el 2011 el créditos para impuestos sobre biodiesel de u\$s 1 el galón que expiró a finales del 2009.

El proyecto será bienvenido por la industria de etanol y por los productores estadounidenses quienes abastecen la oferta de maíz para producir el combustible que se mezcla con la gasolina.

Los subsidios para el etanol tiene un costo de u\$s 7.000 millones. Hay más de 200 plantas de etanol en 24 estados pero la producción está centrada en el Medio Oeste de EE.UU.

La extensión fue parte de un proyecto más amplio que extiende los recortes a los impuestos personales de la era Bush. El proyecto pasó por el Senado en una votación de 81 a 19 y ahora viaja hacia la Casa de Representantes donde los Demócratas aún están enojados con el Presidente Obama por hacer un trato con los republicanos acerca del recorte de los impuestos.

La continuidad de la demanda de la industria del etanol se suma a las exportaciones que están afectadas por el comportamiento del dólar frente a las demás monedas.

El comienzo del año comercial había sido alentador para las exportaciones estadounidenses con los negocios de China a fines del 2009/10 pero con el transcurso de las semanas el ritmo de los negocios está siendo más lento.

Las inspecciones de embarque de maíz en la semana totalizaron las 813.700 tn, dentro del rango esperado por el mercado de 650.000 a 850.000 tn y acumulando en el año comercial unas 12,02 millones de tn frente a las 11,19 millones del año pasado a la misma fecha.

Las ventas semanales sumaron las 880.100 tn, dentro del rango esperado por el mercado de 880.000 a 1 millón de toneladas y en línea con el informe anterior. Los compromisos acumulados del año comercial ascienden a 24,35 millones de tn contra los 22,65 millones del 2009.

En los informes no se registran nuevos negocios con destino a China, que habían sido alcistas a fines del año comercial pasado.

El contexto en el país asiático muestra una re-

cuperación de la producción y una menor necesidad de abastecimiento externo.

Según el Centro Nacional de Información de Granos y Aceites de China la producción china de maíz en el 2010 es estimada en un récord de 172,5 millones de toneladas, un incremento de 5,2 por ciento respecto del año pasado.

La mayor producción dejaría a China, el segundo consumidor mundial, con un excedente de 7,5 millones de toneladas el año próximo según la cifra de consumo media estimada por varias instituciones, lo que podría significar que China no importe grandes volúmenes de maíz del exterior.

Aunque el excedente podría no ser suficiente porque las reservas estatales se encuentran en un nivel muy bajo tras las ventas realizadas en el mercado a partir del año pasado.

Como consecuencia una consultora privada estimó que el país podría importar hasta 7,5 millones de tn de maíz el año próximo, mostrando un incremento del 29% respecto de la estimación realizada previamente.

El aumento proyectado respecto a que Pekín debe reconstituir las existencias para mantener los precios controlados.

El Gobierno también tiene que reconstituir los bajos inventarios, datos que no son publicados, frente a estimaciones de operadores de existencias menores a 10 millones de tn después de que se vendió más de 44 millones de tn en subastas semanales desde el año pasado

La demanda de China puede ser un elemento sostén en las cotizaciones pero a muy largo plazo.

En el cierre de la semana fue positivo para los precios del maíz en Chicago el clima seco en las regiones productoras de Argentina y las proyecciones de siembra de la consultora Informa Economics para el 2011.

La firma publicó el viernes durante la operatoria de rueda su proyección de área de siembra de maíz para el 2011 en Estadios Unidos de 36,64 millones de hectáreas contra las 37,67 millones pronosticadas durante el mes de noviembre y las 32,90 millones efectivamente implantadas durante el 2010.

La noticia fue alcista para el mercado para cerrar la semana con una suba promedio del 3,50% en los precios futuros.

SOJA

La soja llegó al valor más alto del año

Los precios disponibles en la plaza local arrancaron la semana con mejoras del 2,25% ya que, en sintonía con las subas del 2,3% de Chicago y sumado a la necesidad de mercadería, las fábricas y la exportación se animaron a aumentar \$30 sus ofertas y el valor escuchado fue de \$1.350. El mismo precio se mantuvo el martes, desligándose de las bajas externas. El miércoles los compradores aumentaron sus ofertas y la soja en el recinto se negoció a \$1.355. Sin embargo, durante este período los valores informados por los vendedores superaron a los conocidos en el recinto y hubo operaciones por hasta \$1.400.

Esta situación, como es costumbre, quedó materializada en los precios de la Cámara Arbitral, que para el miércoles fijó un precio pizarra de \$1.380, siendo el mayor valor de todo el año, incluso superando a los \$1.369 que estableció el 11/11 cuando en el disponible la soja trepó hasta los \$1.360, que fue el precio más alto escuchado en el recinto.

De esta forma, durante esta semana volvió a ensancharse la diferencia entre ambos precios y es por esto que continúan realizándose negocios bajo la condición de "venta con precio CAC del día siguiente".

Los elementos de sostén locales no pudieron contrarrestar las influencias bajistas externas y el jueves los compradores disminuyeron \$15 sus ofertas y la soja se negoció a \$1.340 en el recinto, pero con rumores de los vendedores de precios mayores, hasta los \$1.380. El viernes, nuevamente copiando al mercado externo, los compradores locales mejoraron los precios hasta los \$1.350, volviendo al nivel al que iniciaron la semana y con negocios por hasta \$1.370 según comentarios de los vendedores. No obstante, respecto al viernes pasado, las cotizaciones mejoraron un 2,25%.

De acuerdo a los datos del Ministerio para las compras de la exportación y a estimaciones propias para la industria, hasta el 08/12 las compras alcanzaban los 50,5 millones de toneladas, lo que representa un 93% de la producción 2009/10 estimada por nuestra entidad en 54,6 millones.

En relación a la soja nueva, de una cosecha estimada por nuestra Institución en 49,5 millones de toneladas, se han comprometido 10,6 millones de toneladas aproximadamente, de las cuales más del 65% tienen precio firme. Las compras representan el 21,4% de la producción, lo que muestra un avan-

ce en la concertación de negocios si comparamos este porcentaje con el del año pasado (17,3%) y con el promedio de las últimas cinco campañas (16,9%). Como ya venimos mencionando, ante los temores de una reducción en la oferta disponible como consecuencia de La Niña, los compradores se cubren de potenciales subas y anticipan sus negocios fijando sus precios.

Los valores ofrecidos en el recinto por la soja nueva siguieron los vaivenes del disponible (y del mercado externo). La semana comenzó con mejoras en los precios de la exportación que pagó u\$s 322 por la mercadería con entrega en mayo mientras que las fábricas mantuvieron los u\$s 320 negociado el viernes último.

El día miércoles el precio se unificó entre los distintos compradores quienes ofrecieron u\$s 325 aunque con rumores de negocios por hasta u\$s 330. Sin embargo, con la caída de la soja disponible ante la presión externa, la soja nueva volvió a caer el jueves hasta los u\$s 320, precio que se mantuvo hasta el cierre del viernes. Por su parte, la posición ISR 052011 del Rofex se negoció durante la semana a un precio promedio de u\$s 321,6 mientras que en el MATBA para la misma entrega el precio promedio fue de u\$s 325,3.

En su informe de diciembre, el Ministerio de Agricultura fijó la superficie total a sembrar con soja en 18,7 millones de hectáreas aproximadamente, lo que representa un aumento del 1,9% respecto al ciclo previo. Asimismo, señaló que la siembra alcanza el 72% del área, por debajo del 74% del año pasado ya que hay zonas donde el déficit de humedad en los suelos mantiene demoradas las actividades de siembra. Los cultivos ya implantados se encuentran en la etapa vegetativa, entre la emergencia y el desarrollo. El período crítico sobreviene cuando las plantas están finalizando con la formación de vainas e iniciando el llenado de granos, normalmente desde febrero, y los cultivos deben llegar con una adecuada estructura foliar para capturar y utilizar de manera eficiente los recursos disponibles.

La región pampeana está comenzando a sentir los efectos de la Niña y según los productores es necesario que se registren lluvias antes de fin de año de manera que los cultivos se desarrollen lo suficiente como para enfrentar la sequía de los meses subsiguientes. Por el momento, el maíz es el grano que más preocupa ya que las plantas están cerca de la etapa de polinización, donde los rindes empiezan a perfilarse y cuando la escasez de precipitaciones causa los mayores daños. Además, la soja sobrelleva mejor la sequía comparada con el maíz.

Según la firma Oil World, las reservas de hume-

dad hacia fines de noviembre ya se encontraban en niveles críticos y cerca de 6 millones de hectáreas han sido afectadas por la sequía. De acuerdo a la entidad, la producción argentina podría caer aún más, incluso por debajo de los 48-49 millones.

Según datos proporcionados por el servicio GEA de nuestra institución, en la zona de su alcance (centro y sur de Santa Fe y de Córdoba y noroeste de Buenos Aires) se observó un deterioro en las reservas de agua, la humedad es escasa e incluso hay síntomas de sequía. Según GEA "los efectos de la Niña están presentándose con los impactos previstos. Para que mejore esta situación, deberían registrarse precipitaciones de entre 120 y 140 mm durante los próximos 15 días".

La demanda podría dejar de sostener a la soja

A pesar del comportamiento variado que tuvo la soja, las mejoras prevalecieron sobre las pérdidas resultando en una variación positiva del 2% semanal. El lunes, los precios subieron un 2,3% y la posición enero superó los 478 dólares, siendo el valor más alto desde mediados de noviembre.

Cuando analizamos los factores que subyacen a los movimientos de la oleaginosa vemos que provienen de diferentes ángulos, algunos sustentan a los precios mientras que otros ejercen presión sobre los mismos. Entre los primeros, es decir, los que los benefician, encontramos al clima en Sudamérica, ya que según los productores es necesario que se registren lluvias antes de fin de año de manera que los cultivos se desarrollen lo suficiente como para enfrentar la sequía de los meses siguientes. La semana pasada la revista Oil World revisó a la baja la producción argentina hasta los 50,5 millones (desde 52 millones anteriores). No obstante, en los últimos informes diarios señaló que cerca de 6 millones de hectáreas han sido afectadas por la sequía y que la cosecha podría caer aún más, incluso por debajo de los 48-49 millones. Por el contrario, elevó la producción de Brasil hasta los 67,3 millones (desde 66,8 millones) ya que el clima mejoró considerablemente y además el área superaría a las proyecciones iniciales.

Respecto a los cultivos, en Argentina se lleva sembrado el 72% del área, por debajo del 74% del año pasado para esta época. En Brasil, hasta el 10/12 se sembró un 94% del área, por encima del 91% del año pasado y del 93% del promedio de las últimas cinco campañas. Respecto a la comercialización, en Brasil se vendió un 35% de la soja nueva, superando al 21% del año previo mientras que en Argentina el total de compras representa un 21,4% de la

producción estimada.

Las débiles cifras de exportación fueron el principal factor que influyó presionando a los valores. Los compromisos cayeron más del 85% en una semana y el total, teniendo en cuenta la campaña actual y la nueva, es el más bajo desde fines de mayo. Según fuentes del mercado, China está cancelando ciertos cargamentos previamente comprometidos. Las bodegas y puertos en el país asiático están tapados de soja importada y por esto, algunos procesadores han dejado de comprar mientras que otros están renegociando los contratos para diferir la entrega. Además, las ventas están experimentando el cambio estacional normal hacia Sudamérica. Según Oil World, las importaciones de diciembre serán considerablemente inferiores a las de meses anteriores.

A pesar de las menores cifras semanales, el total de compromisos (exportaciones acumuladas + ventas pendientes) representa un 77% del nuevo saldo exportable proyectado por el USDA. Recordemos que la semana pasada, el Departamento de Agricultura revisó al alza las exportaciones del ciclo 2010/2011 hasta los 43,27 millones debido a la firme demanda mayormente desde China. El avance antes mencionado supera al 74% del año pasado y al 62% del promedio quinquenal.

Desde el frente externo, las variaciones del dólar, la influencia del comportamiento del petróleo así como los movimientos técnicos de los inversores estuvieron presentes durante toda la semana. De hecho, el debilitamiento de los precios tuvo más que ver con estos factores que por sus elementos propios de oferta y demanda. Así por ejemplo el martes, la caída se fundamentó en las ventas de los fondos en mayor medida y en la firmeza del dólar que perjudicó a los mercados de commodities en general.

El viernes, después de un comienzo mayormente bajista, los precios se apoyaron en las estimaciones de Informa Economics que impulsaron al maíz quien a su vez contagió a la soja. La entidad señaló que los farmers americanos sembrarán 31,39 millones de hectáreas de soja en el 2011, por encima del pronóstico de noviembre pero aún por debajo de los 31,44 millones de hectáreas estimados por el USDA el viernes pasado. De esta forma, el aumento fue del 0,75% diario y el futuro enero cerró a 477,21 dólares la tonelada. Con estos nuevos valores, el mes de diciembre acumula una suba superior al 4%.



Mercado Ganadero S.A.

CONSIGNATARIOS

Aguirre Vazquez S.A.

Teléfono: (0341) 425-9988 / www.aguirrevazquez.com.ar

Benito Pujol y Cía. S.A.

Teléfono: (011) 4687-3838 / 9396 - (011) 4686-5814 / www.benitopujol.com.ar

Guillermo Lehmann Coop. Agrícola Ganadera Ltda.

Teléfono: (03404) 156-30374 / 154-46860 / 155-10172 - (03404) 47-0051

www.cooperativalehmann.com.ar

Edgar E. Pastore & Cía S.R.L.

Teléfono: (0341) 421-4202 - 528-9800/801/802 / www.epastore.com.ar

Etchevehere Rural S.R.L.

Teléfono: (54-343) 490-103 / www.etcvehere-rural.com.ar

Ferialvarez S.R.L.

Teléfono: (0358) 464-5307 / 464-6080 / 464-7319 / www.ferialvarez.com.ar

Ganaderos de Ceres Cooperativa Limitada

Teléfono: (0349) 42-0216 / 42-0299 / 42-0765 7 www.ganaderosdeceres.com.ar

Ildarraz Hnos. S.A.

Teléfono: (54-345) 421-2040 // (54-11) 432 6-1661 / www.ildarraz.com

Reggi y Cía S.R.L.

Teléfono: (37-74) 42-2586 / 42-2137 / 42-4011

RESUMEN DE OPERACIONES

Remate 25 - Fechas: 15 al 17/12/10

Ganado	Categoría	Cantidad	Oper.	Precios x kilo			Precio x cabeza		
				Min	Max	Prom	Min	Max	Prom
Bovino	Búfalos	En Pie	50	1			2030,00	2030,00	2030,00
Bovino	Novillos 1 a 2 años	En Pie	3.897	62	6,60	10,95	9,23		
Bovino	Novillos 2 a 3 años	En Pie	859	15	7,00	9,00	8,12		
Bovino	Novillos holandó	En Pie	189	6	4,41	8,50	6,82		
Bovino	Novillos más de 3 años	En Pie	183	6	7,20	7,72	7,46		
Bovino	Novillos para faena	En Pie	91	2	7,70	8,20	8,00		
Bovino	Novillos para faena	Faenado	129	4	14,34	14,85	14,71		
Bovino	Terneras	En Pie	2.424	40	9,65	12,70	10,61		
Bovino	Terberos	En Pie	3.539	51	9,50	13,60	11,02		
Bovino	Terberos Holando	En Pie	601	13	7,20	8,95	8,46		
Bovino	Terberos/los	En Pie	4.978	82	8,52	12,65	10,43		
Bovino	Toros para faena	En Pie	6	1	5,70	5,70	5,70		
Bovino	Vacas con cría al pie	En Pie	2.341	31				1.510,00	3.070,00
Bovino	Vacas de invernada	En Pie	1.276	31	4,50	6,85	5,69		
Bovino	Vacas para faena	En Pie	90	2	6,20	6,60	6,44		
Bovino	Vaquillonas de invernada	En Pie	1.232	20	8,00	10,50	9,30	2.800,00	3.060,00
Bovino	Vientres con garantía de preñez	En Pie	836	25				2.500,00	4.200,00
Bovino	Vientres entorados	En Pie	376	9				1.800,00	3.470,00
Bovino	Vientres holandó	En Pie	33	3				5.200,00	6.000,00
Ovino	Ovinos	En Pie	820	5	6,30	87,90	7,18	300,00	300,00
Totales			23.950	409					

Bolsa de Comercio de Rosario

Cámaras Arbitrales de Granos

Pesos por tonelada

Entidad	10/12/10	13/12/10	14/12/10	15/12/10	16/12/10	Promedio semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
Rosario								
Trigo duro			670,00			670,00	566,94	18,2%
Maíz duro								
Girasol	1.370,00	1.380,00	1.380,00	1.380,00	1.380,00	1.378,00		
Soja	1.341,00	1.364,00	1.364,00	1.380,00	1.367,00	1.363,20	1.123,77	21,3%
Mijo								
Sorgo	550,00		550,00			550,00	459,34	19,7%
Bahía Blanca								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol	1.360,00	1.380,00	1.375,00	1.375,00	1.375,00	1.373,00	1.018,14	34,9%
Soja			1.250,00	1.260,00	1.236,00	1.248,67	1.098,49	13,7%
Sorgo								
Córdoba								
Trigo Duro							693,59	
Soja								
Santa Fe								
Trigo								
Buenos Aires								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol	1.370,00	1.380,00	1.380,00	1.380,00	1.380,00	1.378,00	996,79	38,2%
Soja								
Trigo Art. 12								
Maíz Consumo								
BA p/Quequén								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol	1.370,00	1.375,00	1.380,00	1.380,00	1.380,00	1.377,00	1.018,14	35,2%
Soja		1.250,00	1.240,00	1.250,00	1.225,00	1.241,25	1.081,63	14,8%

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

Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Pesos por tonelada

Producto	13/12/10	14/12/10	15/12/10	16/12/10	17/12/10	10/12/10	Variación semanal
Harinas de trigo (\$)							
"0000"	1.340,0	1.340,0	1.340,0	1.340,0	1.340,0	1.340,0	
"000"	942,0	942,0	942,0	942,0	942,0	942,0	
Pellets de afrechillo (\$)							
Disponible (Exp)	430,0	430,0	430,0	440,0	440,0	430,0	2,33%
Aceites (\$)							
Girasol crudo	3.880,0	3.880,0	3.880,0	3.880,0	3.880,0	3.880,0	
Girasol refinado	4.320,0	4.320,0	4.320,0	4.320,0	4.320,0	4.320,0	
Lino							
Soja refinado	3.560,0	3.560,0	3.560,0	3.560,0	3.560,0	3.560,0	
Soja crudo	3.160,0	3.160,0	3.160,0	3.160,0	3.160,0	3.160,0	
Subproductos (\$)							
Girasol pellets (Cons Dna)	720,0	720,0	720,0	720,0	720,0	720,0	
Soja pellets (Cons Dársena)	1.100,0	1.100,0	1.100,0	1.100,0	1.100,0	1.100,0	

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

Mercado Físico de Granos de Rosario

Pesos por tonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	13/12/10	14/12/10	15/12/10	16/12/10	17/12/10	Var.%	10/12/10
Trigo										
Exp/Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E	s/cz	s/cz	s/cz	s/cz	s/cz		s/cz
Maíz										
Cons/Clason	C/Desc.	Cdo.	M/E			630,00	630,00			
Exp/SM	Desde 20/12	Cdo.	M/E		670,00					
Exp/PA	Ene'11	Cdo.	M/E		670,00					
Exp/SM	Ene'11	Cdo.	M/E	u\$s 165,00	170,00	165,00	165,00	165,00	0,0%	165,00
Exp/Tmb	Ene'11	Cdo.	M/E	u\$s 165,00	165,00	165,00	165,00	165,00	0,0%	165,00
Exp/Ric	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s 175,00						170,00
Exp/SM	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s		175,00	175,00	175,00	2,9%	170,00
Exp/Tmb	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s 175,00		175,00	175,00	175,00	2,9%	170,00
Exp/GL	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s 175,00		175,00				170,00
Exp/SM	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 175,00		175,00	175,00	178,00	4,7%	170,00
Exp/SM	May/Jun'11	Cdo.	M/E	u\$s	172,00			178,00		
Exp/GL-Tmb	May/Jun'11	Cdo.	M/E	u\$s 175,00		175,00				
Exp/SM	Jun/Jul'11	Cdo.	M/E	u\$s 175,00		175,00				
Exp/SM	Jul/Ago'11	Cdo.	M/E	u\$s		176,00				
Exp/GL-Tmb	Jul/Ago'11	Cdo.	M/E	u\$s		175,00				
Sorgo										
Exp/SL	Hasta 20/12	Cdo.	M/E		550,00					
Exp/GL	C/Desc.	Cdo.	M/E				570,00			540,00
Cons/Clason	C/Desc.	Cdo.	M/E			530,00				
Exp/GL	Ene'11	Cdo.	M/E	550,00	550,00	550,00	580,00	570,00	3,6%	550,00
Exp/SL	Feb'11	Cdo.	M/E				580,00	580,00		
Exp/SL	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s 145,00	145,00	150,00	150,00	150,00		
Exp/SM	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s	150,00	150,00	150,00	150,00	3,4%	145,00
Exp/PA	Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s 145,00						
Exp/SM	May/Jul'11	Cdo.	M/E	u\$s 145,00		150,00	150,00	150,00	3,4%	145,00
Soja										
Fca/Tmb	C/Desc.	Cdo.	M/E	1350,00	1350,00	1355,00	1340,00	1350,00	2,3%	1320,00
Fca/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	1350,00	1350,00	1355,00	1340,00	1350,00	2,3%	1320,00
Fca/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	1350,00	1350,00	1355,00	1340,00	1350,00	2,3%	1320,00
Fca/Ric	C/Desc.	Cdo.	M/E	1350,00	1350,00	1355,00	1340,00	1350,00	2,3%	1320,00
Fca/VGG	C/Desc.	Cdo.	M/E	1350,00	1350,00	1355,00	1340,00	1350,00	2,3%	1320,00
Fca/GL	C/Desc.	Cdo.	M/E	1350,00	1350,00	1355,00	1340,00	1350,00	2,3%	1320,00
Exp/Ramallo	C/Desc.	Cdo.	M/E	1350,00	1350,00	1355,00	1340,00	1350,00	2,3%	1320,00
Fca/SL	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 320,00	320,00	325,00	320,00	320,00		
Fca/SM	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 320,00	320,00	325,00	320,00	320,00	1,6%	315,00
Fca/PA	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 320,00	320,00					
Fca/GL	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 320,00	320,00		320,00	320,00	1,6%	315,00
Fca/Tmb	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 320,00	320,00	325,00	320,00	320,00	0,0%	320,00
Fca/Ric	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 320,00	320,00	325,00	320,00	320,00	1,6%	315,00
Exp/SM-AS	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 322,00	322,00	325,00	320,00	320,00		
Girasol										
Fca/Ricardone	C/Desc.	Cdo.	M/E	1380,00	1380,00	1380,00	1380,00	1380,00	0,7%	1370,00
Fca/Rosario	C/Desc.	Cdo.	M/E	1380,00	1380,00	1380,00	1380,00	1380,00	0,7%	1370,00
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E	1380,00	1380,00	1380,00	1380,00	1380,00	0,7%	1370,00
Fca/SJ	C/Desc.	Cdo.	M/E	1380,00	1380,00	1380,00	1380,00	1380,00	0,7%	1370,00
Fca/Deheza	C/Desc.	Cdo.	Flt/Cnflt	1380,00	1380,00	1380,00	1380,00	1380,00	0,7%	1370,00
Fca/Junin	Feb/Mar'11	Cdo.	M/E	u\$s 355,00	360,00	360,00	360,00	360,00	5,9%	340,00
Fca/Ric	Mar'11	Cdo.	M/E	u\$s 340,00	340,00	345,00	345,00	345,00	1,5%	340,00
Fca/Rosario	Mar'11	Cdo.	M/E	u\$s 340,00	340,00	345,00	345,00	345,00	1,5%	340,00
Fca/SJ	Mar'11	Cdo.	M/E	u\$s 340,00	340,00	345,00	345,00	345,00	1,5%	340,00
Fca/T.Lauquen	Mar'11	Cdo.	M/E	u\$s 330,00	330,00	335,00	335,00	335,00	1,5%	330,00

(Exp) Exportación. (Fca) Fabrica. (Mol) Molino. (Cdo.) 97,5% Pago contado + 100% IVA, con la LP, y 2,5% con la LF. (Flt/Cnflt) Flete/contra-flete. (C/D) Con descarga incluida. (S/D) Sin incluir costo de la descarga. (CE) Pago contra entrega. (ME) Mercadería entregada. (E/Inm) Entrega inmediata. (FE) Fecha de entrega. (Ros) Rosario (SL) San Lorenzo (SM) San Martin (SF) Santa Fe (Ric) Ricardone (PA) Punta Alvear (GL) General Lagos (AS) Arroyo Seco (VC) Villa Constitución (SN) San Nicolás (SP) 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.

ROFEX. Precios de ajuste de Futuros

Posición	Volumen	Int. Abierto	13/12/10	14/12/10	15/12/10	16/12/10	17/12/10	var.sem.
FINANCIEROS		En \$ / US\$						
DICP122010		10	187,500	186,500	187,500	187,000	188,000	0,27%
DLR122010	323.009	317.769	3,996	3,998	3,992	3,992	3,990	-0,20%
DLR012011	95.459	268.831	4,024	4,029	4,024	4,024	4,020	-0,07%
DLR022011	380.202	428.891	4,053	4,061	4,054	4,053	4,051	0,15%
DLR032011	171.783	258.486	4,085	4,091	4,084	4,084	4,081	0,12%
DLR042011	57.000	88.701	4,112	4,120	4,113	4,113	4,110	0,15%
DLR052011	51.219	171.372	4,138	4,148	4,143	4,142	4,139	0,19%
DLR062011	49.100	63.230	4,168	4,179	4,175	4,173	4,170	0,14%
DLR072011	73.500	55.630	4,197	4,210	4,207	4,205	4,202	0,17%
DLR082011	27.000	20.354	4,226	4,244	4,240	4,239	4,235	0,24%
DLR092011	15.100	7.600	4,256	4,276	4,276	4,273	4,268	0,31%
DLR102011	2.000	39.740	4,290	4,308	4,308	4,308	4,301	0,33%
DLR112011	16.037	26.042	4,325	4,343	4,342	4,342	4,333	0,30%
DLR122011		13.520	4,358	4,376	4,376	4,376	4,367	0,32%
DLR012012	2.000	20.200	4,391	4,409	4,409	4,409	4,400	0,32%
DLR022012	2.000	1.000	4,425	4,443	4,443	4,443	4,434	0,32%
ECU122010	600	1.700	5,340	5,355	5,315	5,280	5,260	-0,38%
ECU032011	4.100	2.300	5,460	5,480	5,435	5,390	5,380	-0,19%
ECU062011			5,580	5,600	5,555	5,510	5,500	-0,18%
RFX000000	50	665	3,972	3,973	3,973	3,975	3,974	-0,01%
RG12122010		10	94,000	94,500	94,500	94,500	95,000	1,06%
ORO122010	1.000	1.944	1.396,00	1.402,50	1.386,00	1.370,00	1.374,00	-0,51%
ORO062011	1.220	6.048	1.400,00	1.407,50	1.391,00	1.375,00	1.378,00	-0,65%
AGRÍCOLAS		En US\$ / Tm						
ISR012011		4	345,00	344,00	345,00	343,00	343,50	1,63%
ISR052011	1.782	4236	322,10	321,30	322,50	320,00	322,50	1,74%
ISR072011	1.078	3323	325,00	324,30	325,40	323,00	325,50	1,75%
ISR092011	12	30	328,00	327,30	328,40	326,00	328,50	1,70%
ISR112011	80	30	331,60	331,00	332,00	329,50	331,70	1,75%
ISR052012	70	104	310,00	310,00	311,00	310,00	311,00	1,63%
MAI000000		12	166,00	166,00	167,00	167,00	170,00	4,94%
MAI122010		12	166,00	166,00	167,00	167,00	170,00	4,94%
MAI032011		10	172,00	171,00	171,50	173,00	175,00	4,79%
MAI042011	204	322	175,00	174,00	173,00	174,00	176,50	3,22%
MAI072011		10	176,50	175,50	175,50	176,00	178,00	3,19%
SOF122010	58	6	344,00	343,00	345,50	345,00	347,00	3,12%
SOF012011	204	473	347,00	347,00	349,50	347,00	347,50	2,21%
SOF042011	36	1102	324,50	324,50	325,10	323,00	325,00	1,66%
SOF052011	48	539	324,50	324,50	325,10	323,00	325,00	1,66%
SOJ000000		405	344,00	343,00	345,50	345,00	347,00	3,12%
SOJ012011		4	348,00	348,00	350,00	348,00	348,50	2,20%
SOJ042011		4	325,00	325,00	325,50	323,50	325,50	1,72%
SOJ052011	485	1616	325,40	324,60	325,50	323,50	326,00	1,88%
SOJ072011	18	61	329,00	328,60	329,50	327,50	329,50	1,92%
SOJ052012	30	104	313,00	312,50	313,00	313,00	314,00	1,62%
TRIO000000		14	157,50	157,00	157,00	160,00	161,00	1,90%
TRI122010			157,50	157,00	157,00	160,00	161,00	1,90%
TRIO12011	310	580	155,50	156,00	154,50	156,00	154,00	-3,14%
TRIO32011	151	73	168,00	166,00	168,60	169,50	170,00	
TOTAL	1.276.436	1.806.275						

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\$				
					13/12/10	14/12/10	15/12/10	16/12/10	17/12/10
PUT									
ISR052011	272	put	16	52			5,000	4,900	
ISR052011	276	put	12	284	6,100				
ISR052011	280	put	274	534	7,000	6,800			6,700
SOF042011	296	put	227	4					6,800

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⁾	13/12/10	14/12/10	15/12/10	16/12/10	17/12/10
CALL									
DLR062011	3,94	call	2	2					
DLR062011	4,34	call	2	2					
ISR052011	324	call	40	149	21,000				
ISR052011	360	call	8	150				8,500	
ISR052011	364	call	24	84	8,500	8,300			
ISR052011	368	call	20	40	7,700	7,700			
ISR052011	372	call	10	78				6,500	

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	13/12/10			14/12/10			15/12/10			16/12/10			17/12/10			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
FINANCIEROS																
	En \$ / US\$															
DLR122010	3,998	3,995	3,996	3,999	3,997	3,999	3,998	3,992	3,992	3,993	3,991	3,991	3,993	3,990	3,990	-0,20%
DLR012011	4,027	4,021	4,024	4,029	4,028	4,029	4,027	4,027	4,027	4,025	4,023	4,023	4,021	4,019	4,020	-0,07%
DLR022011	4,055	4,045	4,053	4,062	4,057	4,061	4,060	4,055	4,055	4,055	4,052	4,053	4,054	4,054	4,054	0,22%
DLR032011	4,089	4,078	4,085	4,091	4,090	4,091	4,087	4,084	4,084	4,085	4,083	4,083	4,084	4,080	4,081	0,12%
DLR042011	4,112	4,108	4,112	4,119	4,119	4,119	4,113	4,113	4,113	4,114	4,113	4,113	4,114	4,110	4,110	0,15%
DLR052011	4,138	4,134	4,138	4,150	4,140	4,148	4,147	4,143	4,143				4,144	4,139	4,139	0,19%
DLR062011	4,170	4,170	4,170	4,180	4,173	4,179	4,183	4,177	4,177	4,175	4,173	4,173	4,170	4,169	4,170	0,14%
DLR072011	4,203	4,198	4,198	4,211	4,205	4,210	4,210	4,207	4,207	4,205	4,204	4,205				
DLR082011	4,229	4,226	4,226	4,245	4,240	4,244				4,240	4,236	4,239				
DLR092011				4,280	4,280	4,280	4,277	4,274	4,276	4,273	4,268	4,273				
DLR102011	4,290	4,290	4,290				4,305	4,305	4,305							
DLR112011	4,330	4,325	4,325				4,350	4,342	4,342	4,340	4,338	4,338				
DLR122011																
DLR012012	4,395	4,395	4,395				4,385	4,385	4,385							
DLR022012							4,458	4,458	4,458				4,420	4,420	4,420	
ECU122010							5,330	5,330	5,330				5,260	5,260	5,260	
ECU032011										5,406	5,390	5,390	5,380	5,380	5,380	
RFX000000	3,972	3,972	3,972	3,977	3,977	3,977							3,975	3,975	3,975	0,13%
ORO122010	1,396	1,396	1,396	1,398	1,397	1,398	1,390	1,388	1,388	1,372	1,365	1,365	1,374	1,367	1,374	-0,51%
ORO062011	1,400	1,400	1,400	1,408	1,403	1,408	1,394	1,391	1,391	1,375	1,370	1,375	1,378	1,371	1,378	-0,65%

AGRÍCOLAS

En US\$ / Tm

ISR052011	322,30	319,20	322,00	322,80	321,10	321,30	325,00	322,40	322,70	322,40	320,00	320,00	322,50	321,50	322,50	1,74%
ISR072011	325,10	324,50	324,90	324,70	324,10	324,30	328,50	325,40	325,40	323,80	323,80	323,80	325,50	325,00	325,40	1,37%
ISR092011	327,90	327,90	327,90													
ISR112011	331,00	331,00	331,00				332,00	332,00	332,00							
ISR052012	310,00	310,00	310,00				311,00	311,00	311,00				311,00	311,00	311,00	
MAI042011	175,00	174,00	175,00	174,50	174,00	174,00	175,00	173,00	173,00	174,00	174,00	174,00	177,00	176,50	176,50	
SOF122010	344,00	343,50	344,00	342,50	342,50	342,50				346,00	345,00	345,00				
SOF012011	347,00	345,50	347,00	346,50	346,50	346,50	349,50	349,30	349,50	349,00	347,00	347,00	348,00	347,50	347,50	2,21%
SOF042011				324,50	324,50	324,50	325,10	325,10	325,10	325,00	325,00	325,00	325,00	323,60	325,00	1,63%
SOF052011				324,50	324,50	324,50	325,10	325,10	325,10	325,00	325,00	325,00	325,00	323,70	325,00	1,63%
SOJ052011	325,40	322,20	325,30	325,30	324,10	324,60	328,50	325,10	325,10	326,10	323,50	323,50	326,10	323,50	326,10	1,91%
SOJ072011										328,50	328,50	328,50				
SOJ052012													314,00	314,00	314,00	
TRIO12011	157,50	155,50	155,50	157,00	156,00	156,00	156,00	154,50	155,00	156,00	156,00	156,00	154,00	154,00	154,00	-3,14%
TRIO32011	170,00	168,00	168,00	167,00	166,00	166,00	168,60	167,50	168,60	169,50	168,50	169,50	170,00	168,50	170,00	

1.275.580 Volumen semanal de contratos (futures + opciones en piso y electrónico)

1.814.696 Interés abierto en contratos

MATBA. Ajuste de la Operatoria en pesos

En toneladas

Posición	Vol. Sem.	Open Interest	13/12/10	14/12/10	15/12/10	16/12/10	17/12/10	var.sem.
Trigo BA Inm./Disp			680,00	680,00	680,00	688,00	696,00	3,11%
Maíz BA Inmed.			660,00	660,00	665,00	665,00	672,00	4,19%
Soja Ros Inm./Disp.			1.349,00	1.370,00	1.380,00	1.380,00	1.380,00	4,55%
Soja Fáb. Ros Inm./Disp			1.349,00	1.370,00	1.380,00	1.380,00	1.380,00	4,55%

MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares

Posición	Volumen	Sem.	Open	Interest	En tonelada									
					13/12/10	14/12/10	15/12/10	16/12/10	17/12/10	var.sem.				
TRIGO B.A. 12/2010	1.300		6		168,70	168,00	168,00	170,00	172,00					2,99%
TRIGO B.A. 01/2011	62.100		1.428		171,00	170,00	172,50	176,00	176,50	176,50				3,22%
TRIGO B.A. 03/2011	25.200		1.551		181,50	181,00	184,00	187,50	189,50	189,50				4,12%
TRIGO B.A. 05/2011	700		120		187,00	187,00	190,00	192,00	194,50	194,50				3,46%
TRIGO B.A. 07/2011	8.500		536		191,80	192,00	195,50	198,20	199,50	199,50				4,61%
TRIGO B.A. 09/2011			4		197,00	197,00	200,00	202,50	203,50	203,50				3,83%
TRIGO B.A. 01/2012	2.100		91		188,50	188,00	188,00	189,00	190,00	190,00				2,15%
TRIGO Q.Q. 01/2011	12.600		177		100,00	102,50	105,00	103,00	103,00	103,00				3,00%
TRIGO Q.Q. 03/2011			1		100,00	100,00	102,00	102,00	102,00	102,00				2,00%
TRIGO ROS 12/2010	300				90,00	90,00	90,00	89,00	88,00	88,00				-3,30%
TRIGO ROS 01/2011	2.700		26			85,00	85,00	84,00	83,00					
TRIGO BAR 01/2011	6.200		62				100,00	99,00	96,00					
MAIZ ROS 12/2010	300		91		166,00	166,50	167,50	167,00	169,00					4,32%
MAIZ ROS 04/2011	5.600		1.754		175,00	173,00	174,00	173,00	177,00					3,21%
MAIZ ROS 05/2011					175,00	173,00	174,00	173,00	177,00					2,91%
MAIZ ROS 07/2011	2.500		178		176,50	175,00	175,00	174,60	178,50					3,18%
GIRASOL ROS 03/2011			1		358,00	358,00	358,00	358,00	358,00					
SORGO ROS 03/2011			1		143,00	143,00	149,00	149,00	155,50					8,74%
SORGO ROS 04/2011	500		3		144,00	144,00	150,50	151,50	156,00					8,33%
SORGO ROS 05/2011	1.400		3		145,00	145,00	151,50	151,50	156,00					7,59%
SORGO ROS 04/2012			1		143,00	143,00	146,00	146,00	149,00					4,20%
SOJA I.W. 05/2011			92		104,50	104,50	104,50	104,50	104,50					
SOJA Q.Q. 05/2011			18		98,00	98,00	98,00	98,00	98,00					
SOJA ROS 12/2010					337,00	343,00	346,00	346,00	346,00					4,53%
SOJA ROS 01/2011	16.500		904		348,10	348,50	350,00	348,50	349,00					1,90%
SOJA ROS 04/2011	6.000		154		326,50	325,50	327,50	324,90	327,30					1,90%
SOJA ROS 05/2011	122.700		9.712		325,20	324,90	326,20	323,90	326,30					1,91%
SOJA ROS 06/2011									327,00					
SOJA ROS 07/2011	3.200		91		329,00	328,30	329,50	327,30	329,80					2,04%
SOJA ROS 09/2011			10		334,00	333,30	334,50	332,30	334,50					1,92%
SOJA ROS 05/2012			22		312,00	312,00	313,00	313,00	313,00					1,29%
SOJA VIL 01/2011			10		90,00	90,00	90,00	90,00	90,00					
SOJA VIL 04/2011	14.000		170		86,00	86,00	86,00	86,00	86,00					-1,15%
SOJA VIL 05/2011			365		85,00	85,00	85,00	85,00	85,00					
SOJA VIL 07/2011			10		87,00	87,00	87,00	87,00	87,00					
SOJA DAI 04/2011	4.000		40		88,00	88,00	88,00	88,00	88,00					
SOJA DAI 05/2011			235		88,00	88,00	88,00	88,00	88,00					
SOJA DAI 07/2011			39		89,00	89,00	89,00	89,00	89,00					

MATBA. Operaciones en dólares

Posición	En tonelada															var. sem.
	13/12/10			14/12/10			15/12/10			16/12/10			17/12/10			
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
TRIGO B.A. 12/2010	168,0	167,0	168,0	168,0	168,0	168,0	170,0	166,0	170,0				172,0	170,0	172,0	3,0%
TRIGO B.A. 01/2011	172,0	170,0	171,0	171,1	170,0	171,1	173,5	171,0	172,5	176,0	172,0	175,0	177,0	172,0	176,5	3,2%
TRIGO B.A. 03/2011	182,0	181,0	182,0	182,3	180,9	182,0	185,0	184,0	184,5	187,5	184,0	187,0	190,0	187,5	189,0	3,3%
TRIGO B.A. 05/2011	187,0	187,0	187,0	188,0	188,0	188,0				191,5	191,5	191,5	194,5	192,5	194,5	
TRIGO B.A. 07/2011	191,5	191,5	191,5	193,0	192,0	193,0	194,0	194,0	194,0	198,2	196,1	197,5	200,0	199,0	199,5	4,6%
TRIGO B.A. 09/2011																
TRIGO B.A. 01/2012	188,0	188,0	188,0	188,0	188,0	188,0	188,0	188,0	188,0	189,0	189,0	189,0	190,0	190,0	190,0	1,6%
TRIGO Q.Q. 01/2011	101,0	100,0	101,0	102,5	102,0	102,5	105,0	104,0	104,0	103,0	102,0	102,0	104,0	103,0	104,0	4,0%
TRIGO Q.Q. 03/2011																
TRIGO ROS 12/2010	90,0	90,0	90,0													
TRIGO ROS 01/2011				87,0	85,0	86,0	85,0	85,0	85,0	84,0	84,0	84,0				
TRIGO BAR 01/2011							100,0	100,0	100,0	100,0	97,3	97,3	96,0	96,0	96,0	
MAIZ ROS 12/2010	175,0	166,0	166,0													
MAIZ ROS 04/2011	175,0	175,0	175,0	173,5	173,0	173,0	175,5	174,0	174,0	173,5	173,0	173,5	177,5	177,0	177,0	3,5%
MAIZ ROS 07/2011				175,0	175,0	175,0	175,0	175,0	175,0	175,0	175,0	175,0				
SORGO ROS 05/2011				145,0	145,0	145,0										
SOJA ROS 01/2011	348,2	346,3	348,1	348,5	348,0	348,5	350,0	350,0	350,0	349,0	347,5	347,5	349,0	348,0	349,0	2,2%
SOJA ROS 04/2011	326,5	326,5	326,5				327,5	326,5	327,5							
SOJA ROS 05/2011	326,7	324,0	325,8	326,3	324,2	325,3	329,5	325,3	325,6	325,2	323,2	324,5	326,3	325,0	326,0	1,9%
SOJA ROS 06/2011													327,0	327,0	327,0	
SOJA ROS 07/2011	329,3	328,5	329,3	328,7	327,7	328,7	331,8	331,8	331,8	328,0	327,3	328,0	330,0	329,8	329,8	1,9%
SOJA VIL 04/2011	87,0	86,0	86,0													
SOJA DAI 04/2011	88,0	88,0	88,0													

Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

		embarque	13/12/10	14/12/10	15/12/10	16/12/10	17/12/10	sem.ant.	var.sem.
Trigo Up River									
Precio FOB	Spot		300,00	300,00	298,00	298,00	300,00	300,00	
Precio FAS			215,50	215,51	213,97	213,97	215,51	215,51	
Precio FOB	Ene'11		295,00	297,50	298,50	298,00	299,00	300,00	-0,33%
Precio FAS			217,38	214,88	216,34	215,84	216,38	217,38	-0,46%
Precio FOB	Feb'11		305,50	305,00	305,00	300,50	302,00	303,50	-0,49%
Precio FAS			220,78	222,42	222,77	218,27	219,15	220,78	-0,74%
Ptos del Sur									
Precio FOB	Ene'11		305,00	305,00	301,50	v 306,00	v 306,00	v 303,50	0,82%
Precio FAS			220,50	220,51	217,47	221,97	221,51	219,01	1,14%
Brasil									
Precio FOB	Ene'11		293,50	v 297,00	v 297,00	v 297,00	v 297,00	292,50	1,54%
Precio FAS			278,00	281,51	281,51	281,51	281,51	277,01	1,62%
Uruguay									
Precio FOB	Ene'11		292,50	292,50	v 295,00	v 293,00	v 294,00	292,50	0,51%
Precio FAS			279,01	279,01	281,51	279,51	280,51	279,01	0,54%
Paraguay									
Precio FOB	Ene'11		v 308,00	v 297,00	v 297,00	v 295,00	v 295,00	292,50	0,85%
Precio FAS			292,50	281,51	281,51	279,51	279,51	277,01	0,90%
Maíz Up River									
Precio FOB	Spot		254,00	254,00	258,00	259,00	262,00	248,00	5,65%
Precio FAS			191,14	191,65	194,85	195,65	198,05	186,34	6,28%
Precio FOB	Dic'10		v 263,18	v 262,69	v 257,57	256,88	256,88	257,57	-0,27%
Precio FAS			200,31	200,34	194,42	193,53	193,53	195,91	-1,21%
Precio FOB	Abr'11		248,81	248,02	246,94	247,82	251,66	243,50	3,35%
Precio FAS			187,00	185,98	184,91	185,60	188,84	182,49	3,48%
Precio FOB	May'11		249,60	248,02	246,94	248,22	252,84	243,50	3,84%
Precio FAS			187,79	185,98	184,91	185,99	190,02	182,49	4,12%
Precio FOB	Jun'11		251,56	250,78	249,20	250,19	254,42	c 243,30	4,57%
Precio FAS			189,76	188,74	187,18	187,96	191,59	182,29	5,10%
Sorgo Up River									
Precio FOB	Spot		199,00	199,00	202,00	204,00	207,00	193,00	7,25%
Precio FAS			148,73	148,65	151,05	152,66	155,05	143,93	7,73%
Precio FOB	Ene'11		v 196,25	v 195,76	v 194,58	v 201,76	v 205,31	194,58	5,51%
Precio FAS			145,98	145,41	143,63	150,42	153,36	145,51	5,40%
Precio FOB	Abr'11							v 191,13	
Precio FAS								141,21	
Soja Up River / del Sur									
Precio FOB	Spot		510,00	507,00	508,00	505,00	508,00	500,00	1,60%
Precio FAS			314,51	312,33	312,59	311,04	312,98	308,02	1,61%
Precio FOB	Abr'11		505,40	502,65	504,21	502,55	507,15	c 492,17	3,04%
Precio FAS			310,51	308,47	309,51	309,43	312,27	301,49	3,58%
Precio FOB	May'11		505,40	502,65	504,21	502,55	506,23	491,81	2,93%
Precio FAS			310,51	308,47	309,51	309,43	311,35	301,12	3,40%
Precio FOB	Jun'11		505,40	503,01	504,57	502,09		491,81	
Precio FAS			310,51	308,83	309,88	308,97		301,12	
Girasol Ptos del Sur									
Precio FOB	Spot		630,00	630,00	630,00	630,00	630,00	640,00	-1,56%
Precio FAS			370,01	369,67	369,67	369,70	369,67	376,85	-1,91%

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

Tipo de cambio de referencia

		13/12/10	14/12/10	15/12/10	16/12/10	17/12/10	var.sem.	10/12/10
Tipo de cambio	cprdr	3,9330	3,9340	3,9340	3,9350	3,9340	-0,03%	3,9350
	vndr	3,9730	3,9740	3,9740	3,9750	3,9740	-0,03%	3,9750
Producto	Der. Exp.							
Trigo	23,0	3,0284	3,0292	3,0292	3,0300	3,0292	-0,03%	3,0300
	20,0	3,1464	3,1472	3,1472	3,1480	3,1472	-0,03%	3,1480
Demás cereales	20,0	3,1464	3,1472	3,1472	3,1480	3,1472	-0,03%	3,1480
Habas de soja	35,0	2,5565	2,5571	2,5571	2,5578	2,5571	-0,03%	2,5578
Semilla de girasol	32,0	2,6744	2,6751	2,6751	2,6758	2,6751	-0,03%	2,6758
Resto semillas oleagín.	23,5	3,0087	3,0095	3,0095	3,0103	3,0095	-0,03%	3,0103
Harina y Pellets de Trigo	13,0	3,4217	3,4226	3,4226	3,4235	3,4226	-0,03%	3,4235
Harina y Pellets Soja	32,0	2,6744	2,6751	2,6751	2,6758	2,6751	-0,03%	2,6758
Harina y pellets girasol	30,0	2,7531	2,7538	2,7538	2,7545	2,7538	-0,03%	2,7545
Resto Harinas y Pellets	30,0	2,7531	2,7538	2,7538	2,7545	2,7538	-0,03%	2,7545
Aceite de soja	32,0	2,6744	2,6751	2,6751	2,6758	2,6751	-0,03%	2,6758
Aceite de girasol	30,0	2,7531	2,7538	2,7538	2,7545	2,7538	-0,03%	2,7545
Resto Aceites Oleaginos.	30,0	2,7531	2,7538	2,7538	2,7545	2,7538	-0,03%	2,7545

TRIGO												
US\$/Tn	FOB Of (1)	FOB Arg		FOB Golfo Duro (2)		FOB Golfo Bldo (3)		CBOT (4)			KCBOT (5)	
	Emb.cerc.	Ene-11	Feb-11	Ene-11	Feb-11	Ene-11	Feb-11	Mar-11	May-11	Jul-11	Mar-11	May-11
17/12/2009	230,00	235,00	240,00	215,30	216,80	207,00	203,30	190,52	195,48	199,61	189,23	193,64
Semana anterior	300,00	300,00	303,50	329,50	329,50	321,60	321,60	284,95	294,41	295,70	305,71	308,10
13/12/10	300,00	295,00	305,50	330,70	330,70	323,40	323,40	286,70	296,44	299,38	306,91	309,66
14/12/10	300,00	297,50	305,00	325,10	325,10	317,10	317,10	280,45	289,64	292,39	299,47	302,59
15/12/10	298,00	298,50	305,00	323,80	323,80	314,00	314,00	281,00	290,74	293,50	298,09	301,12
16/12/10	298,00	298,00	300,50	320,80	320,80	306,70	306,70	275,49	285,41	289,36	295,15	298,46
17/12/10	300,00	299,00	302,00	322,16	323,99	309,30	309,30	278,06	288,17	291,93	298,27	301,40
Var. Semanal		0%	0%	-2%	-2%	-4%	-4%	-2%	-2%	-1%	-2%	-2%
Var. Anual	30%	27%	26%	50%	49%	49%	52%	46%	47%	46%	58%	56%

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2/3) Precios FOB Puertos Golfo de México, EE.UU. (2) Trigo duro rojo de invierno N° 2, prot. 11%. (3) Trigo blando rojo de invierno N° 2. (4) Trigo rojo blando de invierno N° 2, entregado en depósitos autorizados por el mercado de Chicago. (5) Trigo rojo duro de invierno, entregado en depósitos autorizados por el mercado de Kansas.

MAIZ												
US\$/Tn	FOB Of (1)	FOB Arg			FOB Golfo (2)			CBOT (3)				
	Emb.cerc.	Abr-11	May-11	Jun-11	Ene-11	Feb-11	Mar-11	Mar-11	May-11	Jul-11	Sep-11	Dic-11
17/12/2009	175,00	168,40			181,10	181,10	181,10	156,29	160,53	164,07	166,43	169,19
Semana anterior	248,00	243,50	243,50	c243,30	252,50	253,20	254,14	226,07	229,52	231,49	216,23	208,36
13/12/10	254,00	248,81	249,60	251,56	258,10	258,90	259,73	231,68	235,03	236,60	220,27	212,59
14/12/10	254,00	248,02	248,02	250,78	257,20	258,00	258,86	231,19	234,24	235,82	218,30	210,33
15/12/10	258,00	246,94	246,94	249,20	256,40	257,20	257,96	230,01	233,16	234,64	215,94	207,77
16/12/10	259,00	247,82	248,22	250,19	257,70	258,50	259,14	231,29	234,44	235,82	217,41	209,64
17/12/10	262,00	251,66	252,84	254,42	260,42	261,21	262,00	234,83	237,88	239,46	221,15	213,18
Var. Semanal	6%	3%	4%	5%	3%	3%	3%	4%	4%	3%	2%	2%
Var. Anual	50%	49%			44%	44%	45%	50%	48%	46%	33%	26%

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2) Precios FOB Puertos Golfo de México, EE.UU., para el maíz amarillo N° 3. (3) Maíz amarillo N° 3, a entregar en depósitos autorizados de Chicago.

SORGO				COMPLEJO GIRASOL								
US\$/Tn	FOB Oficial (1)	FOB Arg	FOB Golfo (2)	Grano		Pellets		Aceite				
	Emb.cerc.	Ene-11	Dic-10	FOB Of (1)	FOB Of (1)	FOB Arg	RTTDM(3)	FOB Of (1)	FOB Arg	RTTDM (4)		
	Emb.cerc.	Ene-11	Dic-10	Emb.cerc.	Emb.cerc.	Ene-11	Dc/En/11	Emb.cerc.	Ene-11	Abr-11	Ab/Jn11	Jl/S110
17/12/2009	156,00	v146,45		370,00	160,00	150,00		890,00	882,50	905,00	1000,00	1030,00
Semana anterior	193,00	194,58		600,00	180,00	215,00		1320,00	1310,00	1290,00	1395,00	1415,00
13/12/10	199,00	v196,25		630,00	180,00	215,00	272,01	1320,00	1310,00	1300,00	1415,00	1430,00
14/12/10	199,00	v195,76		630,00	180,00	215,00	275,21	1330,00	1315,00	1295,00	1425,00	1450,00
15/12/10	202,00	v194,58		630,00	180,00	215,00	272,49	1330,00	1310,00	1295,00	1410,00	1430,00
16/12/10	204,00	v201,76		630,00	180,00	210,00	270,95	1325,00	1305,00	1295,00	1400,00	1430,00
17/12/10	207,00	v205,31		630,00	180,00	214,00	269,72	1320,00	1305,00	1295,00	1410,00	1420,00
Var. Semanal	7%	6%		5%		0%			0%	0%	1%	0%
Var. Anual	33%	40%		70%		43%		48%	48%	43%	41%	38%

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2) Precios FOB Puertos Golfo de México, EE.UU., para el sorgo. (3) Origen argentino/uruguayo. CIF mercado de Rotterdam. (4) Crudo puesto en tanque en el noroeste de Europa.

PRECIOS INTERNACIONALES

SOJA												
USS / Tn	FOB Oficial (1)	FOB Arg		FOB Paranagua-Brasil		FOB Golfo (2)		CBOT (3)			TGE (4)	
	Emb.cerc.	May-11	Jun-11	Mar-11	Ab/My11	Ene-11	Feb-11	Ene-11	Mar-11	May-11	GM Dic-10	No-GM Dic-10
17/12/2009	445,00	381,32	381,69	394,81	386,00	405,60	405,40	375,53	378,47	380,86	589,25	657,49
Semana anterior	500,00	491,81	491,81	494,94	487,41	502,80	501,70	467,76	471,25	472,90	570,19	583,77
13/12/10	500,00	505,40	505,40	506,33	497,51	513,60	512,50	478,60	482,09	483,74	577,22	585,01
14/12/10	507,00	502,65	503,01	502,66	495,03	511,40	510,30	476,21	479,88	481,44	575,29	580,33
15/12/10	508,00	504,21	504,57	502,01	495,77	512,00	510,90	476,39	480,53	482,73	565,28	556,83
16/12/10	505,00	502,55	502,09	499,35	493,29	509,40	508,30	473,64	477,86	480,25	569,82	556,04
17/12/10	508,00	506,23		502,84	497,51	512,77	513,14	477,22	481,54	484,48	564,74	556,30
Var. Semanal	2%	3%		2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	-1%	-5%
Var. Anual	14%	33%		27%	29%	26%	27%	27%	27%	27%	-4%	-15%

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2) Precios FOB de EE.UU. sobre Puertos Golfo de México. (3) Soja origen EE.UU. entregada en depósitos autorizados de Chicago. (4) Soja origen EE.UU. entregada en depósitos autorizados de Tokio, Kanagawa, Chiba y Saitama.

PELLETS DE SOJA												
USS / Tn	FOB Of (1)	FOB Arg		FOB Paranagua-Br		CIF RTTDM - Br (2)		CIF RTTDM - Arg (2)		CBOT (3)		
	Emb.cerc.	Ene-11	My/S11	Mar-11	Ab/J11	Dic-10	Ab/S11	Ab/S1.11	Oc/Dc.11	Ene-11	Mar-11	May-11
17/12/2009	367,00	376,32	311,73	359,68	344,80	422,00	360,00	350,00	350,00	338,84	333,77	330,91
Semana anterior	398,00	399,14	366,73	384,26	366,51	437,00	409,00	405,00	406,00	372,13	374,89	374,56
13/12/10	400,00	403,22	372,68	388,39	370,65	435,00	408,00	403,00	404,00	377,87	380,40	380,29
14/12/10	399,00	401,45	372,61	388,12	370,87	440,00	413,00	409,00	410,00	377,20	379,85	380,18
15/12/10	400,00	402,45		391,42	375,33	439,00	412,00	407,00	408,00	381,50	384,81	385,14
16/12/10	400,00	399,91	373,13	389,44	372,24	440,00	412,00	411,00	412,00	378,97	382,28	382,94
17/12/10	400,00	404,21	378,86	394,40	377,53	439,00	412,00	408,00	410,00	383,38	387,24	388,12
Var. Semanal	1%	1%	3%	3%	3%	0%	1%	1%	1%	3%	3%	4%
Var. Anual	9%	7%	22%	10%	9%	4%	14%	17%	17%	13%	16%	17%

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2) Pellets de soja origen Brasil y Argentina puestos en Rotterdam. (3) Origen Estados Unidos puestos en depósitos autorizados de Chicago.

ACEITE DE SOJA												
USS / Tn	FOB Of (1)	FOB Arg			FOB Paranagua-Br		CIF RTTDM (2)		CBOT (3)			
	Emb.cerc.	Ene-11	Fb/Mr11	My/J11	Ene-11	Ab/My11	Mr/Ab11	My/J11	Ene-11	Mar-11	May-11	Jul-11
17/12/2009	850,00	843,04	850,98	845,13	838,63	854,50	650,00	658,00	851,85	860,89	868,83	876,54
Semana anterior	1215,00	1218,26	1221,86	1207,53	1214,96	1217,16	995,00	996,00	1194,00	1204,37	1210,76	1212,52
13/12/10	1242,00	1242,29	1250,30	1234,21	1241,19	1245,16			1222,44	1232,80	1238,32	1238,76
14/12/10	1234,00	1235,46	1242,73	1226,49	1233,25	1237,33		1001,00	1214,51	1225,09	1230,16	1231,26
15/12/10	1217,00	1215,84	1223,11	1214,07	1216,94	1231,16		1003,00	1194,89	1205,47	1212,96	1216,27
16/12/10	1208,00	1209,66	1217,16	1210,40	1212,97	1226,42	1003,00	1005,00	1192,02	1202,82	1210,54	1213,62
17/12/10	1215,00	1213,19	1219,81	1211,28	1214,29	1228,18	1003,00	1005,00	1193,34	1204,37	1212,74	1217,15
Var. Semanal		0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	0%		0%	0%
Var. Anual	43%	44%	43%	43%	45%	44%	54%	53%	40%	40%	40%	39%

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2) Aceite crudo desgomado holandés. (3) Origen Estados Unidos, entregado en depósitos autorizados de Chicago.

Situación en puertos argentinos al 14/12/10. Buques cargando y por cargar.

En toneladas

PUERTO / Terminal (Titular)	Desde: 14/12/10										Hasta: 30/12/10	
	TRIGO	MAIZ	SORGO	SOJA	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	SUBPRO-DUCTOS	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS ACEITES	OTROS PROD.	TOTAL
DIAMANTE (Cargill SACI)												
SANTA FE (Ente Adm. Pto. Santa Fe)												
SAN LORENZO	138.843	322.417	36.250		122.000	537.544	73.975	164.622	13.000			1.408.650
Timbues - Dreyfus		54.250				89.350	16.600	14.447				174.647
Timbues - Noble	25.000	40.000				40.000		10.000				115.000
Terminal 6 (T6 S.A.)	1.667	67.667				161.244	15.875	9.000				255.452
Alto Paraná (T6 S.A.)								81.675				81.675
Quebracho (Cargill SACI)	9.176	100.000			122.000	17.500						248.676
Nidiera (Nidiera S.A.)		20.500					11.500					32.000
El Tránsito (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)		11.000	5.500			5.500		20.000	10.000			52.000
Pampa (Bunge Argentina S.A.)		19.250				57.450	12.000					88.700
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)	103.000	9.750	30.750									143.500
Vicentin (Vicentin SAIC)						132.000	15.000					147.000
Akzo Nobel								29.500				29.500
San Benito						34.500	3.000	3.000				40.500
ROSARIO	36.633	64.603	46.100			173.212	2.600	33.700		37.600		394.449
Ex Unidad 6 (Serv. Portuarios S.A.)	36.633	24.133	41.100			9.333						111.200
Villa Gobernador Galvez (Cargill SACI)								33.700				33.700
Punta Alvear (Cargill SACI)												12.600
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)		40.470	5.000			42.329						87.799
Arroyo Seco (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)												25.000
VA. CONSTITUCION		20.000										20.000
Ex Unidades 1 y 2 (Serv. Portuarios S.A.)		20.000										20.000
SAN NICOLAS	15.000							10.000				25.000
RAMALLO - Bunge Terminal												
SAN PEDRO - Elevator Pler SA												
LIMA - Delta Dock												
ZARATE		3.700	1.750									68.000
Terminal Las Palmas		3.700	1.750									68.000
NECOCHEA									7.000			73.450
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)							9.730					45.730
Open Berth 1							9.730					29.000
BAHIA BLANCA	6.000	16.000		18.000		8.000						16.730
Galvan Terminal (OMHSA)	6.000											66.500
Cargill Terminal (Cargill SACI)									12.500			6.000
TOTAL	196.476	426.720	84.100	18.000	122.000	718.756	86.305	208.322	32.500	140.600		2.033.779
TOTAL UP-RIVER	175.476	407.020	82.350		122.000	710.756	76.575	198.322	13.000	37.600		1.823.099
NUEVA PALMIRA (Uruguay)	150.500	40.500			40.500							231.500
Navios Terminal	123.000	40.500			40.500							204.000
TGU Terminal	27.500											27.500

Elaborado sobre la base de datos de la agencia marítima NABSA

www.nabsa.com.ar

Compras - Venta y Embarques del Sector Exportador

En miles de toneladas

AI 08/12/10		Ventas	Declaraciones de Compras			Embarques est.	
Producto	Cosecha		semana	Total comprado 1	Total a fijar 2	Total fijado 3	Acumulado (*) año comercial
Trigo pan (Dic-Nov)	10/11		174,2	3.018,1 (1.318,0)	212,8 (61,5)	33,7 (21,8)	248,0 (190,0)
	09/10		1,2	3.848,4 (7.257,0)	112,7 (803,0)	89,9 (439,9)	3.737,9 (5.366,1)
Maíz (Mar-Feb)	10/11		93,8	3.335,5 (1.577,1)	183,8 (360,9)	84,9 (7,3)	
	09/10		40,1	16.815,4 (9.469,3)	1.018,0 (1.419,1)	839,3 (1.121,6)	14.176,4 (7.082,4)
Sorgo (Mar-Feb)	10/11		7,3	172,7 (110,3)	2,0 (15,8)		
	09/10		14,8	1.847,3 (1.103,9)	123,5 (57,2)	91,3 (55,4)	1.317,0 (838,8)
Cebada Cerv. (Dic-Nov)	10/11	Sin datos	34,2	433,0 (347,8)	377,6 (333,1)	136,3 (56,1)	
	09/10 (**)			431,5 (858,2)	359,5 (499,4)	272,7 (373,2)	366,1 (657,8)
Soja *** (Abr-Mar)	10/11		73,1	4.783,8 (4.316,3)	2.013,8 (2.081,0)	251,1 (299,2)	
	09/10		79,6	17.499,5 (7.048,8)	3.252,3 (2.051,7)	2.503,9 (1.763,7)	12.215,3 (3.707,9)
Girasol (Ene-Dic)	10/11		1,2	6,7 (0,3)	0,2		
	09/10		0,5	35,3 (76,5)	6,9 (36,5)	5,1 (16,1)	(23,0)

Nota: los valores entre parentesis corresponden a la cosecha anterior en igual fecha, hasta agosto. (*) Datos de embarque mensuales hasta SETIEMBRE, y desde OCTUBRE es estimado por Situación de Vapores. (**) Los datos de exportación corresponden al INDEC, hasta octubre. (***) Diferencia que se pasará a la industria.

Compras de la Industria

En miles de toneladas

AI 01/12/10		Compras estimadas (*)	Compras declaradas 1	Total a fijar 2	Fijado total 3
Trigo pan	10/11	664,3 (438,4)	631,1 (416,5)	310,4 (215,6)	65,2 (41,8)
	09/10	5.440,7 (5.858,6)	5.168,7 (5.565,7)	1.052,9 (1.366,2)	1.028,4 (1.224,5)
Soja	10/11	5.235,1 (5.006,8)	5.235,1 (5.006,8)	2.145,3 (3.491,8)	445,9 (635,0)
	09/10	32.579,8 (23.421,9)	32.579,8 (23.421,9)	15.152,9 (10.893,0)	12.633,7 (10.024,2)
Girasol	10/11	498,0 (267,6)	498,0 (267,6)	135,2 (114,3)	2,7 (2,3)
	09/10	2.104,7 (3.306,7)	2.104,7 (3.306,7)	773,4 (1.929,6)	478,9 (1.226,1)
AI 03/11/10					
Maíz	10/11	5,1 (73,6)	4,6 (66,2)		
	09/10	3.314,1 (2.217,2)	2.982,7 (2.106,3)	472,7 (483,1)	412,1 (424,9)
Sorgo	09/10	154,4 (128,9)	139,0 (122,5)	20,4 (20,2)	5,5 (15,7)

(*) Las compras del sector industrial, respecto de la capacidad instalada, resultan de computar las fábricas que representan para trigo el 95 % y para soja y girasol el 100 %, en ambas cosechas. (1) Total comprado: compras efectuadas bajo cualquier modalidad. Incluye "a fijar". (2) Total a fijar: compras que involucran el compromiso de entrega de la mercadería pero sin haber pactado precio.

(3) Total fijado: porción del rubro (2) a las que ya se les estableció precio.

Fuente: Datos procesados por la Dirección de Mercados Agroalimentarios según base ONCCA.

Exportaciones Argentinas de subproductos por destino durante 2010 (enero/setiembre)

salidas	Pellets de Soja	Pellets de Girasol	Pellets de Mani	Pellets de Maíz	Pellets Afrechillo	Subpr. Algodón	Pellets Canola	Harina de Trigo	Malla	Totales	Partic./2
Países Bajos	2.579.585	180.620								2.760.205	12,68%
Italia	1.569.335	29.304								1.598.639	7,35%
España	1.285.335							61		1.285.396	5,91%
Irán	1.007.604									1.007.604	4,63%
Indonesia	1.007.355									1.007.355	4,63%
Vietnam	978.022									978.022	4,49%
Polonia	934.717									934.717	4,30%
Reino Unido	800.993	17.975								818.968	3,76%
Tailandia	792.693		22.000							814.693	3,74%
Sudáfrica	695.952	46.180						1		742.133	3,41%
Brasil								437.296	300.060	737.356	3,39%
Colombia	682.596	27.752			5.600					715.948	3,29%
Argelia	695.102									695.102	3,19%
Filipinas	588.624									588.624	2,70%
Malasia	568.355									568.355	2,61%
Dinamarca	517.119	24.818								541.937	2,49%
Perú	381.198							414		381.612	1,75%
Chile	299.092	39.975					21.638	11.980		372.685	1,71%
Egipto	367.548									367.548	1,69%
Siria	317.987									317.987	1,46%
Ecuador	299.566							23		299.589	1,38%
Corea del Sur	292.573									292.573	1,34%
Irlanda	275.951									275.951	1,27%
Alemania	274.953									274.953	1,26%
Libia	252.916									252.916	1,16%
Venezuela	242.675							336		243.011	1,12%
Australia	241.492									241.492	1,11%
Bélgica	207.067							18.100		225.167	1,03%
Turquía	204.720									204.720	0,94%
Arabia Saudita	193.801									193.801	0,89%
Grecia	183.124									183.124	0,84%
Puerto Rico	159.193	8.043								167.236	0,77%
Rumania	141.155									141.155	0,65%
Bolivia								136.007		136.007	0,62%
Francia	99.465	15.750								115.215	0,53%
Macedonia	105.783									105.783	0,49%
Libano	104.719									104.719	0,48%
Corea	103.431									103.431	0,48%
Nueva Zelanda	96.627									96.627	0,44%
Chipre	81.926									81.926	0,38%
Jordania	81.459									81.459	0,37%
Yemen	77.276									77.276	0,36%
Letonia	76.959									76.959	0,35%
Uruguay	37.771	31.389						971		70.131	0,32%
Emiratos Arabes U.	47.309									47.309	0,22%
Portugal	42.250									42.250	0,19%
Túnez	40.188									40.188	0,18%
México	39.865									39.865	0,18%
Isla Mauricio	34.312									34.312	0,16%
Isla Reunión	34.081									34.081	0,16%
Japón	33.712									33.712	0,15%
Rep. Dominicana	29.896									29.896	0,14%
Eslovenia	27.150									27.150	0,12%
Rusia	26.868									26.868	0,12%
Israel	20.879									20.879	0,10%
Latvia	18.875									18.875	0,09%
China	17.300									17.300	0,08%
Cuba								12.989		12.989	0,06%
Nigeria	12.728									12.728	0,06%
Mozambique	11.486									11.486	0,05%
Costa de Marfil	6.713									6.713	0,03%
Barbados									5.000	5.000	0,02%
Cabo Verde	4.502									4.502	0,02%
Panamá	4.001							359		4.360	0,02%
Mauritania	3.451									3.451	0,02%
Camerún	3.117									3.117	0,01%
Rep. Dem. Congo	1.751									1.751	0,01%
Otros								3.105		3.105	0,00%
Totales	20.364.248	421.806	22.000		5.600			631.299	317.040	21.761.993	
Participación /3	93,58%	1,94%	0,10%		0,03%			2,90%	1,46%		

Fuente: SAGPyA - Dirección de Mercados Agrícolas y Agroindustriales. 2/ Participación de cada destino sobre total embarcado. 3/ Participación de cada producto sobre total embarcado.

Total pellets soja incluye 524.242 tn de paraguay y 2.484.648 tn de boliviano. Otros: Haití-1901; Paraguay-484; Angola-345; Ant.Holandesas-232; EEUU-52; Trinidad y Tobago-48 y Malawi-43 ton.

Evolución mensual de la molienda granos**OCTUBRE de 2010**

Cifras en toneladas

Industrialización semillas

Provincia	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola
Total Gral Buenos Aires							
Total Buenos Aires	233.770	182.014					
Total Santa Fe	3.141.269	10.957			21.201		
Total Córdoba	168.730	10.181		14.346			
Total Entre Ríos	14.983		280				
Total otras provincias	5.412	4.322					
Total General	3.564.164	207.474	280	14.346	21.201		

Producción de aceite

Provincia	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola
Total Gral Buenos Aires							
Total Buenos Aires	43.870	76.163					
Total Santa Fe	605.262	4.263			3.068		
Total Córdoba	32.589	3.879		5.689			
Total Entre Ríos	2.746		22				
Total otras provincias	724	1.730					
Total General	685.191	86.035	22	5.689	3.068		

Producción de pellets

Provincia	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola
Total Gral Buenos Aires							
Total Buenos Aires	176.390	85.576					
Total Santa Fe	2.425.370	5.126			17.709		
Total Córdoba	126.059	4.177		8.497			
Total Entre Ríos	10.476		45				
Total otras provincias	1.285	1.735					
Total General	2.739.580	96.614	45	8.497	17.709		

Producción de expellers

Provincia	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola
Total Gral Buenos Aires							
Total Buenos Aires	6.708						
Total Santa Fe	12.071						
Total Córdoba	6.478						
Total Entre Ríos	1.573						
Total otras provincias	2.937						
Total General	29.767						

Rendimiento nacional

Producto	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola
Aceite	19,2%	41,5%	7,9%	39,7%	14,5%		
Pellets	76,9%	46,6%	16,1%	59,2%	83,5%		
Expeller	0,8%						

Sobre la base de datos de la Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Oferta y Demanda de Trigo por País

Proyección de: DICIEMBRE 2010

País o Región	Campaña	Stock			Oferta		Utilización		Relac. 3/
		Inicial	Produc.	Import.	Total	Export.	Total	Final	
Argentina	2009/10 (act.)	0,39	10,50		10,89	5,20	5,23	0,46	8,80%
	2010/11 (ant.)	0,46	13,50	0,01	13,97	8,00	5,23	0,74	14,15%
	2010/11 (act.)	0,46	13,50	0,01	13,97	8,00	5,43	0,54	9,94%
	Variación 1/						3,8%	-27,0%	
	Variación 2/	17,9%	28,6%		28,3%	53,8%	3,8%	17,4%	
Australia	2009/10 (act.)	3,59	21,92	0,11	25,62	14,79	6,73	4,11	61,07%
	2010/11 (ant.)	4,99	24,00	0,10	29,09	16,00	6,98	6,11	87,54%
	2010/11 (act.)	4,11	25,50	0,10	29,71	15,00	7,98	6,73	84,34%
	Variación 1/	-17,6%	6,3%		2,1%	-6,3%	14,3%	10,1%	
	Variación 2/	14,5%	16,3%	-9,1%	16,0%	1,4%	18,6%	63,7%	
Canadá	2009/10 (act.)	6,55	26,85	0,40	33,80	19,02	6,96	7,82	112,36%
	2010/11 (ant.)	7,82	22,20	0,40	30,42	17,50	7,75	5,17	66,71%
	2010/11 (act.)	7,82	23,17	0,40	31,39	17,00	8,75	5,64	64,46%
	Variación 1/		4,4%		3,2%	-2,9%	12,9%	9,1%	
	Variación 2/	19,4%	-13,7%		-7,1%	-10,6%	25,7%	-27,9%	
Unión Europea	2009/10 (act.)	18,97	138,05	5,48	162,50	22,12	124,50	15,88	12,76%
	2010/11 (ant.)	14,40	136,26	5,50	156,16	22,00	123,50	10,65	8,62%
	2010/11 (act.)	15,88	136,23	5,00	157,11	22,00	123,50	11,61	9,40%
	Variación 1/	10,3%	0,0%	-9,1%	0,6%			9,0%	
	Variación 2/	-16,3%	-1,3%	-8,8%	-3,3%	-0,5%	-0,8%	-26,9%	
China	2009/10 (act.)	45,69	115,12	1,39	162,20	0,89	107,00	54,31	50,76%
	2010/11 (ant.)	54,31	114,50	1,00	169,81	2,00	107,80	60,01	55,67%
	2010/11 (act.)	54,31	114,50	1,00	169,81	1,00	108,80	60,01	55,16%
	Variación 1/					-50,0%	0,9%		
	Variación 2/	18,9%	-0,5%	-28,1%	4,7%	12,4%	1,7%	10,5%	
Norte de Africa	2009/10 (act.)	9,50	20,23	21,40	51,13	0,19	39,10	11,83	30,26%
	2010/11 (ant.)	11,62	17,55	22,40	51,57	0,19	40,45	10,93	27,02%
	2010/11 (act.)	11,83	17,55	22,30	51,68	0,19	40,17	11,32	28,18%
	Variación 1/	1,8%		-0,4%	0,2%		-0,7%	3,6%	
	Variación 2/	24,5%	-13,2%	4,2%	1,1%		2,7%	-4,3%	
Sudeste Asia	2009/10 (act.)	2,74		13,38	16,12	0,49	12,44	3,19	25,64%
	2010/11 (ant.)	3,19		12,20	15,39	0,43	12,06	2,91	24,13%
	2010/11 (act.)	3,19		12,00	15,19	0,43	11,86	2,91	24,54%
	Variación 1/			-1,6%	-1,3%		-1,7%		
	Variación 2/	16,4%		-10,3%	-5,8%		-4,7%	-8,8%	
FSU-12	2009/10 (act.)	20,81	113,84	5,42	140,07	36,73	80,25	23,09	28,77%
	2010/11 (ant.)	23,04	83,03	7,38	113,45	16,70	84,98	11,77	13,85%
	2010/11 (act.)	23,09	82,63	7,33	113,05	16,70	84,35	11,99	14,21%
	Variación 1/	0,2%	-0,5%	-0,7%	-0,4%		-0,7%	1,9%	
	Variación 2/	11,0%	-27,4%	35,2%	-19,3%	-54,5%	5,1%	-48,1%	

1/ Relación actual estimación y anterior mismas campaña. 2/ Relación entre la presente campaña y la precedente. 3/ Relación entre el stock final y la utilización.

Oferta y Demanda de Granos Gruesos por País

Proyección de: DICIEMBRE 2010

País o Región	Campaña	Stock			Oferta		Utilización	Stock	Relac.
		Inicial	Produc.	Import.	Total	Export.	Total	Final	3/
Argentina	2009/10 (act.)	1,23	27,73	0,21	29,17	17,41	10,41	1,34	12,87%
	2010/11 (ant.)	1,47	31,08	0,03	32,58	19,70	11,23	1,64	14,60%
	2010/11 (act.)	1,34	31,08	0,03	32,45	19,70	11,03	1,71	15,50%
	Variación 1/	-8,8%			-0,4%		-1,8%	4,3%	
	Variación 2/	8,9%	12,1%	-85,7%	11,2%	13,2%	6,0%	27,6%	
Canadá	2009/10 (act.)	6,35	22,48	2,15	30,98	3,09	22,24	5,65	25,40%
	2010/11 (ant.)	5,65	21,97	1,87	29,49	3,13	22,53	3,83	17,00%
	2010/11 (act.)	5,65	22,07	1,67	29,39	2,93	22,64	3,81	16,83%
	Variación 1/		0,5%	-10,7%	-0,3%	-6,4%	0,5%	-0,5%	
	Variación 2/	-11,0%	-1,8%	-22,3%	-5,1%	-5,2%	1,8%	-32,6%	
Unión Europea	2009/10 (act.)	20,69	154,15	3,02	177,86	2,97	149,68	25,22	16,85%
	2010/11 (ant.)	24,14	138,85	4,97	167,96	6,01	151,21	10,74	7,10%
	2010/11 (act.)	25,22	139,04	5,07	169,33	6,01	151,16	12,17	8,05%
	Variación 1/	4,5%	0,1%	2,0%	0,8%		0,0%	13,3%	
	Variación 2/	21,9%	-9,8%	67,9%	-4,8%	102,4%	1,0%	-51,7%	
Japón	2009/10 (act.)	1,57	0,18	19,20	20,95		19,40	1,56	8,04%
	2010/11 (ant.)	1,56	0,18	19,18	20,92		19,38	1,54	7,95%
	2010/11 (act.)	1,56	0,18	19,18	20,92		19,38	1,54	7,95%
	Variación 1/								
	Variación 2/	-0,6%		-0,1%	-0,1%		-0,1%	-1,3%	12,87%
México	2009/10 (act.)	5,24	27,27	10,98	43,49	0,65	40,90	1,94	4,74%
	2010/11 (ant.)	2,24	32,53	11,95	46,72	0,35	42,70	3,67	8,59%
	2010/11 (act.)	1,94	32,53	10,85	45,32	0,30	41,70	3,32	7,96%
	Variación 1/	-13,4%		-9,2%	-3,0%	-14,3%	-2,3%	-9,5%	
	Variación 2/	-63,0%	19,3%	-1,2%	4,2%	-53,8%	2,0%	71,1%	
China	2009/10 (act.)	54,14	164,06	3,78	221,98	0,21	167,35	54,42	32,52%
	2010/11 (ant.)	54,42	174,02	3,08	231,52	0,27	170,30	60,94	35,78%
	2010/11 (act.)	54,42	174,02	3,08	231,52	0,27	170,30	60,94	35,78%
	Variación 1/								
	Variación 2/	0,5%	6,1%	-18,5%	4,3%	28,6%	1,8%	12,0%	
Brasil	2009/10 (act.)	12,41	58,61	1,11	72,13	9,03	50,00	13,09	26,18%
	2010/11 (ant.)	13,09	53,73	1,41	68,23	7,03	51,30	9,89	19,28%
	2010/11 (act.)	13,09	53,73	1,41	68,23	7,03	51,30	9,89	19,28%
	Variación 1/								
	Variación 2/	5,5%	-8,3%	27,0%	-5,4%	-22,1%	2,6%	-24,4%	
FSU-12	2009/10 (act.)	8,62	67,94	0,39	76,95	15,00	54,96	6,99	12,72%
	2010/11 (ant.)	7,05	48,91	2,26	58,22	10,47	43,57	4,17	9,57%
	2010/11 (act.)	6,99	48,66	2,26	57,91	10,47	43,02	4,42	10,27%
	Variación 1/	-0,9%	-0,5%		-0,5%		-1,3%	6,0%	7,4%
	Variación 2/	-18,9%	-28,4%	479,5%	-24,7%	-30,2%	-21,7%	-36,8%	-19,2%

1/ Relación actual estimación y anterior mismas campaña. 2/ Relación entre la presente campaña y la precedente. 3/ Relación entre el stock final y la utilización.

Oferta y Demanda de Maíz por País

Proyección de: DICIEMBRE 2010

País o Región	Campaña	Stock			Oferta		Utilización		Relac. 3/
		Inicial	Produc.	Import.	Total	Export.	Total	Stock Final	
Argentina	2009/10 (act.)	0,49	22,50	0,20	23,19	15,50	6,90	0,79	11,45%
	2010/11 (ant.)	0,92	25,00	0,03	25,95	17,50	7,50	0,94	12,53%
	2010/11 (act.)	0,79	25,00	0,03	25,82	17,50	7,30	1,02	13,97%
	Variación 1/	-14,1%			-0,5%		-2,7%	8,5%	
	Variación 2/	61,2%	11,1%	-85,0%	11,3%	12,9%	5,8%	29,1%	
Sudáfrica	2009/10 (act.)	4,11	13,42	0,03	17,56	2,00	10,40	5,16	49,62%
	2010/11 (ant.)	5,54	12,50	0,03	18,07	2,50	10,40	5,16	49,62%
	2010/11 (act.)	5,16	12,50	0,03	17,69	2,50	10,70	4,48	41,87%
	Variación 1/	-6,9%			-2,1%		2,9%	-13,2%	
	Variación 2/	25,5%	-6,9%		0,7%	25,0%	2,9%	-13,2%	
Unión Europea	2009/10 (act.)	6,08	57,15	2,90	66,13	1,50	60,00	4,63	7,72%
	2010/11 (ant.)	3,96	54,84	4,50	63,30	1,00	58,50	3,80	6,50%
	2010/11 (act.)	4,63	55,19	4,50	64,32	1,00	58,50	4,82	8,24%
	Variación 1/	16,9%	0,6%		1,6%			26,8%	
	Variación 2/	-23,8%	-3,4%	55,2%	-2,7%	-33,3%	-2,5%	4,1%	
México	2009/10 (act.)	3,56	20,37	8,30	32,23	0,65	30,20	1,38	4,57%
	2010/11 (ant.)	1,81	24,50	9,10	35,41	0,35	32,10	2,96	9,22%
	2010/11 (act.)	1,38	24,50	8,10	33,98	0,30	31,10	2,58	8,30%
	Variación 1/	-23,8%		-11,0%	-4,0%	-14,3%	-3,1%	-12,8%	
	Variación 2/	-61,2%	20,3%	-2,4%	5,4%		3,0%	87,0%	
Sudeste de Asia	2009/10 (act.)	4,00	22,71	6,12	32,83	1,23	28,60	3,00	10,49%
	2010/11 (ant.)	3,00	24,71	5,90	33,61	0,76	29,80	3,04	10,20%
	2010/11 (act.)	3,00	24,71	5,90	33,61	0,76	29,80	3,04	10,20%
	Variación 1/								
	Variación 2/	-25,0%	8,8%	-3,6%	2,4%	-38,2%	4,2%	1,3%	
Brasil	2009/10 (act.)	12,08	56,10	0,70	68,88	9,00	47,00	12,88	27,40%
	2010/11 (ant.)	12,88	51,00	1,00	64,88	7,00	48,30	9,58	19,83%
	2010/11 (act.)	12,88	51,00	1,00	64,88	7,00	48,30	9,58	19,83%
	Variación 1/								
	Variación 2/	6,6%	-9,1%	42,9%	-5,8%	-22,2%	2,8%	-25,6%	
China	2009/10 (act.)	53,17	158,00	1,30	212,47	0,15	159,00	53,31	33,53%
	2010/11 (ant.)	53,31	168,00	1,00	222,31	0,20	162,00	60,11	37,10%
	2010/11 (act.)	53,31	168,00	1,00	222,31	0,20	162,00	60,11	37,10%
	Variación 1/								
	Variación 2/	0,3%	6,3%	-23,1%	4,6%	33,3%	1,9%	12,8%	
FSU-12	2009/10 (act.)	1,58	17,85	0,23	19,66	5,60	12,77	1,29	10,10%
	2010/11 (ant.)	1,35	18,07	1,18	20,60	5,61	13,66	1,33	9,74%
	2010/11 (act.)	1,29	18,54	1,18	21,01	5,61	13,83	1,58	11,42%
	Variación 1/	-4,4%	2,6%		2,0%		1,2%	18,8%	
	Variación 2/	-18,4%	3,9%	413,0%	6,9%	0,2%	8,3%	22,5%	

1/ Relación actual estimación y anterior mismas campaña. 2/ Relación entre la presente campaña y la precedente. 3/ Relación entre el stock final y la utilización.

Oferta y Demanda de Soja por País

Proyección de: DICIEMBRE 2010

País o Región	Campana	Stock		Import.	Oferta		Utilización		Relac. 3/
		Inicial	Produc.		Total	Export.	Total	Stock Final	
Argentina	2009/10 (act.)	16,59	54,50		71,09	13,09	35,56	22,45	63,13%
	2010/11 (ant.)	22,55	52,00		74,55	13,00	40,95	20,60	50,31%
	2010/11 (act.)	22,45	52,00		74,45	13,00	40,95	20,50	50,06%
	Variación 1/	-0,4%			-0,1%			-0,5%	
	Variación 2/	35,3%	-4,6%		4,7%	-0,7%	15,2%	-8,7%	
Brasil	2009/10 (act.)	12,04	69,00	0,17	81,21	28,58	36,57	16,06	43,92%
	2010/11 (ant.)	16,06	67,50	0,18	83,74	31,40	36,50	15,84	43,40%
	2010/11 (act.)	16,06	67,50	0,18	83,74	31,40	37,50	14,84	39,57%
	Variación 1/						2,7%	-6,3%	
	Variación 2/	33,4%	-2,2%	5,9%	3,1%	9,9%	2,5%	-7,6%	
China	2009/10 (act.)	9,05	14,70	50,34	74,09	0,18	59,43	14,47	24,35%
	2010/11 (ant.)	14,47	14,40	57,00	85,87	0,45	68,85	16,57	24,07%
	2010/11 (act.)	14,47	14,40	57,00	85,87	0,45	68,85	16,57	24,07%
	Variación 1/								
	Variación 2/	59,9%	-2,0%	13,2%	15,9%	150,0%	15,9%	14,5%	
Unión Europea	2009/10 (act.)	0,56	0,86	12,90	14,32	0,04	13,77	0,48	3,49%
	2010/11 (ant.)	0,51	1,00	13,50	15,01	0,03	14,42	0,56	3,88%
	2010/11 (act.)	0,48	1,03	14,00	15,51	0,03	14,82	0,66	4,45%
	Variación 1/	-5,9%	3,0%	3,7%	3,3%		2,8%	17,9%	
	Variación 2/	-14,3%	19,8%	8,5%	8,3%	-25,0%	7,6%	37,5%	
Japón	2009/10 (act.)	0,18	0,23	3,40	3,81		3,72	0,09	2,42%
	2010/11 (ant.)	0,09	0,23	3,45	3,77		3,69	0,07	1,90%
	2010/11 (act.)	0,09	0,23	3,45	3,77		3,69	0,07	1,90%
	Variación 1/								
	Variación 2/	-50,0%		1,5%	-1,0%		-0,8%	-22,2%	
México	2009/10 (act.)	0,04	0,11	3,45	3,60		3,55	0,05	1,41%
	2010/11 (ant.)	0,05	0,11	3,60	3,76		3,71	0,05	1,35%
	2010/11 (act.)	0,05	0,11	3,60	3,76		3,71	0,05	1,35%
	Variación 1/								
	Variación 2/	25,0%		4,3%	4,4%		4,5%		

1/ Relación actual estimación y anterior mismas campana. 2/ Relación entre la presente campana y la precedente. 3/ Relación entre el stock final y la utilización.

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

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
 (0341) 421-3471/8 - Interno: 2235

Oferta y Demanda de Harina de Soja por País

Proyección de: DICIEMBRE 2010

País o Región	Campaña	Stock Inicial	Produc.	Import.	Oferta Total	Export.	Utilización Total	Stock Final	Relac. 3/
Argentina	2009/10 (act.)	0,85	26,43		27,28	24,81	0,69	1,78	257,97%
	2010/11 (ant.)	1,89	30,46		32,35	29,55	0,71	2,10	295,77%
	2010/11 (act.)	1,78	30,46		32,24	29,55	0,71	1,99	280,28%
	Variación 1/	-5,8%			-0,3%			-5,2%	
	Variación 2/	109,4%	15,2%		18,2%	19,1%	2,9%	3,0%	
Brasil	2009/10 (act.)	1,84	26,09	0,09	28,02	12,99	12,84	2,20	17,13%
	2010/11 (ant.)	2,20	26,00	0,10	28,30	12,80	13,35	2,15	16,10%
	2010/11 (act.)	2,20	26,74	0,10	29,04	13,64	13,35	2,05	15,36%
	Variación 1/		2,8%		2,6%	6,6%		-4,7%	
	Variación 2/	19,6%	2,5%	11,1%	3,6%	5,0%	4,0%	-6,8%	
Unión Europea	2009/10 (act.)	0,13	9,93	21,70	31,76	0,47	31,08	0,22	0,71%
	2010/11 (ant.)	0,20	10,40	23,25	33,85	0,45	33,19	0,21	0,63%
	2010/11 (act.)	0,22	10,71	23,25	34,18	0,45	33,34	0,39	1,17%
	Variación 1/	10,0%	3,0%		1,0%		0,5%	85,7%	
	Variación 2/	69,2%	7,9%	7,1%	7,6%	-4,3%	7,3%	77,3%	
China	2009/10 (act.)		38,64	0,08	38,72	1,18	37,55		
	2010/11 (ant.)		45,78	0,10	45,88	1,20	44,68		
	2010/11 (act.)		45,78	0,10	45,88	1,20	44,68		
	Variación 1/								
	Variación 2/		18,5%	25,0%	18,5%	1,7%	19,0%		

Oferta y Demanda de Aceite de Soja por País

Proyección de: DICIEMBRE 2010

País o Región	Campaña	Stock Inicial	Produc.	Import.	Oferta Total	Export.	Utilización Total	Stock Final	Relac. 3/
Argentina	2009/10 (act.)	0,08	6,44		6,52	4,43	1,93	0,17	8,81%
	2010/11 (ant.)	0,17	7,53		7,70	5,25	2,24	0,20	8,93%
	2010/11 (act.)	0,17	7,53		7,70	5,25	2,27	0,18	7,93%
	Variación 1/						1,3%	-10,0%	
	Variación 2/	112,5%	16,9%		18,1%	18,5%	17,6%	5,9%	
Brasil	2009/10 (act.)	0,34	6,46	0,04	6,84	1,45	4,97	0,42	8,45%
	2010/11 (ant.)	0,38	6,43	0,05	6,86	1,35	5,20	0,32	6,15%
	2010/11 (act.)	0,42	6,62	0,05	7,09	1,54	5,17	0,38	7,35%
	Variación 1/	10,5%	3,0%		3,4%	14,1%	-0,6%	18,8%	
	Variación 2/	23,5%	2,5%		3,7%	6,2%	4,0%	-9,5%	
Unión Europea	2009/10 (act.)	0,14	2,27	0,55	2,96	0,40	2,40	0,16	6,67%
	2010/11 (ant.)	0,16	2,38	0,55	3,09	0,30	2,67	0,12	4,49%
	2010/11 (act.)	0,16	2,45	0,75	3,36	0,30	2,67	0,39	14,61%
	Variación 1/		2,9%	36,4%	8,7%			225,0%	
	Variación 2/	14,3%	7,9%	36,4%	13,5%	-25,0%	11,3%	143,8%	
China	2009/10 (act.)	0,47	8,70	1,51	10,68	0,08	10,44	0,17	1,63%
	2010/11 (ant.)	0,17	10,32	2,00	12,49	0,07	12,20	0,22	1,80%
	2010/11 (act.)	0,17	10,32	2,00	12,49	0,07	12,20	0,22	1,80%
	Variación 1/								
	Variación 2/	-63,8%	18,6%	32,5%	16,9%	-12,5%	16,9%	29,4%	

1/ Relación actual estimación y anterior mismas campaña. 2/ Relación entre la presente campaña y la precedente. 3/ Relación entre el stock final y la utilización.

DATOS MIXTOS DESACELERAN LA TENDENCIA

La semana comenzó con una noticia que alivió al mercado luego de conocer que el Gobierno Chino no elevaría las tasas como se temía que hiciera, para controlar la inflación en productos alimenticios. Si bien los más beneficiados fueron los commodities, sobre los cuales los inversores decidieron resguardarse ante la inflación, los mercados de capitales también celebraron la noticia.

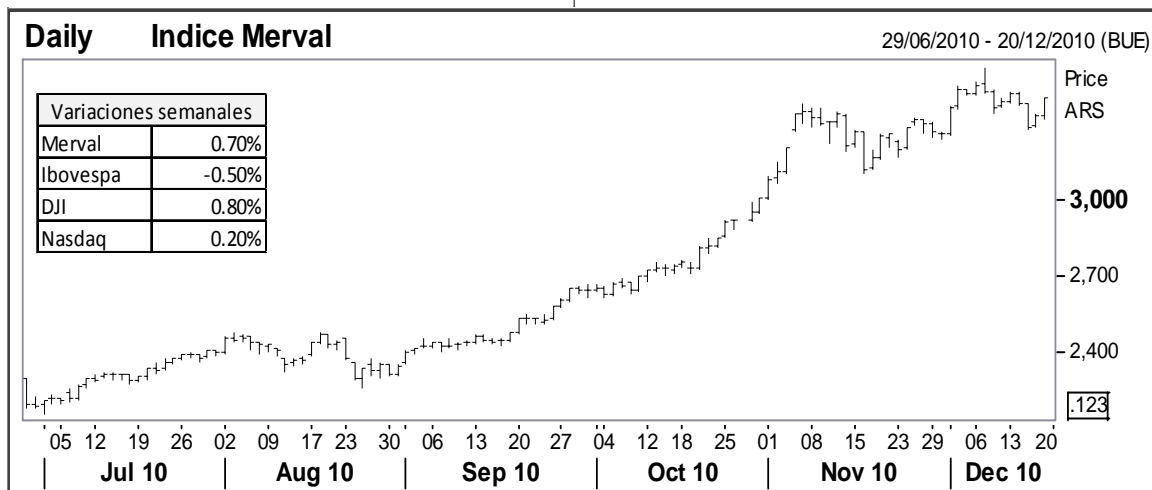
Si bien así se resolvió uno de los misterios que quedaban pendientes al cierre de la semana pasada, el mercado no reaccionó con vehemencia ya que aún quedaban ciertas incertidumbres. Por un lado se esperaban numerosos datos de la economía de Estados Unidos y por otro permanecían las dudas en torno al desenvolvimiento de la crisis financiera en Europa. Finalmente el saldo fue mixto; por un lado Estados Unidos continuó siendo portador de noticias que sin ser extraordinarias resultaron mayormente alcistas, mientras que por otro Europa se ubicó del otro lado de la balanza obligando a los operadores a poner los pies sobre la tierra.

A través de los datos conocidos se vislumbra que el consumo en Estados Unidos muestra una leve reactivación. Por ejemplo, se vio reflejado en el informe de inflación que mostró que los precios mayoristas aumentaron un 0,8%, más de lo esperado por los analistas. También lo mismo se observó a través del informe de la actividad industrial, el cual

mostró niveles por encima a los del anterior informe y superando las expectativas. Sin embargo, la mayor parte de esta variación se produjo ante el incremento del gasto en servicios públicos; mientras que, en relación al consumo privado, la reactivación se mantiene más débil. En esa sintonía, la FED manifestó que el gasto de los hogares sigue estando limitado por el alto desempleo, un crecimiento modesto del ingreso y la restricción del crédito. Es por este motivo principalmente que la autoridad monetaria decidió mantener una vez más las tasas a niveles mínimos, una noticia alcista pero con rasgos que muestran la persistente debilidad en las tasas de crecimiento de la principal economía del mundo.

Como mencionamos anteriormente, Europa no aportó drivers alcistas, por el contrario, las dos economías que mantienen en vilo al mercado, Irlanda y España, fueron "castigadas" por la empresa calificadora Moodys. Mientras que para España sólo advirtió que la calificación del país Ibérico podría ser rebajada por los crecientes costos de financiación, las pérdidas potenciales en el sistema bancario y los déficits de los gobiernos regionales, en relación a Irlanda confirmó que rebajó la calificación de los bonos soberanos, tanto en divisa extranjera como en moneda local en cinco peldaños: de Aa2 a Baa1, con perspectiva negativa.

En lo que respecta al mercado local se conocieron algunos datos económicos mayormente positivos. Entre ellos, se anuncia recaudación récord en diciembre, mientras que se conoció que un relevamiento de TNS Gallup y la Universidad Católica



ca (UCA) que mostró que el índice general de expectativas económicas (IGEE) resultó 11,2% más alto que el de octubre, y lo llevó al valor más elevado desde febrero de 2008. También se conoció que la consultora de Ferreres sostuvo que la economía creció un 6,8% en noviembre con relación al mismo período del 2009. Sin embargo, debemos tener en cuenta en relación a este último punto, que las agencias privadas estimaron para ese mismo período un

incremento de la inflación que ronda en 1,5%, lejos del valor publicado por el INDEC de sólo un 0,7%. Así, en medio de la presencia del FMI llamado a colaborar con la elaboración de un índice a nivel nacional, el índice estuvo muy por debajo de las estimaciones privadas, diluyendo en parte las expectativas que el mercado tenía sobre una posible regularización de los datos publicados por el ente estadístico.

Volúmenes Negociados

Instrumentos/ días	13/12/10	14/12/10	15/12/10	16/12/10	17/12/10	Total semanal	Variación semanal
Títulos Públicos							
Valor Nom.	28.134,00	27.314,00	293.285,00			348.733,0	389,57%
Valor Efvo. (\$)	28.802,18	27.435,90	303.643,84			359.881,9	404,48%
Acciones							
Valor Nom.							
Valor Efvo. (\$)							
Ob. Negociables							
Valor Nom.							
Valor Efvo. (\$)							
Opciones							
Valor Nom.							
V. Efvo. (\$)							
Cauciones							
Valor Nom.	89	265	36	194	201	785	11,82%
Valor Efvo. (\$)	5.267.323	10.572.879	1.308.907	11.214.389	8.111.018	36.474.516	0,18%
Totales							
Valor Efvo. (\$)	5.296.125,6	10.600.314,6	1.612.550,6	11.214.388,8	8.111.018,2	36.834.397,9	0,95%

Mercado de Valores de Rosario S. A.

Paraguay 777, Piso 8
S2000CVO - Rosario - Argentina
Tel./Fax: +54 341 4210125 / +54 341 4247879

E-mail:
info@mervaros.com.ar
Web:
www.mervaros.com.ar



Cheques de Pago Diferido Negociados - Resumen

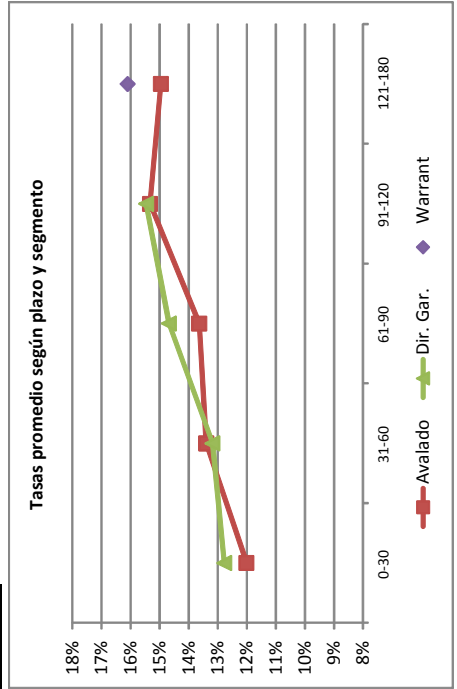
Plazo	Operatoria del 10/12/10 al 16/12/10													
	Monto					Tasa Promedio ponderado								
	Avalado		Directo Garantizado		Directo No Garant.		Warrant		Avalado		Directo Garantizado		Warrant	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
0-30	113.763	76.000	34.783	40.349	193.743	139.262	-	-	12,00%	12,00%	12,78%	12,48%		
31-60	68.770	10.000	81.436	2.997	249.403	238.244	-	-	13,39%	12,00%	13,18%	12,50%		
61-90	195.128	151.500	78.274	12.297	350.751	215.099	-	-	13,64%	12,91%	14,68%	12,97%		
91-120	273.190	248.331	12.281	-	76.258	239.468	-	39.729	15,33%	14,40%	15,46%		15,50%	
121-180	202.000	174.800	-	-	-	-	942.127	36.775	14,95%	14,96%			16,10%	15,50%
180-365	10.000	-	-	-	-	-	-	-	16,50%					
Total	862.851	660.631	206.773	55.643	870.154	832.073								

	Avalado		Directo Garantizado		Directo No Garant.		Warrant	
Plazo Prom. Pond.	96,94	98,06	54,56	41,01	58,84	67,52	132,83	124,98
Monto Promedio	14.380,85	20.644,72	3.829,14	6.182,54	15.265,86	16.981,09	37.685,06	38.252,00
Cantidad cheques	60	32	54	9	57	49	25	2

Indices MERVAROS

Segmento	<60 días		60-120 días		120-180 días	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
Avalado	12,53%	12,00%	14,62%	13,84%	14,95%	14,96%
Directo Garantizado	13,06%	12,48%	14,79%	12,97%	16,10%	15,50%
Warrant			15,50%			

Tasas promedio ponderado por monto nominal de cheque.



Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario

Títulos Valores cotizaciones	13/12/10		14/12/10		15/12/10		16/12/10		17/12/10	
	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	precio	v/nom.
Títulos Públicos										
FF VD DECRETOS 3 CLASE "B"	101,073	542,03	547,84		101,251	877,57	888,55			
MEGABONO LVIII "A" CI				100,444	4.352,99	4.372,32				
VD FF CIS 1 c. B \$ C.G. CI	102,040	6.289,41	6.417,71							
VD FF CIS 2 cl C. G.					103,570	16.438,00	17.024,84			
VD FF CIS 3 c. B \$ CG CI	105,857	4.603,00	4.872,60		104,290	9.597,00	10.008,71			
VD FF GARBARINO 65 c. A \$ CG CI				100,444	22.961,64	23.063,58				
VD FF GRANCOOP 4 c.B \$ CG CI	101,581	16.700,00	16.964,03		102,138	247.651,00	251.818,90			
VD FF MIL 2 c. "B" \$ C.G. CI					102,726	17.022,00	17.486,02			
VDFF CHUBUT.REG.HIDRO c 1 "B" U\$S CI					377,460	1.700,00	6.416,82			

Cauciones Bursátiles - operado en pesos

Plazo / días	14/12/10								17/12/10							
	13/12/10		14/12/10		15/12/10		16/12/10		17/12/10		18/12/10		19/12/10		20/12/10	
Fecha vencimiento	7	8	9	14	15	22	30	7	8	9	14	28				
Tasa prom. Anual %	20-Dic	21-Dic	22-Dic	27-Dic	28-Dic	04-Ene	12-Ene	21-Dic	22-Dic	23-Dic	28-Dic	28-Dic	11-Ene			
Cantidad Operaciones	10,43	10,50	10,02	10,77	11,00	11,00	12,00	10,47	10,70	11,00	10,70	10,99	11,50			
Montó contado	2.886.360	49.750	288.118	1.124.496	669.548	89.555	143.218	10.324.057	90.574	100.621	90.574	33.600				
Montó futuro	2.892.136	49.864	288.830	1.129.139	672.574	90.149	144.631	10.344.792	90.787	100.893	90.787	33.896				
	16/12/10								17/12/10							
Fecha vencimiento	7	13	14	26	7	11	12	13	10	11	12	12	21	28		
Tasa prom. Anual %	22-Dic	28-Dic	29-Dic	10-Ene	23-Dic	27-Dic	28-Dic	29-Dic	27-Dic	28-Dic	28-Dic	29-Dic	07-Ene	14-Ene		
Cantidad Operaciones	9,79	10,50	11,00	12,50	10,56	10,00	11,12	10,50	10,49	11,00	11,00	11,00	11,50	12,00		
Montó contado	1.012.311	236.066	4.000	53.255	10.334.016	142.536	547.753	166.092	7.340.503	580.063	7.340.503	580.063	93.564	50.000		
Montó futuro	1.014.212	236.948	4.017	53.729	10.354.955	142.966	549.755	166.713	7.361.607	581.986	7.361.607	581.986	94.183	50.460		

Análisis de Acciones del Mercado de Valores de Rosario
Acciones Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Fecha último Balance	Resultado Balance	Volatil. 10 días	Beta		Cotiz. Valor Libro	PER		Volumen Media sem.	Capitalización Bursátil en U\$S
		Precio	Fecha	1 año	1 sema.				empresal	sector		empresa	sector		
Aluar	ALUA	5,0	17/12/10	45,1	-0,2	31/12/09	466.663.750,0	13,8	0,8	1,0	2,1	16,5	16,6	279.648,0	9.753.860.000,00
Petrobras Brasil	APBR	69,3	17/12/10	-23,7	0,5	31/12/09	-68.676.000,0	22,8	1,0	0,7	2,4	8,6	7,4	61.855,8	817.025.344.075,06
Banco Hipotecario	BHIP	2,8	17/12/10	113,0	-8,5	30/06/09	218.826.000,0	45,4	1,3	1,1	0,6	16,9	14,5	543.415,0	1.730.829.844,80
Banco Macro	BMA	20,5	17/12/10	89,5	-4,7	31/12/09	12.458.260,0	30,7	1,1	1,1	3,6	12,5	14,5	55.342,2	12.089.757.331,09
Banco Patagonia	BPAT	5,6	17/12/10	76,3	-0,7	30/06/09	217.000,0	25,2	0,8	1,1	2,2	8,7	14,5	254.456,6	4.159.745.569,68
Comercial del Plata	COME	0,5	17/12/10	82,8	-9,4	31/12/09	-78.044.000,0	38,4	0,9	1,0		21,0	0,0	772.708,0	138.071.227,50
Cresud	CRES	7,6	17/12/10	43,6	-0,3	31/12/09	-10.089.000,0	10,9	1,0	0,9	1,9	21,0	281,2	25.878,8	3.801.831.841,82
Edenor	EDN	2,6	17/12/10	87,5	-5,2	31/05/09	3.580.000,0	58,6	1,2	0,9	0,5	1.457,1	488,6	1.432.493,4	1.127.636.481,75
Siderar	ERAR	33,0	17/12/10	74,1	10,4	30/06/09	-99.915.000,0	39,3	1,0	1,0	1,4	6,0	16,6	194.401,4	11.466.469.443,00
Bco. Francés	FRAN	15,5	17/12/10	116,1	-0,3			25,7	1,1	1,1	2,8	7,8	14,5	106.796,6	8.313.600.243,00
Grupo Clarín	GGAL	20,5	17/12/10	145,5	0,0	31/05/09	84.153.000,0	20,7	1,2	1,2	1,4	12,4		8.797,2	3.818.768.925,50
Grupo Galicia	GGAL	5,8	17/12/10	168,7	-7,1	30/06/09	68.588.640,0	44,7	1,3	1,1	2,7	26,6	14,5	2.384.939,0	5.521.065.860,25
Indupa	INDU	2,9	17/12/10	-3,0	3,2	31/12/09	1.732.000.000,0	34,3	0,8	1,0	0,7		31,2	146.378,2	1.197.278.407,54
IRSA	IRSA	6,4	17/12/10	95,7	-0,8	31/12/09	714.451.110,0	14,6	1,1	0,7	1,5	14,2	12,4	76.987,2	3.674.595.521,00
Ledesma	LEDE	6,4	17/12/10	61,3	3,2			21,4	0,5	0,9	2,3	19,5	281,2	39.869,2	2.816.000.000,00
Mirgor	MIRG	87,0	17/12/10	47,6	0,0	31/12/09	1.420.000.000,0	24,3	1,2	0,6	1,8	294,3	29,6	2.208,2	167.040.000,00
Molinos Rio	MOLI	22,7	17/12/10	117,3	-0,5	31/12/09	7.937.000.000,0	30,7	0,5	0,6	4,8	19,4	29,6	14.340,0	5.703.789.675,56
Pampa Holding	PAMP	2,6	17/12/10	56,5	-5,9	31/12/09	178.380.000,0	31,9	0,9	0,9	1,2		488,6	2.132.888,2	3.891.795.317,10
Petrobras energía	PESA	9,4	17/12/10	57,3	3,3	31/12/09	67.800.000,0	35,0	0,7	0,7	1,0		7,4	353.655,4	9.490.413.054,00
Socotherm	STHE	5,1	17/12/10	-11,7	-3,2	31/12/09	33.229.405.000,0	12,4	1,6	1,0	0,5		16,6	5.820,2	108.756.000,00
Telecom	TECO2	19,8	17/12/10	68,1	1,1	31/12/09	757.022.000,0	29,5	1,0	0,7	1,6	11,7	9,3	293.045,0	8.730.036.057,60
TGS	TGSU2	4,3	17/12/10	101,3	-9,1	31/12/09	5.249.810,0	75,9	0,7	0,9	0,5	14,8	19,6	95.392,2	1.670.108.535,81
Transener	TRAN	1,4	17/12/10	38,2	-4,7	31/12/09	17.797.490,0	36,9	1,1	0,9	0,3		488,6	1.036.409,2	307.225.107,27
Tenaris	TS	94,2	17/12/10	23,0	2,8	31/12/09	448.826.000,0	27,1	1,4	1,0	3,1	27,3	16,6	135.465,4	109.730.611.544,16
Alpargatas	ALPA	5,6	17/12/10	69,7	-0,9	31/12/09	131.651.760,0	50,4	0,8	0,6	1,2		7,5	18.774,6	392.020.210,40

Acciones No Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Fecha último Balance	Resultado Balance	Volatil. 10 días	Beta		Cotiz. Valor		PER	Volumen Media sem.	Capitalización Bursátil en U\$S	
		Precio	Fecha	1 año	1 sema.				empresal	sector	Libro	empresal			sector	sector
Agrumerial	AGRO	4,1	17/12/10	15,5	-2,4	31/12/09	33.229.405.000,0	28,2	0,3	1,0	2,2	16,6	7.067,8	98.400.000,00	1.204.378.883,40	
Alto Palermo	APSA	15,4	17/12/10	62,6	-3,8	31/12/09	50.945.500,0	55,0	0,2	0,7	1,5	30,8	927,0	57.966.033,40	231.991,4	
Autop. Del Sol	AUSO4	1,1	17/12/10	150,0	144,4	31/12/09	1.878.000,0	408,0	0,7	0,7	5,5	7,4	231.991,4	1.494.000.000,00	3.751.153.282,80	
Boldt gaming	GAMI	33,2	17/12/10	113,3	3,8	31/12/09	90.643.000,0	20,7	0,6	0,6	13,1	12,2	4.219,8	1.494.000.000,00	3.751.153.282,80	
Banco Rio	BRIO	12,6	17/12/10	146,2	-1,6	31/12/09	1.299.190,0	33,5	1,1	1,1	1,8	14,5	2.866,6	372.723.124,60	153.402.626,40	
Carlos Casado	CADO	6,6	16/12/10	18,5	-1,2	31/12/09	733.352.000,0	9,2	0,4	0,7	4,3	12,4	3.058,6	3.631,0	153.402.626,40	936.769.889,22
Caputo	CAPU	5,5	17/12/10	201,1	-1,4	31/12/09	1.781.000,0	22,2	0,7	0,7	1,8	12,4	3.058,6	3.631,0	153.402.626,40	936.769.889,22
Capex	CAPX	5,2	17/12/10	69,2	-8,4	30/04/09	2.602.820,0	45,0	1,1	1,1	2,5	16,3	18.087,6	936.769.889,22	936.769.889,22	
Carboclor	CARC	1,1	17/12/10	5,0	0,0	31/12/09	275.787.000,0	26,3	1,3	1,0	0,9	16,3	15.185,8	87.305.466,22	87.305.466,22	
Central Costanera	CECO2	5,7	17/12/10	106,2	0,9	31/12/09	183.807.000,0	27,5	0,9	0,9	1,4	488,6	62.854,6	830.484.335,70	830.484.335,70	
Celulosa	CELU	6,4	17/12/10	155,6	-3,9	31/12/09	133.290.000,0	25,8	0,6	0,9	1,5	1.076,9	61.537,8	650.041.904,96	650.041.904,96	
Central Puerto	CEPU2	15,9	17/12/10	181,1	1,9	30/06/09	133.290.000,0	35,0	0,6	0,9	1,2	8,6	488,6	27.095,0	562.898.048,70	562.898.048,70
Camuzzi	CGPA2	1,7	17/12/10	30,8	-5,6	31/12/09	17.775.880,0	18,5	0,6	0,9	0,6	31,7	488,6	7.132,4	225.851.135,30	225.851.135,30
Colorin	COLO	7,6	17/12/10	53,8	-5,0	31/12/09	98.482.000,0	22,2	0,8	1,0	2,2	46,0	31,2	2.584,4	42.241.210,40	42.241.210,40
Comodoro Rivadavia	COMO	30,0	10/12/10	39,8	6,7	31/12/09	70.556.000,0	32,5	0,5	0,7	1,7	17,7	12,4	6.755,2	1.226.026.080,00	1.226.026.080,00
Consultatio	CTIO	3,2	10/12/10	414,390,0	414,390,0	31/12/09	414.390,0	32,5	0,5	0,7	1,7	17,7	12,4	6.755,2	1.226.026.080,00	1.226.026.080,00
Distrib gas Cuyana	DGCU2	2,7	17/12/10	77,6	1,9	31/12/09	39.016.040,0	5,8	0,8	0,9	0,4	35,2	19,6	8.154,8	213.075.905,40	213.075.905,40
Domec	DOME	3,2	14/12/10	-8,6	-8,6	31/12/09	13.315.000,0	15,9	0,6	0,8	136,8	1.084,7	9,442,0	9.442,0	4.480.000.000,00	4.480.000.000,00
Dycasa	DYCA	6,7	17/12/10	46,2	-0,7	31/12/09	221.535.000,0	14,2	0,6	0,7	1,3	10,3	12,4	9.345,2	97.305.912,20	97.305.912,20
Emdasa	EMDE	2,1	17/12/10	4,5	4,0	31/03/09	46.299.000,0	0,0	0,9	0,9	0,8	488,6	20.581,2	989.602.903,67	989.602.903,67	
Esmeralda	ESME	15,0	17/12/10	36,2	18,0	30/06/09	13.451.140,0	17,0	0,8	0,8	2,9	9,5	1.047,0	768.739.155,00	768.739.155,00	
Estrada	ESTR	3,3	16/12/10	130,3	6,5	31/12/09	11.705.280,0	61,2	0,8	0,8	1,6	880,9	912,2	137.639.657,88	137.639.657,88	
Euromayor	EURO	3,3	17/05/10	40,8	-1,4	31/12/09	13.252.000,0	0,0	0,3	0,7	231,7	8,2	12,4	2.400,4	8.010.601.423,36	8.010.601.423,36
Ferrum	FERR	3,7	17/12/10	37,5	7,7	31/12/09	171.847.000,0	17,0	0,1	0,4	11,6	23,0	31,4	2.400,4	2.924.247.145,80	2.924.247.145,80
Fiplaso	FIPL	2,0	17/12/10	176,9	-8,2	30/06/09	310.047.970,0	24,0	0,6	0,6	1,3	23,0	73.326,8	73.326,8	97.499.970,75	97.499.970,75
Banco Galicia	GALI	9,0	17/12/10	176,9	-8,2	30/06/09	5.405.000,0	57,2	0,1	1,1	2,4	14,5	3.193,2	3.193,2	5.060.938.950,00	5.060.938.950,00
Garovaglio	GARO	13,8	17/12/10	32,7	-4,2	31/12/09	20.854.070,0	23,7	0,3	0,3	2,2	2,2	5.918,2	43.110.868,80	43.110.868,80	
gas Natural	GBAN	2,9	17/12/10	115,6	0,0	31/12/09	76.000,0	21,4	0,9	0,9	0,5	8,7	13.734,4	462.592.287,80	462.592.287,80	
Goffre	GOFF	1,8	17/12/10	40,2	1,4	30/04/09	4.527.830,0	6,8	0,5	0,5	0,9	31,4	8.050,6	14.657.956,53	14.657.956,53	
Grafex	GRAF	1,5	16/12/10	300,0	-2,9	31/12/09	5.008.810,0	15,2	0,3	0,6	1,8	64,6	7,5	1.557,6	98.966.541,00	98.966.541,00
Grimoldi	GRIM	11,8	17/12/10	300,0	-2,9	31/12/09	68.985.730,0	15,2	0,3	0,6	1,8	64,6	7,5	1.557,6	98.966.541,00	98.966.541,00
INTA	INTA	1,5	17/12/10	171,1	0,0	31/12/09	10.354.110,0	28,1	0,9	0,8	1,6	13,5	549,1	22.089,0	1.549.050.355,60	1.549.050.355,60
Juan Minetti	JMIN	4,4	17/12/10	67,4	-5,6	31/05/09	3.580.000,0	17,0	0,9	0,8	1,3	13,5	549,1	5.448,2	104.958.130,77	104.958.130,77
Longie	LONG	3,2	17/12/10	49,6	-10,3	31/12/09	9.381.190.000,0	53,6	1,3	0,9	0,3	7,5	281,2	50.777,2	230.855.841,84	230.855.841,84
Massuh	MASU	4,4	16/12/10	24,6	-1,6	31/12/09	1.235.737.000,0	13,6	0,8	0,6	0,1	7,3	29,6	1.396,2	34.878.936,40	34.878.936,40
Metrogas	METR	1,0	17/12/10	67,4	-10,3	31/12/09	3.580.000,0	17,0	0,4	0,9	0,3	7,5	281,2	50.777,2	230.855.841,84	230.855.841,84
Morix	MORI	4,4	16/12/10	24,6	-1,6	31/12/09	1.235.737.000,0	13,6	0,8	0,6	0,1	7,3	29,6	1.396,2	34.878.936,40	34.878.936,40
Metrovias	MVIA	2,7	14/07/10	82,8	2,4	30/06/09	28.551.540,0	0,0	0,8	0,8	1,4	7,3	29,6	1.396,2	34.878.936,40	34.878.936,40
G. Cons.Oeste	OEST	1,7	17/12/10	44,2	2,7	30/06/09	-3.681.000,0	27,1	1,3	0,7	0,9	0,9	12,4	52.297,0	133.280.000,00	133.280.000,00
Pataonia	PATA	26,9	17/12/10	6,8	2,0	31/12/09	3.486.000.000,0	11,7	0,7	0,7	2,0	2,0	11,8	1.173,0	1.313.297.354,70	1.313.297.354,70
Quickfood	PATY	18,2	17/12/10	6,8	2,0	31/12/09	3.486.000.000,0	40,6	0,7	0,6	1,6	11,8	29,6	5.535,8	388.765.848,90	388.765.848,90

Acciones No Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Fecha último Balance	Resultado Balance	Volatil.		Beta		Cotiz. Valor Libro	PER		Volumen	Capitalización Bursátil en US\$
		Precio	Fecha	1 año	1 sem.			10 días	empresal	sector	empresal		sector	Media sem.		
Petrak	PERK	0,9	15/12/10	16,4	-4,5	31/12/09	989.000.000,0	15,0	0,3	0,7	169,4	11,2	152,7	8.548,6	1.846.691.980,00	
YPF	YPFD	173,4	17/12/10	23,6	0,4	31/12/09	-102.601.070,0	39,0	0,4	0,7	3,6	1,1	7,4	17.198,2	68.200.438.306,20	
Polledo	POLL	13,0	17/12/10	82,9	1,3	31/12/09	-30.604.510,0	10,8	0,4	0,7	3,7	16,4	16,4	525.780,4	1.217.971.602,12	
Petrol del conosur	PSUR	0,9	17/12/10	-7,1	5,8	31/12/09	0,0	53,9	2,6	0,7	1,1	14,0	7,4	4.306,4	91.335.747,23	
Repsol	REP	109,0	17/12/10	4,8	0,0	31/12/09	-11.959.880,0	26,9	0,7	0,7	1,3	12,3	7,4	727,8	133.697.216.311,31	
Rigolleau	RIGO	27,2	17/12/10	43,2	2,8	30/11/09	31.498.020,0	19,9	0,2	0,2	2,9	17,5	1,0	1.071,4	657.474.564,80	
Rigolleau	RIGO5	12,4	17/12/10	14,8	-4,5	30/06/09	1.175.971.000,0	25,3	0,2	0,2	1,4	30,8	31,4	22.320,6	62.263.714,80	
Rosenbusch	ROSE	2,1	17/12/10	-14,3	5,9	00/01/00	0,0	32,2	0,2	0,4	0,7	0,1	12,4	4.180,2	57.508.641,00	
San Lorenzo	SAL	1,8	17/12/10	14,6	-4,3	31/12/09	-27.605.040,0	20,1	0,7	0,7	0,1	79,8	12,4	1.640,2	26.548.500,00	
San Miguel	SAMI	33,0	17/12/10	-32,6	-3,6	31/12/09	199.351.000,0	44,8	0,7	1,1	1,0	8,0	14,5	950,4	356.442.623.674,25	
Sanlander	STD	42,8	17/12/10	-17,3	0,0	31/10/09	113.533.910,0	19,8	0,4	0,7	3,6	6,9	9,3	613,8	413.904.739.104,61	
Telefónica	TEF	91,0	17/12/10													

Análisis de Títulos Públicos del Mercado de Valores de Rosario

Título	SIB	Vto. final	Próxima fecha de pago	Valor residual	Cotización (c/100VR)	Fecha de Cotización	Cupón		Interes corridos	Valor técnico (c/100VN)	Paridad	Tir	DM
							Cupón	Valor técnico (c/100VN)					
En pesos ajustables por CER													
Bocón Prov. 4°	PR12	03-Ene-16	03-Ene-11	50,44%	259,50	17-Dic-10	2,00	0,15	0,15	142,77%	0,917	0,06	2,21
Bocón Cons. 6°	PR13	15-Mar-24	17-Ene-11	100,00%	120,00	17-Dic-10	2,00	0,08	0,08	199,61%	0,601	0,08	6,97
Boggar 2018	NF18	04-Feb-18	04-Ene-11	70,00%	228,21	17-Dic-10	2,00	0,17	0,17	171,49%	0,932	0,04	3,59
Boden 2014	RS14	30-Sep-14	31-Mar-11	100,00%	161,25	17-Dic-10	2,00	0,78	0,78	173,08%	0,932	0,06	1,82
PAR \$	PARP	31-Dic-38	31-Mar-11	100,00%	71,50	17-Dic-10	1,18	4,72	4,72	184,42%	0,388	0,07	16,30
Discount \$	DICP	31-Dic-33	31-Dic-10	100,00%	182,50	17-Dic-10	5,83	7,96	7,96	421,88%	0,433	0,08	10,27
Bocón Cons. 2°	PR11	03-Dic-10											
Bocón Prev. 4°	PRE 09	15-Mar-14	15-Abr-10	55,45%	184,45	17-Dic-10	2,00	0,04	0,04	107,19%	0,954	0,05	1,59
En pesos													
Bonar v \$	AA12	12-Jun-12	13-Jun-11	100,00%	95,00	17-Dic-10	10,50	0,29	0,29	100,29%	0,947	0,15	1,22
Bonar 2013	AA13	04-Abr-13	04-Ene-11	100,00%	79,61	17-Dic-10	15,77	3,00	3,00	103,00%	0,773	0,28	1,46
Bonar 2014	AE14	30-Ene-14	31-Ene-11	100,00%	97,50	17-Dic-10	13,50	5,25	5,25	105,25%	0,926	0,15	2,18
En dólares													
Bonar VII	AS13	12-Sep-13	14-Mar-11	100,00%	400,00	17-Dic-10	7,00	1,94	1,94	101,94%	0,981	0,08	2,30
Bonar X	AA17	17-Abr-17	18-Abr-11	100,00%	88,50	17-Dic-10	7,00	1,26	1,26	101,26%	0,874	0,10	4,61
Bonar V US\$	AM11	28-Mar-11	28-Mar-11	100,00%	414,00	17-Dic-10	7,00	1,63	1,63	101,63%	1,018	0,00	0,27
Boden 2012	RG12	03-Ago-12	03-Feb-11	25,00%	377,00	17-Dic-10	1,11	0,07	0,07	25,07%	0,940	0,06	1,04
Boden 2013	RA13	30-Abr-13	02-May-11	37,50%	368,25	17-Dic-10	0,57	0,02	0,02	37,52%	0,920	0,07	1,18
Boden 2015	RO15	03-Oct-15	04-Abr-11	100,00%	373,50	17-Dic-10	7,00	1,54	1,54	101,54%	0,920	0,09	3,72
Par US\$	PARA	31-Dic-38	31-Mar-11	100,00%	165,00	17-Dic-10	2,50	5,57	5,57	105,57%	0,443	0,08	12,87
Par US\$(NV)	PARY	31-Dic-38	31-Mar-11	100,00%	181,00	17-Dic-10	2,50	5,57	5,57	105,57%	0,429	0,09	12,68
Disc. US\$	DICA	31-Dic-33	31-Dic-10	100,00%	470,00	17-Dic-10	5,77	6,65	6,65	250,91%	0,468	0,10	8,71
Disc.US\$(NY)	DICY	31-Dic-33	31-Dic-10	100,00%	91,25	17-Dic-10	5,77	6,65	6,65	250,91%	0,915	0,03	11,67



BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO



Biblioteca "Germán M. Fernández"

La biblioteca de la Bolsa se encuentra abierta a la comunidad y está especializada en economía, particularmente en los mercados financieros, de derivados, bursátil, de dinero, de capital, de productos básicos y distintas áreas relacionadas, como bancos, impuestos, economía agraria, transporte y legislación en general.

SERVICIOS QUE PRESTA

- Catálogo automatizado de libros y artículos de revistas
- Bases de datos cooperativas
- Atención a consultas telefónicas y correo electrónico
- Servicio de Referencia
- Búsquedas bibliográficas
- Préstamo in situ
- Préstamo interbibliotecario
- Servicio de fotocopias
- Consulta de obras en formato multimedia
- Canje de publicaciones
- Acceso a Internet
- Acceso a recursos en línea
- Acceso a publicaciones electrónicas
- Alertas bibliográficos y de información legislativa

Visítenos en: www.bcr.com.ar/Pages/Servicios/Biblio/biblioteca.aspx

Horario de atención: lunes a viernes de 10:00 a 17:00.

Contacto: bib@bcr.com.ar

Dirección: Córdoba 1402 - 1^{er} Piso - S2000AWV Rosario

Tel.: (0341) 421 3471/78. Int.: 2235 o 2214

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

IMPRESO