

Bolsa de Comercio de Rosario



AÑO XXIV • N° 1208 • 24 DE JUNIO DE 2005

ECONOMIA Y FINANZAS

- Producto mundial y cotización del dólar **1**
- Evolución del mercado de petróleo **2**
- Energía y crecimiento **6**

MERCADO DE GRANOS Y PRODUCTOS DERIVADOS

- La cosecha y los granos gruesos marcan el rumbo del trigo **7**
- Firmeza en el maíz disponible y mejora en el futuro **10**
- Firmeza doméstica en soja más allá delos mercados externos **13**

ESTADÍSTICAS

- SAGPyA: Embarques por destino de granos, aceites y subproductos (Ene/Abr'05) **32**
- PRIVADOS: Embarques desde puertos del Up River de granos y derivados (Mayo y Ene/May) **34**

PRODUCTO MUNDIAL Y COTIZACIÓN DEL DÓLAR

Según la publicación «**Perspectivas de la economía mundial**» (abril de 2005) del Fondo Monetario Internacional, el Producto Mundial a tipos de cambio de mercado llegaría en el corriente año a 44,2 billones de dólares, mientras el mismo Producto en paridades del poder adquisitivo llegaría a 59,6 billones. La relación entre ambas cifras nos muestra la sobrevaluación del dólar estadounidense con respecto a las otras monedas del mundo.

Veamos las cifras de los últimos diez años:

1997	77,62%
1998	74,21%
1999	73,25%
2000	70,32%
2001	66,56%
2002	66,12%
2003	70,10%
2004	73,08%
2005	74,16% (e)
2006	73,44% (e)

(e) estimado

Como se puede deducir de las cifras mencionadas, cuando el *ratio* (entre Producto Mundial en tipos de cambio de mercado y Producto Mundial en paridades del poder adquisitivo) disminuye es que la moneda estadounidense se está apreciando respecto del resto de las monedas del mundo. Cuando el *ratio* aumenta, la moneda del país del Norte se está depreciando. La mayor apreciación de los últimos diez años fue la del 2002 cuando el *ratio* llegó al 66,12% y la mayor depreciación en 1998 cuando el *ratio* llegó a 74,21%. En este sentido, la estimación del FMI es que durante este 2005 la moneda estadounidense se seguiría depreciando con respecto a los años anteriores, aunque el año que viene tendríamos una apreciación del dólar.

MEDIOS DE TRANSPORTE Y VIAS NAVEGABLES

Situación Hidrológica al 21/06/05 16

MERCADO DE GRANOS

Noticias naciones e internacionales 17

Apéndice estadístico de precios

Precios orientativos para granos de las Cámaras del país 19

Cotizaciones de productos derivados (Cámara Buenos Aires) 19

Mercado físico de Rosario 20

Mercado a Término de Rosario (ROFEX) 21

Mercado a Término de Buenos Aires 23

Cálculo del precio FAS teórico a partir del FOB 24

Tipo de cambio vigente para los productos del agro 24

Precios internacionales 25

Viene de página 1

EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE PETRÓLEO

El mercado de petróleo a nivel internacional es el más importante del mundo y su evolución es decisiva para otros sectores de la economía. Es por todos sabido la fuerte influencia que tiene la cotización del crudo en los precios de otras commodities, como los metales, los granos, etc. En los mercados de futuros, los institucionales o fondos especulativos actúan, muchas veces, siguiendo en su compras o ventas de contratos de esas otras commodities, la evolución que marca el mercado del petróleo.

Pero también es importante la influencia de la cotización del crudo en otros sectores que utilizan en forma importante el suministro del fluido, como por ejemplo, en los fletes marítimos. Estos, a partir de mediados de 2003, registraron una fuerte suba por distintos motivos propio del mercado de 'bodegas', como la mayor demanda de minerales y soja por China, pero también por el aumento que registró el barril de petróleo. De ahí que estimamos que la baja que se ha producido en los fletes marítimos en las últimas semanas, en parte como respuesta a la mayor oferta de bodegas, va a ser detenida en un piso todavía alto por esos aumentos en el costo del insumo petróleo. Teniendo en cuenta los motivos mencionados, creemos de interés presentar un pequeño informe sobre el mercado de petróleo.

Desde un punto de vista macro, el comercio de petróleo en el mercado internacional llega anualmente a alrededor de 18.250 millones de barriles (50 millones diarios por 365 días) y a un valor, considerando una cotización promedio de 46,50 dólares el barril, de 850.000 millones de dólares (es decir, el 8,4% de la estimación de exportaciones mundiales de bienes para el corriente año).

Durante el año pasado, en el NYMEX (New York Mercantile Exchange) se negociaron 52.883.200 contratos de futuro de 'Crude Oil'. Si recordamos que cada contrato es por 1.000 barriles, se vendieron o compraron 52.883 millones de barriles, que a un precio promedio de 46,50 dólares representan un valor de 2,46 billones de dólares. Este es el contrato de commodity más importante del mundo y está en séptimo lugar después de los contratos financieros. En el período enero-abril del corriente año, en el mismo Mercado, se realizaron 19.509.668 contratos de crudo con un incremento de 16% con respecto al mismo período del año pasado.

Según la publicación «**Perspectivas de la economía mundial**»

EDITOR

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

Director: CPN Rogelio T. Pontón

Córdoba 1402, S2000AWV Rosario, Argentina

Tel.: (54 0341) 4213471 al 78 - Internos 2284 al 2287

Fax: Internos 2284 y 2286

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

Contacto por e-mail: diyee@bcr.com.ar

Suscripciones y aviso por e-mail:

DellaSiega@bcr.com.ar

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

(abril de 2005) que edita el FMI, entre julio de 2004 hasta marzo de 2005, el índice general de precios de los productos básicos aumentó en aproximadamente 11% en dólares de EE.UU. (18% en DEG) «continuando así la escalada que comenzó en julio de 2002. Los fuertes incrementos de los precios de la energía fueron los principales factores que elevaron el índice. Los precios del petróleo se mantuvieron en valores sin precedentes en abril de 2005 debido al elevado aumento del consumo de petróleo, la ola de frío que asoló al Hemisferio Norte y la incertidumbre en torno a los planes de producción de la OPEP. El índice de precios de productos no energéticos se elevó en alrededor de 3% en dólares de EE.UU. y en DEG, principalmente a causa del aumento de los precios de bebidas y metales. No obstante, la inflación de precios de productos básicos no energéticos aminoró considerablemente en el cuarto trimestre de 2004 gracias a los movimientos divergentes de determinados precios y, en especial, al bajo nivel de los precios de alimentos y materias primas».

El precio del crudo había llegado a principios de abril de este año a 54,30 dólares el barril, un incremento de 73% con respecto al nivel de precios de comienzos del año pasado (el precio medio de entrega inmediata que informa el FMI es un promedio con ponderaciones de los precios del crudo West Texas Intermediate, Brent y Dubai). Las razones que explican este aumento, en gran medida imprevisto, obedeció a la influencia combinada de una fuerte demanda mundial de crudo, shocks temporales de la oferta, mayores incertidumbres geopolíticas y una capacidad ociosa limitada de los productores de la OPEP. En los últimos días el precio del crudo orilló los 60 dólares el barril.

Un cuadro de la demanda mundial de petróleo por regiones para el año pasado (2004) muestra lo siguiente:

a) La demanda mundial fue de 82,51 millones de barriles por día, con un incremento de 2,73 millones de barriles con respecto al año anterior.

b) La demanda de América del Norte fue de 25,18 millones de barriles diarios, con un incremento de 0,61 millones de barriles con respecto al año anterior.

c) La demanda de los países de Europa fue de 16,47 millones de barriles diarios, con un incremento de 0,26 millones de barriles con respecto al año anterior.

d) La demanda de los países del OCDE Pacífico fue de 8,62 millones de barriles diarios, con una caída de 0,15 millones de barriles con respecto al año anterior.

e) La demanda de China fue de 6,38 millones de barriles diarios, con un incremento de 0,86 millones de barriles con respecto al año anterior.

f) La demanda de otras economías asiáticas fue de 8,55 millones de barriles diarios, con un incremento de 0,45 millones de barriles con respecto al año anterior.

g) La demanda de los países de la CEI fue de 3,71 millones de barriles diarios, con un incremento de 0,14 millones de barriles con respecto al año anterior.

h) La demanda de los países de Oriente Medio fue de 5,88 millones de barriles diarios, con un incremento de 0,32 millones de barriles con respecto al año anterior.

i) La demanda de los países de África fue de 2,81 millones de barriles diarios, con un incremento de 0,07 millones de barriles con res-

pecto al año anterior.

j) La demanda de los países de América Latina fue de 4,91 millones de barriles diarios, con un incremento de 0,18 millones de barriles con respecto al año anterior.

Como se dijo más arriba, el aumento de la demanda fue imprevisto y el propio Organismo Internacional de Energía (OIE) se quedó corto en sus estimaciones ya que había pronosticado en enero de 2004 que el incremento sería de sólo 1,2 millones de barriles diarios, cuando en realidad alcanzó 2,73 millones.

El mayor oferente de petróleo es el grupo de la OPEP-10, países que elevaron paulatinamente las cuotas oficiales las que pasaron de 23 millones de barriles diarios en abril del año pasado a 27 millones de barriles en noviembre, manteniéndose la producción en niveles de plena capacidad hasta fines de 2004. A fines de diciembre del año pasado la producción efectiva del grupo OPEP-10 promediaba los 28 millones de barriles diarios, 1 millón por encima de los niveles oficiales y de casi 2 millones en relación con los niveles de 2003. En Iraq, pese a los frecuentes ataques que padeció la infraestructura petrolera, la producción de crudo se recuperó a alrededor de 2 millones para el 2004.

Las existencias de crudo en Estados Unidos, aunque repuntaron recientemente, siguen estando en el extremo bajo de los promedios históricos (alrededor de 300 millones de barriles).

En cuanto a las previsiones para el futuro, los precios del crudo de principios de abril hacían suponer que los precios medios anuales del barril se mantendrían en torno a los 52,23 dólares en el corriente año y en 52,59 dólares el próximo año.

«Por otra parte, los precios de los contratos de futuros de vencimientos más largos subieron sensiblemente a principios de 2005 y siguen siendo persistentemente más altos –alrededor de 23 dólares más que los niveles de fines de 2002– como resultado de las actuales inquietudes en cuanto a la limitada capacidad ociosa frente al aumento de la demanda en el mediano plazo (2007-2010), lo cual sugiere un cambio estructural hacia precios del crudo permanentemente más altos pese a la gran magnitud de las reservas». Sin embargo, en página 209 del Informe del FMI se estima que el precio promedio estaría en 46,50 dólares el barril en el corriente año y en 43,75 dólares el próximo.

La producción mundial de petróleo está en orden de los 80 millones de barriles por día. De este total, la producción de los países fuera de la OPEP es de casi 50 millones de barriles y la de los países de la OPEP de alrededor de 30 millones de barriles. Los principales productores de petróleo del mundo son los siguientes (en porcentajes):

Arabia Saudita	12%
Rusia	11%
Estados Unidos	10%
Irán	5%
México	5%
China	4%
Noruega	4%
Canadá	4%
Emiratos Árabes Unidos	3%
Venezuela	3%
Resto del mundo	39%

El consumo de petróleo a nivel mundial ha sido el siguiente el año pasado:

Estados Unidos	25%
Países Europeos OCDE	19%
China	8%
Japón	7%
CEI	4%
India	3%
Resto del mundo	34%

Las reservas probadas de petróleo a finales de 2003 son de 1.266.000 millones de barriles, es decir que con la producción actual de 80 millones de barriles por día tendríamos petróleo por 43 años. Esas reservas están distribuidas de la siguiente manera:

- a) Arabia Saudita: el 20% de las reservas mundiales.
- b) Canadá: el 14% de las reservas mundiales (incluye el petróleo no convencional).
- c) Irán: el 10% de las reservas mundiales.
- d) Iraq: el 9% de las reservas mundiales.
- e) Emiratos Árabes Unidos: el 8% de las reservas mundiales.
- f) Kuwait: el 8% de las reservas mundiales.
- g) Venezuela: el 6% de las reservas mundiales.
- h) Rusia: el 5% de las reservas mundiales.
- i) Libia: el 3% de las reservas mundiales.
- j) Nigeria: el 2% de las reservas mundiales.
- k) Estados Unidos: el 2% de las reservas mundiales.
- l) Resto del mundo: 13% de las reservas mundiales.

Según el Informe del FMI la cifra mencionada de reserva mundial

de petróleo subestima considerablemente el volumen de recursos petroleros que podrían obtenerse al mejorar la tecnología o aumentos del precio del petróleo. En este sentido, el Organismo Internacional de Energía calcula que los recursos petroleros podrían cubrir 70 años de consumo promedio anual (entre 2003-2030).

Los países productores se pueden clasificar en dos grupos:

a) Productores de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo. Los países miembros son: Arabia Saudita, Argelia, Emiratos Árabes Unidos, Indonesia, Iraq, Kuwait, Libia, Nigeria, Qatar, la República Islámica de Irán y Venezuela): estos países son propietarios de alrededor del 70% de las reservas probadas de petróleo. Los países de la OPEP son muy dependientes de los ingresos petroleros y tratan de coordinar sus metas de producción para influir en los precios del mercado mundial. La producción de petróleo de estos países es de casi el 40% de la producción mundial y tienen el 55% de la oferta de petróleo que se negocia en los mercados internacionales.

b) Países productores que no pertenecen a la OPEP: estos países participan con el 70% de la producción mundial y con el 45% de la oferta de petróleo que se comercializa en el mercado. Tienen reservas por el 30% del total. Los costos de exploración, desarrollo y producción de estos países son mucho más altos que en los países de la OPEP. En los últimos años, la producción se ha incrementado principalmente en la Comunidad de Estados Independientes (CEI). Muchos de los yacimientos de los países que no pertenecen a la OPEP ya están maduros y «tienen altas tasas decrecientes de producción». Canadá, como he-

mos visto más arriba, cuenta con importantes reservas (casi la mitad de las reservas probadas de estos países. Esto se debe a que se ha incluido el llamado petróleo no convencional, es decir, el contenido en tierras petroleras, dado que sus costos de producción se han reducido enormemente en las últimas décadas. En algunas zonas esos costos llegan hasta 10 a 15 dólares el barril (incluidos los impuestos al productor) pero exigen importantes inversiones en infraestructura, mucho agua y gas.

El precio real del petróleo y su línea de tendencia desde 1970 al 2004 ha seguido una evolución muy errática. En dólares constantes de 2003 estuvo en 8 dólares el barril a principios de la década del setenta, alcanzó 40 dólares en 1974 y a fines de esa década y principios de la siguiente trepó al máximo de 96 dólares. A posteriori comenzó una baja que fue pronunciada en 1986 situándose en alrededor de 25 dólares. A partir de esos años se situó en una línea de tendencia de alrededor de 25 dólares. En los últimos dos años trepó hasta algo más de 40 dólares.

La intensidad del petróleo, es decir, el uso de petróleo por unidad de producción, se ha reducido a la mitad en los últimos 30 años en las economías avanzadas y en un tercio aproximadamente en los países en desarrollo (en el Informe se dice que «el grupo de países en desarrollo y de mercados emergentes es menos eficiente que las economías avanzadas desde el punto de vista del uso de petróleo si la producción se calcula a tipos de cambio de mercado. No obstante, la intensidad es similar en ambos grupos si la producción se ajusta a fin de tener en cuenta las diferencias en los niveles de los precios nacionales»).

En el Informe del FMI se hace luego una proyección del mercado petrolero a mediano y largo plazo. Las proyecciones consideran los siguientes supuestos:

a) El crecimiento del Producto Mundial, según la paridad del poder adquisitivo de las monedas ajustada, entre 2003 y 2030, se fija en 3,6% anual promedio.

b) Los precios del petróleo varían según las proyecciones de los mercados de futuro (a finales de febrero de 2005) hasta 2010 inclusive, y luego se mantienen constantes en términos reales. El precio promedio real se reducirá de u\$s 45 el barril en 2005 a aproximadamente u\$s 34 en el 2010 y los años posteriores.

En base a los mencionados supuestos, y partiendo de una demanda mundial de petróleo de 79,8 millones de barriles diarios en el 2003, se estima para el 2010 una demanda de 92 millones de barriles, para el 2020 de 113,5 millones y para el 2030 de 138,5 millones. De este último total para el 2030 se estima que la demanda del sector del transporte sería de 82,8 millones de barriles.

Dentro de las cifras mencionadas se estima que la participación de China sería la siguiente: la demanda en el 2003 fue de 5,5 millones de barriles diarios. Para el 2010 se estima que llegaría a 8,6 millones, para el 2020 se estima en 13,6 millones y para el 2030 se estima en 18,7 millones.

Como un dato informativo, el número de vehículos existentes en el mundo en el 2003 era de 751 millones de unidades. En el 2010 se estima que llegaría a 939 millones, en el 2020 a 1.255 millones y en el 2030 a 1.660 millones. Para el caso concreto de China el número de vehículos llegaba a 21 millones de unidades en el 2003 y se estimaba que llegaría a 80 millones en el 2010, a 209 millones en el 2020 y a

387 millones en el 2030.

En el modelo elaborado por el FMI se observa que el consumo de productos petroleros está estrechamente relacionado con el nivel de actividad económica y la propiedad de vehículos. «En cambio, la demanda de petróleo es poco sensible a las variaciones de los precios siempre que el nivel de los precios reales del petróleo se mantenga muy por debajo de su nivel máximo histórico: un aumento del precio del barril del 10% solo reduce la demanda en un 1% aproximadamente. Sin embargo, las grandes variaciones de los precios, como las registradas en los años setenta, tienen efectos sustanciales – hasta cinco veces mayores – en parte debido a que pueden dar lugar a ajustes importantes de la tecnología y el consumo de petróleo».

Con respecto a la oferta de petróleo, el Informe del FMI hace primero una estimación para los países fuera de la OPEP. Se parte de una producción de 48,8 millones de barriles diarios en el 2002. Los principales productores son EE.UU. y Canadá con 10,5 millones, Rusia 8 millones, países europeos de la OCDE 6,9 millones, México 3,7 millones, China 3,5 millones y cantidades menores para otros países. Recordemos que nuestro país, en algún año de la década del noventa, llegó a extraer alrededor de 49 millones de metros cúbicos, lo que implica un promedio de 844.000 barriles por día.

Para el 2010 la oferta de los países fuera de la OPEP se estima en 57,2 millones de barriles diarios, para el 2020 en 56,9 millones y para el 2030 en 56,6 millones. Esta es la estimación del Organismo Internacional de Energía (OIE) y difiere de la realizada por el Departamento de Energía de Estados Unidos que partiendo de 48 millones en el

2002 hace las siguientes estimaciones: en el 2010 se llegaría a 56 millones; en el 2020 a 63,2 millones y en el 2030 a 69 millones. Según esta última estimación, los países que aumentarían su oferta serían: Rusia que pasaría de 7,6 millones en el 2002 a 11,3 millones en el 2030 (en este país hay coincidencia con la estimación de la OIE). África que pasaría de 2,9 millones en el 2002 a 8,1 millones en el 2030. América Central y del Sur que pasaría de 3,8 millones en el 2002 a 6,9 millones (en esto también hay coincidencia). México que pasaría de 3,7 millones en el 2002 a 5 millones en el 2030.

En las proyecciones de la OIE se supone que el precio real del petróleo (en precios del 2003) se reduciría a 23,5 dólares el barril en el 2010 y luego aumentaría a 31 dólares en el 2030. El Departamento de Energía de EE.UU. estima que el precio pasará de 25 dólares en el 2010 a 28 dólares en el 2025.

Teniendo en cuenta la estimación de demanda realizada más arriba y las proyecciones de oferta para los países que no pertenecen a la OPEP, se calcula la demanda residual de petróleo de la OPEP (lo que se denomina 'demanda restante estimada' de la OPEP o *call on OPEP*). Las estimaciones prevén para el 2010 una demanda restante estimada casi invariable con la cifra actual de 32 millones de barriles. Pero esta demanda restante se proyecta que aumentará fuertemente, y según la trayectoria de precios, desde 61 millones a 74 millones en el 2030.

Partiendo siempre de la certeza o no de las estimaciones, no existen dudas que de no existir fuentes sustitutas de energía, especialmente para el transporte, la dependencia con los países de la OPEP y más concretamente del Medio Oriente, va a ser cada vez mayor y por lo tanto es de suponer que esa siga siendo una 'zona caliente' en materia de conflictos.

ENERGÍA Y CRECIMIENTO

Hace casi 90 años Lenin había desarrollado una ecuación:

$$\text{Crecimiento} = \text{Energía} + \text{Planificación}$$

Creemos que la mencionada fórmula es correcta si entendemos por planificación no la que se realiza en forma centralizada sino la que llevan a cabo los distintos agentes de la economía (sobre esto ver el Semanario anterior).

Dicho lo anterior, pasamos a comentar algunos de los problemas energéticos que enfrenta nuestro país en estos momentos. Para ello nos basaremos en dos trabajos presentados en el Precoloquio Centro de IDEA realizado en esta Bolsa de Comercio el 16 del corriente mes, uno por Daniel Gustavo Montamat, que comentaremos en este Semanario, y el otro por Alejandro Sruoga, que comentaremos más adelante.

Montamat comenzó presentando distintas proyecciones del Producto Bruto Interno real para los próximos quince años. Una de las proyecciones era de un crecimiento de 3% anual acumulativo. La otra proyección era de 5% anual acumulativo y la tercera, la más baja, en dos versiones: una de poco más de 1% anual acumulativo y la otra de -1% anual acumulativo.

La oferta de energía primaria en el 2003 fue de 69,4 millones TEP (toneladas equivalentes de petróleo). De ese total 48,4% correspondió a gas natural, 37,6% a petróleo, 5,3% a energía hidráulica, 3,2% a energía nuclear y 5,5% a otros.

La matriz final de consumo en el 2003 fue de 43,4 millones TEP. De ese total 39% correspondió a gas natural, 39,4% a derivados de petróleo, 19,3% a electricidad y 2,3% a otros.

Si se estima un crecimiento del PBI de 3% anual acumulativo, tendríamos que la oferta de energía primaria en el 2003 de 69,4 millones de TEP pasaría a 102,9 millones de TEP en el 2020. La participación del gas se incrementaría de 48,4% a 56%, la del petróleo quedaría en 37%, la hidráulica bajaría al 3%, la nuclear a 1% y otras fuentes a 3%. Es decir que para ese entonces habría una fuerte dependencia del gas.

Las necesidades de inversión hasta el 2020 serían las siguientes, dependiendo del ritmo de crecimiento:

a) Si el escenario fuera de un crecimiento del PBI de 3% anual, la inversión tendría que ser de 32.032 millones de dólares, con una inversión anual de 2.002 millones de dólares. La inversión en gas para todo el período sería de: up-stream 6.641 millones de dólares, transporte 3.490 millones y distribución 1.714 millones. La inversión en petróleo sería de: up-stream 5.456 millones de dólares y en refino 4.500 millones. La inversión en electricidad sería: en generación 7.165 millones de dólares, en transmisión 866 millones y en distribución 2.200 millones.

b) Si el escenario fuera de un crecimiento del PBI de 5% anual, la inversión tendría que ser de 52.933 millones de dólares, con una inversión anual de 3.308

millones de dólares. La inversión en gas para todo el período sería de: up-stream 12.165 millones de dólares, transporte 7.240 millones y distribución 1.714 millones. La inversión en petróleo sería de: up-stream 11.320 millones y en refino 7.500 millones. La inversión en electricidad sería: en generación 9.328 millones, en transmisión 866 millones y en distribución 2.800 millones.

c) Existe un tercer escenario con un crecimiento del PBI de 1,2% anual. En este caso la inversión en todo el período tendría que llegar a 17.426 millones de dólares, con una inversión anual de 1.089 millones. La inversión en gas para todo el período sería de: up-stream 2.834 millones de dólares, transporte 2.090 millones y distribución 1.714 millones. La inversión en petróleo sería de: up-stream 1.205 millones y en refino 1.500 millones. La inversión en electricidad sería de: en generación 5.517 millones de dólares, en transmisión 866 millones y en distribución 1.700 millones.

Si tenemos en cuenta que el Producto Bruto Interno de nuestro país está en el orden de los 155.000 millones de dólares, y estimando una inversión total de 19% de ese producto, tendríamos que la inversión anual estaría en el orden de 30.000 millones por todo concepto. Estimando un crecimiento anual acumulativo de 3%, para todo el sector de energía se necesitaría una inversión anual de poco más de 2.000 millones de dólares. Como se puede observar, la mencionada inversión es factible y no está fuera de lo normal. De todas maneras, los precios juegan un papel fundamental para determinar las inversiones si consideramos que a partir de la década del noventa la prospección, producción, generación,

transporte y transmisión de la mayor parte de las distintas fuentes de energía se privatizaron y dependen de los balances económicos y financieros de las distintas empresas. Muchas cosas se pueden cuestionar de la década de los noventa, pero no existen dudas que en materia energética se lograron algunos éxitos. Lo que si es cierto también es que hubo algunos desequilibrios, como por ejemplo en la prospección de nuevas cuencas gasíferas y en los compromisos asumidos en la exportación de gas con países vecinos. Como se puede leer en el artículo de Bondorevsky y Petrecolla, «**Integración de los mercados de gas natural en el Cono Sur**» (Boletín Informativo Techint, en-abr 2005), las variaciones de las reservas de gas natural llaman poderosamente la atención y la caída en la relación de esas reservas probadas con respecto a la producción (de 34 años en 1988 a 12 años en el 2003) tendrían que haber alertado antes de la firma de compromisos con Chile, Brasil y Uruguay para la exportación de gas.

De todas maneras, el tema de los precios es un elemento fundamental a tener en cuenta.

Siguiendo con datos suministrados en el trabajo de Montamat el precio del gas en boca de pozo (en u\$s por MMBtu) varió de 1,20 en 1995 a 1,40 en el 2001, cayó a 0,60 en el 2002. Desde allí aumentó hasta 1,20 en el corriente año. Siguiendo el sendero de precios de la Res. SE N° 208 del año pasado, pasaría a 1,61 el año próximo y desde allí a 1,80 y posteriormente a cerca de 2 dólares.

El precio de la energía eléctrica, que en el 2001 estaba en 24 dólares por MWh bajó a 10 dólares en el 2002. En estos momentos está en 17 dólares y se estima que seguirá creciendo hasta ubicarse en alrededor de 30 dólares dentro de 6 a 7 años, dependiendo de los precios del gas.

El precio del barril ha fluctuado bruscamente en los últimos años. En el 2000 estaba en 28 dólares y desde allí cayó a 20 dólares en el 2002. El año pasado estaba en casi 30 dólares y se estima que en los años próximos va a estar entre 30 y 35 dólares.

TRIGO

La cosecha y los granos gruesos marcan el rumbo al cereal

Los precios del trigo continúan con mejoras gracias a la buena *performance* que muestran los granos gruesos en el mercado de Chicago y por las condiciones climáticas que están retrasando las actividades de recolección del cereal estadounidense.

La semana comenzó con mejoras de casi u\$s 4 en los precios futuros del trigo, luego absorbida por la volatilidad del resto de los productos y por una mejora en el clima que permitió el avance de la cosecha del cereal de invierno.

El comportamiento de los precios en las jornadas restantes fue muy oscilante, mayormente bajista por el avance de la cosecha y la falta de noticias importantes en el mercado exportador.

El reporte sobre el estado de los cultivos señaló que los trigos de invierno sufrieron un deterioro del 1% respecto de la semana previa, el 50% se encuentra en la categoría de bueno a excelente y supera el

42% del año pasado a la misma fecha.

El trigo de primavera está un 79% en la categoría de bueno a excelente, mostrando un deterioro del 2% respecto de la semana previa pero superando el 64% del 2004.

A la buena condición que muestran los cultivos de trigo estadounidense se le contrapone el lento avance de la recolección del trigo de invierno. El reporte semanal señaló que se cosechó el 22% del área sembrada con el cereal frente al 37% de la campaña pasada a la misma fecha y al 29% del promedio de los últimos cinco años.

El hecho de que los cultivos de trigo muestren un retraso en la recolección fue el principal elemento de sostén de los precios futuros de trigo en Chicago y Kansas.

Algunos operadores especulan que el cereal que permanece sin cosecharse en los campos puede deteriorarse con los cambios climáticos que se producen en las regiones productoras.

El clima seco de hace varias semanas afectó algunos cultivos, mientras que hoy la mayor humedad por las recientes lluvias está retrasando la cosecha en las Planicies.

Los pronósticos señalan lluvias para el fin de semana en el norte de las Planicies de trigo duro de invierno pero continuará el clima seco y cálido en el sur, eliminando la preocupación por las demoras en la cosecha. El clima sería favorable para la cosecha de trigo de invierno durante los próximos cinco días.

Lo que sucede con el ritmo de la cosecha de trigo es que marcó la evolución de los precios futuros en el mercado estadounidense.

Cuando se pronosticaron lluvias los precios mejoraron, pero cuando las mismas no fueron de

O&D de trigo en Argentina

	2004/05 e	2003/04	Var%
Area sembrada (en ha)	6.154	5.975	-3
Area cosechada (en ha)	5.969	5.796	-3
% Cosechado	97%	97%	0
Rinde (qq/ha)	2,7	2,5	-8
Stock Inicial	-12.956	1.594	-3
Producción	16.177	14.605	-11
Oferta Total	3.221	16.199	-3
Molienda	5.200	4.966	-5
Balanceados	6	3	-100
Semilla y residual	740	720	-3
Uso doméstico	5.946,0	5.689,0	-5
Exportaciones	11.000	8.854	-24
Utilización Total	16.946	14.543	-17
Stock Final	-13.725,3	1.656,3	-3

Excepto expresión de lo contrario, las cifras están en miles de toneladas.

importancia los operadores tomaron ganancias y realizaron ventas, quedando el soporte sólo por seguimiento al maíz y la soja que están más afectados por el "weather market".

La volatilidad de los granos gruesos ayuda al trigo que está presionado por el avance de la cosecha.

Los meteorólogos pronostican clima más seco y cálido para avanzar con las actividades de recolección pero los resultados sobre la calidad del grano son diversos.

Mientras que algunos señalan buenos rindes y calidad otros indican que el trigo duro de invierno tiene un bajo contenido proteico.

Con problemas de calidad en el cereal estadounidense el mercado exportador es el que hoy puede verse perjudicado, peor aún cuando hay tanta competencia en el mercado mundial.

Las ventas semanales de exportación de trigo estadounidense totalizaron 512.400 tn, cuando el mercado esperaba entre 250.000 y 400.000 tn.

La cifra registrada supera en un 55% las ventas de la semana previa e informan un negocio por 97.000 tn de trigo con destino a China.

Según los datos provistos por la Administración General de Aduanas de China, el país asiático lleva importadas 2,5 millones de tn de trigo en el periodo enero-mayo 2005, incrementándose un 65,9% respecto del año pasado a la misma fecha.

Del total señalado tan sólo 195.210 tn corresponden al trigo estadounidense (disminuyendo un 51% respecto del 2004), mientras que el resto del trigo tiene como origen Canadá (1 millón), Francia (6541.131 tn) y Australia (714.540 tn).

A su vez, por datos oficiales se estima que la cosecha de trigo de invierno de China aumente un 5% hasta alcanzar las 90 millones de tn pero mostrando aún déficit para abastecer su demanda interna; es decir, todavía debe recurrir a las importaciones del cereal.

Los productores chinos están próximos a finalizar la cosecha de invierno, que representa más del 90% del total de producción de trigo del país.

Según la Administración Estatal de Granos, China tendrá un déficit

de 25 millones de tn de granos en el 2005 con una producción total que permanecerá cercana a los 469,5 millones de tn del año anterior o levemente superior a esa cifra.

El déficit de trigo y arroz puede ser cubierto mayormente con los stocks, pero no se descarta que tengan que continuar importando una buena cantidad del primero.

El consumo de trigo chino excede la producción pero las autoridades compraron mucho cereal el año pasado y el mercado está más estable.

China compró casi 10 millones de tn de trigo en el exterior durante el año pasado, pero desde entonces el país asiático realizó pocos pedidos para comprar más cereal a pesar de que las expectativas de nuevos negocios están latentes.

La producción de arroz en el 2005 podría quedar igual a levemente con alzas, mientras que la producción de maíz ya se proyecta inferior, (la cosecha de este último comienza en octubre).

Analistas afirman que China podría tener menor cosecha de granos este año a causa del clima adverso.

Una fría primavera retrasó las siembras del maíz y la soja en las principales regiones productoras del noreste, mientras que las inundaciones dañaron los cultivos de arroz en el sur.

En cuanto al trigo, si bien los datos iniciales son muy optimistas, se observa que los negocios de importación continúan con gran participación de Canadá, Australia y Francia.

La Unión Europea nuevamente realizó ventas de trigo con reembolsos. Luego de una semana sin aplicar subsidios a las exportaciones de trigo el Comité de granos vendió 7.350 tn de trigo con reembolsos por 4 euros/tn y continuó con las ventas de trigo de los stocks de intervención.

También se aprobó la apertura para las licitaciones de exportación para la próxima campaña con 2 millones de tn de trigo y 1 millón de cebada, las mismas comenzarán el 14 de Julio de 2005.

El clima también mejora los precios disponibles

El cereal local también fue beneficiado por la mejora externa. Sin embargo, el impulso que mostraron los precios esta semana está mayormente justificado en las condiciones climáticas actuales para los trigos que se están sembrado y por la demanda interna del cereal.

La semana más corta comenzó con mejoras de \$ 2 por parte del sector exportador, mientras que la molinería estuvo con las mismas ofertas el lunes y no estuvo en el mercado el martes.

Con el transcurrir de las jornadas los precios se fueron reafirmando, negociándose a \$ 310 el miércoles y a \$ 315 el jueves cuando reapareció la molinería con ofertas que superaron los \$ 300.

La exportación continúa aumentando sus compras de trigo al compás de los nuevos negocios que tiene al exterior. Las mismas alcanzan las 9,56 millones de tn frente a los compromisos de 8,95 millones de tn y superando las compras de la campaña anterior a la misma fecha de tan sólo 5,73 millones de tn.

Los volúmenes semanales oscilan entre 100.000 y 150.000 tn, de los cuales en el recinto de operaciones de la Bolsa de Comercio de Rosario se relevan entre 4.000 y 5.000 tn diarias, el resto corresponde a operaciones que se realizan desde las oficinas o en otros merca-

dos.

El incremento respecto de la presente campaña se motiva en el mejor nivel de ventas de trigo al exterior en lo que va de la campaña, restando saldo exportable sólo para abastecer la demanda de nuestro país vecino.

Y es precisamente Brasil el país que continúa aumentando las compras de trigo argentino, mientras que el resto de los compradores mundiales está retirado por la firmeza que están mostrando los precios FOB argentino con respecto al de otros orígenes.

El precio FOB más cercano del trigo desde los puertos de up river aumentaron casi u\$s 3 en la semana, alcanzando los u\$s 137 que también informa la SAGPyA como precio FOB mínimo de referencia. Los valores de los puertos del sur también muestran cambios en la última semana, fortaleciéndose más los precios de Bahía Blanca y no tanto los de Necochea.

Cuando nos remitimos a los informes de buques que están cargando en los puertos, se observa una gran presencia de barcos destinados a cargar trigo en los puertos del sur con destino a Brasil.

El país vecino lleva comprometidos 2,92 millones de tn de trigo de un total de 8,95 millones de tn informados en el último reporte del 17/06 de la SAGPyA. La cifra supera en 70.000 tn el reporte previo y las 5,25 millones de tn del 2003/04 a la misma fecha.

El aumento de la semana corresponde a un negocio por 75.000 tn a Brasil y un ajuste negativo por 5.000 tn a destinos desconocidos.

Como se observa en los negocios al exterior, el mercado de exportación de Argentina está solamente pendiente de lo que sucede con Brasil, siguiendo de

cerca las importaciones, lo que acontece con las siembras del trigo y las condiciones climáticas del país vecino.

Pero la atención sobre el clima excede a EE.UU. y Brasil, los operadores locales están atentos a los pronósticos y a las condiciones climáticas en las regiones productoras de trigo.

El clima desfavorable está retrasando las actividades de siembra. Los datos oficiales de la SAGPyA señalan que al 16/06 se llevaba implantado el 26% del área destinada al trigo frente al 41% del año pasado a la misma fecha.

El área de trigo se estima que disminuirá un 5% en el 2005/06 debido al clima seco imperante en el núcleo agrícola del país. Dicha estimación puede ser modificada de no mejorar el clima en el próximo mes que aún puede sembrarse el trigo.

Algunos analistas ya proyectan una caída mayor del área a sembrar con trigo, mientras que si nos referimos a las proyecciones de producción la baja aún puede ser mayor si consideramos que en la presente campaña los rindes fueron récord.

En el transcurso de la semana se registraron lluvias en áreas con gran carencia pero que no han logrado revertir sustancialmente la falta de humedad del perfil y reactivar así las siembras que están paralizadas en algunas regiones.

El avance de la siembra es dispar en las distintas zonas de la región productora según las precipitaciones registradas. En algunas áreas, como en el noreste de Córdoba y noroeste de Santa Fe, la siembra está demorada por la falta de humedad en los suelos.

En otras, como en el centro y noreste de Santa Fe, es el exceso de agua lo que retrasa las tareas de implantación de los cultivos.

En tanto, en el norte y sudeste

de Buenos Aires, las tareas de siembra continuaron pero el nivel de humedad de los suelos no es suficiente.

De no mejorar la situación climática para la región núcleo del sur el trigo no llegará a producir ni las 15 millones de tn que estima el USDA para Argentina.

Las proyecciones sobre una menor cosecha para el 2005/06 están teniendo sus efectos en los precios futuros del trigo. Las ofertas de los exportadores para cerrar negocios con entrega a partir de diciembre se mantienen en niveles de u\$s 95 por tn, precio similar al correspondiente a la presente campaña en el mes de junio de 2004.

Los precios FAS ofrecidos estarían reflejando un precio FOB del trigo nuevo cercano a los u\$s 126, valor que la SAGPyA comenzó a informar el jueves como precio FOB mínimo para el trigo pan con entrega en el periodo dic-may 06.

En relación al valor FOB, una empresa corredora nos informa que el precio del trigo para entrega en diciembre está u\$s 118 comprador y u\$s 126 vendedor, valor medio de u\$s 122 que reflejaría un precio FAS teórico de u\$s 91,65.

La firmeza de estos valores también se refleja en los precios de los mercados de futuros y opciones. El trigo en el Rofex para entrega en enero se estuvo negociando a u\$s 98.

El conocimiento de los precios futuros es la herramienta que le permitirá al productor decidir si continúa con sus intenciones de siembra del cereal a pesar del clima adverso que comenzó a acompañar a la campaña de trigo 2005/06.

MAIZ

Firmeza del maíz disponible y mejora del futuro

Los precios del maíz argentino quedaron mayormente sin cambios en la semana. La operatoria disponible comenzó con bajas de \$ 3, que rápidamente recuperó por la mejor tendencia externa y consolidó al cierre con la gran variedad de ofertas de los exportadores.

Durante algunas jornadas, los compradores durante algunas jornadas pagaron \$ 207 por el grano disponible y los negocios oscilaron en 10.000 tn diarias. Cuando las ofertas llegaron a los \$ 210 las operaciones fueron mayores, llegando a 25.000 tn.

Las oscilaciones de precios vistas responden a la gran volatilidad de los valores del mercado de referencia. En Chicago el maíz, junto con la soja, está en pleno mercado climático; en una sola jornada puede cambiar de variación positiva a negativa en segundos.

La semana más larga de EE.UU. hizo que los valores locales no pudieran reflejar con mayor concordancia la mejora final de los precios en Chicago.

Sin embargo, se observa que los valores locales también se mantienen firmes gracias al buen nivel de negocios externos.

Los compromisos de exportación de maíz al 17/06 alcanzan las 7,66 millones de tn, aumentando 455.000 tn en una semana y superando las 5,98 millones de tn del año pasado a la misma fecha.

Los nuevos negocios reportados corresponden a ventas por 65.000 tn a Argelia, 60.000 tn a Chile, 100.000 tn a Egipto, 85.000 tn a Malasia, 55.000 tn a Marruecos, 85.000 tn a Perú y 5.000 tn a desti-

nos desconocidos.

Es importante para señalar que continúan siendo muy diversos los destinos del maíz argentino. Es Egipto el principal comprador del cereal con 1,35 millones de tn, seguido por Malasia con 760.000 tn y otros países de Europa y Sudamérica.

La continuidad de negocios es factible gracias a la buena cosecha obtenida del grano y a la competitividad de los precios argentinos en el mercado mundial.

Si bien en los últimos meses se observa una tendencia positiva, la misma responde a la mejora internacional que contagia a todos los precios del cereal.

Los valores FOB para embarque más cercano del cereal llegaron a estar casi u\$s 96 en la semana, bajando luego a u\$s 93 por un recorte de ganancias en el mercado de referencia. Igualmente los precios FOB Golfo de México del maíz superan en casi u\$s 6 los precios locales.

A los actuales niveles del maíz disponible el sector exportador mantiene un buen ritmo de negocios. Según los datos oficiales de compras, ventas y embarques, los exportadores compran entre 250.000 y 350.000 tn de maíz semanales, que totalizados en la campaña 2004/05 alcanzan las 8,75 millones de tn, superando en casi un 13% las ventas externas.

En base a los precios FOB a los cuales se realizan las últimas operaciones, se obtendría un FAS teórico de u\$s 69, valor que multiplicado por un tipo de cambio de 2,90 alcanza los \$ 200, precio inferior a los \$ 210 que mayormente se estaba negociando el cereal disponible.

En la última jornada los precios pagados por el sector exportador llegaron a \$ 212 pero para los negocios sin descarga, mientras que con descarga inmediata repitieron los \$ 210.

Los precios ofrecidos por el sector exportador responden a la demanda externa pero a sabiendas que aún queda mucho maíz en

poder de los productores, quienes esperan mejores precios para ingresar al circuito comercial.

La producción a obtener de maíz supera todas las expectativas iniciales y a medida que nos acercamos al final de la recolección las cifras continúan aumentando.

Por datos oficiales, al 16/6 la cosecha alcanza el 91% del área sembrada con el cereal, superando al 89% del año pasado a la misma fecha.

Aún restan cosechar algunos lotes de segunda en la provincia de Entre Ríos, norte de Santa Fe y Córdoba. Las trillas se demoraron por algunas lluvias aunque las condiciones de los cultivos son buenas y se esperan buenos rendimientos.

Los resultados finales continuarán consolidando la buena cosecha 2004/05. Se espera ahora que los precios acompañen hasta el final de la campaña.

Mientras se esperan mejores precios disponibles los valores ofrecidos para cerrar negocios con maíz 2005/06 se consolidan.

Esta tendencia responde a los mejores precios externos y a la inicial preocupación de que el clima no acompañará al desarrollo de los cultivos en la próxima campaña.

En la semana los precios *forward* ofrecidos por los exportadores llegaron hasta los u\$s 79, jornada en la que se estimaron negocios por 20.000 toneladas bajo esta condición, aunque luego bajaron a u\$s 78.

Estos valores difieren de los u\$s 76 que teóricamente se obtienen de restar el fobbing al precio FOB del maíz para entrega en marzo 06 de u\$s 101.

La mejora de los valores futuros que se observa en el mercado es un elemento alentador para los productores agropecuarios que, respetando

LEY 21453

DECLARACIONES JURADAS DE VENTAS AL EXTERIOR (DJVE)

INFORME DE LA SECRETARÍA DE AGRICULTURA, GANADERÍA, PESCA Y ALIMENTOS

Productos principales	Cosecha / Prod.	Registro de la semana	Acumulado 23/06/2005	Acumulado comparativo 23/06/04
TRIGO PAN	2004/05	188.500	8.411.952	5.313.197
	2003/04	1.720	9.839.767	6.200.564
MAIZ	2005/06	200.000	200.000	5.000
	2004/05	51.500	7.785.275	6.038.300
SORGO	2004/05	28.000	199.624	172.336
	2003/04		206.955	666.422
HABA DE SOJA	2005/06	337.500	353.500	5.174.533
	2004/05	112.570	7.280.103	8.563.663
SEMILLA DE GIRASOL	2004/05	938	80.132	14.098
	2003/04		25.132	244.673
ACEITE DE GIRASOL	2005	22.280	548.783	391.227
	2004		937.016	862.692
ACEITE DE SOJA	2005	79.656	1.743.135	1.605.417
	2004		4.523.355	3.881.282
PELLETS DE GIRASOL	2005	5.000	648.193	509.709
	2004		951.847	1.118.950
PELLETS DE SOJA	2005	1.121.950	8.660.085	6.771.910
	2004		19.601.834	17.840.235

Volumenes expresados en toneladas métricas. Nota: El volumen de pellets de soja incluye a la harina de soja. Fuente: Área Regímenes Especiales, Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

las rotaciones, tienen que sembrar maíz. También ayuda a mejorar las cifras del cuadro de resultados proyectados de aquellos indecisos entre soja y maíz.

Subió el maíz en EE.UU. con mucha volatilidad

El maíz en Chicago terminó la semana con saldo positivo, luego de haber comenzado con alzas y operar con bajas durante tres jornadas consecutivas.

Continúa siendo el clima el que marca el rumbo de las cotizaciones futuras y los fondos quienes actúan en consecuencia agregándole volatilidad al típico mercado climático en el que están inmersos el maíz y la soja estadounidenses.

La mejora de los precios comenzó el lunes cuando durante el fin de semana el clima continuó calido y seco para la mayor parte del cordón maicero

La situación en el estado de Illinois es la más comprometida y tiene la atención total del mercado produce el 16% del maíz y el 17% de la soja.

El estado está sufriendo la peor sequía desde 1936 y la diferencia entre el agua recibida hasta la fecha y el registro histórico normal para la campaña es de más de 150 mm.

La situación, para muchos, aún no es grave dado que el estado había comenzado la primavera con un nivel de reservas hídricas mayor a lo normal, atenuando la actual sequía.

A su vez, el requisito de humedad de los cultivos en las primeras etapas de su desarrollo no es muy importante, todavía mantiene mucho potencial de rinde.

El reporte de los cultivos conocido con posterioridad deprimió la mejora obtenida la primera jornada de operaciones. El

maíz mejoró un 1% en la semana, alcanzando el 68% bajo la categoría de bueno a excelente pero debajo del 70% del año pasado a la misma fecha.

El informe, dentro de las expectativas del mercado, se sumó a las lluvias producidas en el oeste del cordón maicero y motivó ventas en la jornada posterior

Así los precios futuros de maíz bajaron del martes al jueves por el mejor clima y una menor preocupación de los operadores por las condiciones de los cultivos.

El mercado actuó en sintonía con la soja, mostrando niveles de sobrecompra y propenso a una corrección bajista.

A pesar de la corrección sufrida, el viernes los precios volvieron a subir y permitieron terminar la semana con un saldo positivo de casi 1,50% en todas las posiciones futuras.

Nuevos pronósticos de clima cálido y seco para el este del cordón maicero para el fin de semana y para los próximos 10 días motivaron compras de los fondos el viernes.

Lluvias menores a las esperadas en la semana y el contagio de una fuerte suba de la soja fueron la ayuda necesaria para los precios.

Aunque en noticias relacionadas a la demanda, la depresión puede continuar. Las inspecciones de exportaciones fueron positivas en la semana pero el acumulado continúa debajo de la cifra del año pasado a la misma fecha.

En cuanto a las ventas semanales, el USDA señaló exportaciones por 523.200 tn, cuando el mercado esperaba de 450.000 y a 650.000 tn. El mayor comprador sigue siendo Japón con 166.700 tn.

Sin embargo, el Ministerio de Agricultura de Japón informó el jueves que detectó un tercer cargamento de maíz forrajero estadounidense contaminado con BT-10, una variedad transgénica no aprobada del cereal, y ordenó su destrucción o devolución al país norteamericano. El problema que aún continúa con Japón podría llevar al país de asia a buscar otro abastecedor del cereal.

Por datos que publica la Administración General de Aduanas de China se supo que Japón compró casi 300.000 tn de maíz chino.

En el período enero-mayo China exportó algo más de 3 millones de tn de maíz, de las cuales 2 millones de tn fueron a Corea del Sur.

Si comparamos los negocios desde comienzo del año las exportaciones del cereal aumentaron un 105%, mayormente a destinos asiáticos entre los que se suman Malasia y Corea del Norte.

Las cifras anteriores muestran que China está activa en el mercado a pesar de que el clima frío y húmedo en el norte del país podrá reducir la producción de maíz y soja, aumentando más las importaciones de la segunda.

Las siembras de maíz y de soja están atrasadas respecto de lo normal, pudiendo ser un problema en el caso de heladas tempranas en las provincias del norte, importantes productoras de granos gruesos. A pesar de obtener China una menor producción de maíz, no es factible que se importe maíz en este año.

Algunos analistas esperan que China se convierta en un gran importador de maíz en el futuro a pesar de las exportaciones de los primeros cinco meses del presente año, mercado a la obtención de una cosecha récord en el 2004 (de más de 130 millones de tn).

SOJA

Firmeza doméstica más allá de los mercados externos

Esta fue una corta semana debido al feriado por la celebración del Día de la Bandera el 20 de junio. Ya desde el inicio de este período, los precios de la soja en nuestro mercado de disponible exhibieron mejoras interesantes, de casi US\$ 6 /Tm, como producto de la suba producida en Chicago.

Con un inicio alcista en el mercado referente externo, desde temprano los vendedores aguardaron la aparición de mejores ofertas, las que llegaron desde todas las oficinas compradoras. La mayoría de los negocios se hicieron a \$530 la tonelada, algunos con descarga inmediata y otros con entrega a partir de los 3 días, valor por el cual el volumen de operaciones estuvo cercano a las 65.000 toneladas.

Durante casi todas las siguientes ruedas hubo precios de \$535 para mercadería a entregar en agosto, y finalmente la última sesión queda con precios de \$540. Una fábrica estuvo interesada en fechas futuras y propuso para los *forwards* de septiembre y noviembre US\$190 y US\$194 /Tm, respectivamente, en la primera rueda de la semana. Estos valores fueron mejorados en la rueda del miércoles a 191 y 196 dólares y en la del jueves a 192, quedando noviembre a 196, por parte de la misma fábrica; y luego se sumaron otras dos, pero para descargas en General Lagos y Rosario. El viernes los precios se catapultaron y llegaron a US\$ 195 para septiembre y US\$ 198 para noviembre.

En las ruedas que siguieron a la del martes, los precios ofrecidos, para descargas en fechas cercanas, giraron en los \$530 propuestos el martes, razón por la cual los vendedores tardaron en aceptarlos, demorándose el cierre de las transacciones y bajando el tonelaje efectivamente vendido.

El viernes, bajo la influencia de la dirección ascendente de Chicago, los compradores ofrecieron más por soja y se cerró un buen volumen de negocios, estimándose unas 100.000 toneladas en la rueda local. Las transacciones se habrían hecho a \$540, aunque los rumores comentaban de algunos lotes hechos a \$542, lo cual no pudo ser confirmado.

Igualmente, con estos valores, la soja exhibe un incremento cercano al 3,5%, superando el desempeño mostrado por la soja estadouni-

dense que acumuló subas del 2,8% al 3% en las pizarras del CBOT.

Recordemos que el miércoles los futuros en el CBOT cerraron con bajas en un movimiento que trató de capitalizar las ganancias de las últimas ruedas, pero las condiciones climáticas en el Medio Oeste estadounidense siguen siendo un interrogante para los cultivos, por ahora tendiendo a ser de signo negativo, para los cultivos.

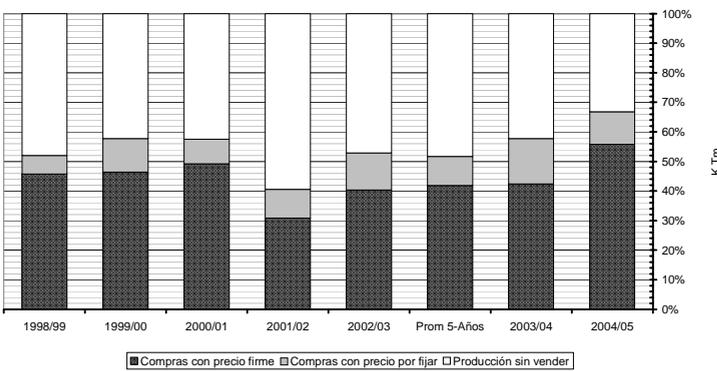
De la campaña presente, con 14,6 millones de hectáreas sembradas, ya estaría levantada casi toda la soja, con rindes cercanos a los 40 quintales por hectárea en el norte de la zona núcleo, y algo menores -pero no mucho menos- en el norte bonaerense. Faltan levantar lotes de segunda en Entre Ríos, tareas que no pudieron llevarse adelante debido a las lluvias. Tampoco se pudo avanzar en el norte santafesino, y particularmente en el Chaco por las mismas razones. En conjunto, quedarían por cosechar unas 240 mil hectáreas.

Más allá de ello, a partir de los rindes que vienen observándose la producción de soja se estima en un rango que va de 38,4 a 39 millones de toneladas.

Tal como podrá apreciarse en el gráfico de *ratio* compras / producción y en el cuadro de volúmenes comercializados comparativos de varias campañas, ésta es uno de los ciclos en los que más velozmente se ha ido negociando domésticamente la soja, lo que habla de cierta necesidad de la demanda. Habría más de 25 millones Tm de soja comprada por exportadores y fábricas, de las cuales 21 millones tendrían precios en firme.

En lo que hace a las ventas externas también hay un gran adelanto respecto de la campaña anterior, un 30% más que en la temporada anterior a esta mis-

Comercializado sobre producción de soja al 22 de junio



Soja (abr-mar). Volúmenes de la comercialización a 22 de junio

Ciclo	Producción	Producción sin precio hecho	Volúmenes (K Tm)									Ventas externas		
			Total compras			Compras con precio firme			Compras con precio por fijar			Grano	Ac.+ Har., equiv.gr.	Total
			Industria	Export.	Total	Industria	Export.	Total	Industria	Export.	Total			
1998/99	20.850	11.316	7.507	3.334	10.841	7.080	2.454	9.534	427	880	1.307	s/d	s/d	s/d
1999/00	21.100	11.310	7.522	4.657	12.179	5.823	3.966	9.790	1.699	691	2.389	3.600	s/d	s/d
2000/01	27.700	14.083	9.931	6.008	15.938	8.268	5.349	13.617	1.663	658	2.321	4.100	s/d	s/d
2001/02	30.000	20.755	7.139	5.037	12.177	5.045	4.199	9.245	2.094	838	2.932	2.950	s/d	s/d
2002/03	35.000	20.865	11.706	6.812	18.518	8.793	5.342	14.135	2.913	1.470	4.383	6.387	8.388	14.776
Prom 5-Años	26.930	15.666	8.761	5.170	13.931	7.002	4.262	11.264	1.759	907	2.667	4.259	s/d	s/d
2003/04	32.200	18.538	12.730	5.856	18.586	9.079	4.583	13.662	3.651	1.273	4.924	5.175	8.572	13.747
2004/05	38.700	17.111	18.257	7.588	25.845	14.475	7.115	21.590	3.783	473	4.255	7.279	10.615	17.894

Elaboración sobre la base de datos de la SAGPyA y estimaciones propias. ¹⁾ Proyección y/o estimación propia.

ma época. Sin embargo, los precios externos de venta no han tenido tan buen desempeño como las cotizaciones locales, motivo por el cual la industria aceitera mostraba un contarmargen en su actividad sobre el cierre de esta semana.

La soja nueva supera en un 12% los precios del año pasado

Para la cosecha nueva, la 2005/06, las ofertas llegaron a US\$ 175 la tonelada, valor que pagaron las fábricas de Ricardone, San Martín, Rosario y General Lagos. En la rueda siguiente los industriales mejoraron el precio y pagaron US\$ 176 por la tonelada de soja a entregar en mayo del 2006, mientras que la exportación no participó en el segmento de la nueva cosecha.

Volvieron a mejorarse las ofertas el jueves, ascendiendo a US\$ 177 la Tm, para el *forward* May'06 con pago y entrega en Ricardone, San Martín y Lagos. Ante estos precios, el volumen de negocios ha sido importante, particularmente el martes cuando se pactaron 25.000 Tm; a partir de allí el volumen disminuyó hasta hacerse unas 10.000 Tm diarias.

El cierre del viernes, con un precio en recinto de US\$ 178 determinó un nuevo repunte en el volumen negociado. Los rumores son de que se podría vender soja 2005/06 a US\$ 180 /Tm,

aunque no fue posible confirmarlos. Sean 178 o 180, lo cierto es que la soja nueva se constituye en el número puesto para la próxima campaña, en la medida que supera los precios de la nueva del año pasado en casi 20 dólares.

De allí que no extrañe que se hable de una cobertura de 15 millones de hectáreas como intención de siembra de la oleaginosa, lo que significaría un incremento de entre el 3% y 4% con respecto a la superficie de este ciclo 2004/05.

El tiempo juega para el alza en el CBOT

La condición de los cultivos en el centro del Medio Oeste sigue siendo motivo de preocupación para los operadores del CBOT; más por cuanto durante el fin de semana pasado (18 y 19 de junio) no llovió lo suficiente. Mejor dicho, las abundantes precipitaciones ocurridas en el norte del Medio Oeste pasaron de largo por la importantísima zona central. También beneficiaron al este del Corn Belt, al igual que al valle del Ohio, aliviando la previa situación de sequía.

Esto fue lo que llevó las cotizaciones de futuros de soja en Chicago a la suba de 6 dólares que registraron al cierre del mercado.

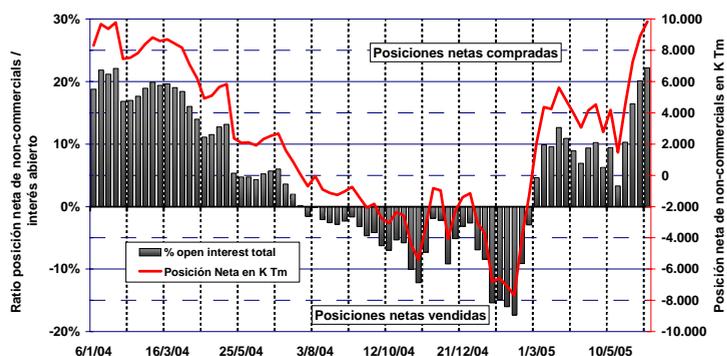
El último informe del USDA, posterior al cierre del lunes, mostró un efectivo deterioro en la condición de los lotes, ya que al 19/6 sólo un 63% del área sembrada con soja calificaba de buena a excelente, 1 punto menos que una semana atrás y 4 puntos menos que el año pasado. En algunos estados el área bajo condición pobre a muy pobre ascendía 14%, tal es el caso de Illinois; 18% en Arkansas u 11% en Louisiana.

En estas regiones se nota que la falta de lluvias y elevadas temperaturas redujeron las reservas de agua en la capa superficial del suelo. Una de las áreas con seca está centralizada en el norte de Illinois, siendo deficitaria a muy deficitaria sobre el 74% del área sojera estatal. La otra área se extiende desde las Planicies del Sur hacia el Delta, donde se han producido lluvias, pero en forma dispersa.

Habría zonas en las que no se terminaría de sembrar la soja debido al exceso de agua, como es el caso de las Dakotas, Minnesota y Kansas. Aunque serían unos pocos lugares, hay analistas que estiman que ello determinaría una reducción de 200 a 400 mil ha en el área efectivamente implantada, con respecto a lo que fuera la intención de siembra conocida el 31/03. Con respecto a la superficie sembrada en el 2004, el recorte estaría entre 600 y 800 mil hectáreas.

Sin embargo, advertimos que es muy prematuro vaticinar una efec-

Soja CBOT: Evolución de la posición neta de fondos (al 14/06/05)



tiva repercusión de las condiciones de sequedad sobre el rendimiento de la oleaginosa puesto que queda bastante tiempo para la recuperación de las plantas y la soja es un cultivo muy resistente.

El mercado ha estado construyendo una gran prima climática, lo cual se ve claramente reflejado en las abultadas posiciones compradas que tienen los fondos especulativos en los futuros del complejo soja (ver gráfico adjunto). Esta misma posición, de casi 10 millones de toneladas, o 22% del interés abierto, es lo que pesa sobre el mercado como una espada de Damocles en caso que arriben lluvias favorables para las áreas productivas estadounidenses.

Hasta ahora, los retrocesos que se han dado en el mercado surgieron como consecuencia de tomas de ganancias cuando indicadores técnicos señalaron un mercado sobrecomprado. Existe una próxima probabilidad de precipitaciones para este fin de semana, de acuerdo con los informes meteorológicos, al igual que la ocurrencia de temperaturas superiores a los niveles normales para esta época.

Otros factores que estuvieron jugando en el mercado, aunque lejos de torcer la voluntad del *weather market* actual, han sido los relacionados con la demanda.

En el informe semanal de ventas de exportación estadounidense, las cifras del USDA mostraron que 149.000 Tm de soja fueron vendidas en forma neta en la semana al 16/6, lo cual se acerca al máximo del rango estimado por los operadores (75 a 150 mil Tm).

Por otra parte, el nivel de procesamiento de soja en EE.UU. sigue siendo elevado, con 100.000 Tm más de soja procesada en mayo que en abril y 700.000 más que en mayo del 2004. El US Census Bureau informó el *crushing* de 3,9 millones Tm en mayo, cifra que superó en 20.000 toneladas lo estimado por los analistas.

Un informe que también esperaban los analistas era el de la intención de siembra de colza en Canadá, en el marco de un mercado que está muy pendiente de las oleaginosas con alto contenido de materia grasa. En lo inmediato, tanto Canadá como la Unión Europea se encuentran bien provistos de este tipo de granos, pero las actuales políticas de incentivos a la elaboración de biocombustibles en la UE es un factor de presión que impulsará el alza de la demanda sobre este tipo de productos.

La superficie destinada al cultivo de colza fue estimada en 5,59 millones de ha y resulta superior a lo que anticipaban los *traders* canadienses en 600 mil ha. Por otra parte, el área ha sido superior en

un 14% a la intención de siembra de fines de marzo (en ese entonces, por el contrario, se creía que la superficie para la colza se vería reducida en un impresionante 8%) y es un 5% mayor al área del ciclo pasado.

La demanda asiática se retrae

Las primas de la soja a entregar en Asia estarían bajo la influencia debilitante de una menor demanda y la baja del precio de los fletes marítimos.

En este momento no hay prácticamente presencia de aceites chinos o japoneses buscando originar soja de embarque inmediato.

En sus respectivos mercados domésticos hay abundante oferta de soja, producto, mayormente, de las importaciones realizadas en los últimos tiempos.

China tenía comprometida la importación de 2 millones de Tm de soja para fecha de embarque mayo a junio.

La soja argentina se ofrecía a 100 centavos de dólar pbu sobre Jul'05 CBOT, C&F China, embarque julio. Esto equivalía a un C&F China de US\$ 307,50 / Tm.

Japón todavía está importando soja, pero privilegia la utilización de colza porque arroja mejores márgenes de procesamiento.

La soja estadounidense podía llegar a Japón con un C&F de 165 centavos de dólar pbu sobre Ago'05 CBOT (equivalente a un C&F de US\$ 332,50 / Tm), embarque agosto.

Todas las primas C&F muestran una tendencia bajista por la caída en el precio de los fletes.

La fletes para las cargas en Panamá estaban en 48 a 49 dólares por tonelada para la ruta Golfo / Japón, con un retroceso cercano a 1 dólar frente a la semana previa.

SITUACION HIDROLOGICA

Mensajes N° 5375 (21/06/05)

PRESIDENCIA DE LA NACIÓN

RÍO PARANÁ EN BRASIL SITUACIÓN ESTABLE

En la última semana (14/jun a 20/jun) las condiciones meteorológicas sobre esta región cambiaron significativamente, acentuándose la inestabilidad y registrándose lluvias moderadas concentradas mayormente en la cuenca de aporte directo al embalse de Itaipú y sobre la cuenca del río Piquirí, es decir en el sur de esta región. Los acumulados alcanzan puntualmente los 100mm.

La perspectiva de corto plazo indica que esta inestabilidad se reduciría sensiblemente y no se volverían a registrarse lluvias de magnitud significativa. Las lluvias esperadas para las nacientes en los próximos días no alcanzarán para modificar sensiblemente la actual situación.

En JUPIÁ el caudal erogado tuvo un promedio semanal de unos 5.800m³/s, en el mismo orden que el anterior. Se mantendrá muy estable en las próximas dos semanas. En PORTO PRIMAVERA la descarga media fue nuevamente de unos 6.300m³/s. El aporte del río Paranapanema desde ROSSANA aumentó ligeramente a los 1.600m³/s, sin tendencia definida.

Los ríos Ivaí y Piquirí aumentaron su aporte en conjunto, especialmente el segundo de estos afluentes. En total, descargan hoy unos 2.200m³/s, en disminución, es decir que en 4 días triplicaron su caudal.

En GUAIRA, cola del embalse de Itaipú, el caudal promedio semanal fue 9.550m³/s, un 10% más que en la semana anterior. Se espera una disminución en la próxima semana, dada la perspectiva meteorológica vigente para la región. Con un horizonte mayor, se espera que se mantenga muy acotado durante el próximo invierno.

La descarga media diaria de ITAIPÚ se redujo significativamente, promediando en la última semana unos 8.500m³/s, un 12% menos que el valor anterior. El nivel de embalse ascendió unos 1,20m desde el 14/jun, encontrándose actualmente unos 70cm por encima

Instituto Nacional del Agua
y del Ambiente
Sistema de Alerta Hidrológico
de la Cuenca del Plata

ma del valor normal.

Con la perspectiva meteorológica actual, se prevé que el aporte de esta cuenca seguirá acotado, con baja probabilidad de modificaciones significativas.

RÍO IGUAZÚ CRECIDA MODERADA

Durante los últimos 7 días las lluvias cubrieron toda la extensión de la cuenca, acentuando la inestabilidad ya insinuada en la primera semana del mes. Los acumulados semanales promediados arealmente fueron de 120mm en la cuenca baja, 100mm en la cuenca media y 80mm en la cuenca alta.

De acuerdo con la perspectiva meteorológica, la inestabilidad se reduciría sensiblemente y no se registrarían nuevos eventos en los próximos 4 días. Para los últimos 4 días del mes se espera un incremento muy acotado de la actividad, con lluvias que no modificarían sensiblemente la situación.

Este evento ha servido para normalizar los embalses emplazados en el tramo medio del río. Las descargas aumentaron aunque acotadamente.

En Salto Caxias la descarga media semanal se triplicó, pasando de 640m³/s a 2.450m³/s, con un máximo de 3.300m³/s el 19/jun.

El caudal máximo diario en Capanema alcanzó ese mismo día los 6.200m³/s, valor que no registraba desde el evento de noviembre de 2004. El promedio semanal de esos máximos diarios aumentó de 870m³/s a 3.800m³/s.

En Andresito el nivel acusó la onda a partir del 16/jun, pasando gradualmente de 0,48m a 3,44m en el máximo observado ayer. Supera así ligeramente el promedio de las máximas alturas mensuales de junio desde 1984. La altura media mensual es hasta hoy de 1,03m, sólo 0,34m por debajo del valor normal de junio desde 1984.

El aporte al río Paraná aumentó de unos 1.600m³/s el 16/jun a unos 5.000m³/s el 20/jun, disminuyendo hoy a 4.500m³/s. La tendencia descendente se mantendrá

Estaciones	JUNIO Nivel actual 23/06/05	Altura Media JUNIO (Período 1977/2001)	Nivel de Alerta	Nivel de Evacuación	Registros Máximos Históricos	Pronóstico (m) para el 26/06/05	Pronóstico (m) para el 1/07/05
Corrientes	4.54	4.55	6.50	7.00	9.04 (1983)	4.65	3.80
Barranqueras	4.52	4.47	6.50	7.00	8.58 (1983)	4.70	3.88
Goya	4.26	4.41	5.20	5.70	7.20 (1992)	4.55	4.10
Reconquista	3.67	4.31	5.10	5.30	7.20 (1905)	4.10	4.10
La Paz	4.00	4.78	5.80	6.50	7.97 (1992)	4.25	4.60
Paraná	2.81	3.86	5.00	5.50	7,35 (1983)	2.90	3.55
Santa Fe	3.05	4.34	5.30	5.70	7.43 (1992)	3.20	3.85
Rosario	3.06	4.03	5.00	5.30	6.44 (1998)	3.10	3.25

El valor que se indica en Santa Fe corresponde a la lectura de escala de Prefectura Naval Argentina + 7 cm. "A" - Valores que superan el nivel de alerta. "E" - Valores que superan el nivel de evacuación. - Pronósticos sujetos a variaciones por influencia del régimen del río de la Plata.

en los próximos 3 días. El promedio mensual es de 1.600m³/s, es decir un 29% por debajo del valor normal mensual, no obstante la onda de crecida.

RÍO PARANÁ EN EL TRAMO PARAGUAYO - ARGENTINO ACOTADO ASCENSO

Como se preveía, las lluvias se concentraron mayormente en la cuenca de aporte al tramo misionero-paraguayo, con acumulados semanales que promediaron los 90mm. Se espera que se reduzca sensiblemente la inestabilidad sobre toda esta subcuenca en los próximos 4 días.

En la confluencia Paraná-Iguazú el caudal medio semanal revirtió la tendencia descendente, pasando de 10.200m³/s a 12.400m³/s, por el mayor aporte del río Iguazú. El promedio en lo que va del mes resulta un 28% por debajo del valor normal de junio. Se espera que retorne rápidamente a los valores previos al evento.

El aporte en ruta en el tramo misionero-paraguayo aumentó de unos 1.400m³/s a unos 2.600m³/s, en términos medios semanales. Se espera una franca disminución en la próxima semana.

En Yacyretá la descarga media diaria promediada semanalmente fue de 16.100m³/s, un 37% más que en la semana anterior. El máximo fue ayer con 18.800m³/s y ahora se espera un franco descenso.

·No se espera un nuevo repunte en los próximos días.

RÍO PARAGUAY REPUNTE DESDE LA CUENCA MEDIA

Se registraron precipitaciones en la cuenca media y baja con valores acumulados que superaron los 80 mm. BAHIA NEGRA se ha mantenido levemente ascendente durante la última semana creciendo 2 cm. El día 20 el valor de 2,86 m.

CONCEPCIÓN retoma un ascenso de 9 cm en la semana. La lectura de escala el día 20/06 fue de 2,66 m alcanzando un nivel medio mensual de 2,61m.

En Puerto PILCOMAYO el valor registrado el hoy (21/06) fue de 2,93 m, ascendiendo casi 18 cm en la última semana debido a precipitaciones ocurridas en toda la media y baja cuenca.

Se estima que continuará ascendiendo durante los próximos días.

El caudal descargado actualmente al Paraná casi alcanza los 2.600 m³/s.

·Todas las estaciones aguas debajo de la descarga del Pantanal se encuentran muy por debajo de los niveles medios del mes de los últimos 25 años.

TRAMO DEL RÍO PARANÁ EN TERRITORIO ARGENTINO RECUPERACIÓN DE NIVELES DE CORTO PLAZO

Las lluvias fueron escasas o nulas en los últimos días, persistiendo el patrón de lluvias desde la primera semana del mes. No se espera un cambio importante en la próxima semana.

El frente de la onda de recuperación ya alcanzó ESQUINA. En la próxima semana la onda se propagará rápidamente por el tramo alcanzando la sección PARANÁ-SANTA FE.

La lectura de escala en CORRIENTES

Mostró llegada del frente de onda el 16/jun. Desde entonces ascendió de 3,15m a 4,20m. El promedio semanal fue de 3,52m, es decir 44cm más que la semana anterior. El nivel no alcanzará los 5,00m en el pico que sería el jueves 23/jun. El promedio mensual es a hoy de 3,29m, es decir 1,26m por debajo del valor normal. La lectura de escala en BARRANQUERAS supera los 3,20m, valor de referencia para la navegación, desde el 12/jun y se espera que se sostenga por encima del mismo hasta el 6/jul próximo.

Los apartamientos de los niveles medios semanales respecto de los valores normales de junio (considerando los últimos 25 años) resultan ser -1,03m en CORRIENTES, -1,03m en LA PAZ, -1,31m en SANTA FE y -0,90m en ROSARIO.

La onda de recuperación que se propagará mantendrá los niveles en el tramo medio e inferior, postergando el descenso. Los niveles quedarán a fin de mes fluctuando en el orden de 3 pies por debajo de los valores normales.

La industria molinera advirtió que está al borde del colapso

"La Nación", 24/06/05

La industria molinera advirtió que está al borde del colapso como consecuencia de la competencia desleal, la evasión impositiva, las elevadas retenciones a las exportaciones y las restricciones al comercio internacional de harinas que fijaron Brasil, Bolivia y Chile.

Si esa situación no se revierte, advirtió el presidente de la Federación Argentina de la Industria Molinera (FAIM), Alberto España, las empresas comenzarán a suspender trabajadores del sector.

Según la FAIM, el principal problema que los afecta se encuentra en las diferentes alícuotas del IVA que se tributan en la cadena: el trigo paga el 10,5%; la harina, el 21%, mientras que el pan está exento. "Esta situación ha impulsado la evasión impositiva en la molinería", dijo España, en una conferencia de prensa realizada ayer. Según estimó, alcanza al 30% del sector, lo que equivale a unos 180 millones de pesos anuales.

El reclamo empresarial recibió el apoyo de los trabajadores. Si no hay una solución, "las consecuencias sociales pueden ser muy graves en el interior", subrayó el secretario general de la Unión Obrera Molinera Argentina (UOMA), Carlos Barbeito. La industria ocupa unos 10.000 obreros.

La FAIM propone la equiparación de las alícuotas del IVA en el 10,5 por ciento. Según España, la medida no debería causar un aumento en el precio del pan, dado que el precio de la harina tendría que bajar. A su vez, "el costo fiscal sería mínimo", añadió. Está estimado en 25 millones de pesos anuales. El reclamo también es apoyado por la Federación Argentina de la Industria del Pan y Afines (Faipa), según confirmó a LA NACION el presidente de la entidad, Rubén Salvio.

La otra distorsión, según el FAIM, son las retenciones del 20% a las exportaciones de harina, la misma tasa que tiene el trigo, lo que hizo inviable la posibilidad de vender en el exterior. A su vez, Brasil pondrá en vigencia una norma técnica a partir del mes próximo que frenará la entrada de harinas.

Hallan posibles esporas de roya asiática en campo de

Louisiana

Expertos en cultivos de la universidad de Louisiana dijeron el miércoles que fue encontrado un pequeño número de posibles esporas de hongo asiático en un campo cercano a Baton Rouge, Louisiana. Sólo se encontraron tres esporas sospechosas en una trampa utilizada para monitorear el hongo en un campo de soja cerca del río Mississippi en el noreste del estado. Un campo de soja adyacente no presenta síntomas de la enfermedad, según funcionarios del estado de Louisiana. "Se requieren unas 100 esporas para realizar las pruebas de ADN y poder confirmar si se trata de hongo asiático", dijo en un comunicado Ray Schneider, patologista de plantas de LSU AgCenter. En lo que va del año, se confirmó la presencia de hongo asiático en cinco condados del estado de Florida y se detectó un caso en el estado de Georgia. El Departamento de Agricultura de Estados Unidos advirtió que la tormenta tropical Arlene puede haber esparcido la enfermedad a los estados del sur del país. Louisiana tiene trampas para monitorear el hongo en algunos campos de soja del estado. Schneider dijo que cada trampa incluye un portaobjetos de microscopio cubierto con una sustancia pegajosa que recoge los materiales transportados por el viento. Los portaobjetos se llevan una o dos veces por semana a un laboratorio, donde son examinados. Los funcionarios hicieron un llamado a los agricultores para que intensifiquen la búsqueda de esta enfermedad. "Esta no es una causa de alarma", dijo David Boethel, investigador en el AgCenter de la Universidad de Louisiana. "Debido a la poca cantidad de esporas encontradas, no podemos confirmar nada en este momento. Pero son muy similares a las esporas que causan el hongo asiático, por lo que se deben incrementar los esfuerzos de búsqueda", agregó. La humedad y el clima nublado pueden contribuir a la propagación de cualquier espora del hongo en ese estado. "Si las esporas son de las que causan esta peligrosa enfermedad y si las condiciones son las propicias, pasarán unas dos semanas antes de que se presenten los síntomas de la enfermedad", añadió. Este hongo produce unas protuberancias color marrón en las hojas. Si la enfermedad no se detecta a tiempo y se trata con fungicidas, la roya asiática puede destruir hasta el 80 por ciento de la producción de soja.

Cámaras Arbitrales de Granos

Pesos por tonelada

Entidad	17/06/05	20/06/05	21/06/05	22/06/05	23/06/05	Promedio semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
Rosario								
Trigo duro	304,40	feriado	307,00	310,00	312,30	308,43	334,98	-7,9%
Maíz duro	210,00		208,50	209,90	207,50	208,98	278,82	-25,1%
Girasol	515,00		515,00	515,00	520,00	516,25		
Soja	522,00		530,50	530,20	531,90	528,65	630,00	-16,1%
Mijo								
Sorgo	155,00		156,40	160,00	160,00	157,85	188,34	-16,2%
Bahía Blanca								
Trigo duro	304,50		305,00	309,00	310,00	307,13	340,63	-9,8%
Maíz duro	225,00		225,00	225,00	220,00	223,75		
Girasol	505,00		505,00	505,00	515,00	507,50	521,97	-2,8%
Soja	529,00		538,00	538,00	532,50	534,38	609,86	-12,4%
Córdoba								
Trigo Duro							326,10	
Soja								
Santa Fe								
Trigo								
Buenos Aires								
Trigo duro							340,63	
Maíz duro	208,70		207,00	207,60	205,00	207,08	276,78	-25,2%
Girasol	510,00			510,00	513,60	511,20	532,73	-4,0%
Soja			515,00		514,20	514,60	600,00	-14,2%
Trigo Art. 12	305,00		310,00	315,00	314,50	311,13	344,39	-9,7%
Maíz Consumo								
BA p/Quequén								
Trigo duro	295,00		300,00	300,00	300,00	298,75	341,16	-12,4%
Maíz duro			206,20	207,40	203,00	205,53	269,35	-23,7%
Girasol	505,00		505,00	505,00	515,00	507,50	521,97	-2,8%
Soja	493,00		513,80	509,00	506,20	505,50	596,82	-15,3%

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

Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Pesos por tonelada

Producto	20/06/05	21/06/05	22/06/05	23/06/05	24/06/05	Semana anterior	Variación semanal
Harinas de trigo (s)							
"0000"	feriado	661,0	661,0	661,0	661,0	661,0	
"000"		534,0	534,0	534,0	534,0	534,0	
Pellets de afrechillo (s)							
Disponible (Exp)		155,0	160,0	160,0	160,0	155,0	3,23%
Aceites (s)							
Girasol crudo				1.435,0	1.435,0		
Girasol refinado		1.640,0	1.640,0	1.610,0	1.610,0	1.640,0	-1,83%
Lino							
Soja refinado		1.215,0	1.215,0	1.219,0	1.219,0	1.200,0	1,58%
Soja crudo		1.055,0	1.055,0	1.076,0	1.076,0	1.010,0	6,53%
Subproductos (s)							
Girasol pellets (Cons Dna)		215,0	215,0	215,0	215,0	215,0	
Soja pellets (Cons Dársena)		450,0	450,0	450,0	450,0	430,0	4,65%

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

Mercado Físico de Granos de Rosario

Pesos por lonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	20/06/05	21/06/05	22/06/05	23/06/05	24/06/05
Trigo								
Mol/Ros	C/Desc.	Cdo.	Exp	feriado			315,00	315,00
Mol/Venado Tuerto	C/Desc.	Cdo.	gluten24 min		298,00		300,00	300,00
Mol/Arrecifes	C/Desc.	Cdo.	gluten24 min		305,00		300,00	300,00
Mol/Pehuajo	C/Desc.	Cdo.	gluten24 min		294,00		290,00	290,00
Exp/GL	C/Desc.	Cdo.	M/E		305,00	310,00	310,00	310,00
Exp/PA	C/Desc.	Cdo.	M/E		307,00	310,00	310,00	312,00
Exp/Ros	Mar/Juev/Sab	Cdo.	M/E		305,00	310,00	310,00	312,00
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E			310,00		
Exp/AS	Desde 27/6	Cdo.	M/E		305,00			
Exp/SM	S/Desc.	Cdo.	M/E				310,00	310,00
Exp/AS	S/Desc.	Cdo.	M/E				310,00	
Exp/GL	Dic-05	Cdo.	M/E	u\$s	92,00	95,00	95,00	
Exp/SM-SL	Dic-05	Cdo.	M/E	u\$s	95,00	95,00	95,00	95,00
Maíz								
Exp/Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E		207,00			
Exp/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E		207,00	210,00		
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E		207,00	210,00	205,00	210,00
Exp/AS	Desde 24/6	Cdo.	M/E			210,00		
Exp/Ros-SL	Desde 27/6	Cdo.	M/E			210,00	207,00	210,00
Exp/SN	S/Desc.	Cdo.	M/E		207,00		207,00	210,00
Exp/AS	S/Desc.	Cdo.	M/E		210,00		210,00	212,00
Exp/PA	S/Desc.	Cdo.	M/E		210,00			
Exp/SM	S/Desc.	Cdo.	M/E		210,00	212,00	210,00	212,00
Exp/GL	S/Desc.	Cdo.	M/E		210,00	210,00	210,00	210,00
Exp/GL	15/3 al 15/4 06	Cdo.	M/E		78,00	78,00	77,00	77,00
Exp/SL-PA	Mar-06	Cdo.	M/E	u\$s	78,00	78,00	77,00	78,00
Exp/SM	Mar-06	Cdo.	M/E	u\$s	78,00	79,00	77,00	78,00
Sorgo								
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E			160,00		
Exp/PA	C/Desc.	Cdo.	M/E		155,00	160,00	160,00	163,00
Exp/SL	S/Desc.	Cdo.	M/E		155,00	160,00	160,00	165,00
Exp/SM	S/Desc.	Cdo.	M/E					165,00
Soja								
Fca/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E		530,00	530,00		
Fca/PA	C/Desc.	Cdo.	M/E		530,00		530,00	
Fca/Ros-SL	C/Desc.	Cdo.	M/E		530,00	530,00	530,00	540,00
Fca/Ricardone	C/Desc.	Cdo.	M/E		530,00			
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E		505,00	505,00	505,00	515,00
Exp/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E			530,00		
Fca/SJ-GL	Desde 24/6	Cdo.	M/E		530,00			
Fca/Ricardone	Desde 24/6	Cdo.	M/E				530,00	540,00
Fca/SM	Desde 25/6	Cdo.	M/E				530,00	
Fca/SM	Desde 26/6	Cdo.	M/E					540,00
Fca/SM	Desde 27/6	Cdo.	M/E			530,00	530,00	
Fca/SJ	Desde 27/6	Cdo.	M/E			530,00	530,00	540,00
Fca/Ric-PA-SL	Desde 27/6	Cdo.	M/E			530,00		
Fca/GL	Desde 27/6	Cdo.	M/E				530,00	540,00
Fca/PA	Desde 29/6	Cdo.	M/E					540,00
Fca/GL	Desde 30/6	Cdo.	M/E			530,00		
Exp/SP	Desde 25/6	Cdo.	M/E				530,00	540,00
Exp/SL	Desde 27/6	Cdo.	M/E				530,00	540,00
Exp/Ros	Desde 27/6	Cdo.	M/E			530,00	530,00	540,00
Exp/AS-SM	Desde 4/7	Cdo.	M/E					542,00
Exp/SM-AS	S/Desc.	Cdo.	M/E			530,00		
Exp/SM	Jul' 05	C/E	M/E				535,00	545,00
Exp/AS	Jul' 05	C/E	M/E				535,00	545,00
Fca/SM-PA	Ago'05	C/E	M/E		535,00	535,00	535,00	545,00
Fca/SM	Sep'05	Cdo.	M/E	u\$s	190,00	191,00	192,00	195,00
Fca/GL	Sep'05	Cdo.	M/E	u\$s				195,00

Mercado Físico de Granos de Rosario

Pesos por lonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	20/06/05	21/06/05	22/06/05	23/06/05	24/06/05	
Soja									
Fca/SM	Nov'05	Cdo.	M/E	u\$s	feriado	194,00	196,00	196,00	198,00
Fca/Ros-GL	Nov'05	Cdo.	M/E	u\$s				196,00	198,00
Fca/Ric-SM-GL	May'06	Cdo.	M/E	u\$s		175,00	176,00	177,00	178,00
Fca/Rosario	May'06	Cdo.	M/E	u\$s		175,00			
Girasol									
Fca/Deheza	C/Desc.	Cdo.	flete/c/flete		515,00	515,00	520,00	520,00	
Fca/Ric-Ros-Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E		515,00	515,00	520,00	520,00	
Fca/Villegas	C/Desc.	Cdo.	M/E		505,00	505,00	510,00	510,00	
Fca/T.Lauquen	C/Desc.	Cdo.	M/E		495,00	495,00	500,00	505,00	
Fca/SM	Dic/Ene	Cdo.	M/E	u\$s	168,00	168,00	168,00	170,00	
Fca/Ros-Ric	Dic/Ene	Cdo.	M/E	u\$s	165,00	165,00	165,00	165,00	

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

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

Biblioteca Germán M. Fernández

Horario de atención **Lunes a Viernes 10:00 a 17:00 hs**
 Correo electrónico **bib@bcr.com.ar**
 Dirección **Córdoba 1402, 1° Piso - S2000AWV Rosario**
 Tel. **(041) 213471/8 - Interno: 2235**

PRECIOS NACIONALES - MERCADO DE FUTUROS Y OPCIONES DE ROSARIO

Ultima operación diaria en Opciones de Futuros

Posición	Precio de Ejercicio	Tipo de opción	Volumen semanal	IA por posición/1	20/06/05	21/06/05	22/06/05	23/06/05	24/06/05
PUT									
DLR062005	2,880	put	100	527	feriado		0,016		
ISR112005	170,00	put	24	104				2,500	
ISR112005	178,00	put	156	64		4,800	4,300	4,500	4,000
CALL									
DLR062005	2,880	call	730	2700			0,002	0,003	
DLR062005	2,890	call	120	1321				0,002	0,001
DLR062005	2,900	call	45	676			0,001		
DLR062005	2,910	call	55	440			0,001		
DLR062005	2,920	call	80	465			0,001		
DLR062005	2,950	call	130	295				0,001	
DLR062005	2,960	call	100	135				0,001	
DLR062005	2,970	call	20	136				0,001	
ISR112005	194,00	call	12	72			11,400		
ISR112005	210,00	call	26						6,200

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

Precios de ajuste de Futuros del Rofex

Posición	Volumen	IA	20/06/05	21/06/05	22/06/05	23/06/05	24/06/05	Var. Sem.
FINANCIEROS								
BAR062005	645		feriado	5,400	5,400	5,500	5,600	8,74%
DLR062005	143.372	48.015		2,870	2,864	2,875	2,881	0,31%
DLR072005	141.333	40.062		2,877	2,870	2,879	2,884	0,14%
DLR082005	23.742	8.870		2,884	2,877	2,884	2,888	-0,07%
DLR092005	6.215	2.899		2,892	2,885	2,891	2,895	-0,14%
DLR102005	1.510	255		2,902	2,894	2,900	2,903	-0,27%
DLR112005	230	255		2,916	2,907	2,913	2,916	-0,41%
DLR122005	40	398		2,936	2,919	2,925	2,928	-0,71%
DLR012006		200		2,947	2,930	2,936	2,939	
AGRICOLAS								
IMR042006		2		78,00	78,50	78,50	79,50	1,92%
ISR072005	4	32		183,00	183,50	185,00	187,70	3,99%
ISR092005	8	288		189,00	189,50	189,70	192,00	2,89%
ISR112005	973	875		192,90	193,40	194,00	197,10	3,36%
ISR052006	268	1.101		175,70	176,20	177,00	178,50	3,12%
ITR072005		10		107,00	107,00	107,00	108,00	1,79%
ITR012006	4	34		98,00	98,00	98,00	98,00	1,03%
TRIO12006		2		98,00	98,00	98,00	98,00	1,03%
SOJ052006	24	20		177,00	177,60	178,00	179,00	
Total	318.368	103.318						

Precios de operaciones de Futuros del Rofex

Posición	20/06/05			21/06/05			22/06/05			23/06/05			24/06/05			Var. Sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
FINANCIEROS																
BAR062005	feriado			5,45	5,40	5,40	5,40	5,40	5,40	5,45	5,40	5,45	5,60	5,50	5,60	8,74%
DLR062005				2,8740	2,8680	2,8700	2,8680	2,8630	2,8640	2,8750	2,8660	2,8740	2,8820	2,8770	2,8800	0,28%
DLR072005				2,8800	2,8750	2,8770	2,8730	2,8690	2,8700	2,8800	2,8720	2,8790	2,8870	2,8810	2,8840	0,14%
DLR082005				2,8850	2,8820	2,8830	2,8760	2,8750	2,8750	2,8820	2,8780	2,8820	2,8900	2,8870	2,8870	-0,03%
DLR092005				2,8930	2,8910	2,8910	2,8880	2,8830	2,8830	2,8900	2,8900	2,8900	2,8960	2,8920	2,8920	-0,14%
DLR102005							2,8960	2,8930	2,8930				2,9030	2,9020	2,9020	
DLR112005							2,9100	2,9070	2,9070				2,9160	2,9160	2,9160	
DLR122005							2,9190	2,9190	2,9190							
AGRICOLAS																
ISR072005										185,0	185,0	185,0				
ISR092005										189,7	189,5	189,7				
ISR112005				194,2	192,9	192,9	195,5	193,4	193,4	194,2	193,3	194,2	197,2	196,6	197,1	3,36%
ISR052006				176,0	175,3	175,7	178,2	176,2	176,2	177,5	176,8	177,0	179,2	178,0	178,0	2,83%
ITR012006							98,0	98,0	98,0							
SOJ052006				177,0	176,0	177,0	177,6	177,6	177,6							

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

65.534 IA en contratos (al día jueves)

MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares

Posición	Volumen Sem.	Open Interest	En tonelada						var.sem.
			20/06/05	21/06/05	22/06/05	23/06/05	24/06/05		
Trigo BA 07/2005	41.100	778	feriado	106,00	106,10	106,50	107,00	2,39%	
Trigo BA 09/2005	8.100	1.232		110,20	109,90	109,80	111,00	2,12%	
Trigo BA 01/2006	13.200	1.761		100,00	99,70	99,90	99,90	0,91%	
Trigo BA 03/2006	800	72		103,90	103,60	103,90	104,00	0,97%	
Trigo BA 05/2006		2		107,00	107,00	107,30	107,30	1,23%	
Trigo Pr. QQ 09/2005		10		99,50	99,50	99,50	99,50		
Trigo Pr. QQ 01/2006	100	37		98,50	98,50	98,50	98,50		
Maíz Ros 06/2005				72,20	73,00	71,50			
Maíz Ros 07/2005	300	56		73,30	73,50	72,00	73,80	0,82%	
Maíz Ros 08/2005	1.100	183		74,30	74,50	73,10	74,80	0,81%	
Maíz Ros 09/2005	700	550		76,50	77,00	75,60	77,00	0,65%	
Maíz Ros 12/2005	1.600	181		79,00	79,00	78,10	79,00	0,25%	
Maíz Ros 04/2006	1.900	233		78,50	79,00	78,00	78,60	0,77%	
Gira. Ros 03/2006		3		172,00	172,00	172,00	172,00		
Gira. Ros 05/2006		1		173,00	173,00	173,00	173,00		
Gira. Ros 07/2006		1		174,50	174,50	174,50	174,50		
Soja Pr. IW 07/2005	2.900	29				100,00	100,00		
Soja Pr. IW 05/2006		2		100,00	100,00	100,00	100,00		
Soja Pr. QQ 05/2006	2.200	58		98,00	97,00	97,00	97,00	-1,02%	
Soja Ros 06/2005				184,00	185,00	184,50			
Soja Ros 07/2005	40.400	2.694		188,20	189,00	188,50	191,40	3,74%	
Soja Ros 08/2005		57		189,50	190,00	190,00	193,00	4,32%	
Soja Ros 09/2005	23.000	1.808		192,00	192,00	192,00	195,00	3,72%	
Soja Ros 11/2005	58.800	4.636		195,30	196,00	195,40	199,00	3,65%	
Soja Ros 04/2006		1		176,50	176,50	177,00	179,00	2,87%	
Soja Ros 05/2006	62.500	1.626		177,00	176,80	177,40	179,50	3,04%	

MATBA. Ajuste de la Operatoria en pesos

Posición	Vol. Sem.	Open Interest	En tonelada						var.sem.
			20/06/05	21/06/05	22/06/05	23/06/05	24/06/05		
Trigo BA Inm./Disp			feriado	305,00	308,00	310,00	310,00	1,64%	
Maíz BA Inm./Disp				210,00	210,00	205,00	210,00		
Soja Ros Inm./Disp				530,00	535,00	530,00	540,00	2,86%	
Soja Fáb. Ros Inm/Disp				530,00	535,00	530,00	540,00	2,86%	

MATBA. Operaciones en dólares

Posición	20/06/05			21/06/05			22/06/05			23/06/05			24/06/05			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
Trigo BA 07/2005	feriado			106,2	105,0	106,2	106,7	106,0	106,7	107,0	106,1	106,3	107,3	106,5	107,0	2,1%
Trigo BA 09/2005				110,2	109,5	110,0	110,2	109,9	109,9	110,4	109,8	109,8	111,2	110,2	111,0	2,1%
Trigo BA 01/2006				100,0	99,9	99,9	100,0	99,7	100,0	100,0	99,8	100,0	100,0	99,9	99,9	0,9%
Trigo BA 03/2006				104,0	104,0	104,0				104,0	103,9	103,9	104,0	104,0	104,0	
Trigo Pr. QQ 01/2006										98,5	98,5	98,5				
Maíz Ros 07/2005							73,5	73,5	73,5							
Maíz Ros 08/2005							74,5	74,5	74,5	74,8	73,5	73,5				
Maíz Ros 09/2005							77,0	76,5	76,5	76,5	76,0	76,0	77,0	76,5	77,0	0,4%
Maíz Ros 12/2005				79,0	79,0	79,0				78,5	78,5	78,5	79,0	79,0	79,0	
Maíz Ros 04/2006				78,5	78,5	78,5	79,0	78,5	79,0	78,5	78,0	78,0	78,6	78,6	78,6	0,8%
Soja Pr. IW 07/2005										100,0	100,0	100,0				
Soja Pr. QQ 05/2006				98,0	98,0	98,0	97,0	97,0	97,0	97,0	97,0	97,0	97,0	97,0	97,0	-1,0%
Soja Ros 07/2005				189,5	186,5	187,9	190,3	188,2	188,2	189,0	188,0	188,0	191,5	191,0	191,4	3,7%
Soja Ros 09/2005				192,2	189,7	191,0	193,3	191,2	191,2	192,0	191,5	191,5	195,0	194,2	195,0	4,0%
Soja Ros 11/2005				196,5	194,0	194,9	197,5	195,2	195,2	196,2	195,0	195,3	199,5	197,0	199,0	3,9%
Soja Ros 05/2006				177,0	176,0	176,5	179,0	176,6	176,7	178,0	176,5	176,5	180,0	179,0	179,5	3,3%

Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

		embarque	20/06/05	21/06/05	22/06/05	23/06/05	24/06/05	sem.ant.	var.sem.
Trigo Up River									
Precio FOB	Spot	feriado	135,00	136,00	136,00	137,00	135,00	1,48%	
Precio FAS			102,08	102,84	102,85	103,64	102,10	1,51%	
Precio FOB	Jun		135,00				134,50		
Precio FAS			102,08				101,70		
Precio FOB	Jul		136,00	137,00	137,00	137,00	136,00	0,74%	
Precio FAS			102,88	103,64	103,65	103,64	102,90	0,72%	
Precio FOB	Ago			v 142,00	v 142,00	v 142,00			
Precio FAS				107,64	107,65	107,64			
Precio FOB	Dic		122,00	122,00	122,00	c 120,00	121,50	-1,23%	
Precio FAS			91,68	91,68	91,65	90,04	91,30	-1,38%	
Ptos del Sur									
Precio FOB	Jun		v 140,00	v 140,00	v 140,00	v 140,00	140,00		
Precio FAS			105,87	105,87	105,86	105,86	105,93	-0,07%	
Maíz Up River									
Precio FOB	Spot		94,00	94,00	94,00	96,00	94,00	2,13%	
Precio FAS			70,35	70,32	70,34	71,93	70,32	2,29%	
Precio FOB	Jun		94,39	93,31	92,12		93,11		
Precio FAS			70,51	69,62	68,84		69,51		
Precio FOB	Jul		94,98	93,90	92,72	95,27	93,70	1,68%	
Precio FAS			70,98	70,09	69,20	71,35	69,99	1,94%	
Precio FOB	Ago		v 99,21	v 97,93	v 96,75	97,05	97,83	-0,80%	
Precio FAS			74,37	73,32	72,42	72,64	73,29	-0,89%	
Precio FOB	Set					98,62			
Precio FAS						73,90			
Precio FOB	Mar				c 101,00	c 103,00			
Precio FAS					75,83	77,40			
Sorgo Up River									
Precio FOB	Spot		75,00	75,00	75,00	76,00	75,00	1,33%	
Precio FAS			55,79	55,78	55,78	56,54	55,79	1,34%	
Precio FOB	Jun		v 79,62	v 78,54	v 77,36	v 79,82	v 78,34	1,89%	
Precio FAS			59,48	58,61	57,67	59,60	58,46	1,95%	
Soja Up River									
Precio FOB	Spot		257,00	256,00	253,00	257,00	254,00	1,18%	
Precio FAS			188,11	187,33	185,04	188,03	185,91	1,14%	
Precio FOB	Jun		v 253,63	v 252,43			v 251,33		
Precio FAS			185,53	184,60			183,87		
Precio FOB	Jul		v 255,47	v 252,43	v 248,30	v 254,46	v 252,43	0,80%	
Precio FAS			186,83	184,49	181,45	186,08	184,71	0,74%	
Precio FOB	May'06		c 244,00	c 244,00	c 244,00	c 251,00			
Precio FAS			178,06	178,04	178,05	183,41			
Girasol Ptos del Sur									
Precio FOB	Spot		270,00	270,00	270,00	275,00	270,00	1,85%	
Precio FAS			182,61	182,56	182,60	186,42	182,66	2,06%	

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

Tipo de cambio de referencia

		20/06/05	21/06/05	22/06/05	23/06/05	24/06/05	var.sem.
Tipo de cambio	comprador	feriado	2,8290	2,8260	2,8320	2,8400	0,28%
	vendedor		2,8690	2,8660	2,8720	2,8800	0,28%
Producto	Der. Exp.	Reintegros					
Todos los cereales	20,00		2,2632	2,2608	2,2656	2,2720	0,28%
Semillas Oleaginosas	23,50		2,1642	2,1619	2,1665	2,1726	0,28%
Harina y Pellets de Trigo	20,00	2,70	2,3396	2,3371	2,3421	2,3487	0,28%
Subproductos de Maní	20,00	1,60	2,3085	2,3060	2,3109	2,3174	0,28%
Resto Harinas y Pellets	20,00		2,2632	2,2608	2,2656	2,2720	0,28%
Aceite Maní	20,00	1,15	2,2957	2,2933	2,2982	2,3047	0,28%
Resto Aceites Oleagin.	20,00	0,70	2,2830	2,2806	2,2854	2,2919	0,28%

PRECIOS INTERNACIONALES

Trigo

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg.-up river		quequén	FOB Golfo de México(2)				
	Unico Emb	Jul-05	Dic-05	Jun-05	Jun-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05
Promedio marzo	132,57				154,32	153,62	153,65	154,25	
Promedio abril	137,43			142,00	144,20	144,09	144,25	144,32	144,50
Promedio mayo	137,76	134,48		139,57	148,10	145,37	143,71	143,31	143,96
Semana anterior	135,00	136,00	121,50	v140,00	147,62	146,89	147,44	148,54	
20/06	fer.	fer.	fer.	fer.	149,20	149,50	150,30	151,40	152,80
21/06	135,00	136,00	122,00	v140,00	150,50	150,80	151,60	152,70	154,10
22/06	136,00	137,00	122,00	v140,00	149,00	149,40	149,80	150,40	151,60
23/06	136,00	137,00	122,00	v140,00	147,70	147,70	149,20	152,10	154,80
24/06	137,00	137,00	c120,00	v140,00	149,55	149,55	152,12	152,49	
Variación semanal	1,48%	0,74%	-1,23%	0,00%	1,31%	1,81%	3,17%	2,66%	

Chicago Board of Trade(3)

	Mar-05	May-05	Jul-05	Sep-05	Dic-05	Mar-06	May-06	Jul-06	Dic-06
Promedio marzo	122,96	126,49	129,32	131,17	134,00	135,95	134,69	128,56	131,73
Promedio abril		115,08	118,68	121,27	124,75	127,76	127,92	126,66	130,40
Promedio mayo		112,71	117,29	120,75	124,16	127,74	128,60	128,89	132,93
Semana anterior			120,34	124,01	128,15	131,91	132,28	132,65	136,69
20/06			124,56	128,05	132,19	135,95	136,32	136,32	140,36
21/06			123,09	126,77	130,99	135,04	135,95	135,04	138,53
22/06			123,46	127,04	131,64	135,68	136,69	135,95	138,89
23/06			121,90	125,76	130,17	134,30	135,22	135,22	
24/06			124,75	128,70	133,20	137,24	138,53	137,79	
Variación semanal			3,66%	3,78%	3,94%	4,04%	4,72%	3,88%	

Kansas City Board of Trade(4)

	Mar-05	May-05	Jul-05	Sep-05	Dic-05	Mar-06	May-06	Jul-06	Sep-06
Promedio marzo	132,58	129,30	127,25	129,60	133,27	136,89	144,73	134,44	
Promedio abril		120,19	118,78	121,39	125,17	128,33	143,15	126,37	
Promedio mayo		122,77	118,80	121,02	124,95	127,52	129,01	129,16	
Semana anterior			121,90	124,66	128,70	131,73	130,08	132,28	
20/06			125,94	128,79	132,46	135,95	131,18	135,95	
21/06			124,29	127,23	131,18	134,76	137,79	134,85	
22/06			124,10	127,41	131,36	135,22	137,06	133,38	
23/06			123,09	126,13	130,44	134,12	135,77	135,22	
24/06			124,56	128,24	132,56	136,32	137,24	137,79	
Variación semanal			2,19%	2,87%	3,00%	3,49%	5,51%	4,17%	

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

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

PRECIOS INTERNACIONALES

Sorgo

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)		FOB Arg.		FOB Golfo de México(2)				
	Emb cerc		May-05	Jun-05	Mar-05	Abr-05	May-05	Jun-05	Jul-05
Promedio marzo	73,90				97,44	96,04	93,63		
Promedio abril	68,10		65,99			92,88	91,29		
Promedio mayo	65,14		67,70				94,07	87,61	
Semana anterior	75,00			v78,34				99,99	99,99
20/06	fer.	fer.		fer.				f/i	f/i
21/06	75,00			v79,62				101,27	101,27
22/06	75,00			v78,54				100,29	100,29
23/06	75,00			v77,36				99,11	99,11
24/06	76,00			v79,82				f/i	f/i
Variación semanal	1,33%			1,89%				-0,88%	-0,88%

Maíz

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)		FOB Arg.-Up river			FOB Golfo de México(2)				
	Emb cerc		Jun-05	Jul-05	Mar-06	Jun-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05
Promedio marzo	85,33		87,79			100,65	100,84	101,45	102,09	
Promedio abril	86,24		86,37	87,89		98,99	99,43	101,00	102,78	104,35
Promedio mayo	87,62		87,62	90,41		96,80	98,08	100,40	101,99	103,24
Semana anterior	94,00		93,11	93,70		100,00	102,36	105,90	108,46	
20/06	fer.	fer.	fer.	fer.		100,80	102,60	107,00	109,60	110,90
21/06	94,00		94,39	94,98		101,70	104,60	108,40	111,10	112,30
22/06	94,00		93,31	93,90		99,10	102,10	105,90	108,50	109,80
23/06	94,00		92,12	92,72	c101,00	97,70	102,50	105,80	107,90	109,70
24/06	96,00			95,27	c103,00		104,62	107,67	109,84	
Variación semanal	2,13%			1,68%			2,21%	1,67%	1,27%	

Chicago Board of Trade(5)

	Jul-05	Sep-05	Dic-05	Mar-06	May-06	Jul-06	Sep-06	Dic-06	Jul-07
Promedio marzo	88,49	90,87	94,12	96,46	97,84	98,99	97,25	98,05	101,28
Promedio abril	85,15	87,97	91,56	94,28	95,94	97,37	96,49	97,29	101,24
Promedio mayo	83,45	86,63	90,38	93,52	95,31	97,02	95,71	96,93	100,75
Semana anterior	90,15	93,89	98,03	100,78	101,87	103,15	100,69	100,98	105,11
20/06	92,71	96,55	100,69	103,24	104,13	105,02	101,47	101,28	105,11
21/06	91,43	95,27	99,31	101,96	102,75	104,33	101,57	101,47	105,51
22/06	90,35	93,99	98,32	100,98	101,77	102,95	100,69	100,09	104,72
23/06	89,17	92,81	97,14	100,00	100,88	101,77	100,59	100,59	104,92
24/06	91,63	95,27	99,50	102,16	102,75	103,54	101,96	101,28	105,70
Variación semanal	1,64%	1,47%	1,51%	1,37%	0,87%	0,38%	1,27%	0,29%	0,56%

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

PRECIOS INTERNACIONALES

Complejo Girasol

Dólares por tonelada

	Semilla		Pellets			Aceite			
	SAGPyA(1)	FOB Arg.	SAGPyA(1)	FOB Arg.		SAGPyA(1)	FOB Arg.		
	Emb cerc	Mar-05	Emb cerc	Jul-05	Ago-05	Emb cerc	Jun-05	Jul-05	Ago-05
Promedio marzo	260,62		61,48			612,05	604,21		
Promedio abril	268,29		62,14			606,00	599,17	599,51	
Promedio mayo	268,62		61,57	61,00		611,57	609,95	608,02	
Semana anterior	270,00		63,00	63,50		615,00		620,00	617,50
20/06	fer.		fer.	fer.	fer.	fer.	fer.	fer.	fer.
21/06	270,00		63,00	64,00		615,00		620,00	616,25
22/06	270,00		63,00		65,00	618,00		620,00	616,25
23/06	270,00		64,00		68,00	622,00		625,00	617,50
24/06	275,00		66,00		69,00	625,00		634,00	626,50
Var.semanal	1,85%		4,76%			1,63%		2,26%	1,46%

Rotterdam

	Pellets(6)				Aceite(7)				
	Jun-05	JI/Sp05	Oc/Dc05	En/Mr06	Jul-05	JI/Sp05	Ag/Sp06	Oc/Dc05	En/Mr06
Promedio marzo		124,19	126,90	130,90		709,64		704,86	
Promedio abril		119,10	123,05	126,57		695,60		689,05	
Promedio mayo	114,25	116,85	119,05	122,35	704,29	700,63		693,98	
Semana anterior	116,00	112,00	116,00	120,00		705,00		700,00	705,00
20/06	116,00	115,00	121,00	124,00		715,00		710,00	715,00
21/06	116,00	114,00	119,00	121,00		707,50		697,50	705,00
22/06	115,00	115,00	120,00	123,00	712,50		710,00	700,00	710,00
23/06	115,00	115,00	120,00	123,00			707,50	695,00	700,00
24/06	115,00	115,00	120,00	123,00			705,00	700,00	705,00
Var.semanal	-0,86%	2,68%	3,45%	2,50%				0,00%	0,00%

Soja

Dólares por tonelada

	SAGPyA(1)	FOB Arg. - Up river		FOB Golfo de México(2)					
	H.Ab06	Jul-05	May-06	Jun-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05	Nov-05
Promedio marzo	229,62			250,29	245,79	241,53	243,25		
Promedio abril	224,05			246,51	247,29	248,12	248,41	248,11	
Promedio mayo	228,38			250,72	251,13	250,64	248,93	247,67	247,10
Semana anterior	254,00	v252,43		278,16	279,26	282,01	281,65		
20/06	fer.	fer.	fer.	281,40	280,60	284,60	283,90	284,10	284,50
21/06	257,00	v255,47	c244,00	286,10	287,00	292,30	291,40	291,70	292,30
22/06	256,00	v252,43	c244,00	280,10	280,90	286,30	285,30	285,60	286,30
23/06	253,00	v248,30	c244,00	281,30	282,10	285,70	285,00	285,20	285,70
24/06	257,00	v254,46	c251,00		286,06	290,65	289,18		
Var.semanal	1,18%	0,80%			2,44%	3,06%	2,67%		

(1) Precios índices y/o FOB mínimos fijados por la SAGPyA. La referencia D.mes o H.mes significa que el embarque es desde el mes que se detalla y hasta el mes mencionado. (2) Precios FOB de EE.UU. sobre puertos del Golfo de México. (6) Origen argentino, CIF Rotterdam. (7) Origen EE.UU. FOB puertos del noroeste de Europa.

PRECIOS INTERNACIONALES

Soja

Dólares por tonelada

	FOB Paranaguá, Br.						FOB Río Grande, Br.		
	May-05	Jun-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Ab/My-06	May-05	Jun-05	Jul-05
Promedio marzo	238,97	239,92	237,39	233,78			237,62	238,22	
Promedio abril	234,28	235,49	236,18	235,20	240,29		233,06	234,60	
Promedio mayo	232,70	237,10	239,18	239,96	242,78	234,38	231,06	235,13	248,79
Semana anterior		259,77	261,06	266,02	274,84	248,02		260,32	263,81
20/06		264,92	266,29	272,82	283,75	259,22		267,86	271,44
21/06		261,70	263,08	268,04	276,12	250,95		260,42	261,79
22/06		262,35	263,45	268,04	276,49	253,53		261,06	262,16
23/06		258,76	260,51	264,73	274,10	253,53		257,66	259,41
24/06			264,83	270,80	278,97			f/i	f/i
Variación semanal			1,44%	1,80%	1,50%			-1,02%	-1,67%

Chicago Board of Trade(8)

	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Nov-05	Ene-06	Mar-06	May-06	Jul-06	Nov-06
Promedio marzo	235,72	235,05	230,11	226,91	227,65	227,78	226,67	227,46	214,45
Promedio abril	231,43	230,79	227,68	226,11	226,66	226,95	224,82	225,69	218,14
Promedio mayo	234,50	234,40	232,96	232,88	233,38	233,26	230,36	229,36	222,09
Semana anterior	266,03	267,32	268,79	272,46	272,83	267,68	259,05	257,21	234,43
20/06	271,54	273,56	275,58	278,34	278,34	273,38	264,56	261,99	237,09
21/06	270,16	271,54	273,56	276,69	277,24	273,38	264,01	261,25	237,00
22/06	270,81	271,91	273,56	277,05	277,42	274,30	266,58	264,19	237,19
23/06	266,67	268,42	269,89	273,93	275,03	273,19	266,58	264,74	237,37
24/06	273,56	274,94	277,79	281,37	282,38	278,89	272,09	270,07	239,39
Variación semanal	2,83%	2,85%	3,35%	3,27%	3,50%	4,19%	5,04%	5,00%	2,12%

Tokyo Grain Exchange

	Transgénica(9)					No transgénica(10)			
	Jun-05	Ago-05	Oct-05	Dic-05	Feb-06	Jun-05	Ago-05	Oct-05	Dic-05
Promedio marzo	301,82	305,12	308,18	312,69	316,44	327,45	327,06	330,05	338,36
Promedio abril	293,65	300,84	306,20	311,67	314,84	300,51	315,09	323,67	334,95
Promedio mayo	311,58	308,34	315,59	317,80	320,86	313,58	322,97	330,39	340,80
Semana anterior	313,63	320,81	331,44	340,49	346,92	323,70	337,60	354,76	368,09
20/06	331,38	342,11	351,24	357,74	368,00	339,94	348,32	365,65	379,11
21/06	328,90	339,90	348,56	354,39	363,60	344,79	345,92	362,76	376,21
22/06	334,35	348,41	357,09	362,93	372,18	347,75	353,69	371,33	384,81
23/06	330,02	345,62	354,65	359,88	369,39	346,28	349,52	365,58	380,32
24/06	320,94	337,86	348,28	353,30	364,09	340,56	339,35	356,65	373,76
Variación semanal	2,33%	5,32%	5,08%	3,76%	4,95%	5,21%	0,52%	0,53%	1,54%

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

PRECIOS INTERNACIONALES

Pellets de Soja

Dólares por tonelada

	Rotterdam(11)				Rotterdam(12)				
	Jun-05	Jul-05	Oc/Dc05	En/Mr-06	Jun-05	Jul-05	Oc/Dc05	En/Mz-06	My/Sp-06
Promedio marzo			239,95	244,29			225,43	227,57	
Promedio abril			238,86	241,90			222,86	224,95	219,54
Promedio mayo			238,60	239,70			220,45	223,30	209,80
Semana anterior	238,00	238,00	253,00	261,00	220,00	220,00	230,00	235,00	217,00
20/06	246,00	245,00	265,00	270,00	228,00	228,00	241,00	247,00	223,00
21/06	241,00	240,00	260,00	266,00	225,00	224,00	234,00	238,00	217,00
22/06	248,00	246,00	264,00	270,00	229,00	228,00	243,00	245,00	223,00
23/06	243,00	239,00	257,00	266,00	225,00	222,00	235,00	237,00	218,00
24/06	243,00	243,00	261,00	266,00	227,00	227,00	238,00	245,00	222,50
Variación semanal	2,10%	2,10%	3,16%	1,92%	3,18%	3,18%	3,48%	4,26%	2,53%

	SAGPyA(1)		FOB Argentino			FOB Brasil - Paranaguá			R.Grande	
	Emb cerc	Jul-05	Ago-05	Oc/Dc-05	Jun-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Emb cerc	
Promedio marzo	174,57			178,12	197,34	193,60			187,86	
Promedio abril	172,33	171,85		179,51	194,08	194,09	197,03	195,57	188,13	
Promedio mayo	174,52	173,32		183,38	196,16	197,82	200,94	200,17	191,91	
Semana anterior	191,00	185,74		203,93	206,13	206,13	214,62	214,40	212,74	
20/06	fer.	fer.	fer.	fer.	207,45	207,45	216,05	221,01	215,17	
21/06	190,00	188,05	193,34	207,12	209,00	209,00	215,94	219,91	206,79	
22/06	188,00	186,51	192,46	206,35	208,00	208,00	215,06	219,25	205,80	
23/06	186,00	185,90	192,46	204,59	207,67	207,67	215,61	216,82	206,02	
24/06	189,00	188,16	194,00	207,34		214,62	222,66	225,97	f/i	
Var.semanal	-1,05%	1,31%		1,68%		4,12%	3,75%	5,40%	-3,16%	

Harina de Soja

Dólares por tonelada

	Chicago Board of Trade(15)								
	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05	Dic-05	Ene-06	Mar-06	May-06	Jul-06
Promedio marzo	211,35	212,01	211,19	207,79	208,69	209,23	209,68	211,00	211,30
Promedio abril	210,87	211,21	209,96	208,36	208,90	209,38	210,33	211,09	210,12
Promedio mayo	217,26	217,12	216,35	215,66	216,09	216,15	216,26	214,51	212,53
Semana anterior	252,43	252,09	253,53	254,85	257,94	255,95	252,09	244,16	238,10
20/06	256,17	257,39	258,49	259,48	263,01	261,24	257,94	248,79	241,95
21/06	255,29	256,17	257,39	257,72	261,68	260,47	255,73	246,91	240,30
22/06	254,30	255,29	256,72	257,83	261,46	259,59	255,95	248,57	243,61
23/06	251,76	253,09	254,30	255,84	259,70	258,82	255,73	249,67	244,71
24/06	254,85	256,83	257,94	259,04	263,56	263,45	260,14	252,65	250,22
Var.semanal	0,96%	1,88%	1,74%	1,64%	2,18%	2,93%	3,19%	3,48%	5,09%

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

Aceite de Soja

	SAGPyA (1)		Rotterdam (13)						
	Emb cerc		Abr-05	May-05	Jul-05	Jn/JI-05	Ag/Oc-05	Nv/En-06	Fb/Ab-06
Promedio marzo	495,19		542,23				540,87	539,96	
Promedio abril	487,62		543,83	542,01		542,79	548,64	553,35	
Promedio mayo	465,62			534,08		535,42	542,80	551,44	547,13
Semana anterior	475,00						564,36	574,09	
20/06	fer.	fer.							
21/06	470,00								
22/06	468,00				578,08		576,86	590,20	587,77
23/06	464,00				578,08		579,29	587,77	587,77
24/06	482,00							589,55	591,97
Var.semanal	1,47%							2,69%	

	FOB Arg.			FOB Brasil - Paranaguá				R.Grande	
	Jul-05	Ago-05	Oc/Dc-05	Jun-05	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Jun-05	Jul-05
Promedio marzo				497,34	496,33			490,55	
Promedio abril				486,72	486,72	476,63		477,27	
Promedio mayo	456,68	457,68	462,19	461,53	462,28	465,69	464,67	461,08	460,06
Semana anterior	462,53	468,70	481,93	492,29	492,29	495,15	497,14	488,98	488,98
20/06	fer.	fer.	fer.	515,88	515,88	516,54	520,29	512,57	512,57
21/06	463,85	466,49	480,60	471,56	471,56	474,21	476,85	464,95	464,95
22/06	457,34	460,76	479,28	468,92	468,92	470,68	473,11	462,30	462,30
23/06	456,13	461,20	478,18	461,64	461,64	466,71	469,58	459,44	459,44
24/06	466,82	470,24	492,29		478,40	481,26	485,01	f/i	f/i
Var.semanal	0,93%	0,33%	2,15%		-2,82%	-2,80%	-2,44%	-6,04%	-6,04%

	Chicago Board of Trade(14)								
	Jul-05	Ago-05	Sep-05	Oct-05	Dic-05	Ene-06	Mar-06	May-06	Jul-06
Promedio marzo	517,16	513,32	508,45	503,22	502,53	501,68	500,55	496,51	491,42
Promedio abril	502,78	501,66	499,51	496,47	495,31	494,86	492,84	490,04	488,19
Promedio mayo	502,51	503,81	504,70	504,17	505,27	505,10	503,49	501,88	500,98
Semana anterior	552,91	555,78	557,76	560,41	565,70	565,48	557,54	553,35	553,35
20/06	563,93	566,14	568,12	568,78	574,29	573,63	567,68	562,17	559,96
21/06	560,85	563,49	566,14	566,58	569,89	568,78	563,27	556,66	552,25
22/06	558,20	559,96	562,39	565,04	569,66	569,22	565,48	557,76	555,78
23/06	556,44	558,20	561,07	563,27	567,46	568,34	564,37	559,30	557,76
24/06	576,50	577,16	580,91	582,01	590,39	589,73	583,11	580,91	578,70
Var.semanal	4,27%	3,85%	4,15%	3,86%	4,36%	4,29%	4,59%	4,98%	4,58%

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

Compras - Venta y Embarques del Sector Exportador

En miles de toneladas

Al 22/06/05		Ventas		Declaraciones de Compras			Embarques est.	
Producto	Cosecha	Potenciales	Efectivas	semana	Total comprado	Total a fijar	Total fijado	Acumulado (*) año comercial
Trigo pan (Dic-Nov)	05/06			8,7	27,9 (12,3)	9,0 (10,2)		
	04/05	10.500,0 (9.000,0)	9.026,8 (5.313,2)	120,2	9.681,9 (5.800,9)	920,4 (601,5) (***)	774,7 (414,7)	8.348,5 (4.607,2)
Maíz (Mar-Feb)	05/06		200,0 (5,0)	72,1	210,1 (111,0)	0,4 (32,2)	0,2 (1,0)	
	04/05	13.000,0 (7.500,0)	7.735,3 (6.038,3)	295,8	9.045,6 (5.892,2)	1.997,8 (1.282,4)	927,5 (670,1)	6.352,4 (4.338,9)
Sorgo (Mar-Feb)	04/05	700,0 (800,0)	199,6 (172,3)	17,2	188,4 (195,0)	0,8 (36,1)	0,2 (27,0)	84,9 (133,3)
Soja (Abr-Mar)	05/06		343,0	120,1	566,8 (6,5)	26,7	3,1	
	04/05	8.500,0 (7.000,0)	7.279,1 (5.174,5)	299,8	7.587,8 (5.856,0)	1.712,1 (1.798,0)	1.239,3 (525,4)	4.887,7 (3.846,5)
Girasol (Ene-Dic)	04/05	200,0 (300,0)	79,6 (14,1)	0,4	82,8 (27,8)	20,8 (5,6)	10,8 (0,2)	49,1 (22,8)

(*) Embarque mensuales hasta MARZO y desde ABRIL estimado por Situación de Vapores. (**) En TRIGO 2003/04 se descontaron 1 M Tm porque tienen periodo de embarque Dic/04 en adelante, ciclo de comercialización 2004/05. (***) Error en el relevamiento del dato, al 15/6 corresponde 589,1

Compras de la Industria

En miles de toneladas

Al 01/06/05		Compras estimadas (1)	Compras declaradas	Total a fijar	Fijado total
Trigo pan	04/05	3.253,8 (2.799,6)	3.091,1 (2.659,6)	1.366,2 (1.237,8)	799,3 (659,0)
Soja	04/05	15.457,0 (11.341,7)	15.457,0 (11.341,7)	6.178,4 (5.251,5)	1.842,9 (1.226,3)
Girasol	04/05	2.619,6 (1.701,1)	2.619,6 (1.701,1)	1.029,4 (777,7)	483,3 (321,2)
Maíz					
Al 30/03/05	04/05	439,33 (293,2)	395,40 (263,9)	109,90 (78,5)	29,80 (9,0)
Al 04/05/05		766,33 (412,4)	689,70 (371,2)	217,00 (86,6)	76,90 (16,3)
Al 30/03/05	03/04	2113,44 (2.108,6)	1902,10 (1.897,7)	324,10 (558,9)	(*) 319,10 (468,7)
Al 04/05/05		2.115,56 (2.110,8)	1.904,00 (1.899,7)	324,20 (558,9)	320,00 (469,5)
Sorgo					
Al 30/03/05	04/05	25,78 (16,3)	23,20 (14,7)	1,30 (1,5)	0,30
Al 04/05/05		38,00 (22,0)	34,20 (19,8)	1,80 (1,6)	0,60
Al 30/03/05	03/04	176,11 (158,2)	158,50 (142,4)	9,20 (16,7)	6,70 (12,4)
Al 04/05/05		178,78 (160,0)	160,90 (144,0)	9,20 (16,7)	6,70 (12,4)

(1) Las compras del sector industrial, respecto de la capacidad instalada, resultan de computar las fábricas que representan para el trigo el 95%, maíz y sorgo el 90%, y para soja y girasol el 100%, en ambas cosechas. (*) Datos corregidos. Nota: los valores entre paréntesis corresponden a la cosecha anterior igual fecha. Fuente: Datos procesados por la Direc. de Mercados Agroalimentarios s/base ONCCA-SAGPYA.

Embarques argentinos por destino durante 2005 (enero/abril)

Destinos	/1	Trigo Pan	Maíz	Sorgo	Avena	Cebada	Mijo	Arroz	Alpiste	Ttl.Cereal
Unión Europea	22%	69.705	878.972	162	60		467	434		949.800
Alemania			47				22			69
Bélgica		400	10.720	120			221			11.461
Dinamarca			84							84
España		69.305	518.492	42						587.839
Francia										
Grecia			216							216
Irlanda										
Italia 3/			649		60					709
Países Bajos			14.906				224			15.130
Portugal			333.570							333.570
Reino Unido			288					434		722
Suecia										
Unión Europea										
Otros Europa	2%	204	875					22		1.101
Bulgaria			242					22		264
Eslovenia										
Hungría										
Letonia			25							25
Noruega										
Polonia			48							48
Rumania			536							536
Suiza		204								204
Serbia y Montenegro			24							24
P. Bálticos y CEI	0%	65.600	363					44		66.007
Georgia		65.600	98							65.698
Lituania										
Mongolia										
Rusia			265					44		309
Norteamérica	0%		24			23.500		66		23.590
Canadá										
EE.UU.			24			23.500		66		23.590
México										
Mercosur	8%	1.535.084	37.849	21.708		55.527		87.593		1.737.761
Brasil		1.535.084	27.320	21.708		55.527		87.588		1.727.227
Uruguay			10.529					5		10.534
Resto Latinoamér.	9%	562.436	715.031	11.940		29.918		12.209		1.331.534
Antillas Holandesas										
Bolivia		38.538						1.139		39.677
Chile 2/		36.974	181.519	11.071		10.133		11.063		250.760
Colombia		65.546	102.167			360				168.073
Costa Rica			66							66
Cuba		75.500	50.570							126.070
Ecuador		14.662	51.856			6.300				72.818
El Salvador			25							25
Guatemala			25							25
Haití		32.248								32.248
Honduras										
Jamaica			24							24
Nicaragua										
Panamá										
Perú 4/		298.968	319.411	869		13.125				632.373
Puerto Rico			8.900							8.900
Rep. Dominicana			193					7		200
Surinam										
Trinidad y Tobago										
Venezuela 5/			275							275
Oceanía	0%									
Australia										
Nueva Zelanda										

ESTADÍSTICAS COMERCIALES - INFORMACIÓN SAGPYA

en toneladas

Soja	Maní*	Girasol	Lino	Cártamo	Colza	Moha	Canola	Ttl.Oleag.	Subproductos	Aceites	Ttl General
58.348	23.913	44.276	11.142	359		745		138.783	3.787.581	224.351	5.100.515
200	1.488	243	63					1.994	90.123		92.186
133	2.325		9.447	157		722		12.784	86.815		111.060
	205							205	405.242		405.531
	317	42.886						43.203	1.081.239	16.851	1.729.132
	1.610			124				1.734	198.485	52.670	252.889
25.719	248	55						26.022	26.130		52.368
									94.127	6.800	100.927
31.783	1.383		62	52				33.280	613.909		647.898
	16.141	1.017	1.548			23		18.729	1.124.095	148.030	1.305.984
			22					22	13.468		347.060
319	196	75		26				616	53.948		55.286
194								194			194
	1.517	100						1.617	422.098	80	424.896
											264
	1.187							1.187	3.500		3.500
									18.977		1.187
	100							100		80	180
	230							230	399.621		399.899
		100						100			636
											204
											24
7.870	225	238						8.333	36.250	296	110.886
7.870								7.870		24	73.592
		238						238			238
										73	73
	225							225	36.250	199	36.983
	3.501	1.095	190					4.786		46.920	75.296
	2.535	21	190					2.746		48	2.794
	647	371						1.018		21.872	46.480
	319	703						1.022		25.000	26.022
	262							262	79.969	6.277	1.824.269
	262							262	71.654	5.575	1.804.718
									8.315	702	19.551
16.676	2.401	581					5.000	24.658	413.963	198.334	1.968.489
										58	58
	108							108		10	39.795
7.363	1.627							8.990	90.668	2.597	353.015
9.313		50						9.363	40.287	25.146	242.869
										1.028	1.094
										6.242	132.312
									19.917	32.958	125.693
											25
		25						25		9.100	9.150
										1.887	34.135
		47						47		317	364
										24	48
										4.311	4.311
		39						39		388	427
									128.293	48.863	809.529
									4.000	1.559	14.459
										20.510	20.710
										631	631
	401	25						426		720	1.146
	265	395					5.000	5.660	130.798	41.985	178.718
		23						23		12.194	12.217
										12.038	12.038
		23								156	179

Embarques argentinos por destino durante 2005 (enero/abril)

Destinos	/1	Trigo Pan	Maíz	Sorgo	Avena	Cebada	Mijo	Arroz*	Alpiste	Tll.Cereal
Cercano Or.	19%	1.328.333	1.949.408			38.690	22	44		3.316.497
Afganistán										
Arabia Saudita		9.765	433.981			35.120				478.866
Bahrein		16.630	24							16.654
Chipre		6.296					22			6.318
Egipto		610.451	806.080							1.416.531
Emiratos Arabes		166.126	60.817							226.943
Irak										
Israel		14.601	246.525			3.570		44		264.740
Jordania		101.100	40.237							141.337
Kuwait		40.175	21							40.196
Libano		6.296	374							6.670
Libia		30.663	66.829							97.492
Omán		111.028	38.019							149.047
Siria		6.296	179.892							186.188
Sudán		80.914								80.914
Turquía			11.787							11.787
Yemen		127.992	64.822							192.814
Sudéste Asiático	11%	419.298	674.026							1.093.324
Corea del Norte										
Corea del Sur			235.367							235.367
Filipinas			45							45
Indonesia		313.333	21.103							334.436
Malasia		105.965	417.511							523.476
Tailandia										
Resto de Asia	16%	627.133	237.435							864.568
Bangladesh		260.152								260.152
China										
Hong-Kong										
India 6/										
Japón			64							64
Sri-Lanka		271.878	402							272.280
Taiwán			121.445							121.445
Vietnam		95.103	115.524							210.627
Africa	12%	1.202.112	979.797				172	13.825		2.195.906
Angola		7.800	421							8.221
Argelia		160.706	463.179							623.885
Camerún		3.500	5.058							8.558
Congo		60.735								60.735
Costa de Marfil			7.124							7.124
Gabón			25							25
Gambia			45							45
Ghana										
Is.Mauricio			22.389							22.389
Is.Reunión										
Kenia		125.931	43.625							169.556
Madagascar										
Malawi		7.700								7.700
Marruecos		98.527	221.551							320.078
Mauritania		20.556	6.809							27.365
Mozambique		52.279								52.279
Namibia										
Nigeria		78.531	50.110							128.641
Senegal		6.950	46.286					13.825		67.061
Sierra Leona		1.300								1.300
Sudáfrica		388.615	14.275				172			403.062
Tanzania		187.782								187.782
Túnez			98.833							98.833
Uganda		1.200								1.200
Total mundial		5.809.905	5.473.780	33.810	60	147.635	661	114.237		11.580.088

Cifras provisionarias de la SAGPyA. 1/ Porcentaje que c/region representa sobre el total de embarques. 2/ 7.363 tn soja brasileña y 14.502 tn pell soja paraguayo. 3/ 23.845 tn soja paraguayo. 4/ 7.961 tn pell soja paraguayo.

ESTADÍSTICAS COMERCIALES - INFORMACIÓN SAGPYA

											en toneladas	
Soja	Maní*	Girasol	Lino	Cártamo	Colza	Moha	Canola	Ttl.Oleag.	Subproductos	Aceites	Ttl General	
259.060	590	1.823	130					261.603	596.804	179.832	4.354.736	
		40						40			40	
		64						64	54.566		533.496	
		20						20		52	16.726	
		14						14	17.813		24.145	
99.834		118	21					99.973	163.373	122.653	1.802.530	
91.208	590	90						91.888		30.306	349.137	
										3.555	3.555	
		156	21					177	30.370	1.442	296.729	
		23						23	63.575		204.935	
		102						102			40.298	
		247						247		10.050	16.967	
									30.707		128.199	
28.844		102						28.946	167.163	7.694	156.741	
											382.297	
39.174		847	88					40.109	46.500	4.080	80.914	
									22.737		102.476	
246.690								246.690	1.127.442	128.345	215.551	
											2.595.801	
										4.500	4.500	
									73.700	79.635	388.702	
12.651								12.651	240.550		253.246	
16.550								16.550	312.311		663.297	
65.954								65.954	212.070	44.210	845.710	
151.535								151.535	288.811		440.346	
1.622.438		21						1.622.459	143.922	946.726	3.577.675	
29.147								29.147		48.013	337.312	
1.593.291								1.593.291		496.707	2.089.998	
										146	146	
										395.986	395.986	
										794	858	
		21						21		5.080	272.280	
									143.922		126.546	
10.470		1.071						11.541	399.551	247.110	354.549	
										11.082	19.303	
		1.029						1.029	63.523	78.550	766.987	
										833	9.391	
										49	60.784	
										330	7.454	
										1.161	1.186	
										210	255	
										66	66	
									9.150	5.000	36.539	
									15.735	7.400	23.135	
											169.556	
										7.222	7.222	
											7.700	
									8.200	47.800	376.078	
									3.143		30.508	
										9.224	61.503	
										256	256	
									8.460		137.101	
									1.510	12	68.583	
10.470		42						10.512	197.281	77.839	1.300	
											688.694	
											187.782	
									92.549		191.382	
											1.200	
2.221.552	32.941	49.228	11.462	359		745	5.000	2.321.287	7.007.580	1.990.465	22.899.420	

5/ 30.000 tn pell.soja paraguay. 6/ 3.500 tn aceite soja paraguay * En el total figuran 532 tn de maní con destino desconocido.

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

Mes de MAYO de 2005

Terminal de embarque	Maíz	Sorgo	Trigo	Soja	Lino	Girasol	Moha	Cebada	Canola	Subtotal	Acetes	Subproductos	Total
Terminal 6	118.937		9.420	20.524						148.881	84.414	672.664	905.959
Quebracho	41.697		29.893	136.425						208.015	67.000	415.717	690.732
Nidra	113.155		48.350	2.663						164.168	12.025	134.016	310.209
Tránsito	94.443		6.065	131.640						232.148			232.148
Dempa/Pampa	107.337		10.000	80.458						197.795	49.500	230.619	477.914
ACA	89.036	24.916	16.290	209.300						339.542			339.542
Vicentin				8.460						8.460	121.384	318.457	448.301
Sev.Portuarios-Term.3													
Sev.Portuarios-Term. 6 y 7	113.924	4.880		129.846						248.650	15.000		248.650
Planta Guide													15.000
Punta Alvear	199.372		30.760	257.383						487.515		12.260	499.775
Gral.Lagos	68.860		78.370	97.680						244.910	62.500	249.785	557.195
Arroyo Seco	60.438		14.400	153.260						228.098			228.098
Va. Constitución-Term.1 y 2	12.423									12.423			12.423
Terminal San Nicolás	52.723			59.313						112.036			112.036
Terminal San Pedro	40.398		7.980	133.600						181.978			181.978
Total	1.112.743	29.796	251.528	1.420.552					5.000	2.814.619	411.823	2.033.518	5.259.960

Acumulado 2005 (enero/mayo)

Terminal de embarque	Maíz	Sorgo	Trigo	Soja	Lino	Girasol	Moha	Cebada	Canola	Subtotal	Acetes	Subproductos	Total
Terminal 6	404.485		247.775	34.994						687.254	479.964	2.759.025	3.926.243
Quebracho	307.286		211.603	249.389					5.000	773.278	349.753	1.538.935	2.661.966
Nidra	618.192		114.425	370.462						1.103.079	76.625	352.365	1.532.069
Tránsito	531.599	11.071	312.522	194.010						1.049.201	14.080		1.063.281
Dempa/Pampa	789.411		435.254	246.833						1.471.498	206.655	924.146	2.602.299
ACA	635.713	46.624	496.795	356.455						1.535.587	2.650		1.538.237
Vicentin	4.017			8.460						12.477	494.989	1.430.415	1.937.881
Sev.Portuarios-Term.3	29.167									29.167			29.167
Sev.Portuarios-Term. 6 y 7	448.191	4.880	672.904	218.884						1.344.859	207.333		1.344.859
Planta Guide													207.333
Punta Alvear	807.936		357.861	457.850	10.006	12.764				1.646.417		77.482	1.723.899
Gral.Lagos	548.256		279.990	248.340						1.076.586	312.303	1.274.506	2.663.395
Arroyo Seco	379.163		194.832	320.014			42.132			936.141			936.141
Va. Constitución-Term.1 y 2	36.123		11.584							47.707			47.707
Terminal San Nicolás	99.258		241.684	59.313						400.255			400.255
Terminal San Pedro	105.148		174.005	209.163						488.316			488.316
Total	5.743.945	62.575	3.751.234	2.974.167	10.006	12.764	42.132	42.132	5.000	12.601.822	2.144.352	8.356.874	23.103.048

Elaborado sobre la base de datos proporcionados por las empresas dueñas de las terminales.

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

Mes de MAYO de 2005

Terminal de embarque	Aceite algodón	Aceite girasol	Aceite lino	Aceite soja	Aceite maní	Aceite maíz	Aceite cártamo	/1 Otros aceites	Total Aceites	Pellets soja	Harina soja	Pellets girasol	Subprd. Lino	Subprd. Trigo	/2 Otros Subprd.	Total Subprod.
Terminal 6				84.414					84.414	145.708	483.502	34.190			9.264	672.664
Quebracho				67.000					67.000	363.718	46.499				5.500	415.717
Nidera		5.000		5.000			2.025		12.025	17.725	91.792	19.104			5.395	134.016
Tránsito																
Dempai/Pampa				48.700					49.500		221.129				9.490	230.619
ACA																
Vicentín	1.000	13.200		107.184					121.384	118.274	187.315			3.822	9.046	318.457
Planta Guide		4.000		9.000	2.000				15.000							
Punta Alvear										3.539		8.721				12.260
Gral.Lagos				62.500					62.500	39.840	204.945				5.000	249.785
Arroyo Seco																
Villa Constitución																
San Nicolás																
Total	1.000	23.000	2.500	383.798	2.000	4.080	2.025	2.025	411.823	688.804	1.235.182	62.015	3.822	43.695	203.518	

Acumulado 2005 (enero/mayo)

Terminal de embarque	Aceite algodón	Aceite girasol	Aceite lino	Aceite soja	Aceite canola	Aceite maíz	Aceite cártamo	/1 Otros aceites	Total Aceites	Pellets soja	Harina soja	Pellets girasol	Subprd. Lino	Subprd. Trigo	/2 Otros Subprd.	Total Subprod.
Terminal 6				479.964					479.964	709.584	1.844.407	106.210			98.824	2.759.025
Quebracho				349.753					349.753	1.080.438	400.691				57.806	1.538.935
Nidera		61.800		12.800			2.025		76.625	17.725	262.207	60.465			11.968	352.365
Tránsito		3.000		7.000		4.080			14.080							
Dempai/Pampa				205.855					206.655		890.098				34.048	924.146
ACA									2.650							
Vicentín	9.500	187.189		295.998	2.000			302	494.989	467.032	791.186	121.896		24.037	26.264	1.430.415
Planta Guide		100.127		80.038	17.650		7.019		207.333							
Punta Alvear										12.083		57.462			7.937	77.482
Gral.Lagos				310.303					312.303	298.737	927.900				5.024	1.274.506
Arroyo Seco																
Villa Constitución																
San Nicolás																
Total	9.500	357.566	2.500	1.741.711	19.650	4.080	7.019	2.327	2.144.352	2.585.599	5.116.489	346.033	12.961	24.037	271.755	8.356.874

Elaborado según datos de las empresas dueñas de las terminales. /1 Otros aceites incluye mezclas y oleína. /2 Otros subproductos está incluyendo pellets cáscara, pel.germen, descarte de soja, gluten de maíz, pell.cártamo, subp.algodón y soja desactivada

Situación en puertos argentinos al 21/06/05. Buques cargando y por cargar.En toneladas
Hasta: 17/07/05

Desde: 21/07/05

PUERTO / Terminal (Titular)	TRIGO	MAÍZ	SOJA	GIRASOL	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	HARINA/PELL. TRG	SUBPR.	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS ACEITES	OTROS PROD.	TOTAL
DIAMANTE (Cargill SACI)													
SAN LORENZO	7.333	45.333	38.000		206.934	530.900		81.800	155.500	105.500			1.171.300
Terminal 6 (T6 S.A.)		10.500			20.000	203.300		19.800					253.600
Resinlor (T6 S.A.)									65.000				65.000
Quebracho (Cargill SACI)	7.333	24.833			156.934	46.100		30.000		15.000			235.200
Nidera (Nidera S.A.)						20.000							65.000
El Transito (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)		10.000				77.000							10.000
Pampa (Bunge Argentina S.A.)									79.500	79.500			77.000
Dempa (Bunge Argentina S.A.)													159.000
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)			38.000										38.000
Vicentin (Vicentin SAIC)					30.000	143.850			11.000				173.850
Duperial													11.000
San Benito						40.650		32.000		11.000			83.650
ROSARIO	76.200	130.800	40.000			57.000		75.000	46.500		7.000	58.500	491.000
ExUnidad 3 (Serv. Portuarios S.A.)		19.500											19.500
Piazoleta (Puerto Rosario)											7.000		7.000
Ex Unidad 6 (Serv. Portuarios S.A.)		50.000											75.000
Punta Alvear (Prod. Sudamericanos S.A.)		28.300						40.000					27.500
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)	76.200	33.000											287.700
Arroyo Seco (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)						57.000			46.500				6.000
VA. CONSTITUCION		34.000											34.000
Ex Unidades 1 y 2 (Serv. Portuarios S.A.)		34.000											34.000
SAN NICOLAS		13.000	47.550										60.550
Term. Puerto San Nicolás (Serv. Portuarios SA)		13.000	47.550										60.550
SAN PEDRO		13.000	47.550										60.550
LIMA		1.890	40.000										41.890
BUENOS AIRES													
NECOCHEA	46.500		69.450		25.500					9.150			150.600
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)	46.500		37.000		25.500					9.150			83.500
Open Berth 1													34.650
TOSA 4/5													32.450
BAHIA BLANCA	47.500	37.500	206.095			42.000		40.000		18.300		36.900	428.295
Terminal Bahía Blanca S.A.	29.500	17.500	80.600										127.600
L. Piedrabuena / Toepfer Terminal			86.200										104.700
Galvan Terminal (OMHSA)													58.300
Cargill Terminal (Cargill SACI)	18.000	20.000	39.295			42.000		40.000		18.300			137.695
NUOVA PALMIRA (Uruguay)			123.000		12.500	12.500							148.000
Navíos Terminal			84.000		12.500	12.500							109.000
TGU Terminal			39.000										39.000
TOTAL	177.533	275.523	611.645		244.934	642.400		196.800	202.000	132.950	7.000	95.400	2.586.185
TOTAL UP-RIVER	83.533	223.133	248.550		219.434	600.400		156.800	202.000	105.500	7.000	58.500	1.904.850

Elaborado sobre la base de datos de la agencia marítima NABSA. www.nabsa.com.ar

RESUMEN SEMANAL

Acciones		276.709.139	
Renta Fija		791.436.727	
Cau/Pases		411.786.731	
Opciones		15.794.866	
Plazo		491.500	
Rueda Continua		882.788.178	
		Var. Sem.	Var. Mens.
MERVAL	1.444,61	0,04%	-2,76%
GRAL	61.195,10	0,09%	-1,62%
BURCAP	3.648,55	1,62%	2,83%

El mercado bursátil local cerró la semana con tendencia neutra, afectada por el comportamiento de Wall Street y en medio de un fuerte recorte de negocios ante la prudencia de los inversores que esperan noticias que alienten las compras.

La plaza se caracterizó por la volatilidad y selectividad, aunque se mostró más animada que la semana previa, tras la aprobación del Fondo Monetario Internacional de la revisión anual de metas macroeconómicas del país, que despeja el camino para negociar un nuevo acuerdo con ese organismo, alentando así a los inversores a tomar posiciones en acciones.

Además del contexto externo, también influenciaron algunas coberturas retrasadas de opciones así como rumores de nuevos controles de capitales para frenar al dólar, con lo que superado este tema se podrá tener un panorama más claro sobre el comportamiento de la plaza.

Por su parte, el peso se depreció el viernes por compras de dólares de importadores, que fueron obligados por el Banco Central a adquirir las divisas para pagar sus operaciones antes de que la mercadería sea entregada.

La medida fue dada a conocer el jueves al cierre del mercado y busca frenar la subida de la moneda doméstica que se aleja del nivel deseado por el gobierno de 3,0 unidades por dólar.

Brasil volvió a registrar un recrudecimiento de la crisis política luego de unos días de relativa mayor calma, con rumores que llegaron a especular incluso con interrupción del mandato de Lula.

Además de la crisis política brasileña, el Bovespa bajó fuertemente arrastrado también por la advertencia del Banco Central de que las tasas de interés pueden permanecer altas por un periodo prolongado para hacer que la inflación se ajuste a las metas fijadas por el gobierno de ese país.

Los mercados de Nueva York marcaron importantes retrocesos afectados por la persistencia del precio del crudo en torno a los 60 dólares, lo que podría elevar las presiones inflacionarias e impulsar un ajuste mayor al previsto en las tasas de interés.

Se calcula que un barril entre 60 y 70 dólares significa una reducción del crecimiento económico del 3,5% previsto para este año al 3%, lo que es significativo para una economía como la estadounidense con tasas de crecimiento muy acotadas en esos niveles, y aunque parezca poco relevante para economías emergentes.

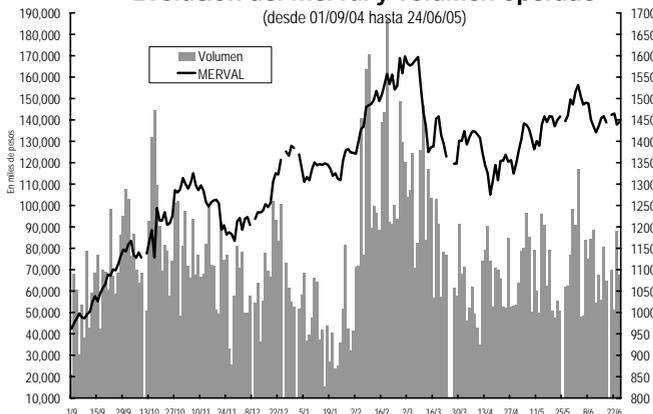
La carrera alcista del *commodity* ya comenzó a afectar a importantes empresas del sector transporte, y los expertos temen que también recorte ganancias de compañías de otros rubros.

FedEx, UPS y Yellow Roadway, tres compañías líderes vinculadas a la logística, el transporte y la distribución de carga y correspondencia, vieron afectadas sus utilidades por la incidencia del combustible en los costos vinculados a su actividad.

El miércoles y jueves de la semana entrante, la Reserva Federal estadounidense volverá a reunirse para posiblemente aplicar la que hasta hace días se presumía sería la última suba a la tasa de interés hasta fin de año. Pero los análisis comenzaron a cambiar ante la fortaleza de los precios de los combustibles.

Evolución del Merval y volumen operado

(desde 01/09/04 hasta 24/06/05)



Volúmenes Negociados

Instrumentos/ días	20/06/05	21/06/05	22/06/05	23/06/05	24/06/05	Total semanal	Variación semanal
Títulos Públicos							
Valor Nom.	feriado	2.683,78	39.383,51		49.006,83	91.074,11	-40,79%
Valor Efvo. (\$)		1.746,55	33.947,15		40.959,40	76.653,10	-39,00%
Valor Efvo. (u\$s)							
Acciones							
Valor Nom.							
Valor Efvo. (\$)							
Valor Efvo. (u\$s)							
Ob. Negociables							
Valor Nom.			6.790,31		72.995,85	79.786,16	
Valor Efvo. (\$)			6.892,17		73.068,84	79.961,01	
Valor Efvo. (u\$s)							
Opciones							
Valor Nom.							
V. Efvo. (\$)							
Cauciones							
Valor Nom.		3.393.567,00	390.493,00	878.124,00	1.102.171,00	5.764.355,00	53,26%
Valor Efvo. (\$)		6.610.733,38	1.074.039,28	1.569.821,92	3.012.657,33	12.267.251,91	46,66%
Vlr Efvo. (u\$s)							
Totales							
Valor Efvo. (\$)		6.612.479,93	1.114.878,60	1.569.821,92	3.126.685,57	12.423.866,02	45,90%
Vlr Efvo. (u\$s)							

Mercado de Valores de Rosario S. A.

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

E-mail:
Gerencia: mervalger@bcr.com.ar
Contaduría: mervalcont@bcr.com.ar
Administración: mervaros@bcr.com.ar



MERCADO DE CAPITALES - MERCADO DE VALORES DE ROSARIO

23/06/05 v/nom.	v/efec.	24/06/05	
		precio	v/nom. v/efec.
		41,000	13.699,56 5.616,82
		100,100	35.307,27 35.342,58
		100,100	72.995,85 73.068,84

24/06/05		25-Jul		31-Jul	
7	01-Jul	25	19-Jul	31	25-Jul
18	11-Jul	6,70	6,02	6,81	6,81
2	37	1	1	3	3
48.300,00	2.651,203	27.142,50	329,226,67	329,226,67	329,226,67
48.459,55	2.654,263	27.264,27	331.129,79	331.129,79	331.129,79

Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario

Titulos Valores cotizaciones	20/06/05			21/06/05			22/06/05			23/06/05			24/06/05	
	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.
Títulos Públicos														
Boden u\$s 2012 72 hs		feriado		256,40	300,00	769,20								
Bonos Previsonales Santa Fe S. 3 \$ 72 hs				41,000	2.383,78	977,35	41,000	9.550,57	3.915,73				41,000	13.
FFVD supertrust 2 CELU 1 \$ CG Cdo. Inmed.							101,000	10.000,00	10.100,00					
CPFF FIDEBICA \$ Cl. A Cdo. Inmediato							101,600	2.745,74	2.789,67					
CP FF Confibono S.7 \$ CG Cdo. Inmediato							100,500	8.000,00	8.040,00					
CP FF Confibono 10 \$ CG Cdo. Inmediato													100,100	35.
FF CP Agrarium 1 C A \$ CG Cdo. Inmediato							100,160	9.087,21	9.101,75					
Obligac. Negociables														
O:N: 33445 Cdo. Inmed.							101,500	6.790,31	6.892,17				100,100	72.

Cauciones Bursátiles - operado en pesos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO, Informativo Semanal, 24/06/05

41

	20/06/05		21/06/05				22/06/05			23/06/05		24/06/05	
	feriado		7	14	28	30	7	19	30	08-Ene	18	7	25
Plazo / días													
Fecha vencimiento			28-Jun	05-Jul	19-Jul	21-Jul	29-Jun	11-Jul	22-Jul	30-Jun	11-Jul	01-Jul	19-Jul
Tasa prom. Anual %			5,38	5,76	6,00	6,50	5,00	6,50	6,80	6,16	6,70	6,02	6,55
Cantidad Operaciones			202	3	7	1	42	1	3	84	2	37	1
Monto contado			5.909.523	196.759,07	439.573,16	56.025,89	974.151,9	25.200,00	73.258,93	1.519.568	48.300,00	2.651.203	27.142,50
Monto futuro			5.915.618	197.193,50	441.596,29	56.325,32	975.085,7	25.285,26	73.668,33	1.521.362	48.459,55	2.654.263	27.264,27

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Acindar *	5,900	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	152.456.570	1.292.734.309	613.402.815
Agraria	2,300	27/10/2003	30/06	4° Jun-04	1.032.263	13.046.348	3.000.000
Agritech Inversora	1,650	21/05/2004	31/03	3° Dic-04	1.049.725	15.504.500	4.142.969
Agrometal	3,480	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	1.359.522	43.388.523	24.000.000
Alpargatas *	3,690	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	-455.190	-303.591.781	46.236.713
Alto Palermo	6,100	24/06/2005	30/06	3° Mar-05	21.240.626	778.992.799	78.042.363
Aluar Aluminio Argentino S.A.	3,750	24/06/2005	30/06	3° Mar-05	276.355.804	1.752.519.605	1.120.000.000
American Plast	1,350	26/10/2000	31/05	3° Feb-05	1.389.441	31.638.363	4.700.474
Banco del Suquia **	0,495	03/06/2002	31/12	1° Mar-05	0	-453.712.000	106.023.038
Banco Francés	6,300	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	30.060.000	1.648.512.000	471.361.306
Banco Galicia	3,650	21/06/2005	31/12	1° Mar-05	17.029.000	1.215.275.000	468.661.845
Banco Hipotecario *	14,900	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	50.458.000	2.014.266.000	1.500.000.000
Banco Macro Bansud	3,980	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	60.579.000	1.317.881.000	608.943.437
Banco Río de la Plata	2,800	23/06/2005	31/12	1° Mar-05	-306.882.000	913.973.000	440.174.247
Bod. Esmeralda	8,000	10/11/2004	31/03	3° Dic-04	13.877.943	95.188.622	23.823.800
Boldt	4,100	24/06/2005	31/10	1° Ene-05	10.295.462	161.422.206	70.000.000
Camuzzi Gas Pampeana	0,900	16/10/2003	31/12	1° Mar-05	-3.395.703	915.458.332	333.281.049
Capex	4,600	24/06/2005	30/04	3° Ene-05	-32.531.772	314.206.176	47.947.275
Caputo	1,350	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	-220.896	28.675.568	12.150.000
Carlos Casado	2,250	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	-2.666.479	58.014.460	28.080.000
Celulosa	3,390	24/06/2005	31/05	3° Feb-05	18.367.585	295.051.606	75.941.791
Central Costanera	3,350	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	34.847.280	917.772.568	146.988.378
Central Puerto	1,550	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	11.527.283	415.171.983	88.505.982
Cerámica San Lorenzo	2,160	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	6.121.493	211.576.247	71.118.396
Cia. Industrial Cervecera	1,150	03/06/2005	31/12	1° Mar-05	7.430.762	198.329.114	31.291.825
Cia. Introdutora Bs.As.	1,500	18/05/2005	30/06	4° Jun-04	2.980.888	57.025.790	23.356.336
CINBA	2,400	21/02/2005	30/09	1° Dic-04	2.351.182	57.479.903	25.092.701
Colorín	10,500	23/06/2005	31/03	3° Dic-04	13.764.000	18.401.000	1.458.054
Com Rivadavia	20,000	29/12/1999	31/12	2° Jun-04	-116.184	199.886	270.000
Comercial del Plata *	0,718	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	17.020.000	-624.769.000	260.511.750
Cresud	3,480	24/06/2005	30/06	3° Mar-05	62.151.295	543.917.004	158.597.907
Della Penna	0,950	24/06/2005	30/06	3° Mar-05	3.141.834	41.341.565	21.680.055
Distribuidora Gas Cuyana	1,390	24/06/2005	31/12	1° Mar-05	2.185.000	565.474.000	202.351.288
Domec	1,550	24/06/2005	30/04	3° Ene-05	963.637	24.099.896	15.000.000
Dycasa	3,240	23/06/2005	31/12	1° Mar-05	2.980.274	112.722.610	30.000.000
Estrada, Angel *	0,750	02/03/2005	30/06	3° Mar-05	1.954.761	-66.169.422	11.220.000
Euromayor *	1,500	10/12/2004	31/07	2° Ene-05	-3.577.855	2.028.981	27.095.256
Ferrum *	3,450	24/06/2005	30/06	4° Jun-04	3.156.751	107.671.652	42.000.000
Fiplasto	1,220	24/06/2005	30/06	3° Mar-05	661.902	65.087.999	24.000.000
Frig. La Pampa *	0,300	12/05/2005	30/06	4° Jun-04	-1.503.885	315.967	6.000.000
García Reguera	3,150	21/06/2005	31/08	2° Feb-05	143.836	9.760.073	2.000.000
Garovaglio *	0,460	24/06/2005	30/06	3° Mar-05	-1.517.025	1.427.171	42.593.230
Gas Natural Ban	1,970	23/06/2005	31/12	1° Mar-05	-4.520.636	789.599.501	159.514.582
Goffre, Carbone	2,200	28/01/2004	30/09	4° Sep-04	-1.778.919	25.364.628	5.799.365
Grafex	0,700	02/06/2005	30/04	4° Abr-04	943.164	7.953.453	8.140.383

Información sobre sociedades con cotización regular

SOCIEDAD	última cotización		balance		resultado ejercicio	patrimonio neto	cap. admitido a la cotización
	precio	fecha	general	período			
Grimoldi	2,250	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	265.173	34.260.257	8.787.555
Grupo Conc. Del Oeste	1,750	07/02/2005	31/12	1° Mar.05	1.858.838	354.218.128	80.000.000
Grupo Financiero Galicia	2,380	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	20.194.000	1.539.732.000	811.185.367
Hulytego *	0,300	08/11/2004	31/12	4° Dic.04	-2.129.657	-12.722.412	858.800
I. y E. La Patagonia	17,500	24/06/2005	30/06	3° Mar.05	25.278.609	435.998.770	23.000.000
Instituto Rosenbusch	3,030	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	2.407.237	322.812.110	22.212.863
INTA *	1,480	05/04/2005	31/12	1° Mar.05	1.259.740	53.255.148	24.700.000
IRSA	3,400	24/06/2005	30/06	3° Mar.05	78.205.000	1.194.537.000	338.425.707
Ledesma	1,780	24/06/2005	31/05	2° Feb.05	34.028.732	1.021.557.953	440.000.000
Longvie	0,910	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	702.128	38.566.267	21.800.000
Mañana Aseg.Asoc.	87,000	05/05/2003	30/06	2° Dic.04	32.093	1.667.783	50.000
Massuh	1,340	24/06/2005	30/06	3° Mar.05	14.900.138	2.491.022.507	95.526.397
Merc.Valores BsAs	2.200.000,0	13/04/2005	30/06	3° Mar.05	24.300.954	263.037.362	15.921.000
Merc.Valores Rosario	500.000,0	18/03/2005	30/06	4° Jun.04	1.268.771	4.495.286	500.000
Metrogas	1,320	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	29.421.000	682.162.000	221.976.771
Metrovias *	0,950	17/02/2005	31/12	1° Mar.05	-3.060.980	13.311.419	6.707.520
Minetti, Juan	3,150	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	22.958.478	845.536.571	352.056.899
Mirgor	29,500	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	710.999	63.401.637	2.000.000
Molinos J.Semino	1,350	24/06/2005	31/05	3° Feb.05	3.919.353	54.789.415	27.600.000
Molinos Río	4,290	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	18.825.000	929.218.000	250.380.112
Morixe *	0,900	22/06/2005	31/05	3° Feb.05	420.744	3.637.539	9.800.000
Papel Prensa	1,600	30/11/2004	31/12	1° Mar.05	2.874.843	357.662.094	131.000.000
Pertrak **	1,800	24/06/2005	30/06	3° Mar.05	-2.839.946	21.788.083	7.000.000
Petrobrás Energía Part.ic.SA	3,410	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	122.000.000	5.633.000.000	2.132.043.387
Petrobrás Energía SA	6,950	23/06/2005	31/12	1° Mar.05	165.000.000	7.027.000.000	779.424.273
Petrolera del Conosur	0,490	23/06/2005	31/12	1° Mar.05	-16.765.332	-27.478.048	33.930.786
Polledo	0,580	24/06/2005	30/06	3° Mar.05	-18.687.298	299.218.550	125.048.204
Quickfood SA	2,650	24/06/2005	30/06	3° Mar.05	4.829.592	66.592.957	21.419.606
Química Estrella	0,770	24/06/2005	31/03	3° Dic.04	-1.766.886	136.966.636	70.500.000
Renault Argentina *	0,720	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	1.406.225	62.717.137	1.022.302.978
Repsol SA	74,000	24/06/2005	31/12	3° Sep.03	1.687.619.000	15.253.333.000	1.220.508.578
YPF	159,000	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	1.194.000.000	23.281.000.000	3.933.127.930
Rigolleau	7,400	24/06/2005	30/11	1° Feb.05	7.389.625	115.127.027	24.177.387
S.A. San Miguel	12,300	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	-3.436.360	223.397.405	7.625.000
SCH, Banco	32,300	24/06/2005	31/12	4° Dic.03	3.059.100.000	18.442.100.000	3.127.148.290,0
Siderar	22,500	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	417.045.063	3.245.348.430	347.468.771
Sniafa	1,390	01/06/2005	30/06	4° Jun.04	-2.999.240	23.578.586	8.461.928
Carboclor (Sol Petróleo)	0,700	23/06/2005	31/12	1° Mar.05	4.702.369	30.357.420	61.271.450
Solvay Indupa	4,100	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	58.958.000	1.007.379.000	334.283.186
Telecom Arg. "B" *	7,150	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	279.000.000	781.000.000	436.323.992
Telefónica de Arg. "A"	2,350	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	112.000.000	2.882.000.000	1.091.847.170
Telefónica Holding de Arg. *	3,200	02/01/2001	31/12	1° Mar.05	78.000.000	-1.034.000.000	404.729.360
Telefónica Data Arg.SA	46,250	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	1.049.000	210.057.000	64.874.200
Tenaris	22,250	24/06/2005	31/12	2° Jun.04	175.682.000	1.859.365.000	1.180.536.830
Transp.Gas del Sur	3,450	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	93.195.000	22.299.795.000	794.495.283
Transener	1,250	24/06/2005	31/12	1° Mar.05	14.658.484	372.186.753	140.477.539

(*) cotización en rueda reducida (**) cotización suspendida

Servicios de Renta y Amortización

TITULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
BT02 / BTX02			u\$s	%				u\$s
"Bontes" 8,75% - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo - Vto. 2002	d 09/11/2001		43,75		9		1.000	100
	d 09/05/02	d 09/05/02	a 39,916	100	10	1		
BT03 / BTX03			u\$s	u\$s				u\$s
"Bontes" a Tasa Variable - Bonos del Tesoro a Mediano Plazo - Vto. 2003	d 22/10/2001	21/07/2003	39,57	100	13		1.000	100
	d 21/01/02		36,52		14		1.000	100
BX92			u\$s	u\$s				u\$s
Bonos Externos 1992	d 17/09/2001	17/09/2001	0,62	12,50	18	7	12,50	12,50
	d 15/03/02		0,22		19	8	12,50	12,50
FRB/FRN			u\$s	u\$s				u\$s
Bonos a Tasa Flotante en Dólares Estadounidenses	d 28/09/2001	28/09/2001	18,00	80	17	12	1.000	56
	d 28/03/02	d 28/03/02	9,50	80	18	13	1.000	48
GA09			u\$s	%				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 1999-2009 (11,75%)	d 09/10/2001	07/04/2009	58,75	100	5		1.000	100
	d 09/04/02		58,75		6		1.000	100
GD03			u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2003 (8,375%)	d 20/06/2001	20/12/2003	41,875	100	15		1.000	100
	d 20/12/2001		41,875		16		1.000	100
GD05			u\$s	%			u\$s	
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 11% 2005 (Cedel)	d 04/06/2001	04/12/2005	55	100	5		1.000	100
	d 04/12/2001		55		6		1.000	100
GD08			u\$s	%				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. en u\$s 2001-04(7%) 2004-08(15,50%)	d 19/12/2001	19/06/2006	0,035	16,66			1.000	100
GE17			u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2017 (11,375%)	d 30/07/2001	30/01/2007	56,875	100	9		1.000	100
	d 30/01/02		56,875		10		1.000	100
GE31			u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina 2001-2031 (12%)	d 31/07/2001	31/01/1931	60	100	1		1.000	100
	d 31/01/02		60		2		1.000	100
GF12			u\$s	%				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2001-2012 en u\$s (12,375%)	d 21/08/2001	21/02/2012	61,88	100	1		1.000	100
	d 21/02/02		61,88		2		1.000	100
GF19			u\$s	%				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2019-Sin opción de compra (12,125%)	d 25/08/2001	25/02/2019	60,625	100	5		1.000	100
	d 25/02/02		60,625		6		1.000	100
GJ15			u\$s	%				u\$s
Bonos Ext. Globales de la Rep. Arg. 2000-2015 (11,75%)	d 15/06/2001		58,75		2		1.000	100
	d 17/12/2001	15/06/2015	58,75	100	3		1.000	100
GJ18								u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2018 (12,25%)	d 19/06/2016	19/06/2016					1.000	100
GJ31				% u\$s				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Argentina en u\$s 2001-2031 (12%)	d 19/12/2016	19/06/1931		100			1.000	100
GO06			u\$s	% u\$s				u\$s
Bonos Externos globales de la Rep. Argentina 2006 (11%)	d 09/10/2001	09/10/2006	55	100	10		1.000	100
	d 09/04/02		55		11		1.000	100
GS27			u\$s	%				u\$s
Bonos Externos Globales de la Rep. Arg. 2027 (9,75%)	d 19/09/2001	20/09/2027	48,75	100	8		1.000	100
	d 19/03/02		48,75		9		1.000	100

Servicios de Renta y Amortización

TITULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
LE90				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 15/3/02</i>		d 15/03/02		100			100	100
L104				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 09/4/02</i>		d 09/04/02		100			1	1
L105				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 15/2/02</i>		d 15/02/02		100			1	1
L106				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 08/3/02</i>		d 08/03/02		100			1	1
L107				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 19/4/02</i>		d 19/04/02		100			1	1
L108				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 22/2/02</i>		d 22/02/02		100			1	1
L109				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 22/3/02</i>		d 22/03/02		100			1	1
L110				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro dólares vto. 14/5/02</i>		d 14/05/02		100			1	1
L111				% u\$s				u\$s
<i>Letras del Tesoro pesos vto. 14/5/02</i>		d 14/05/02						
NF18			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Garantizados en Moneda Nacional al 2% - Vencimiento 2018</i>	04/04/2005	04/04/2005	0,00270956	0,00	31		0,992	0,992
	04/05/2005	04/05/2005	0,00264709	0,00	32		0,988	0,988
PARD			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Garantizados a Tasa Fija de la Rep.Arg. Vto. 2023 en u\$s (A la Par)</i>	31/05/02		3,0000	100	19		1,000	100
	05/03/2003		3,0000		20		1,000	100
PRE3			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación de Deudas Previsionales en Pesos - 2° Serie</i>	d 01/06/02	d 01/06/02		2,08	45	45	0,0640	6,40
	d 03/07/02	d 03/07/02		2,08	46	46	0,0432	4,32
PRE4			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Consolidación Deudas Previsionales en u\$s - 2° Serie</i>	d 01/06/02	d 01/06/02		2,08	45	45	0,0640	6,40
	d 03/07/02	d 03/07/02		2,08	46	46	0,0432	4,32
PRE5			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación de Deudas Previsionales en Pesos - 3° Serie</i>	01/02/2006	01/02/2006		2,08			1	100
PRE6			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos Consolidación Deudas Previsionales en u\$s - 3° Serie</i>	01/02/2006	01/02/2006		2,08			1	100
PRE8			% \$	% \$				\$
<i>Bonos Consolidación Deudas Previsionales en Pesos - 3° Serie 2%</i>	03/02/2006	03/02/2006		2,08			1	100
PRO1			% \$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 1° Serie</i>	d 01/04/02	d 01/04/02		0,84	60	60	0,4960	49,60
	d 01/05/02	d 01/05/02		0,84	61	61	0,4876	48,76
PRO2			% u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 1° Serie</i>	01/02/2002	01/02/2002		0,84	58	58	0,5128	51,28
	d 01/03/02	d 01/03/02		0,84	59	59	0,5044	50,44
PRO4			% u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 2° Serie</i>	d 28/01/02	d 28/01/02		0,84	13	13	0,8908	89,08
	d 28/02/02	d 28/02/02		0,84	14	14	0,8824	88,24
PRO5			\$	% \$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 3° Serie</i>	d 15/01/02	d 15/01/02	0,0079482	4	12	4	0,84	84
	d 15/04/02	d 15/04/02	0,0073105	4	13	5	0,80	80

Servicios de Renta y Amortización

TITULOS	Fecha de Pago		Servicio de		Nro. de Servicio		Lámina mín. residual #	
	Renta	Amort.	Renta *	Amort.**	Renta	Amort.	Valor	% s/ valor
PRO6			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 3° Serie</i>	d 15/01/02	d 15/01/02	0,0053460	4	12	4	0,84	84
	d 15/04/02	d 15/04/02	0,0036196	4	13	5	0,80	80
PRO7			% \$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 4° Serie</i>	01/02/2006	01/02/2006		0,84			1	100
PRO8			% u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 4° Serie</i>	01/02/2006	01/02/2006		0,84			1	100
PRO9			\$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 5° Serie</i>	d 15/01/02		0,009032				1	100
	d 15/04/02	15/07/2003	0,008703				1	100
PR10			u\$s	u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación en u\$s - 5° Serie</i>	d 15/01/02		0,006075		3		1	100
	d 15/04/02	15/07/2003	0,004309		4		1	100
PR12			\$	\$				\$
<i>Bonos de Consolidación en Moneda Nacional - 4° Serie 2%</i>	03/02/2006	03/02/2006		2,08	1		1	100
RG12			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor 2012 (BODEN)</i>	03/02/2005	03/08/2005	1,010	12,50	6		100	100
	03/08/2005		1,490		7		87,5	87,5
RF07			%\$	%\$				\$
<i>Bonos del Gobierno Nacional en \$ 2% 2007 (BODEN)</i>	03/08/2004	03/08/2004	1,130	12,50	5	3	62,50	62,50
	03/02/2005	03/02/2005	0,960	12,50	6	4	50,00	50,00
RY05			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos del Gobierno Nacional en u\$s Libor 2005 (BODEN)</i>	03/11/2004		0,280		5		40	40
	03/05/2005	03/05/2005	0,470	40	6	3		
RS08			%\$	%\$				\$
<i>Bonos del Gobierno Nacional en Pesos 2% 2008 (BODEN)</i>	30/09/2004	30/09/2004	0,9719	10	3	2	0,80	80
	31/03/2005	31/03/2005	0,90	10	4	3	0,70	70
TY03			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>"Bontes 11,75%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	21/05/2001	21/05/2003	5,875	100	3		1	100
	21/11/2001		5,875		4		1	100
TY04			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>"Bontes 11,25%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo en u\$s</i>	24/05/2001	24/05/2004	5,625	100	4		1	100
	26/11/2001		5,625		5		1	100
TY05			u\$s	% u\$s				u\$s
<i>"Bontes 12,125%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	21/05/2001	21/05/2005	0,06063	100	3		1	100
	21/11/2001		0,06063		4		1	100
TY06			u\$s	% u\$s				u\$s
<i>"Bontes 11,75%" Bonos del Tesoro a Mediano Plazo</i>	15/05/2001	15/05/2006	0,02742	100	1		1	100
	15/11/2001		0,05875		2		1	100
BPRD1			% u\$s	% u\$s				u\$s
<i>Bonos de Consolidación de la Provincia de Buenos Aires en u\$s - Ley 11.192 - 1° Serie</i>	01/04/2005	01/04/2005		0,84	96	96	20,20	20,20
	02/05/2005	02/05/2005		0,84	97	97	19,36	19,36
BPRO1			%\$	%\$				\$
<i>Bonos de Consolidación de la Provincia de Buenos Aires Moneda Nacional - Ley 11.192</i>	01/04/2005	01/04/2005	0,0624	0,84	96	96	19,36	19,36
	02/05/2005	02/05/2005	0,0607	0,84	97	97	18,52	18,52

! Corresponde al título menor valor emitido en valores monetarios o en porcentaje sobre el valor nominal residual al momento del pago del servicio. En este último caso indica con signo %. !** Corresponde al título menor valor emitido en valores monetarios o en porcentaje sobre el valor nominal original. Este último caso se indica con signo %. #! Luego del pago de servicios correspondientes a las fechas consignadas en la 2° columna del presente cuadro. (d) - Pagos demorados según disposición del Gobierno Nacional. (a) Incluye CER.

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

IMPRESO



GRIMALDI GRASSI S.A.

CORREDORES DE CEREALES - OLEAGINOSOS Y SUBPRODUCTOS
OPERACIONES DE MERCADO A TERMINO
CASA FUNDADA EN 1888

SANTA FE
Eva Perón 2739
Tel. (0342) 455-6858 / 4259
Fax N° 455-9820
C.P. S3000BVO
e-mail: santafe@ggsa.com.ar

RIO CUARTO
Gral. Fotheringham 181
Tel. (0358) 464-5668 / 5459
Fax N° 464-7017
C.P. X5800DGC
e-mail: riocuarto@ggsa.com.ar

PARANA
Belgrano 139
Tel. (0343) 423-0274 / 0059 / 0693
Fax: Conmutador
C.P. E3100AJC
e-mail: parana@ggsa.com.ar

ROSARIO
Casa Central
Santa Fe 1467 - C.P. S2000ATU
Tel. (0341) 410-5550/71
Fax N° 410-5572
www.ggsa.com.ar
e-mail: rosario@ggsa.com.ar

BUENOS AIRES
Reconquista 522 - Piso 2°
Tel. (011) 4393-0701 / 3620 / 2313
Fax N° 4393 - 3976
C.P. C1003ABL
e-mail: buenosaires@ggsa.com.ar

CHACABUCO
Saavedra 134
Tel. (02352) 42-9057
Fax N° 43-1688
C.P. B6740AVO
e-mail: chacabuco@ggsa.com.ar

CORONEL SUAREZ
A. Storni 857
Tel. (02926) 42-3169
Fax N° 42-4121
C.P. B7540AAI
e-mail: coronelsuarez@ggsa.com.ar

BOLIVAR
Carlos Pellegrini 434
Tel. (02314) 42-4074
Fax N° (02314) 42-6090
C.P. B6550BUJ
e-mail: bolivar@ggsa.com.ar