

	<p>INTA EEA Pergamino Área Estudios Económicos y Sociales INFORME DE COYUNTURA DEL MERCADO DE GRANOS. Inscríbese gratis e-mail. panorama@pergamino.inta.gov.ar</p>
---	--

Nro. 267/2008

Informe Quincenal Mercado de Granos**Actual: 28 Abril 2008**<http://pergamino.inta.gov.ar>**Próximo informe: 12 Mayo 2008**

El informe analiza el mercado y la rentabilidad de los principales cultivos, contiene las cotizaciones de la última semana y de la anterior del mercado local (Mercado a Término de Buenos Aires & Rosario) y de los EE.UU. (Chicago y Kansas). Incorpora los datos mensuales de oferta y demanda y el informe semanal del clima y de estado de los cultivos del USDA. Los comentarios y las estrategias comerciales sugeridas son realizados desde el punto de vista del productor. Esta destinado básicamente al productor rural, a los agentes de Extensión, Asesores y Agentes del Programa Cambio Rural y al público en general. Las opiniones no comprometen a la institución e intentan reflejar un análisis objetivo e independiente. Ud. puede consultar este informe en la hoja Web de la EEA Pergamino, o recibirlo por el correo electrónico.

Responsable; Dr. Reinaldo R Muñoz. Referente Regional de Comercialización. Contactos Te (02477) 439000 Interno 439005/439076. FAX (02477) 439057. E-mail panorama@pergamino.inta.gov.ar

Sobre calendario 2007/08.

El calendario de informes quincenales se ajustará a las fechas alrededor del primero y quince de cada mes. La razón es para que las entregas coincidan con las fechas del informe del USDA (WASDE) de oferta y demanda mundial que se publica alrededor del 10 de cada mes.

Fechas futuras del informe 2008

Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
7	18	3	14	12	16
14/28	-	17/31	28	26	30

Sobre Perspectivas Agrícolas 2007/2008

El grupo de economía de INTA Pergamino, ofrece a los organizadores de reuniones las conferencias sobre **Perspectivas Agrícolas de la Cosecha 2008/09**. Las mismas brindan un panorama actual del mercado de granos, aspectos económicos y estrategias comerciales. Presentación en Power Point con modernos sistemas audio visuales. También se brinda asesoramiento capacitación sobre estrategias comerciales más aconsejables para el productor rural.

Lo que trajeron los conflictos con el campo.

Una serie de efectos se han prolongado sobre el escenario agrícola del país. Tras las nuevas medidas y las protestas del sector, varios de los hechos indicados vinieron y por ahora se quedaron, provocando un efecto negativo sobre la economía y sobre la población. El malestar se ha generalizado y hay una fuerte caída de opiniones. Casi todos estos hecho han sido señalados y publicados en diarios nacionales y del interior, con una gran difusión.

El paro agrario desde marzo pasado ya cuenta casi dos meses, además de desabastecimiento se cortó en el sector alimentario la cadena productiva y comercial. Si bien puede reactivarse hasta ahora no lo ha hecho, provocando costos que se prolongaron en el tiempo.

En la maquinaria agrícola se estimó que las ventas cayeron hasta un 70 por ciento varios rubros especialmente en el interior.

La merma del movimiento comercial ha provocado menor consumo en supermercados, hoteles, restaurantes y servicios utilizados por los viajantes y las empresas comerciales.

Las fabricas y el comercio redujeron la actividad se suspendieron horas extras, y los gastos en planes diversos como servicios y propagandas. Según las empresas, esto amenaza a seguir.

Una de las fábricas de tractores más grandes de la Argentina prevé un panorama oscuro, concentrando sus actividades a la exportación. En un mes de abril de ventas eran de 120 unidades, y se concretaron sólo 23 operaciones.

Según la Cámara Argentina de Fabricantes de Maquinaria Agrícola están en juego 30.000 puestos de trabajo de unas 720 empresas del sector. La mayoría son PYMES, que comenzaron a otorgar vacaciones y suspendieron las horas extras.

El conflicto entre el gobierno y el campo afectó a la cadena productiva, hay una caída de ventas, una merma de compras, corte de horas extras y ajustes varios. Esto tiende a generalizarse a los servicios más diversos en localidades del interior.

El desabastecimiento de frutas, verduras y de carne, trajo subas en los precios de mercados y supermercados. Las ventas cayeron fuerte, hubo subas de precios carnes, harinas y cereales. Para la gran mayoría, trajo una inflación no deseada de los alimentos, con sus efectos negativos sobre vastos sectores incluyendo la proyección del índice oficial de inflación.

Hubo cortes de proveedores y dificultades que redujeron la flexibilidad de las reposiciones de mercaderías muy variadas. En algunos casos se produjeron acumulación de reservas de mercaderías no perecibles.

Autoridades de Brasil visitaron oficialmente a la Argentina para negociar la reactivación de compras de trigo, no hubo respuestas y se fueron a buscar nuevos oferentes.

Según SRA, el sistema bancario está estudiando la capacidad de pago de los productores para el mediano y el largo plazo, porque las retenciones móviles alcanzan a cuatro años.

La oferta de crédito formal e informal se redujo notablemente y se incrementó considerablemente su costo.

Las compañías de insumos, proveedores de agroquímicos y fertilizantes, están registrando una menor demanda y una virtual paralización. No hay pedidos y tampoco precio para negociar.

Los almacenes de los puertos están abarrotados de trigo por la paralización de las exportaciones, no pueden recibir maíz y menos soja. El atraso genera conflictos en la logística y un atraso de embarques. Se asumen mayores costos y penalizaciones sobre los contratos. Incumplimientos y pérdidas de compradores.

Los volúmenes de ventas de soja en Rosario en esta época eran de 200.000 toneladas diarias, se redujeron a 20 a 30 mil.

El área a sembrar con trigo 2008/09 caería entre un 5% a 10% y la productividad podría caer otro 5% a 10% por menor uso de fertilizantes, agroquímicos y otros insumos. Las mermas de producción podrían resultar de 10% a 20%, lo contrario que se quería lograr.

La imposibilidad de exportar provoca una paralización de la faena de vacunos, y obliga a suspender las compras de hacienda. Se corta el

circuito productivo y también resulta un el efecto contrario al buscado.

Se publicó las resoluciones que implementan los reintegros para pequeños productores los y subsidios para los fletes. Las entidades los consideraron insuficientes.

Los costos ambientales por la quema de pastizales y el humo hacia las ciudades ha sido considerado el mayor hasta el presente. Las causas generaron acusaciones recíprocas y malestar entre el campo, la población y el gobierno.

Seguramente la lista es más extensa pero revela una fuerte preocupación En el debe y el haber, los efectos negativos se acumularon y los costos se incrementaron. La preocupación es si los mismos concluyen y se eliminan o si vinieron para quedarse.

TRIGO

Durante la última quincena (11-25/04), las cotizaciones del trigo y para el contrato más cercano – mayo-, tanto en Chicago como en Kansas mostraron fuertes bajas con mermas quincenales que superaron el 10%. Para la plaza de Chicago, cayeron 36 dólares, al cerrar a 294,1 u\$/t (330 quincena y 363,8 mes anterior). En Kansas, las mermas fueron similares, 36 dólares al cerrar a 314,2 u\$/t (350,5 quincena y 376,6 mes anterior).

El precio del cereal siguió bajando, pasando la barrera de los 300 dólares, lo que no hacía desde noviembre de 2007. Una vez más, los mínimos se alcanzaron sobre el cierre, lo que denota una continuidad bajista.

De acuerdo al análisis técnico, para el mercado de Chicago y para el contrato mas cercano, –mayo-, los precios reforzaron la figura fuerte y bajista. Además se prevé que continuaría, dado que el cierre quedó casi 35 dólares por debajo del promedio de los últimos 20 días, en torno de 330 u\$/t.

Las bajas del cereal estuvieron impulsadas por las ventas de los fondos y por las expectativas de la producción de trigo 2008/09, que alcanzaría un significativo aumento. Según se informó, el clima se mantiene templado en las planicies, favoreciendo la germinación del trigo invernal. Otro factor fue la recuperación de la divisa estadounidense, que reduce la capacidad de pago de los países importadores.

Según el informe del mercado mundial de trigo del USDA de abril 2008, los indicadores mejoraron los apretados saldos de la cosecha 2007/08 con una mayor oferta, pro con efectos negativos para los precios.

El balance de trigo mundial 2007/08 para dicho mes cerró con un aumento del stock mundial a 112,5 millones de toneladas (110,4 mes y 124,8 año anterior). La relación stock/uso fue de 18,17% (17,82% mes y 20,27% año anterior). Para los EEUU dicho dejando sin cambios su estimación de los stocks finales en 6,58 millones de toneladas (6,58 mes y

12,41 año anterior). No obstante, los remanentes en este país fueron los más bajas de los últimos años.

El Consejo Internacional de Granos (IGC) divulgó su estimación de la cosecha mundial de trigo 2008/09 que alcanzaría a 646 millones de toneladas (604 año anterior), lo que representaría el incremento más importante de los últimos años.

Según estimaciones de TOEPFER la producción de trigo 2008/09 de la Unión Europea sería de 128,4 millones de toneladas, (111,4 ciclo anterior). Según el USDA alcanzaría 119,7 millones de toneladas.

Para la India, se espera una producción de 76,8 millones de toneladas (74,8 mes y 75,81 año anterior), este país podría corregir sus stocks y reducir su necesidad de importar trigo. Para China según el USDA la producción del cereal 2008/09 se ubicaría en 107,6 millones de toneladas (106 año anterior) de las cuales 102,6 serían de trigo de invierno.

Para la FAO estimó un aumento del 6,7% de la producción mundial de trigo 2008/09 a 647 millones de toneladas.

Recordemos que los fundamentos del mercado de trigo; fueron la demanda muy firme y las reservas mundiales del trigo muy escasas como para atender a la demanda internacional. Las diversas fuentes coincidieron en una mayor producción de cereales y de trigo para 2008/08, bajo este pronóstico, la estrechez se podría corregir y los precios podrían continuar a la baja.

Sin embargo hay que alertar que para 2008/09 si por razones climáticas o productivas no hay cambio sustantivo entre la oferta y la demanda, el fondo alcista podría sostenerse para los precios.

Las exportaciones de trigo norteamericanas para la semana concluida el 17/04, alcanzaron a 272,8 mil toneladas (308,4 semana anterior), dentro del rango esperado que era de 250 a 350 mil toneladas.

En resumen, los precios del cereal continuarían volátiles y si bien podrían continuar declinando lo harían en simpatía con la tendencia de los demás granos. Considerando que el balance 2007/08 del cereal fue muy alcista, los cambios que se prevén por una mayor oferta para 2008/09, podrían disminuir los fundamentos alcistas.

Mercado local

Durante la última quincena, el trigo disponible aumentó más de un 2%, en la zona de puertos del Río Paraná quedó como referencia de las últimas operaciones valores del orden de 760 \$/t (742,5 quincena y 605 mes anterior). La semana termina nuevamente con el mercado triguero prácticamente paralizado. La gran cantidad de trigo varado en las terminales portuarias está complicando a los envíos de maíz y a los que vendrán de soja en poco tiempo. La causa de esto reside en la imposibilidad de exportar cereal por el cierre del registro de trigo (intervenido seis veces por el gobierno en lo que va

de 2008). La molinería es la única interesada en el cereal disponible con un mínimo de gluten 30 ofreció 750 \$/t pero con pocas operaciones.

El cereal continua siendo objeto de fuertes negociaciones, en el marco de las reuniones entre la entidades rurales y el gobierno.

Por estas causas los movimientos de los precios han sido erráticos, hubo una valorización del cereal inmediato y una baja para el cereal para meses más alejado y para el próximo ciclo.

En el mercado de exportación del Golfo de México, los precios FOB del cereal mostraron bajas quincenales algo menores a los mercados de Chicago y de Kansas. El trigo FOB proveniente de Kansas cayó 32 dólares y cerró a 361,9 u\$/t (394,6 quincena y 385,2 mes anterior), el trigo proveniente de Chicago declinó 36 dólares cerró a 312,5 u\$/t (339,2 quincena y 385,8 mes anterior).

En el mercado de exportación Puertos Argentinos, el precio FOB del cereal continua sin referencias reales por falta de operaciones. El valor indicativo brindado por la SAGPyA fue de 365 u\$/t (345 quincena y 345 me anterior).

Durante la última semanas en el mercado de futuros local (MATBA), el trigo disponible contrario al sector externo, logro una nueva alza. Para el cereal inmediato cerró a 244 u\$/t (236 quincena y 192 mes anterior). En cambio para mayo 2008 mostró una baja a 222 u\$/t (231,5 quincena y 204,5 mes anterior), para julio a septiembre de 2008 las operaciones fueron bajistas en casi de un 6% y cerraron entre 216 y 219 u\$/t, respectivamente. Para la cosecha 2009 el trigo cotizó en baja acorde al sector externo y cerró a 209,5 u\$/t (220,5 quincena y 208 mes anterior) y para marzo lo hizo a 215 u\$/t (225,5 quincena y 213,5 mes anterior).

La rentabilidad del trigo para la cosecha 2009, adoptando el precio del cierre para enero 09 de 209 u\$/t y según los rendimientos de 35 y 45 qq/ha brindo márgenes brutos de 325 y 480 u\$/ha (ver Cuadro).

En las negociaciones con el gobierno los trigueros, solicitaron la apertura del registro de exportación sin restricciones y permitir una plena competencia entre la exportación y la molinería.

Para mantener estables los precios minoristas de los productos panificables, propusieron aplicar compensaciones oficiales a los molinos en función de las bolsas de harina comercializadas en el mercado interno. Además, pidieron una derogación de las retenciones móviles para que los mercados de futuros agrícolas en general y del trigo en particular puedan operar normalmente; y con esta herramienta asegurar el abastecimiento interno

El panorama del cereal es crítico para 2009 por las dudas sobre su comercialización, como por los costos que se incrementaron fuertemente. La proyección de la siembra del cereal por ahora resulta decreciente

siendo una incógnita la temporada 2008/09.

En resumen, el pronóstico del trigo 2008/09 para la Argentina es complicado y la preocupación local ya trasciende a las fronteras. Brasil comenzó a buscar proveedores alternativos a la Argentina para abastecerse de trigo por causa de la incertezas en la siembra y en las políticas de exportación. Los molinos de Brasil pidieron la importación sin arancel de 3 millones de toneladas de trigo de fuera del Mercosur para que no se genere inflación en Brasil. La suspensión de las importaciones de trigo argentino, durante el primer trimestre del año, generó en Brasil un incremento del 23% de la harina y 20% del pan.

Por su parte, los productores de las principales zonas trigueras de la Argentina, deben decidir las siembras sin que estén claras las reglas de comercialización, con insumos en aumento y con deficiencias hídricas que comienzan a preocupar.

Según el delegado del USDA la producción Argentina de trigo 2008/09 se ubicaría en 14,7 millones de toneladas (15,5 año anterior), con una merma del área de un 5%, a pesar de los altos precios internacionales.

De acuerdo al USDA y al informe del 9 de abril 2008, la producción Argentina de trigo 2007/08 se proyectó en 15,5 millones de toneladas (15,5 mes y 15,2 año anterior), el área a cosechar sería de 5,4 millones de hectáreas (5,6 mes y 5,29 año anterior), proyectando un rinde de 2,87 t/ha (2,77 mes y 2,88 año anterior).

MAIZ

Durante la última quincena (11-25/04), las cotizaciones del maíz en Chicago y para el contrato más cercano –mayo- mostraron alzas y bajas semanales cercanas a un 3% con variaciones diarias más reducidas y colocando el rango de variación del cereal cercano a los 230 u\$/t. Cabe destacar que el precio del cereal parece estabilizarse, pero sigue entre los valores más altos de los últimos 28 años. Durante el mes de abril se ha situado por arriba de los 230 u\$/t, con la excepción de las últimas dos jornadas.

La variación neta de las cotizaciones en la quincena fue una merma de 2 dólares al cerrar a 228 u\$/t (230,1 quincena y 220,8 mes anterior).

Según el análisis técnico y para las cotizaciones del contrato más cercano, el cereal siguió mostrando la figura alcista, que se prolonga desde fines de septiembre del año pasado. Sin embargo, la tendencia podría cambiar a lateral, porque los precios del cierre quedaron casi 2 dólares por debajo de la media de los últimos 20 días, en torno de 232 u\$/t.

Un factor importante luego de alzas continuadas de los precios, fue la toma de ganancias hacia mediados de la última semana limitó la tendencia alcista. No obstante las siembras en los Estados Unidos generan temores por la implantación del cereal 2008. Las perspectivas de lluvias retrasarían las

siembras del maíz en el principal cinturón maicero de los EEUU. En la medida que, se atrase se espera un incremento mayor en la siembra con la soja.

Sin embargo, nuevas demoras estrechan el margen de seguridad dado que se considera que hasta el 15/05 se puede sembrar, pero luego de esa fecha los rindes caen drásticamente. El informe semanal del USDA indicó un 16 a 18% sembrado, contra el 31% habitual para esta época del año.

Según los analistas, los reportes climáticos tienen pocas coincidencias y se estimó que afectarían a las previsiones y generarían una mayor volatilidad de los precios. En forma global los precios del maíz continuaron mostrando firmeza en el mercado internacional.

Los precios futuros del maíz siguieron fortalecidos por la simpatía con el precio del petróleo que tocó 120 u\$/barril para después declinar levemente.

El mercado mundial se encuentra en alerta por el deterioro que experimentan los stocks finales de todos los granos, dentro de los cuales el maíz es muy importante. Se coinciden que el crecimiento de la producción no pudo acompañar al ritmo de la demanda generando un incremento de los precios de los alimentos se ha convertido en una crisis mundial.

Estos conceptos fueron reafirmados en la reciente reunión de las Naciones Unidas, realizada en Brasil. Las preocupaciones crecieron luego de que el precio del arroz llegó a récords en Asia y en los EEUU. Este abrupto incremento de precios de los alimentos ha evolucionado para convertirse en una auténtica crisis mundial.

El descontento por los precios elevados de alimentos y del combustible en los últimos meses ha generado protestas en varios países. Como respuesta, los gobiernos de varias naciones agrícolas, preocupadas han impuesto recortes a la exportación, para priorizar su auto consumo generando temor en los mercados que se expandió con las reservas que están cayendo abruptamente.

Para dicho organismo la crisis se tratará con prioridad en sus próximas reuniones dado que están muy preocupadas todos miembros de la comunidad internacional. Se contempla inclusive, medidas urgentes para mejorar los sistemas de distribución y la producción de comidas incluyendo aportes en dinero a poblaciones más necesitadas.

Durante el ciclo 2007/08 ya casi finalizado, la relación stock/consumo mundial de maíz se ubicó en 13%, por debajo del 15% de la campaña pasada y menor al 33% registrado 10 años atrás. Los pronósticos iniciales de 2008/09 son prematuros pero resulta difícil pensar en un ajuste hacia mayor holgura, que los indicados en los últimos años. Esto parece muy serio contemplando lo que ya está sucediendo con las proyecciones de los EEUU en maíz que ya comenzó con la etapa denominada "mercado climático". Según el informe oficial del

USDA EL área a sembrar con maíz que del USDA caería a 34,81 millones de hectáreas (37,88 año 2007) con una merma neta de 3%.

Los factores que juegan con la intención de siembra del maíz en los EEUU están vinculados a la soja. Los cultivos comparten las planicies productoras y como culturas de verano tienen que optar por una u otra. Las condiciones climáticas suelen ser determinantes a la hora de la siembra hecho que viene siendo poco propicio para el maíz (que se cultiva primero) por lo que se especula se transfiera un área a favor de la soja.

Con el petróleo a 120 u\$s/barril, la relación del maíz con el crudo resulta casi directa, dado que la nafta y el etanol, generan una fuerte demanda doméstica de maíz en los EEUU.

Un capítulo interesante de la urgencia de la demanda ha sido la flexibilización de la exigencia sobre los tipos de eventos (semillas de maíz) generados por la biotecnología. La suba de precios se produjo por escasa oferta y la siembra de maíz sin alteración genética resulta cada vez más difícil, dado que los nuevos eventos son más resistentes a la sequía y han brindado mayores rindes.

Otro capítulo interesante de la agricultura mundial es que el mayor precio de los alimentos está logrando efectivamente reducir los montos de los programas de subsidios aplicados por las naciones más ricas

Los elevados precios están alcanzando lo que no se logró en los últimos 7 años de negociaciones. La ronda de Doha estaba estancada desde el 2001 porque los países en desarrollo se negaban a reducir los aranceles de importación para proteger a sus agricultores y los países ricos no querían eliminar los apoyos que otorgan a sus productores.

Actualmente los aranceles de importación están bajando desde Brasil hasta Burkina Faso en respuesta a precios que han subido 83% en los últimos tres años; y los subsidios de Estados Unidos y de Europa están disminuyendo abruptamente.

Según el USDA y para abril 9 de 2008, el balance de maíz mundial 2007/08 cerró con un stock de 102,9 millones de toneladas (104,0 mes y 101,9 año anterior). La relación stock/uso fue de 12,25 % (13,25% mes y 15% año anterior). Para los EEUU, este balance no mostró otros cambios y concluyó con existencias finales de 32,6 millones de toneladas (36,5 mes y 33,11 año anterior). La relación stock/uso quedó en 12,1% (13,69% mes y 13,69% año anterior).

Las exportaciones semanales de maíz norteamericano, según informó el USDA al 17/04, fueron de 987,6 mil toneladas (922,5 semana anterior), ubicándose dentro del rango esperado por el mercado de 750 a 1250 mil toneladas.

Algunos cambios relevantes en el comercio se prevén para Japón, principal importador de maíz mundial. Durante 2007, Japón importó 12 millones de toneladas de maíz para alimento forrajero y el

origen norteamericano tuvo una caída del 7% respecto al año 2006, Las compras a China y Argentina se incrementaron considerablemente ese año. Sin embargo, para 2008. las compras de maíz norteamericano podrían volver a aumentar por los temores de una ajustada oferta del grano proveniente de China y por la incertidumbre en torno a las huelgas en Argentina y en los puertos de Brasil.

En resumen, los indicadores físicos del mercado mundial de maíz siguieron ajustados dando fortaleza a los precios. Ante un cuadro estrecho, la siembra de maíz 2008/09 en los EEUU, asume una importancia estratégica para definir los cambios en la futura oferta del cereal.

La oferta de maíz 2008 de los EEUU es una incógnita, pero las previsiones de la demanda de maíz resultan conocidas. Por ejemplo para etanol se prevé un consumo de 104,14 millones de toneladas (81,3 año anterior). Solo el aumento del cereal con este fin sería de 23 millones de toneladas lo que genera gran inquietud y un estímulo en los mercados de futuros.

Se puede concluir que el maíz, continua en sus indicadores como alcista y/o muy firme para sus precios, el informe de abril del USDA reiteró estos fundamentos. Sin embargo, la incipiente mejora del balance de los cereales encabezado por el trigo 2008/09 crean un compás de espera y de especulación para dicha temporada.

Mercado local

El maíz tanto disponible como para descarga cercana y o futura se vio afectado por la incertidumbre respecto a la resolución del conflicto entre el campo y el gobierno, lo que llevó a los compradores locales a elevar el precio tratando de anticipar compras ya que la fecha límite de tregua establecida por el sector agropecuario está llegando a su fin y un nuevo paro sería inminente. Además la comercialización del grano sigue afectada por restricciones en la gestión de la exportación.

Esto afectó a los precios que mostraron una evolución diferenciada del precio internacional El disponible en la zona de Rosario declinó y cerró a 495 \$/t (509 quincena y 509 mes anterior).

Durante la última quincena, el precio maíz en el Golfo de México acompañó a los movimientos del precio de Chicago cerrando con leves mermas. Se ofertó maíz para embarques cercanos a 243,4 u\$s/t (248,2 quincena y 243,3 mes anterior). En los puertos Argentinos, el precio del cereal para embarque mostró fuerte baja, y según el SAGPyA cerró a 212 u\$s/t (226,6 quincena y 220,9 mes anterior).

Según el valor FOB de referencia para los embarques hacia marzo 2008 cercanos de 212 u\$s/t, para los puertos locales con un dólar de 3,14 \$/u\$s, las retenciones móviles y los gastos habituales de la exportación cercano a 10 dólares, darían una

capacidad de pago de 160 u\$/t, similar a lo que se ofreció en el mercado de futuros.

En el MATBA, durante la última quincena el maíz disponible siguió a las variaciones del mercado externo. El cereal disponible cerró a 157 u\$/t (165 quincena y 159 mes anterior). El contrato para la cosecha abril 2008 tuvo extremos de 92,5 y de 172,5 y finalizó a 165 u\$/t. Para el mes de mayo cerró a 159 u\$/t (162,5 quincena y 159 mes anterior). Para junio a diciembre de 2008, los contratos se negociaron con mermas netas del orden de 2% cerrando entre 158 a 159 u\$/t, respectivamente. El contrato abril 2009, se negoció a 157 u\$/t (160 quincena y 159 mes anterior).

La rentabilidad del cultivo para la cosecha actual adoptando el precio de la nueva cosecha abril 2008 de 159 u\$/t y para los rendimientos de 75 y 95 qq/ha arrojarían márgenes brutos para el cereal de 494 y 707 u\$/ha (Cuadro). Con este margen bruto los resultados del maíz se tornaron el mejor resultado de la cosecha gruesa, puesto que antes ocupaba la soja, y que resultó disminuido por las retenciones a esta oleaginosa.

Según la Bolsa de Cereales, al 25 de abril el progreso de la recolección de maíz alcanzó a un 53,2% (47,5% año anterior) de la superficie apta para grano comercial de 3,105 millones de hectáreas contabilizando un área perdida de 9500 hectáreas. La ausencia de lluvias y la baja humedad permitió un fuerte avance, colectándose más de la mitad de la superficie nacional. Se han trillado 11,9 millones de toneladas arrojando un rinde promedio de 72,2 qq/ha, inferior a los 85,3 de igual fecha del año pasado.

De la producción total el 28% provino del Núcleo Norte, un 20% de Núcleo Sur, un 16% al Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires y el 13% del Sur de Córdoba. La recolección de las zonas marginales comenzará a disminuir el rinde nacional proyectándose el mismo en 68qq/ha y el volumen final de cosecha en 21 millones de toneladas.

Las heladas extendidas en la zona agrícola del país afectaron a los maíces tardíos y a los de segunda ocupación. Las zonas más afectadas fueron el Centro Norte de Córdoba, el Suroeste y Sur de esa provincia, San Luis y en menor medida el Centro Sur de Entre Ríos.

Para el Nordeste Santafecino la larga sequía, altas temperaturas y luego heladas resultarían en lotes no aptos para la cosecha, pasando a ser de pastoreo.

En la zona núcleo maicera de Buenos Aires, Santa Fe y Córdoba no se registraron daños de importancia. Hacia el Núcleo sur, los plantíos en el Colón-Ferré fueron muy buenos con rindes de 80-120 qq/ha. En San Antonio de Areco, la cosecha fue magra, y el promedio alcanzó a 50 qq/ha. En los partidos lindantes a la Ruta Nacional 9, la sequía golpeó fuerte a los cultivos en casi la mayor parte del ciclo evolutivo y se lograron mediocres rendimientos. De

Pergamino al sur, los rindes fueron mejorando alcanzando entre 80 a 90 qq/ha.

Según las estimaciones del reporte del 9 de abril de 2008 del USDA, la producción Argentina de maíz 2007/08, se ubicaría en 21,5 millones de toneladas (21,5 mes y 22,5 ciclo anterior), por una intención de siembra de 3,1 millones de hectáreas (3,1 mes y 2,8 año anterior), sobre un rinde proyectado de 6,94 t/ha (6,94 mes y 8,04 año anterior). Con este pronóstico las exportaciones siguen en torno de 15 millones de toneladas (15,8 año anterior).

SOJA

Durante la última quincena (11-25/04), las cotizaciones del poroto soja en Chicago y para el contrato más cercano –mayo08-, se mostraron más estables, generando un rango de variación cercano a los 500 u\$/t. Las cotizaciones redujeron sus fluctuaciones diarias, cerrando cada semana con altas y bajas del orden de 2% que permitieron cerrar la quincena con mermas netas marginales del orden de 0,5%. El mercado luego de las alzas mostró tomas de ganancias que atenuaron dichas alzas hacia el fin de la última semana. La variación neta de la quincena fue una merma de 3 dólares, al cerrar a 487,1 u\$/t (490,2 quincena y 466,7 mes anterior). El contrato para noviembre 2008 (mes de la cosecha norteamericana) mostró una baja mayor y cerro 449 u\$/t (464 quincena y 426,2 mes anterior).

Según los operadores, la influencia del campo argentino se vio retratada en Chicago en los precios de la soja cercana (mayo) y de la nueva cosecha (noviembre). Como vimos, el mes cercano se mantuvo mientras que declinó el mes más alejado. Esto se atribuyó a que el riesgo de un nuevo paro en la Argentina podría complicar la salida de sus exportaciones y comprometer aun más a la demanda de soja y de sus derivados. Si se traslada esta demanda mundial a los EEUU, la presión sería muy fuerte y contribuiría a provocar más alzas de los precios. Esto tiene lógica por ser EEUU, Brasil y Argentina los tres grandes proveedores de productos del complejo soja: granos, harina proteica y aceite.

El aceite de soja mostró una leve baja de 22 dólares en la quincena y cerró a 1300 u\$/t (1322,3 quincena y 1212,3 mes anterior). También su rango de variación se estabilizó cercano a los 1350 u\$/t.

Por su parte, la harina de soja declinó casi un 1,2% y con una merma de casi 5 dólares respecto a la quincena anterior, cerró a 375,8 u\$/t (380,3 quincena y 379,2 mes anterior).

Según el análisis técnico, para el precio del poroto soja y el contrato más cercano, la tendencia cambió nuevamente pasando de bajista a alcista, situación que si bien es prematura, se podría moderar o pasar a una tendencia lateral. De echo, las cotizaciones del cierre quedaron casi 3 dólares por arriba de la media de los últimos 20 días, en torno de 490 u\$/t.

Contrariamente a lo proyectado por los operadores, el mercado mostró una reducción de la volatilidad al bajar sus fuertes oscilaciones diarias. En este caso, las tendencias laterales serían las predicciones probables y más esperadas. Todo esto indica la búsqueda de un precario precio de equilibrio, en torno de los valores más frecuentes de las últimas semanas, que se situaron entre de 490 a 510 u\$/t.

En el mercado de Chicago los futuros de la soja estuvieron presionados a la baja por las tomas de ganancias. Además, por el tiempo húmedo que afectaba a las planicies de los EEUU, y que podría demorar la implantación del maíz, en consecuencia subir más las hectáreas destinadas a la soja.

De lado alcista, los precios futuros de la soja se apoyaron en la firmeza del mercado del aceite, que brindó un impulso al complejo sojero. Esto fue porque China estaría interesada en nuevas compras de aceites vegetales.

Otro factor alcista fue el clima húmedo que se registró en las regiones productoras de Brasil, demorando a la cosecha y el clima frío con heladas que hubo en la Argentina, con eventuales daños en los cultivos de segunda.

Pero el factor más importante parece ser los conflictos y las huelgas de los dos últimos países, que afectaron a las exportaciones de soja de Sudamérica. La huelga portuaria en Brasil, dejando a Paranaguá poco operativo, y la paralización de la cosecha y de los embarques de la Argentina por el conflicto del campo con el gobierno. Esto resulta muy importante por las fechas, época en la cual la demanda presiona fuerte sobre Sudamérica y donde resulta inusual que los EEUU actúen, como principal proveedor.

En efecto, las exportaciones semanales, desde puertos norteamericanos resultaron excelentes. El USDA informó el 17/04 que alcanzaron a 376,7 mil toneladas (477,7 semana anterior) dentro del rango esperado por el mercado, que era de 250 a 450 mil toneladas. Las de harina de soja resultaron normales, alcanzando a 149,8 mil toneladas (176,5 semana anterior) dentro del rango esperado de 75 a 260 mil toneladas. Las de aceite de soja resultaron también normales, alcanzando a 21,5 mil toneladas (7,3 semana anterior), arriba del rango esperado de 10 a 20 mil toneladas.

Finalmente, las extraordinarias subas del petróleo también impulsaron las cotizaciones del complejo soja.

El fondo alcista de la soja sigue apoyado en el balance mundial que, según los reportes del USDA sigue muy estrecho. El ciclo 2007/08 cerró con stocks finales de 49,3 millones de toneladas (47,4 mes y 63,3 año anterior). Esto daría una relación stock/uso de 21,19% (20,10% mes y 28,13% año anterior). Para los EEUU se reiteró un balance ajustado con stock

finales de 4,36 (3,81 mes y 15,62 año anterior). La relación stock/uso fue de 8,31% (7,00% mes y 29,36% año anterior).

Según los operadores, si EEUU tiene que aumentar sus exportaciones de soja de la cosecha vieja (2007/08) puede llegar a una contracción aún mayor que la anunciada en los últimos reportes.

Por su parte, siembra de soja de los EEUU para la temporada 2008/09, confirmaría un aumento del área a 30,3 millones de hectáreas, un 4,5% más que las 25,75 de 2007. Sin embargo, es prematuro saber el nivel de siembras y mucho menos la producción. Cualquier contingencia climática adversa puede modificar abruptamente dichas previsiones.

Por su parte, la Asociación de los Procesadores de aceites vegetales en Brasil revisó a la baja su estimación par la producción de soja 2007/08 a 61,3 millones de toneladas

Ante la falta de datos sobre la temporada 2008/09 es importante recordar que el Outlook 2008, que proyectó un volumen de soja para ese país de 80,3 millones de toneladas (70,6 año anterior), con un aumento neto de 9,6 millones de toneladas. El mismo sería insuficiente para compensar a la caída de 16,2 millones de toneladas de la campaña pasada.

Con respecto a las previsiones de más largo plazo sobre la oferta y de semillas oleaginosas y de soja, por lo acotado de los países productores, sería esencial una recuperación de la producción de Sudamérica. Sin embargo, en Brasil los costos crecientes de los insumos y de energía y la tasa de cambio muy valorizada del real complican a la rentabilidad de la actividad, restando potencial a las zonas más alejadas como Matto Grosso y Rondonia. Para la Argentina, la falta de estímulos que representa la política arancelaria y los conflictos con el campo, pueden agregar tensión al disminuir el potencial crecimiento de la oferta de este país.

En resumen, los argumentos del mercado de soja siguen ajustados y pese a la proyección que indica una siembra mayor en los EEUU la producción crecería modestamente. A este factor se sumó recientemente, las complicaciones previsibles de la salida de la exportación de Sudamérica que pueden colocar una mayor presión de la demanda sobre puertos de los EEUU.

En el orden global, los elevados precios del petróleo y de las commodities, la desvalorización del dólar continúan proyectando precios muy firmes para todos los granos inclusive para la soja.

Recientemente, la ONU trajo al debate una preocupación generalizada sobre la carestía de los alimentos, justificando en los países líderes, una seria revisión sobre el uso de materias primas alimentarias para los bio combustibles.

Mercado local

La soja finalizó la quincena con leves bajas y acorde a las mermas que el complejo oleaginoso mostró el mercado referencial de Chicago. Los productores locales se han mostrado reticentes a deshacerse de la soja a los niveles de precios actuales, haciendo que las operaciones realizadas resulten escasas en volúmenes. El fuerte avance de la cosecha resulta limitante para la evolución de los precios locales. Pero, la retención móvil es el elemento fundamental que recorta los precios locales, dejándolos al margen de lo que ocurrió en el mercado externo.

Durante la última quincena por la soja con descarga inmediata en zona de fábricas de Rosario se pagaron entre 860 a 906 \$/t. Sin embargo, sobre el cierre cayó a 875 u\$/t, todo ello sin mejorar el volumen comercializado que, para época de plena cosecha, no resulta muy elevado.

En el promedio último que fue informado, el precio de la soja disponible en la zona de Rosario rondaba 875 \$/t (870 quincena y 900 mes anterior).

En el mercado de exportación y para los embarques cercanos en la zona del Golfo de México las cotizaciones se continuaron ajustando acorde al comportamiento de Chicago. Las cotizaciones para embarques en los meses inmediatos declinó marginalmente 3 dólares, para cerrar a 504,8 u\$/t (507,8 quincena y 479,9 mes anterior).

Por su parte, en los puertos sobre el Río Paraná, la oferta de soja FOB para embarques en el mes de mayo 2008 con fuertes ofertas declinaron. El valor del cierre indicado cayó 12 dólares a 463 u\$/t (475,5 quincena y 444,6 mes anterior).

Según dicho valor FOB de referencia para embarques en mayo de 465 u\$/t para los puertos locales con un dólar de 3,14 \$/u\$, las retenciones móviles correspondientes y los gastos habituales de la exportación, darían una capacidad teórica de pago de 285 u\$/t, levemente por debajo de lo que se ofreció en los mercados futuros para dicho mes.

En el mercado de futuros local y para la soja con entrega en Rosario, el disponible se mantuvo acorde a las directivas sobre el FAS teórico y cerró a 280 u\$/t (279 quincena y 289 mes anterior). Para mayo cerró a 289,3 u\$/t (285 quincena y 283 mes anterior). Para julio a noviembre de 2008, las cotizaciones cerraron con alzas moderadas de 1,5% entre 293 a 296 u\$/t. El contrato para mayo 2009 finalizó a 286 u\$/t (281,5 quincena y 284 mes anterior).

Las oportunidades de ventas declinaron respecto a las mejores que se presentaron en el presente ciclo. Si bien las mismas no volverán, porque implican un cambio en las retenciones móviles y en los valores previos de las anteriores. Sin embargo, para el mercado interno, las oportunidades de ventas pueden ser consideradas muy buenas.

Tal como fue comentado para el maíz, la estrategia comercial de guardar el grano puede dejar

expuesta a nuevas bajas y/o pocas o ninguna alza. En este caso se revierte el concepto de guardar o demorar las ventas para lograr mejores negocios. Esto significa que se puede lograr un buen negocio fijando el precio a 289 u\$/t y para asegurar el precio en el mercado de futuros y con ello, la rentabilidad del cultivo.

Según estimaciones propias, los resultados económicos (márgenes brutos) para el cultivo de la soja siguen siendo promisorios. Considerando el precio del mercado de futuros de mayo de 2008 de 289 u\$/t y según los rendimientos de 28 a 38 qq/ha, mostró márgenes entre 451 a 683 u\$/ha. Estos resultados económicos siguen siendo atractivos a pesar de la corriente bajista por las retenciones móviles y por el mercado internacional.

Un aspecto muy importante es que las retenciones móviles destruyen la operatoria para los mercados de futuros y opciones agrícolas, esto deja sin posibilidad de protegerse a los agricultores de cambios adversos en los precios.

Luego de la cosecha, el escenario comercial para el productor deja pocas posibilidades. Si los precios internacionales aumentan, las retenciones móviles no permiten aumentos sustantivos en el precio local. En cambio si caen las bajas pueden ser importantes. Por lo tanto especulando, se puede ganar poco y perder mucho.

Si lo anterior es correcto, la mayoría se inclinará por vender sobre la cosecha, esto provocaría una presión vendedora muy fuerte y los precios podrían caer más de lo esperado. La tradición de guardar, en este caso se resiente fuertemente.

Los sondeos en el mercado local, indicaron que a pesar de lo anterior, hay grandes expectativas de que los productores demoren las ventas, y resuelvan guardar la mercadería. Esto sería como un protesta, donde al no concretar ventas, se procura impedir las exportaciones y de esa forma, evitar los pagos de las retenciones.

Según la Bolsa de Cereales al 25/04 la recolección de la soja en el país dio un salto y se avanzó al 58% (54,4% año anterior a igual fecha) del área apta de 16,802 millones de hectáreas contabilizando una pérdida de 96 mil hectáreas. El rinde promedio nacional fue de 2.980 Kg/ha, 290 menos que la campaña anterior a igual fecha. La recolección de cultivos de segunda y de las áreas periféricas siguió deprimiendo la productividad del cultivo. A esta fecha se recolectaron 9,74 millones de hectáreas con una producción de 29 millones de toneladas, un 60% de del volumen proyectado de 48 millones de toneladas.

Las zonas del extremo sur santafesino y zonas de Buenos Aires concentran los mejores resultados. Se logró rindes de 50 qq/ha, en Venado Tuerto, en aledañas de 45-46qq/ha y en Ferré aproximan a 48qq/ha. También en esta zona, se observaron los mejores rindes de soja de segunda, con 25-28qq/ha.

Al noroeste de Firmat las productividades tuvieron similares.

Sin embargo se observa una baja significativa en los rindes hacia los márgenes del río Paraná, a los lados de la ruta 9, donde pocos promedios locales de soja de 1ra superan los 30qq/ha. Los peores resultados se dieron en el borde costero de Buenos Aires. En SA de Areco se logró 22-24 qq/ha en Soja de 1ra y 10-15qq/ha en soja de 2da.

Hacia Chivilcoy-Bragado las perspectivas resultaron levemente inferiores, con sojas de 1ra entre 37-40 qq/ha y en las de S2 de 24-26qq/ha.

Las proyecciones del USDA del 9 de abril 2008, mantuvieron una proyección de la producción de soja 2007/08 Argentina de 47 millones de toneladas (47 mes 48,8 año anterior), sobre un área a cosechar de 16,8 millones de hectáreas (16,8 mes y 16,3 año anterior) y un rinde proyectado de 2,8 t/ha (2,8 mes y 2,99 año anterior).

GIRASOL

Durante la última quincena (11-25/04), las cotizaciones de los aceites vegetales en la plaza de Rotterdam y en los principales puertos exportadores mostraron alzas y bajas cerrando con cambios variados para casi todos los aceites.

Se destacó una merma del precio del aceite de soja en Chicago y un aumento en Róterdam. Sin embargo, hubo una recuperación fuerte del aceite de girasol que se había sostenido por varias semanas en 1850 para pasar a 1935 u\$/t.

Los aceites que más subieron en Rotterdam fueron precisamente el de girasol (+5%) y el de canola (+2%) y la oleína de la palma (+2%), Bajaron en este balance, el aceite de Canola (-5,5%), cerrando la quincena prácticamente sin cambios para los restantes.

Durante esta quincena los precios resultaron variados, situación que denota una corrección por tipo de aceite, pero se destaca que en el promedio las mermas quincenales resultaron pequeñas respecto a las ganancias previas. Esto permite indicar un sostenimiento de los precios de los aceites.

En Chicago esta quincena el aceite de soja se redujo 22 dólares dado que cerró a 1300 u\$/t (1322 quincena y 1212 mes anterior). En cambio en Róterdam el aceite ganó casi 30 dólares y cerró a 1461 u\$/t (1432 quincena y 1403 mes anterior).

El índice promedio de precios de los principales aceites y para la quincena en curso reflejó un alza marginal producto los movimientos variados de los aceites, para cerrar a 1407 u\$/t (1394 quincena y 1377 mes anterior). Según el análisis técnico y para el dicho índice, reveló una tendencia lateral, que podría sostenerse, dado que los precios del cierre casi coincidentes con la media de los últimos 20 días, de alrededor de 1400 u\$/t.

El tono firme del precio de los aceites resulta muy bien caracterizado, porque no hay oferta de exportación en puertos de origen (FOB) por debajo de los 1170 u\$/t, lo que revela la fortaleza de los aceites de origen vegetal.

Precio de los principales Aceites en Róterdam.

En dólares por tonelada.

Aceite	28/03	4/03	11/034	18/04	25/04
Soja	1403	1398	1432	1482	1461
Maní	1375	1375	1375	1375	1375
Girasol	1870	1860	1840	1840	1935
Canola	1466	1461	1518	1494	1436
Oleína CIF	1265	1185	1250	1280	1280
Palma CIF	1172.5	1105	1170	1205	1173
Palma FOB	1250	1180	1245	1310	1295

Fuente: Bolsa Cereales de Buenos Aires 25/04/2008.

Nota: cotizaciones en dólares para el mes más cercano. El FOB de Palma corresponde a Malasia.

Los precios del complejo girasol se muestran firmes en el plano internacional, acompañando el comportamiento de las cotizaciones de las oleaginosas. La escasez de oferta, tanto de semillas como de aceites vegetales en relación con la demanda, brinda un importante soporte a los precios.

Los elevados precios tienen claramente una valorización de activos escasos y con un uso creciente como bio combustibles. El factor de fortaleza fue nuevamente el precio del petróleo que tocó en estas semanas casi 121 dólares por barril, un nuevo record.

Un efecto importante ha sido la desvalorización del dólar, que en términos de monedas fuertes continúa abaratando las compras por parte de los países desarrollados, generando una fuerte valorización de estos activos en esa moneda.

Sin embargo la fortaleza de los precios proviene del balance fundamental, donde en lo global como en los individual la gran demanda de los aceites que presiona a la oferta y redujo peligrosamente los niveles de stock.

Se sumaron los nuevos usos como biodiesel y otros biocombustibles donde los aceites vegetales resultan la materia prima esencial. Esto ha fortalecido el vínculo de precios en forma casi directa con el mercado del petróleo, copiando sus ganancias pero también las mermas.

En el orden mundial y para el mercado de semillas oleaginosas según el reporte mensual del USDA de abril 2008, confirmó para el ciclo 2007/08 un apretado balance. El mismo cerraría con un stock final de 57,2 millones de toneladas (55,2 mes y 73,2 año anterior) y su relación stock/uso sería de 16,8% (16,2% mes y 22,1% año anterior).

Para el balance mundial de los aceites vegetales 2007/08 el mismo reporte del USDA del 9/04/08 mostró pocos cambios, cerrando su balance con un stock de 8,8 millones de toneladas (8,7 mes y 9,2 año anterior) y su relación stock/uso mundial bajó a un

nivel crítico de 6,96% (6,87% mes y 7,55% año anterior).

Con respecto al grano de girasol, el reporte del USDA del 9 abril 2008 confirmó la merma de la presente temporada, con una producción en millones de toneladas de 27,9 (30,2 año anterior), exportaciones de 1,34 (1,78 año anterior), una molienda de 24,7 (26,5 año anterior), cerrando con un stock de 2,47 millones de toneladas (2,94 año anterior).

Para el mercado de aceite de girasol la estrechez, resulta clara con un stock final de apenas 0,39 millones de toneladas (0,39 mes y 0,52 año anterior). La relación stock/uso mundial bajó a un nivel crítico de 3,97% (3,95 mes y 4,98% año anterior).

Ciertamente este nivel sería el más bajo histórico, revelando un caso especial para el complejo girasol, donde las existencias de grano, harina y aceite se encuentran en niveles extraordinariamente bajos.

Si bien esta situación de la oferta y la demanda comprende a la temporada 2007/08, el mercado esta expectante de la situación productiva y del consumo de la nueva 2008/09. En este contexto resulta muy prematuro augurar una corrección de este balance, con lo cual la fortaleza de los precios de los aceites debería continuar en las principales plazas.

Las estimaciones preliminares de Oil World indicaron para la campaña 2008/09 un incremento de área de las 7 principales oleaginosas de 11 millones de hectáreas. Sin embargo, proyectando rindes buenos y con una importante recuperación de la producción, la oferta se incrementaría en sólo 2,2% lo que no recompondría los stocks y mantiene el escenario de una ajustada oferta. La producción proyectada fue de 410,8 millones de toneladas (378 año anterior), el uso total de 412 (400,4 año anterior), lo que daría stock finales de 60 (61,2 año anterior), y a relaciones stock/uso de 14,6% (15,3% año anterior).

Esto significa que a pesar del fuerte aumento que se ha proyectado, se acentúa la escasez en relación al ciclo anterior.

En resumen, los mercados de aceites vegetales continuaron con signos claros de estrechez, y en el caso particular del aceite de girasol fue el stock más bajo histórico.

La demanda no afloja a pesar de los elevados precios, hay un pronóstico de pocos cambios en los precios de los aceites. Esto a su vez constituye el mayor estímulo para las siembras en la primavera boreal para la temporada 2008/09.

Mercado local

El girasol disponible se negoció en la quincena con valores similares. Las fábricas de zona de Rosario pagaron 1100 \$/t por el girasol con descarga inmediata. Para la zona de Bahía Blanca no hubo precios en firme pero la referencia osciló en 1100 \$/t (1100 quincena y 1130 mes anterior).

El precio del aceite girasol en el mercado FOB de exportación puertos argentinos evolucionó acorde a las pautas internacionales. Considerando el precio indicado por la SAGPyA promedio FOB de las compras y de las ventas el aceite de girasol aumentó a 1730 u\$/t (1640 quincena y 1720 mes anterior).

En los mercados de futuros locales, el girasol disponible mostró bajas de 5 dólares para cerrar a 370 u\$/t (375 quincena y 390 mes anterior). El contrato para mayo cerró a 385 u\$/t (400 quincena 400 mes anterior). Para el contrato de girasol de marzo 2009 cerró a 380 u\$/t (380 quincena y 380 mes anterior).

Con este panorama, la rentabilidad del cultivo con el precio para el disponible 2008 de 380 u\$/t y para los rendimientos de 18 y 25 qq/ha generó óptimos márgenes brutos de alrededor de 356 y 574 u\$/ha.

Según la Bolsa de Cereales al 25/04 se dio por finalizada la cosecha 100% de la superficie apta de 2,636 millones de hectáreas, descontando una pérdida de 6400 hectáreas. El rendimiento medio fue de 17,1 qq/ha (14,50 año anterior) y la producción acumulada alcanzó a 4,52 millones de toneladas.

La cosecha finalizó superando a las expectativas inicialmente previstas. La producción nacional de girasol alcanzó a 4,52 millones de toneladas, la máxima de las últimas seis campañas. Así mismo, la superficie apta cosechada fue máxima respecto de los últimos seis años. El rinde promedio nacional fue de 17,1 qq/ha, casi un 18% superior a de la campaña precedente. Los mejores resultados se explicaron principalmente por un aumento del área cultivada (+13% respecto 06/07) y los mayores rindes registrados en los principales núcleos productivos ubicados en Chaco y sudeste de Buenos Aires.

Según el USDA en el informe de abril 9 de 2008 se proyectó para la cosecha de Argentina 2007/08 un volumen de girasol de 4,5 millones de toneladas (4,5 mes y 3,5 año anterior), un área cosechada de 2,7 millones de hectáreas (2,7 mes y 2,4 año anterior) y un rinde proyectado de 1,67 t/ha (1,67 mes y 1,46 año anterior).

Avances siembra y cosecha Argentina.

Fecha: 25/04/08	Soja 06/07	Soja 07/08	Girasol 06/07	Girasol 07/08	Maíz 06/07	Maíz 07/08	Trigo 06/07	Trigo 07/08
Siembra Mil ha.	16.100	16.900	2.385	2.700	2.870	3.200	5.550	5.450
Perdida mil ha	0.180	0.096	0.043	0.064	0.065	0.095	0.138	0.143

Cosechable Mil ha	15.920	16.802	2.342	2.636	2.805	3.105	5.242	5.307
Avance Cos/Siemb %	100	58	100	100	100	53.2	100	100
C. Año anterior %	100	54,4	100	100		59.5	100	100
Rinde T/ha	2.980	2.980	1.450	1.710	8.020	7.220	2.700	2.900
R. Año anterior T/ha	2.640	2.980	1.760	1.450	6.520	8.020	2.480	2.700
Prod/Siem Mil t ó ha.	47.502	29.067	3.399	4.522	22.496	11.935	13.800	10.083
Proyección Mil t	47.502	48.000	3.400	4.520	22.500	21.000	13.800	15.200

Fuente: Elaborado a partir de Bolsa Cereales (25/04/2008)

Márgenes brutos de los cultivos en dólares. Zona Norte Bs. As.

Fecha 25/04/2008		TRIGO		GIRASOL		MAÍZ		SOJA	
Rendimiento	Qq/ha	35	45	18	25	75	95	28	38
Precio futuro	u\$/QQ	20.9	20.9	38.0	38.0	15.9	15.9	28.9	28.9
Ingreso Bruto	U\$/Ha	732	941	684	950	1193	1511	809	1098
G Comercialización	%/IB	15	15	12	12	28	28	15	15
Ingreso Neto	U\$/Ha	622	799	602	836	859	1088	688	933
Labranzas	U\$/Ha	42	42	43	43	36	36	58	58
Semilla	U\$/Ha	43	43	39	39	89	89	45	45
Urea, FDA	U\$/Ha	150	150	78	78	150	150	38	38
Agroquímicos	U\$/Ha	28	28	45	45	30	30	55	55
Cosecha	U\$/Ha	44	56	41	57	60	76	40	55
Costos Directos	U\$/Ha	-307	-319	-246	-262	-365	-381	-236	-251
Margen Bruto	U\$/Ha	315	480	356	574	494	707	451	683
SIEMBRA PORCENTAJE									
Margen Bruto-40%	U\$/Ha	189	288	214	344	296	424	271	410
ARRENDAMIENTO									
Alquiler promedio	qq/Ha	12	12	9	9	30	30	18	18
M B- Alquiler	U\$/Ha	64	229	14	232	17	230	-69	162

Nota: Precios sin IVA, Flete corto 20 Km, Largo 200 Km

Fuente: INTA EEA Pergamino, 2008