



BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO



CASI 13 MILLONES DE TN DE SOJA SIN VENDER

De acuerdo con la última información que dio a conocer el Ministerio de Agricultura, más una estimación propia, hasta el 25/08 se habrían vendido 42 millones de toneladas en el mercado interno. Esto representaría el 77% de la cosecha Pág. 7

AÑO XXVIII - N° 1474 - 3 DE SEPTIEMBRE DE 2010

EL APOORTE DE SANTA FE EN DERECHOS DE EXPORTACIÓN

Para realizar este artículo hemos partido de las cifras publicadas por "Carta Económica", aunque con respecto a la participación de la provincia de Santa Fe en los derechos de exportación hemos tenido que Pág. 2

LA MODIFICACIÓN DEL PLAN MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

El Dr. Rodolfo Rossi, ex Presidente del Banco Central de la República Argentina, nos ha hecho llegar este artículo de su autoría sobre la modificación de las metas del Programa Monetario del Banco Central según lo dispuesto recientemente por el Directorio Pág. 3

TIPO DE CAMBIO NOMINAL Y REAL

Vamos a hacer algunas consideraciones sobre el tipo de cambio nominal y el real en base a estadísticas que hemos tomado de "Carta Económica" del mes de agosto del corriente año... Todos los índices anteriores, salvo los que trabajan con el IPC del INDEC, muestran que estamos perdiendo competitividad externa. Por ejemplo, respecto al dólar el tipo de cambio real era de 2,08 en el 2004 y en julio del corriente año de 1,24 Pág. 5

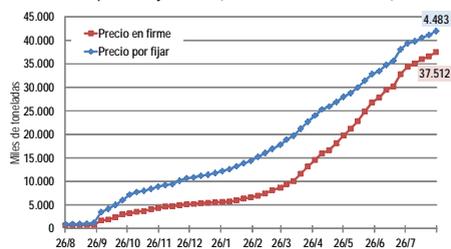
EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DEL CORRIENTE AÑO

Las exportaciones del corriente año de nuestro país se han estimado que llegarían a alrededor de 66.000 millones de dólares mientras las importaciones se estiman en alrededor de 53.000 millones. El saldo de balanza comercial sería de alrededor de 13.000 millones. Pág. 6

INCIPIENTES MEJORAS, GRANDES CAMBIOS

En sólo tres jornadas, los mercados bursátiles recuperaron pérdidas gestadas en las últimas dos semanas. El recorte acumulado desde el 9 de agosto alcanzó un 7% del representativo índice de la economía de Estados Unidos, el S&P500, Pág. 32

Compras de soja 2009/10 (Acumulado al 25/08: 42 M Tm)

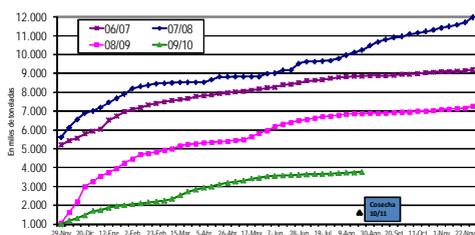


Nota: La curva de compras con precio pendiente de fijación está apilada sobre la curva de compras con precios en firme.

EL TRIGO ENCUENTRA NUEVOS DATOS ALCISTAS

Cuando el mercado de trigo comenzaba a registrar toma de ganancias a partir de señales de que en los precios estaban volcadas todas las expectativas productivas del 2010, aparecieron nuevos elementos alcistas. Pág. 12

TRIGO: Compras del sector exportador



EN ROSARIO, EL MAÍZ SIGUE A EE.UU.

El mercado local de maíz continúa impulsado por la firmeza de Chicago que mostró una suba semanal del 6,5%.

La posibilidad que tienen los precios locales de reaccionar en la misma sintonía responde Pág. 14

ESTADISTICAS

MAGyP: Exportaciones argentinas de granos, aceites y subproductos por puerto (junio y enero/junio 2010) 28

EL APORTE DE SANTA FE EN DERECHOS DE EXPORTACIÓN

Para realizar este artículo hemos partido de las cifras publicadas por «Carta Económica», aunque con respecto a la participación de la provincia de Santa Fe en los derechos de exportación hemos tenido que trabajar con algunos supuestos que juzgamos razonables.

Primero vamos a mostrar lo recaudado por el gobierno nacional por derechos de exportación desde el año 2002. Las cifras están en millones de pesos corrientes y abarca a todos los sectores que son contribuyentes de esos derechos:

2002	5.017
2003	9.251
2004	10.272
2005	12.323
2006	14.712
2007	20.450
2008	36.055
2009	32.042
2010*	25.205

(*) Siete meses.

Vamos a expresar las cifras anteriores en dólares tomando el valor promedio de la divisa en los distintos años. Las cifras están en millones de dólares:

2002	1.593
2003	3.136
2004	3.494
2005	4.220
2006	4.792
2007	6.554
2008	11.410
2009	8.590
2010*	6.496

(*) Siete meses.

La suma total de estos derechos de exportación es de u\$s 50.285 millones.

El aporte del sector productor de granos en el año 2008 fue de 55,74%. Si consideramos que esa participación se ha mantenido a lo largo del período, ese sector aportó desde el año 2002 alrededor de 28.029 millones de dólares.

Para determinar las retenciones que ha pagado el productor santafecino desde el 2002, veamos como ha sido la evolución de la producción granaria santafecina respecto a la producción total de granos del país (recordemos que las retenciones la paga el sector productor):

a) En el año 2002 la producción de Santa Fe fue de 13,51 millones de toneladas contra 69,75 millones a nivel país, es decir el 19,4%

b) En el año 2003 la producción de Santa Fe fue de 14,86 millones de toneladas contra 71,21 millones a nivel país, es decir el 20,9%.

c) En el año 2004 la producción de Santa Fe fue

CONTENIDO

MERCADO DE COMMODITIES

Granos. Apéndice estadístico de precios

Precios para granos de las Cámaras del país	18
Cotizaciones de productos derivados (Cámara de Cereales de Buenos Aires)	18
Mercado Físico de Granos de Rosario	19
Mercado a Término de Rosario (ROFEX)	20
Mercado a Término de Buenos Aires (MATBA)	22
Cálculo del precio FAS teórico a partir del FOB	23
Tipo de cambio vigente para el agro	23
Precios internacionales	24

Granos. Apéndice estadístico comercial

NABSA: Situación de buques en terminales portuarias del Up River del 31/08/10 al 19/09/2010	26
MAGyP: Compras semanales y acumuladas de la exportación	

y la industria y embarques por grano	27
MAGyP: Exportaciones argentinas de granos, aceites y subproductos por puerto (junio y enero/junio 10).....	28
Embarques de granos, harinas y aceites por puertos del Up River (julio y enero/julio 2010)	30

MERCADO DE CAPITALES

Apéndice estadístico

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

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

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

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

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

de 14,74 millones de toneladas contra 69,89 millones a nivel país, es decir el 21,1%.

d)En el año 2005 la producción de Santa Fe fue de 16,43 millones de toneladas contra 85,16 millones a nivel país, es decir el 19,3%.

e)En el año 2006 la producción de Santa Fe fue de 15,11 millones de toneladas contra 77,24 millones a nivel país, es decir 19,6%.

f)En el año 2007 la producción de Santa Fe fue de 17,11 millones de toneladas contra 94,40 millones a nivel país, es decir el 18,1%.

g)En el año 2008 la producción de Santa Fe fue de 17,90 millones de toneladas contra 97,14 millones a nivel país, es decir el 18,4%

h)En el año 2009 la producción de Santa Fe fue de 10,76 millones de toneladas contra 60,37 millones a nivel país, es decir el 17,8%.

i)En el año 2010 la producción de Santa Fe fue de 15,3 millones de toneladas contra 90 millones a nivel país, es decir el 17%.

La producción total de granos de Santa Fe en todo el período desde el 2002 hasta el presente es de 138 millones de toneladas.

Veamos ahora la producción santafecina de soja y su participación en la producción de la misma a nivel país.

a)En el año 2002 la producción de Santa Fe fue de 8,35 millones de toneladas contra 30 millones a nivel país, es decir el 27,8%.

b)En el año 2003 la producción de Santa Fe fue de 10,22 millones de toneladas contra 34,82 millones a nivel país, es decir el 29,4%.

c)En el año 2004 la producción de Santa Fe fue de 9,14 millones de toneladas contra 31,58 millones a nivel país, es decir el 28,9%.

d)En el año 2005 la producción de Santa Fe fue de 10,45 millones de toneladas contra 38,3 millones a nivel país, es decir el 27,3%.

e)En el año 2006 la producción de Santa Fe fue de 10,28 millones de toneladas contra 40,47 millones a nivel país, es decir el 25,4%.

f)En el año 2007 la producción de Santa Fe fue de 11,3 millones de toneladas contra 47,46 millones a nivel país, es decir el 23,8%.

g)En el año 2008 la producción de Santa Fe fue de 11,48 millones de toneladas contra 46,23 millones a nivel país, es decir el 24,8%.

h)En el año 2009 la producción de Santa Fe fue de 8,08 millones de toneladas contra 30,99 millones a nivel país, es decir el 26,1%.

i)En el año 2010 la producción de Santa Fe fue de 11 millones de toneladas contra 53 millones a nivel país, es decir el 21%.

La producción santafecina de soja en el período

2002-2010 fue de 93 millones de toneladas. Es decir que de una producción santafecina de granos de 138 millones de toneladas, la soja participó con el 67,4%.

La soja participa con la mayor parte de las retenciones a los productos granarios por su mayor alícuota y su mayor precio FOB (estimamos alrededor de 79%). Si dividimos la anterior cifra de la producción de soja santafecina sobre la producción de granos (67,4%) por 79%, tenemos 85%. Utilizaremos el índice de participación en la producción de soja en un 85% y el índice de participación en la producción de granos en un 15%.

a)26,5% de u\$s 1.593 millones = u\$s 422 millones.

b)28,1% de u\$s 3.136 millones = u\$s 881 millones.

c)27,7% de u\$s 3.494 millones = u\$s 969 millones.

d)26,1% de u\$s 4.220 millones = u\$s 1.101 millones.

e)24,5% de u\$s 4.792 millones = u\$s 1.174 millones.

f)22,9% de u\$s 6.554 millones = u\$s 1.504 millones.

g)23,8% de u\$s 11.410 millones = u\$s 2.720 millones.

h)24,9% de u\$s 8.590 millones = u\$s 2.135 millones.

i)20,4% de u\$s 6.496 millones (siete meses) = u\$s 1.323 millones.

Las retenciones sobre la producción granaria aportada por la provincia de Santa Fe desde el año 2002 hasta julio del corriente año es de: u\$s 12.229 millones x 55,74% = 6.816 millones.

Hay que tener en cuenta que desde el 20 de marzo de año pasado se creó el Fondo Federal Solidario por el cual se coparticipa a todas las provincias con el 30% de los derechos de exportación del complejo soja. La provincia de Santa Fe coparticipa, según la ley 23.548 de 1988, con el 9,28% de la distribución. Por lo tanto, tendría que haber recibido aproximadamente la siguiente cifra:

u\$s 8.590 millones + u\$s 6.496 millones = u\$s 15.086 millones x 55,74% (participación de los granos en el total de las retenciones) x 0,85 (participación del complejo soja) x 30% = 2.144 millones de dólares x 9,28% (participación de Santa Fe) = 199 millones de dólares para estos 19 meses.

LA MODIFICACIÓN DEL PLAN MONETARIO DEL BANCO CENTRAL

El Dr. Rodolfo Rossi, ex Presidente del Banco Central de la República Argentina, nos ha hecho llegar este artículo de su autoría sobre la modificación de las metas del Programa Monetario del Banco Central según lo dispuesto recientemente por el Directorio de la Institución para el año 2010.

El nuevo límite superior para el Agregado Monetario M2 (circulante en poder del público más depósitos en cajas de ahorro y cuentas corrientes) fue ampliado para Diciembre de 2010, de \$ 234.075 millones a \$ 254.706 millones. Ello implica un aumento del total de los Medios de Pagos del 18,9 %, fijado originalmente, al 29,4 %, ajustado ahora, con relación a Diciembre de 2009.

Justificando tal aumento, la titular del BCRA descartó que el ajuste de las metas del Programa Monetario aludido pueda «acelerar la evolución de los precios». «Lo que estamos haciendo -dijo- es un aumento de la demanda de dinero en la economía y por ello, se emitirá más».

Es muy probable, que en tal aseveración, la funcionaria esté incurriendo involuntariamente en una desviación conceptual del significado de «demanda de dinero».

Rigurosamente, cuando aumenta la «demanda de dinero», aumenta la «monetización de la economía», aumenta el «encaje deseado», o sea, aumenta el dinero en poder del público, por «confianza en la economía y en la moneda». La relación M1/PIB es la que señala el nivel verdadero de la «demanda de dinero».

Por el contrario. Cuando se emite moneda e incentiva el consumo, aumenta la velocidad de circulación del dinero y se desmonetiza la economía, con la inflación. Nadie desea tener el dinero que se deprecia con el aumento de los precios. Precisamente, la relación M1/PIB, en los últimos años, está disminuyendo.

El aumento de los depósitos a plazo fijo, en relación al PIB, no señala en forma alguna el nivel de monetización de la economía y su nivel de confianza. La relación M3/PIB (M3, es M2 más depósitos con interés), en numerosas oportunidades señala la existencia de una elevada tasa de interés en moneda local, positiva, en Dólares Estadounidenses o en otras monedas. También, puede estar señalando la revalorización de la moneda local por la simultánea emisión monetaria existente, con la vigencia de un tipo de cambio, que continuamente, se va atrasando en términos reales.

Lo concreto es que desde el 1° de Agosto de 2009 hasta el 31 de Julio de 2010, los medios de pago (M2) han aumentado de \$ 176.384 millones a \$ 220.536 millones, o sea el 25,03 %. La Base Monetaria (Estados Contables del BCRA) lo había hecho de \$ 101.519 millones a \$ 134.066 millones o sea el 32,1 %. En el mismo periodo, las Reservas Internacionales aumentaron en US\$ 5.026 millones y los Bonos de Absorción Monetaria aumentaron en \$ 27.678 millones. No fue, en consecuencia, el au-

mento de la cantidad de moneda resultado del aumento de las Reservas.

La cantidad de moneda aumentó, sin dudas, por la existencia de un financiamiento fiscal importante. La utilización de este recurso es peligrosa. La emisión monetaria y el aumento de los precios consecuente muestran, inicialmente, beneficios para la economía. Crece el consumo, la inversión, la ocupación y el salario nominal pero, simultáneamente, se inicia una carrera por carencia de liquidez y son necesarias adicionales emisiones de moneda. Es lo que se conoce como «espiral de la inflación». De no ser provista una mayor expansión monetaria caerá indudablemente el empleo, se reducirá el consumo y la inversión y con ello, la productividad de la economía.

Es de temer que este, sea el camino, que rigurosamente, estemos transitando.

Lo vemos, no solamente por la inocultable inflación existente, acorde con el financiamiento fiscal aludido, sino también por el deterioro de la Cuenta Corriente del Balance de Pagos y la reaparición para el BCRA, del temible déficit «cuasi-fiscal», con un Pasivo de \$ 78.474 millones, en Bonos de Absorción Monetaria, que devengan un interés nominal y real muy elevado.

La transparencia en un tema tan delicado como el monetario, es fundamental, institucionalmente.

RODOLFO C. ROSSI

Buenos Aires, Lunes 30 de Agosto de 2010

Para comprender el artículo anterior del Dr. Rossi, viene bien recordar la fórmula monetaria del economista francés Jacques Rueff:

$$\text{Demanda Global} - \text{Oferta Global} = \text{Diferencia} \\ (\text{Oferta Monetaria} - \text{Demanda Monetaria})$$

Como muy bien dice Rueff, en su obra «El Orden Social», las otras variables son esclavas de la demanda monetaria. Si se emite moneda para cubrir la necesidad de numerario, lo único que se produce es más inflación, lo que lleva a la disminución de la moneda que quiere retener la gente. Cuando más emisión, menos liquidez. Esto último lo entendieron los alemanes en el año 1923 cuando, a pesar de que alrededor de doscientas imprentas producían toneladas de billetes con mayores cifras en cada emisión, cada vez había menos dinero 'real'. El grado de monetización de la economía (cantidad de moneda/PIB) cada vez era menor y no llegaba al 1%. Como dice un economista: «El dinero era como chocolate caliente que se derretía en los bolsillos».

EVOLUCIÓN DE LAS VARIABLES FISCALES

Según datos que extraemos de «Carta Económica» del mes de agosto del corriente, las variables fiscales han tenido la siguiente evolución en los últimos tres años.

Año 2008

a) Recaudación total (con coparticipación): 269.375 millones de pesos.

b) Ingresos del Sector público nacional (sin coparticipación): 219.133 millones de pesos.

c) Gasto primario: 186.606 millones de pesos.

d) Resultado primario: 32.527 millones de pesos.

e) Resultado primario ajustado: 27.078 millones de pesos. En nota se dice que este resultado no incluye el giro de utilidades del Banco Central al Tesoro (ganadas por devaluación) ni las rentas de propiedad de la Anses por las tenencias de títulos públicos y otros activos, la mayoría obtenidos gracias a la estatización de las AFJPs, ni los derechos especiales de giro.

f) Intereses: 17.874 millones de pesos.

g) Resultado financiero: 14.653 millones de pesos.

h) Resultado financiero ajustado: 9.204 millones de pesos. En nota se dice que se excluye, en el 2008, la transferencia del stock de activos por traspasos de afiliados de las AFJPs al sistema público.

i) Provincias. El resultado primario fue negativo en -1.287 millones de pesos. El resultado financiero fue negativo en -3.958 millones de pesos.

j) Sector público consolidado (nación y provincias): el resultado primario fue de 31.240 millones de pesos y el resultado financiero de 10.695 millones de pesos.

k) Sector público consolidado ajustado: el resultado primario ajustado fue de 25.791 millones de pesos y el resultado financiero ajustado fue de 5.246 millones de pesos.

Año 2009

a) Recaudación total (con coparticipación): 304.931 millones de pesos.

b) Ingresos del Sector público nacional (sin coparticipación): 260.214 millones de pesos.

c) Gasto primario: 242.929 millones de pesos.

d) Resultado primario: 17.286 millones de pesos.

e) Resultado primario ajustado: -3.997 millones de pesos. Ver nota de más arriba.

f) Intereses: 24.417 millones de pesos.

g) Resultado financiero: -7.131 millones de pesos.

h) Resultado financiero ajustado: -21.114 millones de pesos. En nota se dice que en el 2009 se excluye el giro de utilidades del Banco Central y de los derechos especiales de giro.

i) Provincias: el resultado primario fue negativo en -6.700 millones de pesos y el resultado financiero también negativo en -10.000 millones de pesos.

j) Sector público consolidado (nación y provincias): el resultado primario de 10.586 millones de pesos y el resultado financiero negativo en -17.131 millones de pesos.

k) Sector público consolidado: el resultado financiero ajustado fue de -38.414 millones de pesos.

Año 2010

a) Recaudación total (con coparticipación): 408.996 millones de pesos.

b) Ingresos totales del Sector público nacional: 343.538 millones de pesos.

c) Gasto primario: 324.994 millones de pesos.

d) Resultado primario: 18.543 millones de pesos.

e) Resultado primario ajustado: -9.275 millones de pesos.

f) Intereses: 13.691 millones de pesos.

g) Resultado financiero: -5.148 millones de pesos.

h) Resultado financiero ajustado: -23.030 millones de pesos.

i) Provincias: el resultado primario sería negativo en -8.000 millones de pesos y el resultado financiero también negativo en -10.300 millones de pesos.

j) Sector público consolidado (nación y provincias): el resultado primario sería de 10.543 millones de pesos. El resultado financiero fue negativo en -15.448 millones de pesos.

k) Sector público consolidado: el resultado financiero sería negativo en -43.266 millones de pesos.

TIPO DE CAMBIO NOMINAL Y REAL

Vamos a hacer algunas consideraciones sobre el tipo de cambio nominal y el real en base a estadísticas que hemos tomado de «Carta Económica» del mes de agosto del corriente año.

El tipo de cambio nominal de la moneda argentina respecto a la moneda estadounidense era en el 2001 de \$ 1 = u\$ 1.

El tipo de cambio nominal promedio de la moneda de Brasil respecto a la moneda estadounidense era en el 2001 de R 2,35 = u\$ 1.

El tipo de cambio nominal promedio de la moneda de la Comunidad Europea respecto a la moneda estadounidense era en el 2001 de Euro 1,12 = u\$s 1.

El tipo de cambio nominal promedio de la moneda argentina respecto a la moneda estadounidense era en julio del corriente año de \$ 3,93 = u\$s 1.

El tipo de cambio nominal promedio de la moneda de Brasil respecto a la moneda estadounidense era en julio del corriente año de R 1,77 = u\$s 1.

El tipo de cambio nominal promedio de la moneda de la Comunidad Europea respecto a la moneda estadounidense era en julio del corriente año de Euro 0,78 = u\$s 1.

A partir de los datos anteriores, y deflactando según el Índice de Precios del Consumidor Gran Buenos Aires, elaborado por el INDEC y partiendo desde Diciembre de 2001 = 1,0, tenemos que en julio del corriente año el tipo de cambio real con respecto al dólar estadounidense se encontraba en 1,89. El máximo había sido en el 2002 con un promedio de 2,51.

Deflactado por un IPC (que combina tres índices, el IPC Fiel, el IPC Buenos Aires City -UBA- y el IPC combinado de 7 provincias), tenemos que con respecto al dólar estadounidense el tipo de cambio real, que había llegado a 2,51 en el promedio del año 2002, en julio del corriente año estaba en 1,24.

Si partimos del tipo de cambio real de Dic 2001 = 1,0, y deflactamos por el IPC del INDEC en relación a las monedas de los países con los cuales tenemos las principales relaciones comerciales (cambio multilateral), pasamos a 2,69 en julio del corriente año. El tipo de cambio más alto fue en octubre del año pasado con 2,92.

Si en vez de deflactar por el IPC del INDEC, deflactamos con el IPC que combina varios índices, el tipo de cambio real multilateral sería de 1,79, habiendo sido el máximo en los años 2002 y 2006 con 2,36.

Si aplicamos el IPC que combina varios índices al tipo de cambio real con respecto a la moneda de Brasil (el Real), tendríamos en julio del corriente año un valor de 2,44. El máximo había sido en julio del 2007 con 2,77.

Si aplicamos el IPC que combina varios índices al tipo de cambio real con respecto a la moneda de la Comunidad Europea, tendríamos en julio del corriente año un valor de 1,73. El máximo fue en el 2004 con un valor de 2,87.

Recordemos que un incremento del índice tipo de cambio real significa una depreciación del peso, es decir que disminuye el poder de compra de la moneda y que tenemos una mayor competitividad externa por el tipo de cambio.

Todos los índices anteriores, salvo los que trabajan con el IPC del INDEC, muestran que estamos perdiendo competitividad externa. Por ejemplo, respecto al dólar el tipo de cambio real era de 2,08 en el 2004 y en julio del corriente año de 1,24 (en diciembre del 2001 = 1,0).

Tengamos también en cuenta que en los productos granarios, y dependiendo de los derechos de exportación que se volvieron a aplicar a partir del 2002 y que posteriormente se incrementaron, el índice de tipo de cambio real con el dólar sería aún menor. En el caso de la soja, tendríamos $1,24 \times 0,65 = 0,81$, es decir más bajo que en diciembre de 2001. Si lo hacemos sobre el multilateral, sería de 1,16.

¿Cuál es entonces la razón para que el sector productor de granos esté mejor que en el año 2001? La mejora se produce por causas externas y, concretamente, por el importante aumento que ha tenido el precio de la soja y de otros granos. En el caso de la soja, en el segundo semestre de 2001 el precio FOB puertos argentinos varió desde 153 dólares a 185 dólares la tonelada. En estos momentos el precio de FOB varía entre 410 y 420 dólares la tonelada.

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DEL CORRIENTE AÑO

Las exportaciones del corriente año de nuestro país se han estimado que llegarían a alrededor de 66.000 millones de dólares mientras las importaciones se estiman en alrededor de 53.000 millones. El saldo de balanza comercial sería de alrededor de 13.000 millones.

Con datos de los primeros siete (7) meses del año las exportaciones ascienden a 38.298 millones de dólares, contra 32.294 millones en el mismo período del año pasado (+ 18,6%). Recordemos que las exportaciones totales del año pasado llegaron a 55.669 millones de dólares. Si le aplicamos el mencionado porcentual (18,6) podríamos estar en alrededor de 66.000 millones de dólares para todo el año.

Las exportaciones del corriente año en los primeros siete meses, por sectores, han sido las siguientes:

- a) Productos Primarios: las exportaciones han llegado a 9.560 millones de dólares, contra 6.066 millones en el mismo período del año pasado (+ 57,6%).
- b) Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA):

las exportaciones han llegado a 12.130 millones de dólares, contra 12.569 millones en el mismo período del año pasado (- 3,5%).

c)Manufacturas de Origen Industrial (MOI): las exportaciones han llegado a 12.951 millones de dólares, contra 9.850 millones en el mismo período del año pasado (+ 31,5%).

d)Combustibles y Energía: las exportaciones han llegado a 3.656 millones de dólares, contra 3.810 millones en el mismo período del año pasado (- 4,0%).

Dentro de los Productos Primarios el mayor incremento se registró en el sub rubro semillas y frutos oleaginosos con un 140,9%.

Como se ve más arriba, las Manufacturas de Origen Agropecuario registraron una caída y esto se debe a las menores exportaciones que registraron las grasas y aceites y los residuos y desperdicios de la industria alimentaria (pellets). Es probable que en los cinco meses que restan (agosto-diciembre), las exportaciones de ambos rubros se incrementen. También hay una explicación en el hecho de que una parte del aceite de soja se transformó en biodiesel.

Durante el año pasado las exportaciones totales llegaron a 55.669 millones de dólares mientras las de los primeros siete meses habían llegado a 32.294 millones de dólares, el 57,94%. Si aplicamos el mismo porcentual en el corriente año, tenemos:

38.298 millones de dólares dividido 57,94%, estimamos exportaciones totales en el año por 66.100 millones de dólares que se aproxima a la cifra que calculamos más arriba. De todas maneras, es probable que las exportaciones superen ligeramente la mencionada cifra.

Veamos ahora a cuanto ascenderían las exportaciones de granos, subproductos y aceites. En los primeros siete meses del año las exportaciones fueron las siguientes:

a)Cereales: se exportaron 3.197 millones de dólares contra 2.241 millones en el mismo período del año pasado, con un incremento de 42,7%.

b)Semillas y frutos oleaginosos: se exportaron 3.525 millones de dólares contra 1.463 millones en el mismo período del año pasado, con un incremento de 140,9%.

c)Productos de molinería: se exportaron 311 millones de dólares contra 326 millones en el mismo período del año pasado, con una disminución de -4,6%.

d)Grasas y aceites: se exportaron 2.781 millones de dólares contra 2.891 millones en el mismo período del año pasado, con una disminución de -3,8%.

e)Residuos y desperdicios de la industria alimen-

ticia (pellets): se exportaron 4.700 millones de dólares contra 5.298 millones en el mismo período del año pasado, con una disminución de -11,3%.

f)Biodiesel derivado del aceite de soja: se exportaron hasta el mes de julio alrededor de 761 mil toneladas a un promedio de u\$s 838 la tonelada es decir 638 millones de dólares. No tenemos la cifra para el mismo período del año pasado.

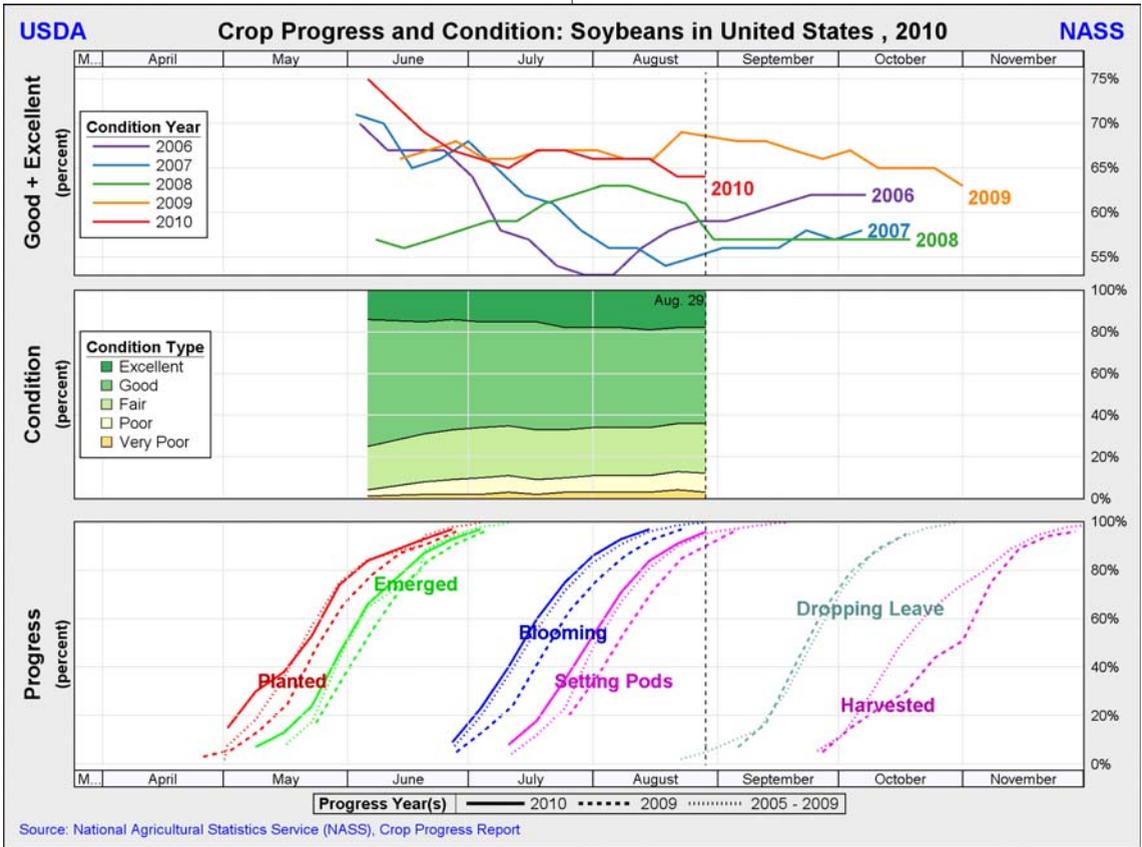
La suma de estos ítems nos da 15.275 millones de dólares. Nuestra estimación es que en todo el año las exportaciones a valor FOB de los mencionados ítems van a llegar a alrededor de 23.000 millones de dólares. Para estimar a cuanto ascendería el ingreso del productor en tranquera, habría que restar a la cifra mencionada los derechos de exportación por alrededor de 7.590 millones de dólares, los gastos de fobbing por alrededor de 960 millones de dólares, los gastos de transporte por alrededor de 2.200 millones, los gastos de acondicionamiento de la mercadería por alrededor de 400 millones y sumar las ventas en el mercado interno por alrededor de 1.600 millones. Los ingresos del productor sin descontar los costos de siembra, recolección y estructura estarían en alrededor de 13.450 millones de dólares.

SOJA

La suba de la soja fue más por contagio que por "motu proprio"

Durante los primeros días de esta semana pudo observarse que por momentos la soja intentó desligarse de la tendencia del trigo. Los problemas de oferta a nivel mundial siguen profundizándose y el cereal se mantiene firme, pero lo cierto es que gran parte de los efectos ya han sido descontados en los precios. De esta forma, la soja comenzó a materializar ciertos subyacentes propios, que en su mayoría fueron bajistas para los precios y que redundaron en caídas del 1,7% teniendo en cuenta las variaciones hasta el miércoles.

Luego la tendencia se revirtió y el viernes parte del impulso provino de los mercados externos, después de que los datos optimistas sobre el empleo en Estados Unidos sorprendieran al mercado y relajaran las preocupaciones por el futuro de la economía. No obstante, este impulso (que se materializó en un debilitamiento del dólar) fue contrarrestado por los datos que mostraron que el sector de servicios creció a un ritmo menor al esperado. Además,



como el lunes próximo es feriado en Estados Unidos por el Día del Trabajo, los fondos especulativos tomaron posiciones anticipándose al fin de semana largo.

Ante la falta de nuevas noticias, los precios buscan factores para apoyarse ya sea dándoles sustento o bien para profundizar las caídas. Teniendo en cuenta lo que ocurrió esta semana los principales factores fueron los siguientes:

-Cultivos en Estados Unidos: el USDA mantuvo en 64% la cantidad de cultivos en estado entre bueno y excelente. Si bien es menor al 69% del año pasado, el mercado en general esperaba una disminución, por lo tanto, el efecto sobre los precios fue bajista. Además, estas condiciones mejores a las esperadas ayudan a reducir las preocupaciones, ya que los actuales ratings son los terceros más altos de los últimos 13 años. En relación a los estados reproductivos, un 96% de las plantas están formando vainas y un 8% se encuentra perdiendo hojas. Ambas fases se desarrollan a un ritmo superior al del año pasado y al del promedio del último lustro. De continuar esta evolución, la cosecha podría co-

menzar antes de lo que se considera el período normal que en los principales estados productores ocurre a mediados de septiembre.

-Exportaciones semanales: los datos publicados por el USDA no ayudaron a sostener una tendencia alcista. Tanto las exportaciones efectivas como los compromisos cayeron en la semana que finalizó el 26/08 y además las nuevas cifras fueron muy inferiores a las esperadas por el mercado.

-Efecto trigo: el cereal encontró nuevo sostén en las firmes exportaciones desde Estados Unidos, que estaría cubriendo la escasez de oferta como consecuencia de los problemas productivos en el mundo. Egipto compró 225.000 toneladas y Alemania importó por primera vez en 3 años. Además, Rusia anunció que extendería la prohibición de exportar hasta la próxima campaña, lo cual podría seguir beneficiando al país del norte al incrementar su participación en el mercado de exportación.

-Spread maíz/soja: un spread es la compra y venta simultánea de contratos. La postura que adopten los inversores dependerá de sus expectativas de precios. A comienzos de la semana, predominó la com-

pra de futuros de maíz y la venta simultánea de contratos de soja, ya que si bien sobre ambos cultivos hay incertidumbre en relación a sus rendimientos, la percepción generalizada del mercado es que los del maíz están más en riesgo que los de la soja. Menores rendimientos es sinónimo de menor producción y menor producción es sinónimo de firmeza en los precios. Por ende, los inversores compran posiciones de maíz con la intención de realizar una ganancia en caso de que se cumplan sus expectativas. La idea contraria subyace sobre la venta de futuros de soja. Este predominio de ventas reafirmó la tendencia bajista a comienzos de la semana. Sin embargo, el viernes los inversores desarmaron algunas de sus posiciones de spread, es decir, compraron soja y vendieron maíz, lo que sustentó parcialmente la reversión de la tendencia.

Si bien aún no estarían afectando a los precios es importante mencionar que hay rumores de que el ritmo de las importaciones de soja desde China podría desacelerarse en el próximo semestre (en los primeros siete meses del año las compras chinas subieron un 17% anual) ya que los altos precios de la oleaginosa junto a los elevados fletes oceánicos repercutieron negativamente sobre los márgenes de los procesadores y además el estado podría comenzar a vender parte de sus reservas para dar lugar al ingreso de la nueva cosecha.

Esto podría afectar a los precios en Chicago dada la importancia que tiene China, quien compra más del 50% de la soja que se negocia en todo el mundo. Sin embargo, en el país asiático la demanda en general está creciendo y en particular la de carne cuya producción requiere gran cantidad de proteínas provenientes, por ejemplo, de la soja. Y ante la llegada de las vacaciones de invierno se necesitarán como mínimo entre 4 y 5 millones mensuales para satisfacerla durante el último trimestre del año.

El viernes el aumento de más del 2% en los precios de los futuros más cercanos permitió revertir el tono bajista que venía prevaleciendo. Los propios fundamentals no justificaron la magnitud de la suba

sino que fue el efecto contagio del trigo y del maíz los que sustentaron el incremento de todos los productos del complejo oleaginoso. De esta forma, la posición septiembre cerró a 378,4 dólares la tonelada, lo que representa un aumento del 0,76% respecto al viernes pasado. Entre los subproductos, los futuros de harina subieron un 2% diario finalizando a 339,73 dólares mientras que el aceite cerró a 888,9 dólares, mostrando un aumento del 1,6% diario.

Hay casi 13 millones Tm de soja sin vender

De acuerdo con la última información que dio a conocer el Ministerio de Agricultura, más una estimación propia, hasta el 25/08 se habrían vendido 42 millones de toneladas en el mercado interno. Esto representaría el 77% de la cosecha y estaría a tono con el *ratio* promedio registrado en las cinco últimas campañas.

Por otra parte, si se observa la tabla adjunta, podrá apreciarse que la cosecha que aún no tiene precio (sea porque es mercadería vendida bajo la modalidad de precios por fijar, o porque directamente no se vendió) asciende al 31% de la producción. Históricamente, a la fecha que se consigna en la tabla, había más mercadería pendiente de tener precio, lo que estaría diciendo que se ha decidido aprovechar las cotizaciones que se han estado registrando.

Durante esta semana, los precios de la soja y de la harina de soja en Chicago tuvieron un desempeño negativo, excepto sobre el final cuando la recuperación dejó un balance positivo cercano al 1% en ambos productos.

Aunque los precios de la soja disponible en el mercado doméstico fueron sintiendo la influencia externa, la realidad es que mantuvieron una relativa distancia de lo que sucedía afuera durante los primeros días de la semana.

Al decir relativa, se hace referencia a que mientras Chicago bajaba, los valores locales estuvieron dentro del rango de los \$1035 y \$1040 por tonelada. Recién sobre el final de la semana, con la suba externa de 8 a 9 dólares en las primeras posiciones de futuros de soja, llegaron los negocios a \$1050. A ese precio se hicieron un buen número de negocios en la rueda local, mientras que hubo lotes de consideración que se habrían hecho a 20 pesos más.

Hay compradores puntuales necesitados de mercadería y en la medida de lo posible -márgenes mediante- van cerrando negocios. En contrapartida, siguen encontrando una oferta reticente a desprenderse fácilmente del grano. Antes valores en suba, retienen... ante valores en baja, retienen. Pareciera que el objetivo es ver una soja disponible a \$1100

SOJA. Indicadores comerciales al 25/08

Ciclo comercial	2009/10	2008/09	Prom-5
Producción	54,6	30,9	40,9
Total compras internas	42,0	25,8	31,5
A precio firme	37,5	23,8	27,4
Precio por fijar	4,5	1,9	4,1
Ventas externas	32,1	20,5	25,4
Grano	12,1	3,2	7,1
Biod + Act + Hrn (gr equiv)	20,0	17,3	18,3

Sobre datos de MAGyP y ONCCA. Cifras en M Tm.

Complejo soja: ROE Verdes aprobados por mes de emisión al

02/09/10

Mes emisión	Aceite de Soja			Subproductos de Soja (Hasta Dic09, la mayoría es harina y/o pellets de soja.)			Soja			Total Soja (incluyendo orgánica y desactivada)
	ROE 45	ROE 180	Total	ROE 45	ROE 180	Total	ROE 45	ROE 180	Total	
Ene-10	83.778	95.000	178.778	530.739	391.000	921.739	1.785		1.785	3.825
Feb-10	34.302	20.000	54.302	511.015	72.000	583.015	730.000	2.198.000	2.928.000	2.928.612
Mar-10	127.571	286.449	414.020	1.509.680	675.800	2.185.480	595.028	855.000	1.450.028	1.450.399
Abr-10	310.577	234.030	544.607	2.724.784	1.358.600	4.083.384	1.804.164	1.025.000	2.829.164	2.832.356
May-10	275.350	230.000	505.350	1.384.988	744.000	2.128.988	1.290.340	246.500	1.536.840	1.539.795
Jun-10	347.088	403.000	750.088	1.644.993	778.500	2.423.493	899.303	880.500	1.779.803	1.781.875
Jul-10	399.446	362.300	761.746	1.541.472	1.617.850	3.159.322	1.238.501	835.320	2.073.821	2.075.459
Ago-10	213.891	147.000	360.891	1.572.644	1.078.000	2.650.644	138.954	178.000	316.954	320.078
Sep-10	3.828	25.000	28.828	5.000		5.000	22		22	22
Total 2010	1.795.831	1.802.779	3.598.610	11.425.315	6.715.750	18.141.065	6.698.097	6.218.320	12.916.417	12.932.420
Tti 2009/10	1.677.751	1.687.779	3.365.530	9.628.721	6.252.750	15.881.471	5.966.312	6.218.320	12.184.632	12.197.612
Total Soja equivalente 2009/10			32.246.571							

Elaborado sobre la base de información publicada por la Oficina Nacional de Control Comercial Agropecuario (ONCCA). Desde diciembre de 2009 ONCCA informa el detalle de subproductos. En el total anual 2009 de subproductos de soja están sumados 9.340 toneladas otorgadas bajo RV365.

para "sacar lotes".

Los exportadores llevaban compradas 16,7 millones Tm de soja, mientras que los compromisos de venta externa podrían estar en algo más de 12 millones de toneladas.

El sector industrial llevaba declarado compras por 25,3 millones de toneladas, mientras que los compromisos externos en los distintos tipos de productos ascenderían a 20 millones de toneladas de soja equivalente. El detalle por producto puede verse en la tabla de evolución de ROEs Verdes autorizados, a cuyos montos le incorporamos 800.000 toneladas de biodiesel embarcado.

Aunque al inicio de la semana, los precios FOB de los productos del complejo soja y los precios domésticos permitieron señalar una cierta mejora en el margen de la exportación industrial, éste cayó en el contramargen rápidamente.

Al cierre de la semana, el promedio de contramargen estaría en los US\$ 5 por tonelada para la industria exportadora de aceite y harina y/o pellets de soja. Es decir, no se está contemplando las plantas que refinan aceite para biodiesel.

Ante los niveles de márgenes existentes, sólo por medio del aumento de las primas FOB, y, por ende, el encarecimiento relativo de la mercadería argentina, se puede defender la empresa exportadora industrial.

Para la tira de embarque octubre/diciembre, las primas FOB argentinas del aceite quedaron a +40/+30, sostenidas respecto del fin de la semana pasada y firmes frente a la campaña anterior (+50/+10).

Para el embarque cercano, la prima FOB del pellets de soja pasó de +20/+16 el viernes pasado a +28/+25 este viernes.

En este frente externo, y respecto de la semana anterior, hubo una duplicación de las ventas de aceite

de soja, mientras que cayeron fuertemente las colocaciones de soja y harina y/o pellets de soja.

La relación entre lo que Argentina vende como productos del complejo soja y lo que vende como granos sigue siendo baja respecto de lo que históricamente podía observarse a esta fecha. Por cada 1,6 tonelada de subproductos (aceite + harina + biodiesel) comprometidos con el exterior hay 1 tonelada de grano de soja vendido.

Mejoraron un poco los números, pero sigue habiendo una "primarización" en las exportaciones del complejo soja.

2010/11 con precios superiores en 21% al año pasado

Ha habido una fuerte apreciación de la soja de la nueva cosecha en el mercado doméstico, en tren de comparación con el año pasado.

Desde el inicio de la semana, los *forwards* se mantuvieron en los US\$ 248 por tonelada, el mismo precio que se vio el viernes anterior. Luego de tropezar a US\$ 245 el jueves, el viernes se terminaron pagando US\$ 251 por la soja con pago y entrega en mayo del 2011. Este valor fue pagado tanto por la exportación como por la industria.

Al comparárselo con el año pasado, el incremento interanual es del 21%, relativamente menor al alza del 23% que están mostrando los *forwards* de maíz.

En la semana pasada se comentó que ya hay atisbos de la pelea soja/maíz, pero habrá que ver con los precios que se están viendo y las condiciones climáticas qué resultado se obtendrá.

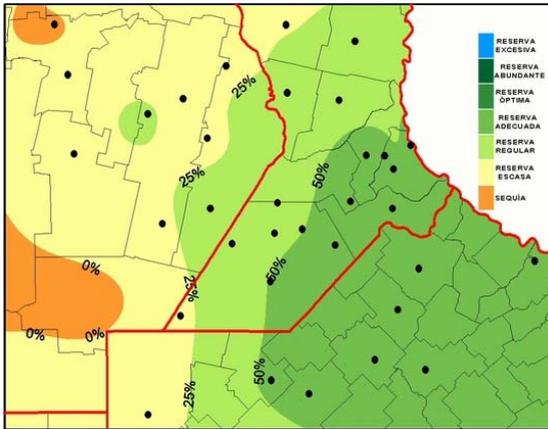
Inicialmente, en el área núcleo, no se detectan cambios en la intención de siembra. Pero, la realidad es que las lluvias caídas durante esta semana son importantísimas por lo que podrían iniciarse las labores de implantación.

GEA - GUÍA ESTRATÉGICA PARA EL AGRO

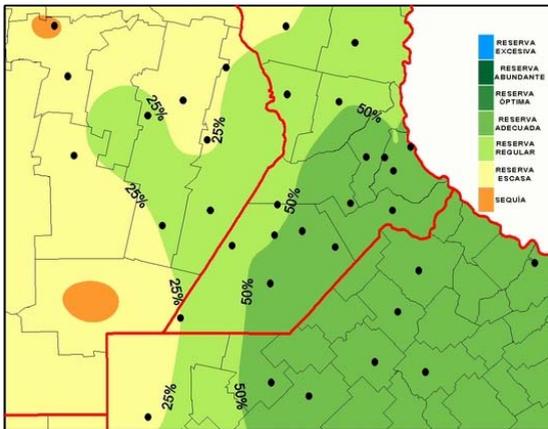
SERVICIO DE AGUA EN EL SUELO PARA TRIGO

MAPA DE AGUA EN EL SUELO PARA TRIGO

Porcentaje de agua útil al 02/09/10



DIAGNOSTICO: El período comprendido entre el jueves 26 de agosto y el miércoles 1 de septiembre presentó algunas precipitaciones de moderada intensidad, con los mayores acumulados sobre la franja Este de la región GEA; el registro mas alto fue el de Álvarez, en la provincia de Santa Fe, con 18 mm, en tanto que hacia el Oeste los montos de las precipitaciones disminuyen de manera considerable, sien-



MAPA DE AGUA EN EL SUELO PARA TRIGO -

Porcentaje de agua útil al 27/08/10

do nuevamente la provincia de Córdoba la más afectada por las escasas lluvias a lo largo de la semana. Estas condiciones meteorológicas trajeron aparejado una acentuación de la falta de agua en el suelo cordobés, presentando rasgos de sequía sobre el sudeste de la provincia. Las condiciones hídricas van mejorando hacia el Este, alcanzando reservas adecuadas sobre el noreste de la provincia de Buenos Aires y el Sudeste de Santa Fe, a estas condiciones hídricas se le suma el aumento de temperatura en toda la región GEA, lo que mantiene un buen desarrollo del trigo sobre esas subzonas. Pero las escasas reservas hídricas sobre la provincia de Córdoba comienzan a mostrar algunos deterioros en el desarrollo del trigo. Para mejorar las condiciones de humedad en el suelo se necesitaría un promedio de 120 mm de lluvias en los próximos 15 días.

ESCENARIO: La semana comprendida entre el jueves 2 y el miércoles 8 de septiembre presentará dos momentos bien diferenciados entre sí. El desarrollo de un sistema de baja presión sobre el Sudeste de la provincia de Buenos Aires provocará condiciones de tiempo inestable durante el jueves y viernes, con lluvias y chaparrones de moderada intensidad, abundante nubosidad y temperaturas relativamente bajas, en especial los valores máximos, teniendo en cuenta los registros normales para la época del año, mientras que el viento será intenso del sector Sur. A partir del sábado, el sistema de baja presión irá avanzando hacia el Este, dejando la región GEA con una significativa disminución de la nubosidad, y una estabilización de las condiciones atmosféricas, que se va a mantener hasta el final del período de este pronóstico. En cuanto a los registros de temperatura van a ir en un significativo incremento, presentando los valores más altos durante el miércoles 8, con máximas que pueden alcanzar los 28 °C, con picos levemente superiores a los 30 °C.

www.bcr.com.ar/gea

Comentan los ingenieros agrónomos de GEA - Guía Estratégica para el Agro que, "respecto a soja en el área núcleo se está haciendo todos los preparativos necesarios para minimizar el impacto de la enfermedad mancha ojo de rana (MOR): charlas técnicas, evaluación de cultivares, y previsión de monitoreos y aplicación de fungicidas, aparte de los análisis de vigor y PG de semillas que se realizan normalmente todos los años."

TRIGO

El trigo encuentra nuevos datos alcistas

Cuando el mercado de trigo comenzaba a registrar toma de ganancias a partir de señales de que en los precios estaban volcadas todas las expectativas productivas del 2010, aparecieron nuevos elementos alcistas.

Al continuo monitoreo del desarrollo del trigo en Rusia, frente a la mayor sequía en los últimos cien años, se sumaron la preocupación del clima excesivamente húmedo en Alemania y Canadá y la falta de agua en el oeste de Australia y en Argentina.

En Alemania las lluvias están impidiendo que los productores cosechen el trigo, bajando la calidad del grano. Algunos participantes del mercado se preguntan si el trigo alemán puede alcanzar siquiera el "grado forrajero", que no tiene la calidad suficiente para ser utilizado para consumo animal.

En el hemisferio sur, el clima seco en las áreas productoras sur impulsa nuevamente los precios ante el nerviosismo que se genere un nuevo recorte en la producción mundial.

Los importadores y consumidores finales de todo el mundo, incluyendo molineros y panaderos, han estado observando el contexto productivo de Argentina y Australia para que puedan compensar parte del déficit que dejaría Rusia por la sequía.

La región productora del oeste de Australia, que es responsable del 40% de la producción del país, está sufriendo una fuerte sequía este invierno, considerada la segunda más seca de la historia. En tanto que las zonas trigueras del este están recibiendo buenas precipitaciones y se estima que la producción tendrá un incremento respecto del año pasado.

Las estimaciones privadas del país están cercanas a las 22 millones de tn, arriba de las 21,7 millones del año pasado pero debajo de la proyección del USDA de 23 millones de tn.

En Argentina también se marca un déficit de humedad que puede afectar el desarrollo de los cultivos aunque esta semana hubo lluvias en las regiones productoras que podrían mejorar la situación.

El mercado mundial espera que estos países sean importantes exportadores frente a la escasez que se produce en la región del Mar Negro.

La caída de la producción en Rusia, Kazajstán y Ucrania tiene impacto en las exportaciones. Luego de que el primero informara la prohibición de las exportaciones de granos hasta el 31 de diciembre surgieron algunas modificaciones.

El martes el gobierno ruso levantó parte de las restricciones que había impuesto a la exportación de granos. En un comunicado informaron que permitirán exportar granos para honrar los compromisos internacionales de Rusia, para motivos humanitarios y para alguna otra causa similar. El comunicado no informa que volumen de granos se verá afectado.

Con posterioridad el primer ministro ruso informó que su país solo considerará levantar las restricciones impuestas a la exportación de trigo después de la cosecha del año que viene.

Esta información volvió a cambiar el contexto internacional ya que la prohibición de exportaciones se extendería hasta mediados del año próximo y como consecuencia los precios reaccionaron al alza.

Desde el miércoles las cotizaciones no dejaron de subir ante la nueva menor disponibilidad en el mercado exportador del cereal que continua buscando otros orígenes.

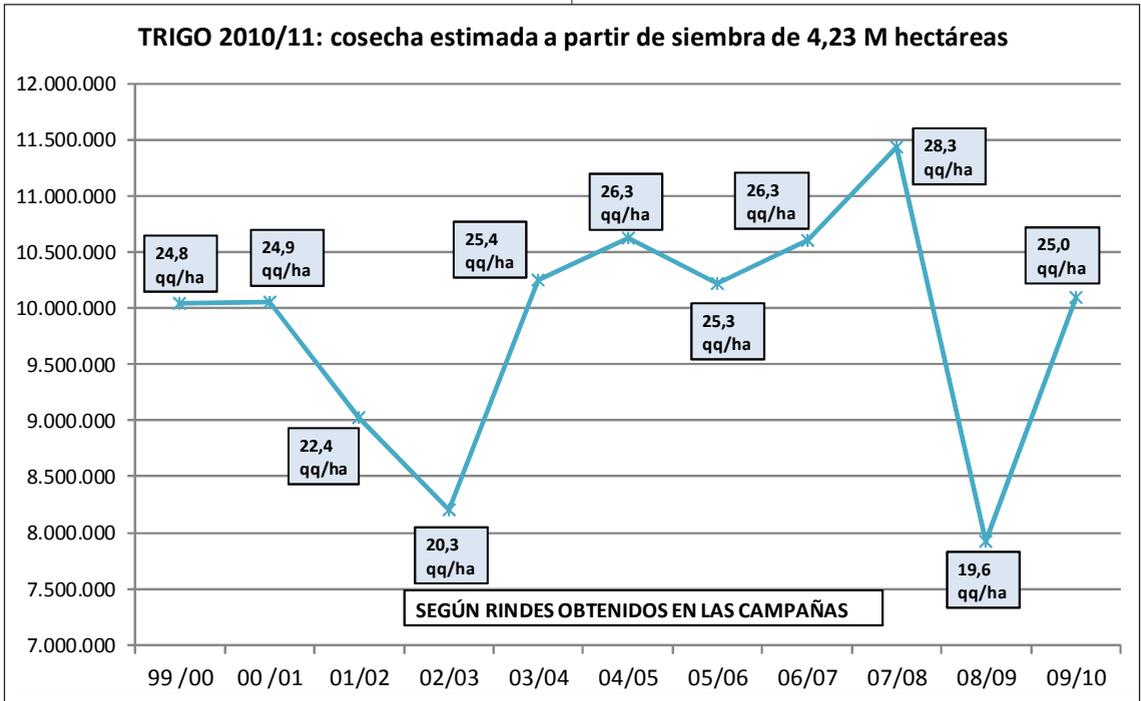
El beneficiado de la menor oferta rusa es Estados Unidos. Así como en otros momentos fue el principal perjudicado de la aparición de los proveedores del Mar Negro, hoy el país del norte muestra en sus informes de exportación que está recuperando parte de los mercados perdidos en el pasado.

Las inspecciones de embarque de trigo estadounidense totalizaron las 694.600 tn, arriba del rango esperado por los analistas de 544.000 a 680.500 tn y del volumen de la semana pasada. El acumulado del año comercial es de 6,48 millones de tn frente a las 5,01 millones del 2009.

En el informe de ventas semanales también se confirma el buen momento que muestra la demanda de exportación.

En la semana finalizada el 25/08 se vendieron 1.024.000 tn de trigo, superando el rango esperado por el mercado de 750.000 a 950.000 tn y por cuarta semana consecutiva arriba del millón de toneladas, marca que no alcanzaba desde el 2007.

Los negocios reportados en el presente año co-



mercial (junio-mayo) superan las 14 millones de tn, un 61% arriba del año pasado a la misma fecha.

Los destinos de los nuevos negocios fueron muy variados mientras que se conocieron otras operaciones en la semana que se plasmarán en el próximo informe.

Egipto esta semana compró unas 225.000 tn de trigo duro colorado de invierno de Estados Unidos en una primera licitación del miércoles, luego el viernes se informó una nueva compra por 110.000 tn.

También se informó que Alemania adquirió trigo de primavera a Estados Unidos por primera vez en 3 años, mientras que fuentes locales señalaron que es probable que necesite importar más de 1 millón de tn durante el próximo año, de materializarse representaría la mayor compra en una década.

La actividad del mercado exportador está siendo la clave para el sostenimiento de los precios estadounidenses que confirma el regreso a posicionarse como el principal exportador mundial.

El comportamiento de los consumidores externos que están realizando compras frente a la menor oferta de Rusia y el Mar Negro impulsa las cotizaciones futuras aunque algunas señales de sobrecompras en los mercados de futuros puedan generar liquidaciones de posiciones.

Los especuladores aún continúan con entusias-

mo en los futuros de trigo pero los productores también mantuvieron posicionamiento vendedor durante las subas de julio que ahora generan compras como contrapartida.

La producción de trigo local no será tan amplia

Los cambios en el mercado mundial de trigo se reflejaron parcialmente en el mercado local cuando la industria de Rosario y los pocos exportadores activos mejoraron los precios.

Desde comienzo de la semana las ofertas compradoras fueron mejores. La molinería de Rosario pagó \$ 796 por el trigo con descarga mínimo 26 de gluten y PH 78 y la exportación pagó u\$s 168 por el trigo nuevo.

Estos precios continuaron mejorando en las demás jornadas hasta los \$ 820 que pagó la industria el viernes y los u\$s 170 para el trigo entrega diciembre/enero.

Este último precio podría mejorarse si el negocio se realizaba con trigo de PH 78. Esta condición motivo la realización de negocios en el recinto ya que se relevaron operaciones por unas 4.000 tn.

De esta forma se observa que el sector exportador, son pocos, continúan realizando compras de trigo nuevo.

El último informe semanal de compras, ventas y

embarques del sector exportador declara compras de trigo 2010/11 por 1,47 millones de tn que supera el volumen estimado de exportaciones autorizadas.

En el gráfico de la tapa se muestra la evolución de las compras del sector exportador en las últimas cuatro campañas y marcado el volumen de la futura.

Del mismo se desprende que esta campaña fue muy inferior a las tres anteriores pero en la futura el comienzo es más prometedor ya que las 1,47 millones de tn superan las 314.200 tn del año pasado a la misma fecha.

Del volumen comprado del trigo nuevo, tan solo hay comprometido al exterior casi el 92%, con estimaciones de Roe Verde 365 que alcanzan las 1,35 millones de tn.

Las ventas externas para el trigo nuevo aún están lejos de las 3 millones de tn que el gobierno se comprometió en autorizar por anticipada para activar el mercado.

El mercado del trigo nuevo esta funcionando pero a un ritmo muy por debajo de alcanzando con la normalidad previa al 2006 cuando comenzó la intervención del mercado.

Los exportadores están realizando compras de trigo, pero retraídos a la posibilidad efectiva que se tenga de exportar a partir de la producción.

Esta semana GEA publicó su primera estimación de cosecha de trigo argentina 2010/11.

Con la finalización de la siembra se realizaron ajustes en el área de siembra hasta las 4,23 millones de hectáreas a nivel nacional, agregándose unas 160.000 has a la estimación anterior, alcanzando un aumento de la superficie del 30% respecto del año pasado.

Ante este contexto, "y en virtud de potenciales rendimientos la producción nacional estaría entre 9 y 10,5 millones de toneladas. La cifra final para el cereal dependerá del comportamiento del clima en los próximos meses", según aparece en el informe.

En un gráfico que se adjunta a estas líneas se muestra el rango productivo que puede alcanzar la cosecha de trigo si se toman en cuenta las hectáreas sembradas y los rindes promedio nacionales de las últimas 10 campañas.

Del mismo se desprende que la cosecha podría llegar como máximo a las 11,5 millones de tn si se alcanzan los rindes máximos históricos logrados en la campaña 2007/08.

Pero el contexto productivo que se proyecta está lejos de dicha referencia.

El clima en las regiones productoras no está acompañando el desarrollo de los cultivos.

Hubo lluvias en los últimos días pero en alguna

zonas estas serían insuficientes para revertir el déficit hídrico y se podrán reportar pérdidas respecto de la potencialidad de los cultivos.

"Del trigo que se implantó, por lo menos un 70 por ciento está en buenas condiciones y tiene muy buenas perspectivas de producción", estimó un meteorólogo de la Consultora de Climatología Aplicada.

Según el especialista, las zonas trigueras centrales de la provincia de Entre Ríos, toda la zona núcleo del norte de la provincia de Buenos Aires y el sur de la provincia de Santa Fe están en "perfectas condiciones".

Sin embargo, en algunas zonas cuyas reservas de agua ya son muy escasas, como las provincias de Córdoba y La Pampa y el centro-oeste de Santa Fe, el volumen de precipitaciones que se reportaría sería insuficiente.

"El año empezó muy bien, pero está encaminándose a una Niña (fenómeno climático) y estamos recibiendo informes de que estaría complicado en los meses que siguen", explicó el técnico del GEA.

El fenómeno La Niña restringiría las precipitaciones en el comienzo de la primavera austral.

Por este contexto es que las estimaciones de cosecha tienen un rango muy amplio.

El ministro de Agricultura con los mismos datos estima que la producción será de entre 12 y 13 millones de tn.

La gran diversidad de estimaciones hace que también se genere incertidumbre sobre el remanente exportable de trigo.

Si tomamos la estimación del GEA, las exportaciones de trigo podrían oscilar entre 2,5 y 4 millones de toneladas mientras que el mundo estaría necesitando más oferta ante las menores producciones de los países del Mar Negro.

Igualmente poco puede abastecer Argentina con una demanda tan fuerte por parte de Brasil que absorberá por segundo año consecutivo el 90% de las exportaciones locales.

MAIZ

En Rosario el maíz sigue a EEUU

El mercado local de maíz continúa impulsado por la firmeza de Chicago que mostró una suba semanal del 6,5%.

La posibilidad que tienen los precios locales de reaccionar en la misma sintonía responde a la acti-

vidad del sector exportador.

Si las exportaciones estuvieran cerradas, como lo estuvieron durante mucho tiempo, los productores nuevamente quedarían ajenos a la recuperación externa.

La semana comenzó con bajas en el disponible y subas en los futuros, pero con el transcurrir de las jornadas las mejoras alcanzaron a todas las condiciones de entrega.

El precio del maíz disponible mejoró \$ 10 en la semana para quedar a \$ 560 con entrega a partir de octubre, mientras que el futuro, entrega marzo/abril, mejoró u\$s 2 hasta los u\$s 135.

Cuando el precio del maíz nuevo alcanzó los u\$s 135 se activaron órdenes de ventas que generaron un volumen de hasta 140.000 tn relevadas en el recinto, en los días subsiguientes los negocios oscilaron entre las 5.000 y 10.000 tn.

Estos niveles de precios parecen ser atractivos para los productores frente a los tan solo u\$s 105 del año pasado a la misma fecha cuando los productores estaban realizando los cálculos para decidir la próxima cosecha gruesa.

Las proyecciones iniciales hablan de un aumento en la superficie de cobertura con maíz para el 2010/11 mientras que el clima no está acompañando en su totalidad.

Existen muchas regiones en las cuales están lejos de contar con la humedad necesaria para comenzar una buena campaña o, por lo menos, como el año pasado a la misma fecha.

Según el informe semanal de GEA las recientes lluvias son oportunas para asegurar las siembras de maíz en tiempo y forma de la región núcleo produc-

tora.

"Si bien no se detectan cambios respecto a la intención de maíz estas lluvias son importantísimas y se han incorporado muy bien en los perfiles dado que han sido lluvias de baja intensidad. De esta forma se podrán iniciar las siembras de maíz con seguridad en tiempo y forma y ahora sólo dependerá de contar con temperaturas adecuadas".

Los pronósticos de mediano y largo plazo señalan la presencia del fenómeno climático La Niña, con la consecuente menores lluvias en las regiones productoras del país que podrían afectar al cultivo de maíz en su etapa crítica de floración.

Igualmente los niveles de precios que se registran así como las perspectivas futuras a partir de algún problema que se pueda generar en Estados Unidos con los rindes son alentadores para que el productor tome riesgo para la próxima campaña.

Parte de este riesgo puede eliminarse al operar en los mercados de futuros y opciones institucionalizados que no le obligan a entregar con posterioridad la mercadería, sino asegurar un precio mínimo de comercialización futura.

Mientras tanto la comercialización de la presente campaña continúa a buen ritmo ya que se tienen ingresadas al circuito comercial unas 17 millones de tn del total de la cosecha estimada en 23 millones de tn.

Del total comercializado, el sector exportador tiene compradas unas 14,9 millones de tn al 25/08 según el informe semanal de compras, ventas y embarques.

El volumen ya comprado es para hacer frente a los compromisos al exterior, que en la semana trans-

Cereales: ROE Verde aprobados

Cifras en toneladas

Fecha de emisión	TRIGO					MAIZ			
	ROE 45	ROE 90	ROE 180	ROE 365	TOTAL	ROE 45	ROE 180	ROE 365	TOTAL
Desde Ene 2009	5.000	1.117.417	620.000	494.700	2.237.117	139.664	5.867.047		6.006.711
oct/2009	86.315			854.241	940.556	118.668		1.235.139	1.353.807
nov/2009	30.000			1.574.373	1.604.373	82.378		1.828.823	1.911.201
dic/2009	10.000			564.656	574.656	190.500		982.017	1.172.517
Total 2009	131.315	1.117.417	620.000	3.487.970	5.356.702	531.210	5.867.047	4.045.979	10.444.236
ene/2010	9.995	0	0	38.360	48.355	12.056		271.238	283.294
feb/2010	8.295			117.402	125.697			2.240.480	2.240.480
mar/2010	13.555			549.838	563.393	4.387		3.166.368	3.170.755
abr/2010	12.678			226.475	239.153	62.004		1.957.902	2.019.906
may/2010	894			48.797	49.691	122.087		1.465.825	1.587.912
jun/2010	1.383			54.044	55.427	21.080		1.665.215	1.686.295
jul/2010	1.553			710.000	711.553	33.175		1.408.948	1.442.123
1° sem AGO	290			185.000	185.290	5.435		38.450	43.885
2° sem AGO				345.713	345.713	3.249		34.428	37.677
3° sem AGO				28.850	28.850	580		29.374	29.954
4° sem AGO	290			5.000	5.290	8.994		5.000	13.994
30/0810				24.713	24.713			2.000	2.000
Total 2010	48.933	0	0	2.334.192	2.383.125	273.047	0	12.285.228	12.558.275
Total General	180.248	1.117.417	620.000	5.822.162	7.739.827	804.257	5.867.047	16.331.207	23.002.511

Elaborado sobre la base de datos publicados por ONCCA.

currida solo aumentó en 2.000 tn para quedar en 12,2 millones de toneladas.

De comparar las dos cifras totales surge que los exportadores tienen una posición neta compradora de 2,7 millones de tn frente a las 1,6 millones del año pasado a la misma fecha.

Partiendo de esta posición se podría especular que los exportadores deberían estar retirados del mercado pero la actividad en el recinto de operaciones de nuestra Institución indica lo contrario.

Son varios los exportadores que están activos en el mercado comprando maíz con condiciones desde entrega inmediata a posiciones más diferidas con entrega en octubre y noviembre.

El contexto igualmente señala que con la llegada de los barcos y algunos compromisos aún en la gatera el sector continúa anticipándose a poder acceder a mayores autorizaciones de exportación.

Recordemos que con una cosecha de 23 millones de toneladas, el remanente exportable ascendería a 15 millones sin considerar las existencias de las campañas anteriores.

Para poder evaluar el mercado sería necesario conocer todas las variables de oferta y demanda, con detalle en sus componentes. Tomar como referencia la actividad que realiza el USDA para todo el sector sería necesario para nuestro país.

Pobres rindes iniciales ayudan al maíz

El mercado de maíz tiene varios frentes alcistas y una limitante, la presión de la cosecha estadounidense.

Los futuros en Chicago se comportaron de manera volátil en la semana transcurrida pero con operadores construyendo sobre las cotizaciones un premio a partir de los rendimientos que se reportan en la cosecha temprana del Medio Oeste.

El mercado está volcado a los precios que los niveles de rindes obtenidos en la recolección no podrán confirmar los 165 bushel por acre pronosticados por el USDA en el informe de agosto.

En una encuesta realizada por Reuters los analistas estiman un rinde promedio de 163,7 bu/acre mientras que distintos analistas comenzaron a publicar sus expectativas para el informe de la próxima semana.

La firma FC Stone estima que la cosecha de maíz estadounidense en el 2010 sería de 13.195 millones de bushel (335,16 millones de toneladas) con rinde promedio de 162,90 bu/acre.

La consultora Informa Economics proyecta una cosecha de 13.000 millones de bushel (330 millones de tn) con un rinde promedio de 158,50 bu/acre

pero estima que el próximo informe oficial será de 13.349 millones de bushel (339 millones de tn) con un rinde promedio de 164,8 bu/acre.

Adicionalmente Informa estima que los productores sembraron 1 millón de acres más que los pronosticados por el USDA.

El contexto de menores rindes que se registra en los reportes de cosecha en varios estados del cordón maicero sostiene las cotizaciones así como las condiciones climáticas en algunas regiones.

El clima está siendo seco y cálido en algunas áreas mientras que hay exceso de humedad en otras que afectan el desarrollo de los cultivos.

Igualmente en el informe semanal sobre el avance de los cultivos se muestra que las etapas de desarrollo están adelantadas así como buenas condiciones generales de las plantas.

Al domingo el 70% estaba en la categoría de bueno a excelente, quedando sin cambios respecto de la semana anterior pero aún arriba del 69% del año pasado a la misma fecha.

Previo al informe los analistas esperaban un deterioro en el ranking producto de los efectos del clima y de los resultados que se están obteniendo en la recolección temprana del cereal.

La preocupación ante los menores rindes impulsó los precios futuros en el mercado de Chicago, sumándose a los elementos de demanda.

Los pronósticos de firme demanda continúan. La continuidad de altos precios del ganado en pie y el incremento de los precios del etanol auguran una firme demanda doméstica para los próximos meses.

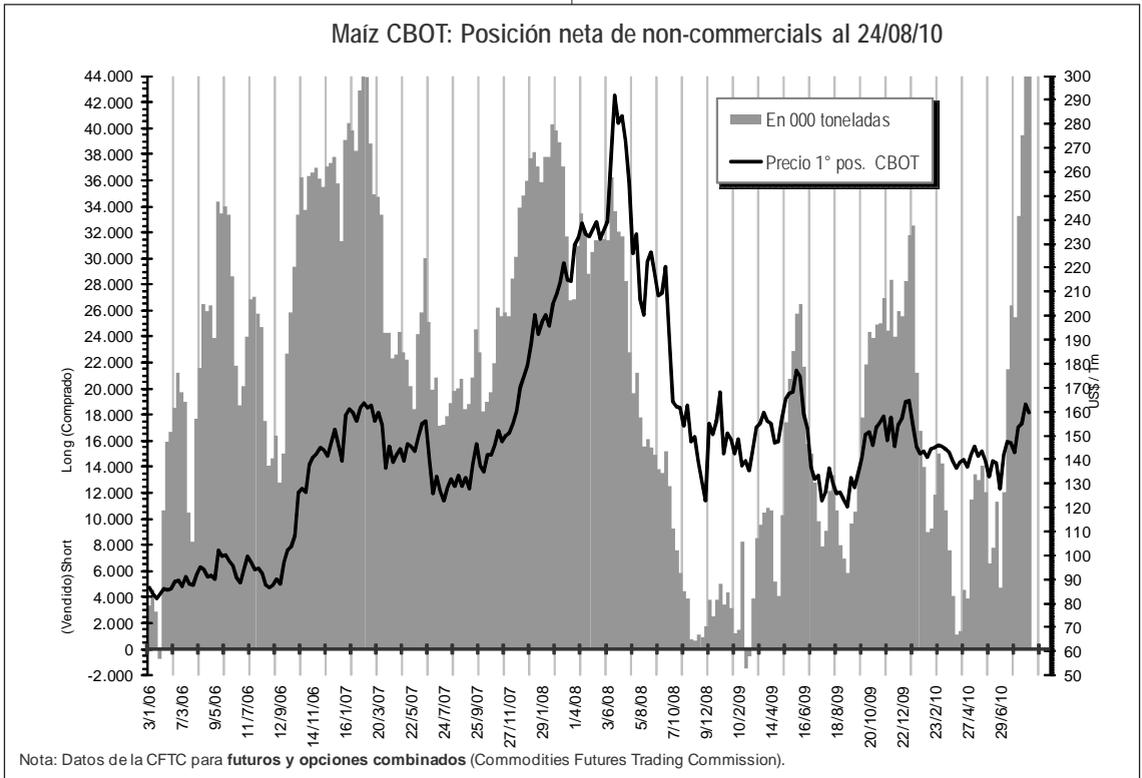
Los actuales precios del maíz no son lo suficientemente altos para recortar la demanda.

Al contrario, se suman a la demanda de exportación que se mantiene firme por la menor oferta de granos en el mundo a partir del recorte de la producción de Rusia y demás países de Europa.

La prohibición de las exportaciones de granos de Rusia y las reducción de embarques de otros países con Ucrania también ayudan a sostener la demanda de exportación de Estados Unidos, con la aparición de nuevos compradores no tradicionales del cereal.

Las inspecciones de embarque de maíz alcanzaron las 1.149.800 tn, en el límite superior del rango esperado por los analistas y en línea con el volumen de la semana anterior. En el año comercial se llevan embarcadas 47,14 millones de tn frente a las 44,8 millones del año pasado a la misma fecha.

Las ventas semanales totalizaron las 1.687.000 tn, arriba del rango esperado por el mercado de 1 a 1,3 millones de tn pero levemente por debajo del informe anterior.



Japón continúa siempre el principal comprador del cereal estadounidense pero se reportaron negocios por 848.300 tn a destinos desconocidos que operadores creen que sean Corea del Sur, Egipto y posiblemente China.

El país asiático ya compró maíz estadounidense y un nuevo negocio por 20.000 tn se informó esta semana.

La demanda de exportación impulsa los valores aunque sin desalentar nuevas compras por parte de los importadores.

La historia muestra que la demanda de exportación del maíz estadounidense es mayormente insensible a los cambios de precios, "los importadores compran lo que necesitan", señaló un experimentado operador del mercado del cereal.

Con una firme demanda latente, la reducción que se pueda generar en la producción eleva aún más los precios frente al recorte de los stocks.

Una cosecha inferior a lo esperado ajustaría la oferta en un momento en que la demanda es fuerte.

El próximo reporte mensual del USDA que se conocerá el viernes reflejará seguramente los cambios en materia de oferta y demanda que se observan en el mercado aunque ya descontando menores

rindes y más demanda.

Cámaras Arbitrales de Granos

Pesos por tonelada

Entidad	27/08/10	30/08/10	31/08/10	01/09/10	02/09/10	Promedio semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
Rosario								
Trigo duro						550,00		
Maíz duro	550,00	550,00						
Girasol	1.070,00	1.060,00	1.060,00	1.060,00	1.060,00	1.062,00	870,23	22,0%
Soja	1.034,50	1.039,80	1.036,00	1.037,00	1.037,00	1.036,86	1.143,60	-9,3%
Mijo								
Sorgo	500,00	495,00	490,00	490,00		493,75	425,78	16,0%
Bahía Blanca								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol	1.035,00	1.025,00	1.035,00	1.035,00	1.035,00	1.033,00	867,95	19,0%
Soja	1.048,00	1.048,00	1.048,00	1.048,00	1.037,00	1.045,80	1.147,02	-8,8%
Sorgo								
Córdoba								
Trigo Duro	792,10				803,00	797,55	698,58	14,2%
Soja								
Santa Fe								
Trigo								
Buenos Aires								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol	1.070,00	1.060,00	1.060,00	1.060,00	1.060,00	1.062,00	870,23	22,0%
Soja								
Trigo Art. 12								
Maíz Consumo								
BA p/Quequén								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol	1.040,00	1.030,00	1.040,00	1.040,00	1.040,00	1.038,00	873,26	18,9%
Soja		1.030,00	1.030,00	1.033,70	1.033,70	1.031,85	1.126,75	-8,4%

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

Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Pesos por tonelada

Producto	30/08/10	31/08/10	01/09/10	02/09/10	03/09/10	27/08/10	Variación semanal
Harinas de trigo (s)							
"0000"	837,0	837,0	837,0	837,0	837,0	837,0	
"000"	698,0	698,0	698,0	698,0	698,0	698,0	
Pellets de afrechillo (s)							
Disponible (Exp)	380,0	380,0	390,0	390,0	390,0	380,0	2,63%
Aceites (s)							
Girasol crudo	2.950,0	2.950,0	2.950,0	2.950,0	2.950,0	2.950,0	
Girasol refinado	3.600,0	3.600,0	3.600,0	3.600,0	3.600,0	3.600,0	
Lino							
Soja refinado	2.870,0	2.870,0	2.870,0	2.870,0	2.870,0	2.870,0	
Soja crudo	2.400,0	2.400,0	2.400,0	2.400,0	2.400,0	2.400,0	
Subproductos (s)							
Girasol pellets (Cons Dna)	600,0	600,0	600,0	600,0	600,0	600,0	
Soja pellets (Cons Dársena)	940,0	940,0	940,0	940,0	940,0	940,0	

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

Mercado Físico de Granos de Rosario

Pesos por tonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	30/08/10	31/08/10	01/09/10	02/09/10	03/09/10	Var. %	27/08/10
Trigo										
Mol/Ros	Gluten 24 / PH 76	Cdo.	M/E	796,00	797,00	803,00	803,00	800,00	0,5%	796,00
Mol/Ros	Gluten 26 / PH 76	Cdo.	M/E					820,00		
Exp/SM	Dic/Ene'11	Cdo.	M/E	u\$s 168,00	165,00	170,00	165,00	170,00	3,0%	165,00
Exp/Ramallo	Dic/Ene'11	Cdo.	M/E	u\$s			165,00	170,00		
Exp/SM	Dic/Ene'11	Cdo.	PH 78	u\$s	170,00	170,00	180,00	180,00		
Exp/AS	Dic/Ene'11	Cdo.	PH 78	u\$s	170,00	170,00	180,00	180,00		
Maíz										
Exp/SM	S/Desc.	Cdo.	M/E	545,00						550,00
Exp/PA	S/Desc.	Cdo.	M/E	545,00						550,00
Exp/Tmb	S/Desc.	Cdo.	M/E	545,00						545,00
Exp/GL	S/Desc.	Cdo.	M/E	545,00						545,00
Exp/SM-PA	Oct	Cdo.	M/E		550,00		545,00	560,00		
Exp/GL-Tmb	Oct	Cdo.	C/E		545,00	545,00	545,00			
Exp/SM-PA	Nov	Cdo.	M/E				550,00	560,00		
Exp/GL-Tmb	Nov	Cdo.	C/E			550,00	550,00	550,00		
Exp/Tmb	Oct	Cdo.	M/E	u\$s 142,00	140,00	140,00	140,00	143,00	2,1%	140,00
Exp/SM	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s 134,00	133,00	135,00	133,00	135,00	1,5%	133,00
Exp/AS	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s 134,00	133,00	135,00	133,00	135,00	3,8%	130,00
Exp/Lima	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s						133,00
Exp/Tmb	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s	133,00	135,00	133,00	135,00	1,5%	133,00
Exp/GL	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s	133,00	135,00		135,00		
Exp/SL	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s		135,00	133,00			130,00
Exp/Ramallo	Mar/Abr'11	Cdo.	M/E	u\$s			133,00	135,00		
Exp/SL	Jun'11	Cdo.	M/E	u\$s				138,00		
Exp/Tmb	Jul/Ago'11	Cdo.	M/E	u\$s 134,00	134,00	135,00	133,00	137,00	3,0%	133,00
Sorgo										
Exp/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	490,00	460,00	470,00	460,00	480,00	-2,0%	490,00
Exp/SM	S/Desc.	Cdo.	M/E			490,00	490,00	500,00		
Exp/SM	Sept	Cdo.	M/E	500,00	490,00					500,00
Exp/SL	Abr/May'11	Cdo.	M/E	u\$s 110,00	115,00	115,00	115,00	115,00	4,5%	110,00
Exp/SM	Abr/May'11	Cdo.	M/E	u\$s 110,00	115,00	115,00	115,00	115,00	4,5%	110,00
Soja										
Fca/Tmb	C/Desc.	Cdo.	M/E	1030,00	1030,00	1030,00	1030,00	1050,00	2,9%	1020,00
Fca/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	1030,00	1030,00	1030,00	1030,00	1050,00	2,9%	1020,00
Fca/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	1030,00	1030,00	1030,00	1030,00	1050,00	2,9%	1020,00
Fca/Ric	C/Desc.	Cdo.	M/E	1030,00	1030,00	1030,00	1030,00	1050,00	2,9%	1020,00
Fca/VGG	C/Desc.	Cdo.	M/E	1030,00	1030,00	1030,00	1030,00	1050,00	2,9%	1020,00
Fca/GL	C/Desc.	Cdo.	M/E	1030,00	1030,00	1030,00	1030,00	1050,00	2,9%	1020,00
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E	980,00	990,00	990,00	990,00	1010,00	3,1%	980,00
Fca/SJ	C/Desc.	Cdo.	M/E	1030,00	1030,00	1030,00	1030,00	1050,00	2,9%	1020,00
Fca/SL	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 248,00	248,00	248,00	245,00	251,00	1,6%	247,00
Fca/SM	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 248,00	248,00	248,00	245,00	251,00	1,2%	248,00
Fca/GL	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 248,00	248,00	248,00	245,00	251,00	1,6%	247,00
Fca/Tmb	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 248,00	248,00	248,00	245,00	251,00	1,6%	247,00
Fca/Ric	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 248,00	248,00	248,00	245,00	250,00		
Exp/SM-AS	May'11	Cdo.	M/E	u\$s 250,00	248,00	249,00	245,00	251,00	0,4%	250,00
Girasol										
Fca/Ricardone	C/Desc.	Cdo.	M/E	1060,00	1060,00	1060,00	1060,00	1060,00	-0,9%	1070,00
Fca/Rosario	C/Desc.	Cdo.	M/E	1060,00	1060,00	1060,00	1060,00	1060,00	-0,9%	1070,00
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E	1060,00	1060,00	1060,00	1040,00	1040,00		
Fca/Villegas	C/Desc.	Cdo.	M/E	1050,00	1050,00	1050,00	1050,00	1050,00	-0,9%	1060,00
Fca/Deheza	C/Desc.	Cdo.	Filt/Cnfft	1060,00	1060,00	1060,00	1060,00	1060,00	-0,9%	1070,00
Fca/SM	Dic	Cdo.	M/E	u\$s 255,00	255,00	255,00	250,00	250,00	-2,0%	255,00
Fca/Junin	Feb/Mar'11	Cdo.	M/E	u\$s 265,00	265,00	265,00	260,00	260,00	-1,9%	265,00

(Exp) Exportación. (Fca) Fabrica. (Mol) Molino. (Cdo.) 97,5% Pago contado + 100% IVA, con la LP, y 2,5% con la LF. (Filt/Cnfft) 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 (SJ) San Jerónimo Sur. Precios en dólares convertibles a pesos según el dólar comprador Banco Nación vigente hasta la entrega. (*) Valores ofrecidos, sin operaciones. (**) retira de procedencia hasta 200 Km de Rosario.

ROFEX. Precios de ajuste de Futuros

Posición	Volumen	Int. Abierto	30/08/10	31/08/10	01/09/10	02/09/10	03/09/10	var.sem.	
FINANCIEROS		En \$ / US\$							
DLR082010	180.111		3,949	3,950					
DLR092010	946.054	302.022	3,978	3,979	3,980	3,978	3,976		
DLR102010	329.250	358.099	4,006	4,007	4,007	4,006	4,003	-0,07%	
DLR112010	282.689	281.277	4,036	4,037	4,037	4,036	4,034	-0,07%	
DLR122010	172.032	232.068	4,070	4,069	4,071	4,070	4,068	-0,10%	
DLR012011	115.167	103.313	4,103	4,105	4,105	4,104	4,103	-0,10%	
DLR022011	50.502	81.791	4,139	4,140	4,139	4,138	4,138	-0,12%	
DLR032011	31.000	57.574	4,173	4,173	4,173	4,173	4,173	-0,12%	
DLR042011	9.000	39.326	4,207	4,207	4,207	4,207	4,207	-0,14%	
DLR052011	24.150	76.004	4,244	4,244	4,244	4,244	4,244	-0,07%	
DLR062011	12.300	15.101	4,280	4,280	4,280	4,280	4,280	-0,07%	
DLR072011	9.300	12.400	4,312	4,314	4,314	4,314	4,314	-0,09%	
DLR082011	4.000	9.684	4,350	4,354	4,354	4,354	4,354	-0,02%	
DLR092011			4,387	4,390	4,390	4,390	4,390	-0,05%	
DLR102011		19.050	4,425	4,428	4,428	4,428	4,428	-0,05%	
DLR112011	4.250	14.155	4,463	4,466	4,466	4,466	4,466	-0,04%	
DLR122011		55	4,501	4,504	4,504	4,504	4,504	-0,04%	
ECU122010			5,170	5,175	5,210	5,215	5,225	0,67%	
RFX000000	555	665	3,948	3,951	3,949	3,947	3,944	0,01%	
AGRÍCOLAS		En US\$ / Tm							
ISR092010	20		261,00	260,50	260,60				
ISR112010	118	2145	264,20	263,00	264,00	263,90	268,50	1,90%	
ISR052011	2.154	2538	247,50	246,10	246,80	247,50	251,00	1,66%	
ISR072011	674	1304	249,80	248,50	249,30	249,80	253,40	1,60%	
MAI000000			139,00	138,00	139,00	139,00	141,00	2,17%	
MAI042011	79	79	135,50	134,00	135,00	135,00	137,00	2,62%	
SOF092010	28	23	265,00	265,00	265,00	264,50	269,00	1,89%	
SOF102010		171	266,50	265,50	266,50	266,00	270,00	1,69%	
SOF112010	228	1596	267,30	266,20	267,30	267,30	271,70	1,76%	
SOF012011	23	257	268,00	266,50	268,00	268,00	272,50	1,49%	
SOF042011	165	549	249,80	248,30	248,60	249,10	253,10	1,65%	
SOJ000000		723	263,00	264,00	264,50	264,50	269,00	1,89%	
SOJ092010	17	3	266,00	266,00	266,00	264,50	269,00	1,32%	
SOJ112010	504	677	267,50	266,50	267,70	267,80	272,40	1,79%	
SOJ052011	311	875	249,90	248,40	249,20	249,80	253,50	1,60%	
SOJ072011	10	10				252,30	256,00		
TRI122010		16	173,50	171,50	172,00	173,00	174,50	2,05%	
TRI012011	61	91	174,00	172,00	172,50	173,50	175,00	1,74%	
TOTAL	2.174.752	1.613.641							

ROFEX. Ultimo precio operado de cada día en Opciones de Futuros

Posición	Precio de Ejercicio	Tipo de opción	Volumen semanal	IA por posición ¹	En US\$				
					30/08/10	31/08/10	01/09/10	02/09/10	03/09/10
PUT									
ISR052011	204	put	4	104					1,400
ISR052011	220	put	80					4,100	
ISR052011	224	put	64					5,100	
ISR052011	228	put	7	14			6,900		
SOF112010	256	put	4	12				2,500	
TRI012011	152	put	3	32			3,000		

ROFEX. Ultimo precio operado de cada día en Opciones de Futuros

En US\$

Posición	Precio de Ejercicio	Tipo de opción	Volumen semanal	IA por posición ¹⁾	30/08/10	31/08/10	01/09/10	02/09/10	03/09/10
CALL									
DLR022011	3,94	call	6	20					
DLR022011	4,34	call	11	16		0,020			
ISR052011	236	call	30	30	20,700				
SOF102010	248	call	2	6	18,500				
SOF102010	256	call	80					9,000	
SOF112010	260	call	8	20					14,800

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

ROFEX. Precios de operaciones de Futuros

Posición	30/08/10			31/08/10			01/09/10			02/09/10			03/09/10			var. sem.
	máx	mín	última													
FINANCIEROS En \$ / US\$																
DLR082010	3,950	3,946	3,949	3,950	3,948	3,949										
DLR092010	3,979	3,975	3,979	3,981	3,976	3,979	3,980	3,976	3,979	3,981	3,978	3,978	3,977	3,974	3,976	
DLR102010	4,010	4,004	4,006	4,008	4,004	4,007	4,007	4,004	4,007	4,009	4,005	4,006	4,004	3,999	4,003	-0,07%
DLR112010	4,045	4,035	4,036	4,040	4,034	4,036	4,037	4,033	4,037	4,039	4,036	4,036	4,037	4,029	4,034	-0,07%
DLR122010	4,077	4,067	4,070	4,072	4,068	4,069	4,071	4,068	4,071	4,071	4,068	4,069	4,072	4,064	4,068	-0,10%
DLR012011	4,106	4,103	4,103	4,109	4,099	4,105	4,103	4,100	4,100	4,107	4,103	4,103	4,104	4,097	4,104	-0,07%
DLR022011				4,143	4,130	4,143	4,138	4,138	4,138	4,138	4,138	4,138	4,138	4,137	4,138	
DLR032011	4,175	4,173	4,173	4,165	4,165	4,165							4,173	4,173	4,173	-0,17%
DLR042011	4,209	4,209	4,209										4,203	4,203	4,203	
DLR052011	4,244	4,236	4,237	4,244	4,244	4,244				4,242	4,242	4,242	4,239	4,239	4,239	
DLR062011	4,280	4,276	4,280	4,283	4,276	4,283				4,285	4,285	4,285	4,276	4,276	4,276	
DLR072011	4,312	4,309	4,312	4,310	4,310	4,310				4,316	4,315	4,315				
DLR082011										4,360	4,360	4,360	4,348	4,348	4,348	
DLR112011				4,483	4,483	4,483							4,450	4,450	4,450	
RFX000000	3,943	3,940	3,943										3,940	3,940	3,940	

AGRÍCOLAS

En US\$ / Tm

ISR092010																
ISR112010	264,30	264,30	264,30	263,60	263,00	263,00	264,00	264,00	264,00	263,90	263,90	263,90	268,50	267,00	268,50	1,90%
ISR052011	248,60	247,30	247,50	248,20	246,00	246,00	247,20	246,70	246,80	247,50	246,30	247,50	251,50	248,20	251,00	1,66%
ISR072011	250,90	249,50	249,80	250,40	248,40	248,50	249,70	248,70	249,30	249,80	248,90	249,80	253,70	250,50	253,40	1,60%
MAI042011	135,50	135,00	135,50	135,00	134,00	134,00	135,00	135,00	135,00							
SOF092010							265,00	264,70	265,00	264,50	264,50	264,50				
SOF112010	268,20	267,70	267,70	267,00	266,20	266,20	267,30	267,00	267,30	266,80	266,80	266,80	271,70	269,20	271,70	1,76%
SOF012011	268,20	268,20	268,20	266,50	266,50	266,50							272,50	272,50	272,50	
SOF042011	250,00	249,50	250,00	249,00	249,00	249,00	248,60	248,60	248,60				253,50	250,90	253,10	2,06%
SOJ092010				266,00	266,00	266,00										
SOJ112010	268,70	267,50	267,50	268,10	267,30	267,60	268,00	267,20	267,70	268,00	267,30	267,80	272,40	270,50	272,40	1,83%
SOJ052011	250,90	249,50	249,90	250,20	248,20	248,40	249,50	248,80	249,20	249,80	248,80	249,80	253,90	250,50	253,50	1,60%
SOJ072011										251,30	251,30	251,30				
TRIO12011	174,50	174,00	174,00	172,50	172,00	172,00				173,50	173,50	173,50	175,00	175,00	175,00	

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

1.648.035 Interés abierto en contratos

MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares

Posición	Volumen Sem. Open Interest		En toneladas						var.sem.
	30/08/10	31/08/10	01/09/10	02/09/10	03/09/10	var.sem.			
TRIGO B.A. 09/2010	14.300	82	188,00	192,00	190,00	191,00	193,00	5,46%	
TRIGO B.A. 10/2010	5.000	73	187,00	186,00	186,70	188,00	191,00	4,95%	
TRIGO B.A. 01/2011	19.100	2.012	177,50	176,50	177,00	178,00	179,60	2,34%	
TRIGO B.A. 03/2011	1.800	446	183,80	184,00	185,50	186,50	188,00	2,84%	
TRIGO B.A. 07/2011		5	189,50	190,00	190,00	191,00	194,00	1,57%	
TRIGO B.A. 09/2011		4	192,50	193,00	193,00	194,00	195,00	1,04%	
TRIGO B.A. 01/2012	1.100	13	177,00	178,00	179,00	178,00	179,00	1,99%	
TRIGO Q.Q. 01/2011		5	99,00	99,00	99,00	100,00	100,00	0,50%	
MAIZ ROS 09/2010	8.100	101	141,50	140,00	140,00	141,00	142,50	2,15%	
MAIZ ROS 12/2010	4.600	202	140,50	140,50	141,50	141,50	142,50	1,79%	
MAIZ ROS 04/2011	18.600	930	135,00	133,80	135,00	135,20	138,00	2,60%	
MAIZ ROS 05/2011			136,00	134,50	136,00	136,00	139,00	2,58%	
MAIZ ROS 07/2011		18	138,00	136,50	138,00	138,00	141,00	2,55%	
GIRASOL ROS 03/2011		1	280,00	280,00	280,00	280,00	280,00		
SOJA Q.Q. 09/2010	300	1	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00		
SOJA Q.Q. 05/2011		10	99,50	99,50	99,50	99,50	99,50		
SOJA ROS 09/2010	26.800	392	266,60	266,70	266,00	266,00	270,50	1,46%	
SOJA ROS 10/2010	1.700	16	267,30	267,30	266,50	266,50	271,00	1,50%	
SOJA ROS 11/2010	65.700	3.883	268,10	267,80	268,00	268,00	272,50	1,83%	
SOJA ROS 01/2011	11.400	217	269,50	269,00	269,00	268,80	273,50	2,01%	
SOJA ROS 04/2011		53	249,00	248,00	248,00	249,00	253,00	1,81%	
SOJA ROS 05/2011	74.100	4.111	250,10	248,90	248,90	249,90	254,10	1,84%	
SOJA ROS 07/2011	500	63	252,50	251,50	251,50	252,50	256,60	1,83%	
SOJA ROS 09/2011		6	255,50	254,50	254,50	255,50	259,60	1,80%	
SOJA VIL 09/2010		24	91,00	91,00	91,00	91,00	91,00		
SOJA VIL 10/2010	1.600	16				93,00	93,00		
SOJA VIL 11/2010	1.500	100	93,00	93,00	93,00	93,00	93,00		
SOJA DAI 09/2010	400	7	92,00	92,00	92,00	92,00	92,00	-1,08%	
SOJA DAI 10/2010	300	3				93,00	93,00		
SOJA DAI 11/2010		5	93,00	93,00	93,00	93,00	93,00		

MATBA. Ajuste de la Operatoria en pesos

Posición	Vol. Sem. Open Interest		En toneladas						var.sem.
	30/08/10	31/08/10	01/09/10	02/09/10	03/09/10	var.sem.			
TRIGO ROS Inmed.			740,00	755,00	750,00	750,00	760,00	2,70%	
MAIZ I.W. Inmed.			551,00	553,00	548,00	552,00	560,00	2,94%	
MAIZ Q.Q. Inmed.			1.036,00	1.043,00	1.043,00	1.043,00	1.060,00	1,92%	
MAIZ ROS Inmed.			1.036,00	1.043,00	1.043,00	1.043,00	1.060,00	1,92%	

MATBA. Operaciones en dólares

Posición	30/08/10			31/08/10			01/09/10			02/09/10			03/09/10			var. sem.
	máx	mín	última													
TRIGO B.A. 09/2010	188,5	185,0	188,5	192,0	190,0	190,0	192,0	189,5	189,5	192,0	190,6	192,0				
TRIGO B.A. 10/2010	188,0	188,0	188,0	189,0	186,0	186,0	187,5	186,0	186,0							
TRIGO B.A. 01/2011	177,5	176,5	176,7	178,0	175,0	175,2	177,5	176,7	177,0	178,0	177,5	177,5	180,2	179,6	179,6	2,9%
TRIGO B.A. 03/2011	184,0	184,0	184,0	184,0	183,5	183,5	185,0	185,0	185,0				188,0	188,0	188,0	3,6%
TRIGO B.A. 01/2012	177,0	177,0	177,0				179,0	178,0	179,0	178,0	178,0	178,0	179,0	179,0	179,0	2,3%
MAIZ ROS 09/2010	141,5	140,0	140,0	140,0	140,0	140,0	140,0	140,0	140,0	141,0	140,5	140,5				
MAIZ ROS 12/2010	140,4	140,0	140,0				142,0	141,0	142,0	141,5	141,2	141,5	142,5	142,5	142,5	1,8%
MAIZ ROS 04/2011	135,3	134,2	134,2	135,0	134,0	134,4	135,7	135,0	135,5	135,4	135,0	135,0	139,0	138,0	138,0	3,4%
SOJA Q.Q. 09/2010	100,0	100,0	100,0													
SOJA ROS 09/2010	267,0	266,0	266,0	266,7	265,0	265,0	266,5	266,0	266,5	266,5	266,0	266,5	271,0	270,0	270,5	1,4%
SOJA ROS 10/2010							266,5	266,5	266,5	266,5	266,5	266,5	271,0	271,0	271,0	
SOJA ROS 11/2010	268,7	267,0	267,0	268,3	266,0	266,0	268,0	267,3	267,8	268,0	267,3	268,0	272,5	269,5	272,5	1,7%
SOJA ROS 01/2011	269,5	268,0	268,0	269,0	268,0	268,0	269,0	268,5	269,0	268,5	268,5	268,5	273,5	270,5	273,5	2,3%
SOJA ROS 04/2011													253,0	253,0	253,0	
SOJA ROS 05/2011	251,0	248,7	248,7	250,3	247,9	248,0	249,5	248,7	249,2	249,9	248,3	249,9	254,2	251,2	254,1	2,0%
SOJA ROS 07/2011				251,0	251,0	251,0										
SOJA VIL 10/2010										93,0	93,0	93,0	93,0	93,0	93,0	
SOJA VIL 11/2010				93,0	93,0	93,0	93,0	93,0	93,0							
SOJA DAI 10/2010										93,0	93,0	93,0	93,0	93,0	93,0	

Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

	embarque	30/08/10	31/08/10	01/09/10	02/09/10	03/09/10	sem.ant.	var.sem.
Trigo Up River								
Precio FOB	Spot	280,00	282,00	282,00	282,00	285,00	280,00	1,79%
Precio FAS		201,44	202,98	202,18	202,17	204,51	201,43	1,53%
Precio FOB	Ago'10	v 300,00	v 300,00	v 300,00	v 330,00	v 330,00	v 295,00	11,86%
Precio FAS		221,44	220,98	220,18	250,17	249,51	216,43	15,28%
Precio FOB	Dic'10	285,00	285,00	285,00	282,50	277,50	281,50	-1,42%
Precio FAS		204,14	204,60	203,80	201,29	195,86	200,63	-2,38%
Ptos del Sur								
Precio FOB	Ene'11	282,50	282,50	282,50	c 285,00	c 285,00	282,50	0,88%
Precio FAS		203,94	203,48	202,68	205,17	204,51	203,93	0,28%
Uruguay								
Precio FOB	Set'10	257,50	262,50	262,50	282,50	282,50	287,50	-1,74%
Precio FAS		243,34	248,34	247,54	267,53	267,56	273,33	
Precio FOB	Dic'10	270,00	270,00	270,00	272,50	272,50	272,50	
Precio FAS		255,84	255,84	255,04	257,53	257,56	258,33	-0,30%
Paraguay								
Precio FOB	Nov'10		v 280,00	v 280,00	v 280,00	v 280,00		
Precio FAS			265,84	265,04	265,03	265,06		
Maíz Up River								
Precio FOB	Spot	211,00	211,00	213,00	213,00	220,00	209,00	5,26%
Precio FAS		157,64	157,59	159,19	159,14	164,76	156,04	5,59%
Precio FOB	Set'10	213,18	212,29	215,25	215,54	222,24	210,03	5,81%
Precio FAS		159,82	158,89	161,44	161,68	167,00	157,07	6,32%
Precio FOB	Oct'10	210,82	211,90	214,85	214,56	221,25	209,05	5,84%
Precio FAS		157,46	158,49	161,05	160,70	166,01	156,09	6,36%
Precio FOB	Abr'11	198,32	198,32	201,27	201,67	208,06	196,35	5,96%
Precio FAS		144,96	144,91	147,46	147,81	152,82	143,39	6,58%
Sorgo Up River								
Precio FOB	Spot	166,00	166,00	168,00	168,00	175,00	164,00	6,71%
Precio FAS		122,61	122,61	124,21	124,21	129,80	121,00	7,27%
Precio FOB	Set'10	c 145,86	v 170,96	v 173,91	v 174,21	v 175,00	c 144,09	21,45%
Precio FAS		102,47	127,57	130,12	130,41	129,80	101,09	28,40%
Soja Up River / del Sur								
Precio FOB	Spot	425,00	420,00	420,00	420,00	429,00	427,00	0,47%
Precio FAS		270,05	266,80	266,80	266,80	272,65	271,35	0,48%
Precio FOB	Set'10	v 427,14	v 420,71	v 420,16	416,67	v 429,89	v 424,75	1,21%
Precio FAS		263,64	258,97	258,41	254,92	264,83	260,62	1,61%
Precio FOB	Oct'10	v 423,46	v 421,81	v 420,16	v 421,44	v 429,89	v 424,75	1,21%
Precio FAS		259,97	260,07	258,41	259,69	264,83	260,62	1,61%
Precio FOB	Nov'10			v 422,73	v 424,02	v 431,73		
Precio FAS				260,99	262,27	266,67		
Precio FOB	Dic'10	425,76					426,86	
Precio FAS		262,26					262,74	
Precio FOB	May'11	400,96	398,20	397,38	399,58	406,01	400,87	1,28%
Precio FAS		237,46	236,46	235,63	237,83	240,95	236,74	1,78%
Girasol Ptos del Sur								
Precio FOB	Spot	430,00	430,00	430,00	430,00	430,00	430,00	
Precio FAS		245,50	245,52	245,52	245,50	245,47	245,09	0,16%

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

Tipo de cambio de referencia

		30/08/10	31/08/10	01/09/10	02/09/10	03/09/10	var.sem.	27/08/10
Tipo de cambio	cprdr	3,9100	3,9100	3,9100	3,9070	3,9050	0,03%	3,9040
	vndr	3,9500	3,9500	3,9500	3,9470	3,9450	0,03%	3,9440
Producto	Der. Exp.							
Trigo	23,0	3,0107	3,0107	3,0107	3,0084	3,0069	0,03%	3,0061
Maíz	20,0	3,1280	3,1280	3,1280	3,1256	3,1240	0,03%	3,1232
Demás cereales	20,0	3,1280	3,1280	3,1280	3,1256	3,1240	0,03%	3,1232
Habas de soja	35,0	2,5415	2,5415	2,5415	2,5396	2,5383	0,03%	2,5376
Semilla de girasol	32,0	2,6588	2,6588	2,6588	2,6568	2,6554	0,03%	2,6547
Resto semillas oleagin.	23,5	2,9912	2,9912	2,9912	2,9889	2,9873	0,03%	2,9866
Harina y Pellets de Trigo	13,0	3,4017	3,4017	3,4017	3,3991	3,3974	0,03%	3,3965
Harina y Pellets Soja	32,0	2,6588	2,6588	2,6588	2,6568	2,6554	0,03%	2,6547
Harina y pellets girasol	30,0	2,7370	2,7370	2,7370	2,7349	2,7335	0,03%	2,7328
Resto Harinas y Pellets	30,0	2,7370	2,7370	2,7370	2,7349	2,7335	0,03%	2,7328
Aceite de soja	32,0	2,6588	2,6588	2,6588	2,6568	2,6554	0,03%	2,6547
Aceite de girasol	30,0	2,7370	2,7370	2,7370	2,7349	2,7335	0,03%	2,7328
Resto Aceites Oleaginos.	30,0	2,7370	2,7370	2,7370	2,7349	2,7335	0,03%	2,7328

PRECIOS INTERNACIONALES

TRIGO												
US\$ / Tn	FOB Of (1)	FOB Arg	FOB Golfo Duro (2)			FOB Golfo Bldo (3)		CBOT (4)			KCBOT (5)	
	Emb.cerc.	Dic-10	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Oct-10	Nov-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Sep-10	Dic-10
03/09/2009	220,00		212,80	214,60	214,60	175,90	179,60	165,81	175,91	183,17	177,75	183,45
Semana anterior	280,00	281,50	295,40	291,70	293,50	278,50	280,30	243,43	255,37	264,65	257,30	262,36
30/08/10	280,00	285,00	299,00	295,40	297,20	288,20	288,20	246,65	258,86	267,13	261,07	266,03
31/08/10	282,00	285,00	291,10	289,30	287,50	285,00	285,00	239,76	251,98	260,89	252,71	258,13
01/09/10	282,00	285,00	300,10	298,20	296,40	295,30	295,30	248,21	260,43	269,34	261,71	267,04
02/09/10	282,00	282,50	305,70	305,70	305,70	297,10	297,10	250,14	262,26	271,08	263,83	269,06
03/09/10	285,00	277,50	315,18	315,18	315,18	307,28	307,28	260,24	272,37	280,73	273,19	278,43
Var. Semanal	2%	-1%	7%	8%	7%	10%	10%	7%	7%	6%	6%	6%
Var. Anual	30%		48%	47%	47%	75%	71%	57%	55%	53%	54%	52%

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

MAIZ												
US\$ / Tn	FOB Of (1)	FOB Arg		FOB Golfo (2)				CBOT (3)				
	Emb.cerc.	Sep-10	Oct-10	Abr-11	Nov-10	Dic-10	Ene-11	Sep-10	Dic-10	Mar-11	May-11	Jul-11
03/09/2009	160,00	v161,80		v152,85	156,60	156,60	157,10	122,44	124,31	129,52	133,16	136,41
Semana anterior	209,00	210,03	209,05	196,35	209,10	210,40	211,86	165,74	171,65	176,86	179,62	181,98
30/08/10	211,00	213,18	210,82	198,32	211,20	212,60	213,83	167,51	173,81	178,93	181,59	183,95
31/08/10	211,00	212,29	211,90	198,32	210,30	211,70	213,04	167,12	172,93	178,04	180,60	182,87
01/09/10	213,00	215,25	214,85	201,27	213,30	214,70	216,11	170,17	175,88	181,00	183,56	185,72
02/09/10	213,00	215,54	214,56	201,67	213,60	215,00	215,99	170,47	176,17	181,39	183,95	186,11
03/09/10	220,00	222,24	221,25	208,06	220,27	221,64	221,94	177,06	182,87	188,08	189,95	191,53
Var. Semanal	5%	6%	6%	6%	5%	5%	5%	7%	7%	6%	6%	5%
Var. Anual	38%	37%		36%	41%	42%	41%	45%	47%	45%	43%	40%

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

SORGO			COMPLEJO GIRASOL									
US\$ / Tn	FOB Oficial (1)	FOB Arg	FOB Golfo (2)	Grano		Pellets		Aceite				
	Emb.cerc.	Sep-10	Oct-10	FOB Of (1)	FOB Arg	RTTDM(3)	FOB Of (1)	FOB Arg	RTTDM (4)			
	Emb.cerc.	Sep-10	Oct-10	Emb.cerc.	Emb.cerc.	Sep-10	Ag/St.10	Emb.cerc.	Sep-10	Oct-10	Oc/Dc.10	En/Mr11
03/09/2009	128,00	v130,00	123,10	350,00	137,00	143,50	189,72	735,00	735,00	743,50	810,00	825,00
Semana anterior	164,00	c144,09	170,20	450,00	140,00	160,00		1000,00	1000,00	1000,00	1020,00	1025,00
30/08/10	166,00	c145,86	171,50	450,00	140,00	160,00		1000,00	997,50	997,50	1025,00	1025,00
31/08/10	166,00	v170,96	170,60	450,00	140,00	160,00		1000,00	997,50	997,50	1020,00	1025,00
01/09/10	168,00	v173,91	173,00	450,00	140,00	160,00		1000,00	995,00	995,00	1015,00	1020,00
02/09/10	168,00	v174,21	174,00	450,00	140,00	160,00		1010,00	995,00	995,00	1020,00	1025,00
03/09/10	175,00	v175,00	181,50	450,00	140,00	165,00		1010,00	995,00	1000,00	1030,00	1035,00
Var. Semanal	7%	21%	7%			3%		1%	-1%		1%	1%
Var. Anual	37%	35%	47%	29%	2%	15%		37%	35%	34%	27%	25%

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

SOJA												
US\$/ Tn	FOB Oficial (1)	FOB Arg		FOB Paranagua-Brasil		FOB Golfo (2)		CBOT (3)			TGE (4)	
	Emb.cerc.	Oct-10	May-11	Mar-11	Ab/My-11	Nov-10	Dic-10	Sep-10	Nov-10	Ene-11	GM Oct-10	No-GM Oct-10
03/09/2009	412,00	v415,76	v353,94	367,90	354,58	386,80	385,90	360,83	345,95	347,42	422,03	431,10
Semana anterior	427,00	v424,75	400,87	406,48	399,41	421,00	422,60	375,53	377,00	380,03	511,73	584,22
30/08/10	425,00	v423,46	400,96	404,55	397,85	419,70	421,50	374,06	375,71	378,93	516,42	595,98
31/08/10	420,00	v421,81	398,20	402,99	396,65	415,10	417,10	370,38	371,12	374,52	512,49	595,31
01/09/10	420,00	v420,16	397,38	401,70	395,73	413,50	416,20	369,10	369,47	372,96	511,73	594,60
02/09/10	420,00	v421,44	399,58	403,27	397,85	414,80	417,50	370,20	370,75	374,24	510,76	599,55
03/09/10	429,00	v429,89	406,01	412,08	404,09	427,61	426,88	378,38	380,30	383,52	514,36	598,90
Var. Semanal	0%	1%	1%	1%	1%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	3%
Var. Anual	4%	3%	15%	12%	14%	11%	11%	5%	10%	10%	22%	39%

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

PELLETS DE SOJA												
US\$/ Tn	FOB Of (1)	FOB Arg		FOB Paranagua-Br		CIF RTTDM - Br (2)		CIF RTTDM - Arg (2)		CBOT (3)		
	Emb.cerc.	Oct-10	My/St.11	Oct-10	Oc/Dc10	Oc/Dc10	En/Mr11	Oc/Dc10	En/Mr11	Sep-10	Oct-10	Dic-10
03/09/2009	396,00	399,25	290,12	401,45	395,39	439,00	417,00	434,00	433,00	355,38	322,09	316,03
Semana anterior	356,00	358,91	323,01	358,91	359,35	402,00	387,00	388,00	382,00	339,29	329,70	330,14
30/08/10	354,00	357,91	324,55	359,57	360,12	406,00	391,00	396,00	391,00	339,07	328,70	329,25
31/08/10	350,00	355,05	321,98	355,60	359,02	399,00	388,00	389,00	386,00	335,32	324,18	325,40
01/09/10	348,00	353,39		355,05	358,35	404,00	390,00	388,00	382,00	332,78	322,53	323,63
02/09/10	353,00	356,09	320,99	356,92	361,11	402,00	390,00	387,00	382,00	333,11	324,96	326,39
03/09/10	360,00	361,44	325,62	363,09	366,57	404,00	393,00	390,00	387,00	339,73	332,23	334,33
Var. Semanal	1%	1%	1%	1%	2%	0%	2%	1%	1%	0%	1%	1%
Var. Anual	-9%	-9%	12%	-10%	-7%	-8%	-6%	-10%	-11%	-4%	3%	6%

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

ACEITE DE SOJA												
US\$/ Tn	FOB Of (1)	FOB Arg			FOB Paranagua-Br		CIF RTTDM (2)		CBOT (3)			
	Emb.cerc.	Sep-10	Oc/Dc10	My/Jl-11	Sep-10	Oc/Dc.10	Oct-10	Nv/En11	Sep-10	Oct-10	Dic-10	Ene-11
03/09/2009	760,00	760,59	770,51	748,02	763,89	777,12		605,00	751,32	755,07	763,89	772,93
Semana anterior	893,00	894,51	904,18	907,85	906,09	917,41		775,00	886,24	890,43	899,47	905,64
30/08/10	887,00	887,34	902,16	901,68	895,07	910,43		783,00	880,73	884,70	893,52	899,69
31/08/10	880,00	880,95	887,79	888,75	888,01	905,43		775,00	870,37	874,34	882,94	889,33
01/09/10	880,00	882,49	888,23	890,88	886,91	905,87		765,00	871,91	875,88	884,48	890,65
02/09/10	887,00	886,13	892,83	893,08	888,89	905,50		765,00	874,34	877,87	886,24	892,64
03/09/10	901,00	898,81	905,65	907,05	901,02	918,88		770,00	888,89	892,20	900,79	907,19
Var. Semanal	1%	0%	0%	0%	-1%	0%		1%	0%	0%	0%	0%
Var. Anual	19%	18%	18%	21%	18%	18%		29%	18%	18%	18%	17%

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

Situación en puertos argentinos al 31/08/10. Buques cargando y por cargar.

En toneladas

PUERTO / Terminal (Titular)	Desde: 31/08/10											Hasta: 19/09/10
	TRIGO	MAIZ	SORGO	SOJA	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	SUBPRODUCTOS	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS ACEITES	OTROS PROD.	TOTAL
SAN LORENZO												
Timbues - Dreyfus	151.767	25.667	448.590	192.700	1.092.190	91.350	280.384					2.282.647
Timbues - Noble	75.100		43.473		108.473	7.000	10.000					244.046
Terminal 6 (T6 S.A.)	20.000		14.000		139.500	8.500	36.000					218.000
Alto Paraná (T6 S.A.)	11.500	11.500	25.000	40.000	191.250	19.600						298.850
Quebracho (Cargill SACI)			86.000	152.700	92.000	27.000	112.984					112.984
Nidiera (Nidiera S.A.)			45.000		43.000		8.300					101.300
El Tránsito (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)	20.167		9.167	48.117	9.167							86.617
Pampa (Bunge Argentina S.A.)					68.250	9.250	10.000					77.500
Dempa (Bunge Argentina S.A.)					266.020	20.000	7.500					197.000
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)	10.000		187.000				50.600					293.520
Vicentin (Vicentin SAIC)							45.000					50.600
Akzo Nobel							17.000					219.530
San Benito												990.500
ROSARIO												
Ex Unidad 6 (Serv. Portuarios S.A.)	257.750	43.000	238.350		392.400	42.000	17.000					133.000
Villa Gobernador Gálvez (Cargill SACI)	100.000	33.000										211.200
Punta Alvear (Cargill SACI)	128.250	10.000	39.600		129.600	42.000						286.500
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)	29.500		148.250		262.800		17.000					309.300
Arroyo Seco (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)			50.500									50.500
SAN NICOLAS												
Puerto Nuevo	25.000											25.000
RAMALLO - Bunge Terminal												
LIMA - Delta Dock			96.300		30.000		7.500					37.500
ZARATE												
Terminal Las Palmas	14.600	12.500										27.100
NECOCHEA												
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)	27.000	26.132	173.200			7.000	4.400	400				274.132
Open Berth 1	27.000	26.132	173.200			7.000	4.400	400				262.332
BAHIA BLANCA												
Terminal Bahía Blanca S.A.	34.000		391.836	15.500	33.500	15.500	20.300	10.500				531.136
L. Piedrabuena / Toepfer Terminal			163.100									163.100
Galvan Terminal (OMHSA)	16.000		94.936		15.000							125.936
Cargill Terminal (Cargill SACI)			20.000									45.800
TOTAL	27.000	509.249	81.167	1.348.276	208.200	1.548.090	155.850	329.584	10.900	46.000		4.264.315
TOTAL UP-RIVER	434.517	68.667	686.940	192.700	1.484.590	133.350	297.384					3.298.147
 NUEVA PALMIRA (Uruguay)	87.000		220.400									392.400
Navíos Terminal	29.000	30.000	165.400									224.400
Ontur Terminal												31.000
TGU Terminal	27.000	55.000	55.000									137.000

www.nabsa.com.ar

Elaborado sobre la base de datos de la agencia marítima NABSA

Compras - Venta y Embarques del Sector Exportador

En miles de toneladas

Al 25/08/10		Ventas	Declaraciones de Compras			Embarques est.	
Producto	Cosecha		semana	Total comprado 1	Total a fijar 2	Total fijado 3	Acumulado (*) año comercial
Trigo pan (Dic-Nov)	10/11		34,6	1.474,7 (314,2)	39,2 (43,9)	2,3 (4,5)	
	09/10		25,6	3.776,8 (6.892,3)	108,3 (767,5)	73,6 (418,7)	3381,3 (4.628,7)
Maíz (Mar-Feb)	10/11		64,1	(659,8) (411,8)	(54,6) (74,1)	(24,8) (0,5)	
	09/10		241,1	14.907,9 (6.830,4)	922,3 (1.346,0)	574,0 (752,3)	11321,5 (6.152,3)
Sorgo (Mar-Feb)	10/11		5,7	11,1	1,0		
	09/10	Sin datos	120,4	1.463,0 (787,4)	117,8 (49,3)	66,8 (37,7)	811,3 (549,4)
Cebada Cerv. (Dic-Nov)	10/11		173,4	(368,2) (282,4)	(360,0) (268,1)	(36,4) (28,3)	
	09/10 (**)			430,4 (910,6)	359,5 (499,4)	272,7 (373,2)	249,8 (434,9)
Soja (Abr-Mar)	10/11		106,8	(1.135,6) (887,8)	(551,1) (242,6)	(103,6) (45,6)	
	09/10		241,2	16.712,4 (6.798,8)	3.529,6 (2.147,0)	2.393,6 (1.774,6)	10926,2 (3.766,7)
Girasol (Ene-Dic)	09/10		1,6	29,0 (51,8)	6,6 (24,8)	4,3 (10,2)	(12,7)

(*) Datos de embarque mensuales hasta JUNIO y desde JULIO es estimado por Situación de Vapores. (**) Los datos de exportación corresponden al INDEC, hasta junio.

Compras de la Industria

En miles de toneladas

Al 18/08/10		Compras estimadas (*)	Compras declaradas 1	Total a fijar 2	Fijado total 3
Trigo pan	10/11	7,7 (20,4)	7,3 (19,4)	1,2 (2,2)	0,7
	09/10	4.125,1 (4.547,7)	3.918,8 (4.320,0)	916,3 (1.204,1)	789,3 (950,8)
Soja	10/11	1.246,5 (1.026,0)	1.246,5 (1.026,0)	700,7 (544,9)	114,6 (138,1)
	09/10	24.655,1 (18.591,5)	24.655,1 (18.591,5)	13.171,6 (9.484,3)	9.724,7 (7.614,7)
Girasol	10/11	59,3 (22,7)	59,3 (22,7)	21,7 (13,6)	0,2
	09/10	1.774,4 (2.684,0)	1.774,4 (2.684,0)	748,3 (1.719,3)	321,4 (705,2)
Al 30/06/10					
Maíz	09/10	1.761,0 (1.216,2)	1.584,9 (1.094,6)	259,1 (329,4)	178,5 (234,4)
	Sorgo	09/10	68,6 (63,7)	61,7 (57,3)	4,6 (12,0)

Nota: los valores entre paréntesis corresponden a la cosecha anterior igual fecha.

(*) Las compras del sector industrial, respecto de la capacidad instalada, resultan de computar las fábricas que representan para trigo: 95%, maíz y sorgo: 90%, y para soja y girasol: 100%, en ambas cosechas.

(1) TOTAL COMPRADO: compras efectuadas bajo cualquier modalidad. Incluye "A Fijar". (2) TOTAL A FIJAR: Compras que involucran el compromiso de entrega de la mercadería, pero sin haber pactado el precio. (3) TOTAL FIJADO: Porción del rubro (2) a las que ya se les estableció el precio.

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

Exportaciones Argentinas de Granos, Aceites y Subproductos Oleaginosos

Cifras en toneladas

Por puerto durante JUNIO de 2010

salidas	trigo pan	maíz	cebada	avena	girasol	sorgo	Alpiste	centeno	soja	lino	canola	subprod.	aceites	total
BAHIA BLANCA	56.005	289.024							676.748			40.717	15.700	1.078.194
Terminal	56.005	176.846							207.992			19.667		460.510
Glenc.Topeh.UTE		49.010							341.822					390.832
Pto. Galván														
Cargill		63.168							126.934					226.852
QUEQUEN	190.058	71.659							528.860			44.886	26.585	862.048
Term.Quequén	116.912								260.577					377.489
ACA SCL	73.146	71.659							202.283			44.886	26.585	347.088
Emb.Directo	62%	16%							66.000			3%	7%	137.471
Ptos marítimos									43%					
DIAMANTE									110.310					110.310
Terminal														
Cargill														
RAMALLO		25.540							110.310			66.354	18.150	110.310
ROSARIO	51.750	543.867	31.470			66.304			54.582			509.263	136.770	1.646.626
Serv. Port. U. VI y VII		148.504				37.986			546.627					1.888.051
Gral. Lagos /3		167.752				21.200			215.677					402.167
Guide												193.725	80.270	462.947
Villa Gob.Gálvez /6									32.188			302.518	2.500	2.500
Arroyo Seco	26.250		31.470						244.365					388.706
Punta Alvear	25.500	227.611				9.118			54.397			13.020		302.085
S.LORS.MARTIN	100.136	1.190.908				69.643			863.305			2.156.794	383.368	329.646
ACA	40.890	255.705				19.279			132.287				1.000	4.764.154
Vicentin /5									25.646			377.320	500	449.161
Dempa	17.496	188.621												403.466
Pampa		1.410							32.295			176.191	14.226	220.343
Imssa	148.710					8.916			109.403			60.357	5.000	214.896
Quebracho /1/		67.687							268.997			216.120	14.926	342.312
San Benito												395.466	98.024	590.404
Terminal VI /2	41.750	152.404				5.403			68.105			622.948	122.751	1.013.361
Timbues (Dreyfus) /4		125.179							71.467			180.232	27.321	410.199
Timbues (Noble)		109.823							53.300			128.160	40.520	331.803
Transito		141.369				36.045			95.805				21.500	294.719
SAN NICOLAS		77.032												77.032
Emb.Oficial														
Term. S.Nicolás														
Ptos fluviales	38%	84%	100%			100%			57%			95%	93%	
Total	397.949	2.198.030	31.470			137.947			2.780.432			2.884.726	580.573	9.044.079

Fuente: MAGYP. Total incluye 22.801 tn arroz, 10.151 tn maiz y Total subproductos 66.712 tn de harina trigo sin especificar puerto. /1/ Incluye 152.424 tn y 2.490 tn de soja paraguayana y boliviana respect.; 88.820 tn pellets soja paraguayana; 16.000 tn aceite soja paraguayana. /2/ 55.105 tn soja paraguayana. /3/ 477.467 tn soja paraguayana. /4/ 277.813 tn pellets soja boliviana. /5/ 32.188 tn soja paraguayana.

Exportaciones Argentinas de Granos, Aceites y Subproductos Oleaginosos
Por puerto durante 2010 (enero/junio)

Cifras en toneladas

salidas	trigo pan	maíz	cebada	avena	girasol	sojo	Alpiste	centeno	soja	lino	canola	subprod.	aceites	total
BAHIA BLANCA	534.926	1.272.259	24.035			1.764.309						386.678	142.220	4.124.427
Terminal	224.166	589.563				707.332						94.937		1.615.998
Glenc. Topeh.UTE	141.197	259.116	24.035			722.922								1.147.270
Pto. Galván	103.863	55.510				77.976								444.637
Cargill	65.700	368.070				256.079								916.522
QUEQUEEN	997.131	111.283	113.830			1.329.990				8.642		210.733	139.179	2.910.788
Term. Quequén	552.118	23.253	59.602			651.063						19.400		1.305.436
ACA	429.263	88.030	54.228			612.927				8.642		42.199		1.235.289
Emb.Directo	15.750					66.000						149.134	139.179	370.063
Ptos marítimos	61%	14%	81%			37%				100%		5%	11%	
DIAMANTE						172.290								172.290
Terminal						61.980								61.980
Cargill						110.310								110.310
RAMALLO	43.261	227.925				380.069						302.949	68.685	1.022.889
ROSARIO	439.386	3.239.443	31.470			1.827.532						2.247.639	530.196	8.436.539
Sev. Port. U. VI y VIII	191.564	922.049				490.470							1.390	1.652.347
Gral. Lagos 3/	97.330	655.725				147.220						993.386	236.864	2.151.725
Guide														27.261
Villa Gob. Galvez 6/	84.700	481.285	31.470			187.547						1.193.024	264.681	1.645.252
Arroyo Seco	65.792	1.180.384				614.837						61.229		1.218.450
Punta Alvear	509.301	5.102.569				387.458								1.741.504
S.LORIS.MARTIN	137.087	1.004.520				2.936.193						9.634.858	1.742.214	20.442.551
ACA						318.892							3.004	1.772.868
Vicentin 5/	159.625	481.949				85.317						1.704.404	171.719	1.961.440
Dempa	449.744					66.500						5.600	118.917	766.091
Pampa	31.480	832.748				525.976						836.051	10.500	1.362.795
Imssa						20.117						333.947	96.920	1.841.188
Quebracho 1/	111.404	617.438				687.443						1.144.448	243.173	2.456.395
San Benito	29.769	290.176				1.752.157						1.752.157	341.534	2.093.691
Terminal VI /2	39.936	433.151				451.201						2.981.678	480.300	4.662.799
Terminal VI /2						501.115						582.763	127.627	1.566.364
Timbues (Dreyfus) /4						111.956						293.810	64.220	943.073
Timbues (Noble)						187.793							84.300	1.015.847
Transito														185.857
SAN NICOLAS														185.857
Emb.Oficial														185.857
Term. S. Nicolás														185.857
Ptos fluviales	2.524.005	10.139.336	169.335			638.289			63%			92%	89%	38.055.494
Total						8.410.383			8.642			13.191.841	2.622.494	

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, MAGyP. Total incluye 265.843 tn arroz, 85.326 tn maiz y Total subproductos 408.984 tn de harina de trigo sin especificar puerto, 117.114 tn de soja boliviana y 523.288 tn soja paraguaya; 320.713 tn pellets soja paraguaya y 27.705 tn pellets soja boliviana; 82.659 tn aceite soja paraguaya y 5.101 tn aceite soja boliviana. 2/ Incluye 418.809 tn de soja paraguaya. 3/ Incluye 3.463 tn aceite soja paraguaya. 5.817 tn aceite soja boliviana y 4.000 tn aceite grasol boliviano. 4/ 921 tn de maiz y 452.810 tn soja paraguaya. 5/ 25.243 tn de soja y 11.676 tn pellets soja paraguaya y 1.320.369 tn pellets soja boliviana. 6/ 187.547 tn de soja y 20.998 tn de pellets soja paraguaya.

**Embarques de granos, harinas y aceites por puertos del Up River
Mes de JULIO de 2010**

Terminal de embarque	Maíz	Sorgo	Trigo	Soja	Lino Girasol	Moha	Cebadas	Mijo	Canola	Varios	Subtotal	Acetres	Subproductos	Total
Terminal - Dreyfus	128.107			103.385							231.492	46.829	123.577	401.898
Timbues - Noble	110.046										110.046	32.500	292.801	292.801
Terminal 6	155.125	6.590	15.750	113.280						25.743	316.487	140.691	631.886	1.089.065
Quebracho	77.869			92.861							170.730	63.500	257.487	491.717
Nidera SA	202.315	16.308		53.071							271.694	27.000	108.702	407.396
Tránsito	63.450	25.410		96.261						11.000	196.121	23.100		219.221
Dempal/Pampa	154.543										154.543	19.188	200.724	374.455
ACA	158.820	51.853	12.573	127.798							351.044	61.900	407.342	351.044
Vicentin										69.307	69.307	61.500	405.220	538.549
San Benito										11.000	11.000	4.300		477.720
Planta Guide											328.491			4.300
Serv.Portuarios-Term. 6 y 7	135.097	45.542		147.852							54.767	65.700	193.204	328.491
Villa Gob.Galvez	117.533	27.730		54.767						86.094	255.929			313.671
Punta Alvear	135.440		11.550	109.410						29.865	286.265	27.300	216.750	530.315
Gral.Lagos	125.767		4.200	160.642							285.809			285.809
Arroyo Seco	31.038										35.238			35.238
Va. Constitución-Term.1 y 2	33.740										33.740			33.740
Terminal San Nicolás	41.229			14.360							55.589	14.200	43.250	113.039
Bunge Ramallo	4.500									25.563	30.063			30.063
Terminal San Pedro														
Total	1.674.019	173.433	44.073	1.098.259						258.571	3.248.356	587.708	2.738.397	6.574.461

Acumulado 2010 (enero/julio)

Terminal de embarque	Maíz	Sorgo	Trigo	Soja	Lino Girasol	Moha	Cebadas	Mijo	Canola	Varios	Subtotal	Acetres	Subproductos	Total
Terminal - Dreyfus	437.035	33.412	29.769	489.034							989.250	142.568	674.780	1.806.598
Timbues - Noble	538.216		39.936	69.820							647.972	96.720	444.065	1.188.757
Terminal 6	797.396	27.368	128.616	564.477						137.545	1.655.402	621.907	3.633.538	5.910.847
Quebracho	459.200			762.074							1.221.274	306.980	1.424.335	2.952.589
Nidera SA	1.185.075	45.061	31.480	749.093						54.664	2.010.709	17.494	443.705	2.571.908
Tránsito	843.502	137.321		374.384							1.409.871	107.000		1.516.871
Dempal/Pampa	1.086.227		159.625	66.500							1.312.352	151.011	1.048.874	2.512.237
ACA	1.155.223	361.218	149.660	446.690							2.120.908	236.204	2.111.755	2.120.908
Vicentin				85.317						394.313	479.630	403.034	2.157.377	2.614.111
San Benito										53.700	53.700	29.762		29.762
Planta Guide											2.012.262			2.012.262
Serv.Portuarios-Term. 6 y 7	1.047.146	54.430	272.364	638.322							340.704	375.681	1.511.136	2.227.521
Villa Gob.Galvez	1.098.567	74.372	65.794	412.032						346.676	1.997.441			1.997.441
Punta Alvear	791.165	21.200	108.880	256.630						129.221	1.307.096	244.522	1.229.876	2.781.494
Gral.Lagos	476.452	6.158	84.700	775.137			31.470			5.500	1.379.417			1.379.417
Arroyo Seco	110.836		31.480								142.316			142.316
Va. Constitución-Term.1 y 2	219.597										219.597			219.597
Terminal San Nicolás	242.375		25.661	394.429							662.465	91.620	375.155	1.129.240
Bunge Ramallo	7.700									50.047	57.747			57.747
Terminal San Pedro														
Total	10.495.712	760.540	1.127.964	6.424.642			31.470			1.179.783	20.020.112	2.924.504	15.054.597	37.999.212

Elaborado sobre base de datos proporcionados por empresas dueñas de las terminales. Varios contiene avena, arroz, maíz colorado, maíz flint, maíz especial, cañamo, bicombustibles y otros.

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

Mes de JULIO de 2010

Terminal de embarque	Acetite algodón	Acetite girasol	Acetite lino	Acetite soja	Acetite mani	Acetite maiz	Acetite cártamo	/1 Otros aceites	Total Aceites	Pellets soja	Pellets girasol	Pellets mani	Pellets cáscara	/2 Otros Subprd.	Total Subprod.
Timbues - Dreyfus				46.829					46.829	123.577					123.577
Timbues - Noble				32.500					32.500	141.755			8.500		150.255
Terminal 6				140.371				321	140.691	24.980	6.468	2.211	37.992	2.448	631.886
Quebracho				63.500					63.500	210.658			7.562		257.487
Nidera SA		2.000		25.000					27.000	95.440	5.700				108.702
Tránsito				23.100					23.100						
Dempal/Pampa				19.188					19.188	169.895			30.829		200.724
ACA										365.802	17.250		24.290		407.342
Vicentin				61.900					61.900	384.635			20.585		405.220
San Benito				61.500	2.000	2.300			4.300	170.916			22.288		193.204
Planta Guide									65.700						
Villa Gob.Gálvez				65.700											
Punta Alvear									27.300	48.760			14.740		216.750
Gral.Lagos															
Villa Constitución									14.200	23.000			5.750		43.250
San Nicolás - Oficial										307.398	29.418	2.211	172.536	2.448	2.738.397
Bunge Ramallo		2.000		581.087	2.000	2.300		321	587.708						
Total															

Acumulado 2010 (enero/julio)

Terminal de embarque	Acetite algodón	Acetite girasol	Acetite lino	Acetite soja	Acetite mani	Acetite maiz	Acetite cártamo	/1 Otros aceites	Total Aceites	Pellets soja	Pellets girasol	Pellets mani	Pellets cáscara	/2 Otros Subprd.	Total Subprod.
Timbues - Dreyfus				142.568					142.568	653.671			21.109		674.780
Timbues - Noble				96.720					96.720	422.065			22.000		444.065
Terminal 6				621.587				321	621.907	541.362	62.877	10.455	182.593	2.448	3.633.538
Quebracho				306.980					306.980	1.073.330			23.936		1.424.335
Nidera SA		43.900		72.976					117.494	338.323	84.643		20.739		443.705
Tránsito				107.000					107.000						
Dempal/Pampa				126.561				24.450	151.011	24.748			71.523	5.600	1.048.874
ACA										196.724	68.492		132.712		2.111.755
Vicentin		90.584		144.325				1.295	236.204	161.876			87.740		2.157.377
San Benito		24.660		377.834		540			403.034	1.907.761					
Planta Guide									29.762						
Villa Gob.Gálvez				375.681		13.500	5.472		375.681	1.391.761			119.375		1.511.136
Punta Alvear										254.569			55.710		1.229.876
Gral.Lagos									244.522						
San Nicolás - Oficial		21.102		223.420					244.522	123.316			28.048		375.155
Bunge Ramallo		180.246		2.687.272	13.500	11.330	5.472	26.066	2.924.504	2.375.925	216.012	10.455	765.486	8.048	15.054.597
Total															

Elaborado según datos de las empresas dueñas de las terminales. /1 Otros aceites incluye soja desgommado, mezclas, oleina y canola. /2 Otros subproductos incluye: pell.germen, descarte soja, gluten maiz, pell.cártamo, subp.algodon, subp.algodon, soja desactivada y subp.lino

INCIPIENTE MEJORAS, GRANDES CAMBIOS

En sólo tres jornadas, los mercados bursátiles recuperaron pérdidas gestadas en las últimas dos semanas. El recorte acumulado desde el 9 de agosto alcanzó un 7% del representativo índice de la economía de Estados Unidos, el S&P500, mientras que la recuperación iniciada el último miércoles fue del 5% tras vivirse verdaderos días de euforia. Los principales drivers de aquella caída estuvieron relacionados con la debilidad del crecimiento de la economía de USA y las primeras voces que predicaban la posibilidad de una nueva caída en recesión. Uno de los principales pilares que sustentaban esas predicciones fue, y continúa siendo, el nivel de empleo.

Las primeras noticias relacionadas con ese sector no fueron buenas. Un informe privado señaló que las empresas del sector privado en Estados Unidos perdieron 10.000 empleos durante agosto, mientras que los analistas esperaban una recuperación de hasta 13.000 puestos. De esta manera, el sector privado estadounidense finalizó una racha de seis meses de una modesta generación de empleo, confirmando así una pausa en la recuperación de la economía.

Sin embargo, el viernes se conoció el informe oficial que, a pesar de que mostró algunas debilidades importantes del sector laboral, reveló que la destrucción de empleos estuvo por debajo de lo es-

perado.

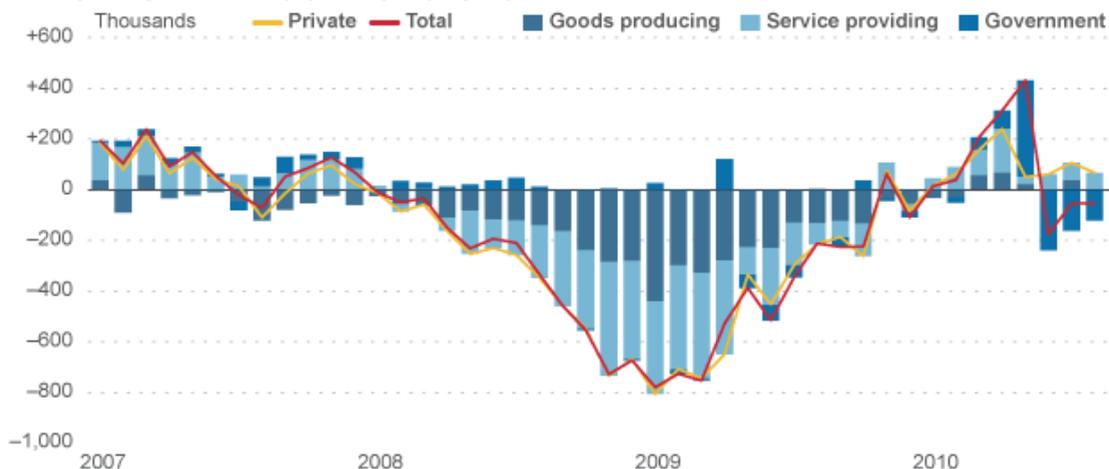
Esa buena noticia, se sumó al positivo informe del ISM manufacturero que mostró que el sector se está expandiendo por tercer mes consecutivo, generando expectativas de generación de empleo futuro, siempre que se mantenga esa tendencia. Este último driver tuvo un gran impacto debido a que, es justamente ese sector, el que más en deuda está con la economía estadounidense a la hora de generar puestos de trabajo.

Esto puede apreciarse en el gráfico siguiente, donde se observa que la destrucción de empleo proveniente de la producción de bienes fue, junto al sector servicios, estrepitosa durante el año 2009. Sin embargo, la posterior creación de puestos provino principalmente del sector servicios y el gobierno.

Por otro lado, la fragilidad fiscal de ese país, incentiva a que las esperanzas de un repunte del mercado laboral recaigan mayormente en la espalda de la producción de bienes. A su vez, esa fragilidad de las cuentas nacionales fue invocada por el FMI, quien señaló a Estados Unidos, junto a Gran Bretaña, Irlanda, España e Islandia, como los países con mayores "complicaciones" fiscales. El Organismo sostuvo que, si bien durante las últimas tres décadas hubo 14 instancias en que las economías avanzadas llevaron a cabo reducciones de déficit, esta será la primera vez que las economías más avanzadas han de ajustar simultáneamente por cantidades tan significativas.

Si bien las noticias no parecen ser tan robustamente positivas como para marcar semejante

Monthly change in nonfarm payrolls by major group



despegue, el mayor optimismo (para algunos exagerado) en Wall Street se fomentó con buenas noticias provenientes de la economía China y contagió a los diferentes rincones del mundo financiero. En el mercado local, el índice Merval operó en sintonía con el mercado externo registrando muy bajo volumen y volatilidad intradiaria extrema; finalizando

en 2423,22 puntos, acumulando un 3,15% de ganancia.

Entre los títulos públicos, los más favorecidos fueron los bonos en pesos, gracias a su retraso con respecto a los títulos en dólares y del entusiasmo generado por la posibilidad de una reforma en el Indec.

Volúmenes Negociados

Instrumentos/ días	30/08/10	31/08/10	01/09/10	02/09/10	03/09/10	Total semanal	Variación semanal
Títulos Públicos							
Valor Nom.	2.143.536,00	988.122,00	174.009,00	97.721,00	210.669,00	3.614.057,0	667,29%
Valor Efvo. (\$)	1.896.707,58	1.021.531,64	177.981,09	101.058,28	212.891,28	3.410.169,9	621,81%
Acciones							
Valor Nom.							
Valor Efvo. (\$)							
Ob. Negociables							
Valor Nom.					1.800.000,00	1.800.000,0	15069,39%
Valor Efvo. (\$)					1.817.700,00	1.817.700,0	15074,04%
Opciones							
Valor Nom.							
V. Efvo. (\$)							
Cauciones							
Valor Nom.	15.599.277	8.221.298	38.725.413	11.438.031	10.196.052	84.180.071	10,77%
Valor Efvo. (\$)	3.744.946	4.435.304	7.605.817	5.205.233	2.612.266	23.603.566	12,46%
Totales							
Valor Efvo. (\$)	5.641.653,7	5.456.835,2	7.783.797,7	5.306.291,8	4.642.857,5	28.831.435,9	34,27%

Mercado de Valores de Rosario S. A.

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

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



Cheques de Pago Diferido Negociados - Resumen

Operatoria del 23/08/10 al 27/08/10

Cheques de Pago Diferido Negociados

Segmento	Monto negociado en \$		Cantidad Cheques		Var. Sem. %		Vto. Prom. Pond. ds		Monto Promedio	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	En \$	Cantidad	Actual	Anterior	Actual	Anterior
Avalado	1.246.347	1.314.087	132	91	-5,2%	45,1%	108,20	81,70	9.442	14.441
Directo Garantizado	87.249	28.322	37	12	208,1%	208,3%	71,90	60,20	2.358	2.360
Directo No Garant.	611.514	628.435	135	91	-2,7%	48,4%	54,60	62,30	4.530	6.906
Warrant	-	59.000	-	3	-100,0%	-100,0%	-	84,10	-	19.667
Total	1.945.110	2.029.844	304	197	-4,2%	54,3%				

Indices MERVAROS

Segmento	Ind. MVR <60 ds		Ind. MVR 60-120 ds		Ind. MVR 120-180 ds	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	Actual	Anterior
Avalado	11,48%	11,74%	12,77%	12,89%	14,14%	13,96%
Directo Garantizado	12,60%	11,56%	13,41%	13,33%	-	-
Warrant	-	-	-	12,70%	-	-

Tasas promedio ponderado por monto nominal de cheque.

Tasa Promedio Ponderada

Segmento	0-30 ds	31-60 ds	61-90 ds	91-120 ds	121-180 ds
Avalado	10,93%	11,82%	12,58%	13,27%	14,14%
Directo Garantizado	12,00%	12,63%	13,31%	13,66%	
Directo Warrant					

Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario

Títulos Valores cotizaciones	30/08/10		31/08/10		01/09/10		02/09/10		03/09/10			
	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	v/efec.	precio	v/nom.	precio	v/nom.		
Títulos Públicos												
CI												
VD FF "CIS 1" c. "A" \$ C.G. CI	101,959	23.585,32	24.047,35	104,500	75.290,08	76.736,38	949,650	8.000,00	7.597,20	949,990	9.000,00	8.549,91
VD FF "CIS 2" \$ CG CI	101,665	3.548,00	3.607,07	105,959	2.228,00	2.360,77	102,750	79.762,90	81.956,38	106,100	7.444,00	7.898,08
VD FF "CIS 3" c. B \$ CG CI				106,377	558,00	593,58						
VD FF AGRARIUM 7 c.B \$ CI				100,849	5.161,55	5.205,37						
VD FF BS AS Cred 4 May c. B \$ CI				103,847	188.424,0	195.672,7	103,314	12.090,00	12.490,66	103,400	56.027,00	57.931,92
VD FF CERRITO 1 c.A \$ CG CI				100,916	3.268,10	3.298,04						
VD FF CONSUBOND 74 c.A \$ CI				100,274	14.173,51	14.214,89						
VD FF c"B"RED MUT.10 \$ CI				98,884	31.500,00	31.148,46						
VD FF DECREDITOS 3 CL."B"\$ CI	103,144	768.436,6	790.299,5	103,461	588.887,4	611.571,0	104,070	27.643,18	28.768,26	104,111	2.015,38	2.098,23
VD FF FIDEBICA II CL."A"\$ CI												
VD FF FIDEBICA 10 c.A \$ CG CI				102,190	44.645,46	45.623,20				102,940	26.479,48	27.257,98
VD FF FIDEBICA 12 c.A \$ CG CI				98,950	4.678,88	4.629,75				100,000	3.484,51	3.484,51
VD FF GRANCOOP 2 c. B \$ CI	80,000	595.958,0	476.766,4							101,130	85.814,92	86.784,63
VD FF GRANCOOP 3 c.B \$ CI	80,000	750.000,0	600.000,0							80,105	8.000,00	6.408,40
VD FF GRANCOOP 4 c.B \$ CI												
VD FF LA VITALICIA 4 c. A \$ CI	98,950	2.008,37	1.987,28									
VD FF MEGABONO 56 c.A \$ CI				105,180	22.638,00	23.800,51	100,483	35.000,00	35.169,05	100,727	13.000,00	13.094,51
VD FF MIL 2 c."B"\$ CI				100,000	6.669,05	6.677,00	104,226	11.513,00	11.999,54	104,320	1.420,00	1.481,34
VDFF SECUBONO 49 c. A \$ CI												
Oblig.Negociables												
O.N.Regional Trade s.4 \$ CG CI										101,100	1.800.000	1.817.700

Cauciones Bursátiles - operado en pesos

Plazo / días Fecha vencimiento Tasa prom. Anual % Cantidad Operaciones Monto contado Monto futuro	30/08/10		31/08/10		01/09/10		02/09/10		03/09/10			
	7	8	7	14	7	8	7	8	7	10		
	06-Sep	07-Sep	07-Sep	14-Sep	08-Sep	09-Sep	09-Sep	10-Sep	10-Sep	13-Sep	13-Sep	
	8,57	10,00	8,56	8,38	8,84	8,50	8,62	11,00	9,46	10,93	8,86	8,90
	51	1	66	8	70	2	54	3	17	2	53	1
	3.377,057	30.309	3.425.119	1.001.345	7.435.312	157.600	2.254.089	22.500	1.478.027	57.200	2.446.546	161.171
	3.382,610	30.376	3.430.739	1.004.564	7.447.923	157.894	2.257.818	22.554	1.483.392	57.748	2.450.702	161.564

Análisis de Acciones del Mercado de Valores de Rosario
Acciones Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Fecha último Balance	Resultado Balance	Volatil. 10 días	Beta		Cotiz. Valor Libro	PER		Volumen Media sem.	Capitalización Bursátil en U\$S
		Precio	Fecha	1 año	1 sema.				empresal	sector		empresa	sector		
Aluar	ALUA	4,2	03/09/10	47,8	2,7			22,2	0,8	1,0	2,8	27,7	18,3	198.635,6	8.160.600.000,00
Petrobras Brasil	APBR	70,7	03/09/10	-7,6	6,6	31/12/09	-68.676.000,0	33,7	1,0	0,7	1,7	9,1	7,6	28.330,2	595.798.206.278,73
Banco Hipotecario	BHIP	1,6	03/09/10	51,9	-0,6	30/06/09	218.826.000,0	43,2	1,2	1,1	0,4	12,1	11,4	236.859,0	998.794.283,20
Banco Macro	BMA	15,1	03/09/10	88,2	1,3	31/12/09	12.458.260,0	29,6	1,1	1,1	2,7	9,5	11,4	36.283,0	8.940.210.041,89
Banco Patagonia	BPAT	4,8	03/09/10	147,2	1,9	30/06/09	217.000,0	13,4	0,9	1,1	1,9	7,7	11,4	131.958,6	3.568.702.584,06
Comercial del Plata	COME	0,4	03/09/10	-25,5	1,3	31/12/09	-78.044.000,0	29,2	0,8	1,0			0,0	233.570,0	98.994.465,00
Cresud	CRES	5,7	03/09/10	40,4	6,0	31/12/09	-10.089.000,0	26,7	1,0	0,9	1,6	9,2	321,6	17.776,6	2.843.730.286,11
Edenor	EDN	1,3	03/09/10	12,0	2,3	31/05/09	3.580.000,0	42,6	1,1	0,8	0,3	95,1	33,3	187.677,4	579.295.604,35
Siderar	ERAR	26,9	03/09/10	89,7	4,5	30/06/09	-99.915.000,0	31,5	1,0	1,0	1,1	4,9	18,3	52.664,2	9.346.909.939,90
Bco. Francés	FRAN	10,9	03/09/10	76,7	0,9			56,9	1,1	1,1	2,0	6,5	11,4	109.093,4	5.819.520.170,10
Grupo Clarín	GCLA	11,0	03/09/10	69,8	0,0	31/05/09	84.153.000,0	56,2	1,1		0,8	23,1		3.521,8	2.049.095.521,00
Grupo Galicia	GGAL	3,4	03/09/10	124,0	5,0	30/06/09	68.588.640,0	70,8	1,2	1,1	1,6	21,0	11,4	2.685.145,6	3.226.222.833,12
Indupa	INDU	2,6	03/09/10	0,8	3,7	31/12/09	1.732.000.000,0	37,8	0,8	1,0	0,6		8,5	26.013,4	1.056.422.124,30
IRSA	IRSA	5,2	03/09/10	123,1	8,1	31/12/09	714.451.110,0	43,1	1,1	0,6	1,4	5,4	24,3	49.074,8	3.020.691.121,20
Ledesma	LEDE	4,7	03/09/10	22,9	9,3			38,0	0,5	0,9	1,7	15,5	321,6	29.617,4	2.076.800.000,00
Mirgor	MIRG	62,0	03/09/10	35,5	0,2	31/12/09	1.420.000.000,0	38,6	1,2	0,6	7,2		22,3	3.746,4	119.040.000,00
Molinos Rio	MOLI	19,3	03/09/10	120,5	9,0	31/12/09	7.937.000.000,0	41,4	0,5	0,6	4,0	17,5	22,3	32.352,8	4.821.745.224,85
Pampa Holding	PAMP	1,7	03/09/10	6,4	3,7	31/12/09	178.380.000,0	24,4	0,9	0,8	0,8		33,3	584.422,6	2.533.482.441,72
Petrobras energía	PESA	6,2	03/09/10	-3,8	5,8	31/12/09	67.800.000,0	23,9	0,7	0,7	0,7		7,6	94.760,4	6.239.441.773,80
Socotherm	STHE	4,7	03/09/10	-9,7	14,8	31/12/09	33.229.405.000,0	34,9	1,6	1,0	0,4		18,3	10.425,8	98.580.000,00
Telecom	TECO2	15,4	03/09/10	43,4	1,0	31/12/09	757.022.000,0	44,8	0,9	0,7	1,2	9,6	10,2	155.315,8	6.767.982.499,20
TGS	TGSU2	2,8	03/09/10	55,7	-1,4	31/12/09	5.249.810,0	27,8	0,7	0,8	0,3	10,0	13,2	47.692,6	1.070.582.394,75
Transener	TRAN	0,9	03/09/10	0,3	-0,2	31/12/09	17.797.490,0	28,4	1,0	0,8	0,2		33,3	235.266,2	193.486.450,54
Tenaris	TS	70,4	03/09/10	28,8	6,3	31/12/09	448.826.000,0	38,5	1,4	1,0	2,3	22,2	18,3	104.599,2	82.285.448.046,56
Alpargatas	ALPA	3,5	03/09/10	43,8	-3,4	31/12/09	131.651.760,0	11,9	0,7	0,6	0,8		5,9	5.693,6	241.512.451,05

Acciones No Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Fecha último Balance	Resultado Balance	Volatil. 10 días	Beta		Cotiz. Valor Libro		PER empresa	PER sector	Volumen Media sem.	Capitalización Bursátil en U\$S	
		Precio	Fecha	1 año	1 sema.				empresal	sector	Libro	valor				en U\$S	en U\$S
Agronemial	AGRO	3,6	03/09/10	32,1	7,8	31/12/09	33.229.405.000,0	41,3	0,3	1,0	1,9	18,3	18,3	4.184,6	85.920.000,00	85.920.000,00	
Alto Palermo	APSA	9,2	02/09/10	71,8	-3,2	31/12/09	50.945.500,0	32,1	0,2	0,6	0,9	14,9	24,3	1.881,8	719.499.073,20	719.499.073,20	
Autop. Del Sol	AUSO4	0,4	31/12/09	-4,8	-4,8	31/12/09	1.878.000,0	0,0	0,7	0,6	2,2	7,6	24,3	21.624,0	23.186.413,36	23.186.413,36	
Boldt gaming	GAMI	31,1	03/09/10	196,6	7,6	31/12/09	90.643.000,0	29,6	0,6	0,6	12,2	11,9	11,9	19.809,0	1.399.500.000,00	1.399.500.000,00	
Banco Rio	BRIO	9,1	02/09/10	80,3	-1,6	31/12/09	1.299.190,0	52,5	1,1	1,1	3,3	11,4	11,4	2.678,0	2.694.280.730,90	2.694.280.730,90	
Carlos Casado	CADO	5,7	03/09/10	-15,1	-2,2	31/12/09	733.352.000,0	23,0	0,4	0,6	3,7	161,3	24,3	6.919,6	324.029.577,61	324.029.577,61	
Caputo	CAPU	5,4	03/09/10	131,8	0,0	31/12/09	1.781.000,0	39,5	0,8	0,6	1,8	7,0	24,3	13.568,8	151.163.172,00	151.163.172,00	
Capex	CAPX	3,0	03/09/10	-4,5	-0,7	30/04/09	2.602.820,0	29,7	1,0	1,4	1,4	10,0	8,5	8.129,0	535.810.800,36	535.810.800,36	
Carboclor	CARC	1,0	03/09/10	34,9	0,0	31/12/09	275.787.000,0	21,7	1,3	1,0	0,9	6,9	8,5	49.102,0	81.698.693,16	81.698.693,16	
Central Costanera	CECO2	2,6	03/09/10	4,8	0,8	31/12/09	-183.807.000,0	19,9	0,1	0,9	0,7	33,3	33,3	7.230,6	385.109.550,36	385.109.550,36	
Celulosa	CELU	3,7	03/09/10	172,6	0,8	31/12/09	133.290.000,0	25,8	0,6	0,8	1,2	1.256,0	321,6	9.926,6	371.452.517,12	371.452.517,12	
Central Puerto	CEPU2	7,8	03/09/10	73,8	-1,9	30/06/09	17.775.880,0	21,4	0,5	0,8	0,4	4,8	33,3	8.420,2	274.368.545,75	274.368.545,75	
Camuzzi	CGPA2	1,2	03/09/10	6,2	-7,7	31/12/09	98.482.000,0	42,2	0,8	1,0	2,1	10,0	8,5	3.782,0	159.424.330,80	159.424.330,80	
Colorin	COLO	7,0	03/09/10	47,4	2,9	31/12/09	-70.556.000,0	29,7	0,4	0,6	1,3	11,0	24,3	32.082,4	938.676.217,50	938.676.217,50	
Comodoro Rivadavia	COMO	30,0	03/09/10	28,6	-2,0	31/12/09	414.390,0	0,0	0,7	0,8	0,2	23,2	13,2	3.279,8	126.267.203,20	126.267.203,20	
Consultatio	CTIO	2,5	03/09/10	20,3	0,0	31/12/09	39.016.040,0	54,7	0,6	0,8	136,8	966,8	20,5	5.600,0	4.480.000.000,00	4.480.000.000,00	
Distrib gas Cuyana	DGCU2	1,6	03/09/10	23,2	23,2	31/12/09	221.535.000,0	26,5	0,6	0,6	0,9	16,8	24,3	5.170,0	65.846.106,00	65.846.106,00	
Domec	DOME	3,2	03/09/10	1,7	-0,9	31/12/09	46.299.000,0	0,0	0,8	0,8	299,4	10,1	33,3	29.850,8	993.289.942,56	993.289.942,56	
Dycasa	DYCA	4,5	03/09/10	16,7	2,4	31/03/09	13.452.000,0	0,0	0,7	0,7	0,8	941,7	24,3	1.294,0	57.759.639.000,41	57.759.639.000,41	
Emdersa	EMDE	2,1	18/08/10	74,4	0,0	30/06/09	11.705.280,0	48,6	0,3	0,6	1,8	10,6	20,5	5.847,0	137.217.408,25	137.217.408,25	
Esmeralda	ESME	13,2	05/07/10	144,4	25,5	31/12/09	13.252.000,0	0,0	0,3	0,6	345,2	10,6	24,3	11.167,8	11.932.345.883,00	11.932.345.883,00	
Estrada	ESTR	3,3	03/09/10	33,2	10,0	31/12/09	171.847.000,0	15,4	0,1	0,4	12,0	20,5	20,5	69.828,8	2.636.616.279,00	2.636.616.279,00	
Euro mayor	EURO	3,4	17/05/10	50,5	8,3	31/12/09	310.047.970,0	23,8	0,7	1,2	1,2	11,4	20,5	2.962,6	90.999.972,70	90.999.972,70	
Ferrum	FERR	3,3	31/08/10	136,2	0,0	30/06/09	5.405.000,0	50,2	0,1	1,1	1,6	11,4	20,5	8.754,0	3.373.959.300,00	3.373.959.300,00	
Fiplaso	FIPL	1,8	03/09/10	73,8	2,9	31/12/09	20.854.070,0	31,0	0,2	0,2	2,0	6,5	6,5	3.825,4	33.114.145,60	33.114.145,60	
Banco Galicia	GALI	6,0	03/09/10	47,5	0,0	30/04/09	76.000,0	10,6	0,7	0,8	0,3	20,5	6,5	3.825,4	271.174.789,40	271.174.789,40	
Garovaglio	GARO	10,6	03/09/10	52,0	4,8	31/12/09	4.527.830,0	0,0	0,5	0,5	1,0	10,7	5,9	28.304,0	15.156.526,48	15.156.526,48	
gas Natural	GBAN	1,7	02/09/10	275,0	5,9	31/12/09	5.008.810,0	58,3	0,4	0,6	1,4	10,7	5,9	1.115,0	75.482.955,00	75.482.955,00	
Goffre	GOFF	1,8	03/09/10	162,4	0,9	31/12/09	68.985.730,0	16,0	0,9	0,8	1,3	11,6	489,2	48.980,4	1.225.158.008,52	1.225.158.008,52	
Grafex	GRAF	1,5	13/08/10	56,9	1,6	31/12/09	10.354.110,0	13,3	0,4	0,9	1,0	5,9	321,6	3.990,4	81.416.120,13	81.416.120,13	
Grimoldi	GRIM	9,0	03/09/10	55,6	0,0	31/12/09	3.580.000,0	39,1	1,2	0,8	0,2	5,9	13,2	10.898,4	137.625.598,02	137.625.598,02	
INTA	INTA	1,5	03/09/10	-6,1	3,3	31/05/09	9.381.190.000,0	35,0	0,8	0,6	1,1	5,9	22,3	2.558,0	27.744.608,50	27.744.608,50	
Juan Minetti	JMIN	3,5	03/09/10	55,6	0,0	31/12/09	1.235.737.000,0	35,0	0,8	0,6	1,1	5,9	22,3	2.558,0	18.110.304,00	18.110.304,00	
Longie	LONG	2,5	03/09/10	98,6	-0,7	30/06/09	28.551.540,0	25,1	0,9	0,6	0,7	1,5	24,3	46.663,4	108.976.000,00	108.976.000,00	
Massuh	MASU	3,5	03/09/10	77,9	-3,9	30/06/09	-3.681.000,0	21,9	0,7	0,6	1,8	5,5	22,3	414,0	1.196.125.843,50	1.196.125.843,50	
Metrogas	METR	0,6	03/09/10	-25,4	-2,8	31/12/09	3.486.000.000,0	31,4	0,6	0,6	1,4	5,5	22,3	3.271,8	295.590.562,80	295.590.562,80	
Morixe	MORI	3,5	02/09/10														
Metrovias	MVIA	2,7	14/07/10														
G. Cons. Oeste	OEST	1,4	03/09/10														
Pataonia	PATA	24,5	03/09/10														
Quickfood	PATY	13,8	03/09/10														

Acciones No Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Fecha último Balance	Resultado Balance	Volatil. 10 días	Beta		Cotiz. Valor Libro	PER		Volumen Media sem.	Capitalización Bursátil en US\$
		Precio	Fecha	1 año	1 sem.				empresal	sector		empresa	sector		
Petrak	PERK	0.8	02/09/10	4.3	-9.7	31/12/09	989,000,000.0	66.6	0.3	0.7	144.5	10.3	10.3	19,464.4	1,824,966,192.00
YPF	YPFD	162.0	03/09/10	17.3	2.9	31/12/09	-102,601,070.0	18.1	0.5	0.7	3.4	1.2	7.6	446.4	63,716,672,466.00
Polledo	POLL	10.6	03/09/10	110.8	11.8	31/12/09	-30,604,510.0	52.3	0.4	0.6	3.0	11.5	11.5	712,671.6	984,817,325.34
Petrol del conosur	PSUR	0.8	30/08/10	-18.6	-4.6	31/12/09		33.1	2.6	0.0	3.0	7.3	7.3	6,252.2	83,306,230.99
Repsol	REP	95.5	03/09/10	-0.5	8.5	31/12/09	-11,959,880.0	32.5	0.7	0.7	1.2	12.5	7.6	1,399.4	116,683,184,423.39
Rigolleau	RIGO	20.4	03/09/10	-2.9	-0.5	30/11/09	31,498,020.0	13.1	0.2	0.2	2.2	15.4	14.9	976.0	493,105,923.60
Rigolleau	RIGO5	12.4	03/09/10	22.5	10.7	31/12/09	1,175,971,000.0	45.7	0.2	0.2	1.3	14.9	14.9	47,640.8	58,112,800.48
Rosenbusch	ROSE	2.0	03/09/10	-14.7	-3.6	30/06/09	-33,690,000.0	34.7	0.2	0.4	0.6	20.5	20.5	5,942.2	51,757,776.90
San Lorenzo	SAL	1.6	31/08/10	211.1	1.1	00/01/00	0.0	39.1	0.6	0.6	0.1	60.2	24.3	1,667.4	21,721,500.00
San Miguel	SAMI	27.0	03/09/10	-13.7	7.0	31/12/09	-27,605,040.0	32.5	0.7	1.1	1.2	9.7	11.4	3,023.0	402,077,057,310.30
Sanlander	STD	49.2	03/09/10	-7.2	4.7	31/10/09	199,351,000.0	41.0	0.4	0.7	3.7	10.7	10.2	489.6	412,653,593,861.39
Telefónica	TEF	90.0	03/09/10				113,533,910.0								

Análisis de Títulos Públicos del Mercado de Valores de Rosario

Título	SIB	Vto. final	Proxima fecha de pago	Valor residual	Cotización (c/100VR)	Fecha de Cotización	Cupon	Interes corridos	Valor técnico (c/100VN)	Paridad	Tir	DM
Bocón Prov. 4°	PR12	03-Ene-16	04-Oct-10	52,96%	235,50	03-Sep-10	2,00	0,04	145,93%	0,8546	0,08	2,24
Bocón Cons. 6°	PR13	15-Mar-24	15-Sep-10	100,00%	88,99	03-Sep-10	2,00	0,25	199,79%	0,45	0,12	6,74
Boggar 2018	NF18	04-Feb-18	04-Oct-10	71,80%	191,50	03-Sep-10	2,00	0,04	175,77%	0,78	0,09	3,40
Boden 2014	RS14	30-Sep-14	30-Sep-10	100,00%	147,90	03-Sep-10	2,00	1,47	169,33%	0,87	0,08	1,99
PAR \$	PARP	31-Dic-38	30-Sep-10	100,00%	49,50	03-Sep-10	1,18	4,01	179,07%	0,28	0,09	14,74
Discount \$	DICP	31-Dic-33	31-Dic-10	100,00%	133,70	03-Sep-10	5,83	3,07	404,29%	0,33	0,10	9,38
Bocón Cons. 2°	PR11	03-Dic-10	04-Oct-10	2,15%	254,00	03-Sep-10	2,00	0,00	5,48%	1,00	0,05	0,12
Bocón Prev. 4°	PRE 09	15-Mar-14	15-Abr-10	60,85%	172,30	03-Sep-10	2,00	0,15	114,71%	0,91	0,07	1,63
En dólares												
Bonar v \$	AJ12	12-Jun-12	13-Dic-10	100,00%	93,47	03-Sep-10	10,50	2,51	102,51%	0,91	0,17	1,38
Bonar 2013	AA13	04-Abr-13	04-Oct-10	100,00%	89,50	03-Sep-10	15,77	5,46	105,46%	0,85	0,19	1,78
Bonar 2014	AE14	30-Ene-14	01-Nov-10	100,00%	87,85	03-Sep-10	12,51	1,30	101,30%	0,87	0,18	2,29
En dólares												
Bonar VII	AS13	12-Sep-13	13-Sep-10	100,00%	395,00	03-Sep-10	7,00	3,42	103,42%	0,86	0,08	2,46
Bonar X	AA17	17-Abr-17	18-Oct-10	100,00%	82,80	03-Sep-10	7,00	2,74	102,74%	0,81	0,11	4,56
Bonar V US\$	AM11	28-Mar-11	28-Sep-10	100,00%	410,75	03-Sep-10	7,00	3,11	103,11%	1,00	0,06	0,51
Boden 2012	RG12	03-Ago-12	03-Feb-11	25,00%	362,25	03-Sep-10	1,11	0,02	25,02%	0,91	0,07	1,29
Boden 2013	RA13	30-Abr-13	01-Nov-10	37,50%	352,00	03-Sep-10	0,57	0,07	37,57%	0,89	0,08	1,41
Boden 2015	RO15	03-Oct-15	04-Oct-10	100,00%	349,75	03-Sep-10	7,00	3,01	103,01%	0,86	0,11	3,74
Par US\$	PARA	31-Dic-38	30-Sep-10	100,00%	144,59	03-Sep-10	2,50	4,85	104,85%	0,39	0,09	12,06
Par US\$(NV)	PARY	31-Dic-38	30-Sep-10	100,00%	158,00	03-Sep-10	2,50	4,85	104,85%	0,38	0,10	11,84
Disc. US\$	DICA	31-Dic-33	31-Dic-10	100,00%	398,00	03-Sep-10	5,77	2,63	245,14%	0,41	0,11	8,39
Disc.US\$(NV)	DICY	31-Dic-33	31-Dic-10	100,00%	0,00	03-Sep-10	5,77	2,63	245,14%	0,01	4,36	0,13



BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO



Biblioteca "Germán M. Fernández"

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

SERVICIOS QUE PRESTA

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

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

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

Contacto: bib@bcr.com.ar

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

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

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

IMPRESO