



**BOLSA DE COMERCIO
DE ROSARIO**



LA INCERTIDUMBRE SACUDIÓ AL MERCADO DE SOJA

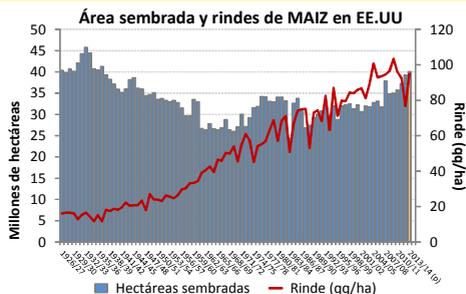
Pese a la recuperación del día viernes atada a compras de oportunidad, la soja cayó en Chicago esta semana, presionada fundamentalmente por el debilitamiento de la demanda externa para el poroto estadounidense luego de **Pág.7**

Soja 2012/13: Indicadores comerciales			M Tm
12/12/2012	2012/13	Prom.5	2011/12
Producción	53,00	44,70	40,50
Compras totales	4,19	8,40	9,02
	8%	19%	22%
Precios por fijar	1,78	3,75	4,63
	3,4%	8,4%	11,4%
Precios en firme	2,41	4,65	4,40
	4,5%	10,4%	10,9%
Falta vender (*)	48,0	35,1	30,4
Falta poner precio (*)	49,7	38,9	35,0

Sobre datos de MAGyP y propios. (*) Se deduce el uso como semilla.

EL MAIZ NUEVO FRENA SU MARCHA

El maíz cerró por tercera semana consecutiva con bajas en el mercado de Chicago, cayendo por debajo de los u\$s 280/ton para su contrato más cercano. Lo peor de la semana se observó el día jueves, cuando los precios **Pág.8**



NUEVAS DEFINICIONES IMPACTAN EN EL MERCADO DE TRIGO

El mercado internacional de trigo tuvo un desempeño muy parecido al del maíz durante los últimos días y en Chicago cayó hasta su nivel más bajo desde principios de julio. Los contratos con **Pág.11**

AÑO XXX - N° 1589 - 21 DE DICIEMBRE DE 2012

BALANCE DEL BANCO CENTRAL

Según el balance del Banco Central al día 7 de diciembre del corriente año las reservas internacionales llegaron a \$ 220.707 millones. A esa cifra hay que deducirle las cuentas corrientes en otras monedas (encajes de los depósitos en dólares) por \$ 38.805 millones, restando \$ 181.902 millones. Al tipo de cambio consignado al pie del balance por \$ 4,8617 = u\$s 1, tenemos un total de u\$s 37.415 millones. Si tenemos en cuenta que existe un crédito del Banco Internacional de Pagos **Pág. 2**

LA INFLACIÓN Y LA MONEDA

El término inflación se aplicó en su origen al hecho de que se inflaba la cantidad de moneda o masa monetaria. Posteriormente se aplicó a la suba de los precios de los bienes y servicios.

Los gobiernos, desde la antigüedad, han tratado de evitar la suba de precios a través de los controles de los mismos, es decir fijando precios máximos. Así, por ejemplo, se conoce que el emperador mesopotámico, Hammurabí, alrededor de **Pág. 3**

ACTUALIDAD DE LA INDUSTRIA DEL BIODIESEL

Según un muy buen informe publicado por ABH (Asociación Argentina de Combustibles e Hidrógeno) y titulado «Industria Argentina de Biodiesel: Actualidad y Perspectivas», y que vamos a resumir, en la actualidad hay en nuestro país 26 plantas de biodiesel, la mayoría de las cuales se ubican en la provincia de Santa Fe, cercanas a Rosario. También hay plantas en otras seis **Pág. 4**

SUBAS Y TOMA DE GANANCIAS

En la recta final del año 2012, la última semana completa en el mercado local deja un saldo positivo aunque marcado por una fuerte toma de ganancias sobre la última jornada del período. Los mercados internacionales también operaron en positivo aunque fuertemente condicionados por la evolución de las **Pág. 28**

ESTADISTICAS

MAGYP: Embarques argentinos de granos, aceites y subproductos detallados por terminal portuaria (octubre y ene/oct 2012) **Pág. 24**

BALANCE DEL BANCO CENTRAL

Según el balance del Banco Central al día 7 de diciembre del corriente año las reservas internacionales llegaban a \$ 220.707 millones. A esa cifra hay que deducirle las cuentas corrientes en otras monedas (encajes de los depósitos en dólares) por \$ 38.805 millones, restando \$ 181.902 millones. Al tipo de cambio consignado al pie del balance por \$ 4,8617 = u\$s 1, tenemos un total de u\$s 37.415 millones. Si tenemos en cuenta que existe un crédito del Banco Internacional de Pagos de Basilea registrado en la cuenta otros pasivos por \$ 22.581 millones, es decir u\$s 4.645 millones, las reservas netas ascienden a u\$s 32.770 millones.

Los pasivos monetarios están integrados por la Base monetaria por \$ 291.370 millones más (+) los títulos emitidos por el BCRA (Lebac y Nobac) por 96.312 millones, es decir \$ 387.682 millones. Al tipo de cambio mencionado más arriba, esos pasivos ascienden a u\$s 79.742 millones.

Las reservas netas ascienden al 41,1% de los pasivos monetarios.

La deuda del Gobierno Nacional con el Banco Central asciende a:

Títulos públicos del Gobierno Nacional: \$ 187.810 millones

Más (+) Adelantos Transitorios al Gobierno Na-

cional: \$ 103.230 millones

Más (+) Contraprestaciones de asignaciones de DEG: \$ 12.672 millones

Más (+) Contrapartida del uso del tramo de reservas: \$ 3.941 millones

Menos (-) Depósitos del Gobierno Nacional y otros: \$ 11.801 millones

Menos (-) Contrapartida de aportes del Gobierno Nacional y otros a Organismos Internacionales: \$ 4.705 millones

Igual (=) \$ 291.147 millones, es decir u\$s 59.886 millones.

De los mencionado títulos del Gobierno Nacional por \$ 187.810 millones, son intransferibles hasta fechas futuras (2016, 2020, 2021 y 2022) un total de \$ 172.831 millones, es decir el 92%.

Evolución de los agregados monetarios

Base Monetaria: \$ 291.370 millones, con un crecimiento anual de 43,7%.

Circulación Monetaria: \$ 217.970 millones, con un crecimiento anual de 33,6%.

Billetes y monedas en poder del público: \$ 195.919 millones, con un crecimiento anual de 36,1%.

Depósitos del sector privado: \$ 369.934 millones, con un crecimiento anual de 41,2%.

Préstamos al sector privado: \$ 334.176 millones, con un crecimiento anual de 39,6%.

Depósitos en dólares: \$ 9.278 millones, con una

CONTENIDO

MERCADO DE COMMODITIES

Granos. Apéndice estadístico de precios

Precios para granos de las Cámaras del país	14
Cotizaciones de productos derivados (Cámara de Cereales de Buenos Aires)	14
Mercado Físico de Granos de Rosario	15
Mercado a Término de Rosario (ROFEX)	16
Mercado a Término de Buenos Aires (MATBA)	17
Cálculo del precio FAS teórico a partir del FOB	19
Tipo de cambio vigente para el agro	19
Precios internacionales	20

Granos. Apéndice estadístico comercial

NABSA: Situación de buques en Up River del 20/12/12 al 09/01/13	22
MAGyP: Compras semanales y acumuladas de la exportación y la industria y embarques por grano al 12/12/12	23
MAGyP: Embarques por puerto de granos, aceites y subproductos en octubre y acumulado anual	24

MAGyP: Evolución mensual de la molienda granos (octubre) ...	26
MAGyP: Evolución mensual de la molienda de granos oleaginosos (octubre)	27

MERCADO DE CAPITALES

Comentario de coyuntura	28
Apéndice estadístico	
Mercado de Valores de Rosario	
Reseña semanal de los volúmenes negociados	29
Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario	30
Resumen semanal de cheques de pago diferidos negociados ..	31
Análisis de las acciones negociadas	32
Análisis de los títulos públicos negociados	34

Propietario: Bolsa de Comercio de Rosario. - Director: Cont. Rogelio T. Pontón - Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

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

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

Imprenta: Acquatint - Alem 2254, 2000 Rosario, Santa Fe - Tel. (0341) 481 2267/3768

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° 5.047.147.**

caída anual de -29%.

Préstamos al sector privado: \$ 5.619 millones, con una caída anual de -41,5%.

M1: \$ 329.317 millones, con un incremento de 39,9%.

M2: \$ 436.283 millones, con un incremento de 40,3%.

M3: \$ 710.750 millones, con un incremento de 37,0%.

M3*: \$ 755.857 millones, con un incremento de 31,6%.

Dejando de lado el agregado monetario M3*, que incorpora todo el dinero en poder del público más (+) los depósitos en dólares que viene cayendo, todos los otros agregados han tenido incrementos entre 34% y casi 44%.

El crecimiento del PBI de nuestro país en el corriente año debe haber estado, cuanto más, en 1%. Siguiendo la opinión de muchos analistas la inflación está in crescendo y apunto a niveles cercanos al 30%.

LA INFLACIÓN Y LA MONEDA

El término inflación se aplicó en su origen al hecho de que se inflaba la cantidad de moneda o masa monetaria. Posteriormente se aplicó a la suba de los precios de los bienes y servicios.

Los gobiernos, desde la antigüedad, han tratado de evitar la suba de precios a través de los controles de los mismos, es decir fijando precios máximos. Así, por ejemplo, se conoce que el emperador mesopotámico, Hammurabí, alrededor de 1.700 antes de Cristo, recurrió a ese tipo de medidas. Lo mismo hizo Diocleciano en el año 301 de nuestra era.

Si tomamos algún libro con monedas antiguas vamos a ver que en el siglo tercero las monedas de plata que usaban los romanos se fueron tornando coloradas y la razón estaba en que se introducía cobre, de menor valor, a la plata. Esta era la inflación y es por esa razón que Diocleciano recurrió al control de precios.

Durante la Edad Media, en las regiones de Europa occidental la depreciación de las distintas monedas estuvo a la orden del día. Por el contrario, durante casi 900 años los bizantinos fueron muy cuidadosos con sus signos monetarios y mantuvieron bastante bien la estabilidad. Lo mismo cabe decir de los pueblos árabes.

Después de la llegada de los españoles a Améri-

ca se generó un flujo importante de metal (especialmente plata) y ello produjo un sostenido aumento de precios, primero en España, por donde ingresaba el metal, y después en el resto de Europa. El aumento de los precios estuvo en el orden de un 50% durante casi un siglo (1500-1600), de punta a punta. Algunos predicadores y teólogos advirtieron con claridad sobre cual era la causa.

Otro hecho inflacionario histórico es el que se produjo durante la revolución francesa (1789 y años siguientes) y para detenerla se recurrió al control de precios y a la guillotina para aquellos que no cumplían con las disposiciones al respecto. El famoso Robespierre, finalmente, también fue ajusticiado y cuando lo llevaban al cadalso el público gritaba 'ahí va el cerdo máximo', ya que él fue uno de los que recurrió a los mencionados controles de precios máximos.

Fueron famosos los controles de precio durante la guerra de 1914-1918, especialmente el llamado Plan Hindenburg en Alemania.

Después de la mencionada guerra la inflación se aceleró en varios países europeos llegando a ser hiperinflación, como en Austria, Alemania, Hungría, Rusia y otros. En octubre de 1923 se estima que los precios promedios se incrementaron un 25.000 por ciento en Alemania. Su moneda se depreció con respecto al dólar estadounidense desde 1914 hasta fines de 1923 en un billón de veces.

Con respecto a la inflación austríaca de 1922 nos cuenta Ludwig von Mises la siguiente anécdota. Un grupo de funcionarios de la Sociedad de las Naciones había ido a Viena por el problema inflacionario y lo consultaron sobre qué era la inflación. Mises lo acompañó a la noche hasta la casa de impresión de billetes y viendo las luces prendidas y el ruido de las máquinas les dijo: Esa es la inflación.

Es famosa también la inflación 'reprimida' en Alemania desde 1934 a 1948, primero en el período del nacionalsocialismo (1934-1945) y después en Alemania Occidental en el período 1945-junio de 1948, bajo la tutela de EE.UU., Gran Bretaña y Francia.

En la última fecha (junio de 1948) se tomaron dos medidas que fueron exitosas para la recuperación de la Alemania Occidental:

-La punción monetaria con la eliminación del 93% de la vieja moneda (Plan Dodge) y el establecimiento de la nueva moneda, el Deutsche Mark, a partir de 1949.

-La liberación de la mayor parte de los precios máximos por Ludwig Erhard, a cargo de la economía de la bizona.

Ha habido otras políticas de controles de precios en otros países y también en el nuestro.

¿Pero cuál es el principal daño que ocasiona la inflación?

El principal daño es la alteración de los precios relativos de la economía. Esta alteración, con precios que suben más que otros, lleva a su vez a una alteración en la estructura productiva de la economía y finalmente a la depresión. Por otra parte, la inflación afecta al ahorro, base de la inversión, o lleva a invertir en lo que no se necesita.

ACTUALIDAD DE LA INDUSTRIA DEL BIODIESEL

Según un muy buen informe publicado por ABH (Asociación Argentina de Combustibles e Hidrógeno) y titulado «**Industria Argentina de Biodiesel: Actualidad y Perspectivas**», y que vamos a resumir, en la actualidad hay en nuestro país 26 plantas de biodiesel, la mayoría de las cuales se ubican en la provincia de Santa Fe, cercanas a Rosario. También hay plantas en otras seis provincias.

Diez de esas plantas son miembros de CARBIO y cuentan con tecnología de punta. Estas plantas son responsables de casi el 100% de las exportaciones argentinas de biodiesel y también abastecen parcialmente al mercado interno.

Las plantas de CARBIO tienen una capacidad promedio anual de 292.000 toneladas, siendo la capacidad máxima de 610.000 y la mínima de 120.000 toneladas. Las otras 16 plantas, denominadas Pymes, tienen una capacidad promedio de 37.187 toneladas, con una máxima de 96.000 y una mínima de 4.000 toneladas.

La capacidad total instalada de producción pasó de alrededor de 600.000 toneladas a fines del 2007 hasta una estimación de 3,9 millones a fines del corriente año y pasaría a casi 4,5 millones a fines del año próximo.

La producción de biodiesel pasó de 180.000 toneladas en el 2007 a 2,43 millones de toneladas el año pasado y se estima una cifra similar, de 2,45 millones, en el corriente año.

Las principales empresas por su capacidad instalada son las siguientes:

- LDC Argentina, 610.000 tn, el 17,35%.
- Vicentín, 340.000 tn, el 9,57%.
- Molinos Río de la Plata, 280.000 tn, el 7,97%.
- Cargill: 250.000 tn, el 7,11%.

- Patagonia Bioenergía, 250.000 tn, el 7,11%.
- Bunge, 240.000 tn, el 6,83%.
- AGD, 240.000 tn, el 6,83%.
- Unitecbio, 230.000 tn, el 6,54%.
- Viluco, 200.000 tn, el 5,69%.
- Oleaginoso Moreno, 160.000 tn, el 4,55%.
- Explora, 120.000 tn, el 3,41%.

Las Pymes en conjunto tienen una capacidad de 595.000 toneladas, el 16,93%.

La utilización de la capacidad instalada está en los últimos dos años en el 75% del total.

En el 2007 la exportación de biodiesel llegaba a alrededor de 150.000 toneladas. El año pasado llegó a alrededor de 1.600.000 toneladas. El consumo interno el año pasado llegó a alrededor de 780.000 toneladas.

Durante el corriente año, en los primeros meses las exportaciones fueron en aumento, llegando en el mes de abril a más de 180.000 toneladas. En mayo hubo una fuerte caída a algo menos de 120.000, y en los dos meses siguientes volvió a aumentar (en julio se volvió a alcanzar los 180.000 toneladas). A partir de agosto bajó a 150.000 toneladas y en los meses de setiembre y octubre estuvo en alrededor de 70.000 por mes.

En una de las láminas del Informe de ABH se muestran las exportaciones trimestrales desde el 2007 y se deduce que durante los meses de invierno en Europa las importaciones de biodiesel desde Argentina disminuyen.

Recordemos que en los dos primeros años (2007 y 2008) el gran importador de biodiesel argentino era Estados Unidos. A partir del 2009 la casi totalidad de nuestras exportaciones la pasó a ocupar la Unión Europea-27. Lo mismo ocurrió en el 2010 y 2011. De todas maneras hay que mencionar el ingreso en los últimos años como importador de Perú.

En el corriente año el mercado interno de biodiesel promedió las 74.000 toneladas mensuales, incluyendo 50.000 toneladas que se destinaron a generación eléctrica. La participación de las empresas nucleadas por CARBIO fue disminuyendo desde el año 2010, cuando llegaba al 90%, hasta el mes de febrero del corriente año cuando llegó por debajo del 50%. Las Pymes fueron incrementando su participación hasta llegar a más del 50% en el mencionado mes. A partir de allí, las pymes tuvieron una caída hasta cerca del 25% en setiembre y una suba posterior en octubre hasta algo más del 40%. Las empresas nucleadas en CARBIO aumentaron su participación, desde febrero hasta setiembre, cuando alcanzaron a más del 75% y desde allí cayeron al 60% en el mes de octubre.

El año pasado (2011) cerca de un tercio (2.393,8

miles de toneladas, el 34%) del aceite crudo de soja producido en nuestro país, fue transformado en biodiesel para exportación o para consumo doméstico. El saldo por 4.725,2 miles de toneladas, quedó como aceite.

En el 2011 el biodiesel en poroto de soja equivalente fue de casi 12 millones de toneladas.

Un aspecto interesante a destacar es que el corte obligatorio de biodiesel con gasoil contribuye a disminuir las necesidades de importación de gasoil desde el exterior, mientras que las exportaciones de biodiesel contribuyen a mejorar el saldo comercial energético del país.

A continuación, el Informe hace algunos comentarios sobre las ventajas del biodiesel derivado del aceite de soja de nuestro país, como los siguientes:

La producción de la soja es sustentable, con tecnología de punta. El 85% se siembra en forma directa y la mayor parte de la producción se obtiene, en promedio, a menos de 300 km de distancia de las plantas de molienda. Estas plantas son muy eficientes, por tamaño y tecnología, y están ubicadas en la margen derecha del río Paraná. Las fábricas de biodiesel más grandes son muy competitivas y de gran capacidad, y están conectadas a las plantas de aceite por cañería.

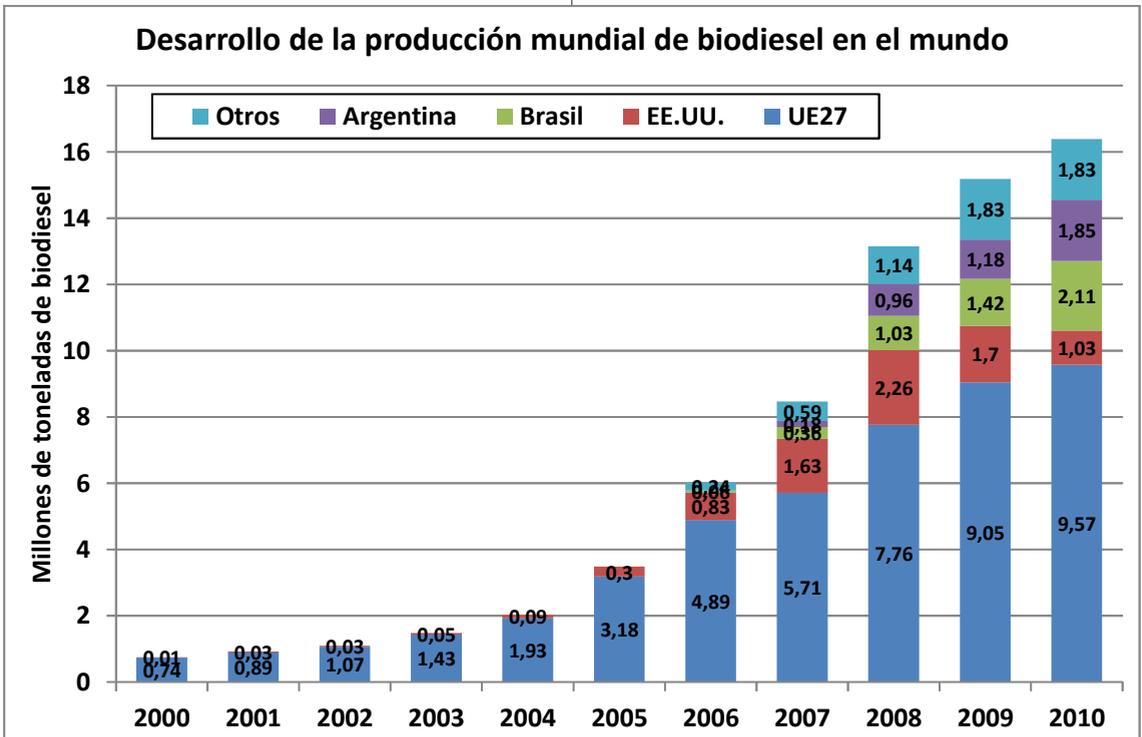
El biocombustible en el mundo

La producción mundial de biocombustibles (bioetanol y biodiesel) fue la siguiente en miles de toneladas equivalentes de petróleo:

2001	10.021
2002	11.830
2003	14.682
2004	16.401
2005	19.701
2006	25.648
2007	34.613
2008	46.063
2009	51.802
2010	58.457
2011	58.868

Como se puede ver en el listado anterior el crecimiento de la producción de biocombustibles de casi seis veces en una década es muy importante. De todas maneras, el mencionado crecimiento se ha hecho más lento en los últimos años y en el 2011 con respecto al año anterior ha sido de sólo un 0,7%.

También hay que tener en cuenta la relación entre la producción de biocombustible y la producción de petróleo. Esta última ha sido el año pasado de 83.576.000 barriles diarios y por lo tanto



en el año hubo una producción de:

83.576.000 barriles/día x 365 días = 30.505 millones de barriles. Teniendo en cuenta que el barril tiene 159 litros, el cálculo anterior nos determina una producción de 4.850 millones de metros cúbicos.

Si la producción de petróleo la expresamos en toneladas, tenemos 3.996 millones de toneladas.

Por lo tanto, la producción de biocombustibles de 58.868.000 toneladas sería el 1,47% de la producción mundial de petróleo. Esto muestra con claridad que los biocombustibles, aún siendo muy importantes, sólo hacen un aporte parcial en materia de combustibles. Aún utilizando una mayor parte de la cosecha de maíz, azúcar, aceite de soja, colza y otros, la participación difícilmente pueda llegar al 5% de la producción de los combustibles fósiles. Tengamos en cuenta que el uso de maíz para producir etanol en EE.UU. ha estado rondando los 120 millones de toneladas y aún más, lo que implica casi el 40% de la producción del cereal en el mayor productor del mundo.

Los productores más importantes de biocombustibles durante el año pasado (2011) han sido los siguientes países (en miles de toneladas equivalentes de petróleo):

Estados Unidos	28.251
Brasil	13.196
Alemania	2.839
Argentina	2.233
Francia	1.720
China	1.149
Canadá	961
Tailandia	915
España	777
Bélgica	503
Holanda	470
Italia	456

Los mencionados países produjeron el año pasado el 90,8% del total producido de biocombustibles. Algunos de los países, como Estados Unidos, Brasil y otros son productores de bioetanol, derivado en el primer caso del maíz y en el segundo de la caña de azúcar. Otros países, como Alemania, Argentina, Francia, etc. son productores de biodiesel, derivado, en el caso de Alemania y Francia, del aceite de colza. En el caso argentino, derivado del aceite de soja.

La producción mundial de biodiesel

La producción de biodiesel llegaría en el corriente año a 22,92 millones de toneladas con un incremento de 0,9 millones. El año pasado el in-

cremento había sido de 3,7 millones y en los cinco años previos de 2,9 millones en promedio por año.

La producción de biodiesel a base de la colza de la Unión Europea caería este año a 9 millones de toneladas frente a 9,13 millones en el 2011.

La producción de biodiesel de Estados Unidos subiría en el corriente año a 3,48 millones de toneladas después de haber producido 3,29 millones en el año anterior.

La producción argentina, como hemos visto, estaría en una cifra cercana a 2,45 millones de toneladas después de los 2,43 millones del año 2011.

La producción de Brasil llegaría en el corriente año a 2,29 millones de toneladas, por debajo de los 2,35 millones del año pasado.

Según **Oil World** «la dinámica de crecimiento se ha perdido en julio-diciembre de 2012, cuando muchos productores importantes redujeron su producción de biodiesel».

La proyección que hace **OCDE/FAO** para el año 2020 es de la siguiente producción y comercio neto (exportación menos importación) de biodiesel:

Canadá, 594 millones de litros de producción, con exportaciones netas de -78 millones.

Estados Unidos, 4.002 millones de litros de producción, con exportaciones netas de -755 millones.

Unión Europea, 17.610 millones de litros de producción, con exportaciones netas de -2.184 millones. De la mencionada producción, 2.190 millones de litros serían de segunda generación.

Australia, 719 millones de litros de producción, con exportaciones netas de cero (0).

Sudáfrica, 100 millones de litros de producción, con exportaciones netas de cero (0).

Mozambique, 80 millones de litros de producción, con exportaciones netas de 48 millones.

Tanzania, 61 millones de litros de producción, con exportaciones netas de 3 millones.

Argentina, 3.231 millones de litros de producción, con exportaciones netas de 2.576 millones.

Brasil, 3.139 millones de litros de producción, con exportaciones netas de cero (0).

Colombia, 768 millones de litros de producción, con exportaciones netas de 338 millones.

Perú, 130 millones de litros de producción, con exportaciones netas de -185 millones.

India, 3.293 millones de litros de producción, con exportaciones netas de 2 millones.

Indonesia, 811 millones de litros de producción, con exportaciones netas de -289 millones.

Malasia, 1.331 millones de litros de producción, con exportaciones netas de 831 millones.

Filipinas, 271 millones de litros de producción,

con exportaciones netas de 71 millones.

Tailandia, 1.697 millones de litros de producción, con exportaciones netas de 497 millones.

Turquía, 52 millones de litros de producción, con exportaciones netas de -135 millones.

Vietnam, 100 millones de litros de producción, con exportaciones netas de cero (0).

Las proyecciones de OCDE/FAO se hicieron tomando como base los datos del 2008/10 y es por ello que habría que hacerle algunas correcciones. La más importante es la que hay que realizar sobre los datos de producción de la Unión Europea que se estiman para el promedio del 2008/10 en 9.184 millones de litros y para el 2020 en 17.610 millones.

Creemos que esa cifra difícilmente se logre y es probable que ni siquiera se supere la cifra del promedio (9.184 millones) a la que hay que agregar el biodiesel de segunda generación que los mencionados organismos estiman en 2.190 millones, llegando a un total de alrededor de 11.374 millones. Es por eso que estimamos que exportaciones netas de la Unión Europea van a estar en alrededor de -8.000 millones de litros. Parte de estas importaciones la va a cubrir nuestro país y una parte mayor Malasia y probablemente Indonesia a través de biodiesel derivado del aceite de palma.

LA INCERTIDUMBRE SACUDIÓ AL MERCADO DE SOJA

Pese a la recuperación del día viernes atada a compras de oportunidad, la soja cayó en Chicago esta semana, presionada fundamentalmente por el debilitamiento de la demanda externa para el poroto estadounidense luego de conocerse que China había realizado el jueves la mayor cancelación de compras a Estados Unidos en 14 años por 540.000 toneladas.

Esta cancelación se sumó a otra realizada el martes por 300.000 toneladas, al tiempo que otras 120.000 toneladas comprometidas para embarque desde Estados Unidos a destinos desconocidos fueron suspendidas el mismo día. Según la percepción del mercado, lo anterior sería consecuencia de un desplazamiento de la demanda hacia Sudamérica, donde se espera una cosecha récord para Brasil, permitiendo a China asegurarse el aprovisionamiento del grano a precios más convenientes.

Las bajas externas se contagiaron al mercado local, donde a pesar de no haberse conocido precios Pizarra de referencia esta semana las ofertas abiertas en el mercado disponible de nuestro recinto cerraron el viernes a 1.880 pesos por tonelada por la mercadería disponible, 120 pesos por debajo del viernes pasado. Los rumores sin embargo dicen que se podrían haber hecho negocios por hasta \$ 1.920/ton para grandes lotes.

La soja nueva también acusó el impacto, cayendo la jornada de hoy a 325 dólares por tonelada con entrega en mayo, en relación a las ofertas de 340 dólares que se conocieron al cierre de la semana pasada.

Esta retracción de los precios resintió el volumen operado, conociéndose escasos negocios en la semana. Como se comentó en informativos previos, la mercadería disponible es ya muy escasa (restan apenas 1,5 millones de toneladas para vender hasta que no llegue el grueso de la cosecha nueva en el segundo trimestre del 2013). Los vendedores se rehúsan a desprenderse de la mercadería ante la caída de los precios, mientras que las fábricas tienen un nivel de márgenes brutos por procesamiento demasiado ajustado como para validar importantes subas.

Por otro lado, ensombreciendo el panorama de la producción 2012/13 en nuestra zona, esta semana se registraron fuertes tormentas con epicentro fundamentalmente en el sur de Santa Fe (donde comienza a analizarse declarar la Emergencia Agropecuaria) y oeste de Entre Ríos, y generan gran incertidumbre por el impacto sobre los cultivos.

Los excesos hídricos castigan a diversos lotes en toda la zona núcleo, complicando particularmente las siembras de la última tanda de soja de primera y los lotes de soja y maíz de segunda. En el reporte mensual de estimaciones publicado el último viernes, en base a un área de intención de

Soja 2011/12: Indicadores comerciales

	2011/12	Prom.5	M Tm 2010/11
12/12/2012			
Producción	40,50	46,30	50,28
Compras totales	37,90	43,32	45,91
	94%	94%	91%
Precios por fijar	2,19	3,43	5,33
	5%	7%	11%
Precios en firme	35,71	39,89	40,58
	88%	86%	81%
Falta vender (*)	1,5	1,8	3,2
Falta poner precio (*)	3,7	5,2	8,5

Sobre datos de MAGyP y propios. (*) Se deduce el uso como semilla.

Complejo Soja: ROE Verdes aprobados al 20/12/12

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	
Jul-12	56.790	87.900	144.690	402.440	1.044.000	1.446.440	12.391	54.000	66.391	69.309
Ago-12	136.422	313.270	449.692	719.627	1.277.500	1.997.127	98.054	269.514	367.568	367.903
Sep-12	68.662	35.000	103.662	468.037	527.700	995.737	50	25.500	25.550	25.979
Oct-12	101.879	134.636	236.515	291.609	255.050	546.659	48.100	65.660	113.760	114.192
Nov-12	135.533	187.420	322.953	156.926	258.200	415.126	950		950	1.293
Dic-12	4.488	4.488	8.976	125.800	48.400	174.200	1.000	16.000	17.000	17.057
Año 2012	1.253.786	2.080.388	3.334.174	8.033.233	11.522.635	19.555.868	1.286.066	4.486.374	5.772.440	5.786.882

Elaborado sobre la base de información publicada por UCESI, MEyFP.

19,5 millones de hectáreas y con rindes históricos GEA estimó una producción argentina de soja de 53 millones de toneladas, pero habrá que analizar el drenaje de las tierras en las próximas semanas para ver si se hace necesario ajustar la superficie efectivamente implantada.

En cuanto a las estimaciones externas, la influyente Oil World ha recortado en la semana su estimación de producción de soja 2012/13 argentina en un millón de toneladas a 53 millones como consecuencia de las malas condiciones climáticas que han retrasado las siembras. La proyección para Brasil permaneció en tanto invariable en 81 millones de toneladas.

La incertidumbre que arrojan los planes de siembra en Argentina será probablemente una de las principales fuentes de volatilidad para el mercado en las próximas semanas. Sin embargo, si las previsiones más optimistas se comprueban en la práctica y Sudamérica logra abastecer al mercado con algo más de 30 millones de toneladas por encima de lo que pudo proveer la campaña 2011/12, los precios podrían mostrar una aguda corrección.

Considerando este riesgo a la baja, es notable que las ventas a futuro en Argentina registren un avance muy lento tanto en comparación con años previos como en relación a lo que ocurre en otros grandes países productores del mundo.

Según los últimos datos del Ministerio de Agricultura argentino, al 12 de diciembre con un avance de siembras del 77% sólo se ha vendido el 8% de las alrededor de 53 millones de toneladas que planean producirse, es decir, 4,2 millones de toneladas. A la misma altura del año pasado, ese tonelaje ascendía al 22% de la cosecha (9,0 millones de toneladas), mientras que el promedio de los últimos cinco años asciende al 19% (8,4 millones de toneladas).

En Brasil en cambio, con el 97% del área de intención de siembra ya cubierta, el panorama es muy distinto. Pese a que en las últimas semanas el retroceso de los precios ha aquietado el ritmo de negocios, el porcentaje de soja vendida en rela-

ción a la que se proyecta cosechar para el 2012/13 ya alcanza el 52% según Celeres, cuando a la misma semana del año pasado el ratio era del 43%.

En Estados Unidos mientras tanto, ya se ha exportado soja de la cosecha 2012/13 por más de 30,3 millones de toneladas al 13 de diciembre (sumando embarques realizados y mercadería comprometida para embarque), lo que equivale al 83% del total de exportaciones que prevé el USDA para el año comercial en 36,61 millones de toneladas. Simultáneamente, el 62% de estos embarques han tenido como destino China.

Las bajas de los precios por el momento se ven limitadas por los bajos niveles de stocks y la recuperación del crush margin tanto en China como en Estados Unidos, que hacen suponer una cierta fortaleza en la demanda, especialmente si el clima continúa siendo poco beneficioso para el desarrollo de los cultivos en esta región. Estos elementos constituyen la principal fortaleza del mercado, y hacen suponer que de momento no se produciría un colapso duradero en los precios. Sin embargo, la conjunción de valores de referencia en niveles relativamente altos, la incertidumbre sobre cantidades y la potencial reversión de la tendencia en precios ha motivado las operaciones de cobertura en el mercado externo.

EL MAÍZ NUEVO FRENA SU MARCHA

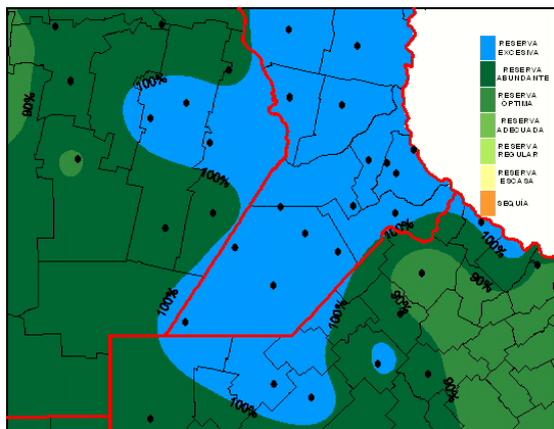
El maíz cerró por tercera semana consecutiva con bajas en el mercado de Chicago, cayendo por debajo de los u\$s 280/ton para su contrato más cercano. Lo peor de la semana se observó el día jueves, cuando los precios alcanzaron mínimos de los últimos seis meses.

Si bien los inventarios norteamericanos se encuentran en su nivel más bajo en nueve años, los

GEA - GUÍA ESTRATÉGICA PARA EL AGRO

SERVICIO DE AGUA EN EL SUELO: SOJA DE PRIMERA

MAPA DE AGUA ÚTIL PARA SOJA DE PRIMERA AL 20/12/2012



DIAGNÓSTICO:

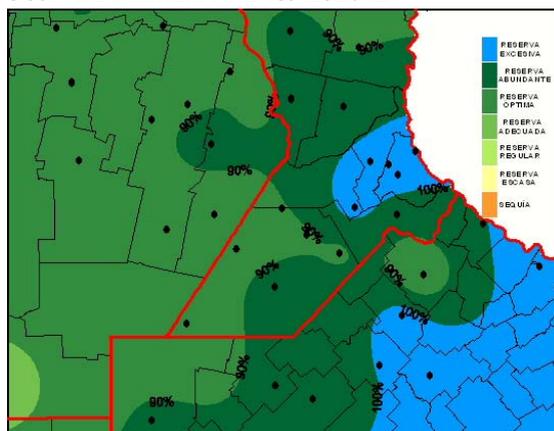
La semana comprendida entre el jueves 13 y el miércoles 19 de diciembre, fue otro período en el que se presentaron precipitaciones generalizadas en toda la región GEA. Los acumulados fueron importantes superando en amplias zonas los 100 mm semanales. El registro de lluvia más importante se observó sobre la provincia de Santa Fe, en la localidad de Montes de Oca, con 145,2 mm, seguido de Rosario, también en la provincia de Santa Fe, con 138 mm a lo largo de toda la semana. Las lluvias fueron bastante parejas en la región GEA, con registros que se mantuvieron, en promedio, entre 50 y 100 mm, siendo otra semana muy lluviosa en la zona central del país. En cuanto a las marcas térmicas fueron muy elevadas durante la semana. Las temperaturas más altas se registraron sobre la provincia de Córdoba, llegando al valor máximo en la localidad de Bellville, donde se registró una máxima de 37,5°C. En promedio, en la región, los valores estuvieron entre 32 y 35°C, con registros muy similares a los de la semana pasada y dentro de los parámetros típicos para la época del año. Las temperaturas mínimas se mantuvieron por debajo de los parámetros normales para el mes de diciembre en toda la región, con valores levemente inferiores a los de la semana pasada, en un promedio entre 12 y 14°C. El registro más bajo fue de 10,9°C y se midió en la localidad de Pujato, en la provincia de Santa Fe. Con las condiciones presentadas y como consecuencia de las intensas precipitaciones ocurridas en los últimos días sobre la región se observa que las reservas han aumentado nuevamente respecto a la semana pasada, presentando excesos en vastas zonas de GEA. La situación del suelo vuelve a empeorar dado que estos excesos están favoreciendo la proliferación de enfermedades, tanto en la presencia de hongos como en la poca oxigenación de las raíces, perjudicando el buen desarrollo del cultivo. Cabe destacar que para la soja, por encontrarse en las primeras etapas de su desarrollo, se analiza solo la capa más superficial del suelo. En la zona GEA no se necesitan lluvias en los próximos 15 días para que las reservas vuelvan a ser óptimas en la región.

ESCENARIO:

La semana comprendida entre el jueves 20 y el miércoles

26 de diciembre comienza con el avance de un importante sistema frontal frío que provoca precipitaciones en forma de chaparrones y tormentas de moderada a fuerte intensidad sobre toda la zona central del país, en particular sobre GEA, zona que recibirán tormentas muy intensas. Este sistema frontal, tendrá un rápido avance por el centro del país, dando paso, a partir del mismo jueves, al ingreso de un importante centro de alta presión que traerá condiciones de tiempo estable en el centro del país, con escasa nubosidad, descenso leve de temperatura y una rotación del viento al sector sur. Este centro anticiclónico tendrá un lento desplazamiento hacia el noreste, y a su paso irá provocando la rotación del viento al sector norte, por lo que se prevé que si bien las marcas térmicas comenzarán la semana con valores relativamente bajos, los mismos tendrán una rápida recuperación durante el fin de semana, volviendo a temperaturas cercanas o incluso superiores a los 30°C. La situación se mantendrá estable hasta el fin de semana inclusive, luego, a partir del lunes 24 se prevé el avance de una nueva perturbación de niveles medios que puede llegar a provocar nuevas precipitaciones en forma de chaparrones y tormentas aisladas de corta duración, ya que se prevé una rápida mejoría de las condiciones. Por otro lado, las marcas térmicas no sufrirán un descenso importante, sino que se mantendrán relativamente estables, con una rotación del viento al sector sur, pero que luego se posicionará del sector este, por lo que las condiciones de humedad se mantendrán elevadas hasta el final del período. Durante los últimos días de la semana de análisis, se prevé que las condiciones se mantengan estables en toda la zona GEA, con escasa nubosidad, pero humedad y temperatura en aumento, por lo que se espera que el comienzo del próximo período se inicie con condiciones de inestabilidad.

MAPA DE AGUA ÚTIL PARA SOJA DE PRIMERA AL 13/12/2012



www.bcr.com.ar/gea

Complejo Trigo: ROE Verde al 20/12/2012

Fecha de emisión	TRIGO			HARINA TRIGO			SUBPRODUCTOS TRIGO		
	ROE 45	ROE 365	TOTAL	ROE 45	ROE 180	TOTAL	ROE 45	ROE 180	TOTAL
Ene/12	189.549	885.589	1.075.138	73.563	12.431	85.993	13.424		13.424
Feb/12	149.017	735.242	884.259	56.948	11.133	68.081	7.372	112	7.484
Mar/12	176.662	4.148.020	4.324.682	54.548	4.226	58.774	12.596	54	12.650
Abr/12	17.986	607.521	625.507	60.409	7.642	68.051	11.309	162	11.471
May/12	26.353	19.182	45.535	49.423	2.757	52.180	8.788		8.788
Jun/12	12.097	14.026	26.123	55.539	4.370	59.909	6.307	162	6.469
Jul/12	6.710	1.669.429	1.676.139	50.519	17.943	68.462	8.029	6.554	14.583
Ago/12	6.675	1.464.341	1.471.016	53.738	7.708	61.446	8.486	270	8.756
Sep/12	290	751.490	751.780	40.271	10.665	50.936	5.845		5.845
Oct/12	8.000	717.108	725.108	43.873	12.984	56.857	6.094	371	6.465
Nov/12	3.430	440.057	443.487	40.645	8.107	48.752	10.472	321	10.793
Dic/12	8.845	41.899	50.744	21.878	2.744	24.621	4.838		4.838
Total 2012	605.614	11.493.904	12.099.518	601.352	102.709	704.060	103.560	8.006	111.566

Elaborado sobre la base de datos publicados por MAGyP (Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca). Trigo baja proteína: autorizaciones por 1.195.562 tn en 2011; 27.300 tn en lo que va del 2012.

MAÍZ: ROE Verde al 20/12/2012

Fecha de emisión	MAÍZ		
	ROE 45	ROE 365	TOTAL
Jul/12	309.130	1.889.575	2.198.705
Ago/12	75.168	1.492.622	1.567.790
Sep/12	94.723	1.885.404	1.980.127
Oct/12	252.557	4.028.656	4.281.213
Nov/12	137.835	2.731.883	2.869.718
Dic/12	46.682	1.731.014	1.777.696
Total 2012	1.592.199	17.754.532	19.346.731

precios siguen retrocediendo porque la demanda está muy deprimida. Los productores se muestran reacios a desprenderse de su mercadería porque buscan explotar al máximo la escasez de oferta. No obstante, dicha conducta desalienta a los principales consumidores a incrementar sus valores ofrecidos, ante la sospecha de que igualmente no podrán abastecerse. El día viernes 11 de enero el USDA publicará una estimación de los stocks almacenados en campos y en poder de acopiadores, puertos y procesadores que podría marcar un nuevo rumbo para los precios.

Adicionalmente, el mercado comienza a prestarle atención a las perspectivas de la campaña maicera 2013/14, de la cual se espera una gran recomposición de la oferta. El día miércoles, la consultora Informa Economics elevó su proyección de área sembrada hasta ubicarla ligeramente por encima de 40 millones de hectáreas. La última vez que se quebró semejante extensión de tierra fue en la campaña 1936/37. La superficie más alta de la historia norteamericana es 45,7 millones de hectáreas sembradas, lograda en el año 1932.

Este factor contribuyó a deprimir los precios, al igual que el pobre desempeño de los volúmenes exportados. Según datos del USDA, durante la última semana se reportaron ventas externas netas por 120.138 toneladas, 56% menos que durante la semana previa. Hasta el momento Estados Unidos ha comprometido el embarque de 12,6 millones de toneladas, el 43,1% de la cifra estimada por el organismo oficial para todo el ciclo comercial.

El mercado internacional quedará orientado hacia Sudamérica cuando se produzca el ingreso de la nueva cosecha. Sin embargo, la demora en la siembra podría causar que buena parte del maíz llegue más tarde. Si bien en Brasil buena parte del área se siembra en enero con perspectivas de rinde relativamente buenas, en nuestro país es todo una rareza llegar a Navidad con tres cuartos de la superficie implantada.

Según el informe semanal de estimaciones del Ministerio de Agricultura, hacia el día 20 de diciembre el área sembrada llegaba al 74% del total proyectado. Esto significa que hasta el momento se sembraron 3.402.885 hectáreas. A la misma altura del año pasado dicha proporción llegaba al 83% del total. Según se desprende del informe, uno de los retrasos más preocupantes es del de la provincia de Buenos Aires, en el cual la siembra se ubica en 89% del área. El año pasado los trabajos estaban prácticamente finalizados luego de la tercera semana de noviembre en este distrito.

Si bien todo hace pensar que habría que descartar una catástrofe productiva como la sequía del último año, no es menos cierto que el potencial de cosecha ha caído notablemente con los episodios climáticos de los últimos meses. Es que el maíz sembrado en forma tardía y las variedades de segunda poseen un techo de rendimiento bien inferior a los cultivos que se desarrollan en forma temprana. La posibilidad de heladas en las primeras semanas del otoño es una amenaza adicional.

De hecho, el Ministerio de Agricultura reconoce que las contingencias climáticas impedirán alcanzar la intención de siembra prevista al inicio de la campaña. No obstante, el organismo descarta una caída drástica del área y proyecta una extensión de 4,6 millones de hectáreas, de las cuales 850.000 tendrían destino forrajero. La estimación de GEA - Guía Estratégica para el Agro de la Bolsa de Comercio de Rosario es de 4,1 millones

de hectáreas, esperándose una cosecha de 24 millones de toneladas. El Departamento de Agricultura de EE.UU mantiene una expectativa de producción de 27,5 millones de toneladas, proyectando rindes de 74,3 qq/ha y una superficie con destino comercial de 3,7 millones de hectáreas. Todas estas cifras irán convergiendo en los próximos dos o tres meses.

Al margen de la demora en las siembras, cabe destacar que la evolución general de las plantas es razonablemente buena. Las cifras oficiales estiman que el 91% del maíz se encuentra en condición buena o muy buena. Es posible que este guarismo aún no haya incorporado los efectos del último temporal que sufrió el sur de la provincia de Santa Fe.

En cuanto a la acción del mercado, los futuros representativos de la nueva campaña no han parado de caer en los últimos días y el interés de los exportadores en el recinto de operaciones de la Bolsa ha brillado por su ausencia. Al llegar el viernes la punta compradora del contrato con entrega en abril en Rofex se posicionaba en u\$s 190/ton, bien lejos del precio de ajuste máximo alcanzado durante este año, de u\$s 210/ton el día 29 de noviembre.

El acelerado ritmo de compras de parte de los exportadores tradicionales desde que se produjo el anuncio del cupo inicial de venta al exterior por 15 millones de toneladas provocó una saturación en el mercado del cereal. Si la fluidez de los negocios no se detenía, el saldo exportable se encaminaba a agotarse para el mes de febrero. Hasta el momento, se estima que unas 10,6 millones de toneladas ya fueron adquiridas, de las cuales 390.000 están pendientes de fijación.

En la última semana reportada, correspondiente a los siete días anteriores al 12 de diciembre, los exportadores realizaron negocios por apenas 100.000 toneladas. Se trata del volumen intercambiado más bajo de los últimos seis meses.

Por su parte, la emisión de Roe Verde también ha caído. En los primeros cuatro días de la semana, la UCESCI concedió permisos por 459.792 toneladas. De ese total, 100.000 toneladas correspondieron a emisiones para CHS y Multigrain, mientras que 90.000 fueron otorgadas a NobleGrain.

En cambio, algo de actividad pudo observarse en el maíz de cosecha vieja, segmento en el cual todavía resta mercadería para negociar. En el recinto de esta Bolsa la exportación compró el cereal con descarga inmediata pagando valores entre u\$s 185 y 190 por tonelada. No obstante, los volúmenes son relativamente poco significativos y

en algunos casos la entrega se difería hasta el mes de febrero.

En el mercado a término, en tanto, el contrato que reviste la entrega en el mes de diciembre se negoció entre u\$s 190 y 195 por tonelada, acortándose considerablemente la brecha que los separa de los futuros de la próxima campaña. En los últimos días, estos últimos cotizaron cerca de u\$s 3-4 por tonelada por encima, cuando el mes pasado esa diferencia promedió más de u\$s 10/ton.

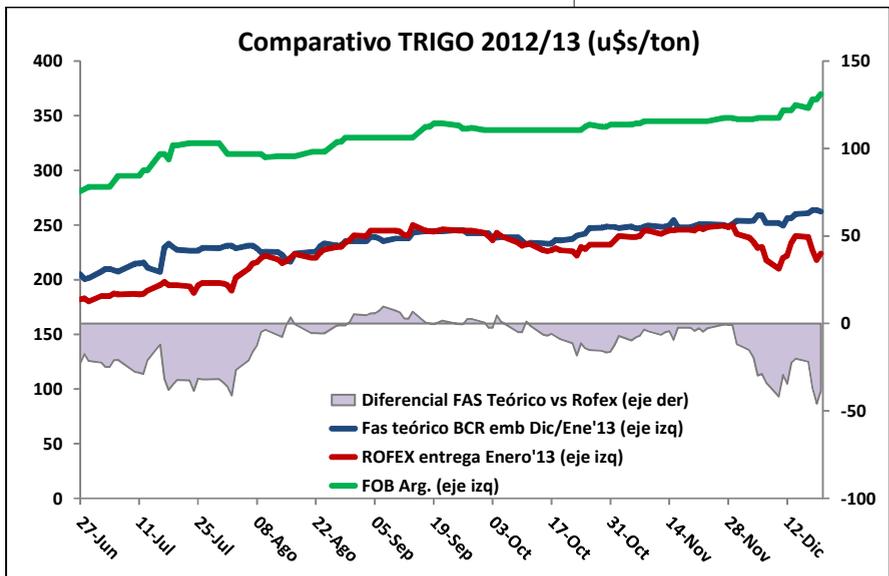
La exportación ya efectuó compras por 18,6 millones de toneladas de la cosecha vieja, absorbiendo -además de una considerable proporción de la producción- buena parte de los stocks que quedaban remanentes de años anteriores. Según las cifras del Ministerio de Agricultura, la campaña 2011/12 finalizará el 28 de febrero con existencias por 300.000 toneladas del ciclo viejo, luego de haber comenzado con un carry over superior a cuatro millones de toneladas.

NUEVAS DEFINICIONES IMPACTAN EN EL MERCADO DE TRIGO

El mercado internacional de trigo tuvo un desempeño muy parecido al del maíz durante los últimos días y en Chicago cayó hasta su nivel más bajo desde principios de julio. Los contratos con entrega en el mes de marzo perdieron u\$s 3,3/ton durante la semana, ajustando el viernes a u\$s 291/ton. En Kansas, en tanto, la misma posición de los futuros cerró el viernes a u\$s 309,4/ton.

El diferencial entre ambos precios se ha incrementado notablemente en los últimos meses, luego de que coticen a paridad durante julio y agosto. Tras los máximos alcanzados a principios de septiembre, Chicago ha experimentado una caída superior a la de Kansas. A nivel de comercio internacional, el abaratamiento del trigo blando le ha permitido a Estados Unidos ganar competitividad para acceder a algunos mercados que le resultaban esquivos tiempo atrás, cuando los stocks del Mar Negro todavía jugaban un papel de relevancia en el abastecimiento de los principales países importadores.

De hecho, en los últimos días se conoció que Egipto salió a buscar nuevamente mercadería norteamericana. Mientras que el día martes se anunció una licitación que incluía lotes de diversos orígenes, el miércoles las autoridades del GASC confirmaron la compra de 180.000 toneladas de trigo



reas. En su informe semanal de estimaciones, el Ministerio de Agricultura estima una pérdida de superficie de 117.358 hectáreas y un retraso interanual de las labores de 11 puntos porcentuales.

Las provincias más adelantadas en trilla son Santa Fe y Entre Ríos, con un avance del 98%. La cosecha en la provincia de Buenos Aires es incipiente y se estima en un cuarto del área total, siendo el distrito

estadounidense por un valor FOB de u\$s 334,6/ton y costos de flete de u\$s 24,7/ton. El reciente debilitamiento del dólar frente al resto de las monedas le ha jugado a favor a las exportaciones del país del norte.

No obstante, la reactivación de la demanda africana no fue suficiente para contener la caída de los precios, en buena parte explicada por la llegada de mejores condiciones climáticas a las regiones productoras de Estados Unidos. La reciente nevada sobre las planicies -la primera de este invierno- brindó cierto alivio luego de que la sequía del otoño haya dañado la evolución de los cultivos durante sus primeras semanas de emergencia.

La acción vendedora de los especuladores generó presión adicional. La incertidumbre que circula en torno a las negociaciones en el Congreso por el abismo fiscal en Estados Unidos y los débiles fundamentos macroeconómicos con los que comienza el 2013 motivaron un importante rebalanceo de cartera de los fondos en las últimas semanas. Al llegar el viernes, la Commodity Futures Trading Commission (CFTC) sostuvo que los especuladores mantenían una cartera de 61.180 contratos vendidos en términos netos, cifra que equivale al 13,9% del interés abierto del mercado.

De cara a las próximas semanas los operadores tendrán un ojo en la economía y otro en las perspectivas climáticas del hemisferio norte, donde los cultivos se encuentran en período de reposo hasta la llegada de la primavera.

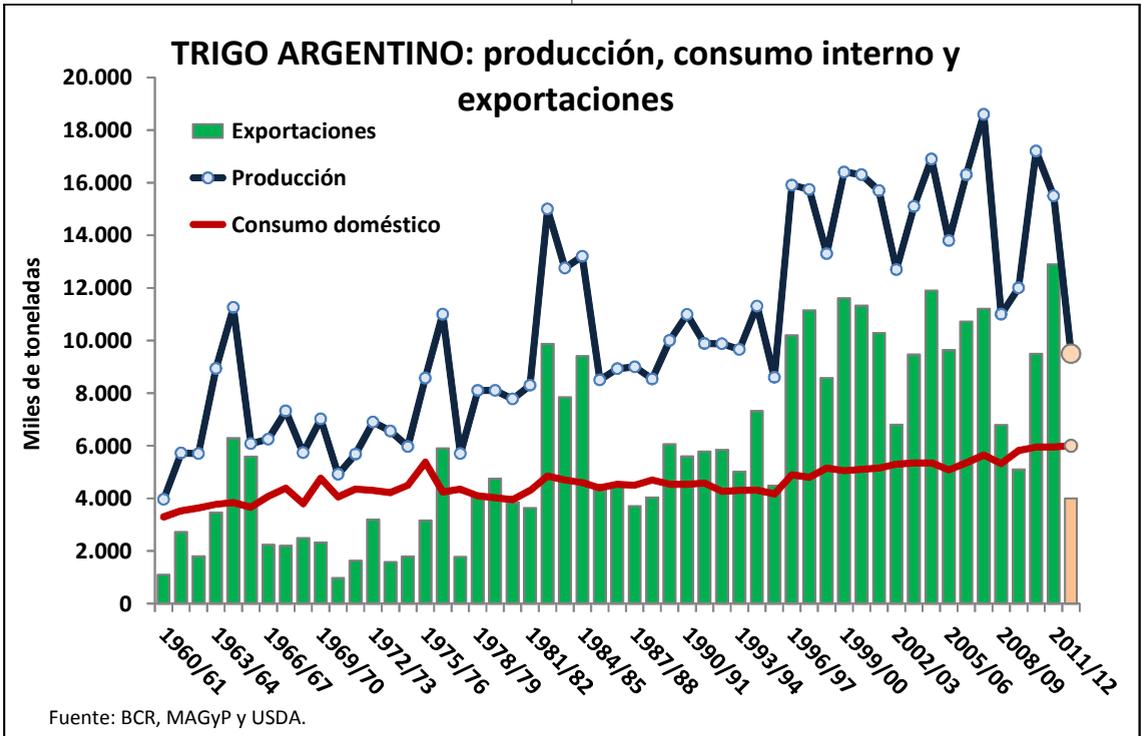
En nuestro país, en tanto, la cosecha sigue avanzando y ya abarca el 58% del área, lo que en cifras oficiales implica algo más de 2 millones de hectá-

to en el que los cultivos se encuentran en mejores condiciones. Esta situación le hace pensar al organismo que las pérdidas de producción como consecuencia de la influencia negativa del clima no sería tan extrema, aunque resta ver el estado en el que se encuentran los lotes que aún falta cosechar.

En su informe mensual publicado el jueves, el Ministerio redujo su estimación de cosecha en 600.000 toneladas, aunque la oferta total de la campaña se ajustó en alza para reflejar las mayores existencias con las que cerró la campaña 2011/12. Hasta el último reporte, los inventarios al 30 de noviembre se proyectaban en 240.000 toneladas, pero la nueva estimación los ubica en 1,6 millones de toneladas. Estos cambios en la hoja de balance han permitido incrementar los números oficiales de consumo interno, exportaciones y stocks finales.

Las estimaciones de organismos privados, en cambio, difieren ligeramente de las cifras comentadas. El consenso mayoritario plantea que la producción caerá por debajo de las diez millones de toneladas y que es poco probable que los stocks finales de la campaña pasada se encuentren muy por encima del millón de toneladas, habida cuenta de la gran dificultad que tenían los molinos para adquirir mercadería durante los últimos meses.

El cuadro planteado configura una situación de mercado en donde no se podrán cumplir los compromisos de venta que había tomado la exportación. Ante la gravedad de la situación, las autoridades del gobierno convocaron el pasado lunes por la tarde a distintos participantes de la cadena



del trigo, incluyendo a industriales molineros, productores y exportadores.

En dicha reunión se acordó que las ventas externas del cereal durante los meses de enero y febrero se limitarán a 2 millones de toneladas y a principios de marzo se realizará una reunión en la que se definirá el volumen definitivo a exportar. Entre principios de enero y mediados de febrero los productores, acopiadores y exportadores deberán declarar sus existencias ante la Unidad de Coordinación y Evaluación de Subsidios al Consumo Interno (UCESCI). Los cálculos preliminares indican que una estimación muy optimista sería la colocación de 4,5 millones de toneladas en mercados externos durante la campaña 2012/13. Hasta el momento se han embarcado algo menos de 500.000 toneladas.

La reacción del mercado fue muy negativa. Entre martes y miércoles los mercados a término operaron con fuertes bajas, interpretando la medida como una marcha atrás en la flexibilización propuesta a partir de la liberación del cupo de exportación el día 19 de junio. En Rofex, la posición con entrega en enero cerró la semana con bajas de u\$s 23/ton. El volumen negociado en este contrato marcó un récord de 32.070 toneladas.

Al margen de los problemas de cantidad, el gran

desafío de los exportadores y molineros será lidiar con los problemas de calidad de la mercadería. La elevada humedad de los meses de agosto y septiembre y las temperaturas por encima de 30°C sufridas en octubre incidieron negativamente sobre el peso hectolítrico de los granos, dejando mucha mercadería ya cosechada fuera de los estándares que fijan las cámaras arbitrales.

El mapa actual del mercado presenta sólo a la molinería en la búsqueda de la mercadería y precios internos que se han alejado del FAS teórico. Luego de haber operado a paridad durante varios meses, este mercado se encuentra frente a nuevas distorsiones producto de la falta de competencia.

En el recinto de esta Bolsa, la molinería en Rosario ofreció durante los últimos días \$ 1.200/ton por el cereal artículo 12 y PH 76 con descarga inmediata. En otras localidades el margen de mejora era limitado. Según la Dirección de Mercados Agroalimentarios, el FAS teórico llegaba el viernes a \$ 1.313/ton, su máximo histórico.

Cámaras Arbitrales de Granos

Pesos por tonelada

Fecha Operación	14/12/12	17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	Promedio	Promedio año	Diferencia año
Fecha Pizarra	17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	21/12/12	Semanal	anterior *	anterior
Rosario								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol	1.780,00	1.790,00	1.774,00	1.770,00	1.770,00	1.776,80		
Soja							1.382,44	
Sorgo					800,00	800,00	784,96	1,9%
Bahía Blanca								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol		1.540,00	1.540,00	1.540,00	1.520,00	1.535,00	1.251,38	22,7%
Soja							1.194,50	
Sorgo								
Córdoba								
Trigo Duro								
Santa Fe								
Trigo								
Buenos Aires								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol							1.365,14	
Soja								
BA p/Quequén								
Trigo duro								
Maíz duro								
Girasol							1.257,07	
Soja							1.190,43	

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

Bolsa de Cereales de Buenos Aires

Pesos por tonelada

Producto	17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	21/12/12	14/12/12	Variación semanal
Harinas de trigo (s)							
"0000"	2.100,0	2.100,0	2.100,0	2.100,0	2.100,0	2.100,0	
"000"	1.700,0	1.700,0	1.700,0	1.700,0	1.700,0	1.700,0	
Pellets de afrechillo (s)							
Disponible (Exp)	730,0	730,0	730,0	730,0	730,0	730,0	
Aceites (s)							
Girasol crudo	3.860,0	3.860,0	3.860,0	3.860,0	3.860,0	3.860,0	
Girasol refinado	4.680,0	4.680,0	4.680,0	4.680,0	4.680,0	4.680,0	
Soja refinado	4.470,0	4.470,0	4.470,0	4.470,0	4.470,0	4.470,0	
Soja crudo	3.770,0	3.770,0	3.770,0	3.770,0	3.770,0	3.770,0	
Subproductos (s)							
Girasol pellets (Cons Dna)							
Soja pellets (Cons Dársena)	1.950,0	1.950,0	1.950,0	1.950,0	1.950,0	1.950,0	

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

PRECIOS NACIONALES - MERCADO FÍSICO DE GRANOS DE ROSARIO

Precios del Mercado de Físico de Granos de Rosario

Pesos por tonelada

Destino / Localidad	Entrega	Pago	Modalidad	17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	21/12/12	Var.%	14/12/12
Trigo										
Fca/Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E	S/cz	S/cz					
Mol/Rosario	C/Desc.	Cdo.	Art. 12 / PH 76			1200,00	1200,00	1200,00		
Exp/SM-PA	Ene '13	Cdo.	Art. 12 / PH 76							1200,00
Maíz										
Cons/EI Fortín	C/Desc.	Cdo.	M/E	850,00	840,00		830,00	830,00	-2,4%	850,00
Exp/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	u\$s 190,00	185,00	185,00	185,00	185,00		
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	u\$s		185,00	185,00			
Exp/Tmb	Mar/Abr '13	Cdo.	M/E	u\$s						200,00
Exp/Tmb-GL	May/Jun '13	Cdo.	M/E	u\$s 195,00						
Exp/SM-AS	Jun/Jul '13	Cdo.	Grado 2	u\$s						205,00
Cebada										
Exp/AS	C/Desc.	Cdo.	PH min 62	u\$s 210,00	210,00	210,00	210,00	210,00	0,0%	210,00
Exp/GL	C/Desc.	Cdo.	M/E	u\$s 190,00	190,00	190,00	190,00	190,00	0,0%	190,00
Sorgo										
Cons/EI Fortín	C/Desc.	Cdo.	M/E		720,00		730,00	730,00		
Exp/SL	Mar/Abr '13	Cdo.	M/E	u\$s		165,00	160,00	160,00		
Exp/SM-AS	Abr/May '13	Cdo.	M/E	u\$s 165,00	165,00	165,00	160,00	160,00	-3,0%	165,00
Soja										
Fca/Ric	C/Desc.	Cdo.	M/E							2000,00
Fca/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	1970,00	1950,00	1910,00	1850,00	1850,00	-7,5%	2000,00
Fca/Tmb	May '13	Cdo.	M/E	u\$s	325,00					
Fca/SL	May '13	Cdo.	M/E	u\$s						337,00
Girasol										
Fca/Rosario	C/Desc.	Cdo.	M/E	1790,00	1770,00	1770,00	1770,00	1770,00	-0,6%	1780,00
Fca/Ricardone	C/Desc.	Cdo.	M/E			1740,00	1740,00	1740,00		
Fca/Junin	C/Desc.	Cdo.	M/E	1800,00	1800,00		1750,00	1750,00	-2,8%	1800,00
Fca/Reconquista	Dic/Ene '13.	Cdo.	M/E	u\$s 330,00	330,00		330,00	330,00		
Fca/Rosario	Dic/Ene '13.	Cdo.	M/E	u\$s 370,00	365,00	365,00	365,00	365,00	-1,4%	370,00
Fca/Deheza	Dic/Ene '13.	Cdo.	Flt/Cnflt	u\$s		365,00	365,00	365,00		
Fca/Junin	Feb/Mar '13	Cdo.	M/E	u\$s						320,00

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

PRECIOS NACIONALES - MERCADOS DE FUTUROS

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

En U\$S

Posición	Precio de Ejercicio	Tipo de opción	Volumen semanal	IA por posición ¹	17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	21/12/12	
PUT										
ISR052013	314	put	10	112		7,40				
CALL										
DLR062013	4,94	call	154	475						
DLR062013	5,43	call	154	475						
ORO042013	1650,00	call	2.000							
ORO042013	1750,00	call	2.000	1.000						
ISR052013	342,00	call	2	33	11,50					
ISR052013	350,00	call	4	239			6,00	5,40		

PRECIOS NACIONALES - MERCADOS DE FUTUROS

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	17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	21/12/12
CALL									
ISR052013	366,00	call	33	149	5,00				
ISR052013	370,00	call	52	119	4,10	3,50	2,60		2,90

¹ El interés abierto corresponde al día viernes. Nota: Los contratos de cereales y oleaginosas son por 30 tn.

ROFEX. Precios de ajuste de Futuros

Posición	Volumen	Int. Abierto	17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	21/12/12	var.sem.	
FINANCIEROS En \$ / US\$									
DLR122012	204.162	371.021	4,910	4,911	4,914	4,916	4,914	0,06%	
DLR012013	104.838	386.017	4,993	4,994	4,998	4,997	4,997	0,10%	
DLR022013	145.377	345.011	5,064	5,068	5,071	5,071	5,074	0,16%	
DLR032013	150.254	228.039	5,140	5,142	5,144	5,146	5,145	0,10%	
DLR042013	107.300	65.681	5,225	5,226	5,227	5,229	5,230	0,10%	
DLR052013	34.700	104.655	5,318	5,334	5,334	5,335	5,335	0,32%	
DLR062013	2.327	11.235	5,415	5,425	5,440	5,445	5,440	0,63%	
DLR072013	4	25.676	5,500	5,510	5,520	5,540	5,535	0,71%	
DLR082013	2.026	25.851	5,600	5,605	5,620	5,650	5,645	0,98%	
DLR092013	4.000	12.831	5,720	5,720	5,725	5,750	5,745	0,97%	
DLR102013		5.000	5,801	5,810	5,815	5,840	5,835	0,78%	
DLR112013	26	3.274	5,920	5,920	5,920	5,940	5,935	0,51%	
RFX000000	75	2.832	4,883	4,889	4,896	4,899	4,905	0,55%	
ECU122012		8.400	6,454	6,495	6,504	6,504	6,465	0,12%	
ECU012013		4.000	6,566	6,604	6,613	6,613	6,572	0,05%	
RBR122012		2.360	2,354	2,354	2,375	2,390	2,390	1,06%	
ORO122012	452	2.431	1.699,50	1.678,60	1.680,60	1.654,30	1.663,00	-2,18%	
ORO042013	896	30	1.729,50	1.708,60	1.710,60	1.684,30	1.693,00	-2,14%	
ORO052013			1.737,50	1.716,60	1.718,60	1.691,30	1.701,00	-2,13%	
ORO062013	338	10.671	1.746,30	1.726,80	1.724,00	1.705,00	1.714,00	-1,89%	
WTI022013			89,00	89,00	90,00	90,30	89,30	0,90%	
WTI052013	1.014	1.950	91,55	91,60	92,61	92,90	91,90	0,99%	
TVPP122012	940	962	7,00	7,61	7,45	7,26	7,04	-56,83%	
TVPP052013	963	951	7,54	8,13	7,92	7,75	7,50	-55,86%	
AGRICOLAS En US\$ / Tm									
ISR012013	31	239	400,00	397,00	386,00	383,00	389,00	-3,95%	
ISR052013	1.035	3.457	334,00	328,00	325,00	322,20	326,70	-2,77%	
ISR072013	276	86	337,60	332,00	328,70	325,70	330,40	-2,71%	
TRIO000000		343	240,00	225,00	220,00	224,00	217,00	-9,58%	
TRIO12013	1.069	1.109	239,00	227,00	218,00	224,00	217,00	-9,58%	
TRIO22013	182	237	240,00	230,00	222,00	225,00	220,00	-6,58%	
TRIO32013	13	35	245,00	237,00	225,00	229,00	229,00	-4,98%	
MAIO000000		65	195,00	194,00	193,00	190,00	192,00	-1,54%	
MAIO12013		6	195,00	194,00	193,00	190,00	192,00	-1,54%	
MAIO42013		968	201,00	197,50	196,50	194,00	195,50	-3,69%	
MAIO52013		3	202,00	198,50	197,00	195,00	197,00	-3,43%	
MAIO72013		17	203,00	199,50	197,50	196,00	198,00	-3,41%	
SOF000000		1.357	412,00	406,00	393,50	390,00	396,00	-4,92%	
SOF122012	48		412,00	406,00	393,50	390,00			
SOF012013	236	688	410,50	406,00	395,00	390,00	396,00	-5,01%	
SOF022013			405,00	400,00	395,00	389,00	395,00	-3,19%	
SOF032013		2	336,50	333,00	328,50	326,50	331,50	-2,21%	
SOF042013		1.020	336,50	333,00	328,50	326,50	331,50	-2,21%	
SOF052013	437	3.394	336,00	332,70	327,50	325,50	330,40	-2,42%	
SOF072013	24	168	340,00	336,00	332,30	329,00	334,00	-2,42%	
SOF112013			346,00	342,00	339,00	335,50	339,00	-2,45%	
SOJ000000		199	415,00	408,00	400,00	391,00	397,50	-4,90%	
SOJ012013	29	78	415,00	407,10	397,60	391,00	397,50	-4,68%	
SOJ052013	160	2.853	337,50	333,40	329,80	326,80	331,00	-2,42%	
SOJ072013		74	340,50	336,50	333,30	330,00	335,00	-2,47%	
SOJ112013			347,00	343,00	340,00	336,50	340,00	-2,44%	
SOY022013	2.211	333	546,90	536,90	528,50	517,00	527,50	-3,74%	
SOY062013	1.955	953	534,00	526,60	520,60	514,10	520,00	-2,53%	
CRN022013	2.894	632	285,40	284,10	281,50	276,20	276,80	-4,16%	
CRN042013	2.002	138	286,50	284,10	281,40	276,00	276,60	-4,46%	
CRN112013		20	244,90	245,30	241,50	237,70	238,90	-3,36%	
TOTAL	772.294	1.634.992							

ROFEX. Precios de operaciones de Futuros

Posición	17/12/12			18/12/12			19/12/12			20/12/12			21/12/12			var. sem.	
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última		
FINANCIEROS																	
	En \$ / US\$																
DLR122012	4,912	4,909	4,910	4,912	4,910	4,911	4,915	4,913	4,914	4,918	4,916	4,916	4,916	4,914	4,914	4,914	0,04%
DLR012013	4,994	4,991	4,994	4,995	4,993	4,994	4,998	4,996	4,996	5,001	4,997	4,997	5,000	4,995	4,995	4,995	0,06%
DLR022013	5,066	5,062	5,064	5,068	5,065	5,068				5,074	5,070	5,073	5,077	5,073	5,076	5,076	0,20%
DLR032013	5,140	5,139	5,140	5,142	5,135	5,142	5,144	5,140	5,144	5,146	5,145	5,146	5,146	5,145	5,145	5,145	0,10%
DLR042013	5,225	5,223	5,225	5,225	5,222	5,224	5,227	5,227	5,227				5,210	5,210	5,210	5,210	-0,25%
DLR052013				5,345	5,330	5,345				5,335	5,326	5,335					
DLR062013	5,415	5,415	5,415							5,445	5,445	5,445					
DLR072013	5,500	5,500	5,500														
DLR082013				5,605	5,600	5,605	5,620	5,620	5,620	5,650	5,650	5,650					
DLR092013	5,720	5,720	5,720				5,725	5,725	5,725								
DLR112013	5,920	5,920	5,920	5,920	5,920	5,920											
RFX000000							4,930	4,930	4,930	4,950	4,950	4,950					
ORO122012	1696,0	1696,0	1696,0	1685,8	1678,2	1678,2	1681,7	1680,5	1680,6	1649,5	1649,5	1649,5	1663,0	1660,0	1663,0	1663,0	-1,86%
ORO042013				1703,0	1703,0	1703,0							1686,0	1686,0	1686,0		
ORO062013				1746,4	1730,0	1730,0	1725,9	1724,0	1724,0	1727,2	1701,9	1701,9	1714,0	1710,0	1714,0	1714,0	-1,89%
WTI052013				91,6	91,6	91,6	93,0	92,6	92,6	92,9	92,3	92,9	92,3	91,9	91,9	91,9	
TVPP122012	7,0	7,0	7,0	7,6	7,3	7,6	7,6	7,4	7,5	7,2	7,2	7,2	7,1	7,0	7,0	7,0	-57,03%
TVPP052013	7,6	7,5	7,6	8,1	7,7	8,1	8,0	7,9	7,9	7,8	7,7	7,8					
AGRICOLAS																	
	En US\$ / Tm																
ISR012013	400,0	400,0	400,0	400,0	399,0	399,5							389,0	389,0	389,0		
ISR052013	336,5	332,7	334,0	331,5	328,0	328,0	328,1	323,5	325,0	322,8	320,9	322,2	327,3	325,0	327,0	327,0	-2,7%
ISR072013				334,7	333,5	333,9				325,0	324,9	325,0	329,5	329,5	329,5	329,5	-3,0%
TRI012013	240,0	238,0	238,0	228,0	227,0	227,0	229,0	218,0	218,0	224,0	220,0	223,0	223,0	216,0	217,0	217,0	-9,6%
TRI022013	240,1	240,0	240,0	230,0	230,0	230,0	228,0	222,0	222,0	225,0	225,0	225,0	220,0	220,0	220,0	220,0	
TRI032013	249,0	249,0	249,0				225,0	225,0	225,0								
SOF122012	412,0	412,0	412,0	407,0	406,0	406,0	402,0	393,0	393,0								
SOF012013	418,2	410,3	410,3	407,5	406,0	406,0	403,4	395,0	395,0	390,1	389,0	390,0	396,1	394,0	396,0	396,0	-5,0%
SOF052013	339,3	335,2	336,0	334,0	332,3	333,0	330,9	327,5	327,5	325,5	324,0	325,5	329,1	329,1	329,1	329,1	-2,9%
SOF072013	343,1	343,1	343,1				334,4	334,4	334,4				332,9	332,9	332,9	332,9	-2,7%
SOJ012013	415,0	415,0	415,0	409,6	407,1	407,1	400,5	400,5	400,5								
SOJ052013	340,8	336,7	337,5	335,5	333,4	333,4	332,4	329,8	329,8	326,8	325,5	326,8	332,0	330,4	330,7	330,7	-2,5%
SOY022013	551,5	547,5	548,5	542,5	539,0	540,3	537,2	526,9	528,5	520,3	517,0	517,0	528,1	522,3	527,5	527,5	-3,7%
SOY062013	536,5	532,5	534,0	532,0	526,5	529,2	523,0	523,0	523,0	516,0	513,0	514,1	522,2	517,3	520,0	520,0	-2,5%
CRN022013	288,5	285,5	286,9	285,0	283,5	284,0	284,5	280,5	281,5	276,4	273,0	276,2	279,0	276,7	276,8	276,8	-4,2%
CRN042013	287,5	285,7	287,5	285,0	283,5	284,0	284,4	281,1	281,4	276,0	272,9	276,0	278,0	276,5	276,6	276,6	-4,5%
776.864 Volumen semanal de contratos (futuros + opciones en piso y electrónico)										1.672.469 Interés abierto en contratos							

MATBA. Operaciones en dólares

Posición	17/12/12			18/12/12			19/12/12			20/12/12			21/12/12			var. sem.
	máx.	mín.	último													
TRIGO B.A. 01/2013	223,0	211,5	212,0	210,8	210,8	210,8	210,0	202,0	209,0	214,8	208,0	213,0	216,0	213,0	216,0	-1,4%
TRIGO B.A. 03/2013	238,0	228,0	228,0	225,5	225,5	225,5	225,0	218,0	225,0	231,0	224,0	228,0	231,5	228,5	231,5	-1,3%
TRIGO B.A. 07/2013	247,5	244,0	244,0				238,0	230,0	238,0	241,0	241,0	241,0	245,5	243,0	245,5	0,2%
TRIGO B.A. 01/2014	212,0	212,0	212,0				210,0	210,0	210,0	210,0	210,0	210,0				
MAIZ ROS 12/2012	197,0	196,5	196,5	194,0	193,5	194,0	192,0	192,0	192,0	195,0	191,0	191,0				
MAIZ ROS 01/2013	200,0	197,0	197,0	194,8	193,5	194,5	193,2	192,0	193,0	194,0	190,0	190,0	192,0	191,5	192,0	-3,5%
MAIZ ROS 04/2013	202,0	199,5	199,5	198,0	196,5	198,0	197,0	194,0	196,0	194,5	193,5	194,0	196,1	194,0	196,1	-3,9%
MAIZ ROS 05/2013				198,0	198,0	198,0										
MAIZ ROS 07/2013	204,0	202,0	202,0	200,0	199,5	199,8	199,5	196,0	198,0	196,5	195,0	196,0	198,0	197,0	198,0	-3,4%
GIRASOL ROS 03/2013										330,0	330,0	330,0				
SOJA ROS 12/2012	415,0	415,0	415,0				402,0	400,0	402,0	396,0	396,0	396,0				
SOJA ROS 01/2013	415,5	412,0	412,0	409,0	406,9	407,0	406,0	396,5	400,0	394,0	390,0	392,0	398,0	395,0	397,5	-4,7%
SOJA ROS 02/2013							396,0	389,0	389,0	381,0	381,0	381,0				
SOJA ROS 04/2013				333,0	333,0	333,0				327,0	327,0	327,0				
SOJA ROS 05/2013	338,0	336,0	336,0	334,5	332,5	333,5	331,5	328,0	330,0	327,5	325,0	327,0	332,0	330,0	332,0	-1,6%
SOJA ROS 07/2013	341,5	340,5	340,5	337,0	336,5	337,0	335,0	332,5	333,2	330,4	329,5	330,0	335,0	335,0	335,0	-2,3%
SOJA ROS 09/2013	344,5	344,5	344,5				337,5	337,5	337,5							
SOJA ROS 11/2013	347,0	346,0	347,0				340,0	340,0	340,0	336,3	336,3	336,3	340,0	340,0	340,0	
CEBADA Q.Q. 12/2012							223,0	223,0	223,0							
CEBADA Q.Q. 01/2013	226,0	223,0	226,0	225,0	224,5	224,5	225,0	224,0	224,0	226,0	223,0	226,0	227,0	226,0	227,0	1,6%
TRIGO Q.Q. 01/2013	103,0	102,0	102,0							101,0	101,0	101,0	98,0	96,5	96,5	-6,3%
TRIGO ROS 01/2013	117,0	117,0	117,0	116,0	116,0	116,0	116,0	114,0	115,0							
CEBADA I.W. 01/2013	99,0	98,0	98,0	98,0	98,0	98,0	101,0	101,0	101,0				100,0	100,0	100,0	
CEBADA ROS 01/2013							105,0	105,0	105,0	105,0	105,0	105,0	105,0	105,0	105,0	

PRECIOS NACIONALES - MERCADOS DE FUTUROS

MATBA. Operaciones en dólares

En tonelada

Posición	17/12/12			18/12/12			19/12/12			20/12/12			21/12/12			var. sem.
	máx	mín	última													
SOJA CME s/e 01/2013	1506,0	1494,3	1496,0	1480,0	1468,0	1468,0	1455,0	1442,8	1442,8	1420,3	1408,0	1408,0	1440,0	1424,0	1433,3	-4,1%
SOJA CME s/e 07/2013	1458,5	1446,0	1451,0	1444,0	1433,0	1438,0	1421,3	1414,0	1414,0	1402,0	1395,0	1397,0	1422,0	1410,0	1416,8	-2,4%
TRIGO CME s/e 03/2013	816,0	807,0	807,0	814,5	803,5	808,0	813,8	807,0	807,0	797,3	790,0	792,0	796,3	790,0	795,3	-2,5%
TRIGO CME s/e 07/2013	835,0	825,0	826,0	830,0	820,8	826,5	830,0	824,8	824,8	812,3	806,5	809,3	811,0	808,0	811,0	-2,8%
MAIZ CME s/e 05/2013	731,8	726,8	727,3	725,0	722,0	723,0	718,5	712,3	712,3	701,0	695,0	701,0	706,5	703,8	706,0	-3,7%
MAIZ CME s/e 07/2013	728,5	723,0	725,0	723,0	720,0	720,8	717,0	711,3	711,3	699,0	697,5	699,0	703,8	700,8	703,0	-3,7%

MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares

En tonelada

Posición	Volumen Sem.	Open Interest	17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	21/12/12	var.sem.
TRIGO B.A. 01/2013	45.100	91.600	218,80	210,80	207,00	214,80	216,00	-1,59%
TRIGO B.A. 03/2013	42.500	62.400	233,50	225,50	223,00	230,50	231,50	-1,28%
TRIGO B.A. 07/2013	4.400	62.600	247,50	239,50	237,00	244,00	245,50	0,20%
TRIGO B.A. 09/2013		200	254,50	247,00	245,50	252,50	254,00	0,79%
TRIGO B.A. 01/2014	3.700	10.600	212,00	209,00	210,00	210,00	210,50	-0,71%
TRIGO B.A. 02/2014			213,00	210,00	211,00	211,00	211,50	-0,70%
MAIZ ROS 12/2012	5.500		197,00	194,00	193,00	193,00	191,00	
MAIZ ROS 01/2013	17.900	36.800	197,50	193,80	193,20	190,00	192,00	-4,00%
MAIZ ROS 04/2013	27.500	321.100	200,30	197,20	196,20	194,00	196,10	-3,40%
MAIZ ROS 05/2013	1.500	500	201,00	198,00	196,50	195,00	197,00	-3,43%
MAIZ ROS 07/2013	16.700	89.800	202,00	199,70	197,50	195,90	198,00	-3,41%
MAIZ ROS 09/2013		100	203,00	201,00	199,00	197,50	199,00	-3,40%
MAIZ ROS 04/2014		100	194,00	194,00	194,00	194,00	194,00	
GIRASOL ROS 03/2013	3.000	2.000	332,00	332,00	332,00	332,00	332,00	
SORGO ROS 03/2013		100	176,00	174,00	172,00	170,00	170,00	-4,49%
SORGO ROS 04/2013		1.100	176,00	174,00	172,00	170,00	170,00	-4,49%
SOJA ROS 12/2012	3.200		415,00	408,00	402,00	395,00		
SOJA ROS 01/2013	53.700	216.100	412,50	407,00	400,00	391,00	397,50	-4,47%
SOJA ROS 02/2013	700	5.600	405,00	399,00	389,00	381,00	385,00	-5,87%
SOJA ROS 03/2013			336,70	329,50	320,00	327,00	330,00	-2,48%
SOJA ROS 04/2013	1.100	5.500	340,00	332,50	329,00	326,00	331,00	-3,13%
SOJA ROS 05/2013	115.100	1.125.100	337,00	333,50	330,00	326,50	331,50	-2,21%
SOJA ROS 07/2013	17.900	57.300	340,50	336,50	333,80	330,00	335,00	-2,19%
SOJA ROS 09/2013	2.300	1.300	344,50	340,50	337,50	334,00	338,00	-2,17%
SOJA ROS 11/2013	4.500	3.100	347,00	343,00	340,00	336,50	340,00	-2,44%
SOJA ROS 05/2014		100	304,50	300,50	299,00	299,00	301,00	-1,63%
CEBADA Q.Q. 12/2012	90		218,00	220,00	222,00	224,00		
CEBADA Q.Q. 01/2013	5.220	20.250	224,00	224,50	224,00	226,00	227,70	2,11%
CEBADA Q.Q. 02/2013			226,00	226,50	226,00	228,00	229,00	1,78%
CEBADA Q.Q. 03/2013		420	228,00	228,50	228,00	230,00	231,00	1,76%
TOTALES	371.610	2.113.770						
TRIGO I.W. 01/2013		1.500	109,50	110,00	110,00	108,00	106,00	-7,02%
TRIGO I.W. 03/2013		100	109,50	110,00	110,00	108,00	106,00	-7,02%
TRIGO I.W. 07/2013		2.400	109,50	110,00	110,00	108,00	106,00	-7,02%
TRIGO Q.Q. 01/2013	7.300	26.500	102,00	105,00	104,00	101,00	96,50	-6,31%
TRIGO Q.Q. 03/2013		500	102,00	105,00	104,00	101,00	96,50	-6,31%
TRIGO ROS 01/2013	8.700	11.300	118,00	116,00	114,00	111,00	106,50	-9,75%
TRIGO A12 01/2013			116,00	116,00	116,00	116,00	116,00	
SOJA I.W. 05/2013		3.000	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	
SOJA Q.Q. 05/2013		18.500	88,00	88,00	88,00	88,00	88,00	
SOJA FRS 12/2012			97,50	97,50	97,50	97,50	97,00	-0,51%
CEBADA I.W. 01/2013	720	1.710	98,00	98,00	98,00	99,50	100,00	2,04%
CEBADA ROS 01/2013	300	1.200	108,00	108,00	105,00	105,00	105,00	-2,78%
CEBADA ZAR 12/2012			100,00	100,00	100,00	100,00		
CEBADA ZAR 01/2013			100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	
TOTALES	17.020	66.710						

MATBA. Ajuste de la Operatoria en centavos de dólar

En bushels

Posición	Vol. Sem.	Open Interest	17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	21/12/12	var.sem.
SOJA CME s/e 01/2013	19.322	105.000	1.496,00	1.468,00	1.442,75	1.408,00	1.493,00	-0,13%
SOJA CME s/e 07/2013	14.423	565.000	1.451,00	1.438,00	1.414,00	1.397,00	1.416,75	-2,43%
TRIGO CME s/e 03/2013	3.946	165.000	807,00	808,00	807,00	792,00	795,25	-2,45%
TRIGO CME s/e 07/2013		70.000	826,00	826,50	824,75	809,25	811,00	-2,76%
MAIZ CME s/e 05/2013	6.731	455.000	728,00	723,00	712,25	701,00	706,00	-3,65%
MAIZ CME s/e 07/2013		120.000	725,00	720,75	711,25	699,00	703,00	-3,70%
TOTALES	56.932	1.480.000						

MATBA. Ajuste de la Operatoria en pesos

En tonelada

Posición	Vol. Sem.	Open Interest	17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	21/12/12	var.sem.
TRIGO B.A. Disp./Inm			1.070,00		1.051,00	1.051,00	1.070,00	0,95%
MAIZ B.A. Disp./Inm.			975,00	956,00	950,00	935,00	935,00	-5,56%
SOJA ROS Disp./Inm			1.991,00	1.970,00	1.960,00	1.931,00	1.960,00	-2,97%
SOJA Fabrica ROS Disp/Inm.		28	1.991,00	1.970,00	1.960,00	1.931,00	1.960,00	-2,97%

Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB

embarque		17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	21/12/12	sem.ant.	var.sem.
Trigo Up River								
Precio FOB	Spot Oficial	357,00	365,00	365,00	370,00	f/i	360,00	2,8%
Precio FAS		257,92	263,83	263,83	267,52	"	260,14	2,8%
Precio FOB	Ene'13	360,00	c 365,00	c 365,00	365,00	"	360,00	1,4%
Precio FAS		260,92	263,83	263,83	262,52	"	260,14	0,9%
Precio FOB	Feb'13	c 360,00	c 370,00	c 370,00	370,00	"	c 360,00	2,8%
Precio FAS		260,92	268,83	268,83	267,52	"	260,14	2,8%
Precio FOB	Mar'13	c 365,00	c 375,00	c 375,00	375,00	"	c 365,00	2,7%
Precio FAS		265,92	273,83	273,83	272,52	"	265,14	2,8%
Ptos del Sur - Bb								
Precio FOB	Ene'13	c 365,00	c 370,00	c 370,00	370,00	f/i	c 365,00	1,4%
Precio FAS		265,42	268,33	268,33	267,02	"	264,64	0,9%
Ptos del Sur - Qq								
Precio FOB	Feb'13	c 363,00	c 367,00	c 367,00	367,00	f/i	c 363,00	1,1%
Precio FAS		263,42	265,33	265,33	264,02	"	262,64	0,5%
Maiz Up River								
Precio FOB	Spot Oficial	282,00	283,00	277,00	273,00	f/i	282,00	-3,2%
Precio FAS		213,11	213,89	209,24	206,13	"	213,11	-3,3%
Precio FOB	Ene'13	287,98	c 283,45	c 282,67	286,01	"	284,74	0,4%
Precio FAS		219,10	214,34	214,90	219,15	"	215,85	1,5%
Precio FOB	Feb'13	v 288,97	v 287,39	v 282,67	280,11	"	v 293,59	-4,6%
Precio FAS		220,08	218,28	214,90	213,24	"	224,70	-5,1%
Precio FOB	Abr'13	v 279,71	v 279,02	v 272,43	269,58	"	v 282,17	-4,5%
Precio FAS		211,43	211,52	205,07	204,51	"	213,69	-4,3%
Precio FOB	May'13	275,58	274,50	267,51	264,65	"	278,04	-4,8%
Precio FAS		207,29	206,99	200,15	199,59	"	209,55	-4,8%
Precio FOB	Jun'13	273,61	272,73	266,43	263,67	"	275,68	-4,4%
Precio FAS		205,33	205,22	199,07	198,60	"	207,19	-4,1%
Precio FOB	Jul'13	275,58	v 274,30	v 268,00	265,44	"		
Precio FAS		207,29	206,79	200,64	200,68	"		
Sorgo Up River								
Precio FOB	Spot Oficial	230,00	228,00	224,00	220,00	f/i	228,00	-3,5%
Precio FAS		173,17	171,58	168,39	165,06	"	171,56	-3,8%
Precio FOB	Ene'13	235,82	235,82	235,82	227,94	"	238,48	-4,4%
Precio FAS		178,99	177,82	177,82	173,01	"	182,04	-5,0%
Precio FOB	Abr'13	237,20	235,72	235,72	226,27	"	237,69	-4,8%
Precio FAS		180,37	179,30	179,30	171,33	"	181,25	-5,5%
Precio FOB	May'13	231,29	229,81	229,81	220,37	"	231,79	-4,9%
Precio FAS		174,46	173,39	173,39	165,43	"	175,35	-5,7%
Precio FOB	Jun'13	229,82	228,44	228,44	218,89	"	231,10	-5,3%
Precio FAS		172,99	172,01	172,01	163,95	"	174,66	-6,1%
Soja Up River / del Sur								
Precio FOB	Spot Oficial	575,00	564,00	554,00	543,00	f/i	575,00	-5,6%
Precio FAS		354,93	347,93	341,70	334,95	"	354,72	-5,6%
Precio FOB	May'13	546,36	535,18	535,18	513,23	"	546,76	-6,1%
Precio FAS		336,24	329,26	329,26	317,57	"	338,38	-6,1%
Precio FOB	Jun'13	540,24	532,79	532,79		"		
Precio FAS		333,12	326,87	326,87		"		
Girasol Ptos del Sur								
Precio FOB	Spot Oficial	620,00	620,00	620,00	620,00	f/i	620,00	
Precio FAS		360,37	361,04	361,13	361,15	"	350,62	3,0%

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

Tipo de cambio de referencia

		14/12/12	17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	21/12/12	var.sem.
Tipo de cambio	cprdr	4,8380	4,8440	4,8490	4,8560	4,8600	4,8650	0,56%
	vndr	4,8780	4,8840	4,8890	4,8960	4,9000	4,9050	0,55%
Producto	Der. Exp.							
Trigo	23,0	3,7253	3,7299	3,7337	3,7391	3,7422	3,7461	0,56%
Maiz	20,0	3,8704	3,8752	3,8792	3,8848	3,8880	3,8920	0,56%
Demás cereales	20,0	3,8704	3,8752	3,8792	3,8848	3,8880	3,8920	0,56%
Habas de soja	35,0	3,1447	3,1486	3,1519	3,1564	3,1590	3,1623	0,56%
Semilla de girasol	32,0	3,2898	3,2939	3,2973	3,3021	3,3048	3,3082	0,56%
Resto semillas oleagin.	23,5	3,7011	3,7057	3,7095	3,7148	3,7179	3,7217	0,56%
Harina y Pellets de Trigo	13,0	4,2091	4,2143	4,2186	4,2247	4,2282	4,2326	0,56%
Harina y Pellets Soja	32,0	3,2898	3,2939	3,2973	3,3021	3,3048	3,3082	0,56%
Harina y pellets girasol	30,0	3,3866	3,3908	3,3943	3,3992	3,4020	3,4055	0,56%
Resto Harinas y Pellets	30,0	3,3866	3,3908	3,3943	3,3992	3,4020	3,4055	0,56%
Aceite de soja	32,0	3,2898	3,2939	3,2973	3,3021	3,3048	3,3082	0,56%
Aceite de girasol	30,0	3,3866	3,3908	3,3943	3,3992	3,4020	3,4055	0,56%
Resto Aceites Oleaginos.	30,0	3,3866	3,3908	3,3943	3,3992	3,4020	3,4055	0,56%

PRECIOS INTERNACIONALES

TRIGO													
US\$ / Tn	FOB Of (1)		FOB Arg			FOB Golfo Duro (2)		FOB Golfo Bldo (3)		CBOT (4)			KCBOT (5)
	Emb.cerc.	Ene-13	Feb-13	Mar-13	Dic-12	Ene-13	Dic-12	Ene-13	Mar-13	May-13	Jul-13	Mar-13	
21/12/2011	226,00	224,50	225,50	230,00	292,40	292,40	248,70	248,70	226,71	233,60	239,67	246,56	
Semana anterior	360,00	360,00	360,00	365,00	359,20	359,20	327,10	327,10	299,10	303,60	306,08	317,56	
17/12/12	357,00	360,00	360,00	365,00	356,80	356,80	327,00	327,00	296,90	301,40	303,97	314,62	
18/12/12	365,00	365,00	370,00	375,00	358,40	358,40	328,20	328,20	298,09	302,41	304,61	316,19	
19/12/12	365,00	365,00	370,00	375,00	357,50	357,50	327,20	327,20	296,07	300,29	302,41	315,27	
20/12/12	370,00	365,00	370,00	375,00	355,90	355,90	319,80	319,80	290,46	294,69	296,80	310,03	
21/12/12	374,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	291,02	294,69	297,17	309,39	
Var. Semanal	3,9%	1,4%	2,8%	2,7%	-0,9%	-0,9%	-2,2%	-2,2%	-2,7%	-2,9%	-2,9%	-2,6%	
Var. Anual	65,5%	62,6%	64,1%	63,0%	21,7%	21,7%	28,6%	28,6%	28,4%	26,2%	24,0%	25,5%	

(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, prof. 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.	2° Posic.	Ene-13	Abr-13	May-13	Dic-12	Ene-13	Mar-13	May-13	Jul-13	Sep-13	Dic-13
21/12/2011	234,00	240,00	234,14	v239,26	239,26	263,20	263,20	242,71	246,15	248,71	233,36	224,70
Semana anterior	282,00	280,00	284,74	282,17	278,04	311,10	311,90	287,69	288,87	287,49	255,70	247,23
17/12/12	282,00	279,00	287,98	279,71	275,58	312,60	314,60	285,03	286,41	285,42	253,24	244,87
18/12/12	283,00	275,00	283,45	279,02	274,50	315,35	315,00	283,45	284,93	284,14	253,24	245,27
19/12/12	277,00	275,00	282,67	272,43	267,51	308,86	308,30	276,76	278,34	277,84	248,81	241,53
20/12/12	273,00	264,00	286,01	269,58	264,65	304,92	303,70	274,20	275,48	274,50	245,17	237,69
21/12/12	273,00	266,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	276,37	277,45	276,37	246,74	238,87
Var. Semanal	-3,2%	-5,0%	-3,2%	0,4%	-4,8%	-2,0%	-2,6%	-3,9%	-4,0%	-3,9%	-3,5%	-3,4%
Var. Anual	16,7%	10,8%	16,6%	19,5%	10,6%	15,9%	15,4%	13,9%	12,7%	11,1%	5,7%	6,3%

(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.	Ene-13	May-13	Dic-12	Emb.cerc.	Emb.cerc.	Feb-13	RTTDM(3)	Emb.cerc.	Emb.cerc.	Feb-13	RTTDM (4)	Emb.cerc.	Emb.cerc.	Feb-13	Ab/Jn13
21/12/2011	217,00	228,93	v174,30		490,00	160,00	155,00		1.035,00	1.040,00	1.170,00	1.170,00				
Semana anterior	228,00	238,48	231,79		620,00	228,00	292,50		1.160,00	1.145,00		1.245,00				
17/12/12	230,00	235,82	231,29		620,00	228,00	292,50		1.155,00	1.145,00		1.250,00				
18/12/12	228,00	235,82	229,81		620,00	228,00	300,00		1.150,00	1.145,00		1.250,00				
19/12/12	224,00	235,82	229,81		620,00	228,00	290,00		1.150,00	1.135,00	1.260,00	1.237,50				
20/12/12	220,00	227,94	220,37		620,00	228,00			1.150,00	1.150,00	1.240,00	1.225,00				
21/12/12	222,00	f/i	f/i		620,00	238,00	f/i		1.152,00	f/i	1.240,00	1.232,50				
Var. Semanal	-2,6%	-4,4%	-4,9%	#DIV/0!		4,4%	-100,0%	#DIV/0!	-0,7%	0,4%	#DIV/0!	-1,0%				
Var. Anual	2,3%	-0,4%	26,4%	#DIV/0!		26,5%	-100,0%	#DIV/0!	11,3%	10,6%	6,0%	5,3%				

(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 Paranaguá-Brasil			FOB Golfo (2)		CBOT (3)			TGE (4)
	Emb.cerc.	May-13	Jun-13	Mar-13	Abr.13	May-13	Dic-12	Ene-13	Ene-13	Mar-13	Jul-13	GM Feb-13
21/12/2011	448,00	447,27	450,21	443,78	444,52	444,52	444,34	451,00	423,94	423,94	434,96	427,92
Semana anterior	575,00	546,76		336,09	328,82	328,38	592,00	591,30	549,70	548,04	533,90	581,41
17/12/12	575,00	546,36	540,24	335,37	327,88	327,44	599,30	599,30	549,79	546,85	533,44	627,62
18/12/12	564,00	535,18	532,79	327,16	320,77	319,89	588,20	588,20	538,67	536,65	526,36	631,19
19/12/12	554,00	535,18	532,79	320,77	315,59	314,16	577,50	577,50	528,02	525,81	519,57	623,47
20/12/12	543,00	513,23		315,20	310,13	308,81	566,35	563,50	517,64	516,17	510,93	628,58
21/12/12	543,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	525,72	525,17	519,29	632,97
Var. Semanal	-5,6%	-6,1%	#DIV/0!	-6,2%	-5,7%	-6,0%	-4,3%	-4,7%	-4,4%	-4,2%	-2,7%	8,9%
Var. Anual	21,2%	14,7%	-100,0%	-29,0%	-30,2%	-30,5%	27,5%	24,9%	24,0%	23,9%	19,4%	47,9%

(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 Paranaagua-Br		CIF RTTDM - Br (2)			CBOT (3)			
	Emb.cerc.	Ene-13	My/Jl.13	Ene-13	Mar-13	Dic-12	En/Mr13	Ab/St13	Ene-13	Mar-13	May-13	Jul-13
21/12/2011	321,00	325,45	326,79	322,97	324,40	355,00	355,00	354,00	329,59	333,77	337,30	341,38
Semana anterior	565,00	569,00	473,76	562,94	506,61	590,00	571,00	494,00	504,52	500,00	485,78	473,88
17/12/12	566,00	565,92	471,89	556,00	500,33	591,00	571,00	492,00	501,98	498,13	483,36	472,55
18/12/12	550,00	554,89	460,48	540,01	486,88	580,00	562,00	482,00	490,41	487,99	475,97	467,04
19/12/12	544,00	546,74	453,92	521,38	476,30	572,00	553,00	478,00	481,15	478,51	468,47	462,52
20/12/12	535,00	541,44	444,61	511,68	466,82	557,00	538,00	472,00	471,45	468,47	458,99	453,37
21/12/12	543,00	f/i	f/i	f/i	f/i	549,00	534,00	471,00	478,17	475,53	466,05	460,21
Var. Semanal	-3,9%	-4,8%	-6,2%	-9,1%	-7,9%	-6,9%	-6,5%	-4,7%	-5,2%	-4,9%	-4,1%	-2,9%
Var. Anual	69,2%	66,4%	36,1%	58,4%	43,9%	54,6%	50,4%	33,1%	45,1%	42,5%	38,2%	34,8%

(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 Paranaagua-Br		CIF RTTDM (2)		CBOT (3)		
	Emb.cerc.	2º Posic.	Ene-13	Feb-12	My/Jl.13	Mar-13	Ab/My13	Fb/Ab-13	My/Jl.13	Ene-13	Mar-13	May-13
21/12/2011	1.096,00	1.096,00	1.096,79	1.096,79	1.085,91	1.087,42	1.082,57	1.186,19	1.186,19	1.090,17	1.097,88	1.106,70
Semana anterior	1.121,00	1.062,00	1.120,82	1.118,17	1.059,60	1.096,13	1.052,48	1.154,88	1.124,79	1.102,07	1.111,55	1.121,91
17/12/12	1.121,00	1.059,00	1.123,02	1.113,98	1.056,81	1.091,94	1.048,29	1.165,20	1.135,26	1.097,66	1.107,36	1.117,72
18/12/12	1.110,00	1.045,00	1.109,35	1.100,10	1.038,51	1.076,95	1.027,01	1.166,51	1.142,81	1.083,99	1.092,37	1.102,73
19/12/12	1.091,00	1.028,00	1.090,40	1.085,77	1.019,92	1.078,05	1.011,58	1.156,39	1.135,22	1.067,24	1.074,74	1.085,10
20/12/12	1.079,00	1.013,00	1.079,37	1.076,07	1.008,38	1.070,55	1.003,09	1.132,23	1.109,75	1.056,22	1.065,04	1.075,62
21/12/12	1.082,00	1.024,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	1.143,04	1.125,83	1.073,85	1.082,89	1.093,47
Var. Semanal	-3,5%	-3,6%	-3,7%	-3,8%	-4,8%	-2,3%	-4,7%	-1,0%	0,1%	-2,6%	-2,6%	-2,5%
Var. Anual	-1,3%	-6,6%	-1,6%	-1,9%	-7,1%	-1,6%	-7,3%	-3,6%	-5,1%	-1,5%	-1,4%	-1,2%

(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 20/12/12. Buques cargando y por cargar.

En toneladas
 Desde: 20/12/12
 Hasta: 09/01/13

PUERTO / Titular	TRIGO	MAIZ	SORGO	SOJA	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	SUBPRO-DUCTOS	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS ACEITES	OTROS PROD.	TOTAL	PROD. O. ORIGEN
SANTA FE (Ente Adm. Pto. Santa Fe)													
SAN LORENZO	187.086	228.265	51.268			495.200	84.416	15.950	10.000	59.722		1.086.207	173.373
Timbues - Dreyfus	17.000	5.500				5.500						28.000	41.800
Timbues - Noble	39.000											39.000	
Terminal 6 (T6 S.A.)		79.063	28.268			152.200	24.816	15.950				284.346	12.000
Alto Paraná (T6 S.A.)		43.203				12.500						15.950	
Quebracho (Cargill SACI)		40.000										43.203	
Nidiera (Nidiera S.A.)	56.086									12.500		121.086	119.573
El Transilto (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)	25.000		13.000									38.000	
Pampa (Bunge Argentina S.A.)	25.000	13.000				23.500	32.300					55.800	
Dempa (Bunge Argentina S.A.)	25.000	47.500	10.000									38.000	
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)												109.000	
Vicentin (Vicentin SAIC)						212.000	17.500		10.000			229.500	
Akzo Nobel												10.000	
ROSARIO	88.000	160.500	77.467			89.500	9.800	6.100		20.722		537.352	33.000
Plazoleta (Puerto Rosario)		65.500	35.000									74.322	
Ex Unidad 6 (Serv.Portuarios S.A.)												100.500	
Villa Gobernador Gálvez (Cargill SACI)						33.000	9.800	6.100				39.100	33.000
Punta Alvear (Cargill SACI)		27.000	16.800									74.322	
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)	82.333	22.333				66.333						216.000	
Arroyo Seco (Alfred C. Toepfer Int. S.A.)	5.667	45.667	25.667									102.000	
VA. CONSTITUCION													
SAN NICOLAS													
RAMALLO						42.000						42.000	
Bunge Terminal						42.000						42.000	
SAN PEDRO - Elevator Pier SA										7.000		7.000	
NECOCHEA	51.210									320.100		371.310	
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)	51.210									87.400		138.610	
TOSA 4/5										232.700		232.700	
BAHIA BLANCA	50.000	60.500		35.000	1.700				10.000	93.200		250.400	
Terminal Bahía Blanca S.A.	25.000	19.000		35.000						25.700		104.700	
L. Piedrabuena / Toepfer Terminal					1.700					61.000		61.000	
Galvan Terminal (OMHSA)										5.000		5.000	
Cargill Terminal (Cargill SACI)		41.500								6.500		53.000	
TOTAL	376.296	449.265	128.734	35.000	1.700	636.533	94.216	22.050	20.000	5.430	5.430	2.294.269	206.373
TOTAL UP-RIVER	275.086	388.765	128.734			594.533	94.216	22.050	10.000	5.430	150.444	1.623.559	209.200
NUEVA PALMIRA (URUGUAY)													103.400
Navios Terminal													105.800
TGU Terminal													105.800

Elaborado sobre la base de datos de la agencia marítima NABSA.

www.nabsa.com.ar

Compras - Venta y Embarques del Sector Exportador

En miles de toneladas

Producto	Cosecha	Ventas	Declaraciones de Compras			Embarques est. Acumulado * año comercial	
			semana	Total comprado 1	Total a fijar 2		Total fijado 3
Trigo pan (Dic-Nov)	12/13		29,1	4.669,4 (2.683,9)	200,5 (125,7)	30,3 (5,7)	101,0 (233,0)
	11/12		18,7	12.132,8 (9.210,8)	694,9 (421,3)	495,0 (244,1)	10.885,0 (7.787,3)
Maíz (Mar-Feb)	12/13		100,1	10.520,6 (4.094,3)	383,6 (375,2)	60,5 (37,0)	
	11/12		90,8	18.600,2 (14.813,7)	1.947,1 (991,7)	926,5 (722,7)	14.086,3 (12.870,3)
Sorgo (Mar-Feb)	12/13		1,0	322,3 (433,8)	19,9 (16,3)	1,0 (0,1)	
	11/12		1,9	2.980,1 (1.701,8)	151,6 (25,2)	75,1 (25,2)	2.420,3 (1.467,2)
Cebada Cerv. (Dic-Nov) **	12/13		3,8	556,2 (812,1)	273,4 (335,7)	58,0 (131,1)	
	11/12	Sin datos		1.189,3 (***) (882,6)	367,3 (416,0)	367,3 (415,9)	1.433,1 (979,7)
Cebada Forr. (Dic-Nov) **	12/13		41,2	2.566,8 (1.220,5)	56,1 (50,1)	1,8 (19,5)	
	11/12			2.046,3 (419,0)	135,8 (18,2)	135,6 (16,8)	2.012,8 (450,4)
Soja (Abr-Mar)	12/13		53,2	1.872,2 (5.524,5)	700,8 (2.849,6)	108,9 (279,5)	
	11/12		56,9	11.770,9 (****) (14.550,7)	3.162,1 (****) (2.709,5)	2.556,1 (****) (1.976,3)	4.900,1 (8.807,9)
Girasol (Ene-Dic)	12/13			4,4			
	11/12		0,3	36,9 (211,0)	7,7 (34,3)	6,3 (13,8)	

Nota: los valores entre parentesis corresponden a la cosecha anterior en igual fecha. * Datos de embarque mensuales hasta OCTUBRE y desde NOVIEMBRE estimado por Situación de Vapores. ** Los datos de exportación corresponden al INDEC, hasta SETIEMBRE. (***) Datos ajustados. (****) Diferencia que se pasará a la industria.

Compras de la Industria

En miles de toneladas

Producto	Cosecha	Compras estimadas (*)	Compras declaradas 1	Total a fijar 2	Fijado total 3
Trigo pan	12/13 **		395,9 (637,6)	172,6 (403,9)	78,3 (70,6)
	11/12	4.930,7 (5.576,8)	4.684,2 (5.298,0)	1.257,8 (1.535,4)	1.234,8 (1.527,2)
Soja	12/13 **		2.273,8 (3.451,4)	1.498,3 (2.436,7)	332,3 (357,8)
	11/12	25.952,1 (31.130,3)	25.952,1 (31.130,3)	10.347,3 (14.574,5)	8.683,2 (10.031,0)
Girasol	12/13 **		233,0 (361,7)	118,7 (140,0)	1,7 (3,5)
	11/12	3.326,1 (3.215,8)	3.326,1 (3.215,8)	1.130,5 (1.198,7)	805,8 (926,1)
Al 31/10/12					
Maíz	12/13 **		144,9 (110,3)		
	11/12	3.430,1 (3.464,2)	3.087,1 (3.117,8)	313,7 (546,0)	204,5 (353,7)
Sorgo	11/12	98,4 (88,7)	88,6 (79,8)	9,1 (9,3)	4,5 (6,7)
	12/13 **		(231,6) (230,9)	(65,4) (141,0)	(14,7) (0,8)
Cebada Cerv.	11/12	1.227,3 (1.124,5)	1.165,9 (1.068,3)	630,4 (482,7)	369,0 (330,7)

(*) Las compras del sector industrial, respecto de la capacidad instalada, resultan de computar las fábricas que representan: para trigo y cebadas el 95%, para maíz y sorgo el 90% y para soja y girasol el 100%, en ambas cosechas. (**) Esta cosecha no representa el porcentaje de las firmas que declaran sus compras. (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 precio. (3) Total fijado: porción del rubro (2) a las que ya se les estableció precio. Fuente: Datos procesados por la Dirección de Mercados Agroalimentarios según base ONCCA.

Exportaciones Argentinas de Granos, Aceites y Subproductos

Cifras en toneladas

Por puerto durante OCTUBRE de 2012

salidas	trigo pan	trigo parag.	maíz	maíz parag.	cebada	sorgo	soja	soja parag.	soja boliv.	cañamo	canola	subprod.	aceites	total
BAHIA BLANCA	139.757	126.598	83.888	8.236	8.236	81.208	47.792	33.416				102.711	26.710	485.220
Terminal	118.757		26.780									22.861		68.432
Glenc. Topeh.UTE			15.930											68.432
Pto. Galván	21.000													79.040
Cargill														64.450
QUEQUEN	95.500	94.263	32.313	4.000	4.000	204.064	118.524	85.540				80.377	27.700	505.904
Term. Quequén														212.154
ACA SCL	95.500	61.950		4.000	4.000							61.317		246.990
Emb. Directo												19.060	27.700	46.760
Ptos marítimos	49%	24%	66%	87%	10%							10%	14%	
RAMALLO	133.255	125.695	57.994	18.412	6.300	152.837	41.164	41.164				41.660	23.639	65.299
ROSARIO	34.080	37.004	30.697	18.412	6.300	64.600	48.887	41.164				333.040	46.316	857.019
Serv. Port. U. VI y VII														182.125
Gral. Lagos	41.690	556.188	163.092			78.836	39.350					140.630	21.316	242.986
Guide														
Villa Gob. Galvez	5.836	37.004	30.697	18.412	6.300	64.600	48.887	41.164				173.028	25.000	216.440
Arroyo Seco														113.740
Punta Alvear	51.649	556.188	163.092			78.836	39.350					19.382		101.728
S.LORIS.MARTIN	114.064	25.467		18.412	6.300	64.600	48.887	41.164				1.261.097	278.406	2.510.374
Akzo Nobel														40.095
ACA	19.650	98.606	24.200									218.551	27.440	142.456
Vicentin				32.313										250.864
Dempa	28.904	61.994	120.709											56.344
Pampa	47.400	42.890	28.045											113.769
Nidera	18.110	36.975	54.400											204.677
Quebracho		25.467	48.334											227.989
San Benito			136.569											261.267
Terminal VI			34.161											693.147
Timbúes (Dreyfus)														200.093
Timbúes (Noble)														251.619
Transito														68.054
SAN NICOLAS														
Term. S. Nicolás														
Ptos fluviales	51%	100%	76%	100%	34%	100%	13%	100%	86%	90%	86%	402.771	86%	4.423.816
Total	482.576	25.467	902.744	181.504	18.536	231.673	326.436	33.224	33.224	1.818.885	402.771	1.818.885	402.771	4.423.816

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios. MACyP. / Incluye 15.500 tn pellets boliviano y 10.000 tn aceite soja paraguay. 2/ 1.950 tn aceite soja paraguay. 3/ 4.323 tn pellets soja paraguay.

Exportaciones Argentinas de Granos, Aceites y Subproductos

Cifras en toneladas

Por puerto durante 2012 (enero/octubre)

salidas	trigo pan	trigo parag.	maíz	maíz parag.	cebada	sorgo	soja	soja parag.	soja parag.	cañiama	canola	subproductos	aceites	total
BAHIA BLANCA	1.665.305	1.980.600	899.965	30.991	1.848.746							759.452	287.337	7.472.396
Terminal	823.701	784.233	222.016	30.991	630.687							212.579	17.750	2.721.957
Glenc.Topeh.UJE	214.044	571.869	407.907	859.977										2.053.797
Pto. Galván	388.255	110.822	179.112	24.865								291.585	127.267	1.121.906
Cargill	239.305	513.676	90.930	333.217								255.288	142.320	1.574.736
QUEQUEEN	1.787.050	522.398	1.321.654	1.788.239						22.738		405.099	240.736	6.087.914
Term. Quequén	859.331	208.259	570.791	1.128.433								61.317	2.828.131	2.828.131
ACA	917.719	314.139	750.863	659.806						11.369		16.330	240.736	2.670.226
Emb. Directo	10.000									11.369		327.452		589.557
Ptos marítimos	35%	17%	90%	2%	75%					55%		5%	12%	
RAMALLO	26.360	55.135	31.384									343.348	266.560	722.787
ROSARIO	2.992.789	4.106.518	58.596	222.674	983.152	990.253	105.114		13.748			4.119.435	509.097	14.101.376
Serv. Port. U. VI y VII	715.674	847.739	623.351	519.691								1.630.710	121.710	2.706.455
Gral. Lagos	1.182.380	968.936	147.960	66.230								2.319.962	341.027	4.117.926
Guide														46.360
Villa Gob. Gálvez			58.596				105.114		13.748					2.824.699
Arroyo Seco	290.487	689.194	222.674	397.012								168.763	18.607	1.807.144
Punta Alvear	804.248	1.600.649	17.812	7.320								2.598.792		2.598.792
S.LORIS.MARTIN	3.368.209	52.128	7.498.390	407.640	5.500	807.970	242.623	1.737.100	38.352	18.951		16.611.244	2.952.408	33.740.515
Akzo Nobel	1.030.483	1.188.895	5.500	242.058	194.526								83.695	83.695
ACA	50.000	78.295	32.313				26.950			7.770		2.878.476	171.049	2.687.839
Vicentin	542.107	145.379										7.443	148.059	3.237.083
Dempa	37.171	661.199										1.097.943	42.446	842.988
Pampa	728.342	1.207.587				31.346	7.900					1.189.333	330.821	1.838.759
Nídera	197.455	26.661	722.693	117.954				38.352				1.733.784	367.292	3.495.329
Quebracho	290.486	1.245.994	54.400									2.418.602	474.410	3.570.927
San Benito	107.868	394.948	202.973									4.775.715	674.537	2.893.012
Terminal VI	145.426	900.016										1.257.262	251.432	7.614.250
Timbues (Dreyfus)	238.871	953.484	17.420									1.252.686	326.500	3.122.308
Timbues (Noble)														2.630.128
Transito														63.560
SAN NICOLAS														1.724.197
Term. S. Nicolás														204.064
Ptos fluviales	65%	83%	100%	100%	100%	98%	25%	100%	100%	100%		92%	88%	204.064
Total	9.839.713	52.128	14.367.705	466.236	2.481.177	1.822.113	4.869.861	1.842.214	38.352	13.748	41.689	22.913.763	4.256.138	63.651.720

Fuente: Dirección de Mercados Agrícolas; MACyP. Total incluye 497.015 tn arroz, 150.468 tn maíz y 675.185 tn de harina de trigo -en subtotal subproductos- sin especificar puerto hasta setiembre 2012. Y incluye 253.444 tn pellets soja paraguay y 80.682 tn pellets soja boliviano; 68.586 tn de aceite de soja paraguay y 16.141 tn de aceite de soja boliviano. Z 8.600 tn aceite de soja paraguay y 1.034 tn aceite de soja boliviano. 3/ 4.323 tn pellets soja paraguay.

Evolución mensual de la molienda de granos oleaginosos

Actualizado al 21/11/12 (cifras provisionarias)

	GRANOS OLEAGINOSOS							ACEITES						
	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola
Total 2008	31.709.219	4.211.298	8.427	148.199	30.045	46.923	43.047	6.024.101	1.740.060	2.424	61.860	4.099	16.946	17.809
Total 2009	30.285.623	3.463.353	3.349	200.662	41.639	53.591	21.308	5.772.026	1.418.821	352	81.027	5.822	16.767	8.280
Total 2010	36.824.921	2.750.476	7.062	135.843	130.040	22.235	17.459	7.000.075	1.127.698	1.444	52.945	19.943	8.284	5.536
Enero	2.309.131	178.855	470	16.669		38.416	18.257	445.932	71.468	150	6.680		14.154	8.087
Febrero	2.049.685	217.551	420	3.375		15.158	2.508	392.781	93.125	109	1.303		5.603	1.061
Marzo	2.754.188	533.247	940	278		161		531.056	224.033	188	100		46	
Abril	3.747.978	317.841	862	6.257		655		722.138	132.761	172	2.570		167	
Mayo	4.025.531	268.969	150	2.159	22.405			757.432	110.453	30	815	3.363		
Junio	3.292.474	394.710	1.137	13.296	25.796			621.982	165.477	227	5.438	3.723		
Julio	3.233.759	314.022	1.216	15.917	31.740			614.702	131.666	243	6.139	4.444		
Agosto	3.017.451	352.337	77	1.305	30.804			568.296	148.939	15	516	4.405		
Septiembre	3.735.809	291.454	383	15.609	30.404			708.660	123.350	17	6.350	4.363		
Octubre	3.318.819	248.004	300	6.265	12.529			633.274	106.997	16	2.198	2.496		
Noviembre	3.007.786	184.067	80	9.299	3.952			573.036	77.080	22	3.664	566		
Diciembre	2.847.243	246.870	267	4.398		29.183		544.393	104.357	86	1.888		10.398	
Total 2011	37.339.854	3.547.927	6.302	94.827	157.630	83.573	20.765	7.113.681	1.489.706	1.275	37.661	23.360	30.368	9.148
Enero	2.582.456	223.809	1.080	11.028		7.602	14.870	495.022	98.681	166	4.174		2.585	6.384
Febrero	2.270.417	305.017	600	13.111		3.433	7.665	436.320	127.595	192	5.225		1.261	3.328
Marzo	2.441.365	566.194	220	5.641		74		472.415	236.948	70	2.410		10	
Abril	3.521.359	480.075	175	3.081		2.721		681.287	200.475	56	960		932	
Mayo	3.793.901	265.901	175	15.244	27.184			712.205	110.789	56	5.897	4.185		
Junio	3.221.930	369.914		15.908	16.399			613.019	155.200	89	5.806	2.614		
Julio	2.967.427	332.219	200	4.618	25.183			559.687	138.842	20	1.630	3.903		
Agosto	2.826.797	295.084	70	18.507	12.204			532.349	124.400	22	7.628	1.824		
Septiembre	3.080.050	233.503	430	20.345	28.237			584.780	96.892	42	8.173	4.240		
Octubre	2.409.273	260.610	255	13.936	1.827			464.865	109.175	45	6.016	275		
TOTAL 2012	29.114.975	3.332.326	3.205	121.419	111.034	13.830	22.535	5.551.949	1.398.997	758	47.919	17.041	4.788	9.712

	PELLETS							EXPELLERS						
	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola	Soja	Girasol	Lino	Maní	Algodón	Cártamo	Canola
Total 2008	24.524.309	1.767.201		86.503	13.954	27.622	24.248	183.512	1.671	2.493				
Total 2009	23.637.854	1.466.068		117.472	34.967	28.694	10.949	222.909	1.994	567				
Total 2010	28.299.923	1.192.463	3.220	81.708	113.173	13.212	7.642	355.633	1.572					
Enero	1.777.416	76.845		7.900		22.850	9.735	26.473		306				
Febrero	1.580.426	99.786		1.978		9.111	1.331	28.950		304				
Marzo	2.127.838	233.030		167		97		26.034	19	752				
Abril	2.908.404	140.966		3.088		395		32.569	406	690				
Mayo	3.095.867	121.179		1.291	18.594			32.215	305	120				
Junio	2.537.803	175.714		6.890	21.556			31.033	151	910				
Julio	2.495.723	140.820		8.115	26.661			33.882	331	972				
Agosto	2.286.494	158.285		746	25.783			38.561	191	62				
Septiembre	2.856.324	129.151		7.620	25.433			40.330	81	66				
Octubre	2.531.802	109.518		3.889	3.307			35.838	210	65				
Noviembre	2.292.991	84.774		5.014				36.238	59	56				
Diciembre	2.173.181	101.878		2.707		19.415		35.263	74	174				
Total 2011	28.664.269	1.571.946		49.405	121.334	51.868	11.066	397.386	1.827	4.477				
Enero	1.981.378	101.593	864	5.373		4.740	8.355	30.348	37	338				
Febrero	1.748.484	133.418	480	6.821		2.049	4.317	30.452		390				
Marzo	1.860.103	244.428	179	2.635		44		38.180	218	143				
Abril	2.710.140	207.886	114	1.632		1.715		36.104	246	114				
Mayo	2.928.573	113.884	112	7.571	22.456			39.169	345					
Junio	2.478.677	160.188	169	7.645	13.457			37.849	52					
Julio	2.274.692	144.726	160	3.019	20.776			36.157	246					
Agosto	2.166.465	124.831	46	10.265	10.137			40.065	452					
Septiembre	2.367.996	104.304	84	9.502	23.432			31.732	295					
Octubre	1.851.741	112.646	91	6.961	1.516			29.221	304					
TOTAL 2012	22.368.249	1.447.904	2.299	61.424	91.774	8.548	12.672	349.277	2.195	985				

Fuente: Elaboración de la Dirección de Mercados Agroalimentarios - MAGYP.

en el corto plazo inversiones por unos 1.000 millones de dólares para la perforación de unos 100 pozos. Entre los inversores se espera un anuncio similar entre YPF y el grupo Bidas.

Los fondos para este proyecto llegan en un momento inmejorable, ya que la empresa vio de cerca el límite que ofrece el fondeo en el mercado local, sin poder completar la nueva emisión de deuda prevista, la cual incluía la reapertura de la exitosa serie X de Obligaciones Negociables dollar-linked. De los 4.500 millones de pesos que la petrolera pensaba captar, solamente recibió órdenes por unos 3.500 (en su mayoría - 2.200 millones de pesos - provenientes de Anses y unos 1.000 millones de aseguradoras que deben readecuar su cartera de activos financieros).

En este escenario es que las acciones de YPF lograron romper transitoriamente la barrera psicológica de 100 pesos, pero sin poder mantenerse finalizan la rueda del viernes pasando de manos a razón de \$99,50 por unidad. Esto implica una mejora del 7,3% respecto del viernes anterior.

Por otra parte, desde el BCRA hubo novedades que impactaron de lleno en la cotización de los bancos. Por un lado, se dio a conocer la tasa a la cual las entidades deberán otorgar créditos a empresas PyMEs. Se trata de un 15,25%, por debajo del costo de financiamiento según indicaron fuentes del sector. Además, la presidente del Banco Central hizo saber que no se autorizaría el giro de utilidades a las matrices bancarias aun cuando se cumplan los requisitos de capital mínimos. De este

modo, Marcó del Pont utilizaría plenamente las amplias facultades que le otorga la reformada Carta Orgánica en este aspecto.

Además, los conflictos sociales suscitados en las últimas jornadas y la noticia de la nulidad de la venta del predio de La Rural (hecho ocurrido hace más de 20 años) impactaban sobre el ánimo inversor antes de un extendido fin de semana de cuatro días sin actividad bursátil.

Así, el contexto invitaba a los operadores a materializar las ganancias de una buena racha de subas y el índice de referencia - el Merval - ajustaba posiciones para cerrar la semana en el orden de los 2786 puntos. Esto representa una variación positiva del 3,3% respecto a la semana pasada.

Las principales subas se dieron en Sociedad Comercial del Plata (+15,9%), Pampa Energía (+10,3%), Aluar (+8,7%), YPF (+7,3%, ya mencionada) y Siderar (+6,1%).

En tanto que en terreno negativo finalizaron las acciones del Banco Macro (-2,5%), banco Francés (-0,9%) y Petrobras Argentina (-0,4%).

Los títulos públicos operaron en su mayoría positivos, con subas de hasta el 8%. Entre los cupones, las emisiones en dólares treparon hasta 8,8%, impulsados por la demanda de reinversión tras el pago de renta efectuado recientemente. Los TVPP, en pesos, cayeron levemente (-0,3%).

Para finalizar resta simplemente expresar a los lectores de esta columna nuestros deseos de una feliz Navidad.

Volúmenes Negociados

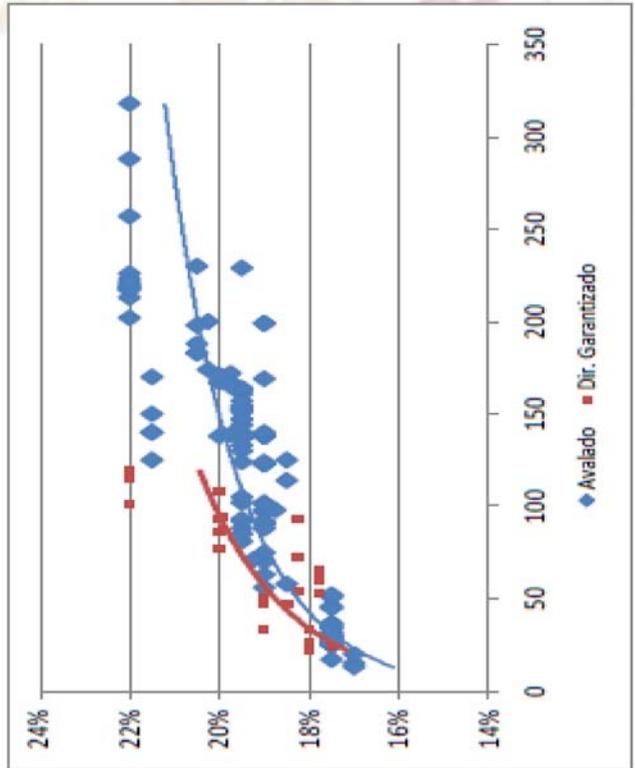
Instrumentos/ días	17/12/12	18/12/12	19/12/12	20/12/12	21/12/12	Total semanal	Variación semanal
Títulos Renta Fija							
Valor Nom.	422.000	477.501	579.494	790.320	276.966	2.546.281	-18,45%
Valor Efvo. (\$)	363.764,00	349.181,24	700.649,68	723.961,44	1.035.854,93	3.173.411,29	-18,85%
Valor Efvo. (u\$s)		78.311,00	2.159,22	4.129,13		84.599,35	
Cauciones							
Valor Nom.	125	197	249	204	206	856	11,02%
Valor Efvo. (\$)	5.521.061,06	11.607.662,10	13.361.614,73	14.006.570,15	13.154.394,15	52.130.241,13	-1,13%
Totales							
Valor Efvo. (\$)	5.884.825,06	11.956.843,34	14.062.264	14.730.532	14.190.249	60.824.713,48	-5,44%
Valor Efvo. (u\$s)		78.311,0	2.159,2	4.129,1		84.599,35	

CHEQUES DE PAGO DIFERIDO NEGOCIADOS EN EL MERCADO DE VALORES DE ROSARIO S.A.

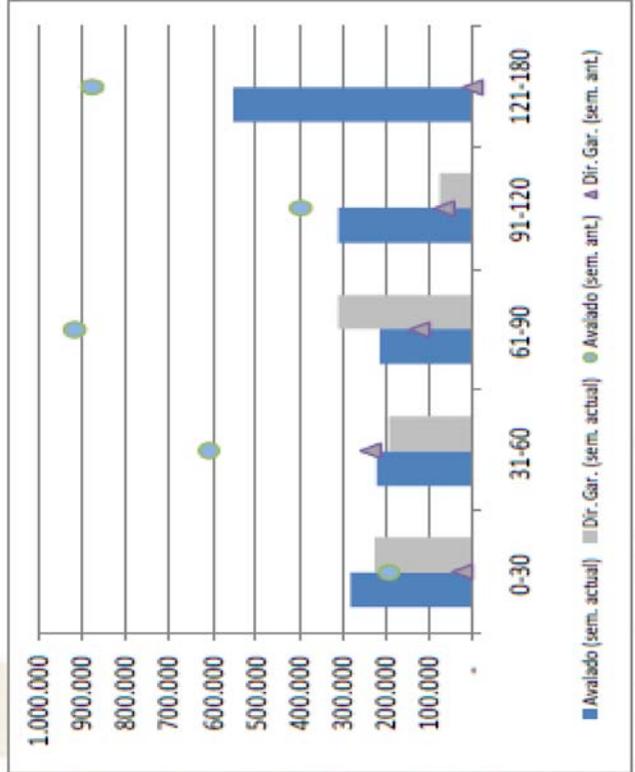
Segmento	Monto negociado en \$		Cantidad Cheques		Var. sem. %		Vcto. Prom. Pond.		Monto Prom.	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	En \$	En cant.	Actual	Anterior	Actual	Anterior
Avalado	2.088.806	4.374.082	128	126	-52,8%	1,6%	118,7	144,3	16.145	34.715
Directo Garantizado	800.954	444.083	41	37	80,4%	10,8%	55,4	64,2	19.535	12.002
Directo No Gar.	1.588.388	1.325.007	100	84	18,2%	19,0%	57,6	69,4	15.664	15.774
Directo Warrant	282.186	247.792	15	13	13,9%	15,4%	124,8	135,8	18.811	19.061
Total	4.716.094	6.390.964	284	260	-26,2%	9,2%				

Actual: serie correspondiente a la semana 10/12/2012 al 14/12/2012. Anterior: serie correspondiente a la semana 03/12/2012 al 07/12/2012.

Dispersión cheques negociados por segmento y días de vencimiento



Volumenes negociados en AR\$ por plazo de vencimiento



Análisis de Acciones del Mercado de Valores
Acciones Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Resultado Neto (1)		Volatil. 10 días	Beta		Cotiz.V. Libro	PER		Volumen Media sem.	Capitalización Bursátil en U\$S
		Precio	Fecha	1 año	1 sema.	2011	2010		empresa	sector		empresa	sector		
Alluar	ALUA	2,36	21-Dec-12	-5,00	10,28	246.339.570		47,18	0,92	1,01	1,14	45,23	14,21	791.502,60	5.900.000.000
Petrobras Brasil	APBR	67,90	21-Dec-12	18,30	9,52			29,05	1,02	0,52	0,84	14,86	5,15	43.605,60	652.754.891.092
Banco Hipotecario	BHIP	1,36	21-Dec-12	1,82	19,30	251.517.000		68,68	1,52	1,04	0,29	5,50	6,80	352.684,00	940.398.003
Banco Macro	BMA	11,90	21-Dec-12	25,26	1,71	1.176.097.000		30,37	1,22	1,04	1,50	5,00	6,80	200.132,20	7.074.373.499
Banco Patagonia	BPAT	3,50	21-Dec-12	12,90	6,06	612.246.000		52,56	0,69	1,04	0,98	2,75	6,80	14.974,60	2.437.735.717
Comercial del Plata	COME	0,52	21-Dec-12	-0,96	20,33	- 379.695.000		65,55	0,83	0,99	0,00	0,01	0,00	1.505.428,00	134.163.551
Cresud	CRES	5,55	21-Dec-12	8,79	0,91	78.263.000		35,15	0,99	0,95	1,35	18,60	24,88	19.671,20	2.783.673.152
Edenor	EDN	0,66	21-Dec-12	-51,84	4,47	- 304.057.000		49,47	1,46	0,95	0,20	0,00	106,37	1.074.438,40	289.647.802
Siderar	ERAR	1,59	21-Dec-12	-4,91	9,66	1.341.211.030		44,47	1,05	1,01	0,73	8,33	14,21	1.386.417,60	7.182.179.497
Bco. Francés	FRAN	11,10	21-Dec-12	42,31	4,72	1.005.577.000		27,80	1,33	1,04	1,54	4,01	6,80	118.973,60	5.953.610.497
Grupo Clarín	GCLA	8,00	21-Dec-12	-4,86	0,00	522.279.380		24,87	1,09		0,40	5,78		3.404,20	1.490.251.288
Grupo Galicia	GGAL	4,46	21-Dec-12	54,04	6,44	1.106.943.000		27,13	1,45	1,04	1,21	4,18	6,80	2.515.885,80	4.282.426.737
Indupa	INDU	1,21	21-Dec-12	-27,54	0,83	- 51.188.000		39,83	0,96	1,06	0,31	0,00	4,22	55.052,00	501.282.655
IRSA	IRSA	4,90	21-Dec-12	10,30	0,00	280.081.000		16,13	1,17	0,61	1,21	8,99	7,74	55.800,20	2.835.514.654
Ledesma	LEDE	5,15	21-Dec-12	-17,49	10,75	222.981.000		25,73	0,83	0,95	1,52	10,87	24,88	70.775,00	2.266.000.000
Mirgor	MIRG	70,50	21-Dec-12	5,22	15,29	81.237.000		35,10	1,31	0,69	1,37	4,12	23,46	5.894,60	423.000.000
Molinos Rio	MOLI	26,00	21-Dec-12	-13,62	13,04	277.403.000		47,23	0,65	0,69	4,77	64,43	23,46	22.171,00	6.538.705.238
Pampa Holding	PAMP	0,98	21-Dec-12	-50,20	15,98	- 898.466.670		35,31	0,90	0,95	0,61	0,00	106,37	2.279.044,40	1.495.670.357
Petrobras energía	PESA	3,31	21-Dic-12	12,55	6,22	704.000.000		44,65	0,26	0,52	0,64	0,00	5,15	550.689,20	6.683.673.874
Socotherm	STHE	1,55	20-Dec-12	0,00	9,15	- 104.500.190		45,13	1,49	1,01	0,37	17,51	14,21	5.323,80	32.860.000
Telecom	TECO2	15,75	21-Dec-12	1,28	8,25	2.513.000.000		37,21	1,02	0,74	0,95	6,12	6,85	233.095,60	7.591.121.339
TGS	TGSU2	2,35	21-Dec-12	-13,60	11,90	230.679.000		43,91	0,78	0,95	0,47	8,69	32,40	40.451,00	914.861.319
Transener	TRAN	0,57	21-Dec-12	-50,18	15,92	- 42.786.310		41,20	1,30	0,95	0,21	0,00	106,37	514.722,00	123.761.603
Tenaris	TS	139,00	21-Dec-12	64,27	7,75			24,87	1,21	1,01	0,00	0,00	14,21	93.137,60	120.905.092.852
Alpargatas	ALPA	7,20	21-Dec-12	4,35	-3,36	16.787.820		0,00	0,91	0,65	1,41	17,09	10,77	1.532,00	504.025.985

(1) Según último año presentado

Acciones No Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Resultado Neto (1)		Volatil.	Beta		PER		Volumen	Capitalización Bursátil en U.S\$	
		Precio	Fecha	1 año	1 sema.	2011	2010		10 días	empresa	sector	empresa			sector
Agromerial	AGRO	2.27	21-Dic-12	-37,81	13,50			61,20	0,36	1,01	0,85	14,21	10.814,00	54.480.000	
Alto Palermo	APSA	26,00	21-Dic-12	51,81	-3,70	332.047,000		31,83	0,40	0,61	3,98	31,61	402,80	3.274.981.866	
Autop. Del Sol	AUSO4	0,81	20-Dic-12	-6,90	12,50		- 23.265,650	29,20	0,58	0,61	0,48	5,15	40.555,20	99.438.095	
Boldt gaming	GAMI	14,20	21-Dic-12	-30,10	5,97		155.344,090	39,26	0,60		4,33	3,51	14.916,40	639.000.000	
Banco Río	BRIO	7,75	21-Dic-12	17,78	9,15	1.676.972,000		27,50	0,00	1,04	1,63	19,33	21.510,20	7.722.580.598	
Carlos Casado	CADO	4,10	21-Dic-12	-2,80	4,33	50.835,630		10,27	0,57	0,61	1,75	2,20	12.804,60	232.039,172	
Capulo	CAPU	1,40	21-Dic-12	-23,15	0,00		31.552,190	37,96	0,85	0,61	0,72	3,02	9.278,60	78.380.904	
Capex	CAPX	3,40	20-Dic-12	-22,37	13,33	14.820,230		27,33	1,11		1,08	0,00	4.864,60	611.327,759	
Carboclor	CARC	1,09	21-Dic-12	17,20	11,22		3.503,130	43,09	1,13	1,06	0,97	12,65	22.274,60	91.639,306	
Central Costanera	CECO2	1,53	08-Ago-12	-63,13	21,55		- 170.775,590	0,00	1,09	0,95	1,49	0,00	3.326,20	224.892,218	
Celulosa	CELU	3,87	21-Dic-12	-0,77	22,86	29.156,000		38,98	1,61	0,95	0,70	65,59	66.298,40	390.644,727	
Central Puerto	CEPU2	10,25	21-Dic-12	-40,58	10,81		231.848,680	40,79	0,70	0,95	0,39	638,23	12.732,00	362.874,528	
Camuzzi	CGPA2	0,77	03-Dic-12	-39,84	-1,28			0,00	0,73	0,95	0,29	0,00	106,37	256.626,408	
Colorin	COLO	4,10	19-Dic-12	-19,61	34,43			70,21	1,10	1,06	1,38	0,00	1.243,00	22.788,021	
Comodoro Rivadavia	COMO	30,00		0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	8.100,000	
Consultallo	CTIO	2,20	22-Nov-12	-16,98	-16,35			0,00	0,44	0,61	1,04	10,79	6.236,00	842.892,930	
Distrib Gas Cuyana	DGCU2	1,50	18-Dic-12	-37,11	-6,25			0,00	0,70	0,95	0,22	117,92	4.380,80	118.375,503	
Domec	DOME	5,10	19-Dic-12	46,17	0,99			0,00	0,55	0,70	2,11	9,31	635,00	71.400,000	
Dycasa	DYCA	4,00	19-Dic-12	-32,03	0,00			24,40	0,52	0,61	0,69	0,00	7,74	120.000,000	
Emdorsa	EMDE	1,48	16-Ago-12	0,00	-16,38			0,00	0,45	0,95	0,64		106,37	468.107,435	
Esmeralda	ESME	12,00	15-Nov-12	-1,43	-4,00			0,00	0,45		1,93	11,69	885,20	707.242,848	
Estrada	ESTR	2,60	20-Dic-12	-10,53	-4,74			9,71	0,64		1,11	9,84	629,80	110.779,432	
Euromayor	EURO	3,31	17-May-10	0,00	0,00			0,00	0,65	0,61	2,61	8,58	7,74	142.800,000	
Ferrum	FERR	2,05	21-Dic-12	11,32	13,89			42,08	0,34	0,44	0,72	0,00	7.563,20	231.655,203	
Fiplaso	FIPL	1,45	21-Dic-12	-8,61	2,84			15,16	0,71		0,93	8,03	39.594,00	86.057,500	
Banco Galicia	GALI	8,40	21-Dic-12	40,00	8,39			19,48	0,34	1,04	0,00	6,80	2.208,60	4.723.543,868	
Garovaglio	GARO	5,85	21-Dic-12	52,49	7,21			28,26	0,47		1,55	0,00	17.024,20	74.350,891	
Gas Natural	GBAN	1,59	19-Dic-12	-42,91	-15,87			21,43	0,96	0,95	0,35	2,97	8.487,00	253.628,185	
Golfre	GOFF	1,80		0,00	0,00			0,00	0,57		0,00	0,00	0,00	10.438,857	
Grafax	GRAF	1,03	24-Jul-12	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,68	0,00	2.491,60	10.289,507	
Grimoloi	GRIM	2,27	21-Dic-12	23,02	14,65			43,58	0,00	0,65	1,16	0,00	10,77	8.538,80	100.578,057
INTA	INTA	d could not find record could not		#N/A	#N/A			#N/A	0,88		#N/A	8,64	#N/A	#N/A	
Juan Minetti	JMIN	3,89	20-Dic-12	-12,44	12,75			27,18	AN.RS.L.BETA' and	1,10	1,10	PriceEPS_CurtI	10,514,00	1.369.501.337	
Longie	LONG	1,64	20-Dic-12	3,26	6,49			14,58	0,86	0,70	0,75	11,84	10,57	87.624,623	
Metrogas	METR	0,72	21-Dic-12	-19,66	2,14			52,91	1,38	0,95	0,21	0,00	32,40	33.819,40	
Morixe	MORI	1,85	21-Dic-12	-48,52	-7,50			13,70	0,75	0,69	0,85	0,00	23,46	2.632,20	
Metrovias	MVIA	0,01	16-Oct-12	0,00	0,00			0,00	0,75	0,00	0,46	0,00	0,00	18.110,304	
G. Cons.Oeste	OEST	1,68	20-Dic-12	1,82	1,82			9,05	0,00	0,61	1,32	0,00	7,74	16.180,000	

Acciones No Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Resultado Neto (1)		Volatil.	Beta		PER		Volumen Media sem.	Capitalización Bursátil en U.S.\$
		Precio	Fecha	1 año	1 sema.	2011	2010		10 días	empresa	sector	empresa		
Patagonia	PATA	50.00	21-Dic-12	88.03	2.04		21.73	0.73	0.73	4.10	4.10	1.038,40	2.500.000.000	
Quickfood	PATY	7.00	20-Dic-12	-30.00	-2.78		39.68	0.66	0.69	7.73	7.73	2.748,80	149.937.242	
Petrak	PERK	0.66	19-Dic-12	-37.14	1.54		19.11	0.28	0.79	13.53	8.83	3.990,00	14.345.903	
YPF	YPFD	101.95	21-Dic-12	-35.59	20.37		58.68	0.51	0.52	2.14	10.92	1.79.447,00	40.092.973.631	
Polledo	POLL	20.23	21-Dic-12	76.37	1.76		23.02	0.58	0.61	3.06	12.68	5.61.359,40	1.801.995.706	
Petrol del conosur	PSUR	0.72	20-Dic-12	-4.00	5.11		31.73	2.40	0.80	0.88	0.00	225,00	134.148.192.409	
Repsol	REP	133.00	21-Dic-12	-0.84	-5.67		30.78	0.36	0.52	19.33	19.33	5.870,80	72.265.646	
Rigolleau	RIGO5	3.38	21-Dic-12	0.00	0.00		49.33	0.40	0.36	1.03	31.61	57.235,00	1.450.643.220	
Rosenbusch	ROSE	1.90	21-Dic-12	77.57	4.97		103.82	0.31	0.44	1.83	0.00	7.196,60	111.226.957	
San Lorenzo	SAL	0.65	19-Dic-12	-31.58	-30.11		24.62	0.69	0.61	0.70	7.74	13.544,20	298.280.749	
San Miguel	SAMI	4.63	21-Dic-12	7.68	6.19		24.77	0.77	1.04	9.79	6.80	4.020,80	408.769.533.342	
Sanlander	STD	52.00	21-Dic-12	62.01	4.00		20.10	0.47	0.74	2.16	7.57	1.181,80	302.371.611.454	
Telefónica	TEF	88.60	21-Dic-12	13.94	3.02									

Análisis de Títulos Públicos del Mercado de Valores

Título	SIB	Vto. final	Próxima fecha de pago	Valor residual	Cotización (c/100VR)	Fecha de Cotización	Cupon	Interes corridos	Valor técnico (c/100VN)	Paridad	Tir	DM
Bocom Prov. 4º	PR12	30-Ene-14	03-Ene-13	30,28%	305,00	21-Dic-12	16,80	0,102	103,64%	0,8911	0,1028	1,276
Bocom Cons. 6º	PR13	15-Mar-24	15-Ene-13	100,00%	142,75	21-Dic-12	2,00	0,191	264,03%	0,5407	0,1309	4,536
Bonarar 2018	NF18	04-Feb-18	04-Ene-13	55,60%	258,00	21-Dic-12	17,75	0,232	178,74%	0,8026	0,1082	2,251
Bocom Prev. 4º	PRE 09	12-Jun-12	15-Ene-13	23,05%	224,00	21-Dic-12	10,50	0,038	53,98%	0,9565	0,0865	0,629
PAR \$ (2005)	PARP	03-Ene-16	03-Abr-13	100,00%	44,50	21-Dic-12	1,18	10,899	228,52%	0,1947	0,1191	12,152
Discount \$ (2005)	DISCP	31-Dic-38	31-Dic-12	100,00%	134,00	21-Dic-12	1,18	6,071	277,87%	0,4822	0,1412	6,991
Discount \$ (2010)	DISP0	31-Dic-33	30-Jun-12	100,00%	125,00	21-Dic-12	4,06	6,071	277,87%	0,4498	0,1509	6,688
Boden 2014	RS14	30-Sep-14	03-Abr-13	100,00%	196,50	21-Dic-12	2,00	1,020	209,68%	0,9371	0,0876	0,898
EN PESOS												
Bonarar 2013	AA13	12-Sep-13	04-Ene-13	100,00%	104,10	21-Dic-12	7,00	4,079	104,08%	1,0002	0,1790	0,215
Bonarar 2014	AE14	30-Ene-14	30-Ene-13	100,00%	104,60	21-Dic-12	16,80	6,811	106,81%	0,9793	0,1485	0,835
Bonarar 2015	AS15	10-Sep-15	11-Mar-13	100,00%	127,50	21-Dic-12	17,75	5,300	111,11%	1,1476	0,0381	1,294
EN DOLARES ESTADOUNIDENSES												
Bonarar VII	AS13	30-Sep-14	12-Mar-13	100,00%	675,50	21-Dic-12	2,00	2,061	102,06%	1,3480	-0,3328	3,664
Bonarar X	AA17	03-Oct-15	17-Abr-13	100,00%	569,50	21-Dic-12	7,00	1,381	101,38%	1,1441	0,0333	
Boden 2013	RA13	04-Oct-22	30-Abr-13	100,00%	662,00	21-Dic-12	14,23	0,117	100,12%	1,3467	-0,7022	
Boden 2015	RO15	03-Ago-12	03-Abr-13	100,00%	609,50	21-Dic-12	0,79	1,653	101,65%	1,2212	-0,0100	2,581
Par US\$ (2005)	PARA	15-Mar-24	31-Mar-13	100,00%	227,50	21-Dic-12	2,50	10,611	110,61%	0,4189	0,0909	11,914
Par US\$ (NY) (2005)	PARY	04-Feb-18	31-Mar-13	100,00%	245,00	21-Dic-12	2,50	10,611	110,61%	0,4511	0,0850	12,274
Disc. USS	DICA	31-Dic-38	31-Dic-12	100,00%	134,00	21-Dic-12	4,06	6,071	277,87%	0,4822	0,1412	6,991
Disc. USS 10	DISC10	31-Dic-33	30-Jun-12	100,00%	670,00	21-Dic-12	5,77	3,853	140,58%	0,9706	0,0565	7,303
Disc. USS (NY)	DICY	31-Dic-38	31-Dic-12	100,00%	670,00	21-Dic-12	5,77	3,532	128,86%	1,0590	0,0565	7,303
Disc. USS (NY) 10	DIY0	31-Dic-33	30-Jun-12	100,00%	670,00	21-Dic-12	5,77	3,532	128,86%	1,0590	0,0565	7,303
Global 17	G17	02-Jun-17	03-Jun-13	100,00%	600,00	21-Dic-12	8,75	0,632	100,63%	1,2143	0,0345	3,690



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 14:00

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