



INDICADORES

de COYUNTURA

AGROPECUARIA

Al 15 de diciembre, según el **Panorama Agrícola Semanal**, la campaña 2011/2012 de maíz, ha alcanzado un avance de siembra del 71,4% sobre las 3,74 millones de hectáreas estimadas a implantar, la soja alcanza un avance del 72,9% sobre las 18,85 millones de hectáreas proyectadas mientras que la siembra de girasol ha alcanzado la totalidad de las 18,6 millones de hectáreas estimadas. Por otro lado, la cosecha de trigo ha avanzado al 50,5% de las 4,44 millones de hectáreas cosechables estimadas.

Las **cotizaciones del mercado a término** para el mes de cosecha presentaron las siguientes variaciones con respecto al mes anterior: trigo -10,2%, maíz -8,0%, soja -5,8% y girasol -3,3%.

El **dólar agrario** correspondiente al mes de noviembre presentó los siguientes valores: soja \$0,98; trigo \$1,17; girasol \$1,03 y maíz \$1,21.

Los **costos directos** de los cuatros cultivos, con respecto al mismo mes de la campaña anterior presentaron las siguientes variaciones: maíz (+24,8%), soja (+12,4%), trigo (+16,7%) y girasol (+14,4%). Con respecto al mes anterior las variaciones fueron -0,7% para el maíz, -1,3% para el trigo, -0,3% para el girasol y 0,3% para la soja.

La **venta de maquinaria agrícola** al mes de septiembre presentó las siguientes variaciones con respecto al mes anterior: -0,9% para los tractores y 2,6% para las cosechadoras.

Precios de las carnes. Para la vacuna, los precios con respecto al mes pasado presentaron las siguientes variaciones: para las categorías novillos (-6,3%), novillitos (2,1%) y terneros (-2,9%).

Indicadores de carne bovina, porcina y aviar al mes de octubre. La producción de carne bovina disminuyó en un -9,8% con respecto al mes anterior y las exportaciones presentaron una caída del 35,8% con respecto al mismo período. La producción avícola presentó una caída del 3,2% con respecto al mes pasado. En cuanto a la faena porcina, esta presentó una suba con respecto al mes anterior del orden del 0,4%.

INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

BOLSA DE CEREALES

Panorama Agrícola (en millones de hectáreas)

| Cultivo | Área a implantar 11/12 | Área implantada 10/11 | Variación | Progreso comparativo de la siembra al 15/12 | |
|----------------|------------------------|-----------------------|-----------|---------------------------------------------|---------------|
| | | | | Campaña 11/12 | Campaña 10/11 |
| Girasol | 1,86 | 1,73 | 7,5% | 100,0% | 100,0% |
| Maíz | 3,74 | 3,42 | 9,4% | 71,4% | 84,0% |
| Soja | 18,85 | 18,5 | 1,9% | 72,9% | 69,1% |
| Cultivo | Área cosechable 11/12 | Área cosechada 10/11 | variación | Progreso comparativo de la cosecha al 11/11 | |
| | | | | Campaña 11/12 | Campaña 10/11 |
| Trigo | 4,44 | 4,3 | 3,3% | 50,5% | 39,4% |

Fuente: Departamento de Estimaciones y Proyecciones Agrícolas de la Bolsa de Cereales.

Cotizaciones Cámaras Arbitrales (en pesos, por tonelada)

| | 14/12/11 | 14/11/11 | Variación | 14/12/10 | Variación |
|-----------------------------|---------------|----------|-----------|----------|-----------|
| Trigo Bahía Blanca | s/c | s/c | - | s/c | - |
| Maíz Rosario | s/c | s/c | - | 670 | - |
| Soja Rosario | 1175,0 | 1253,0 | -6,2% | 1364,0 | -13,9% |
| Girasol Bahía Blanca | 1110,0 | 1115,0 | 0,4% | 1375,0 | -19,3% |

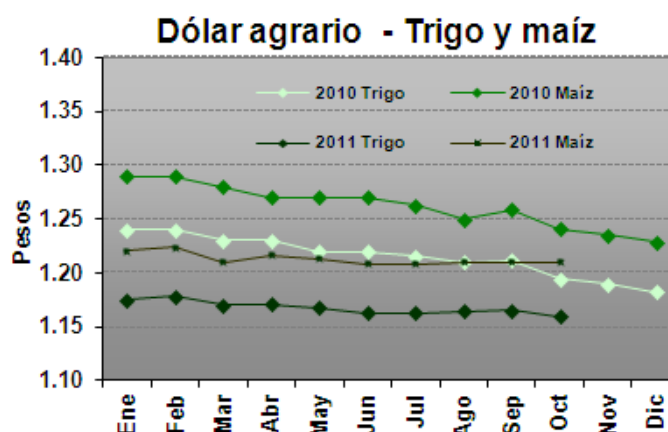
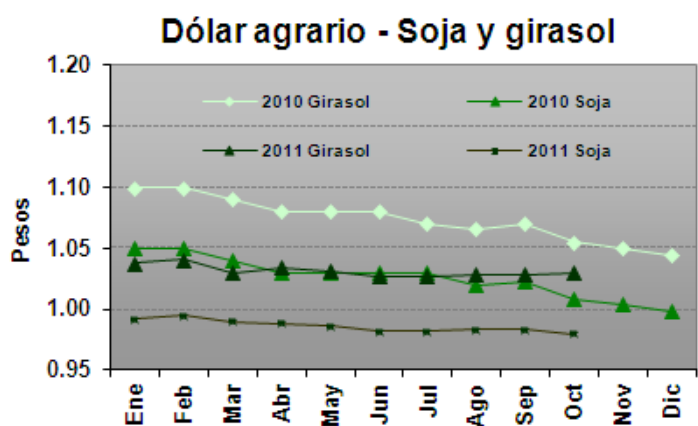
Cotizaciones Mercado a Término (a cosecha, en dólares por tonelada)

| | 14/12/11 | 14/11/11 | Variación | 14/12/10 | Variación |
|--------------------------------|--------------|----------|-----------|----------|-----------|
| Trigo Bs. As. – Enero | 117,5 | 130,8 | -10,2% | 170,0 | -30,9% |
| Maíz Rosario – Abril | 143,5 | 156,0 | -8,0% | 173,0 | -17,1% |
| Soja Rosario – Mayo | 272,8 | 289,5 | -5,8% | 324,9 | -16,0% |
| Girasol Rosario – Marzo | 290,0 | 300,0 | -3,3% | 358,0 | -19,0% |



Dólar Agrario (comparación respecto a diciembre de 2001)

| Dólar Banco Central Noviembre \$ 4,26 | Derechos de Exportación | | | | Dólar Agrario |
|---------------------------------------------|-------------------------|-------------|-----------|----------|------------------------------------------------------------------|
| | Soja 35% | Girasol 32% | Trigo 23% | Maíz 20% | Soja \$ 0,98 Girasol \$ 1,03 Maíz \$ 1,21 Trigo \$ 1,17 |



Los datos se obtuvieron con la cotización del dólar promedio mensual del BCRA y de la variación del IPC del mes correspondiente.
Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC y BCRA.

Precios de la Tierra (en dólares por hectárea. Fuente: Compañía Argentina de Tierras)

| Zona | Diciembre 2011 | Noviembre 2011 | Variación | Diciembre 2010 | Variación |
|-----------|----------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Maicera | 17.500 | 17.500 | - | 14.000 | 25,0% |
| Triguera | 7.000 | 7.000 | - | 5.800 | 20,7% |
| Invernada | 8.500 | 8.500 | - | 7.500 | 13,3% |

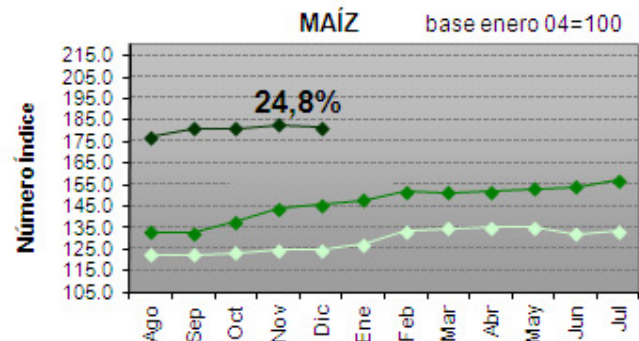
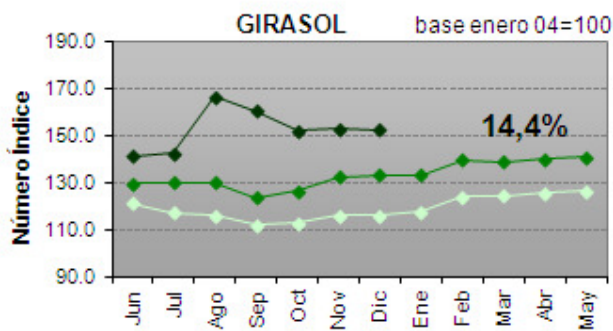
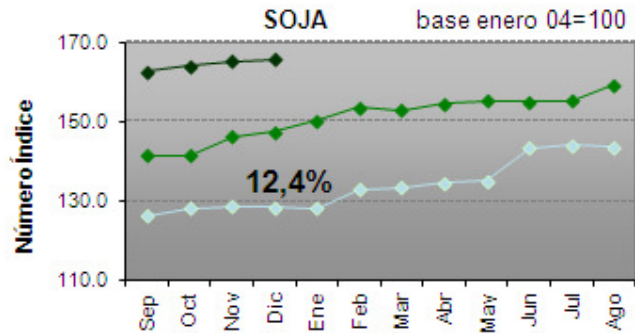
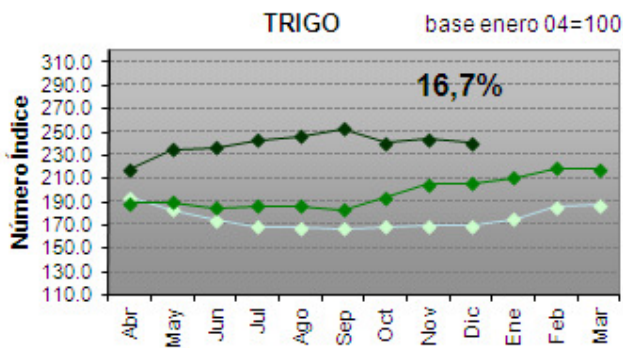
Gastos de Estructura (en USD por ha. Fuente: revista Márgenes Agropecuarios)

| Explotación (1000 ha.) | Diciembre 2011 | Noviembre 2011 | Variación | Diciembre 2010 | Variación |
|------------------------|----------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Maíz y soja | 187,2 | 172,9 | - | 160,8 | 16,4% |
| Trigo y girasol | 172,8 | 159,6 | - | 148,4 | 16,4% |
| Invernada | 144,0 | 133,0 | - | 123,7 | 16,4% |



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

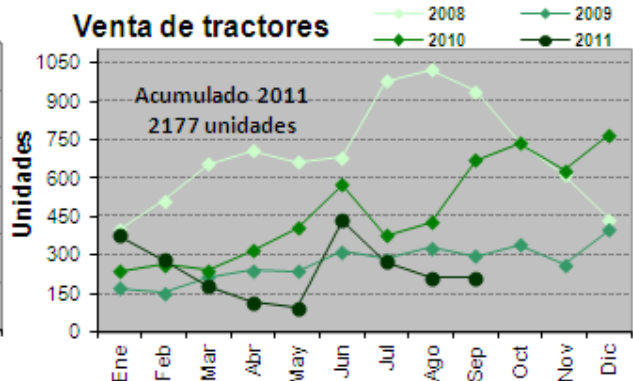
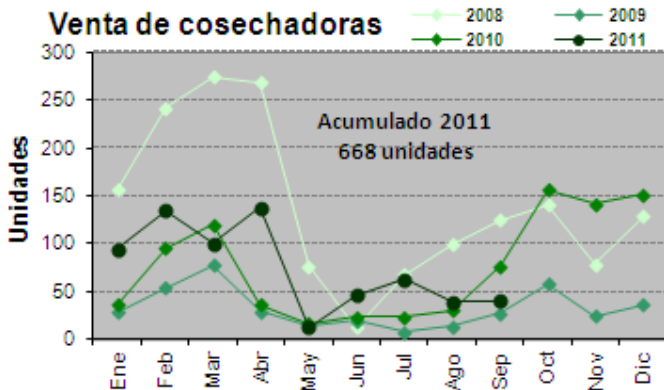
2009/2010 2010/2011 2011/2012



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

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

| | Septiembre 2011 | Agosto 2011 | Variación | Septiembre 2010 | Variación |
|---------------------|-----------------|-------------|-----------|-----------------|-----------|
| Tractores | 210 | 212 | -0,9% | 672 | -68,8% |
| Cosechadoras | 40 | 39 | 2,6% | 77 | -48,0% |



Fuente: Elaboración propia en base a datos de AFAT.

Precios promedio mensuales.

Fuente: Mercado de Liniers S.A., MinAgri y ONCCA

| <i>Bovinos</i> | Noviembre 2011 | Octubre 2011 | Variación | Noviembre 2010 | Variación |
|-------------------------------------------|----------------|--------------|-----------|----------------|-----------|
| Novillos* | 8,08 | 8,62 | 6,3% | 8,03 | 0,6% |
| Novillitos* | 9,18 | 8,99 | 2,1% | 8,29 | 10,7% |
| Terneros* | 9,19 | 9,46 | -2,9% | 8,66 | 6,1% |
| Índice Novillo Mercado de Liniers | 8,67 | 8,60 | 0,8% | 8,04 | 7,8% |
| Índice General ONCCA | 8,03 | 7,98 | 0,6% | 7,19 | 11,7% |
| <i>Porcinos</i> | | | | | |
| Capón sin tipificar –Modalidad pie | 5,61 | 5,59 | 0,4% | 5,46 | 2,7% |
| <i>Pollos</i> | | | | | |
| Precio consumidor | s/d | s/d | - | 3,95 | - |

*Mediante la disposición 5701/2005 de la Oficina de Control Comercial Agropecuario del 06/12/2005, se modificaron los rangos a utilizar para la clasificación de vacunos en pie con destino a faena, basados en peso, estado sexual y conformación de los mismos. Por ello, la comparación interanual se realiza contra categorías cuyos rangos de peso, estado sexual y conformación son diferentes.

Indicadores de carne bovina, porcina y avícola

Fuente: ONCCA y MinAgri

| Item | Octubre 2011* | Septiembre 2011 | Variación | Octubre 2011 | Variación |
|---------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------|--------------|-----------|
| Producción bovina (miles de tn) | 203,0 | 225,0 | -9,8% | 303,0 | -33,0% |
| Faena bovina (miles de cabezas) | 883,9 | 991,8 | -10,9% | 1.439,9 | -38,6% |
| Porcentaje de Hembras en faena | 40,3% | 40,4% | 0,1pp | 49,8% | -9,5pp |
| Exportaciones bovinas (tn) | 19.574 | 30,469 | -35,8% | 64.925 | -69,9% |
| Faena porcina (cabezas) | 284.842 | 283.749 | 0,4% | 259.664 | 9,7% |
| Impo. Productos porcinos (tn) | 5.650 | 4.549 | 24,2% | 4.764 | 18,6% |
| Producción avícola (miles de tn) | 149,0 | 154,0 | -3,2% | 130 | 14,6% |
| Faena avícola (miles de cabezas) | 56.255 | 58.352 | -3,6% | 49.696 | 13,2% |
| Exportaciones avícolas (miles de tn) | 24,6 | 27,2 | -9,6% | 20,4 | 20,6% |

*Datos provisorios sujetos a revisión

Feedlot (Fuente: revista Márgenes Agropecuarios)

| Item | Diciembre 2011 | Noviembre 2010 | Variación | Diciembre 2010 | Variación |
|--------------------------|-----------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
| Ración US\$/Tn.* | 75,4 (1) | 84,4 | -10,7% | 171,9 (2) | - |
| Sanidad US\$/cab. | 9,0 | 8,7 | 3,4% | 10,8 | -16,7% |

*A partir del mes de junio de 2011 se modifica la metodología de medición, por lo que la comparación anual no es válida

(1) Cálculo en base al costo del maíz de producción propia neta de gastos de comercialización y con un porcentaje de materia seca del 70% para un planteo de animales livianos.

(2) Cálculo en base al costo de maíz FOB neto de costos de comercialización y con un porcentaje de materia seca del 88% para un planteo de animales livianos.

La sanidad consiste en desparasitación y vacunas.