

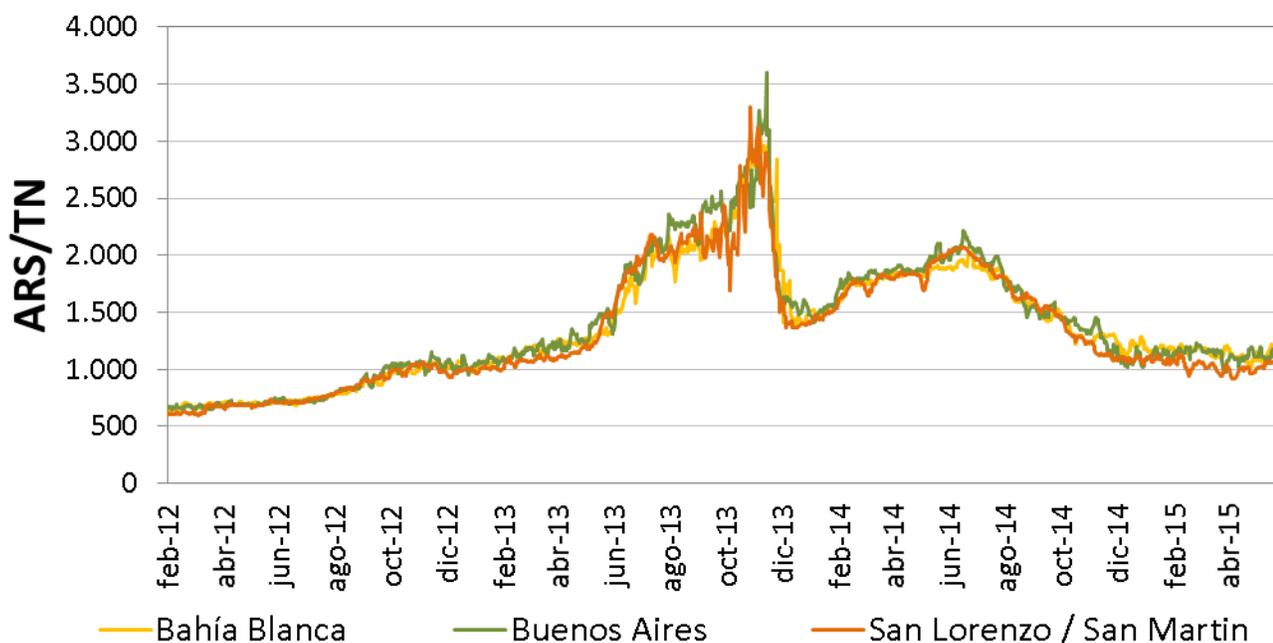
# ArgenTrigo Informe mensual No 7

## Contenido

Bloque precios.....	2
Disponible.....	2
Relación precios puerto y MATba .....	3
Mercado a Término de Buenos Aires.....	4
Kansas City Board of Trade.....	6
Relación precio MATba frente a KCBOT.....	8
Subproductos .....	9
Precios al Consumidor.....	10
Tabla resumen precios .....	12
Bloque producción .....	13
Estimaciones Bolsa de Cereales .....	13
Molienda .....	16
Proyecciones USDA .....	17
Tabla resumen producción.....	20
Bloque Comercialización .....	21
Camiones arribados a puerto (mensuales) .....	21
Fletes .....	22
Análisis de principales competidores en Brasil .....	24
ROEs aprobados .....	25
Compras del sector industrial y exportador.....	26
Comercio exterior .....	28
Proyecciones de exportaciones globales del USDA .....	29
Tabla resumen comercialización.....	30
Bloque Costos e Insumos .....	31
Arrendamientos .....	31
Precio de la tierra.....	32
Índice de costo directo por hectárea .....	33
Relaciones insumo/producto .....	34
Tabla resumen producción.....	35
Glosario .....	36

**Bloque precios**

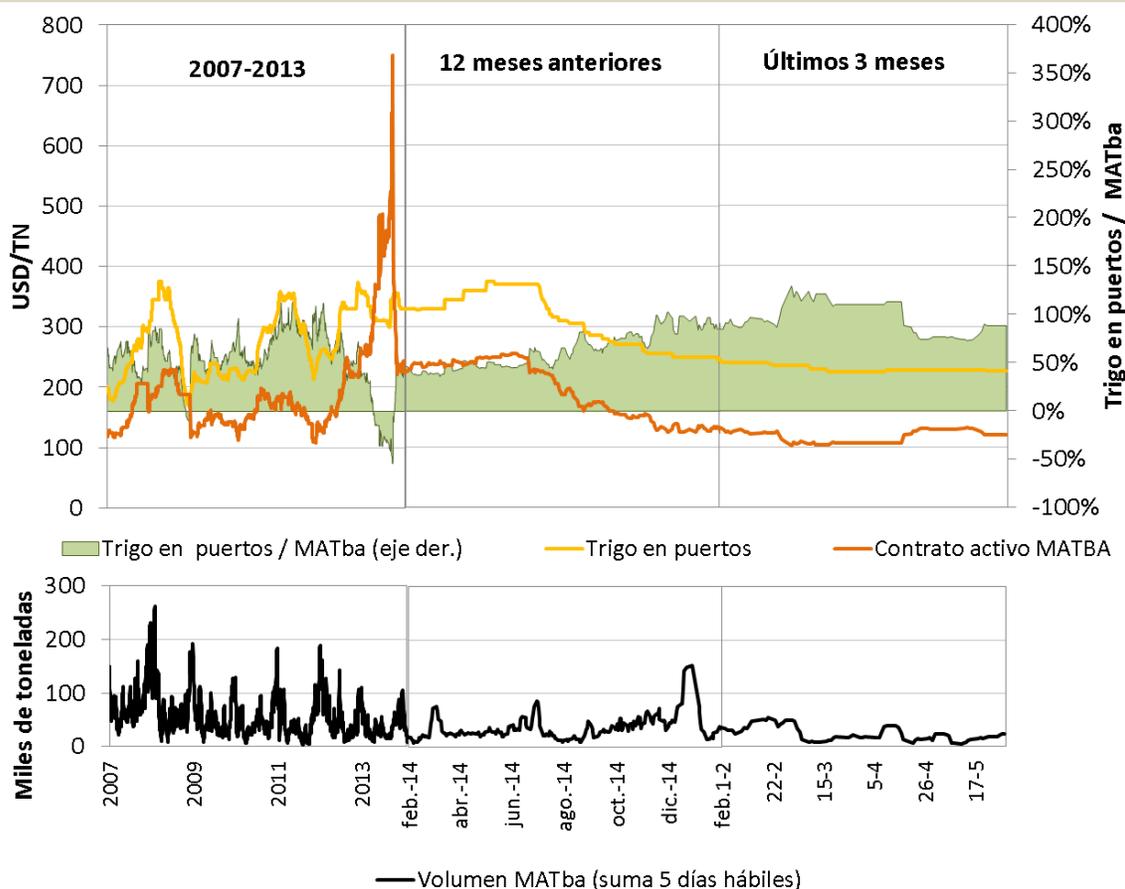
**Disponible**



Disponible (\$/TN)	Último precio disponible (may-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (feb-15)	Variación anual (may-14)
Bahía Blanca	1114,3	1,9% ↑	-4,3% ↓	-40,6% ↓
Buenos Aires	1112,8	1,0% ↑	-4,5% ↓	-44,0% ↓
Necochea	1044,2	3,7% ↑	-2,7% ↓	-41,2% ↓
Rosario	1059,8	10,0% ↑	-0,4% ↓	-45,4% ↓
San Lorenzo / San Martín	1047,2	7,2% ↑	0,2% ↑	-45,7% ↓
San Nicolás	1101,1	11,1% ↑	-3,7% ↓	-45,7% ↓

Fuente: Bolsa de Cereales

**Relación precios puerto y MATba**



Producto	Unidad	Último precio disponible (may-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (feb-15)	Variación anual (may-14)
FOB puertos - Trigo*	USD/TN	227	0,1% ↑	-4,7% ↓	-38,8% ↓
FOB Puertos - Trigo pan**	USD/TN	201	-0,4% ↓	-6,1% ↓	-43,5% ↓
Contrato activo- MATba	USD/TN	126	7,5% ↑	1,9% ↑	-49,7% ↓
FOB Puertos - Trigo / MATBA	%	80,6%	-14,7% ↓	-12,6% ↓	32,4% ↑

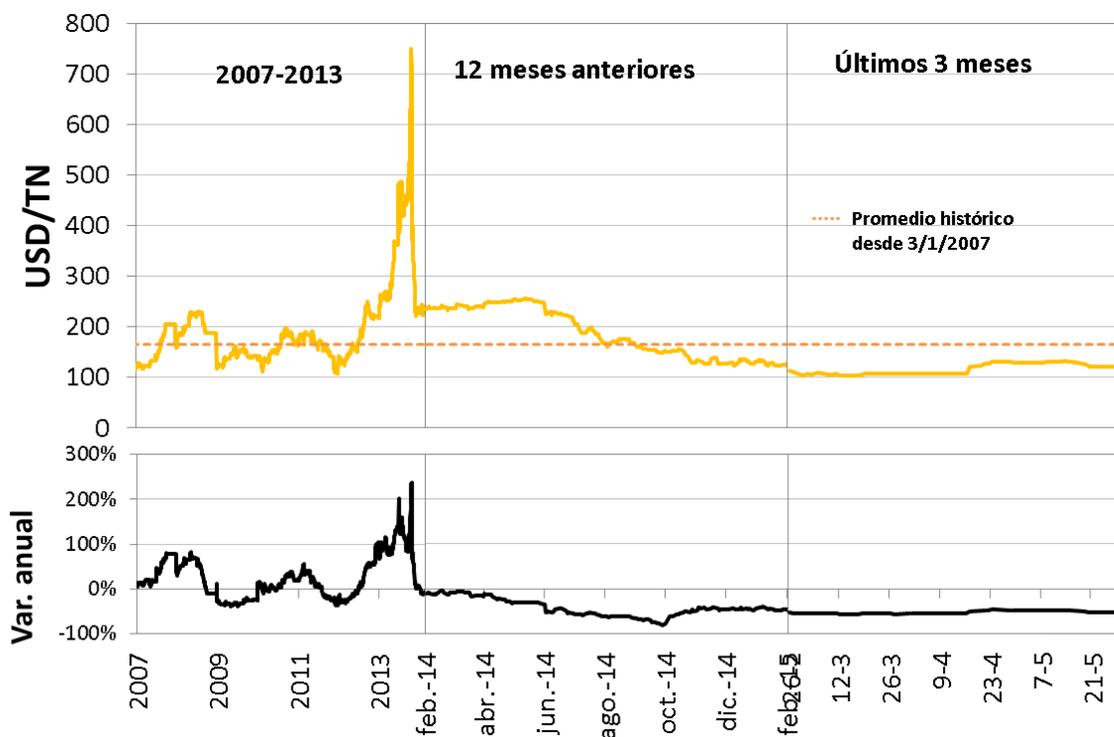
Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca y MATba

\* Trigo pan a granel con hasta un 15% embolsado. Según circular N° 906

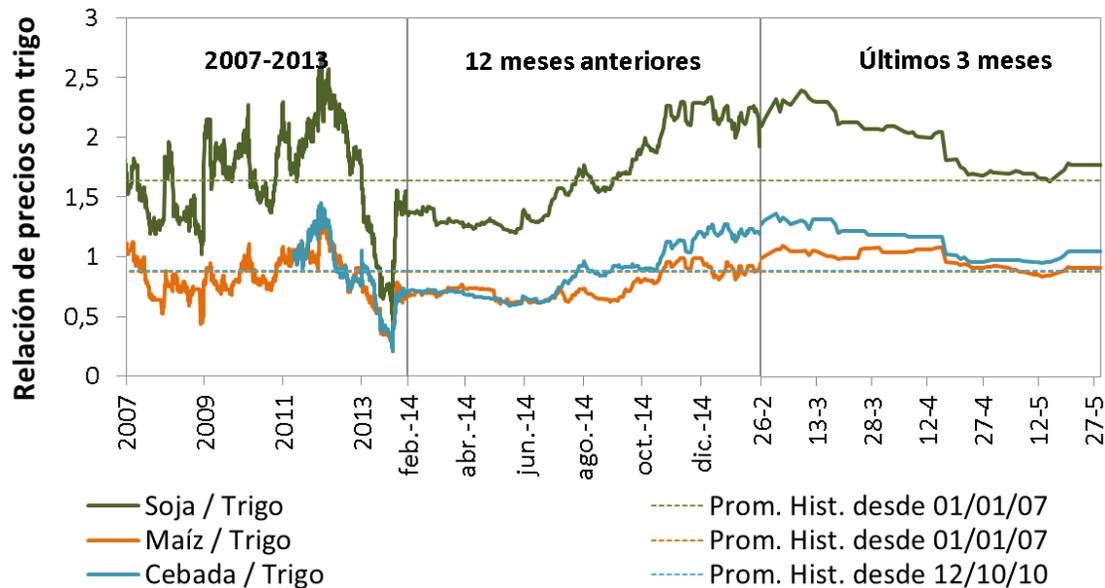
\*\*Trigo pan baja proteína a granel con hasta un 15% embolsado. Según circular N° 906

**Mercado a Término de Buenos Aires**

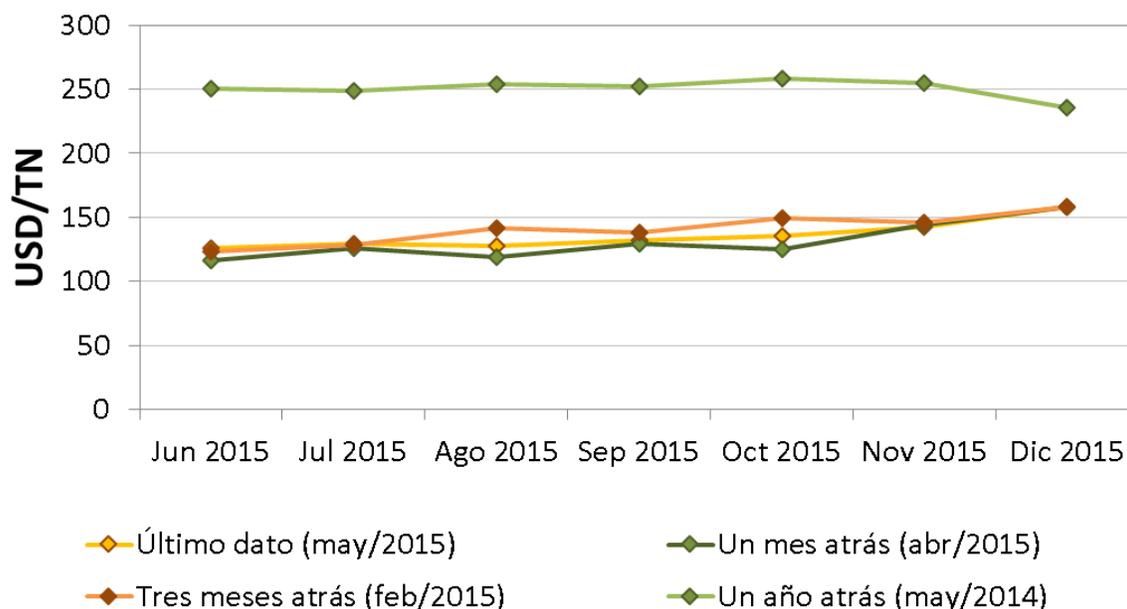
**Cotización primer contrato activo**



**Precios relativos**



**Curva de futuros MATba**



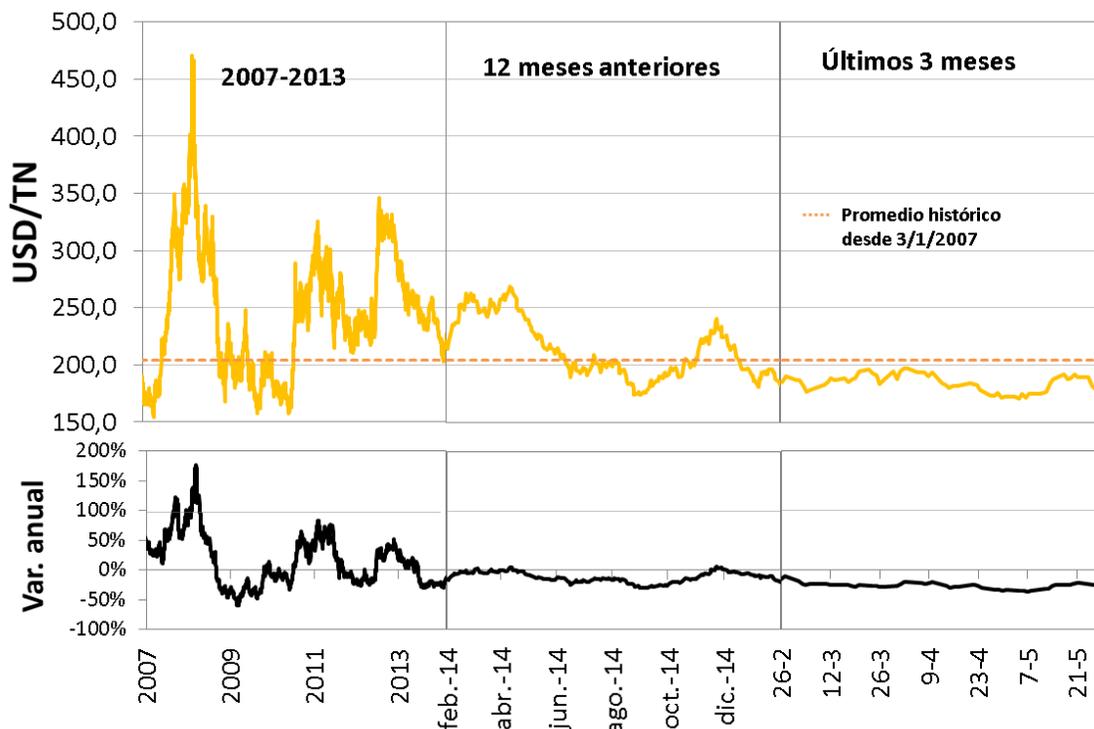
Vencimiento (USD/TN)	Último precio disponible	Variación mensual		Variación trimestral		Variación anual	
	(may-15)	(abr-15)		(feb-15)		(may-14)	
Junio 2015	125,9	116,3	8,2% ↑	123,5	2,0% ↑	250,3	-49,7% ↓
Julio 2015	128,9	126,0	2,3% ↑	128,4	0,4% ↑	248,7	-48,1% ↓
Agosto 2015	127,9	118,9	7,6% ↑	141,3	-9,4% ↓	253,8	-49,6% ↓
Septiembre 2015	131,8	129,3	1,9% ↑	138,2	-4,6% ↓	251,9	-47,7% ↓
Octubre 2015	135,2	124,7	8,4% ↑	149,3	-9,4% ↓	258,0	-47,6% ↓
Noviembre 2015	142,0	144,3	-1,6% ↓	145,5	-2,4% ↓	255,0	-44,3% ↓
Diciembre 2015	158,0	158,0	0,0% ↑	158,0	0,0% ↑	236,0	-33,1% ↑
Precio maíz/trigo	0,9	1,0	-0,1 ↓	0,9	-0,0 ↓	0,7	0,2 ↑
Precio soja/trigo	1,7	1,9	-0,2 ↓	2,2	-0,4 ↓	1,3	0,4 ↑
Precio cebada/trigo	1,0	1,1	-0,1 ↓	1,2	-0,2 ↓	0,7	0,3 ↑

Fuente: Bloomberg

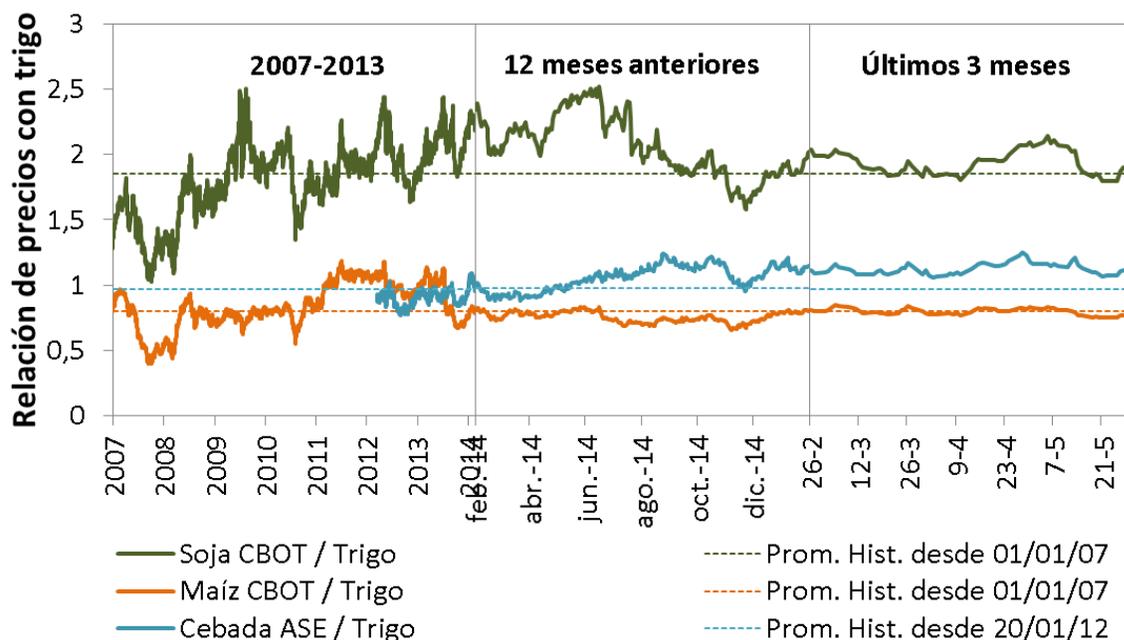
Nota: precios en promedio mensuales

**Kansas City Board of Trade**

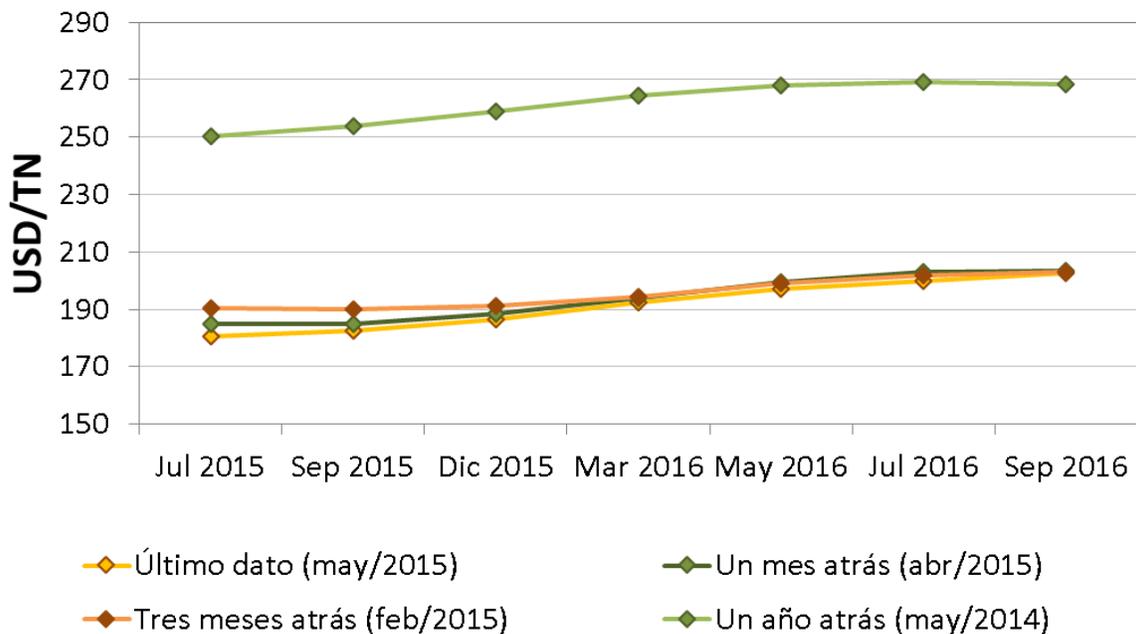
**Cotización primer contrato activo**



**Precios relativos**



**Curva de futuros Kansas City Board of Trade**

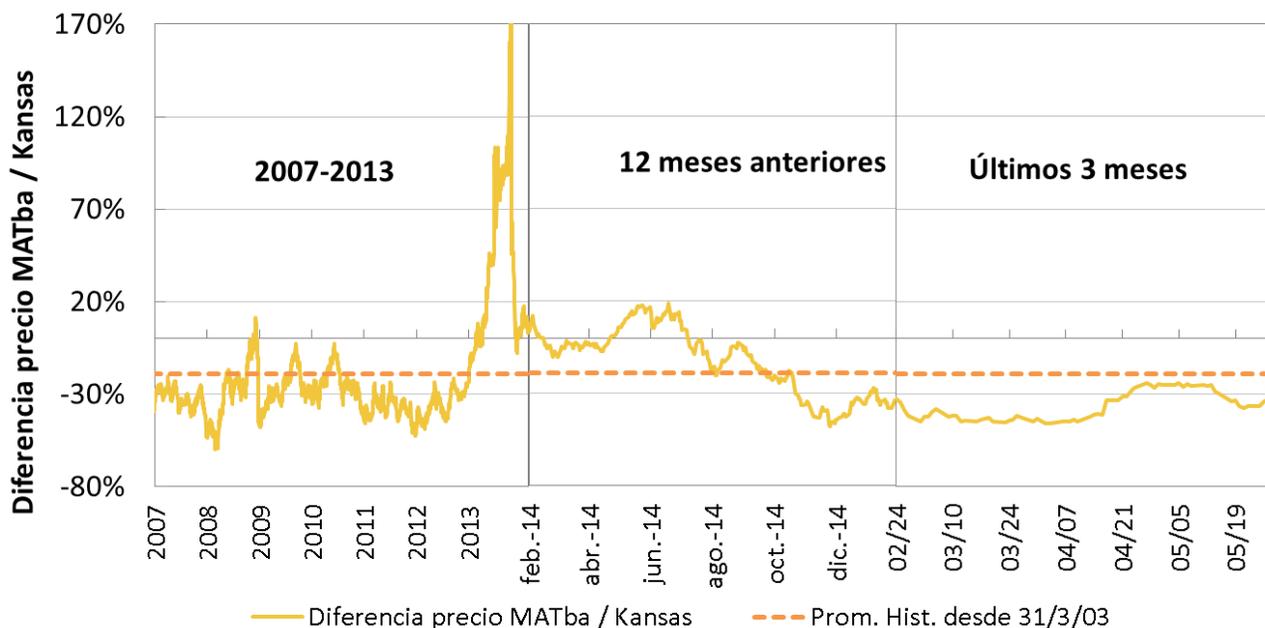


Vencimiento (USD/TN)	Último precio disponible	Variación mensual		Variación trimestral		Variación anual	
	(may/15)	(abr/15)	(abr/15)	(feb/15)	(feb/15)	(may/14)	(may/14)
Julio 2015	180,5	184,9	-2,4% ↓	190,4	-5,2% ↓	250,2	-27,9% ↓
Septiembre 2015	182,6	185,0	-1,3% ↓	190,0	-3,9% ↓	253,8	-28,1% ↓
Diciembre 2015	186,7	188,3	-0,9% ↓	191,3	-2,4% ↓	258,8	-27,9% ↓
Marzo 2016	192,4	193,9	-0,8% ↓	194,2	-0,9% ↓	264,4	-27,2% ↓
Mayo 2016	197,0	199,3	-1,2% ↓	198,9	-1,0% ↓	268,0	-26,5% ↓
Julio 2016	199,8	202,9	-1,5% ↓	201,9	-1,0% ↓	269,2	-25,8% ↓
Septiembre 2016	202,6	203,6	-0,5% ↓	203,1	-0,3% ↓	268,3	-24,5% ↓
Precio soja CBOT/trigo	2,0	1,9	0,0 ↑	1,9	-0,9 ↓	2,2	-3,2 ↓
Precio maíz CBOT/trigo	0,8	0,8	-0,0 ↓	0,8	-1,8 ↓	0,8	-1,8 ↓
Precio cebada ASE/trigo	1,1	1,1	-0,0 ↓	1,1	-2,1 ↓	1,0	-2,0 ↓

Fuente: Bloomberg

Nota: precios en promedio mensuales

**Relación precio MATba frente a KCBOT**



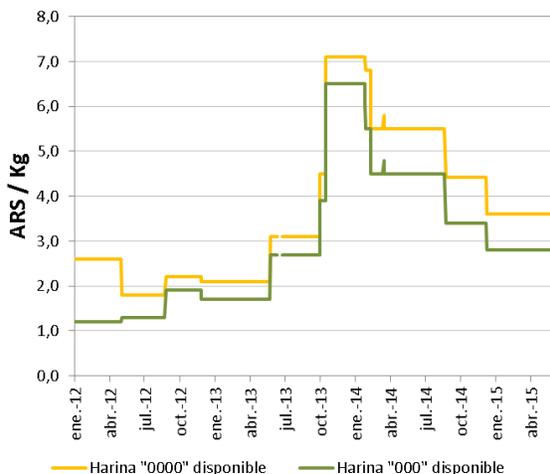
Producto	Unidad	Último precio disponible (may-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (feb-15)	Variación anual (may-14)
Contrato activo MATBA	USD/TN	<b>125,9</b>	8,2% ↑	2,0% ↑	-49,7% ↓
Contrato activo Kansas	USD/TN	<b>180,5</b>	-2,4% ↓	-5,2% ↓	-27,9% ↓
Dif. Kansas vs MATBA	%	<b>-30,2%</b>	6,9% ↑	4,9% ↑	-30,3% ↓

Fuente: Bloomberg

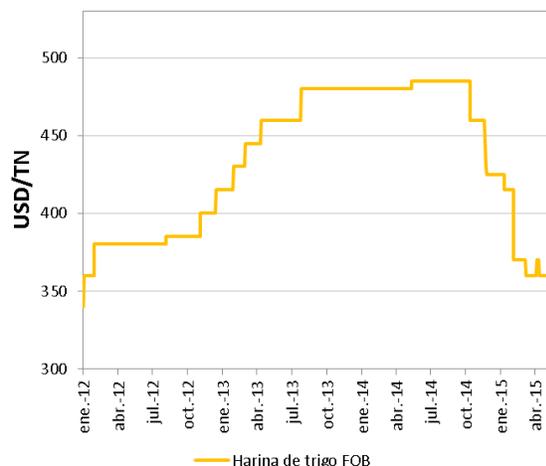
Nota: precios promedios mensuales

**Subproductos**

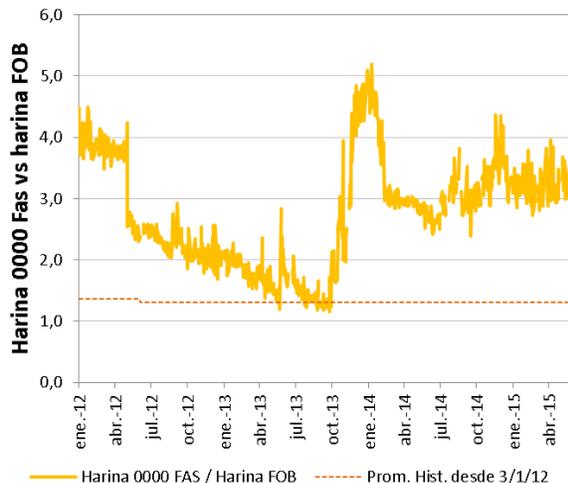
**Precio harina disponible**



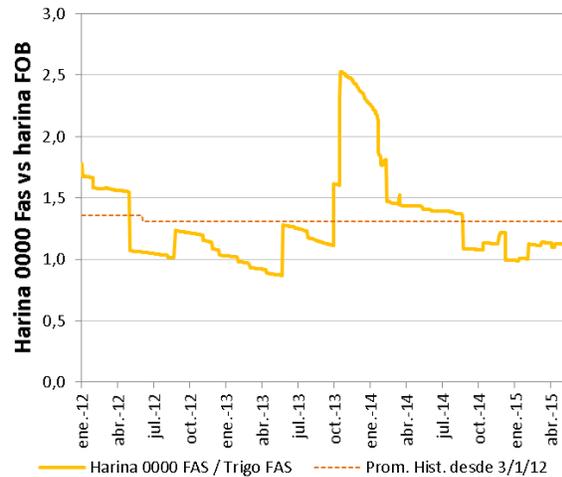
**Precio harina de trigo FOB**



**Precio harina FAS / FOB**



**Precio harina FAS / trigo FAS**



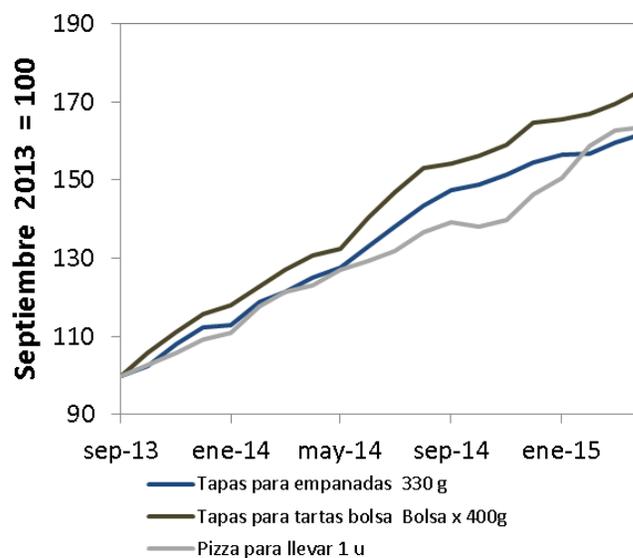
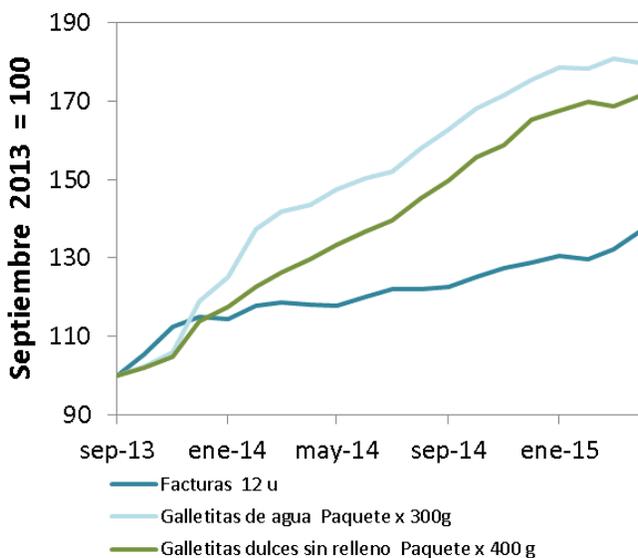
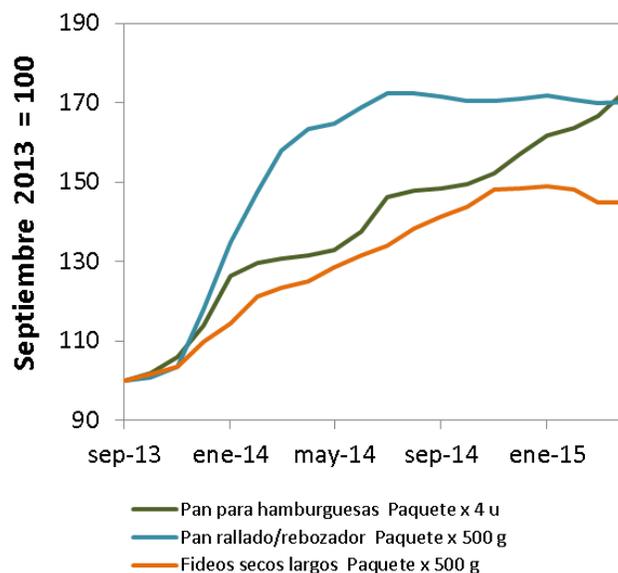
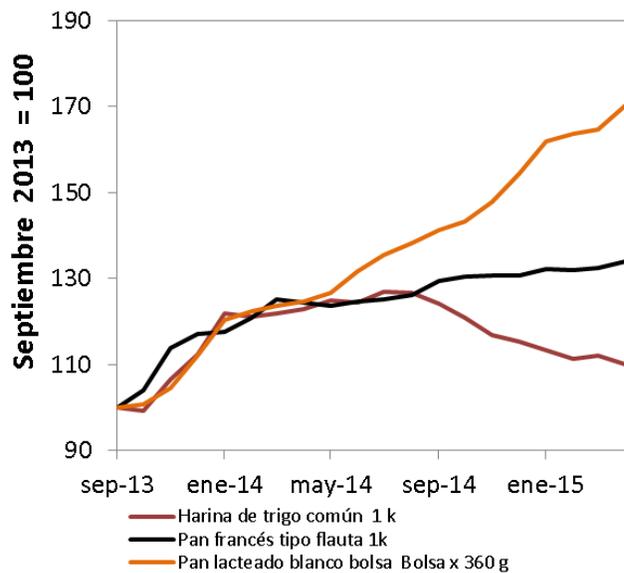
Producto	Unidad	Último precio disponible (may-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (feb-15)	Variación anual (may-14)
Harina 0000 FAS	\$/Kg	3,6	0,0% ↗	-0,0% ↘	-34,5% ↘
Harina 000 FAS	\$/Kg	2,8	0,0% ↗	0,0% ↗	-37,8% ↘
Harina FOB	USD/TN	360,0	-0,7% ↘	-5,3% ↘	-25,5% ↘
Trigo FAS -Bahía Blanca-	\$/TN	1117,2	2,0% ↗	-5,9% ↘	-40,5% ↘
Trigo FAS -Buenos Aires-	\$/TN	1110,7	-0,3% ↘	-4,9% ↘	-43,3% ↘
Ratio harina FAS / harina FOB		1,1	-0,3% ↘	2,2% ↗	-21,1% ↘
Ratio harina FAS / trigo FAS - Buenos Aires		3,3	-0,0% ↘	4,8% ↗	15,8% ↗

Fuente: Bolsa de Cereales

Nota: precios promedios mensuales

**Precios al Consumidor**

**Precios principales productos IPC-CABA**



Fuente: IPC-CABA

**Tabla resumen: Precios principales productos IPC-CABA**

Producto	Unidad	Último precio disponible (abr-15)	Variación mensual (mar-15)	Variación trimestral (ene-15)	Variación anual (abr-14)
Pan francés tipo flauta	1k	24,1	1,0% ↑	1,2% ↑	7,6% ↑
Pan lacteado blanco bolsa	Bolsa x 360 g	22,4	3,4% ↑	5,2% ↑	36,8% ↑
Pan para hamburguesas	Paquete x 4 u	14,3	3,8% ↑	6,9% ↑	31,5% ↑
Pan rallado/rebozador	Paquete x 500 g	12,9	0,2% ↑	-0,9% ↓	4,1% ↑
Facturas	12 u	44,0	3,5% ↑	4,8% ↑	16,0% ↑
Galletitas de agua	Paquete x 300g	13,0	-0,6% ↓	0,6% ↑	25,1% ↑
Galletitas dulces sin relleno	Paquete x 400 g	16,9	1,7% ↑	2,4% ↑	32,3% ↑
Harina de trigo común	1 k	7,5	-1,8% ↓	-3,0% ↓	-10,4% ↓
Fideos secos largos	Paquete x 500 g	11,4	0,0% →	-2,7% ↓	16,0% ↑
Tapas para empanadas	330 g	12,3	1,5% ↑	3,5% ↑	29,5% ↑
Tapas para tartas bolsa	Bolsa x 400g	16,6	2,2% ↑	4,6% ↑	32,4% ↑
Pizza para llevar	1 u	72,5	0,6% ↑	8,6% ↑	33,0% ↑

Fuente: IPC-CABA

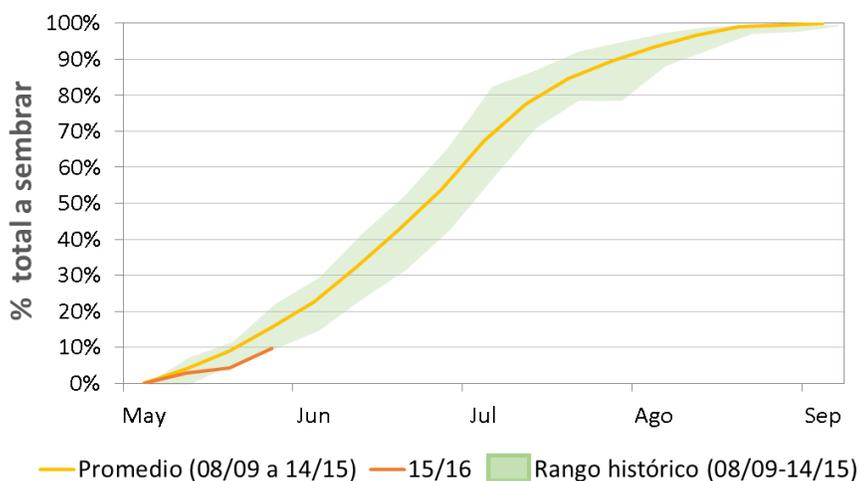
**Tabla resumen precios**

	Unidad	Último precio disponible	Variación mensual	Variación trimestral	Variación anual
<b>Precios disponibles</b>					
		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
Bahía Blanca	\$/TN	1114,3	1,9% ↑	-4,3% ↓	-40,6% ↓
Buenos Aires	\$/TN	1112,8	1,0% ↑	-4,5% ↓	-44,0% ↓
Necochea	\$/TN	1044,2	3,7% ↑	-2,7% ↓	-41,2% ↓
Rosario	\$/TN	1059,8	10,0% ↑	-0,4% ↓	-45,4% ↓
San Lorenzo / San Martín	\$/TN	1047,2	7,2% ↑	0,2% ↑	-45,7% ↓
San Nicolás	\$/TN	1101,1	11,1% ↑	-3,7% ↓	-45,7% ↓
<i>Fuente: Bolsa de Cereales</i>					
<b>FOB Puertos</b>					
		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
FOB puertos - Trigo*	USD/TN	227,4	0,1% ↑	-4,7% ↓	-38,8% ↓
FOB Puertos - Trigo pan**	USD/TN	201,4	-0,4% ↓	-6,1% ↓	-43,5% ↓
Contrato activo- MATba	USD/TN	126,1	7,5% ↑	1,9% ↑	-49,7% ↓
FOB Puertos - Trigo / MATBA	%	0,8	-14,7% ↓	-12,6% ↓	32,4% ↑
<i>Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca y MATba</i>					
<b>Precios MATBA</b>					
		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
Junio 2015	USD/TN	125,9	8,2% ↑	2,0% ↑	-49,7% ↓
Julio 2015	USD/TN	128,9	2,3% ↑	0,4% ↑	-48,1% ↓
Agosto 2015	USD/TN	127,9	7,6% ↑	-9,4% ↓	-49,6% ↓
Septiembre 2015	USD/TN	131,8	1,9% ↑	-4,6% ↓	-47,7% ↓
Octubre 2015	USD/TN	135,2	8,4% ↑	-9,4% ↓	-47,6% ↓
Noviembre 2015	USD/TN	142,0	-1,6% ↓	-2,4% ↓	-44,3% ↓
Diciembre 2015	USD/TN	158,0	0,0% ↑	0,0% ↑	-33,1% ↓
Precio maíz/trigo		0,9	-0,1 ↓	0,0 ↓	0,2 ↑
Precio soja/trigo		1,7	-0,2 ↓	-0,4 ↓	0,4 ↑
Precio cebada/trigo		1,0	-0,1 ↓	-0,2 ↓	0,3 ↑
<i>Fuente: Bloomberg</i>					
<b>Precios Kansas</b>					
		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
Julio 2015	USD/TN	180,5	-2,4% ↓	-5,2% ↓	-27,9% ↓
Septiembre 2015	USD/TN	182,6	-1,3% ↓	-3,9% ↓	-3,9% ↓
Diciembre 2015	USD/TN	186,7	-0,9% ↓	-2,4% ↓	-2,4% ↓
Marzo 2016	USD/TN	192,4	-0,8% ↓	-0,9% ↓	-0,9% ↓
Mayo 2016	USD/TN	197,0	-1,2% ↓	-1,0% ↓	-1,0% ↓
Julio 2016	USD/TN	199,8	-1,5% ↓	-1,0% ↓	-1,0% ↓
Septiembre 2016	USD/TN	202,6	-0,5% ↓	-0,3% ↓	-0,3% ↓
Precio soja CBOT/trigo		2,0	0,0% ↑	-0,9% ↓	-0,9% ↓
Precio maíz CBOT/trigo		0,8	-0,0% ↓	-1,8% ↓	-1,8% ↓
Precio cebada ASE/trigo		1,1	-0,0% ↓	-2,1% ↓	-2,1% ↓
<i>Fuente: Bloomberg</i>					
<b>MATBA vs Kansas</b>					
		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
Contrato activo MATBA	USD/TN	125,9	8,2% ↑	2,0% ↑	-49,7% ↓
Contrato activo Kansas	USD/TN	180,5	-2,4% ↓	-5,2% ↓	-27,9% ↓
Dif. Kansas vs MATBA	%	-0,3	6,9% ↑	4,9% ↑	-30,3% ↓
<i>Fuente: Bloomberg</i>					
<b>Subproductos</b> (precios orientativos sobre vagón camión en Bs. As.)					
		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
Harina 0000 FAS	\$/Kg	3,6	0,0% ↑	-0,0% ↓	-34,5% ↓
Harina 000 FAS	\$/Kg	2,8	0,0% ↑	0,0% ↑	-37,8% ↓
Harina FOB	USD/TN	360,0	-0,7% ↓	-5,3% ↓	-25,5% ↓
Trigo FAS - Bahía Blanca	\$/TN	1117,2	2,0% ↑	-5,9% ↓	-40,5% ↓
Trigo FAS - Buenos Aires	\$/TN	1110,7	-0,3% ↓	-4,9% ↓	-43,3% ↓
Ratio harina FAS / harina FOB		1,1	-0,3% ↓	2,2% ↑	-21,1% ↓
Ratio harina FAS / trigo FAS - Buenos Aires		3,3	-0,0% ↓	4,8% ↑	15,8% ↑
<i>Fuente: Bolsa de Cereales</i>					
<b>Precios a consumidor final</b>					
		(abr-15)	(mar-15)	(ene-15)	(abr-14)
Pan francés tipo flauta	1k	24,11	1,0% ↑	1,2% ↑	7,6% ↑
Pan lacteado blanco bolsa	Bolsa x 360 g	22,43	3,4% ↑	5,2% ↑	36,8% ↑
Pan para hamburguesas	Paquete x 4 u	14,25	3,8% ↑	6,9% ↑	31,5% ↑
Pan rallado/rebozador	Paquete x 500 g	12,85	0,2% ↑	-0,9% ↓	4,1% ↑
Facturas	12 u	44,03	3,5% ↑	4,8% ↑	16,0% ↑
Galletitas de agua	Paquete x 300g	13,01	-0,6% ↓	0,6% ↑	25,1% ↑
Galletitas dulces sin relleno	Paquete x 400 g	16,86	1,7% ↑	2,4% ↑	32,3% ↑
Harina de trigo común	1k	7,48	-1,8% ↓	-3,0% ↓	-10,4% ↓
Fideos secos largos	Paquete x 500 g	11,36	0,0% ↑	-2,7% ↓	16,0% ↑
Tapas para empanadas	330 g	12,28	1,5% ↑	3,5% ↑	29,5% ↑
Tapas para tartas bolsa	Bolsa x 400g	16,62	2,2% ↑	4,6% ↑	32,4% ↑
Pizza para llevar	1 u	72,45	0,6% ↑	8,6% ↑	33,0% ↑
<i>Fuente: IPC-CABA</i>					

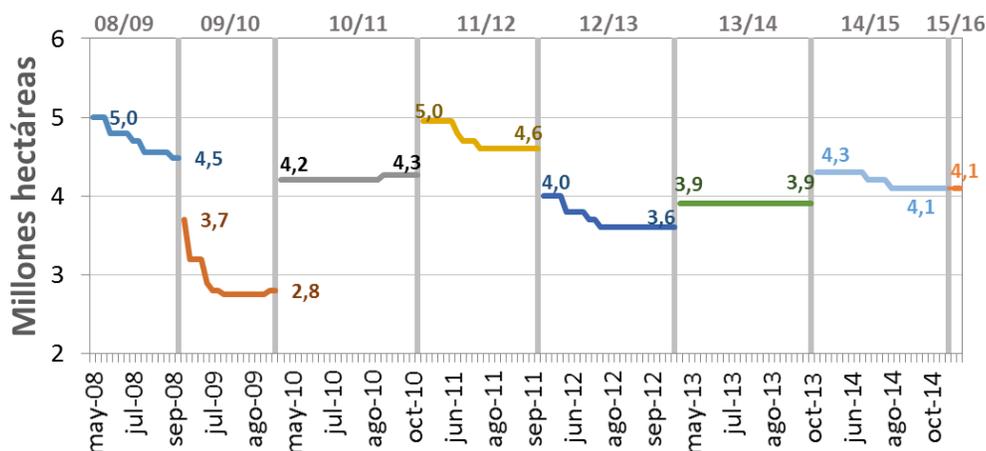
**Bloque producción**

**Estimaciones Bolsa de Cereales**

**Avance de siembra**



**Evolución estimaciones de siembra por campaña**

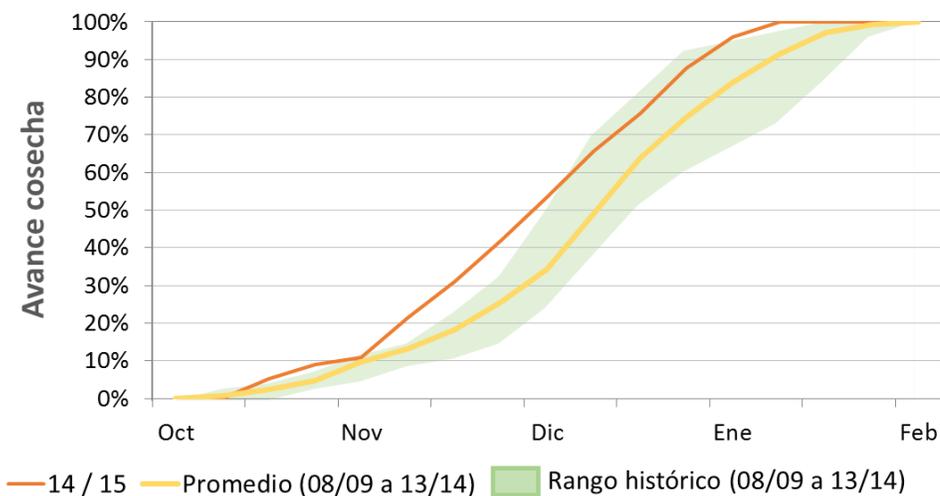


	Unidad	Último Dato (jun-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (mar-15)	Mismo mes, campaña pasada (jun-14)
Estimación siembra actual (15/16)	Mill. Hect.	4,1	0,0 →	0,0 →	-0,2 ↓
Avance siembra (15/16)	%	9,8	9,8 ↑	9,8 ↑	-2,1 ↓
	Mill. Hect.	0,4	0,4 ↑	0,4 ↑	-0,1 ↓
Avance siembra promedio*	%	15,5	15,5 ↑	15,5 ↑	5,7 ↑
Cierre campaña promedio*	Mill. Hect.	3,9			

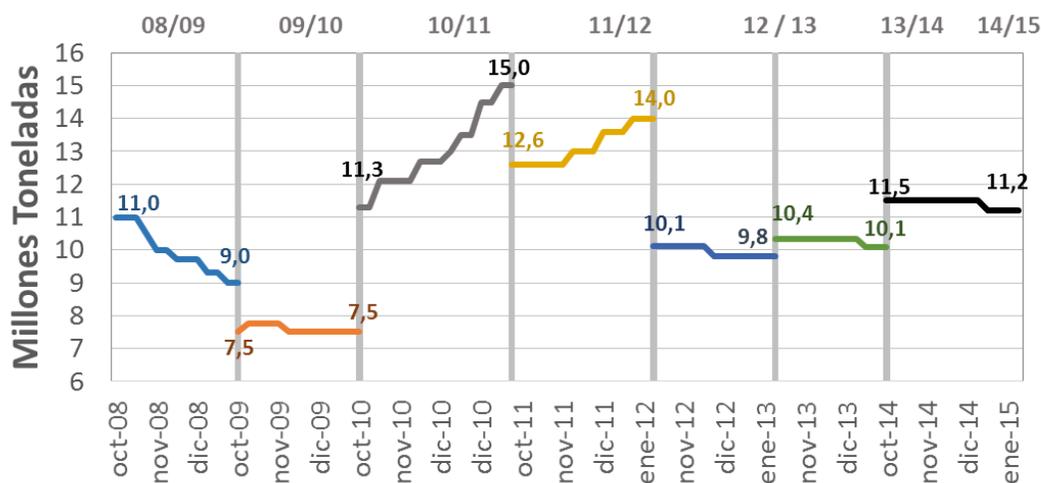
Fuente: Bolsa de Cereales

\*Promedio de 6 campañas pasadas

**Avance de cosecha**



**Evolución estimaciones de cosecha por campaña**

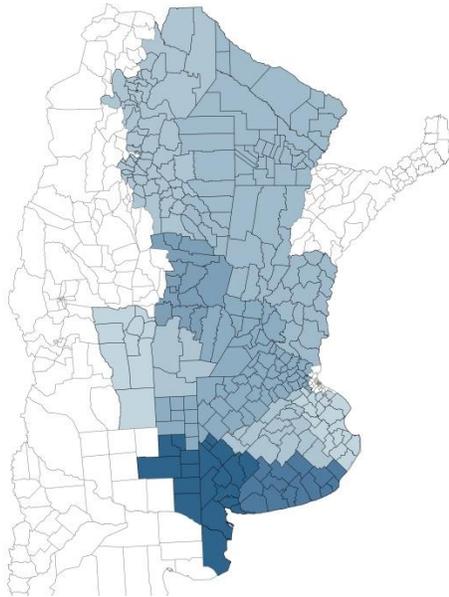


	Unidad	Último Dato (jun-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (mar-15)	Mismo mes, campaña pasada (jun-14)
Estimación cosecha actual (14/15)	Mill. Ton.	11,2	0,0 →	0,0 →	1,1 ↑
Avance cosecha (14/15)	%	0,0	0,0 →	0,0 →	0,0 →
Rinde esperado	Mill. Ton.	11,2			1,1 ↑
Avance cosecha promedio*	qq/ha	28,4			-1,3 ↓
Cierre cosecha promedio*	%	0,0	-100,0 ↓	0,0 →	-100,0 ↓
	Mill. Ton.	10,9			

Fuente: Bolsa de Cereales

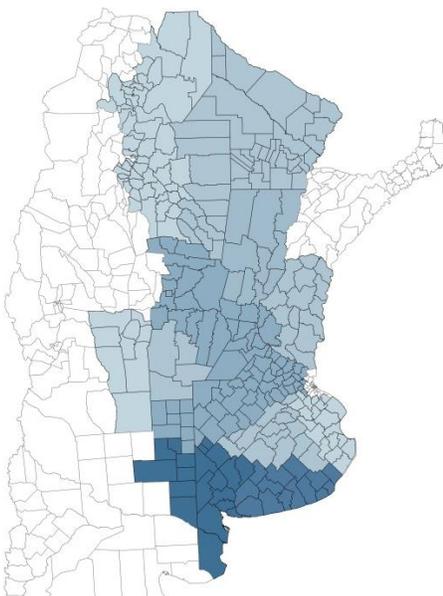
\*Promedio de 6 campañas pasadas

**Cosecha según zonas PAS 2014/2015**



Campaña 2014/15	Superficie miles de hectáreas	Variación frente anterior campaña en miles de hectáreas
Zona	(ene-15)	
I Noroeste	175	125
II Noreste	250	110
III Centro Norte Cba.	440	120
IV Sur Cba.	247	91
V Centro Norte Sante Fe	215	23
VI Núcleo Norte	371	56
VII Núcleo Sur	294	14
VIII Centro-Este Entre Ríos	200	20
IX N LP-OBA	380	80
X Centro Bs. As.	140	-25
XI Sur-Oeste Bs. As.	814	14
XII Sur-Este Bs. As.	610	-40
XIII Sur Litoral	5	1
XIV Cuenca Sal	50	-10
Otras	9	1
<b>Total</b>	<b>4.200</b>	<b>580</b>

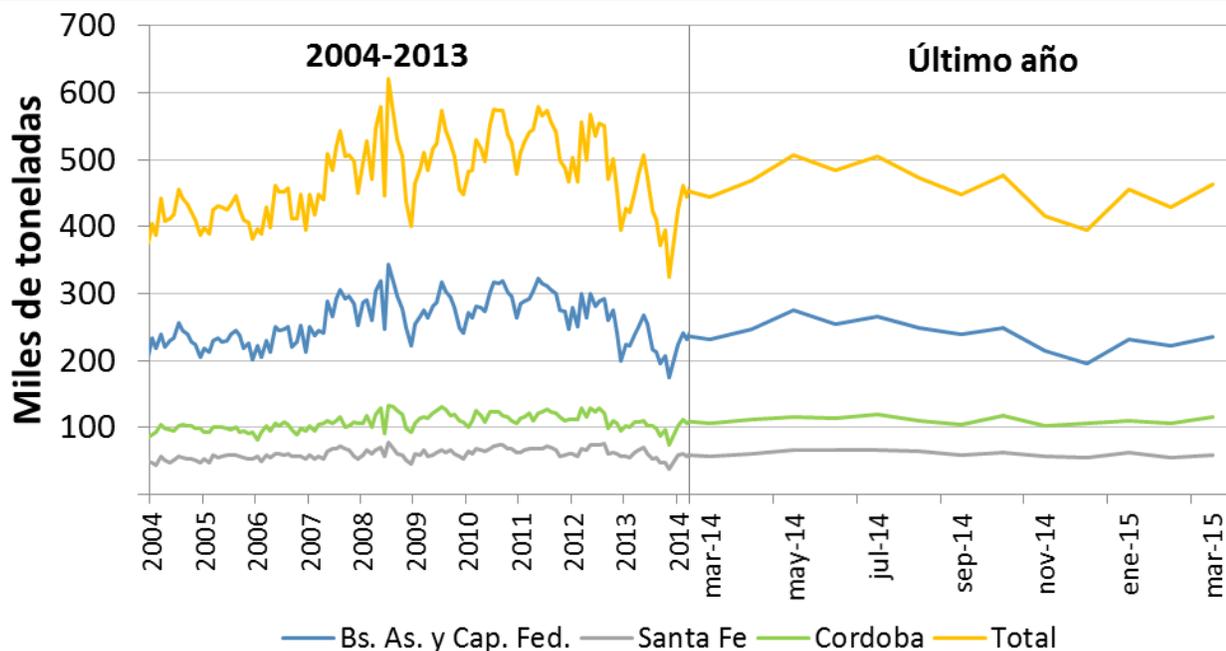
**Siembra según zonas PAS 2013/2014**



Campaña 2013/14	Superficie miles de hectáreas	Variación frente anterior campaña en miles de hectáreas
Zona	(ene-14)	
I Noroeste	50	-290
II Noreste	140	-50
III Centro Norte Cba.	320	55
IV Sur Cba.	156	26
V Centro Norte Sante Fe	192	32
VI Núcleo Norte	315	50
VII Núcleo Sur	280	40
VIII Centro-Este Entre Ríos	180	30
IX N LP-OBA	300	90
X Centro Bs. As.	165	25
XI Sur-Oeste Bs. As.	800	120
XII Sur-Este Bs. As.	650	-120
XIII Sur Litoral	4	1
XIV Cuenca Sal	60	10
Otras	8	1
<b>Total</b>	<b>3.620</b>	<b>-280</b>

Fuente: elaboración propia en base a Bolsa de Cereales

**Molienda**

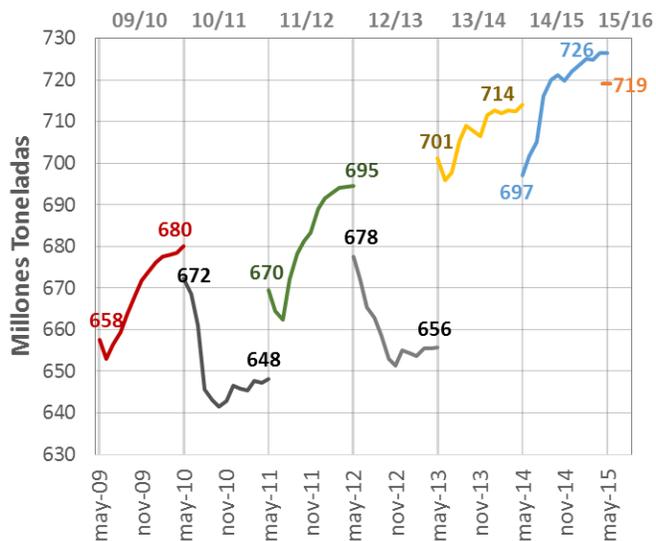


Fecha	Molienda en miles de toneladas						Variación frente mismo periodo año pasado					
	Bs. As. Y Cap. Fed.	Santa Fe	Córdoba	Entre Rios	Otras provincias	Total	Bs. As. Y Cap. Fed.	Santa Fe	Córdoba	Entre Rios	Otras provincias	Total
<b>Datos anuales</b>												
2004	2.771	613	1.183	175	278	5.020	-0,8%	-4,6%	6,5%	16,1%	3,3%	1,1%
2005	2.716	666	1.153	183	279	4.998	-2,0%	8,5%	-2,5%	4,7%	0,4%	-0,5%
2006	2.777	684	1.172	170	296	5.099	2,2%	2,8%	1,7%	-7,4%	6,0%	2,0%
2007	3.251	745	1.266	179	326	5.766	17,1%	8,8%	8,0%	5,2%	10,1%	13,1%
2008	3.411	741	1.366	223	382	6.124	4,9%	-0,4%	7,9%	24,9%	17,3%	6,2%
2009	3.307	732	1.409	220	369	6.038	-3,0%	-1,2%	3,2%	-1,6%	-3,4%	-1,4%
2010	3.480	814	1.383	257	388	6.322	5,2%	11,2%	-1,9%	16,8%	5,1%	4,7%
2011	3.518	788	1.416	258	410	6.390	1,1%	-3,3%	2,4%	0,7%	5,6%	1,1%
2012	3.230	790	1.379	231	419	6.049	-8,2%	0,3%	-2,6%	-10,5%	2,3%	-5,3%
2013	2.630	664	1.177	152	403	5.026	-18,6%	-15,9%	-14,6%	-34,2%	-3,9%	-16,9%
2014	2.885	737	1.323	178	379	5.502	9,7%	10,9%	12,4%	17,2%	-5,9%	9,5%
<b>Datos acumulados hasta marzo</b>												
2003	693	152	260	33	68	1.205	5,9%	19,0%	7,1%	-1,0%	14,9%	7,9%
2004	689	147	286	40	70	1.233	-0,5%	-3,0%	10,3%	23,6%	2,6%	2,3%
2005	660	161	286	42	66	1.213	-4,3%	9,0%	-0,2%	3,8%	-6,2%	-1,6%
2006	658	165	277	37	76	1.213	-0,3%	2,1%	-2,9%	-10,6%	15,3%	-0,0%
2007	733	170	301	39	71	1.313	11,5%	2,6%	8,3%	4,8%	-6,5%	8,2%
2008	837	185	326	53	91	1.493	14,2%	9,2%	8,5%	36,6%	28,8%	13,7%
2009	795	186	337	59	86	1.463	-5,1%	0,5%	3,2%	10,3%	-5,7%	-2,0%
2010	815	194	336	61	90	1.496	2,5%	3,1%	-0,3%	2,9%	5,1%	2,2%
2011	865	198	351	59	105	1.578	6,1%	2,2%	4,6%	-3,4%	16,7%	5,5%
2012	829	186	351	62	98	1.526	-4,2%	-6,4%	-0,1%	6,7%	-6,8%	-3,3%
2013	686	174	310	37	94	1.300	-17,3%	-6,3%	-11,8%	-40,4%	-4,0%	-14,8%
2014	695	176	321	40	97	1.329	1,4%	1,1%	3,6%	8,8%	3,0%	2,2%
2015	689	178	332	45	105	1.348	-0,9%	1,1%	3,5%	10,3%	8,2%	1,4%
<b>Datos del último mes disponible</b>												
mar-15	235	58	117	16	38	464	1,6%	1,2%	10,2%	15,1%	8,3%	4,6%

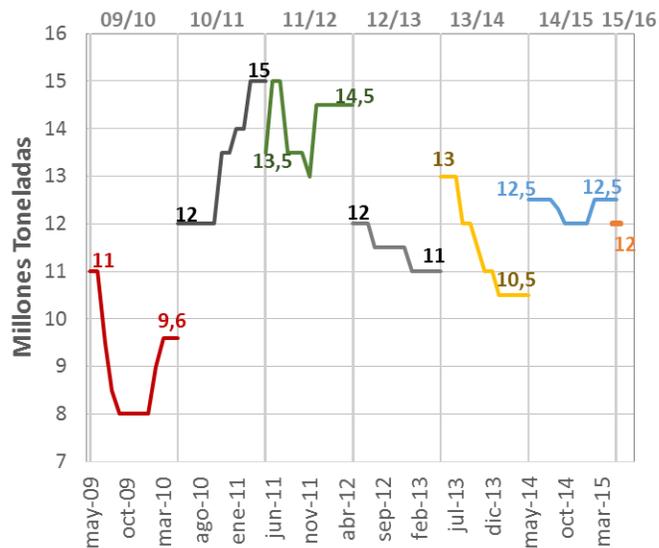
Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

**Proyecciones USDA**

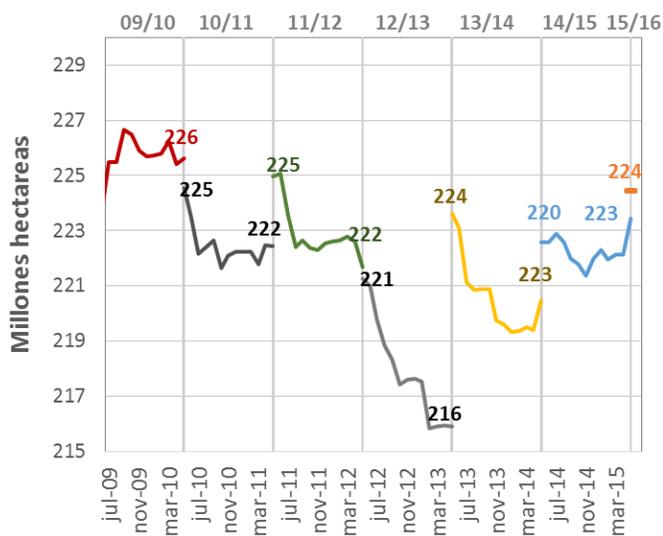
**Producción mundo**



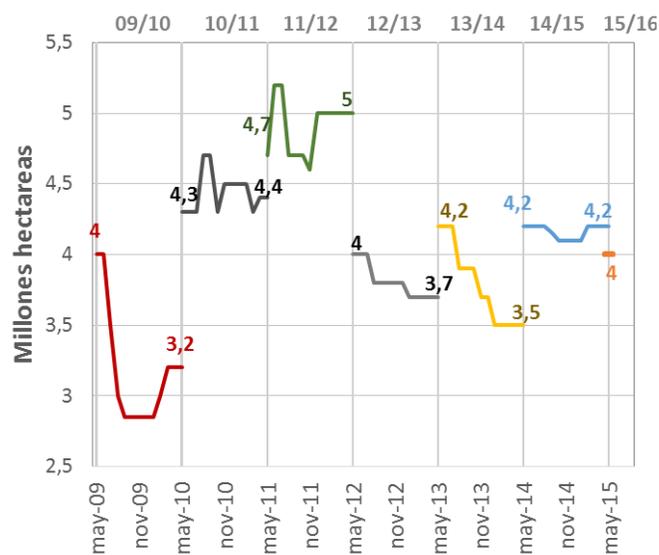
**Producción Argentina**



**Área mundo**



**Área Argentina**

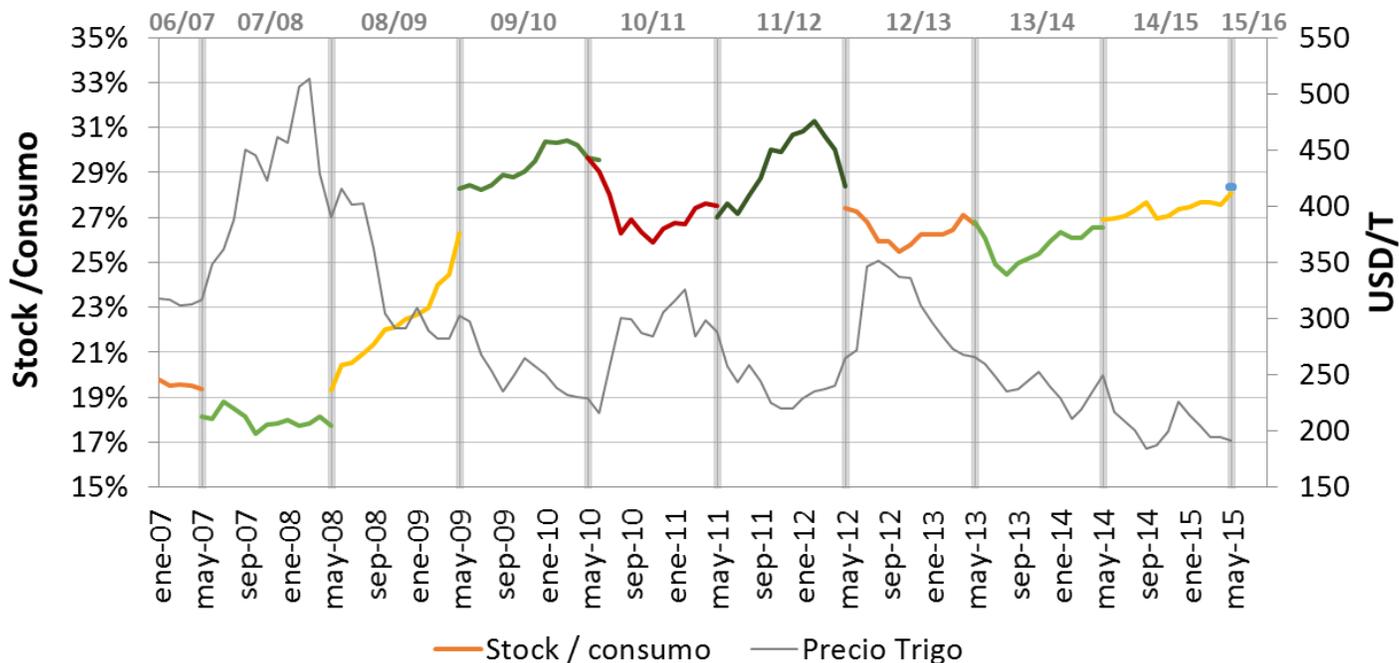


**Proyecciones globales del USDA**

País	Último dato disponible Mayo (2015/16)	Último dato disponible (may-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (feb-15)	Campaña 2013/2014 (may-13)	Campaña 2012/2013 (may-12)
<b>Estimaciones de siembra (Millones de hectárea)</b>						
Mundo	224,4	223,4	0,6% ↑	0,7% ↑	1,4% ↑	3,5% ↑
India	30,6	31,5	0,0% →	3,0% ↑	5,1% ↑	5,6% ↑
China	24,2	24,1	-0,2% ↓	-0,2% ↓	-0,4% ↓	-0,3% ↓
Rusia	25,0	23,6	0,0% →	0,2% ↑	1,0% ↑	11,0% ↑
EE.UU.	19,4	18,8	0,0% →	0,0% →	2,7% ↑	-5,3% ↓
Australia	13,5	13,8	0,0% →	0,0% →	2,2% ↑	3,8% ↑
Kazajistán	11,5	11,9	0,0% →	0,0% →	-8,0% ↓	-3,9% ↓
Canadá	6,9	9,5	0,0% →	0,0% →	-9,4% ↓	-0,4% ↓
Pakistán	9,1	9,1	0,0% →	3,1% ↑	5,3% ↑	5,1% ↑
Ucrania	6,7	6,3	0,0% →	0,0% →	-4,1% ↓	11,9% ↑
Argentina	4,0	4,2	0,0% →	0,0% →	20,0% ↑	13,5% ↑
<b>Estimaciones de producción (Millones de toneladas)</b>						
Mundo	718,9	726,5	0,0% →	0,2% ↑	1,7% ↑	10,8% ↑
China	126,2	126,2	0,1% ↑	0,1% ↑	3,7% ↑	4,6% ↑
India	95,9	95,9	0,0% →	-0,1% ↓	2,5% ↑	1,0% ↑
Rusia	59,1	59,1	0,0% →	0,1% ↑	13,4% ↑	56,6% ↑
EE.UU.	55,1	55,1	0,0% →	0,0% →	-4,9% ↓	-10,7% ↓
Canadá	29,3	29,3	0,0% →	0,0% →	-21,9% ↓	7,7% ↑
Australia	24,0	24,0	0,0% →	0,0% →	-11,1% ↓	8,7% ↑
Pakistán	25,5	25,5	0,0% →	2,0% ↑	6,3% ↑	9,4% ↑
Ucrania	24,8	24,8	0,0% →	0,0% →	11,1% ↑	57,0% ↑
Kazajistán	13,0	13,0	0,0% →	0,0% →	-6,7% ↓	32,1% ↑
Argentina	12,5	12,5	0,0% →	0,0% →	19,0% ↑	13,6% ↑
<b>Stocks finales (Millones de toneladas)</b>						
Mundo	203,3	201,0	1,9% ↑	1,6% ↑	7,7% ↑	11,5% ↑
China	71,6	62,9	0,3% ↑	0,3% ↑	8,2% ↑	7,1% ↑
India	11,9	16,5	0,0% →	1,2% ↑	-7,5% ↓	-31,8% ↓
EE.UU.	21,6	19,3	3,7% ↑	2,5% ↑	21,7% ↑	-2,9% ↓
Canadá	4,6	5,3	-5,4% ↓	-19,7% ↓	-46,0% ↓	1,7% ↑
Rusia	6,0	7,6	-11,9% ↓	-16,0% ↓	26,0% ↑	40,4% ↑
Australia	6,5	6,1	0,5% ↑	-3,9% ↓	12,9% ↑	45,5% ↑
Ucrania	4,8	5,0	-9,1% ↓	-9,1% ↓	25,5% ↑	123,9% ↑
Argentina	1,9	3,2	-2,2% ↓	29,8% ↑	16,1% ↑	313,0% ↑
Pakistán	2,7	3,2	0,0% →	52,6% ↑	38,8% ↑	-9,6% ↓
Kazajistán	2,9	2,8	7,8% ↑	7,8% ↑	33,0% ↑	-5,1% ↓

Fuente: USDA

**Relación Stock Consumo Global**



	Último dato disponible Mayo (2015/16)	Último dato disponible (may-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (feb-15)	Campaña pasada (may-14)
Precio Kansas primer contrato activo - prom. men. (USD/TN)	191,1	191,1	-1,9% ↓	-6,5% ↓	-23,4% ↓
Stock final mundo (Ton)	203,3	201,0	1,9% ↑	1,6% ↑	7,7% ↑
Consumo mundo (Ton)	716,6	715,5	-0,1% ↓	0,1% ↑	1,8% ↑
<b>Relación Stock final/Consumo</b>					
Mundo	0,3	0,3	2,0% ↑	1,5% ↑	4,3% ↑
EE.UU.	0,7	0,6	3,7% ↑	1,4% ↑	27,5% ↑
Argentina	0,3	0,5	-2,2% ↓	25,7% ↑	10,6% ↑
Australia	0,9	0,9	0,5% ↑	-6,6% ↓	8,9% ↑
Canadá	0,5	0,5	-13,7% ↓	-30,3% ↓	-46,6% ↓
China	0,6	0,5	0,3% ↑	0,7% ↑	7,7% ↑
Pakistán	0,1	0,1	0,0% →	56,3% ↑	36,5% ↑
India	0,1	0,2	-0,1% ↓	1,4% ↑	-7,4% ↓
Rusia	0,2	0,2	-11,9% ↓	-16,0% ↓	20,7% ↑
Kazajistán	0,4	0,4	7,8% ↑	7,8% ↑	33,0% ↑
Ucrania	0,4	0,4	-9,1% ↓	-9,1% ↓	20,3% ↑

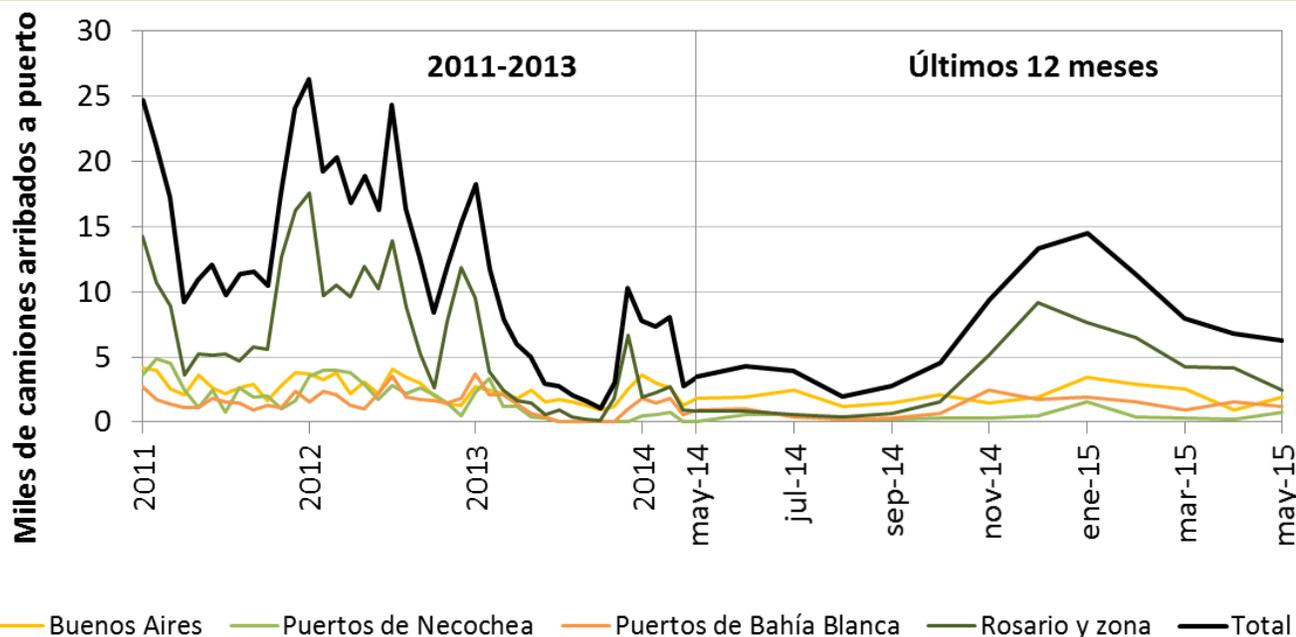
Fuente: USDA y Reuters

## Tabla resumen producción

Concepto	Unidad	Último dato disponible	Variación mensual	Variación trimestral	Variación anual
<b>Estimación Bolsa de Cereales</b>					
		(jun-15)	(abr-15)	(mar-15)	(jun-14)
Estimación siembra actual (15/16)	Mill. Hect.	4,1	0,0 →	0,0 →	-0,2 ↓
Avance siembra (15/16)	%	9,8	9,8 ↑	9,8 ↑	-2,1 ↓
Avance siembra promedio*	Mill. Hect.	0,4	0,4 ↑	0,4 ↑	-0,1 ↓
Cierre campaña promedio*	%	15,5			
Cierre campaña promedio*	Mill. Hect.	3,9			
<i>Fuente: Bolsa de Cereales</i>					
<i>*Promedio de 6 campañas pasadas</i>					
<b>Estimación Bolsa de Cereales</b>					
		(jun-15)	(abr-15)	(mar-15)	(jun-14)
Estimación cosecha actual (14/15)	Mill. Ton.	11,2	0,0 →	0,0 →	1,1 ↑
Avance cosecha (14/15)	%	0,0	0,0 →	0,0 →	0,0 →
Rinde esperado	Mill. Ton.	11,2	0,0 →	0,0 →	1,1 ↑
Rinde esperado	qq/ha	28,4	0,0 →	0,0 →	-1,3 ↓
Avance cosecha promedio*	%	0,0			
Cierre cosecha promedio*	Mill. Ton.	10,9			
<i>Fuente: Bolsa de Cereales</i>					
<i>*Promedio de 6 campañas pasadas</i>					
<b>Molienda</b>					
		(mar-15)	(feb-15)	(dic-14)	(mar-14)
<b>Total</b>	<b>Miles Ton.</b>	464	7,9% ↑	17,2% ↑	4,6% ↑
Bs. As. Y Cap. Fed.	Miles Ton.	235	6,1% ↑	20,4% ↑	1,6% ↑
Santa Fe	Miles Ton.	58	4,3% ↑	7,0% ↑	1,2% ↑
Córdoba	Miles Ton.	117	10,0% ↑	9,6% ↑	10,2% ↑
Entre Ríos	Miles Ton.	16	12,7% ↑	22,7% ↑	15,1% ↑
Otras provincias	Miles Ton.	38	18,3% ↑	41,9% ↑	8,3% ↑
<i>Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca</i>					
<b>USDA: proyecciones área</b>					
		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
<b>Mundo</b>	<b>Mill. Hect.</b>	223	0,6% ↑	0,7% ↑	1,4% ↑
Mundo	Mill. Hect.	32	0,0% →	3,0% ↑	5,1% ↑
India	Mill. Hect.	24	-0,2% ↓	-0,2% ↓	-0,4% ↓
China	Mill. Hect.	24	0,0% →	0,2% ↑	1,0% ↑
Rusia	Mill. Hect.	19	0,0% →	0,0% →	2,7% ↑
EE.UU.	Mill. Hect.	14	0,0% →	0,0% →	2,2% ↑
Australia	Mill. Hect.	12	0,0% →	0,0% →	-8,0% ↓
Kazajistán	Mill. Hect.	9	0,0% →	0,0% →	-9,4% ↓
Canadá	Mill. Hect.	9	0,0% →	3,1% ↑	5,3% ↑
Pakistán	Mill. Hect.	6	0,0% →	0,0% →	-4,1% ↓
Ucrania	Mill. Hect.	4	0,0% →	0,0% →	20,0% ↑
<i>Fuente: USDA</i>					
<b>USDA: proyecciones producción</b>					
		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-13)
<b>Mundo</b>	<b>Mill. Ton.</b>	726	0,0% →	0,2% ↑	1,7% ↑
China	Mill. Ton.	126	0,1% ↑	0,1% ↑	3,7% ↑
India	Mill. Ton.	96	0,0% →	-0,1% ↓	2,5% ↑
Rusia	Mill. Ton.	59	0,0% →	0,1% ↑	13,4% ↑
EE.UU.	Mill. Ton.	55	0,0% →	0,0% →	-4,9% ↓
Canadá	Mill. Ton.	29	0,0% →	0,0% →	-21,9% ↓
Australia	Mill. Ton.	24	0,0% →	0,0% →	-11,1% ↓
Pakistán	Mill. Ton.	26	0,0% →	2,0% ↑	6,3% ↑
Ucrania	Mill. Ton.	25	0,0% →	0,0% →	11,1% ↑
Kazajistán	Mill. Ton.	13	0,0% →	0,0% →	-6,7% ↓
Argentina	Mill. Ton.	13	0,0% →	0,0% →	19,0% ↑
<i>Fuente: USDA</i>					
<b>USDA: Stocks finales</b>					
		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-13)
<b>Mundo</b>	<b>Mill. Ton.</b>	201	1,9% ↑	1,6% ↑	7,7% ↑
China	Mill. Ton.	63	0,3% ↑	0,3% ↑	8,2% ↑
India	Mill. Ton.	17	0,0% →	1,2% ↑	-7,5% ↓
EE.UU.	Mill. Ton.	19	3,7% ↑	2,5% ↑	21,7% ↑
Canadá	Mill. Ton.	5	-5,4% ↓	-19,7% ↓	-46,0% ↓
Rusia	Mill. Ton.	8	-11,9% ↓	-16,0% ↓	26,0% ↑
Australia	Mill. Ton.	6	0,5% ↑	-3,9% ↓	12,9% ↑
Ucrania	Mill. Ton.	5	-9,1% ↓	-9,1% ↓	25,5% ↑
Argentina	Mill. Ton.	3	-2,2% ↓	29,8% ↑	16,1% ↑
Pakistán	Mill. Ton.	3	0,0% →	52,6% ↑	38,8% ↑
Kazajistán	Mill. Ton.	3	7,8% ↑	7,8% ↑	33,0% ↑
<i>Fuente: USDA</i>					
<b>USDA: Precio - Stock/Consumo</b>					
		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
Precio Kansas primer contrato activo - prom. men. USD/TN		191	-1,9% ↓	-6,5% ↓	-23,4% ↓
Stock final mundo	Mill. Ton.	201	1,9% ↑	1,6% ↑	7,7% ↑
Consumo mundo	Mill. Ton.	715	-0,1% ↓	0,1% ↑	1,8% ↑
<b>Relación stock / consumo</b>					
Mundo		360,6	1,0% ↑	0,6% ↑	-34,1% ↓
EE.UU.		0,6	3,7% ↑	1,4% ↑	27,5% ↑
Argentina		0,5	-2,2% ↓	25,7% ↑	10,6% ↑
Australia		0,9	0,5% ↑	-6,6% ↓	8,9% ↑
Canadá		0,5	-13,7% ↓	-30,3% ↓	-46,6% ↓
China		0,5	0,3% ↑	0,7% ↑	7,7% ↑
Pakistán		0,1	0,0% →	56,3% ↑	36,5% ↑
India		0,2	-0,1% ↓	1,4% ↑	-7,4% ↓
Rusia		0,2	-11,9% ↓	-16,0% ↓	20,7% ↑
Kazajistán		0,4	7,8% ↑	7,8% ↑	33,0% ↑
Ucrania		0,4	-9,1% ↓	-9,1% ↓	20,3% ↑
<i>Fuente: USDA y Reuters</i>					

**Bloque Comercialización**

**Camiones arribados a puerto (mensuales)**



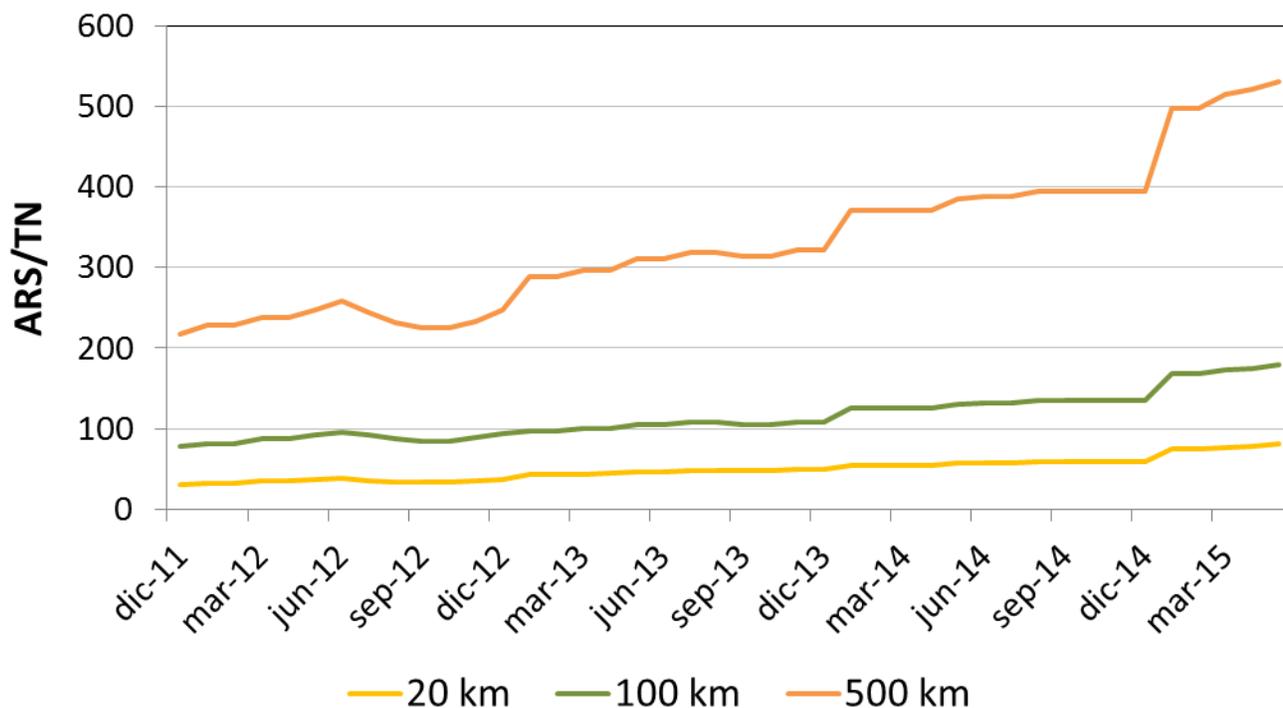
Camiones arribados a puerto y molinos	Último dato disponible	Variación mensual	Variación trimestral	Variación anual
	(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
<b>Total puertos</b>	<b>2.495</b>	<b>-12,7%</b> ↓	<b>-45,7%</b> ↓	1708,0% ↑
Rosario y zona	1.475	-20,2% ↓	-54,3% ↓	5800,0% ↑
Buenos Aires	6	-	-	-
Necochea	711	268,4% ↑	74,3% ↑	100,0% ↑
Bahía Blanca	303	-62,9% ↓	-64,9% ↓	-
<b>Total molinos</b>	<b>2.780</b>	<b>-6,5%</b> ↓	<b>-52,8%</b> ↓	<b>-16,5%</b> ↓
Rosario y zona	580	-60,2% ↓	-76,5% ↓	-25,0% ↓
Buenos Aires	1.917	114,7% ↑	-32,2% ↓	7,6% ↑
Necochea	0	-	-	-
Bahía Blanca	283	-54,6% ↓	-52,2% ↓	-63,5% ↓

Fuente: Williams entregas

Nota: cantidad de camiones arribados por mes

**Fletes**

**Terrestre: nacional en granel**



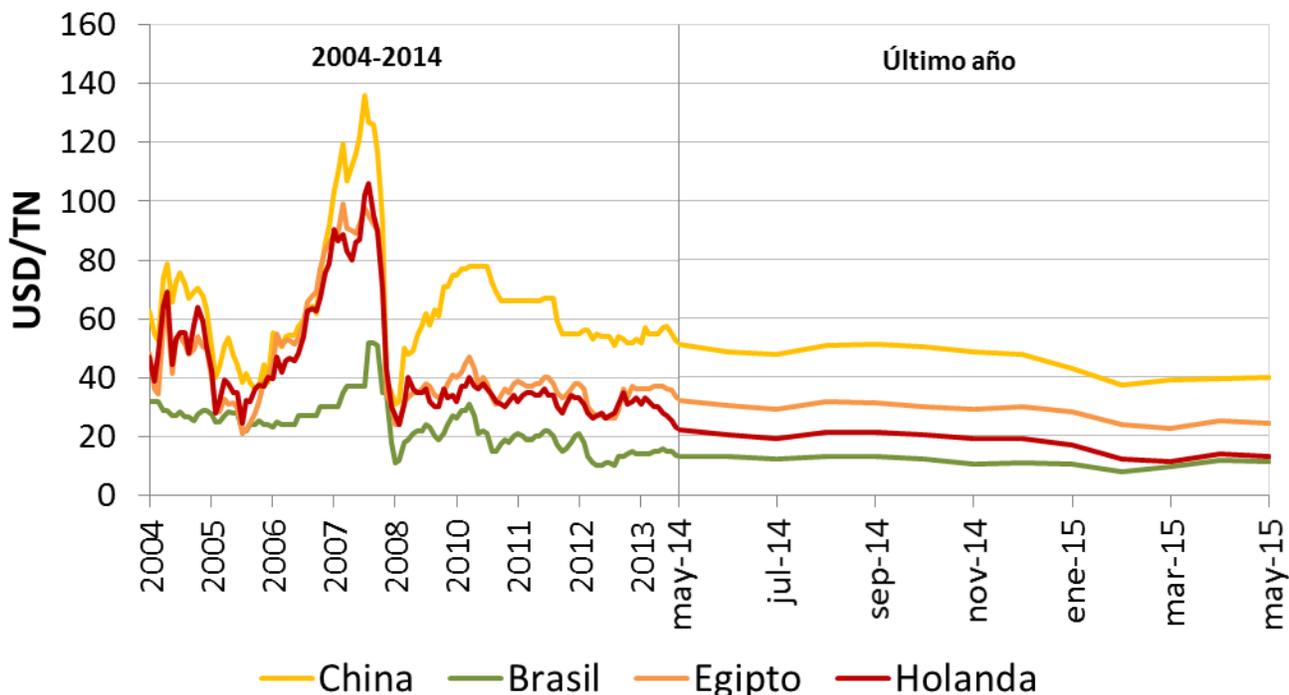
Nota: precios en promedios mensuales

Distancia (ARS/TN)	Último dato disponible (may-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (feb-15)	Variación anual (may-14)
20	80,5	2,5% ↑	8,7% ↑	41,7% ↑
100	179	2,1% ↑	6,8% ↑	37,7% ↑
500	530	1,7% ↑	6,5% ↑	37,7% ↑

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Nota: transporte de carga con capacidad 30 Ton. Precios en promedios mensuales.

**Marítimos desde puerto argentino a diferentes destinos**



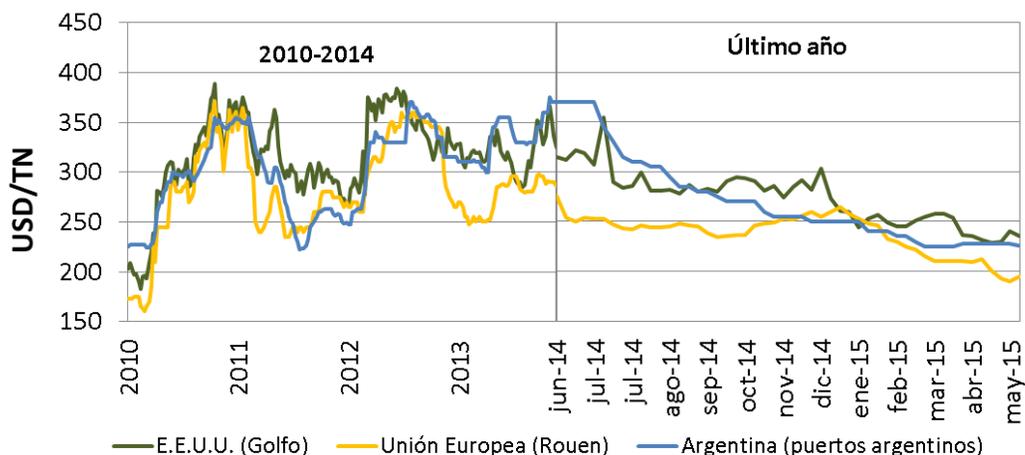
Destino (USD/TN)	Último dato disponible (may-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (feb-15)	Variación anual (may-14)
China (1)	40	0,6% ↑	6,7% ↑	-22,0% ↓
Brasil	11	-4,3% ↓	40,6% ↑	-13,5% ↓
Egipto (1)	24	-3,0% ↓	1,0% ↑	-24,8% ↓
Holanda (2)	13	-5,4% ↓	8,2% ↑	-40,4% ↓

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

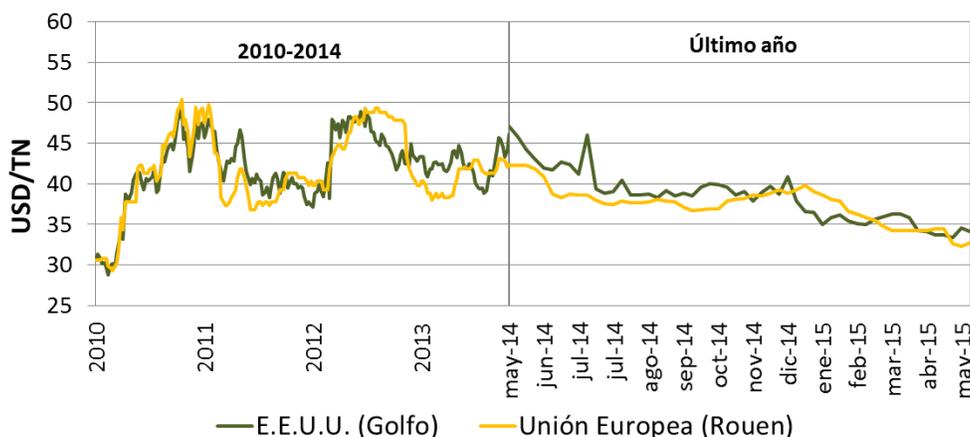
Nota: Porte: (1) Aprox. 50.000 / 65.000 TM. de carga - (2) Aprox. 30.000 / 45.000 TM. de Carga. Precios en promedios mensuales.

**Análisis de principales competidores en Brasil**

**Precios FOB**



**Impuestos de internación en Brasil**



Nota: no incluye cupos de embarques sin arancel externo común

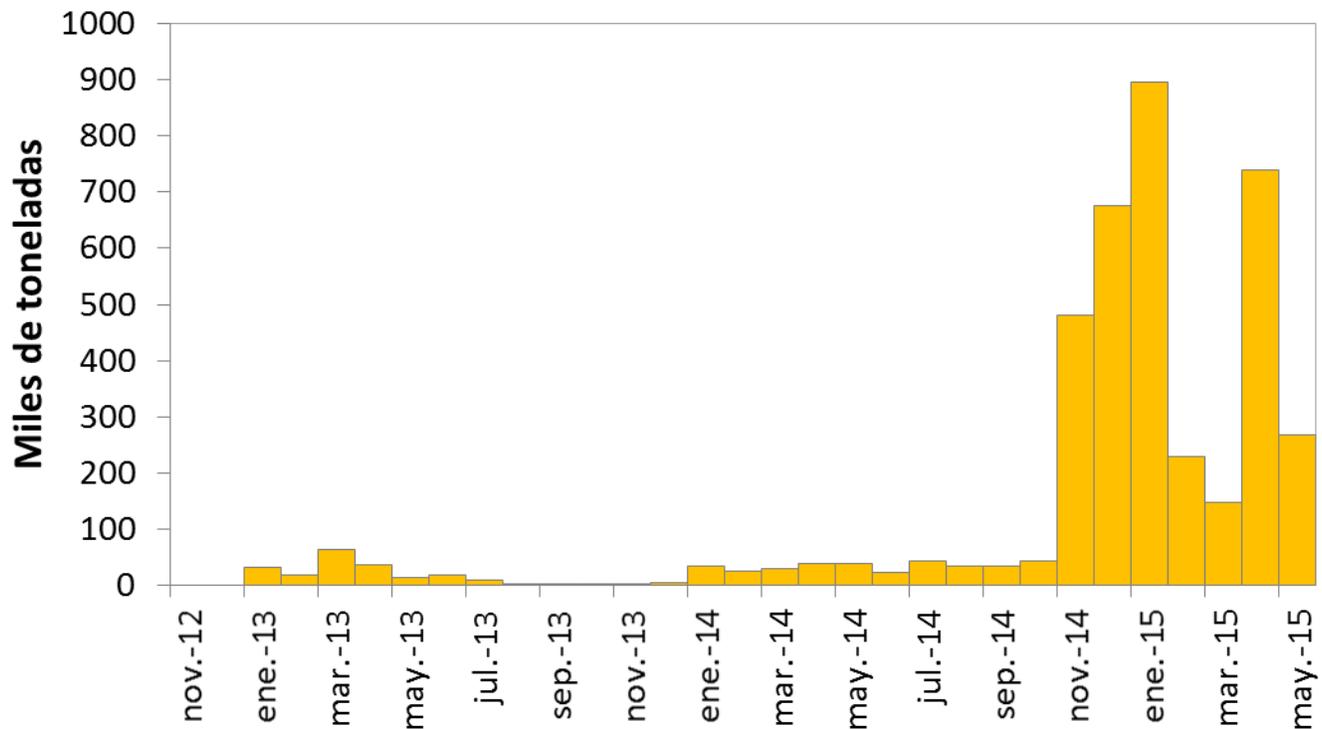
Origen	Último dato disponible	Variación mensual	Variación trimestral	Variación anual
<b>Impuestos de internación al mercado brasilero</b>				
EE.UU.	(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
EE.UU.	34	2,6% ↑	-4,7% ↓	-24,6% ↓
Union Europea	33	-3,7% ↓	-7,2% ↓	-21,7% ↓
<b>Precio FOB</b>				
EE.UU. (Golfo)	(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
EE.UU. (Golfo)	234	-4,0% ↓	-7,0% ↓	-32,3% ↓
Union Europea (Rouen)	195	-7,4% ↓	-22,4% ↓	-32,6% ↓
Argentina*	228	0,3% ↑	-9,4% ↓	-38,7% ↓

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

\*Trigo a granel con hasta un 15% embolsado. Según circular N° 906

Nota: valores en promedios mensuales

**ROEs aprobados**



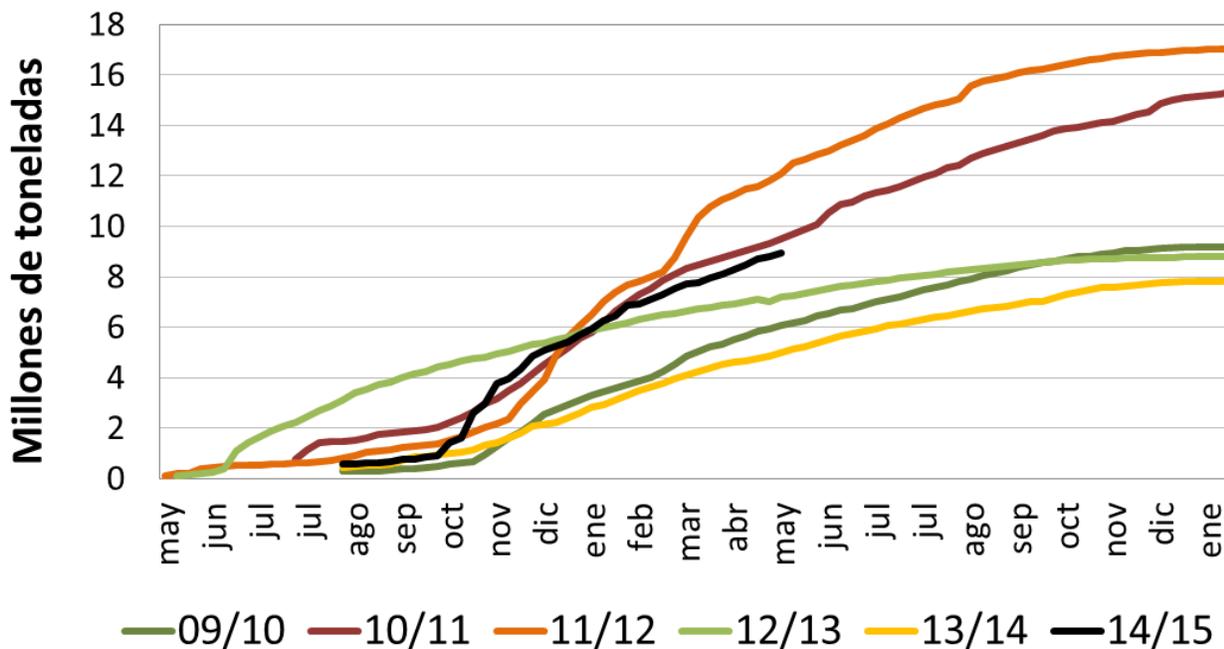
Producto (en Miles de toneladas)	Último mes (may-15)	Variación anual (may-14)	Últimos tres meses	Variación anual
<b>Total ROEs</b>	<b>268,2</b>	<b>39,8</b> 574,6% ↑	<b>1155,2</b>	<b>108,2</b> 967,3% ↑
Trigo				
ROE 45	25,6	1,6 1495,6% ↑	201,6	7,8 2493,6% ↑
ROE 365	197,4	0,0	817,8	0,0
Harina de trigo				
ROE 45	31,5	21,9 43,8% ↑	81,7	60,4 35,3% ↑
ROE 180	6,4	7,3 -12,0% ↓	17,3	14,8 16,6% ↑
Subproductos de Trigo				
ROE 45	6,4	9,0 -28,2% ↓	35,3	25,2 39,8% ↑
ROE 180	0,9	0,0	1,5	0,0

Fuente: UCESCI

Nota: valores mensuales

**Compras del sector industrial y exportador**

**Acumuladas del sector Industrial y exportador**



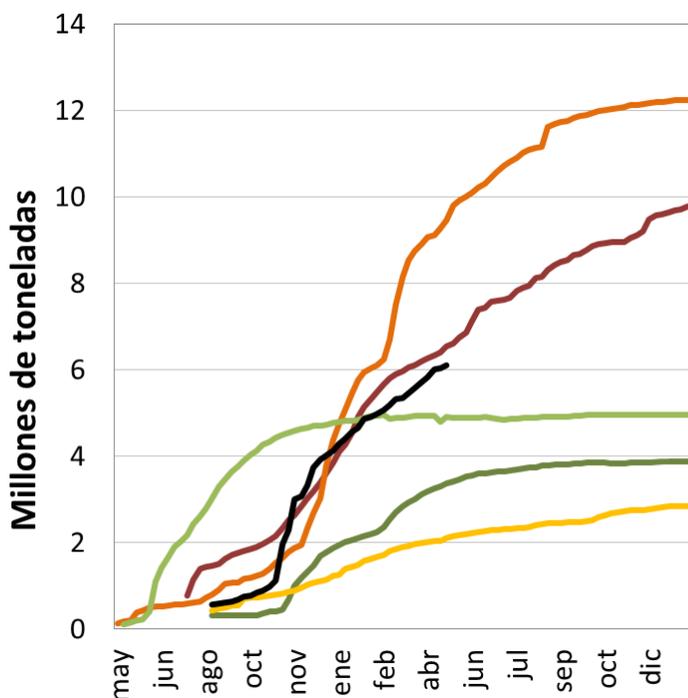
Campaña (en miles Ton)	Total Comprado	Total a fijar	Total fijado	% fijado/a fijar
2010/11	6.537	350	132	38%
2011/12	9.453	632	283	45%
2012/13	4.907	230	73	32%
2013/14	2.186	177	28	16%
2014/15	6.112	1.324	235	18%

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

Datos al 13/5/2015

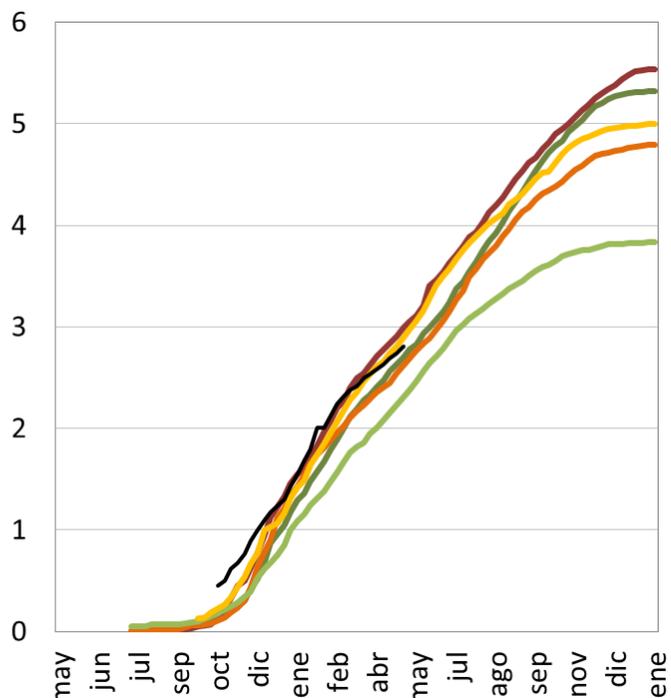
**Compras acumuladas del sector**

**exportado**



**Compras acumuladas del sector**

**industrial**



— Campaña 09/10 — Campaña 10/11 — Campaña 11/12 — Campaña 12/13 — Campaña 13/14 — Campaña 14/15

Campaña (en miles Ton)	Total Comprado	Total a fijar	Total fijado	% fijado/a fijar
2010/11	6.537	350	132	38%
2011/12	9.453	632	283	45%
2012/13	4.907	230	73	32%
2013/14	2.186	177	28	16%
2014/15	6.112	1.324	235	18%

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

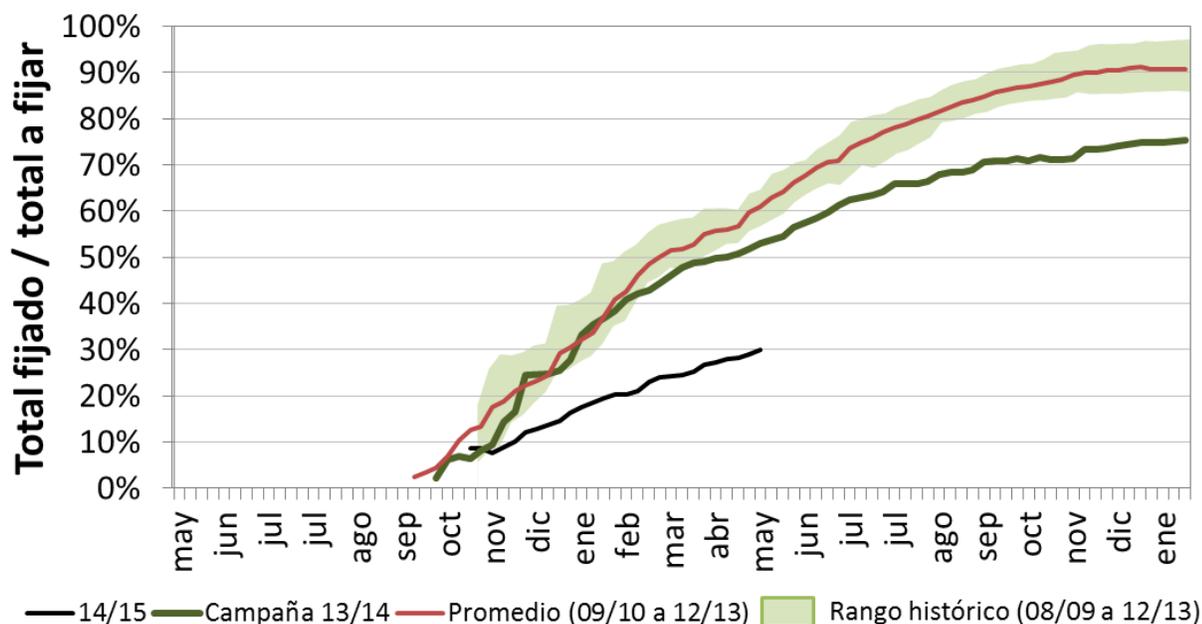
Datos al 13/5/2015

Campaña (en miles Ton)	Total Comprado	Total a fijar	Total fijado	% fijado/a fijar
2010/11	2.992	1.125	706	63%
2011/12	2.625	943	629	67%
2012/13	2.306	525	416	79%
2013/14	3.062	607	400	
2014/15	2.809	629	349	

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

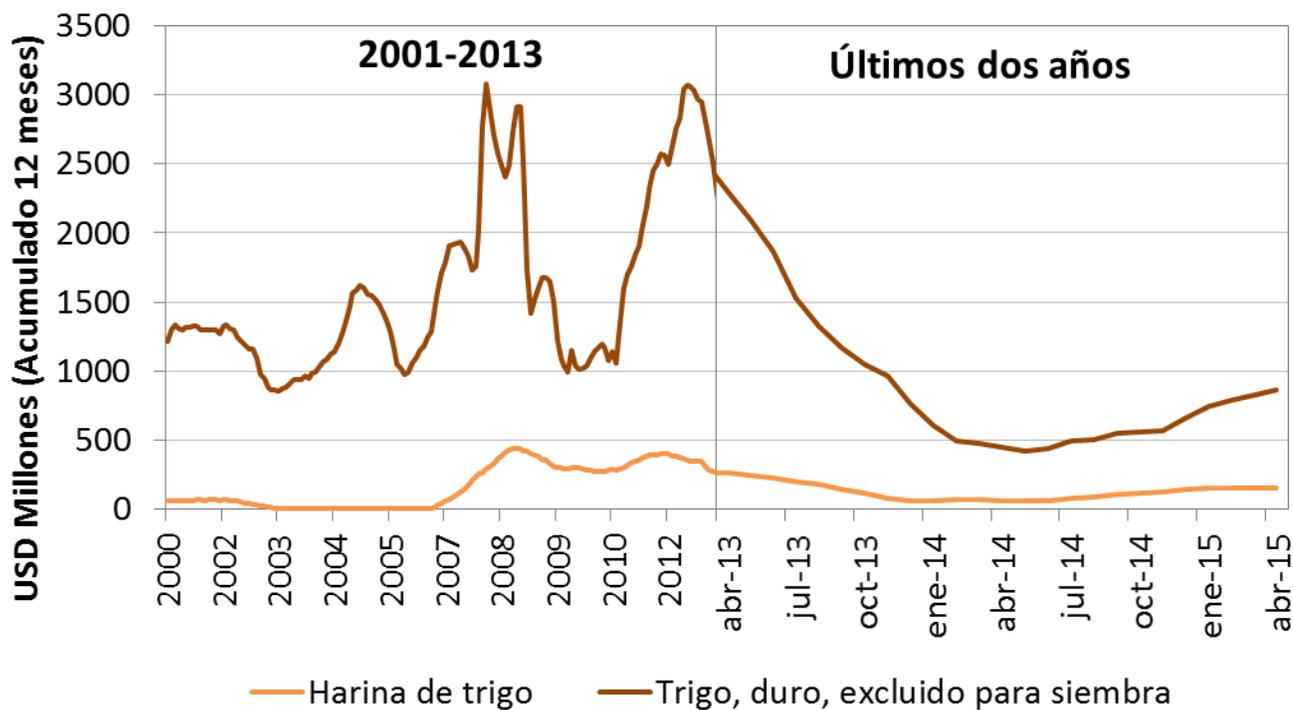
Datos al 13/5/2015

**Total fijado / total a fijar**



**Comercio exterior**

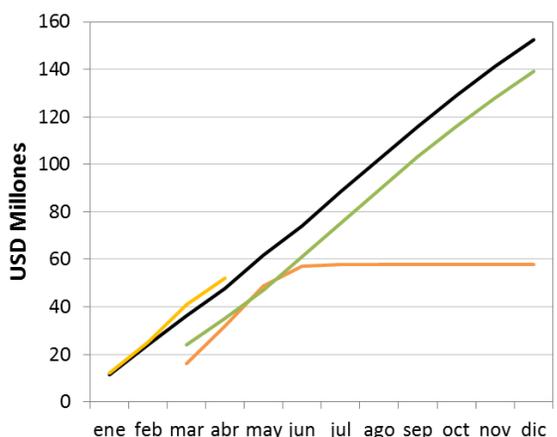
**Evolución mensual exportaciones**



Producto (USD Millones)	Último mes	Variación mensual	Variación trimestral	Variación anual
	(abr-15)	(mar-15)	(ene-15)	(abr-14)
<b>Total</b>	<b>126,0</b>	<b>-16,6%</b> ↓	<b>-24,1%</b> ↓	<b>44,8%</b> ↑
Harina de trigo	11,0	-31,3% ↓	-8,3% ↓	0,0% →
Trigo, duro, excluido para siembra	115,0	-14,8% ↓	-25,3% ↓	51,3% ↑

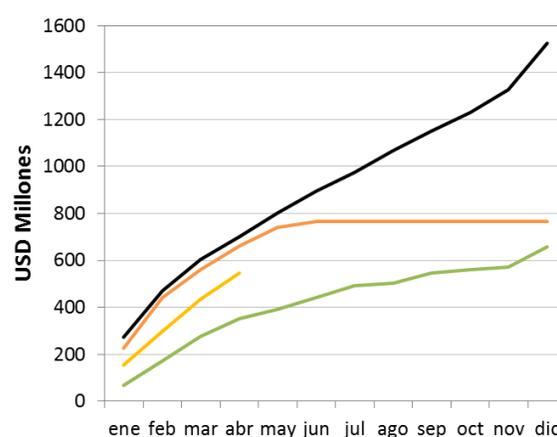
Fuente: INDEC

**Exportaciones acumuladas por año de harina de trigo**



— Promedio (2000-2011) — 2013 — 2014 — 2015

**Exportaciones acumuladas por año de trigo duro**



— Promedio (2000-2011) — 2013 — 2014 — 2015

**Proyecciones de exportaciones globales del USDA**

País	Último dato disponible Mayo (2015/16)	Último dato disponible (may-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (feb-15)	Campaña 2013/2014 (may-13)	Campaña 2012/2013 (may-12)
<b>Exportaciones</b>						
Mundo	157,0	163,7	1,0% ↑	2,2% ↑	1,0% ↑	19,2% ↑
EE.UU.	25,2	23,4	-2,3% ↓	-4,4% ↓	-27,4% ↓	-16,1% ↓
Rusia	20,0	21,5	4,9% ↑	7,5% ↑	18,1% ↑	100,9% ↑
Canadá	20,5	23,5	0,0% →	2,2% ↑	6,8% ↑	27,0% ↑
Australia	18,5	17,0	0,0% →	0,0% →	-10,5% ↓	-5,6% ↓
Ucrania	10,5	11,5	4,5% ↑	4,5% ↑	21,1% ↑	64,3% ↑
Argentina	7,2	5,5	0,0% →	-15,4% ↓	175,0% ↑	10,0% ↑
Kazajistán	6,0	6,0	0,0% →	0,0% →	-25,0% ↓	-7,7% ↓

Fuente: USDA

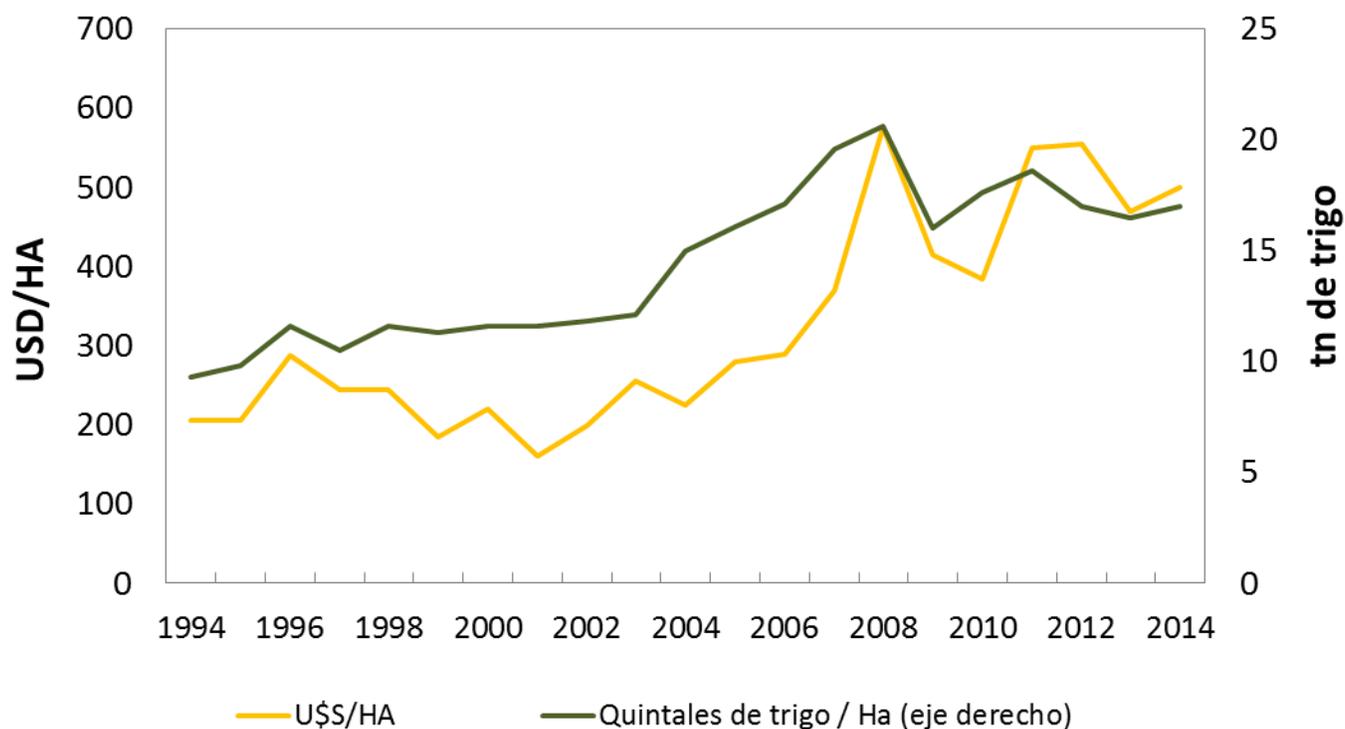
Nota: los cambios en los valores mensuales corresponden a cambios en las estimaciones de exportación para la campaña en curso

## Tabla resumen comercialización

	Unidad	Último dato disponible	Variación mensual	Variación trimestral	Variación anual
<b>Camiones arribados a puerto</b>		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
<b>Total puertos</b>	<b>Camiones</b>	<b>2.495</b>	<b>-12,7%</b> ↓	<b>-45,7%</b> ↓	<b>1708,0%</b> ↑
Rosario y zona	Camiones	1.475	-20,2% ↓	-54,3% ↓	5800,0% ↑
Buenos Aires	Camiones	6			
Necochea	Camiones	711	268,4% ↑	74,3% ↑	100,0% ↑
Bahía Blanca	Camiones	303	-62,9% ↓	-64,9% ↓	0,0% →
<i>Total molinos</i>					
<b>ROEs aprobados</b>		(may-15)	(may-14)		
<b>Total ROEs</b>	<b>Miles Ton</b>	<b>268,2</b>	<b>574,6%</b> ↑		
Trigo	ROE 45	25,6	1495,6% ↑		
	ROE 365				
Harina de trigo	ROE 45	31,5	43,8% ↑		
	ROE 180	6,4	-12,0% ↓		
Subproductos de Trigo	ROE 45	6,4	-28,2% ↓		
	ROE 180	0,9			
<i>Fuente: UCESCI</i>					
<b>Comercio exterior</b>		(abr-15)	(mar-15)	(ene-15)	(abr-14)
Total	USD Millones	126,0	-16,6% ↓	-24,1% ↓	44,8% ↑
Harina de trigo	USD Millones	11,0	-31,3% ↓	-8,3% ↓	0,0% →
Trigo, duro, excluido para siembra	USD Millones	115,0	-14,8% ↓	-25,3% ↓	51,3% ↑
<i>Fuente: INDEC</i>					
<b>Fletes marítimos, destino</b>		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
China (1)	USD/TN	40,0	0,6% ↑	6,7% ↑	-22,0% ↓
Brasil	USD/TN	11,3	-4,3% ↓	40,6% ↑	-13,5% ↓
Egipto (1)	USD/TN	24,3	-3,0% ↓	1,0% ↑	-24,8% ↓
Holanda (2)	USD/TN	13,3	-5,4% ↓	8,2% ↑	-40,4% ↓
<i>Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca</i>					
<b>Fletes terrestres, distancia</b>		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
20	ARS/TN	80,5	2,5% ↑	8,7% ↑	41,7% ↑
100	ARS/TN	179,0	2,1% ↑	6,8% ↑	37,7% ↑
500	ARS/TN	530,0	1,7% ↑	6,5% ↑	37,7% ↑
<i>Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca</i>					
<b>Impuestos de internación</b>		(may-15)	(01/04/15)	(feb-15)	(may-14)
USA	USD/TN	34,0	2,6% ↑	-4,7% ↓	-24,6% ↓
Union Europea	USD/TN	33,1	-3,7% ↓	-7,2% ↓	-21,7% ↓
<i>Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca</i>					
<b>Precio FOB Golfo/Rouen</b>		(may-15)	(01/04/15)	(feb-15)	(may-14)
USA	USD/TN	233,6	-4,0% ↓	-7,0% ↓	-32,3% ↓
Union Europea	USD/TN	194,8	-7,4% ↓	-22,4% ↓	-32,6% ↓
Argentina*	USD/TN	227,5	0,3% ↑	-9,4% ↓	-38,7% ↓
<i>Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca</i>					
<b>Exportaciones mundiales</b>		Mayo (2015/16)	(may-15)	(abr-15)	(feb-15)
Mundo	Mill. Ton.	157,0	163,7% ↑	1,0% ↑	1,0% ↑
EE.UU.	Mill. Ton.	25,2	23,4% ↓	-1,0% ↓	-1,0% ↓
Rusia	Mill. Ton.	20,0	21,5% ↑	1,0% ↑	1,0% ↑
Canadá	Mill. Ton.	20,5	23,5% →	0,0% ↑	1,0% ↑
Australia	Mill. Ton.	18,5	17,0% →	0,0% →	0,0% ↓
Ucrania	Mill. Ton.	10,5	11,5% ↑	1,0% ↑	1,0% ↑
Argentina	Mill. Ton.	7,2	5,5% →	0,0% ↓	-1,0% ↑
Kazajistán	Mill. Ton.	6,0	6,0% →	0,0% →	0,0% ↓
<i>Fuente: USDA</i>					

**Bloque Costos e Insumos**

**Arrendamientos**

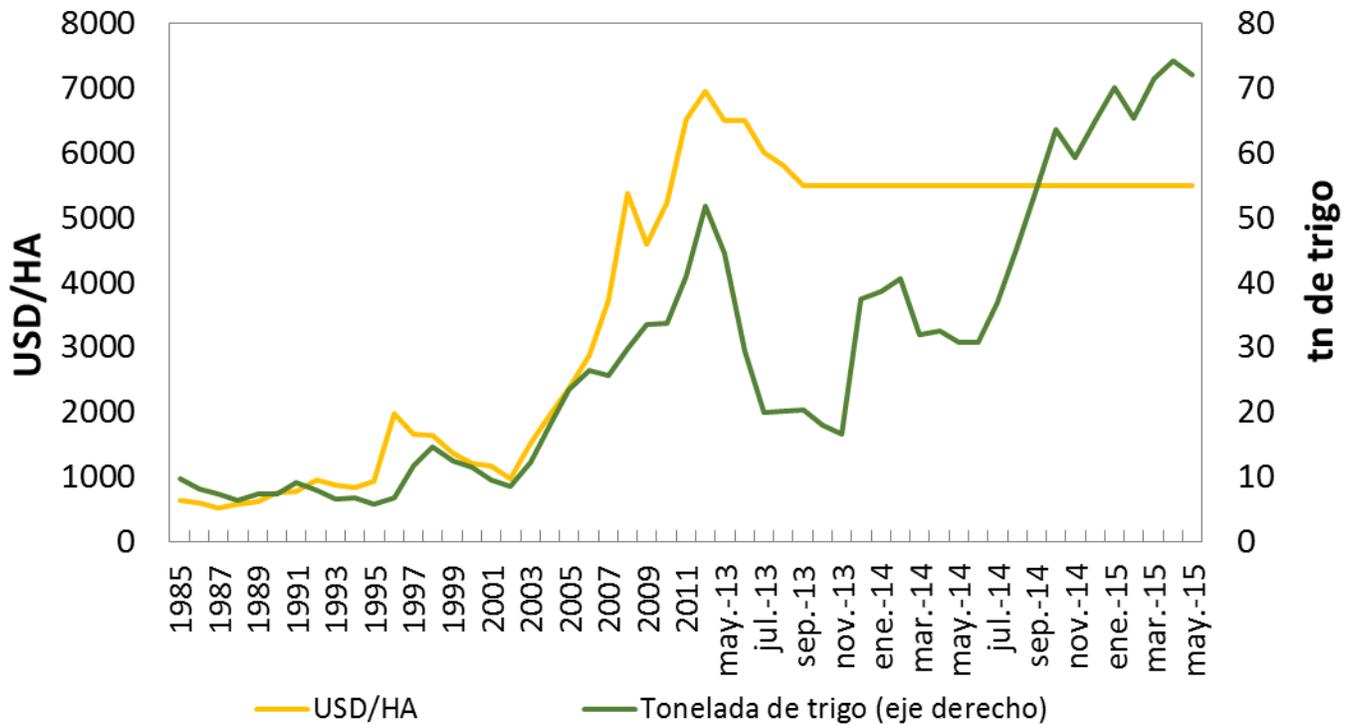


	Unidad	Último año disponible (2014)	Variación anual (2013)
Arrendamiento de tierra*	USD/ha	500	6,4% ↑
	Quintales de trigo necesarios para arrendar 1 ha	17,0	3,0% ↑

Fuente: Compañía de la tierra Argentina

\*Zona núcleo: Pergamino, Rojas y Santo

**Precio de la tierra**

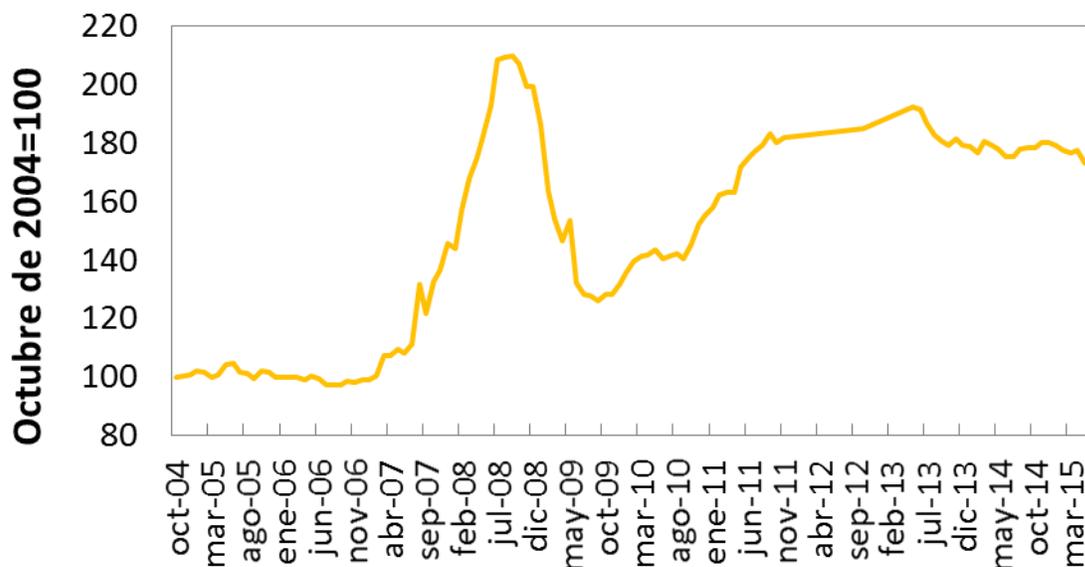


	Unidad	Último dato disponible (may-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (feb-15)	Variación anual (may-14)
Precio de la tierra*	USD/ha	5500	0,0% ➡	0,0% ➡	0,0% ➡
	tn de trigo necesaria	72,0	-3,0% ⬇	10,1% ⬆	134,5% ⬆

Fuente: Márgenes agropecuarios

\* Zona triguera: Tres Arroyos, Necochea, Loberia (Bs As).

**Índice de costo directo por hectárea**



Costos (USD/Ha)	Último dato disponible	Variación mensual	Variación trimestral	Variación anual
	(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
<b>Total directo</b>	<b>330</b>	<b>-2,5% ↓</b>	<b>-2,5% ↓</b>	<b>-2,6% ↓</b>
Herbicidas	20	-0,7% ↓	-0,7% ↓	-4,7% ↓
Semillas	129	-4,2% ↓	-4,2% ↓	-4,1% ↓
Labranzas	92	-2,8% ↓	-2,8% ↓	-0,3% ↓
Fertilizantes	129	-4,2% ↓	-4,2% ↓	-4,1% ↓
Insecticidas y fungicidas	24	-0,6% ↓	-0,6% ↓	-8,1% ↓

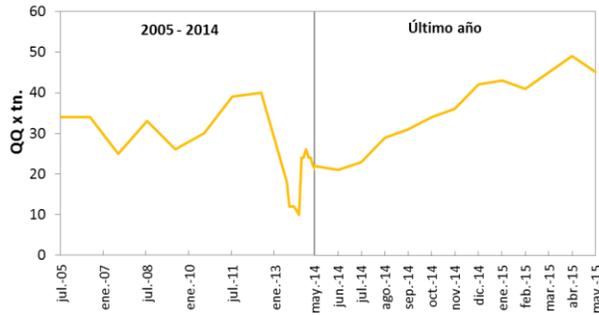
Fuente: Elaboración propia en base a Márgenes agropecuarios

Costos (USD/Ha)	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015 5 meses
Herbicidas	18	16	19	30	19	15	16	21	20	21	20
Semillas	86	84	106	192	122	123	159	160	137	136	133
Labranzas	23	23	30	50	41	39	45	41	60	60	60
Fertilizantes	25	24	24	28	27	26	27	27	26	25	24
Insecticidas y fungicidas	36	37	41	53	57	66	78	98	103	93	95
<b>Total directo</b>	<b>194</b>	<b>188</b>	<b>224</b>	<b>357</b>	<b>271</b>	<b>273</b>	<b>328</b>	<b>352</b>	<b>351</b>	<b>340</b>	<b>337</b>

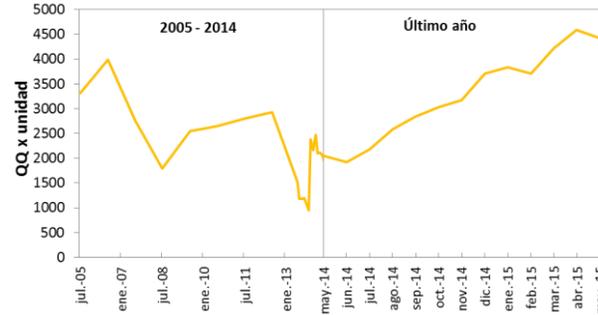
Fuente: Elaboración propia en base a Márgenes agropecuarios

**Relaciones insumo/producto**

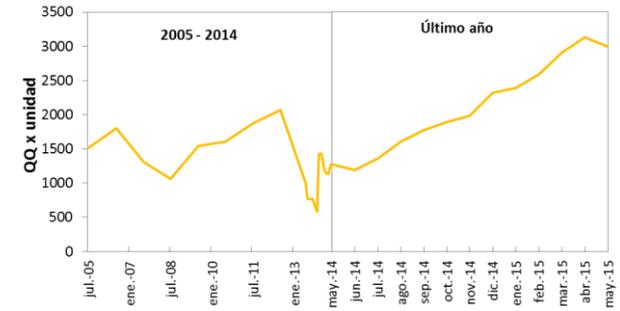
**Urea**



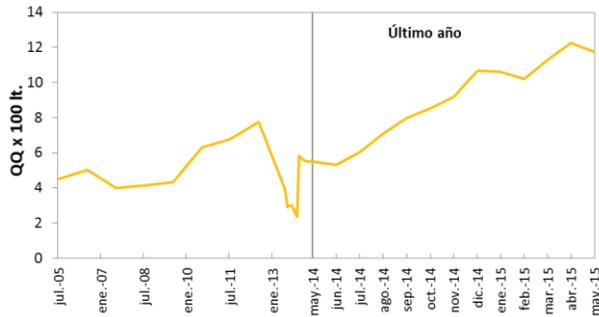
**Tractor 100 HP**



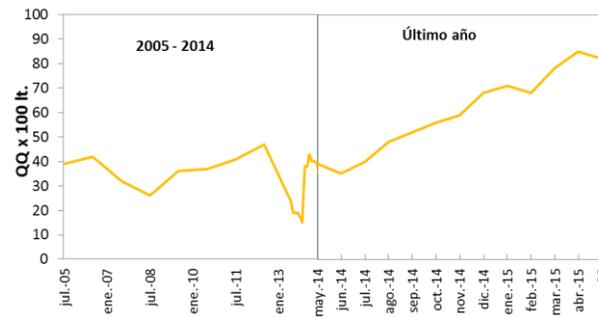
**Pick Up**



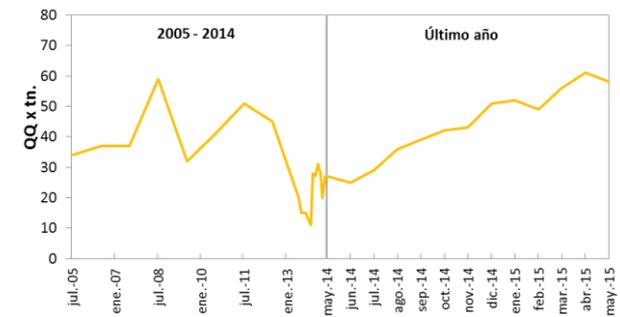
**Gasoil**



**2,4 D 100%**



**Fosfato diamónico**



Insumos	Unidad	Último dato disponible (may-15)	Variación mensual (abr-15)	Variación trimestral (feb-15)	Variación anual (may-14)
Gasoil	QQ x 100 lt	12	-4,2% ↓	15,0% ↑	112,9% ↑
2,4 D 100%	QQ x 100 lt	82	-3,5% ↓	20,6% ↑	110,3% ↑
Fosfato diamónico	QQ x tn	58	-4,9% ↓	18,4% ↑	114,8% ↑
Urea	QQ x tn	45	-8,2% ↓	9,8% ↑	104,5% ↑
Tractor 100 HP	QQ x unidad	4429	-3,5% ↓	19,3% ↑	116,4% ↑
Pick Up	QQ x unidad	2991	-4,3% ↓	15,9% ↑	134,4% ↑

Fuente: Márgenes agropecuarios

**Tabla resumen producción**

Producto	Unidad	Último dato disponible	Variación mensual	Variación trimestral	Variación anual
		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
<b>Insumos</b>					
Gasoil	QQ x 100 lt	12	-4,2% ↓	15,0% ↑	112,9% ↑
2,4 D 100%	QQ x 100 lt	82	-3,5% ↓	20,6% ↑	110,3% ↑
Fosfato diamónico	QQ x tn	58	-4,9% ↓	18,4% ↑	114,8% ↑
Urea	QQ x tn	45	-8,2% ↓	9,8% ↑	104,5% ↑
Tractor 100 HP	QQ x unidad	4429	-3,5% ↓	19,3% ↑	116,4% ↑
Pick Up	QQ x unidad	2991	-4,3% ↓	15,9% ↑	134,4% ↑

Fuente: Márgenes agropecuarios

Costos		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
<b>Total directo</b>	<b>USD/Ha</b>	330	-2,5% ↓	-2,5% ↓	-2,6% ↓
Herbicidas	USD/Ha	20	-0,7% ↓	-0,7% ↓	-4,7% ↓
Semillas	USD/Ha	129	-4,2% ↓	-4,2% ↓	-4,1% ↓
Labranzas	USD/Ha	92	-2,8% ↓	-2,8% ↓	-0,3% ↓
Fertilizantes	USD/Ha	129	-4,2% ↓	-4,2% ↓	-4,1% ↓
Insecticidas y fungicidas	USD/Ha	24	-0,6% ↓	-0,6% ↓	-8,1% ↓

Fuente: Elaboración propia en base a Márgenes agropecuarios

Precios de la tierra		(may-15)	(abr-15)	(feb-15)	(may-14)
Precio de la tierra*	USD/ha	5500	0,0% →	0,0% →	0,0% →
	tn de trigo	72	-3,0% ↓	10,1% ↑	134,5% ↑

\*Zona triguera: Tres Arroyos, Necochea, Lobería (Bs As).

Fuente: Márgenes agropecuarios

## **Glosario**

### **Bloque precios**

**Disponible:** precios spot en las distintas plazas localidades donde se comercializa el trigo local.

**Mercado a Término de Buenos Aires:** es una entidad que registra y garantiza operaciones de futuro y opciones.

**Cotización primer contrato activo:** futuro más que no se encuentra vencido más cercano a la fecha actual

**Precios FOB:** es el precio de la mercadería puesta a disposición del comprador a bordo del buque.

**Relación precios FOB y MATba:** gráfica la relación que existe entre el trigo del primer contrato activo que cotiza en el mercado a términos frente al valor registrado en puertos.

**Precios relativos:** gráfica las relaciones históricas entre el precio del primer contrato activo del trigo y el precio de la soja, maíz y cebada.

**Curva de futuros:** cotización para una determinada fecha de los distintos contratos de futuros activos.

**Kansas City Board of Trade:** es el mercado de opciones y futuros ubicado en Kansas, EE.UU.

**Relación MATba frente a KCBOT:** gráfica la relación de precios históricos entre los dos mercados.

**Subproductos:** precios de subproductos de trigo

**Precio FAS:** es el precio de la mercadería puesta al costado del buque.

**Precios productos IPC-CABA:** precios al consumidor final para productos seleccionados con algún grado de vinculación con el trigo como materia prima, en comercios que se encuentran en la CABA.

### **Bloque producción**

**Avance de siembra:** progreso de las campañas en base a las estimaciones del avance que se observa y lo estimado a sembrar, realizadas por la Bolsa de Cereales.

**Siembra según zonas PAŞ:** superficie a sembrar de trigo según lo estimado por la Bolsa de Cereales en las distintas zonas del país.

**Molienda:** realizada en molinos de distintas zonas del país.

**Proyecciones USDA:** estimaciones de producción, siembra y stocks finales de principales mercados de trigo del mundo según el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos.

**Relación Stock/Consumo:** relación entre las estimaciones del stock final y el estimado consumo para la campaña realizadas según el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos. Un valor elevado de este cociente indica que los Stocks son elevados para las cantidades a consumir y tiene efectos de baja en el precio del trigo. Un valor bajo de este cociente, lo opuesto.

### **Bloque comercialización**

**Camiones arribados a puerto:** cantidad de camiones arribados a puertos o molinos por mes.

**Fletes terrestres:** precio de flete de carga con capacidad 30 toneladas para el transporte de granos.

**Fletes marítimos:** precio de flete de carga para 50.000/65.000 toneladas y para 30.000/40.000 toneladas para transportes marítimos.

**Precios FOB de principales competidores:** Valor teórico que indica el precio máximo a pagar por el exportador que compra trigo en el mercado interno para vender a un destino determinado, sin perder competitividad frente al precio de venta de orígenes alternativos en ese destino. Se considera el origen estadounidense (FOB Golfo) y el origen Mar Negro, ruso o ucraniano. En ambos casos se parte del FOB correspondiente, se cargan todos los costos (Fletes e impuestos) para llegar a destino, y a ese valor se le descuentan los gastos desde puertos argentinos, los gastos de embarque y los derechos de exportación, llegando así a un FAS teórico en equilibrio con el origen elegido puesto en Brasil.

**ROEs aprobados:** Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior de productos agrícolas aprobadas por la UCESCI del ministerio de economía, que habilita a realizar la exportación.

**Compras del sector exportador:** a partir de declaraciones de compra.

**Compras del sector industrial:** 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.

**Total comprado:** compras efectuadas bajo cualquier modalidad. Incluye "a fijar".

**Total a fijar:** compras que involucran el compromiso de entrega de la mercadería pero sin haber pactado precio.

**Total fijado:** porción del rubro total a fijar que ya se les estableció precio.

**Proyecciones de exportaciones globales del USDA:** estimaciones de exportaciones de principales países exportadores de trigo del mundo según el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos.

### **Bloque costos**

**Precios de la tierra:** precios de la tierra relevados por la revista Márgenes Agropecuarios para la región de Tres Arroyos, Necochea, Lobería. Productividad media de 35-40qq/ha.

**Precio arrendamiento:** evolución del precio de arrendamiento para Soja en la Zona núcleo maicera en US\$/ha. y qq/ha. Zona núcleo formada por los partidos de Pergamino, Rojas y Salto

**Total costos directos:** compuestos por herbicidas, semillas, costos de labranzas, fertilizantes, insecticidas y fungicidas.

**Relación insumo producto:** relación entre el precio de los principales productos y el trigo.