



**BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO**



**AÑO XXXI - N° 1642 - 10 DE ENERO DE 2013**

## MAÍZ REBOTA CON FUERZA ANTE DATOS DEL USDA

El mercado internacional de maíz extendió la tendencia de los últimos meses al ingresar en el año 2014, retrocediendo ante el gran crecimiento de la oferta norteamericana. La debilidad de la demanda, dada por las dificultades de ..... Pág.7



## TRIGO ACENTÚA SU CAÍDA SOBRE EL CIERRE DE LA SEMANA

La operatoria externa siguió de cerca la situación climática de Estados Unidos, aunque los precios continuaron presionados por la perspectiva de oferta holgada hasta el cierre de la campaña. A lo largo de las últimas ruedas el mercado ..... Pág.10

Soja 2013/14: Indicadores comerciales			M Tm
Al 02/01/2014	2013/14	Prom.5	2012/13
Producción	55,00	45,12	48,30
Compras totales	3,04	7,27	4,72
	6%	16%	10%
Con precios por fijar	1,74	3,67	2,13
	3%	8%	4%
Con precios en firme	1,30	3,59	2,59
	2%	8%	5%
Falta vender (*)	51,1	41,0	42,5
Falta poner precio (*)	52,8	42,5	44,6

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

## SIN GRANDES SORPRESAS PARA LA SOJA

Durante toda la semana el mercado internacional de la oleaginosa estuvo expectante por el informe mensual de oferta y demanda que publicó hoy el USDA, donde entre otros datos se dieron a conocer las cifras definitivas de la campaña ... Pág.11

## BALANCE DEL BANCO CENTRAL

El balance del Banco Central de la República Argentina al 31 de diciembre del corriente año mostraba las siguientes cuentas:

Las reservas internacionales de divisas llegaban a \$ 199.454 millones. Tomando el tipo de cambio mencionado en el Balance de \$ 6,5180 = u\$s 1, ..... Pág. 2

## EL COMERCIO MARÍTIMO MUNDIAL CRECIÓ UN 4,7% EN EL AÑO 2012

De la "Review of Maritime Transport" del año 2013, publicada por la UNCTAD (United Nations Conference on Trade and Development) en diciembre de dicho año, vamos a extraer algunos datos sobre el comercio marítimo mundial.

El comercio marítimo internacional ha tenido el siguiente desarrollo en algunos años ..... Pág. 3

## MERCADO MUNDIAL DE TRIGO Y SU IMPACTO PARA ARGENTINA

De confirmarse las previsiones del USDA para la campaña 2013/2014, la producción mundial de trigo será 100 millones de toneladas más alta que la registrada hace seis años atrás, ya que la cosecha en el ciclo 2007/2008 fue de 612,1 millones de toneladas, en tanto que para el 2013/2014 se espera un total de 711 millones de toneladas. Esto representaría un aumento del 16,2% en la producción anual mundial, ..... Pág. 4

## MERCADO PENSANDO EN VERDE

Las primeras ruedas bursátiles del año vuelven a centrar la atención de los mercados de referencia a nivel internacional en las economías periféricas del bloque europeo. En esta oportunidad, y tras una extensa crisis económica-financiera, reciben el guiño de los inversores. Entre tanto, en las acaloradas jornadas del mercado local, todos los operadores parecen pensar en verde, aunque no en referencia ..... Pág. 36

## INDICE AÑO 2013

Índice de los artículos de Economía, Medios y Modos de Transporte y *Commodities* publicados a lo largo del año 2013 ..... Pág. 13

## BALANCE DEL BANCO CENTRAL

Emilce Terré

El balance del Banco Central de la República Argentina al 31 de diciembre del corriente año mostraba las siguientes cuentas:

Las reservas internacionales de divisas llegaban a \$ 199.454 millones. Tomando el tipo de cambio mencionado en el Balance de \$ 6,5180 = u\$s 1, representa un total de u\$s 30.600 millones. Sin embargo, si al resultado anterior se le deducen las cuentas corrientes en otras monedas (encajes de los depósitos en dólares) por \$ 69.445 millones, y otros \$ 14.583 millones de otros pasivos, se obtiene un total de reservas internacionales netas de u\$s 17.709 millones.

Los pasivos monetarios están integrados por la base monetaria de \$ 377.197 millones, más los títulos emitidos por el Banco Central (Lebac y Nobac) por \$ 110.547 millones, en total \$ 487.743 millones. Al tipo de cambio mencionado más arriba tendríamos pasivos monetarios por u\$s 74.830 millones.

Las reservas internacionales, conforme la información contable presentada en el Balance del Banco Central, ascienden entonces a un 40,9% de los pasivos monetarios, en tanto que las reservas internacionales netas cubren un 23,7% de los mismos.

Por otro lado, la deuda del gobierno nacional con el Banco Central asciende actualmente a:

Títulos públicos por \$ 301.778 millones

Más Adelantos transitorios al gobierno nacional por \$ 182.600 millones

Más Contrapartida de asignaciones de DEGs por \$ -17.081 millones

Más Contrapartida del uso del tramo de reservas por \$ -5.313 millones

Menos Depósitos del gobierno nacional y otros por \$ 12.166 millones

Menos Contrapartida de aportes del gobierno nacional a organismos internacionales por \$ 7.590 millones,

Es igual (=) a \$ 442.229 millones, que al tipo de cambio mencionado más arriba nos arroja u\$s 67.847 millones.

### Evolución de los agregados monetarios

La Base Monetaria al 27 de diciembre llegó a \$ 374.056 millones, con un incremento interanual de 22,9%.

Circulación monetaria llegó a \$ 288.890 millones, con un crecimiento interanual de 22,7%.

Dinero en poder del público llegó a \$ 255.251 millones, con un incremento interanual de 22,7%.

Depósitos del sector privado llegaron a \$ 491.254 millones, con un incremento interanual de 29,0%.

Préstamos al sector privado llegaron a \$ 465.237 millones, con un incremento interanual de 34,0%.

## CONTENIDO

### INDICE DE ARTÍCULOS DEL AÑO 2013 ..... 13

#### MERCADO DE COMMODITIES

##### Granos. Apéndice estadístico de precios

Precios para granos de las Cámaras del país .....	20
Precios orientativos para granos de la Cámara Arbitral de Cereales de Rosario .....	20
Cotizaciones de productos derivados (Cámara de Cereales de Buenos Aires) .....	20
Mercado Físico de Granos de Rosario .....	21
Mercado a Término de Rosario (ROFEX) .....	21
Mercado a Término de Buenos Aires (MATBA) .....	23
Cálculo del precio FAS teórico a partir del FOB .....	25
Tipo de cambio vigente para el agro .....	25
Precios internacionales .....	26

##### Granos. Apéndice estadístico comercial

NABSA: Situación de buques programados para la carga de

granos, aceites y harinas en terminales portuarias del Up River Paraná del 09 al 30/01/14 .....	28
MAGyP: Compras semanales y acumuladas de la exportación y la industria y embarques por grano al 02/01/14 .....	29
PRIVADOS: Embarques desde puertos del Up River de cereales y subproductos (octubre y enero/octubre de 2013) .....	30
USDA: O&D mundial de granos y derivados-enero'14 .....	32
USDA: O&D estadounidense de granos y derivados-enero'14 ..	34

#### MERCADO DE CAPITALLES

Comentario de coyuntura .....	36
Apéndice estadístico	
Mercado de Valores de Rosario	
Reseña semanal de los volúmenes negociados .....	37
Operaciones registradas en el Mercado de Valores de Rosario	38
Resumen semanal de cheques de pago diferidos negociados ..	39
Análisis de las acciones negociadas .....	40
Análisis de los títulos públicos negociados .....	42

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

Córdoba 1402 - S2000AVV Rosario, Santa Fe, Argentina - Tel.: (54 341) 525-8300/410-2600 - Interno 1094

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° 5138430**

Depósitos en dólares llegaron a u\$s 8.512 millones, con una caída interanual de -12,9%.

Préstamos en dólares al sector privado llegaron a u\$s 3.631, con una caída interanual de -33,3%.

M1, llegó a \$ 491.333 millones, con un incremento interanual de 23,5%.

M2, llegó a \$ 635.974 millones, con un incremento interanual de 25,8%.

M3, llegó a \$ 940.309 millones, con un incremento interanual de 26,3%.

M3\* (M3 más depósitos en dólares, cheques cancelatorios en moneda extranjera y CEDIN), llegó a \$ 997.356 millones, con un incremento interanual de 25,8%.

## EL COMERCIO MARÍTIMO MUNDIAL CRECIÓ UN 4,7% EN EL AÑO 2012

Alfredo Sesé

De la "*Review of Maritime Transport*" del año 2013, publicada por la UNCTAD (*United Nations Conference on Trade and Development*) en diciembre de dicho año, vamos a extraer algunos datos sobre el comercio marítimo mundial.

El comercio marítimo internacional ha tenido el siguiente desarrollo en algunos años seleccionados (en millones de toneladas):

1970	2.605
1980	3.704
1990	4.008
2000	5.984
2010	8.409
2011	8.748
2012	9.165

Del total transportado en el 2012, que tuvo un incremento del 4,77% con relación a 2011, a petróleo y gas le correspondieron 2.836 millones de toneladas o sea el 31% del total, a 'main bulk' (mineral de hierro, granos, carbón, bauxita/alúmina y fosfatos) le correspondieron 2.665 millones de to-

neladas (29%) y a otras cargas secas 3.664 millones de toneladas, con una participación del 40%.

Al 1° de enero del 2013 la flota mundial de cargas llegó a 1.628 millones de dwt (deadweight tonnage).

Consideramos importante clarificar la definición de "dwt", también llamado "tonelaje de peso muerto" (TPM), tonelaje de porte bruto o DWT (acrónimo del término en inglés *Deadweight tonnage*). Consiste en la medida para determinar la capacidad de carga sin riesgo de una embarcación, cuyo valor se expresa en toneladas métricas, y resulta de la suma de las masas (pesos, en lenguaje cotidiano) que transporta un buque. Es decir, incluye el cargamento, el combustible propio del buque, las provisiones, el agua dulce para consumo humano, el agua de lastre, la tripulación, los pasajeros y sus equipajes.

El término se usa frecuentemente para indicar el máximo peso muerto, es decir su tonelaje de peso muerto cuando el barco se encuentra completamente cargado, de modo que su francobordo esté en el punto de sumersión. Este porte bruto es la diferencia entre el desplazamiento de un buque a plena carga y el desplazamiento en rosca (buque vacío propiamente dicho).

Al referirnos a la flota mundial de cargas, estamos sumando los DWT de cada una de los buques que componen la misma.

La cantidad de buques en servicio al año 2013 llegaba a 86.942. Dicho total se distribuía de la siguiente manera:

A continuación se detallan los diez países o territorios propietarios de las flotas más grandes al 01/01/2013. En este sentido, tal como se señala en la *Review of Maritime Transport*, este listado indica el país en donde está localizada la controlante de la flota, es decir la empresa matriz.

Grecia, con 3.695 buques y 224.850.578 dwt.  
Japón, con 3.991 buques y 223.815.008 dwt.  
China, con 5.313 buques y 190.078.835 dwt.  
Alemania, con 3.833 buques y 125.778.528 dwt.  
Rep. Corea, con 1.576 buques y 75.095.806 dwt.  
Singapur, con 1.888 buques y 64.152.804 dwt.

Tipos de buques	Capacidad total de cargas
Buques que transportan petróleo	490 millones de dwt.
Buques 'dry bulk' (que transportan mineral de hierro, granos, carbón y otros)	684 millones de dwt.
Buques que transportan cargas generales	80 millones de dwt.
Buques contenedores	206 millones de dwt.
Otros tipos de buques	Aproximadamente 168 millones de dwt.

Estados Unidos, con 1.943 buques y 58.278.064 dwt.  
Reino Unido, con 1.237 buques y 50.304.696 dwt.  
Noruega, con 1.908 buques y 45.992.245 dwt.

Taiwán (Provincia de China), con 814 buques y 44.259.845 dwt

Los países o territorios antes mencionados tienen buques con un desplazamiento de aproximadamente 1.102 millones de dwt, es decir el 68% del total mundial.

Los buques que han sido vendidos para ser desguazados durante el año 2012 llegan en total a 36.293 miles de GT. Cabe recordar que "GT" es la abreviatura de "*Gross Tonnage*", cuya traducción es Arqueo Bruto, y se corresponde a una medida del volumen interno de un buque considerando ciertos espacios cerrados del mismo. El objetivo de su utilización es fijar una medida de la capacidad comercial del buque. Asimismo, de acuerdo con el documento titulado "*Glossary of Shipping Terms 2008*" (*Maritime Administration, US Department of Transportation*), 1 GT = 1,5 dwt.

Los nuevos buques entregados durante el año 2012 alcanzaron las 95.287 miles de GT, siendo los principales constructores: China con 38.677 miles de GT, República de Corea con 31.491 miles de GT, Japón con 17.429 miles de GT, Filipinas con 2.696 miles de GT y el resto del mundo con 4.994 miles de GT.

## MERCADO MUNDIAL DE TRIGO Y SU IMPACTO PARA ARGENTINA

Guillermo Rossi - Julio Calzada

De confirmarse las previsiones del USDA para la campaña 2013/2014, la producción mundial de trigo será 100 millones de toneladas más alta que la registrada hace seis años atrás, ya que la cosecha en el ciclo 2007/2008 fue de 612,1 millones de toneladas, en tanto que para el 2013/2014 se espera un total de 711 millones de toneladas. Esto representaría un aumento del 16,2% en la producción anual mundial, si se comparan puntualmente los registros de las citadas campañas (Cuadro N° 1).

En todos los años posteriores al ciclo 2007/2008, la producción mundial de trigo estuvo por encima del total correspondiente a dicha campaña: 612,1 millones. Al punto tal que, al cabo de cinco años, la mayor producción de trigo acumulada ascendió a 308 millones de toneladas (suma de los incrementos de producción anuales por encima de los 612,1 millones de toneladas en todas las campañas que van desde el 2007/2008 al 2012/2013). En la actual campaña 2013/2014 se estarían incorporando otras 55 millones de toneladas adicionales, ya que la producción del ciclo 2012/2013 fue de 656,1 millones de toneladas y la que se espera en el 2013/2014 es de 711,4 millones.

Es evidente que estamos en presencia de un escenario de mayor oferta mundial en este cereal. En función de los datos del USDA para la campaña 2012/2013 (Cuadro N°1), los cinco principales países productores de trigo cosechan cerca

**Cuadro N° 1. Evolución de la producción mundial de Trigo (en millones de toneladas)**

Posición	Países	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	Particip. relativa (2012/2013)
1°	EU-27	120,1	151,1	138,8	135,6	138,1	133,8	143,1	20,4%
2°	China	109,3	112,5	115,1	115,2	117,4	121,0	121,0	18,4%
3°	India	75,8	78,6	80,7	80,8	86,8	94,8	92,4	14,4%
4°	Estados Unidos	55,8	68,0	60,4	60,1	54,4	61,6	57,9	9,4%
5°	Rusia	49,4	63,8	61,8	41,5	56,2	37,7	51,5	5,7%
6°	Canadá	20,1	28,6	26,8	23,2	25,2	27,2	37,5	4,1%
7°	Paquistán	23,3	21,0	24,0	23,9	25,0	23,3	24,0	3,6%
8°	Australia	13,6	21,4	21,9	26,0	29,9	22,4	26,5	3,4%
9°	Ucrania	13,9	25,9	20,9	16,8	22,3	15,7	22,0	2,4%
10°	Turquía	15,5	16,8	18,5	17,0	18,8	15,5	18,0	2,4%
11°	Iran	15,9	8,0	13,5	15,5	13,5	14,0	14,5	2,1%
12°	Kazakstán	16,5	12,5	17,1	9,7	22,7	9,8	15,5	1,5%
13°	Egipto	8,3	8,0	8,5	7,2	8,4	8,5	8,8	1,3%
14°	Argentina	16,3	8,3	9,0	15,9	14,5	8,2	9,5	1,2%
	Otros países	58,3	58,3	67,4	59,8	64,0	62,6	69,2	9,5%
	TOTAL MUNDIAL	612,1	682,8	684,4	648,2	697,2	656,1	711,4	100,0%

Fuente: FAS-USDA y MINAGRI

del 70% del total mundial. Ellos son: la Unión Europea con 133,8 millones de toneladas, China con una producción de 121 millones, India con 94,8 millones de toneladas, Estados Unidos con 57,9 millones y Rusia con 51,5 millones.

Todos estos países han ido registrado paulatinos crecimientos en sus producciones a lo largo de los últimos seis años, lo que evidencia la existencia de un mercado con mayores cantidades ofertadas y con mejores stocks al finalizar cada campaña. Dos países que registran importantes crecimientos en la producción son India y China, por efecto de incentivos otorgados por sus Gobiernos Nacionales.

En India se desarrolla desde hace varios años un esquema de precios sostén en cabeza del Estado, que cumple la doble función de garantizar un ingreso razonable a los productores y fortalecer la disponibilidad de inventarios de los acopios estatales. Desde el año 2007 tanto las cosechas como los stocks públicos no han parado de crecer, convirtiendo al país en un exportador con posibilidad de acceso a mercados de Asia Central. Para la cosecha que comenzará en el mes de abril el precio mínimo se estableció en 1.400 rupias cada 100 gramos, frente a las 1.350 rupias del último año. El nuevo precio equivale a u\$s 225/ton.

En tanto, en China se utiliza un precio de referencia para las operaciones en los meses posteriores a la cosecha, complementado con un sistema de cuotas que limita la posibilidad de importación

y sostiene los valores locales por encima de los internacionales. En dicho esquema participan tanto el Estado como pequeñas compañías que acceden a financiamiento subsidiado. El abastecimiento interno depende crucialmente de las subastas que organiza la *China Grain Reserves Corporation* (Sinograin), el principal comprador. Para el año 2013 el gobierno chino estableció un precio sostén de 2.240 RMB, cifra equivalente a unos u\$s 365/ton.

En lo que respecta a nuestro país, la magra campaña de trigo de la República Argentina en el ciclo 2012/2013, la cual ascendió a 8,2 millones de toneladas según el MINAGRI, representó apenas el 1,2% del total mundial. Argentina ocupó el decimo-cuarto lugar en el ranking de países productores. Sin embargo, la potencialidad puede vislumbrarse a partir de lo sucedido en la campaña 2010/2011. Allí nuestro país alcanzó una producción récord de 15,9 millones de toneladas, lo cual representó aproximadamente el 2,5% de la producción mundial. De esta forma, Argentina ocupó el puesto N° 11 y superó a países como Irán, Kazakstán y Egipto que actualmente producen más trigo que nuestra nación.

También resulta interesante analizar el consumo doméstico de los distintos países. En el mercado mundial de trigo se da una particularidad: los cinco principales países productores son precisamente los cinco principales países consumidores (Cuadro N° 2). En efecto, la Unión Europea -principal productor en la campaña 2012/2013 con 133,8

**Cuadro N° 2. Evolución del consumo mundial de Trigo (en millones de toneladas)**

Posición	Países	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	Particip. relativa (2012/2013)
1°	China	106,0	105,5	107,0	109,5	122,5	125,0	125,5	18,2%
2°	EU-27	116,5	127,0	125,0	122,0	127,2	120,0	120,7	17,5%
3°	India	76,4	70,9	78,2	81,8	81,4	83,8	89,9	12,2%
4°	Estados Unidos	28,6	34,3	31,0	30,8	32,1	38,2	36,2	5,6%
5°	Rusia	37,7	38,9	39,6	38,6	38,0	33,5	35,0	4,9%
6°	Paquistán	22,4	22,8	23,0	23,2	23,1	23,9	24,0	3,5%
7°	Egipto	15,8	17,2	17,9	17,7	18,6	18,7	18,9	2,7%
8°	Turquía	16,8	16,9	17,1	17,2	18,1	17,5	17,7	2,6%
9°	Iran	15,5	15,8	16,1	15,7	15,5	16,4	17,0	2,4%
10°	Ucrania	12,3	11,9	12,3	11,6	14,9	11,8	11,5	1,7%
11°	Brasil	10,3	10,7	11,0	10,8	11,2	10,9	11,4	1,6%
12°	Canada	6,9	7,8	7,2	7,6	9,9	9,6	10,2	1,4%
13°	Argelia	8,1	8,3	8,6	8,8	8,9	9,4	9,8	1,4%
14°	Marruecos	7,2	7,5	7,8	7,9	8,8	8,3	8,7	1,2%
15°	Uzbekistan	7,0	7,1	7,5	7,7	7,8	8,0	8,2	1,2%
16°	Kazakstán	7,5	7,6	7,7	6,7	7,6	6,6	7,3	1,0%
17°	Australia	6,5	6,9	6,7	5,8	6,5	6,7	6,5	1,0%
18°	Argentina	5,7	5,3	5,8	6,0	6,0	6,1	6,1	0,9%
	Otros países	107,0	115,0	121,0	125,0	131,0	132,0	135,0	19,2%
	<b>TOTAL MUNDIAL</b>	<b>614,5</b>	<b>637,2</b>	<b>651,0</b>	<b>654,1</b>	<b>688,9</b>	<b>686,1</b>	<b>699,3</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: FAS-USDA

**Cuadro N° 3. Evolución de las existencias mundiales de Trigo (en millones de toneladas)**

Posición	Países	2007/2008	2008/2009	2009/2010	2010/2011	2011/2012	2012/2013	2013/2014	Incremento en las existencias 2007/2008 vs 2012/2013
1°	China	39,1	45,8	54,4	59,1	55,9	53,9	56,9	38,0%
2°	India	5,8	13,4	16,1	15,4	20,0	24,2	20,2	317,2%
3°	Estados Unidos	8,3	17,9	26,6	23,5	20,2	19,5	15,6	134,7%
4°	Unión Europea	12,8	19,4	16,6	11,9	13,6	10,1	11,9	-21,3%
5°	Rusia	4,3	10,9	14,7	13,7	10,9	5,2	6,2	21,3%
6°	Canadá	4,4	6,6	7,7	7,4	5,9	5,1	9,8	15,8%
7°	Egipto	4,3	4,9	5,6	5,5	6,7	4,6	4,3	7,8%
8°	Ucrania	2,1	3,1	2,4	3,3	5,4	2,2	2,8	4,8%
	Otros países	49,0	48,0	58,0	59,0	60,0	51,0	55,0	4,1%
	<b>TOTAL MUNDIAL</b>	<b>129,6</b>	<b>169,5</b>	<b>202,3</b>	<b>199,0</b>	<b>198,9</b>	<b>175,8</b>	<b>182,8</b>	<b>35,7%</b>

Fuente: FAS-USDA

millones de toneladas- tuvo un consumo doméstico de 120 millones de toneladas en dicho ciclo. China, el segundo productor mundial con 121 millones de toneladas en esa campaña, tuvo una demanda interna de 125 millones. India con 94,8 millones de toneladas de producción, consumió cerca de 83,8 millones (Ciclo 2012/2013). Estados Unidos, cuarto productor mundial, tiene sus números mucho más holgados: en el 2012/2013 tuvo una producción de 61,6 millones de toneladas y consumió 38,2 millones. Finalmente Rusia, el quinto productor mundial de trigo con 37,7 millones, tuvo una demanda interna de 33,5 millones de toneladas.

A modo de síntesis es significativo resaltar que los cinco principales países productores producen casi el 70% de la producción mundial anual de trigo y consumen el 58% del total demandado a nivel doméstico.

Del análisis del consumo doméstico mundial en los últimos 5 años, se observa que éste crece de manera significativa pero más lentamente que la producción mundial, permitiendo reconstituir los stocks. Habíamos comentado anteriormente que en todos los años posteriores a la campaña 2007/2008, la producción mundial de trigo estuvo por encima los 612,1 millones. Esto permitió, al cabo de cinco años, acumular una mayor producción de trigo del orden de las 308 millones de toneladas (entre las campañas 2007/2008 y 2012/2013). El efecto incremental acumulado del mayor consumo doméstico mundial en este período fue de aproximadamente 245 millones de toneladas (suma de los consumos domésticos anuales por encima de los 614,5 millones de toneladas registrados en el 2007/2008). De esta forma quedaron cerca de 60 millones de toneladas acumuladas en estos 5 años para reconstituir los stocks finales de trigo de los diversos países. En el cuadro N°3, puede observarse

este proceso a nivel de países (Evolución de las existencias mundiales de trigo por nación).

Complementariamente a lo expresado anteriormente, puede verse que en la campaña 2007/2008 el stock final mundial de trigo ascendía a 129,6 millones de toneladas. Cinco años después, en el 2012/2013, el stock final era muy superior: 182,8 millones de toneladas. En dicho período, la relación stocks/consumo creció de 21 a 26%.

Como puede observarse, los países que registran mayores recomposiciones en sus existencias finales (comparando puntualmente 2007/2008 vs 2012/2013) son India y Estados Unidos, los cuales mostraron un incremento respecto del stock final del 2007/2008 del orden del 317% y 134%, respectivamente. China evidencia un aumento del 38% en dicho período y Rusia del 21,3%. La Unión Europea registra un leve descenso pasando de un stock final de 12,8 millones de toneladas en el 2007/2008 a 11,9 millones de toneladas en la campaña 2012/2013.

Hemos visto en el presente análisis tres fenómenos claramente contrastables en los últimos años: a) un fuerte aumento en la producción mundial de trigo, b) comparativamente, una menor tasa de crecimiento del consumo doméstico mundial respecto de la tasa de incremento en la producción mundial, c) una gradual recomposición de los stocks finales. ¿Cómo estarían impactando estos fenómenos en la rentabilidad del productor argentino que hoy termina de cosechar trigo y quiere vender su producción?

Evidentemente, estos factores bajistas tienen que haber incidido en la fuerte caída que sufrió el trigo -a lo largo del año 2013- en las cotizaciones de los contratos de futuros en el mercado de Chicago (CBOT). En el CBOT, la posición Marzo 2013 en los contratos de futuros de trigo negociados el día 7/1/2013 ajustaba en 277,60 US\$/la tonelada.

Un año después, la posición Marzo 2014, el día 6 de Enero de 2014 cerró a U\$S 222,60.- la tonelada (Trigo blando de invierno). Este contrato perdió U\$S 55 en un año, lo cual representa aproximadamente un caída del 20% en todo el año 2013.

Si analizamos idéntico período en el Mercado Físico de la Bolsa de Comercio de Rosario, el 7 de Enero de 2013 el Trigo Condición Cámara cotizaba 220 dólares/la tonelada con un tipo de cambio comprador Banco Nación de \$ 4,887 por dólar. Esto equivalía a un total de \$ 1.075.- la tonelada de trigo para el productor.

A la misma fecha, un año después (6 de Enero de 2014), el trigo cotizaba en el mercado físico de Rosario \$ 1.450.- la tonelada con un tipo de cambio de \$ 6,555, lo que equivale a U\$S 221.- Este precio en dólares estadounidenses es similar al que se pagaba en el recinto de Rosario un año atrás.

Entre el precio en pesos que regía para el trigo (en el mercado físico de granos de Rosario) en Enero de 2014 (\$1.450.- la tonelada) y el de Enero de 2013 (\$ 1.075 la tonelada), hay una diferencia de \$ 375.-, lo cual representa un incremento anual del 35%, que es prácticamente la tasa de devaluación que registró el peso argentino en el último año en el tipo de cambio oficial Comprador Banco Nación: 33%.

En consecuencia, este mayor precio que recibe el productor argentino en la actualidad (\$ 1.450 la tonelada) surge por el efecto de la devaluación del peso y no por el aumento en los precios internacionales del cereal. La magnitud del aumento en la producción mundial en los últimos seis años

y la fuerte recomposición de stocks en este período abren dudas respecto de la posibilidad de que los precios internacionales del trigo puedan experimentar alzas en el futuro en beneficio del productor argentino.

Sin embargo, los precios locales responden en mayor medida a los requerimientos del consumo interno y al panorama de abastecimiento a nivel continental, exhibiendo históricamente una débil correlación con Chicago o Kansas. En este sentido, el sostenimiento del Arancel Externo Común por parte de Brasil y la tirantez de la oferta local en esta campaña y la anterior son los principales fundamentos que explican la firmeza en un marco de caídas externas.

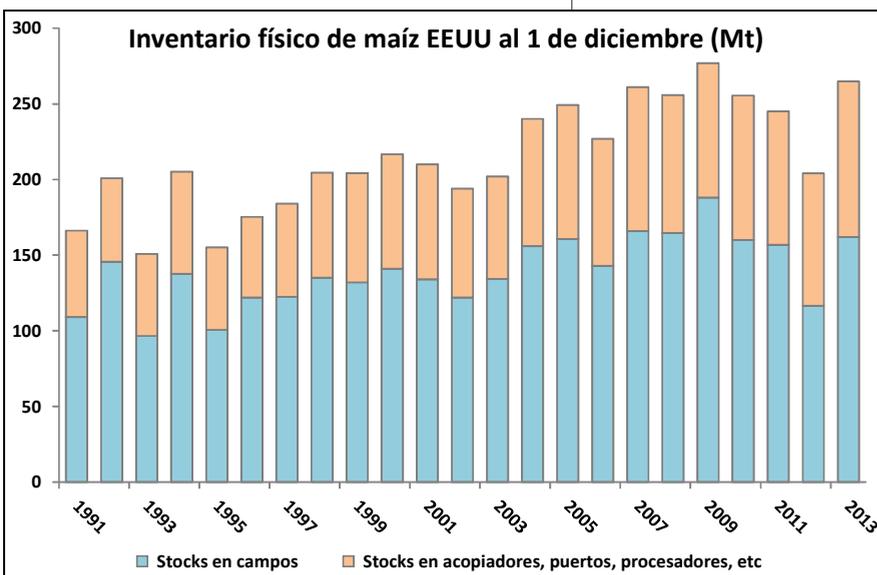
## MAÍZ REBOTA CON FUERZA ANTE DATOS DEL USDA

*Guillermo Rossi*

El mercado internacional de maíz extendió la tendencia de los últimos meses al ingresar en el año 2014, retrocediendo ante el gran crecimiento de la oferta norteamericana. La debilidad de la demanda, dada por las dificultades de inserción en China y la ralentización de la producción de etanol, contribuyeron a explicar la marcha del mercado. A lo largo de la semana los precios FOB en el Golfo de México cayeron por debajo de u\$

200/ton por primera vez en los últimos 40 meses. El consumo del cereal con destino a alimentación animal fue el único que ganó firmeza, ante la llegada de una importante ola de frío que incrementó los requerimientos energéticos del ganado y las aves.

Sin embargo, al llegar el viernes la publicación de nuevas estimaciones de oferta y demanda del USDA le imprimió una nueva dirección al mercado, al igual que el informe de disponibilidad



de existencias al 1 de diciembre. Este último permite monitorear el comportamiento del consumo interno durante el primer trimestre de la campaña, mientras que la marcha de la demanda externa puede seguirse con información sistemática de mayor periodicidad suministrada por el Servicio Agrícola Externo - FAS.

Las cifras oficiales se ubicaron por debajo de lo esperado tanto para la producción como para los stocks finales de la campaña 2013/14, mientras que el inventario físico al cierre del primer trimestre resultó 10 millones de toneladas más bajo que el punto medio del rango de valores estimados previamente por los operadores. La combinación de menor oferta y mayor dinamismo de la demanda - especialmente para producción animal- le brindó un importante sostén a los precios, que avanzaron con fuerza.

No obstante ello, cabe igualmente destacar que la recuperación interanual de los inventarios es notable y que una mayor proporción que el año pasado se encuentra aún en poder de productores. Esto implicará un gran desafío logístico para el país del norte, puesto que trasladar toda la mercadería almacenada en campos hacia plantas o terminales portuarias supondría unos 5,8 millones de viajes en camiones. Esta magnitud cobra relevancia si tenemos en cuenta que es el triple de lo que arriba a la zona del Up River en carga de todos los granos a lo largo de un año.

En cuanto a las estimaciones del organismo para nuestro país, se observó una reducción de un millón de toneladas en la proyección de cosecha, con deducción por igual volumen del saldo exportable. De este modo, Argentina quedaría como cuarto mayor exportador mundial de maíz, tras décadas de permanencia en el segundo lugar. Para el ciclo 2013/14 se trabaja con un área de grano con destino comercial de 3,4 millones de hectáreas, estimando rindes promedio por 73,5 qq/ha. Ambos números fueron más bajos que los previstos en diciembre, reflejando la adversidad del clima en las últimas semanas.

A nivel local el foco de atención volvió a posicionarse sobre el clima, a los efectos de intentar cuantificar el daño causado por la ola de calor. Algunas estimaciones plantean que cerca de 600.000 hectáreas sembradas antes de mediados de octubre se encontraban en peligro, aunque el potencial de caída en los rendimientos variaba dependiendo de las reservas de humedad en los suelos. La demanda hídrica de los cultivos ingresados en floración no fue enteramente satisfecha, al tiempo que la persistencia de altas temperatu-

ras impuso un estrés adicional a las plantas. Al parecer, la zona más afectada es el norte de la provincia de Buenos Aires, mientras que los maíces de primera del este de Córdoba y centro-oeste santafesino se encuentran en muy buenas condiciones, con potenciales de rendimiento cercanos a 100 qq/ha. Allí se espera que la trilla comience a principios del mes de febrero.

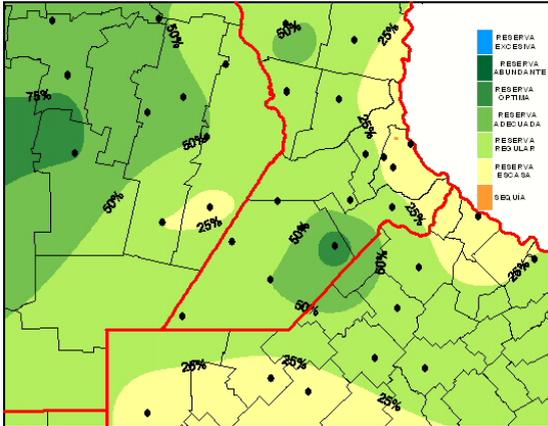
Por su parte, las labores de siembra de maíces tardíos se encuentran muy avanzadas en la zona núcleo, quedando sólo algunos lotes remanentes en el área de influencia de Venado Tuerto, al sur de Santa Fe. A nivel nacional, la superficie efectivamente implantada supera el 80% de la proyección total, siendo el norte de Santa Fe, NOA y NEA las zonas más retrasadas.

El mercado sigue sin brindarle estímulos a la oferta de la nueva cosecha, que aguarda condiciones más atractivas para volcarse a la realización de negocios. A nivel nacional el volumen con entrega comprometida a exportadores se ubica en 1,7 millones de toneladas, tres cuartas partes del cual mantiene su precio pendiente de fijación. Esto marca un fuerte contraste con la comercialización del año pasado, que a la fecha acumulaba un volumen mucho mayor y con sólo un 5% de las operaciones en modalidad "a fijar". Si durante los próximos meses se concreta la corrección cambiaría que se advierte en la curva de futuros de dólar, los precios locales de paridad otorgarían mayor rentabilidad a los vendedores, aunque es difícil que el mercado supere en términos reales las marcas alcanzadas el año pasado.

En tanto, el segmento disponible mantuvo el mismo rango de precios de las últimas semanas. Los consumos han reducido la intensidad de sus demandas, ofreciendo valores situados ligeramente por encima de \$ 1.000/ton con descarga inmediata en esta región. En los mercados a término la caída es aún más explícita. La posición con entrega en enero de Rofex perdió más de u\$ 15/ton en las últimas diez ruedas. Esta situación se presenta pese a que las existencias del cereal son extremadamente bajas en distintas zonas del país, por lo que en algunos casos se lo sustituye con cebada. Si bien el Ministerio de Agricultura estima que la actual campaña concluirá con un stock final de 1,75 millones de toneladas al 28 de febrero, es probable que la mayor parte de ese volumen se encuentre en poder de los exportadores.

## GEA - GUÍA ESTRATÉGICA PARA EL AGRO AGUA EN EL SUELO PARA MAÍZ

MAPA DE PORCENTAJE DE AGUA ÚTIL DISPONIBLE  
PARA CULTIVO DE MAÍZ AL 09/01/2014



### DIAGNÓSTICO:

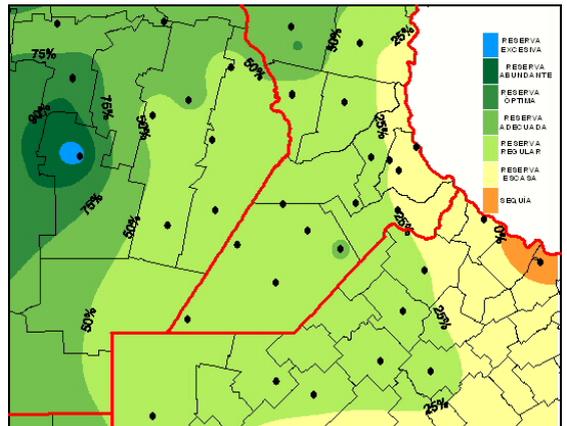
La semana comprendida entre el jueves 2 y el miércoles 8 de enero, se caracterizó por la reaparición de lluvias más generalizadas en la región. Al igual que las últimas semanas, las marcas térmicas también fueron elevadas en toda la región GEA. En esta semana en particular, se observaron buenas lluvias en toda la zona, ya que hubo sectores donde los acumulados fueron superiores a los 90 mm, como el caso de Labordeboy, en la provincia de Santa Fe, donde se registraron 97,2 mm. Otro acumulado significativo fueron los 82 mm medidos en Idiazabal, provincia de Córdoba. En general los registros más importantes se desarrollaron sobre la zona central de GEA, con promedios entre 40 y 70 mm, mientras que sobre el noroeste de la provincia de Buenos Aires y el sudeste de GEA los acumulados variaron entre 20 y 30 mm. En cuanto a las temperaturas máximas, podemos ver que, en general, fueron muy superiores a los parámetros normales ya que los valores más elevados del período se mantuvieron entre 36 y hasta los 38°C. Siendo similares a las marcas registradas la semana pasada. La temperatura más alta se midió en la provincia de Córdoba, sobre la localidad de Hernando, donde el registro alcanzó los 40,3°C. Las temperaturas mínimas, a diferencia de las semanas anteriores, presentaron un sensible descenso, siendo más bajas que los registros de la semana pasada. Los valores mínimos en la zona GEA promediaron entre 13 y 16°C. La marca más baja fue de 10,6°C y se midió en la localidad de Bigand, sobre la provincia de Santa Fe. Con las condiciones presentadas, y haciendo el balance entre las precipitaciones recibidas y la evapotranspiración que se produjo durante la semana de análisis, se puede ver que las reservas hídricas continúan recuperándose respecto a las semanas anteriores. Aunque las reservas siguen presentándose regulares en la mayor parte de GEA, gracias a las últimas lluvias se observan zonas con reservas adecuadas e incluso óptimas especialmente sobre algunos sectores de Córdoba mientras que sobre el sur de la región las reservas se mantienen escasas o con principio de sequía. Las precipitaciones registradas en las últimas dos semanas traen un impulso en el desarrollo del maíz, que estaban muy deteriorados por la falta de agua y las eleva-

das temperaturas registradas a lo largo de todo el mes de diciembre. Hay que destacar que el maíz ingresa en un período en el cual el requerimiento de agua es muy elevado, por lo que durante los próximos 15 días, se necesitarían precipitaciones entre 120 y 140 mm para recuperar las condiciones hídricas óptimas en la zona GEA.

### ESCENARIO:

La semana comprendida entre el jueves 9 y el miércoles 15 de enero comienza con el registro de precipitaciones de variada intensidad, con importantes acumulados en cortos períodos de tiempo, ráfagas y no se descarta la caída de granizo en zonas puntuales. Las lluvias y tormentas se desarrollarán principalmente a partir de la tarde y noche del jueves 9. Los fenómenos más importantes afectarán el norte de Buenos Aires, sur de Santa Fe y sur de Entre Ríos, mientras que el sur de Córdoba recibirá algunas tormentas, pero las mismas serían en forma más aislada. Estas tormentas se generarán por el pasaje de un sistema frontal frío que irá avanzando hacia el norte. Luego ingresará un centro de alta presión que generará condiciones de tiempo estable, relegando las precipitaciones al extremo norte del país. Por este motivo, se prevé que las marcas térmicas presenten un descenso moderado en toda la región GEA, que se mantendrá durante todo el fin de semana. A partir del lunes, el viento comenzará a rotar al sector norte, ya que el centro de alta presión se irá desplazando hacia el este, lo que permitirá que las marcas térmicas comiencen a aumentar en toda la región. Se destaca que durante el resto de la semana no se esperan lluvias, por lo que el único momento de precipitaciones será durante el jueves 9 a la noche y el viernes 10 por la mañana, luego se mantendrán las condiciones de estabilidad en toda la región. Respecto a la intensidad del viento, una vez que se establezca del sector norte, se prevé que gane fuerza, especialmente durante el martes y miércoles próximo, momento en el cual se podrán observar algunas ráfagas, lo que intensificará el ascenso térmico. Por último, el contenido de humedad en las capas bajas de la atmósfera será muy elevado en el comienzo de la semana, mientras que luego del pasaje del sistema frontal, la humedad disminuirá de manera significativa. Hacia el final del período de pronóstico, se espera que, con la circulación del viento prevaleciente del sector norte, la humedad comience a aumentar hasta el comienzo de la próxima semana de análisis.

MAPA DE PORCENTAJE DE AGUA ÚTIL DISPONIBLE  
PARA CULTIVO DE MAÍZ AL 02/01/2014



<http://www.bcr.com.ar/gea>

## TRIGO ACENTÚA SU CAÍDA SOBRE EL CIERRE DE LA SEMANA

Guillermo Rossi

La operatoria externa siguió de cerca la situación climática de Estados Unidos, aunque los precios continuaron presionados por la perspectiva de oferta holgada hasta el cierre de la campaña. A lo largo de las últimas ruedas el mercado de Chicago cayó hasta niveles cercanos a los mínimos en dos años, mientras que en Europa las cotizaciones se ubicaron en su rango más bajo de los pasados tres meses. Al llegar el viernes gran expectativa se concentraba en la publicación de tres informes del USDA, ilustrando el panorama de oferta y demanda, la disponibilidad de inventarios al 1 de diciembre y el área sembrada con variedades de invierno para la campaña 2014/15.

El saldo de las cifras informadas fue mayormente negativo, algo que se reflejó rápidamente en el comportamiento de los precios. El USDA incrementó su previsión de stocks finales en Estados Unidos, merced a una fuerte reducción en su previsión de consumo forrajero durante el presente año. La gran recuperación en la oferta de maíz conduciría a una caída interanual superior al 30% en esta demanda de trigo. Este ajuste no logró compensarse con una mayor expectativa de ventas externas para lo que resta del ciclo comercial. Asimismo, la disponibilidad de inventarios al 1 diciembre se ubicó ligeramente por encima de lo anticipado por el mercado, aunque más de un 10% por debajo del total disponible a la misma altura del año pasado, fruto de la menor producción del último año.

Por otro lado, al conocerse el reporte de siembras del ciclo 2013/14 las cifras del USDA se encontraron debajo de lo pensado. El área destinada a las distintas variedades de trigo de invierno ocuparía unas 17 millones de hectáreas, de las cuales 12,2 millones corresponderían al cereal duro y las restantes a trigo blando y blanco. Se observa una importante caída en el área de trigo rojo blando -cercana a 700.000 hectáreas- respecto de las previsiones iniciales.

En tanto, el mercado local transitó por una semana de pocos vaivenes en los precios. La exportación en plaza Rosario sólo concretó operaciones puntuales a \$ 1.450/ton por lotes en condiciones Cámara, aunque por un volumen notablemente reducido. Estos participantes muestran mucha cautela ante la falta de señales concretas

de cómo se terminará encarando la política comercial en la campaña, aunque durante la próxima semana podría haber novedades. Si bien el saldo exportable se proyecta cercano a 2,5 millones de toneladas y hay aproximadamente 1,6 millones de ROE Verde prorrogados del año pasado, hasta el momento no se permite que las firmas puedan comenzar a colocar trigo en el exterior. De hecho, la carga programada en las terminales portuarias del país es cero para los próximos días.

Por su parte, la molinería ha incrementado su disposición a pagar hasta superar los \$ 1.500/ton en la zona sur de Santa Fe, aunque los valores dependen de las condiciones de calidad y los términos de entrega y pago. A nivel nacional es probable que el volumen negociado por la industria supere al adquirido hasta el momento por la exportación, situación que tiene pocos antecedentes en nuestro país para esta época del año. Tras el aprovisionamiento inicial -buena parte a través de negocios *forward*- los molinos ya no tienen tanta facilidad para conseguir el cereal que necesitan y sólo cuentan con un stock moderado para las próximas semanas.

La trilla se encuentra llegando a su final en las zonas más retrasadas de la provincia de Buenos Aires, lo que significa que -deduciendo los consumos ya efectuados- en el país se dispone de un inventario físico cercano a 9 millones de toneladas distribuido entre productores, plantas de acopio, depósitos de la industria y terminales portuarias. A diferencia de otros años, la oferta del cereal está muy retraída y no se vuelca al mercado con agresividad. La curva de futuros sigue empinada, al igual que la tasa de depreciación del tipo de cambio. Mientras esta última siga ubicándose por encima del costo de oportunidad del dinero, es probable que la comercialización continúe sin ganar dinamismo. Es por ello que distintos analistas advierten que el Banco Central podría ralentizar esta variable al llegar los meses de febrero y marzo, a fin de estimular ventas de cosecha gruesa y lograr con ello una mejor posición financiera. Es aquí cuando podría comenzar a observarse una mayor liquidación del trigo a nivel de productores.

En el corto plazo el maíz y la cebada son los cereales preferidos para vender si es necesario afrontar compromisos acuciantes. Esta situación ha castigado el precio de ambos productos, pese a que la demanda forrajera -que ya atravesó en el último trimestre del año su período pico- se mantiene firme. En el mercado disponible de Rosario se pagan alrededor de \$ 950/ton por lotes de cebada calidad forrajera, aunque el grueso de los

negocios se concentra en la zona sur de la provincia de Buenos Aires. Hasta el momento los exportadores adquirieron casi un millón de toneladas de este cereal, mientras que desde principios de diciembre a la fecha se otorgaron ROE Verde por más de 1,3 millones de toneladas.

## SIN GRANDES SORPRESAS PARA LA SOJA

*Emilce Terré*

Durante toda la semana el mercado internacional de la oleaginosa estuvo expectante por el informe mensual de oferta y demanda que publicó el USDA este viernes, donde, entre otros datos, se dieron a conocer las cifras definitivas de la campaña sojera estadounidense 2013/14. Si bien el informe no cambió en demasía el panorama que ya se tenía para esta campaña, la percepción generalizada es que el organismo se verá obligado a elevar aún más las cifras del lado de la demanda mientras que la oferta sudamericana resultó inferior a lo que se preveía, dando lugar a un movimiento alcis-

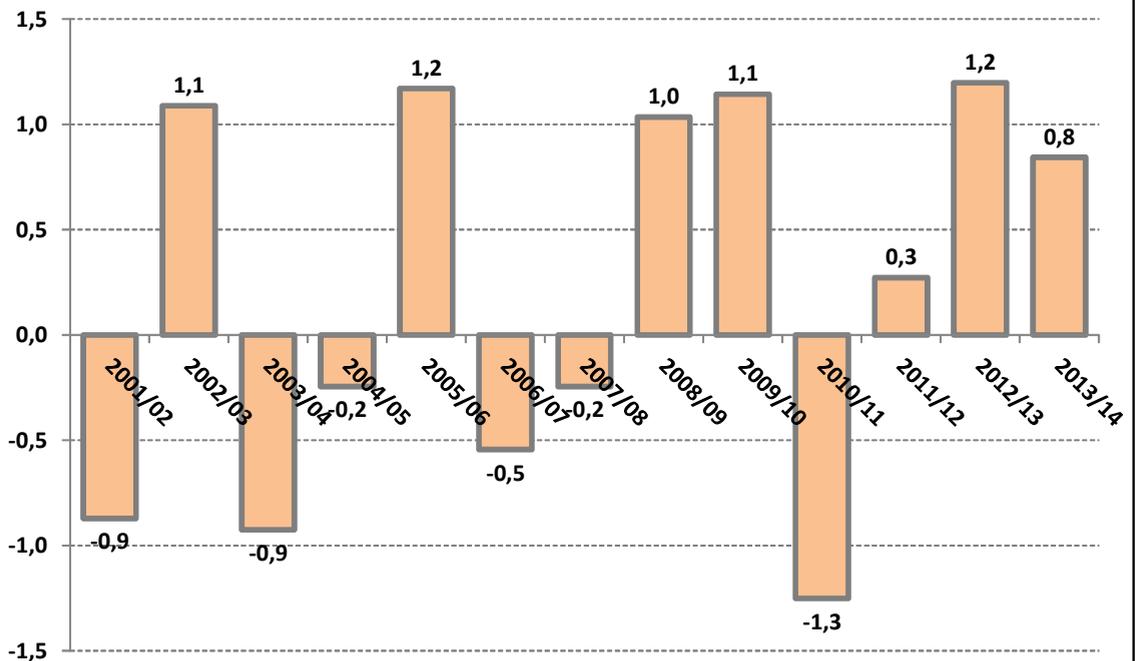
ta en los precios.

Tal como se esperaba, el Departamento de Agricultura norteamericano subió su estimación de producción estadounidense 2013/14 de 88,7 a 89,5 millones de toneladas ante los mejores rindes obtenidos y quedando de ese modo por encima de lo que descontaban los operadores. Sin embargo, como tanto las previsiones de procesamiento doméstico como de exportaciones fueron revisadas al alza, el stock norteamericano se mantuvo prácticamente invariable, en línea con lo que creía el mercado.

A nivel global, la oferta estimada para la campaña 2013/14 ha sido aumentada en dos millones de toneladas (una en Estados Unidos y una en Brasil, que cosecharía 89 en lugar de 88 millones de toneladas), mientras que la demanda sólo subió un millón de toneladas por los mayores embarques previstos de poroto. De este modo, el stock estimado para el final de la campaña ha resultado superior a lo que se esperaba, limitando parcialmente las subas del poroto luego de conocerse el informe.

En lo que respecta a nuestro país, el USDA ha mantenido invariable la producción estimada en 54,5 millones de toneladas, cuando en líneas generales el mercado esperaba ver un incremento

**Estimación cosecha soja del USDA: enero vs diciembre**



de este guarismo. Sin embargo, el volumen a industrializar pasó de los 39 millones previstos diciembre a 38,3 millones, con exportaciones invariables en 9,7 millones de toneladas. La combinación de una oferta sin cambios con la menor demanda esperada resultó en una suba de los inventarios argentinos al final de la campaña de 28,5 a 29,2 millones de toneladas.

Por otro lado, según estima el USDA Argentina volvería a recuperar su participación en el mercado internacional de harina de soja. Luego de que la menor producción de la campaña 2012/13 redundase en pobres embarques de este subproducto con 23,7 millones de toneladas, en la campaña 2013/14 se prevé que nuestro país embarque casi 29 millones de toneladas. Como contracara de lo anterior, EEUU reduciría sus exportaciones hasta los 9,7 millones de toneladas. Recordemos que la "sorpresa" fortaleza de la demanda externa por harina de soja estadounidense que siguiera a la menor producción argentina fue uno de los principales determinantes por detrás del rally alcista de su precio, de casi 50 dólares respecto a lo que valía a comienzos del mes de noviembre.

En lo que respecta al mercado local, y en línea con la suba externa, los precios Estimativos de la Cámara Arbitral de Cereales mostraron una leve tendencia positiva que los llevó desde los \$ 2.100/ton del jueves pasado a \$ 2.125/ton para las transacciones realizadas este último jueves en el recinto físico de la BCR.

En el Mercado a Término de Rosario, mientras tanto, los precios replicaron la suba observada en el mercado disponible, con la posición más cercana para soja en condiciones fábricas a entregar en enero ajustando el viernes a u\$s 323/ton, equivalente a \$ 2.147,63/ton según el factor de conversión que da el tipo de cambio de garantía del mercado, y ubicándose así un 2% por encima del viernes anterior.

Esta caída de precios en el segmento disponible no facilita la reactivación de los negocios. Según datos del Ministerio de Agricultura, al 02 de enero de 2014 se han comercializado 40,8 millones de toneladas de soja 2012/13, por encima de los 38,5 millones que se observaba a la misma fecha del año anterior pero algo por debajo del promedio de las últimas cinco campañas. Para la soja 2013/14, las compras realizadas a plazo apenas superan las 3 millones de toneladas, observándose en este caso un retraso más notable en relación a las 4,7 millones de toneladas que se contaban a esta altura del año anterior, y a las 7,3 promedio de los

últimos cinco años.

En lo que respecta a los precios de la soja nueva, los contratos de futuro fábrica con entrega en mayo mostraron una tendencia claramente negativa que desanima los negocios. Al cierre de la semana, el ajuste fue de u\$s 288,1/ton; ello es, u\$s 3,6/ton por debajo del viernes pasado. En este segmento, la llegada de lluvias necesarias a regiones productivas claves de la zona núcleo permitió recomponer el optimismo con el que se mira la nueva cosecha, que frente a un avance de la superficie sembrada hasta las 20,7 millones de hectáreas podría permitir obtener una producción de 55 millones de toneladas, un 14% por encima del año comercial anterior.

De mantenerse las condiciones planteadas, el panorama general para el 2014 continúa apuntado a un notable incremento de la oferta global que podría estar limitando las recuperaciones de precios. A la cosecha sudamericana récord posiblemente le siga la decisión de EEUU de destinar la mayor área en su historia al cultivo de soja, asegurando una buena provisión del poroto en la plaza internacional también en el segundo semestre del año.

Los interrogantes en el mediano plazo provienen de dos fuentes. En primer lugar, luego de los graves problemas logísticos que sufrió Brasil para embarcar la soja de la última cosecha resta ver cómo logra manejar un volumen que podría fácilmente ser casi 10 millones de toneladas superior esta campaña. En Argentina, un stock inicial 2013/14 récord sumado a una cosecha estimada en alrededor de 55 millones de toneladas significaría que el aumento de la disponibilidad de mercadería en la próxima campaña podría ser de alrededor de 10 millones de toneladas, resultando incierto el ritmo de venta con el que se comercializará esta amplia oferta.

Fecha	Edición	Título	Página
<b>Economía</b>			
04/01/13	1591	Balance del Banco Central al 23/12/12	2
		La importancia de la soja para nuestro país	3
		La producción mundial de energía eléctrica	3
		La energía eléctrica en Argentina	5
		El mercado de capitales en el 2012	6
		Perfomance global de los commodities agrícolas durante el 2012	8
11/01/13	1592	El balance del Banco Central	2
		Evolución de los agregados monetarios	2
18/01/13	1593	Balance del Banco Central	2
		La economía argentina	3
		El desarrollo de la civilización	3
25/01/13	1594	Balance del Banco Central	2
		La importancia del ahorro: el caso chino	3
		Participación de los distintos países y regiones en el Producto Bruto Mundial	4
		Las ventajas de la economía de mercado	5
01/02/13	1595	Balance del Banco Central	2
		Los tipos de cambio entre las principales monedas	2
		Algunos datos estadísticos de China	4
		La industria aceitera argentina	6
		El papel del empresario	6
08/02/13	1596	Economía Estancamiento con Inflación	2
		Exportaciones Granarias de Argentina	3
		Hamburguesas y Monedas	3
		Brevísima introducción a la ciencia económica	5
15/02/13	1597	Balance del Banco Central	2
		EE.UU. gana competitividad en el mercado de trigo	11
22/02/13	1598	Los agregados monetarios y la inflación	2
		¿Qué entendemos por economía planificada?	3
		China: su historia y su economía	4
01/03/13	1599	El Balance del Banco Central	2
		El balance cambiario de Argentina	2
		El FMI	3
08/03/13	1600	Buscando un nuevo sistema monetario internacional	2
		El funcionamiento de la Caja de Conversión (1900-1929)	4
		Algunos datos sobre el transporte barcadero en los Estados Unidos	5
05/04/13	1603	La Industria del Biodiesel en Argentina	2
		El biocombustible en el mundo	3
		Porque es importante para la economía argentina contar con un	
		Mercado físico de granos como el de Rosario	5
12/04/13	1604	Balance del Banco Central de la República Argentina	2
		La producción de energía y su utilización	2
19/04/13	1605	Balance del Banco Central	2
		La moneda es una institución	3
		Las crisis y las economías de mercado	4
26/04/13	1606	Balance del Banco Central	2
		La inflación en Argentina	2
		La energía en Argentina	5
03/05/13	1607	Balance del Banco Central	2
		La razón del estancamiento argentino	3
		Sufren las exportaciones y también las importaciones	3
		Rusia: historia y economía	4
10/05/13	1608	Balance del Banco Central	2

Fecha	Edición	Título	Página
		Cambios en la política económica	2
		La industria sojera argentina	3
		El valor de la producción sojera	4
		El Sistema Monetario Internacional: ¿hacia dónde va?	4
17/05/13	1609	Balance del Banco Central	2
		Inversiones en América Latina	2
		Las esclusas de Itaipú	3
		Distribución del Ingreso y Productividad	4
		Como trabaja la ciencia	5
		Los costos del transporte granario	6
24/05/13	1610	El crecimiento de los agregados monetarios	2
		La industria del biodiesel en Argentina	2
		La Ciencia Económica: una Brevísimas Introducción	3
31/05/13	1611	Balance del Banco Central	2
		La Economía Argentina	2
		Evolución del índice de Producción Industrial de FIEL	4
		La coparticipación federal	4
		Población y alimentos	5
		La renta de la tierra	6
		Llamativos comentarios de Paul Krugman	7
07/06/13	1612	Balance del Banco Central	2
		Demografía, alimentos y medio ambiente	2
		Los precios relativos	7
14/06/13	1613	Balance del Banco Central	2
		Resorte y Péndulo	3
		Comercio libre o Proteccionismo	3
		El Canal de Panamá	6
28/06/13	1614	Las reservas del Banco Central	2
		La energía de fusión	2
		Infraestructuras para la integración: Eje Capricornio	5
		El Coeficiente de Gini	7
		Los fletes del transporte de cargas en Argentina	7
05/07/13	1615	Inversiones en Argentina	2
		La Tasa de Interés, el precio más penetrante	5
		La energía solar	6
12/07/13	1616	Balance del Banco Central	2
		El socialismo	3
19/07/13	1617	Balance del Banco Central	2
		Fe de Erratas: Inversiones en Argentina	3
26/07/13	1618	¿Una tercera moneda?	2
		Europa genera interrogantes para el biodiesel argentino	6
02/08/13	1619	El sistema previsional	2
		Crecimiento y distribución	3
		Keynes, el ahorro y la tasa de interés	5
09/08/13	1620	Errores en materia	2
		China e India	3
		Las plantas de crushing necesitan la hidrovía	5
		Contrato de soja autoajustable	7
16/08/13	1621	¿Son moneda los bitcoins?	2
		¿Cuál es el sistema monetario internacional?	3
		Recuerdos de un viaje	6
23/08/13	1622	Balance del Banco Central	2
30/08/13	1623	Balance del Banco Central	2

Fecha	Edición	Título	Página
		Reapertura del canje de títulos de la deuda pública argentina	3
		¿Qué son los Fondos Buitre?	4
06/09/13	1624	Balance del Banco Central	2
		China y Argentina: hacia una mayor integración en el crushing de soja	2
13/09/13	1625	Balance del Banco Central de Argentina	2
		La inflación es un impuesto	3
		¿Qué cantidad de alimentos se necesitará en el 2050?	4
		¿Un año niño?	5
20/09/13	1626	Balance del Banco Central	2
27/09/13	1627	Balance del Banco Central	2
		Los Bajos Submeridionales	2
		Las Crisis Económicas en EE.UU.	3
		Análisis teórico sobre las crisis	5
04/10/13	1628	Una vida formando austríacos, entrevista a Rogelio Pontón	2
11/10/13	1629	Balance del Banco Central	2
		Una hoja de ruta al "precipicio fiscal" estadounidense	3
18/10/13	1630	Balance del Banco Central	2
		Y el Nobel va para...	3
		Una potencial solución para el problema del biodiesel argentino	4
		El complejo oleaginoso y la competitividad agropecuaria en Paraguay	6
25/10/13	1631	Balance del Banco Central	2
		13 de octubre, cuando los contratos de futuros modernos	3
01/11/13	1632	El balance externo argentino y el aporte del agro	2
08/11/13	1633	Balance del Banco Central	2
15/11/13	1634	Balance del Banco Central	2
22/11/13	1635	Balance del Banco Central	2
29/11/13	1636	Balance del Banco Central	2
		Inversión extranjera directa en América Latina	3
06/12/13	1637	Balance del Banco Central	2
13/12/13	1638	Balance del Banco Central	2
		Como el USDA, un "baseline" para pensar estratégicamente el sector agropecuario argentino	3
		¿Qué puede pasar con la industria del biodiesel argentino en el año 2014?	5
20/12/13	1639	Balance del Banco Central	2
		Argentina desplaza a China como 3° productor mundial de oleaginosas	3
27/12/13	1640	Las cuentas monetarias de la Argentina	2

## Mercado de *Commodities*

04/01/13	1591	Soja en baja, en una semana acortada	10
		Abúlico inicio para el maíz	12
		Marcada debilidad en el mercado de trigo	12
11/01/13	1592	La renta de la soja	3
		El dólar sojero	4
		Situación financiera de cuatro grandes exportadoras	5
		La importancia del corretaje de granos	6
		Bolsas de Cereales o balcanización de los negocios	6
		El maíz trepó a instancias del USDA	7
		La soja toca su menor nivel en seis meses en Chicago	9
		En trigo siguen pasando la misma película	10
18/01/13	1593	El maíz extiende su recuperación	8
		Finaliza la cosecha de trigo con escaso mercado	9
		Precios firmes de cara a la nueva campaña sojera	12

Fecha	Edición	Título	Página
25/01/13	1594	El mercado del trigo mira hacia el norte	8
		Sudamérica comienza a impactar en el mercado mundial de maíz	10
		Comienza a sentirse la debilidad estacional en el mercado de soja	12
01/02/13	1595	La escasez de lluvias impulsó a la soja	8
		El maíz sube con la mirada en Sudamérica	9
		Mercado de trigo ya piensa en la próxima cosecha	10
08/02/13	1596	La importancia del corretaje de granos	7
		Previsible, Brasil impuso arancel 0 para el trigo extra-Mercosur hasta julio	8
		Informe del USDA derrumbó a la soja	10
		Semana muy negativa para el maíz	11
15/02/13	1597	Condiciones adversas para la soja 2012/2013 en Paraguay y Bolivia	8
		Se acortan los tiempos para la soja nueva	8
		Peor racha del maíz en 5 años	9
22/02/13	1598	La producción de granos del ciclo 2012/2013	7
		El trigo cae por quinta semana seguida	8
		Leve repunte de la demanda de maíz	9
		Poco volumen de soja a la espera de la cosecha nueva	11
01/03/13	1599	Repunta la demanda de maíz	8
		Sexta baja externa consecutiva del trigo	10
		Soja presionada por el empalme de las cosechas	11
08/03/13	1600	El trigo profundiza su declive	8
		El USDA le brindó sostén al maíz	9
		Soja en alza pese al USDA	11
15/03/13	1601	La capacidad de crushing de la industria aceitera	7
		Trigo bajo la mirada de la nueva campaña	7
		Maíz sostenido por bajos stocks	9
		Soja presionada por la cosecha en Sudamérica	11
22/03/13	1602	El cambio climático y el sector agrícola	3
		El campo y el calentamiento global	7
		Llegan noticias al mercado local de trigo	7
		El amperímetro de la soja en manos de la cosecha sudamericana	9
		Gran repunte del maíz sobre el cierre de la semana	10
		El USDA y un punto de inflexión para el maíz	7
05/04/13	1603	Pocas novedades en los mercados de trigo	9
		Soja cae a mínimo en 10 meses	11
		El maíz se recupera con subas consecutivas	9
12/04/13	1604	Primeras referencias locales para el trigo 2013/14	10
		Avance de precios en soja con mayor movimiento	12
		El trigo nuevo aún genera expectativas	8
19/04/13	1605	Lento comienzo de la siembra de maíz	9
		Semana con subas para la soja	11
		Mercado lateralizado para la soja en la semana	8
26/04/13	1606	Mejor panorama de trigo de cosecha nueva	10
		Aparece mayor oferta en el mercado mundial de maíz	11
		El clima sostiene los precios externos del trigo	8
03/05/13	1607	Oferta expectante en el mercado local de soja	9
		Despierta la demanda de maíz al cerrar la semana	11
		El USDA deprimió los precios del trigo	8
10/05/13	1608	De mayor a menor en el mercado local de maíz	9
		La soja con perspectivas de recuperación en la oferta global	12
		Mercado de trigo rumbo a la nueva cosecha	8
17/05/13	1609	Avanza la siembra de maíz en Estados Unidos	9
		Precios firmes despiertan atractivo en la oferta de soja	11

Fecha	Edición	Título	Página
24/05/13	1610	Pocas novedades en el trigo	8
		Demanda firme impulsa los precios de la soja	8
		Notable avance de la siembra de maíz en EEUU	11
31/05/13	1611	Allá más barato que el maíz, aquí más caro que la soja	8
		Maíz se negocia a precios récord en el recinto	10
		La soja sigue con precios firmes	11
07/06/13	1612	Restricciones de oferta sostienen los precios internos del trigo	8
		Maíz condiciones por el mercado climático norteamericano	9
		Soja local, a contramano de la suba en Chicago	11
14/06/13	1613	El trigo llegó a los \$ 2.000 en Rosario	7
		Embarques de maíz sostienen los precios	9
		El USDA presionó a la soja	10
28/06/13	1614	Nueva cosecha presiona sobre los precios del trigo	9
		Cierre de semana en baja para el maíz	10
		El mercado de soja continúa tirante	12
05/07/13	1615	Pronunciada caída y muchos interrogantes en el mercado de trigo	8
		Panorama de precios de maíz muy complicado para la 2013/14	10
		Continúa el debilitamiento de la base de soja	12
12/07/13	1616	Se recompone la oferta global de maíz	8
		El trigo viejo en los medios, el nuevo con bajo perfil	10
		La prima climática le ganó al USDA	11
19/07/13	1617	Sobre tendencias globales en la industria aceitera	3
		China a la cabeza del consumo de trigo	6
		La soja internacional al vaivén del mercado climático	9
		Incierto panorama de siembra de maíz para la 2013/14	10
		El trigo remota su carrera bajista	11
26/07/13	1618	¿Menos maíz en 2013/2014?	9
		El trigo se acopla a las bajas del resto	11
		La soja perdió 52 dólares en una semana	12
02/08/13	1619	Condiciones adversas para el maíz de la nueva campaña	7
		Panorama estable en el mercado local de trigo	8
		La soja cierra nuevamente por debajo de los u\$s 500	12
09/08/13	1620	La soja buscó recuperarse ante señales de la demanda	8
		Menos competencia y precios deprimidos en el maíz	9
		El mercado de trigo continuará ajustado	11
16/08/13	1621	Precios firmes por trigo no convencen a la oferta	7
		Panorama ajustado a punto de comenzar la siembra de maíz	10
		Ajustes en la cosecha estadounidense impulsan los precios de soja	12
23/08/13	1622	La importancia de los contratos forward en el negocio ganadero argentino	3
		En apoyo a la lechería, uno de los puntales de la economía regional	4
		Pequeño margen para sorpresas en el maíz	7
		El trigo nuevo insinúa un despegue en el recinto	8
		El mercado climático continuó impulsando a la soja	10
30/08/13	1623	Sigue cayendo el contenido proteico en la harina de soja argentina	6
		El clima también complica los planteos de maíz de cara a la 2013/14	8
		Muchos interrogantes de cara a la nueva campaña de trigo	10
06/09/13	1624	El clima en EEUU continúa traccionando a la soja	11
		El mercado de maíz continúa con pocos incentivos	8
		El clima continúa sosteniendo la soja	10
13/09/13	1625	El trigo despega y luce como el ganador de la campaña	11
		Gran recuperación de la oferta deprime los precios del maíz	8
		La soja vuelve a ilusionarse con los \$2.000/ton.	10
		Notable firmeza del trigo nuevo a nivel local	11

<b>Fecha</b>	<b>Edición</b>	<b>Título</b>	<b>Página</b>
20/09/13	1626	El clima potencia la incertidumbre en el mercado triguero	8
		El ingreso de la nueva cosecha estadounidense presiona al maíz	9
		Inminente cosecha norteamericana presiona a la soja	12
27/09/13	1627	El maíz sigue barato en el mundo	8
		La escasez de trigo premia fuertemente a la mercadería disponible	10
04/10/13	1628	Precios estables y escasa actividad en el mercado sojero	12
		El sombrío panorama de precios demora la comercialización de soja	10
11/10/13	1629	El maíz encuentra nuevos mínimos	11
		El trigo nuevo sigue escalando posiciones	12
		China, mercado de maíz de formidable crecimiento	6
18/10/13	1630	La soja volvió a los \$2.000/ton	9
		Mínimos de tres años para el maíz en Chicago	10
		El trigo marca nuevos récords	11
25/10/13	1631	Caliente el maíz viejo, bastante frío el nuevo	9
		Comienza un difícil empalme de cosechas en trigo	10
		Fortaleza para la soja en la línea de largada de la 2013/2014	12
01/11/13	1632	Política agrícola común rumbo al 2020	4
		Cambios en comercialización y producción de granos y su impacto en la formación de precios (1° parte)	6
		No repunta el atractivo del maíz	9
		Expectativas dispares sobre la cosecha de trigo	10
		Firmeza para la soja a la espera de más lluvias	12
08/11/13	1633	Cambios en producción y comercialización de granos en Argentina y su impacto sobre los precios (2° parte)	5
		China, el motor del mercado mundial de soja	6
		Se cierra la brecha entre cosechas de trigo	9
		A la espera del rebote en el maíz	11
		Alivio por las lluvias, pese a la caída de los precios de la soja	13
15/11/13	1634	Cambios en producción y comercialización de granos en Argentina y su impacto en la formación de precios (3° parte)	3
		Fe de erratas sobre el complejo oleaginoso en Paraguay	6
		Gran ajuste en el mercado local de trigo	7
		El maíz local se desacopla de Chicago	9
		El USDA dio impulso a la soja	10
22/11/13	1635	Cambios en producción y comercialización de granos en Argentina y su impacto en la formación de precios (4° parte)	3
		Proyección de consumo de gasoil para la campaña de granos 2013/2014	5
		Retroceden con fuerza los precios del trigo	8
		Tensión en el mercado argentino de maíz	9
		Máximo histórico en pesos para la pizarra de soja en Rosario	10
29/11/13	1636	Dólar sojero entre los niveles más bajos en 20 años	3
		Diez años atrás se esperaba una mayor rentabilidad en soja	5
		Comienza a despegar el mercado de trigo	7
		En maíz la esperanza va a siembras tardías	10
06/12/13	1637	Tenso panorama en el mercado sojero	12
		Como en soja, diez años atrás se esperaba mayor rentabilidad en maíz	4
		2013/2014 podría dejar exportaciones por 31.000 millones de dólares	5
		El escenario internacional complica al maíz argentino	8
06/12/13	1637	Precios estables y pocos negocios con trigo	10
		Cayó la soja y los negocios se ajustan a lo estrictamente necesario	11
		Posiblemente por el silo bolsa, los precios de la soja no varían tanto durante el año	5
06/12/13	1637	Se reactiva la siembra de maíz, aunque no los negocios	7
		Oferta retraída pese a los precios firmes del trigo	10

<b>Fecha</b>	<b>Edición</b>	<b>Título</b>	<b>Página</b>
13/12/13	1638	La previsión de una cosecha récord debilitó la soja	11
		Limitadas ventas sostienen valores locales de trigo	7
		Demanda incierta presiona sobre el maíz	10
20/12/13	1639	Sin sorpresas, soja se mantiene mayormente estable	11
		La menor proteína en soja le cuesta a Argentina 405 millones de dólares	4
		Antes de retener soja, hay que mirar ROFEX y MERVAROS	7
		El mercado de soja continúa invertido en pesos	9
		Maíz viejo débil, pero firme en la nueva cosecha	10
27/12/13	1640	El trigo se posiciona a la espera de mejores precios	11
		Mercado mundial de girasol y crushing	5
		Escalera bajista y muchos interrogantes para la soja	7
		Se debilita el panorama del maíz nuevo	10
		El mercado local de trigo se despega del externo	12

### **Medios y Modos de Transporte**

118/01/13	1593	El comercio marítimo mundial	6
		Movimiento de buques de ultramar en Up River Paraná	6
		La producción de harina de trigo de Argentina	7
15/02/13	1597	Dragado de las vías navegables	3
08/03/13	1600	El ingreso de camiones a las terminales portuarias de la región	7
15/03/13	1601	La BCR y el transporte	2
		La BCR y las hidrovías	5
22/03/13	1602	La Bolsa de Comercio y las hidrovías	2
19/04/13	1605	Movimiento del ferrocarril de cargas	7
12/07/13	1616	Costo del transporte de soja en Brasil	7
20/09/13	1626	El dragado a 34 pies	2
		El dragado a 36 pies	5
01/11/13	1632	La distribución modal del transporte de granos en EE.UU.	3
06/12/13	1637	La Hidrovía Paraguay - Paraná: evolución de los últimos años y perspectivas	3
27/12/13	1640	Cae la carga transportada por ferrocarril en Argentina en el 2013	3

**Cámaras Arbitrales de Granos - Precios pizarra**

Pesos por tonelada

Fecha Operación	03/01/14	06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	Promedio Semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
Fecha Pizarra	06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	10/01/14			
<b>Rosario</b>								
Trigo duro	1.450,00	1.450,00	1.450,00	1.450,00	1.450,00	1.450,00		
Maíz duro							1.800,00	
Girasol								
Soja								
Sorgo	750,00			800,00	800,00	783,33	783,33	
<b>Bahía Blanca</b>								
Trigo duro		1.475,00	1.475,00	1.480,00	1.480,00	1.477,50		
Girasol							1.512,50	
Soja	1.930,00	1.970,00		2.000,00	2.010,00	1.977,50	1.696,00	16,6%
<b>Córdoba</b>								
<b>Santa Fe</b>								
<b>Buenos Aires</b>								
<b>BA p/Quequén</b>								

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

**Cámaras Arbitrales de Cereales de Rosario - Precios estimativos**

Pesos por tonelada

Fecha Operación	03/01/14	06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	Promedio Semanal	Promedio año anterior *	Diferencia año anterior
<b>Rosario</b>								
Trigo duro							1.050,00	
Maíz duro	1.010,00	1.010,00	1.010,00	1.010,00	1.010,00	1.010,00	930,00	8,6%
Girasol	1.820,00	1.830,00	1.835,00	1.850,00	1.870,00	1.841,00	1.756,67	4,8%
Soja	2.098,00	2.115,00	2.122,00	2.125,00	2.125,00	2.117,00	1.823,00	16,1%
Sorgo		750,00	750,00			750,00	800,00	-6,3%

Quando la comisión de semana de la Cámara Arbitral de Cereales, no conoce precios por mercadería disponible con entrega inmediata y pago al contado o cuando los conocidos no se consideren representativos de la realidad del mercado, NO SE FIJAN PRECIOS DE PIZARRA. En tal caso establece PRECIOS ESTIMATIVOS, en base a la ponderación de todos los factores disponibles que existan en el ámbito de su actuación y aplicando su leal saber y entender en un todo de acuerdo con las disposiciones reglamentarias vigentes.

**Bolsa de Cereales de Buenos Aires**

Pesos por tonelada

Producto	06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	10/01/14	03/01/14	Variación semanal
<b>Harinas de trigo (s)</b>							
"0000"	7.100,0	7.100,0	7.100,0	7.100,0	7.100,0	7.100,0	
"000"	6.500,0	6.500,0	6.500,0	6.500,0	6.500,0	6.500,0	
<b>Pellets de afrechillo (s)</b>							
Disponible (Exp)	830,0	830,0	830,0	830,0	830,0	830,0	
<b>Aceites (s)</b>							
Girasol crudo	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	4.000,0	
Girasol refinado	5.500,0	5.500,0	5.500,0	5.500,0	5.500,0	5.500,0	
Soja refinado	4.850,0	4.850,0	4.850,0	4.850,0	4.850,0	4.850,0	
Soja crudo	3.870,0	3.870,0	3.870,0	3.870,0	3.870,0	3.870,0	
<b>Subproductos (s)</b>							
Girasol pellets (Cons Dna)	1.600,0	1.600,0	1.600,0	1.600,0	1.600,0	1.600,0	
Soja pellets (Cons Dársena)	2.150,0	2.150,0	2.150,0	2.150,0	2.150,0	2.150,0	

(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	06/01/13	07/01/13	08/01/13	09/01/13	10/01/13	Var.%	03/01/14
<b>Trigo</b>										
Mol/Chabás	C/Desc.	Cdo.	Art. 12			1500,00	1500,00			
Exp/GL	C/Desc.	Cdo.	M/E	1450,00	1430,00	1430,00	1430,00	1430,00	-1,4%	1450,00
Exp/AS-SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	1450,00	1450,00	1450,00	1450,00	1450,00	0,0%	1450,00
Exp/B.Blanca	Ene'14	Cdo.	M/E	u\$s	1480,00					
<b>Maíz</b>										
Cons/Clason	C/Desc.	Cdo.	M/E	1000,00	1000,00	1000,00				
Exp/SM	Mar'14	Cdo.	M/E	u\$s	150,00	150,00	150,00	145,00	-3,3%	150,00
Exp/Tmb	Mar'14	Cdo.	M/E	u\$s				145,00	-3,3%	150,00
<b>Cebada</b>										
Exp/GL	C/Desc.	Cdo.	PH min 62	u\$s	145,00	145,00	145,00	145,00		
Exp/Lima	C/Desc.	Cdo.	PH min 62	u\$s						155,00
Exp/V.C	C/Desc.	Cdo.	Scarlett	u\$s	175,00		175,00	175,00	-2,3%	175,00
Exp/AS	C/Desc.	Cdo.	Scarlett	u\$s	175,00	175,00	175,00	175,00	0,0%	175,00
<b>Sorgo</b>										
Exp/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	750,00	750,00	800,00	800,00	800,00	6,7%	750,00
Exp/SM	Abr/May'14	Cdo.	M/E	u\$s	130,00	130,00	130,00	130,00	0,0%	130,00
<b>Soja</b>										
Fca/GL-Tmb	C/Desc.	Cdo.	M/E	2100,00	2100,00		2070,00			
Fca/SM	C/Desc.	Cdo.	M/E	2100,00	2100,00		2070,00			
Fca/SL	C/Desc.	Cdo.	M/E	2100,00	2100,00		2070,00			
Fca/Tmb	Mar'14	Cdo.	M/E	u\$s			290,00			
Fca/Tmb	May'14	Cdo.	M/E	u\$s				284,00	-0,7%	286,00
Exp/SM-AS	May'14	Cdo.	M/E	u\$s	288,00		287,00	285,00		286,00
<b>Girasol</b>										
Fca/Ric	C/Desc.	Cdo.	M/E	1830,00	1830,00	1850,00	1870,00	1930,00		
Fca/Ros	C/Desc.	Cdo.	M/E	1830,00	1830,00	1850,00	1870,00	1930,00	6,0%	1820,00
Fca/SJ	C/Desc.	Cdo.	M/E				1870,00			
Fca/Ros	Ene/Feb'14	Cdo.	M/E	u\$s	280,00	280,00	282,00	285,00	1,8%	280,00
Fca/Deheza	Ene/Feb'14	Cdo.	Flt/Cnflt	u\$s	280,00	280,00	282,00	285,00	1,8%	280,00
Fca/Rec	Ene/Feb'14	Cdo.	M/E	u\$s	260,00	265,00	265,00	275,00	5,8%	260,00

(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 (SJ) San Jerónimo Sur. (Ram) Ramallo 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 <sup>1</sup>	06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	10/01/14	
<b>PUT</b>										
ISR052014	262	put	60	1	1,50			1,50	1,80	
ISR052014	282	put	20	39		6,30				
<b>CALL</b>										
DLR072014	7,25	call	80	80						
DLR072014	8,20	call	80	80						
ISR052014	298,00	call	6	17	7,90					
ISR052014	310,00	call	103	168	4,40	4,30	3,70	4,00	3,30	
SOY062014	520,00	call	120	720			5,50			

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

PRECIOS NACIONALES - MERCADOS DE FUTUROS

**ROFEX. Precios de ajuste de Futuros**

Posición	Volumen	Int. Abierto	06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	10/01/14	var.sem.
<b>FINANCIEROS</b> En \$ / US\$								
DLR012014	242.209	583.773	6,845	6,838	6,821	6,832	6,836	0,12%
DLR022014	371.412	584.488	7,112	7,088	7,069	7,083	7,085	-0,07%
DLR032014	181.500	560.916	7,365	7,339	7,320	7,335	7,340	-0,04%
DLR042014	141.289	483.919	7,620	7,595	7,565	7,583	7,590	-0,20%
DLR052014	133.295	376.419	7,857	7,835	7,805	7,830	7,840	-0,15%
DLR062014	71.995	360.372	8,100	8,090	8,055	8,082	8,085	0,01%
DLR072014	19.887	315.087	8,330	8,320	8,300	8,329	8,350	0,51%
DLR082014	10.518	29.335	8,545	8,550	8,535	8,559	8,580	0,47%
DLR092014	1.100	12.125	8,771	8,785	8,790	8,821	8,843	0,95%
DLR102014	78.935	60.260	9,001	9,030	9,030	9,046	9,090	1,11%
ORO062014	684	1.249	1241,70	1232,200	1227,700	1232,00	1251,00	0,74%
WTI022014	50	225	93,680	94,050	93,030	92,200	92,790	-1,57%
WTI052014	101	448	92,940	93,000	92,110	91,490	92,100	-1,52%
TVPP052014	679	4.544	12,885	12,827	12,750	12,609	12,753	-2,13%
TVPP122014	525	200			14,123	14,072	14,140	
<b>AGRÍCOLAS</b> En US\$ / Tm								
ISR012014		18	315,00	315,00	314,00	314,00	315,00	0,48%
ISR052014	443	1.217	290,90	290,60	289,20	285,50	286,00	-1,14%
ISR072014	4	7	293,50	293,00	291,50	288,00	288,00	-1,37%
TRIO00000		478	234,00	233,50	230,00	233,00	231,50	-0,22%
TRIO12014	115	159	234,00	233,50	230,00	233,00	231,50	-0,22%
TRIO32014	54	155	245,50	250,00	243,50	244,00	243,50	-0,61%
TRIO52014		2	255,00	255,00	250,00	254,00	252,00	-0,79%
MAIO00000		96	159,50	156,00	156,00	153,00	152,00	-4,70%
MAIO12014	13	2	159,50	156,00	156,00	153,00	152,00	-4,70%
MAIO42014	10	227	157,00	157,00	157,00	155,00	156,00	
MAIO52014		20	155,50	155,50	155,50	155,50	155,50	0,65%
MAIO62014	13	35	154,00	155,50	156,00	156,00	156,00	0,65%
MAIO72014	10	63	155,50	156,00	155,00	155,50	155,50	0,32%
SOF000000		2.639	323,00	322,90	323,00	322,00	323,00	0,94%
SOF012014	591	870	323,00	322,90	323,00	322,00	323,00	0,94%
SOF022014	34	145	315,80	316,00	315,50	315,30	317,50	1,11%
SOF032014	18	59	303,00	301,00	299,50	296,00	295,00	-1,67%
SOF042014	29	20	294,00	294,00	293,00	290,00	289,00	-2,03%
SOF052014	767	2.595	293,30	292,90	291,30	287,00	288,10	-1,23%
SOF062014		84	294,50	293,90	292,50	288,00	288,80	-1,60%
SOF072014	43	288	295,50	295,90	293,50	289,00	289,50	-1,70%
SOJ000000		2	325,50	325,00	324,00	324,00	326,00	1,24%
SOJ052014	252	1.651	293,30	293,10	291,80	287,40	288,60	-1,16%
SOY042014	379	775	462,80	461,40	458,60	460,40	462,00	0,11%
SOY062014	114	254	459,70	458,40	455,30	455,80	457,80	-0,15%
CRN022014	64	1.288	170,60	169,90	166,70	164,50	172,00	1,65%
CRN042014	119	1.572	174,50	173,80	170,50	167,90	175,80	1,50%
CRN062014	130	326	176,20	176,00	172,80	172,30	178,50	2,06%
<b>TOTAL</b>	<b>1.257.381</b>	<b>3.388.407</b>						

**ROFEX. Precios de operaciones de Futuros**

Posición	06/01/14			07/01/14			08/01/14			09/01/14			10/01/14			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
<b>FINANCIEROS</b> En \$ / US\$																
DLR012014	6,848	6,833	6,846	6,845	6,830	6,838	6,830	6,815	6,821	6,839	6,832	6,832	6,850	6,830	6,836	0,12%
DLR022014	7,125	7,112	7,112	7,130	7,085	7,088	7,080	7,060	7,069	7,090	7,080	7,083	7,105	7,085	7,085	-0,07%
DLR032014	7,375	7,300	7,365	7,370	7,338	7,338	7,320	7,310	7,319	7,350	7,330	7,345	7,350	7,340	7,340	-0,05%
DLR042014	7,630	7,615	7,620	7,630	7,591	7,595	7,565	7,560	7,565	7,595	7,572	7,583	7,615	7,570	7,590	-0,20%
DLR052014	7,880	7,825	7,857	7,860	7,825	7,835	7,805	7,787	7,805	7,835	7,810	7,835	7,880	7,830	7,840	-0,17%
DLR062014	8,150	8,100	8,100	8,100	8,080	8,090	8,060	8,040	8,050	8,092	8,080	8,082	8,115	8,085	8,085	
DLR072014	8,350	8,325	8,330	8,324	8,310	8,320	8,338	8,280	8,300	8,330	8,325	8,329	8,350	8,350	8,350	0,48%
DLR082014	8,600	8,540	8,545	8,550	8,550	8,550	8,599	8,498	8,498	8,570	8,559	8,559				
DLR092014				8,775	8,775	8,775	8,790	8,790	8,790							
DLR102014				9,030	9,005	9,030	9,080	9,020	9,030	9,046	9,046	9,046				1,56%
ORO062014	1244,50	1240,00	1241,70				1224,80	1224,80	1224,80				1251,00	1244,60	1251,00	0,74%
WTI022014										92,210	92,210	92,210				
WTI052014										91,860	91,490	91,490				
TVPP052014	12,995	12,860	12,885	12,827	12,827	12,827	12,750	12,750	12,750	12,566	12,566	12,566	12,770	12,770	12,770	-2,00%
TVPP122014							14,120	14,120	14,120	14,072	13,962	14,072	14,140	14,046	14,140	

**ROFEX. Precios de operaciones de Futuros**

Posición	06/01/14			07/01/14			08/01/14			09/01/14			10/01/14			var. sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	máx	mín	última	
<b>AGRÍCOLAS</b>																
	En US\$ / Tm															
ISR052014	291,5	290,0	290,9	291,5	290,3	290,5	289,8	289,2	289,2	289,5	285,5	285,5	287,5	285,9	286,0	-1,1%
ISR072014							291,5	291,5	291,5							
TRIO12014	234,0	232,0	234,0	234,0	233,0	233,5	233,5	230,0	230,0	233,0	232,0	233,0				
TRIO32014				250,0	250,0	250,0	245,0	243,5	243,5	244,0	244,0	244,0				
MAIO12014													152,0	152,0	152,0	
MAIO42014	157,5	157,0	157,0	157,0	157,0	157,0							156,0	156,0	156,0	
MAIO62014	155,5	154,0	154,0													
MAIO72014	155,5	155,5	155,5				155,0	155,0	155,0				155,5	155,5	155,5	0,3%
SOF012014	323,0	322,0	323,0	324,0	322,6	322,9	323,0	322,0	323,0	322,5	322,0	322,0	324,0	321,2	323,0	0,9%
SOF022014	315,8	315,5	315,8	316,0	314,5	316,0	315,5	315,0	315,5							
SOF032014				302,0	301,0	301,0										
SOF042014	294,0	294,0	294,0							298,0	296,0	296,0				
SOF052014	293,8	292,7	293,3	294,0	292,7	292,9	292,0	291,3	291,3	292,3	287,0	287,8	290,3	288,0	288,0	-1,2%
SOF072014	295,3	295,3	295,3	296,5	296,5	296,5	294,3	293,5	293,5	293,5	293,5	293,5				
SOJ052014	294,2	293,0	293,3	294,0	292,9	293,1	292,0	291,9	292,0	292,3	287,0	287,0	290,0	288,2	288,5	-1,0%
SOYO42014				459,3	459,3	459,3	459,5	459,0	459,5				466,0	462,0	462,0	
SOYO62014							456,0	455,7	455,7	457,0	457,0	457,0				
CRN022014							168,3	168,0	168,0	165,4	164,0	164,0				
CRN042014				175,5	175,5	175,5	172,2	172,2	172,2	168,0	167,6	167,6				
CRN062014										172,3	170,9	172,3				
1.257.850 Volumen semanal de contratos (futuros + opciones en piso y electrónico)										3.400.816 Interés abierto en contratos						

**MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares**

Posición	Volumen Sem.	Open Interest	En toneladas								var.sem.
			06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	10/01/14				
TRIGO B.A. 01/2014	17.300	291	235,70	235,50	234,50	239,60	237,00	2,16%			
TRIGO B.A. 02/2014			240,00	239,00	238,00	242,00	239,50	0,84%			
TRIGO B.A. 03/2014	6.100	600	244,50	245,00	242,00	246,50	243,50				
TRIGO B.A. 05/2014			251,00	251,00	250,00	254,00	252,00	0,80%			
TRIGO B.A. 07/2014	8.700	562	254,50	255,30	254,20	257,00	255,50	0,59%			
TRIGO B.A. 12/2014		20	214,00	214,00	212,00	210,00	210,00	-1,87%			
TRIGO B.A. 01/2015		1	212,00	212,00	210,00	208,00	208,00	-1,89%			
MAIZ ROS 01/2014	600	37	160,00	157,00	156,00	153,00	156,00	-2,50%			
MAIZ ROS 02/2014		5	160,50	158,00	157,00	155,00	156,00	-2,80%			
MAIZ ROS 04/2014	11.300	2.382	157,50	158,50	158,00	155,00	157,30	0,25%			
MAIZ ROS 07/2014	4.800	731	154,50	155,50	155,00	153,00	154,50	-0,32%			
MAIZ ROS 08/2014		25	156,50	157,50	159,00	158,00	159,00	1,60%			
MAIZ ROS 09/2014	1.300	42	158,50	159,50	159,50	158,00	160,00	1,59%			
MAIZ ROS 12/2014	1.100	29	161,50	162,50	162,50	160,00	160,50	-0,62%			
GIRASOL ROS 03/2014		3	245,00	245,00	245,00	245,00	245,00				
SORGO ROS 04/2014		10	135,00	135,00	135,00	135,00	135,00				
SOJA ROS 01/2014	68.900	1.067	325,50	325,00	324,00	324,00	326,00	1,05%			
SOJA ROS 02/2014	30.300	430	321,00	322,00	321,00	319,50	321,00	1,10%			
SOJA ROS 03/2014			297,00	298,00	297,00	295,50	295,50	0,34%			
SOJA ROS 04/2014		1	294,00	295,00	294,00	292,50	292,50	0,31%			
SOJA ROS 05/2014	83.000	6.687	294,00	293,30	291,50	289,10	289,20	-0,82%			
SOJA ROS 07/2014	13.000	405	297,00	295,80	294,00	291,60	291,70	-0,61%			
SOJA ROS 09/2014		11	304,00	304,50	304,00	301,50	302,00	0,50%			
SOJA ROS 11/2014		5	306,50	307,00	306,50	304,00	304,50	0,66%			
SOJA ROS 05/2015		1	280,00	280,00	280,00	280,00	280,00				
CEBADA Q.Q. 01/2014		900	158,00	160,00	160,60	163,80	162,50	2,85%			
CEBADA Q.Q. 03/2014		59	159,00	161,00	161,00	165,00	164,00	3,14%			
<b>TOTALES</b>	<b>247.300</b>	<b>13.717</b>									

PRECIOS NACIONALES - MERCADOS DE FUTUROS

**MATBA. Ajuste de la Operatoria en dólares**

Posición	Volumen Sem.	Open Interest	En tonelada							var.sem.
			06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	10/01/14			
TRIGO I.W. 01/2014	1.400	11	92,50	85,00	87,00	81,00	81,00	81,00	-18,18%	
TRIGO Q.Q. 01/2014	1.000	31	85,00	86,00	86,00	86,00	86,00	86,00	-5,49%	
TRIGO Q.Q. 03/2014		17	85,00	90,00	90,00	90,00	90,00	90,00		
TRIGO ROS 01/2014	2.200	68	105,00	103,00	100,00	99,00	97,50	97,50	-11,76%	
TRIGO CHA 01/2014			94,50	94,50	94,50	94,50	94,50	94,50		
TRIGO BRQ 01/2014			126,00	126,00	126,00	126,00	126,00	126,00		
TRIGO SFE 01/2014	300	10	105,00	105,00	102,00	102,00	102,00	102,00	-7,27%	
TRIGO SFE 03/2014			104,00	104,00	101,00	101,00	101,00	101,00	-6,91%	
SOJA I.W. 05/2014		2	101,00	101,00	101,00	101,00	101,00	101,00		
SOJA Q.Q. 05/2014	2.500	45	93,00	95,00	95,00	95,00	94,50	94,50	1,61%	
SOJA FAN 01/2014	300			98,00	98,00	98,00	98,00	98,00		
<b>TOTALES</b>	<b>7.700</b>	<b>184</b>								
	<b>255.000</b>	<b>13.901</b>								

**MATBA. Ajuste de la Operatoria en centavos de dólar**

Posición	Vol. Sem.	Open Interest	En bushels							var.sem.
			06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	10/01/14			
SOJA CME s/e 03/2014	6.532	5	1.277,50	1.277,00	1.270,25	1.270,00	1.279,00	1.279,00	0,63%	
SOJA CME s/e 05/2014	8.844	11	1.262,50	1.259,25	1.250,00	1.252,00	1.259,00	1.259,00	0,08%	
SOJA CME s/e 07/2014	10.069	58	1.249,50	1.246,00	1.236,00	1.239,00	1.245,00	1.245,00	-0,16%	
TRIGO CME s/e 03/2014	8.164	18	606,25	603,00	590,00	585,00	568,00	568,00	-5,96%	
TRIGO CME s/e 05/2014	8.572	13	611,25	607,00	595,50	590,00	574,00	574,00	-5,75%	
MAIZ CME s/e 03/2014	3.937	4	424,75	426,25	417,75	413,00	430,00	430,00	1,42%	
MAIZ CME s/e 05/2014	2.413	58	435,25	435,00	425,75	423,00	439,00	439,00	2,09%	
<b>TOTALES</b>	<b>48.531</b>	<b>167</b>								

**MATBA. Ajuste de la Operatoria en pesos**

Posición	Vol. Sem.	Open Interest	En tonelada							var.sem.
			06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	10/01/14			
TRIGO B.A. Disp.			1.550,00	1.550,00	1.550,00	1.590,00	1.570,00	1.570,00	-4,76%	
MAIZ B.A. Disp.			1.060,00	1.060,00	1.040,00	1.020,00	1.030,00	1.030,00	2,13%	
MAIZ ROS Disp.		2	1.050,00	1.050,00	1.030,00	1.010,00	1.000,00	1.000,00	2,13%	
SOJA ROS Disp.		29	2.135,00	2.135,00	2.140,00	2.140,00	2.160,00	2.160,00		
SOJA Fabrica ROS Disp.			2.135,00	2.135,00	2.140,00	2.140,00	2.160,00	2.160,00		
<b>TOTALES</b>		<b>31</b>								

**MATBA. Operaciones en dólares**

Posición	06/01/14			07/01/14			08/01/14			09/01/14			10/01/14			var.sem.
	máx.	mín.	último													
TRIGO B.A. 01/2014	236,0	234,0	235,5	236,0	234,5	234,5	235,5	233,0	235,5	239,0	237,0	237,0	237,0	236,5	237,0	1,5%
TRIGO B.A. 03/2014				245,0	244,0	244,5	244,5	241,0	244,5	246,5	243,0	243,0	243,5	243,5	243,5	-0,2%
TRIGO B.A. 07/2014	255,2	255,0	255,0	256,0	255,0	256,0	255,5	253,5	255,5	258,0	255,0	255,0	255,5	255,0	255,5	0,2%
MAIZ ROS 01/2014				154,0	154,0	154,0				153,0	153,0	153,0	156,0	156,0	156,0	
MAIZ ROS 02/2014													156,0	156,0	156,0	
MAIZ ROS 04/2014	157,5	156,0	157,5	158,0	158,0	158,0	158,0	156,0	157,0	155,0	154,0	154,5	158,0	157,0	158,0	1,9%
MAIZ ROS 07/2014	154,5	154,0	154,5				155,0	155,0	155,0	153,0	150,0	150,0				
MAIZ ROS 09/2014	158,0	158,0	158,0							158,0	158,0	158,0				
MAIZ ROS 12/2014										161,0	161,0	161,0				
SOJA ROS 01/2014	326,5	323,5	326,5	325,0	324,0	324,5	324,5	323,5	324,5	325,0	323,5	323,5	326,0	325,0	326,0	0,9%
SOJA ROS 02/2014	322,0	317,0	322,0	322,0	321,5	321,5	321,0	321,0	321,0	318,5	318,0	318,0				
SOJA ROS 05/2014	294,4	292,6	294,0	294,5	292,5	293,0	292,5	291,3	291,9	292,5	287,0	287,1	291,0	288,5	289,2	-1,3%
SOJA ROS 07/2014				297,0	297,0	297,0	295,0	295,0	295,0	295,0	289,5	289,5	293,0	291,0	292,0	
CEBADA Q.Q. 01/2014	158,0	158,0	158,0	160,0	160,0	160,0	162,0	162,0	162,0	162,0	162,0	162,0	164,0	163,5	163,5	3,8%
CEBADA Q.Q. 03/2014																
TRIGO I.W. 01/2014	90,0	90,0	90,0				87,0	87,0	87,0	81,0	81,0	81,0				
TRIGO Q.Q. 01/2014	85,0	85,0	85,0	85,0	85,0	85,0										
TRIGO ROS 01/2014				100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	98,0	97,5	97,5				
SOJA Q.Q. 05/2014				95,0	95,0	95,0	95,0	95,0	95,0							
SOJA FAN 01/2014				98,0	98,0	98,0										

**MATBA. Operaciones en dólares**

Posición	06/01/14			07/01/14			08/01/14			09/01/14			10/01/14			var.sem.
	máx	mín	última													
SOJA CME s/e 03/2014	1280,5	1276,0	1277,5	1277,0	1273,3	1277,0	1270,3	1269,5	1270,3	1270,0	1270,0	1270,0	1292,0	1278,8	1291,0	-6,0%
SOJA CME s/e 05/2014	1265,0	1260,3	1262,5	1260,0	1256,5	1259,3	1253,5	1250,0	1250,0	1252,0	1252,0	1252,0	1272,0	1259,0	1259,0	-6,0%
SOJA CME s/e 07/2014	1253,5	1249,5	1249,5	1249,0	1245,5	1246,0	1240,5	1236,0	1236,0	1240,0	1235,0	1239,0	1255,0	1240,5	1245,0	-5,7%
TRIGO CME s/e 03/2014	610,3	606,0	606,3	608,0	603,0	603,0	605,3	590,0	590,0	585,0	585,0	585,0	585,0	565,3	568,0	1,4%
TRIGO CME s/e 05/2014	616,3	611,0	611,3	613,0	607,0	607,0	611,0	595,5	595,5	590,0	590,0	590,0	591,0	571,3	574,0	2,1%
MAIZ CME s/e 03/2014	426,3	424,8	424,8	429,0	426,3	426,3	425,8	417,8	417,8	413,0	413,0	413,0	430,0	411,8	430,0	
MAIZ CME s/e 05/2014	435,3	435,0	435,3	438,0	435,0	435,0	434,0	425,8	425,8	423,0	423,0	423,0	439,0	419,5	439,0	

**MATBA. Operaciones en pesos**

Posición	06/01/14			07/01/14			08/01/14			09/01/14			10/01/14			var.sem.
	máx	mín	última	máx	mín	última										
MAIZ ROS Disp.													1000,0	1000,0	1000,0	

**Cálculo del Precio FAS Teórico a partir del FOB**

embarque		06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	10/01/14	sem.ant.	var.sem.
<b>Trigo Up River</b>								
Precio FOB	Spot Oficial	330,00	330,00	330,00	330,00	f/i	330,00	
Precio FAS		244,04	244,05	244,05	244,07		244,00	0,0%
Precio FOB	Ene'14	v 337,50	v 336,00	v 335,00	v 335,00		326,25	2,7%
Precio FAS		251,54	250,05	249,05	249,07		240,25	3,7%
Precio FOB	Feb'14	328,75	328,00	327,50	327,50		328,75	-0,4%
Precio FAS		242,79	242,05	241,55	241,57		242,75	-0,5%
<b>Pto del Sur - Qq</b>								
Precio FOB	Ene'14	v 327,50	v 326,00	v 325,00	v 325,00		v 327,50	-0,8%
Precio FAS		238,57	237,08	236,08	236,11		238,52	-1,0%
Precio FOB	Feb'14	v 327,50	v 326,00	v 325,00	v 325,00		v 327,50	-0,8%
Precio FAS		238,57	237,08	236,08	236,11		238,52	-1,0%
<b>Pto del Sur - Bb</b>								
Precio FOB	Ene'14	334,00	334,00	334,00	332,50		334,00	-0,4%
Precio FAS		245,07	245,08	245,08	243,61		245,02	-0,6%
<b>Maíz Up River</b>								
Precio FOB	Spot Oficial	210,00	209,00	207,00	205,00		215,00	-4,7%
Precio FAS		157,90	157,11	155,51	153,93		161,82	-4,9%
Precio FOB	Feb'14	212,49	214,17	212,99	211,41		210,82	0,3%
Precio FAS		160,39	162,27	161,49	160,34		157,64	1,7%
Precio FOB	Abr'14	199,80	201,08	198,91	198,52		198,71	-0,1%
Precio FAS		151,30	152,78	150,62	150,25		148,54	1,1%
Precio FOB	May'14	199,80	201,08	198,91	198,52		198,71	-0,1%
Precio FAS		151,30	152,78	150,62	150,25		148,54	1,1%
Precio FOB	Jun'14	193,40	194,88	193,89	191,63		192,22	-0,3%
Precio FAS		144,90	146,58	145,60	143,36		142,04	0,9%
Precio FOB	Jul'14	193,40	194,88	193,89	191,63		192,22	-0,3%
Precio FAS		144,90	146,58	145,60	143,36		142,04	0,9%
<b>Ptos del Sur - Bb</b>								
Precio FOB	Jun'14	209,64	211,11	210,33	207,18		208,46	-0,6%
Precio FAS		161,14	162,82	162,04	158,91		158,28	0,4%
<b>Ptos del Sur - Qq</b>								
Precio FOB	Jun'14	206,19	207,67	206,88	204,32		205,01	-0,3%
Precio FAS		157,29	158,98	158,19	155,65		154,44	0,8%
<b>Sorgo Up River</b>								
Precio FOB	Spot Oficial	192,00	191,00	189,00	189,00		192,00	-1,6%
Precio FAS		144,89	144,09	142,50	142,50		144,86	-1,6%
Precio FOB	Feb'14	v 190,35	v 192,02	191,33	v 187,79		v 189,17	-0,7%
Precio FAS		143,24	145,11	144,83	141,31		142,03	-0,5%
Precio FOB	Mar'14	v 190,35	v 192,02	191,33	v 187,79		v 189,17	-0,7%
Precio FAS		143,24	145,11	144,83	141,31		142,03	-0,5%
Precio FOB	Abr'14	181,78	183,36	182,57	173,32		180,70	-4,1%
Precio FAS		134,67	136,45	136,07	126,84		133,56	-5,0%
<b>Soja Up River / del Sur</b>								
Precio FOB	Spot Oficial	518,00	518,00	514,00	514,00		544,00	-5,5%
Precio FAS		322,38	322,33	319,76	319,76		339,26	-5,7%
Precio FOB	May'14	469,50	472,54	471,25	467,39		468,03	-0,1%
Precio FAS		290,68	293,66	293,80	290,31		284,99	1,9%
<b>Girasol Ptos del Sur</b>								
Precio FOB	Spot Oficial	430,00	430,00	430,00	430,00		430,00	
Precio FAS		256,54	256,56	256,26	256,26		256,51	-0,1%

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

**Tipo de cambio de referencia**

		03/01/14	06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	10/01/14	var.sem.
Tipo de cambio	cprdr	6,5150	6,5550	6,5580	6,5650	6,5860	6,6240	1,67%
	vndr	6,5550	6,5950	6,5980	6,6050	6,6260	6,6640	1,66%
Producto	Der. Exp.							
Trigo	23,0	5,0166	5,0474	5,0497	5,0551	5,0712	5,1005	1,67%
Maíz	20,0	5,2120	5,2440	5,2464	5,2520	5,2688	5,2992	1,67%
Demás cereales	20,0	5,2120	5,2440	5,2464	5,2520	5,2688	5,2992	1,67%
Habas de soja	35,0	4,2348	4,2608	4,2627	4,2673	4,2809	4,3056	1,67%
Semilla de girasol	32,0	4,4302	4,4574	4,4594	4,4642	4,4785	4,5043	1,67%
Resto semillas oleagin.	23,5	4,9840	5,0146	5,0169	5,0222	5,0383	5,0674	1,67%
Harina y Pellets de Trigo	13,0	5,6681	5,7029	5,7055	5,7116	5,7298	5,7629	1,67%
Harina y Pellets Soja	32,0	4,4302	4,4574	4,4594	4,4642	4,4785	4,5043	1,67%
Harina y pellets girasol	30,0	4,5605	4,5885	4,5906	4,5955	4,6102	4,6368	1,67%
Resto Harinas y Pellets	30,0	4,5605	4,5885	4,5906	4,5955	4,6102	4,6368	1,67%
Aceite de soja	32,0	4,4302	4,4574	4,4594	4,4642	4,4785	4,5043	1,67%
Aceite de girasol	30,0	4,5605	4,5885	4,5906	4,5955	4,6102	4,6368	1,67%
Resto Aceites Oleaginos.	30,0	4,5605	4,5885	4,5906	4,5955	4,6102	4,6368	1,67%

PRECIOS INTERNACIONALES

TRIGO												
US\$/Tn	FOB Of (1)	FOB A-UR		FOB Golfo Duro (2)		FOB Golfo Bldo (3)		CBOT (4)			CBOT (5)	
	Emb.cerc.	ene-14	feb-14	ene-14	feb-14	ene-14	feb-14	mar-14	may-14	jul-14	mar-14	may-14
10/01/2013	365,00	360,00	360,00	338,50	340,40	306,60	306,60	273,56	276,87	279,35	292,67	296,34
Semana anterior	330,00	326,25	328,75	293,00	293,00	278,06	274,00	222,58	224,60	225,79	236,08	236,73
06/01/14	330,00	v337,50	328,75	293,50	293,50	278,06	274,00	222,58	224,60	225,70	236,63	237,19
07/01/14	330,00	v336,00	328,00	295,80	294,00	276,84	272,80	221,39	223,31	224,69	237,09	237,37
08/01/14	330,00	v335,00	327,50	294,60	291,00	271,81	267,70	216,33	218,45	219,92	234,06	233,79
09/01/14	330,00	v335,00	327,50	295,40	291,70	270,16	266,10	214,68	216,61	218,35	234,80	233,69
10/01/14	330,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	209,08	211,28	213,39	230,02	229,10
Var. Semanal		2,7%	-0,4%	0,8%	-0,4%	-2,8%	-2,9%	-6,1%	-5,9%	-5,5%	-2,6%	-3,2%
Var. Anual	-9,6%	-6,9%	-9,0%	-13,2%	-4,9%	-11,9%	-2,7%	-23,6%	-23,7%	-23,6%	-21,4%	-22,7%

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

MAIZ												
US\$/Tn	FOB Of (1)	FOB Arg-Up River				FOB Golfo (2)			CBOT (3)			
	Emb.cerc.	feb-14	abr-14	may-14	jun-14	ene-14	feb-14	mar-14	mar-14	may-14	jul-14	sep-14
10/01/2013	282,00	v287,88	268,69	268,00	v263,97	299,90	300,70	300,30	275,09	274,60	271,84	239,07
Semana anterior	212,00	210,82	198,71	198,71	192,22	212,00	206,10	201,20	166,73	169,97	172,73	175,19
06/01/14	210,00	212,49	199,80	199,80	193,40	213,70	207,80	202,90	168,40	171,55	174,21	176,67
07/01/14	209,00	214,17	201,08	201,08	194,88	213,00	207,10	202,20	167,71	170,76	173,42	175,88
08/01/14	207,00	212,99	198,91	198,91	193,89	201,57	201,60	198,80	164,17	167,41	170,27	172,83
09/01/14	205,00	211,41	198,52	198,52	191,63	199,61	199,60	196,90	162,20	165,45	168,40	170,96
10/01/14	213,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	170,37	173,52	176,17	178,24
Var. Semanal	0,5%	0,3%	-0,1%	-0,1%	-0,3%	-5,8%	-3,2%	-2,1%	2,2%	2,1%	2,0%	1,7%
Var. Anual	-24,5%	-26,6%	-26,1%	-25,9%	-27,4%	-33,6%	-33,5%	-28,4%	-38,1%	-36,8%	-35,2%	-25,4%

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

US\$/Tn	SORGO												COMPLEJO GIRASOL			
	FOB Oficial (1)	FOB Arg			FOB Golfo (2)	Grano			Pellets	Aceite						
		Emb.cerc.	feb-14	abr-14		ene-14	Emb.cerc.	Emb.cerc.		ene-14	RRTDM(3)	FOB Of (1)	FOB Arg	RRTDM (4)		
10/01/2013	228,00	230,80	231,29	279,90	620,00	228,00	275,00	333,82	1.140,00	1.120,00	1.235,00	1.235,00				
Semana anterior	190,00	v189,17	180,70	171,62	430,00	245,00			915,00	895,00	955,00	965,00				
06/01/14	192,00	v190,35	181,78	172,60	430,00	245,00			915,00	895,00	950,00	955,00				
07/01/14	191,00	v192,02	183,36	171,73	430,00	245,00			915,00	890,00	940,00	945,00				
08/01/14	189,00	v191,33	182,57	167,43	430,00	245,00			915,00	890,00	937,50	945,00				
09/01/14	188,00	v187,79	173,32	165,13	430,00	245,00			915,00	890,00	930,00	937,50				
10/01/14	194,00	f/i	f/i	f/i	430,00	245,00			915,00	f/i	927,50	935,00				
Var. Semanal	2,1%	-0,7%	-4,1%	-3,8%						-0,6%	-2,9%	-3,1%				
Var. Anual	-14,9%	-18,6%	-25,1%	-41,0%	-30,6%	7,5%			-19,7%	-20,5%	-24,9%	-24,3%				

(1) Precios FOB Oficiales fijados por MAGyP. (2) Precios FOB Puertos Golfo de México, E.E.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 Par-Brasil	FOB Golfo (2)				CBOT (3)				TGE (4)
	Emb.cerc.	may-14	abr-14	ene-14	feb-14	mar-14	abr-14	ene-14	mar-14	may-14	jul-14	GM feb-14
10/01/2013	520,00	v509,00	305,45	550,60	548,60	544,40	538,49	520,85	506,98	503,95	502,39	617,15
Semana anterior	524,00	468,03		518,50	513,00	509,30	505,23	473,73	467,11	462,34	458,66	643,04
06/01/14	518,00	469,50		520,50	515,00	511,30	507,25	476,48	469,13	463,53	459,67	646,00
07/01/14	518,00	472,54		520,60	516,50	512,90	508,79	477,49	468,86	462,52	458,39	649,07
08/01/14	514,00	471,25		518,14	514,10	510,40	501,70	477,95	466,38	459,49	454,53	637,71
09/01/14	516,00	467,39		523,66	517,50	512,00	503,30	476,30	468,03	461,14	455,81	624,30
10/01/14	517,00	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	f/i	479,06	469,78	462,98	457,84	627,00
Var. Semanal	-1,3%	-0,1%		1,0%	0,9%	0,5%	-0,4%	1,1%	0,6%	0,1%	-0,2%	-2,5%
Var. Anual	-0,6%	-8,2%		-4,9%	-5,7%	-6,0%	-6,5%	-8,0%	-7,3%	-8,1%	-8,9%	1,6%

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

PELLETS DE SOJA												
US\$/ Tn	FOB Of (1)	FOB Arg		FOB Paranagua-Br		CIF RTTDM - Br (2)			CBOT (3)			
	Emb.cerc.	ene-14	My/J14	feb-14	Ab/J14	feb-14	Ab/St.14	Oc/Dc.14	ene-14	mar-14	may-14	jul-14
10/01/2013	487,00	499,01	424,88	474,09	416,06	503,00	444,00	446,00	450,51	447,09	441,25	437,17
Semana anterior	510,00	502,20	444,22	461,97	c412,66	532,00	469,00	468,00	467,92	448,74	441,03	435,30
06/01/14	494,00	508,49	448,85	468,80	c416,92	532,00	469,00	469,00	472,66	456,13	446,76	439,93
07/01/14	504,00	512,90	449,07	468,80	421,63	535,00	470,00	470,00	479,06	458,33	447,20	439,93
08/01/14	504,00	509,26	444,88	469,02	418,61	537,00	470,00	472,00	474,65	454,70	443,23	435,52
09/01/14	506,00	c507,38	446,26	471,01	418,98	536,00	471,00	465,00	477,29	456,68	443,78	435,52
10/01/14	500,00	f/i	f/i	f/i	f/i	536,00	472,00	470,00	479,72	455,91	443,34	435,30
Var. Semanal	-2,0%	1,0%	0,5%	2,0%	1,5%	0,8%	0,6%	0,4%	2,5%	1,6%	0,5%	
Var. Anual	2,7%	1,7%	5,0%	-0,7%	0,7%	6,6%	6,3%	5,4%	6,5%	2,0%	0,5%	-0,4%

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

ACEITE DE SOJA												
US\$/ Tn	FOB Of (1)	FOB Arg		FOB Paranagua-Br		CIF RTTDM (2)			CBOT (3)			
	Emb.cerc.	ene-14	My/J14	mar-14	My/J1.14	feb-14	Mr/Ab14	My/J14	ene-14	mar-14	may-14	jul-14
10/01/2013	1.111,00	1.104,50	1.034,25	1.063,72	1.031,90	1.165,74	1.165,74	1.169,71	1.088,84	1.096,78	1.105,60	1.112,65
Semana anterior	866,00	866,41	842,82	v862,00	840,61	938,40	938,40	931,60	845,24	850,97	858,47	866,84
06/01/14	858,00	855,83	832,68	840,39	832,68	940,82	940,82	934,00	834,88	840,39	848,32	856,70
07/01/14	855,00	853,84	828,93	836,20	830,03	933,04	933,04	927,59	831,13	836,20	843,47	851,85
08/01/14	849,00	848,33	821,10	830,69	818,90	929,00	922,22	926,28	825,18	830,69	837,96	846,12
09/01/14	856,00	854,50	827,83	836,87	824,52	930,57	930,57	927,86	832,01	836,86	843,92	851,41
10/01/14	862,00	f/i	f/i	f/i	f/i	937,83	929,63	933,73	836,64	842,81	850,09	857,80
Var. Semanal	-0,5%	-1,4%	-1,8%	-2,9%	-1,9%	-0,1%	-0,9%	0,2%	-1,0%	-1,0%	-1,0%	-1,0%
Var. Anual	-22,4%	-22,6%	-20,0%	-21,3%	-20,1%	-19,6%	-20,3%	-20,2%	-23,2%	-23,2%	-23,1%	-22,9%

(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 09/01/14. Buques cargando y por cargar.**

PUERTO /Terminal (Titular)	TRIGO	MAIZ	SORGO	CEBADA	SOJA	PELLETS SOJA	HARINA SOJA	SUBPRO- DUCTOS	ACEITE SOJA	ACEITE GIRASOL	OTROS PROD.	TOTAL	En toneladas		
													Desde: 09/01/14	Hasta: 30/01/14	
													PROD O.	ORIGEN.	
DIAMANTE (Cargill SACI)														265.100	74.000
SANTA FE (Ente Adm. Pto. Santa Fe)														99.000	10.572
SAN LORENZO														50.779	
Dreyfus Timbúes															
Noble Timbúes															
Terminal 6 (T6 S.A.)															
Alto Paraná (T6 S.A.)															
Quebracho (Cargill SACI)															
Nidera (Nidera S.A.)															
Dempa (Bunge Argentina S.A.)															
Vicentin (Vicentin SAIC)															
Akzo Nobel															
San Benito															
ROSARIO	9.000														
Villa Gobernador Gálvez (Cargill SACI)															
Punta Alvear (Cargill SACI)															
Terminal Dreyfus Gral. Lagos (Louis Dreyfus)	9.000														
VA. CONSTITUCION	26.000														
Ex Unidades 1 y 2 (Serv. Portuarios S.A.)	26.000														
SAN NICOLAS															
RAMALLO															
Bunge Terminal															
SAN PEDRO - Elevador Pier SA															
LIMA															
BUENOS AIRES															
NECOCHEA															
ACA SL (Asoc. Coop. Arg.)															
Open Berth															
TOSA 4/5															
BAHIA BLANCA															
Terminal Bahía Blanca S.A.															
L. Piedrabuena / Toepfer Terminal															
Galvan Terminal (OMHSA)															
Cargill Terminal (Cargill SACI)															
<b>TOTAL</b>	<b>35.000</b>	<b>35.000</b>		<b>450.700</b>	<b>66.000</b>	<b>733.377</b>	<b>43.672</b>	<b>3.500</b>	<b>61.850</b>	<b>3.500</b>	<b>39.300</b>	<b>1.317.903</b>	<b>265.100</b>	<b>265.100</b>	
<b>TOTAL UP-RIVER</b>	<b>35.000</b>				<b>16.000</b>	<b>706.377</b>	<b>36.072</b>	<b>3.500</b>	<b>48.850</b>	<b>3.500</b>	<b>21.000</b>	<b>751.303</b>	<b>265.100</b>	<b>109.650</b>	
NUEVA PALMIRA (URUGUAY)															
Navíos Terminal															
Ontur Terminal															
TGU Terminal															

Otros Prod. incluye: HSS, cañiámo, malta, cebada, maíz flint, algodón, arroz, lino, lecitina.

## Compras - Venta y Embarques del Sector Exportador

En miles de toneladas

Al 02/01/14		Ventas	Declaraciones de Compras			Embarques est.	
Producto	Cosecha		semana	Total comprado 1	Total a fijar 2	Total fijado 3	Acumulado * año comercial
<b>Trigo pan</b> (Dic-Nov)	13/14		65,6	1.152,0 (4.732,9)	164,3 (218,6)	9,5 (33,0)	26,0 (893,0)
	12/13		0,9	4.956,0 (12.186,2)	202,4 (694,9)	80,4 (495,7)	3.064,4 (10.885,0)
<b>Maíz</b> (Mar-Feb)	13/14		17,5	1.637,3 (10.890,0)	1.228,3 (592,7)	155,6 (62,5)	
	12/13		123,9	19.274,1 (18.798,5)	1.854,6 (1.970,9)	1.020,7 (935,9)	16.354,1 (14.719,3)
<b>Sorgo</b> (Mar-Feb)	13/14		0,2	3,9 (332,7)	0,3 (19,9)		
	12/13		3,1	1.705,3 (2.998,8)	160,9 (152,1)	120,4 (78,9)	1.740,3 (2.576,3)
<b>Cebada Cerv.</b> (Dic-Nov) **	13/14	Sin datos	30,8	303,4 (578,1)	44,0 (273,4)	8,2 (61,4)	
	12/13			921,1 (1.193,3)	279,8 (367,3)	149,1 (367,3)	742,2 (1.433,1)
<b>Cebada Forr.</b> (Dic-Nov) **	13/14		90,7	573,5 (2.689,7)	70,9 (65,5)	7,8 (2,8)	
	12/13		12,8	3.126,3 (2.046,3)	88,7 (135,8)	73,3 (135,6)	2.821,7 (2.012,8)
<b>Soja</b> (Abr-Mar)	13/14		113,3	1.815,8 (2.082,0)	1.355,7 (832,1)	139,8 (129,1)	
	12/13		79,5	9.534,5 (11.845,9)	2.644,4 (3.172,6)	2.643,1 (2.570,3)	6.485,4 (4.946,1)
<b>Girasol</b> (Ene-Dic)	12/13		0,4	37,7 (37,5)	5,4 (7,8)	2,8 (7,0)	

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 OCTUBRE

## Compras de la Industria

En miles de toneladas

Al 24/12/14		Compras estimadas (*)	Compras declaradas 1	Total a fijar 2	Fijado total 3
<b>Trigo pan</b>	13/14 (**)		993,5 (675,0)	300,3 (257,3)	103,4 (111,9)
	12/13	4.012,3 (4.978,8)	3.811,7 (4.729,9)	683,9 (1.261,9)	677,0 (1.249,9)
<b>Soja</b>	13/14 (**)		1.167,5 (2.480,1)	537,6 (1.635,8)	30,6 (358,3)
	12/13	30.887,9 (26.543,0)	30.887,9 (26.543,0)	14.027,5 (10.483,0)	12.155,2 (9.143,7)
<b>Girasol</b>	13/14 (**)		221,3 (351,5)	96,0 (149,0)	1,3 (11,1)
	12/13	2.517,7 (3.350,4)	2.517,7 (3.350,4)	787,5 (1.133,4)	588,2 (838,4)
Al 30/10/13					
<b>Maíz</b>	13/14 (**)		57,8 (144,9)		
	12/13	4.043,8 (***) (3.430,1)	3.639,4 (3.087,1)	452,8 (313,7)	314,7 (204,5)
<b>Sorgo</b>	12/13	87,9 (98,4)	79,1 (88,6)	3,7 (9,1)	3,1 (4,5)
	13/14 (**)		36,5 (231,6)	27,1 (65,4)	0,8 (14,7)
<b>Cebada Cerv.</b>	12/13	1.070,9 (1.440,9)	1.017,4 (****) (1.368,9)	105,6 (633,6)	40,7 (370,6)

(\*) 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 alcanza el porcentaje descrito en (\*). (\*\*\*) Datos actualizados. (\*\*\*\*) Datos ajustados. (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.

**Embarques de granos, harinas y aceites por puertos del Up River**  
**Mes de OCTUBRE de 2013**

Terminal de embarque	Maíz	Sorgo	Trigo	Soja	Malta	Arroz	Cebadas	Arveja	Canola	Varios	Subtotal	Acetiles	Subproductos	Total
Timbues - Dreyfus	149.443			54.224							203.667	31.673	72.829	276.496
Timbues - Noble												73.890	105.563	189.453
Terminal 6	7.875	3.199		28.718						3.041	42.833	131.427	731.143	905.403
Quebracho	17.264										17.264	19.605	117.427	154.296
Nidiera SA	39.670										39.670	35.350	153.568	228.588
Tránsito														
Dempar/Pampa	4.950									24.400	29.350	21.036	58.914	109.300
ACA				76.922							76.922	1.500	78.422	343.241
Vicentín	44.534			30.250							74.784	7.750	200.656	208.406
San Benito														
Planta Guide *														
Serv.Portuarios-Term. 6 y 7	75.400			76.000							151.400	25.000	135.194	160.194
Villa Gob.Galvez					16.422					6.000	32.392	26.124	58.516	58.516
Punta Alvear	9.970									2.040	30.890	110.800	141.690	141.690
Gral.Lagos	28.850										32.872	32.872	32.872	32.872
Arroyo Seco	32.872										8.800		8.800	8.800
Va. Constitución-Term.1 y 2				8.800										
Terminal San Nicolás														
Bunge Ramallo **														
Terminal San Pedro						8.300					8.300			8.300
<b>Total</b>	<b>410.828</b>	<b>3.199</b>		<b>274.914</b>	<b>16.422</b>	<b>8.300</b>				<b>35.481</b>	<b>749.145</b>	<b>306.051</b>	<b>1.916.290</b>	<b>2.971.486</b>

**Acumulado 2013 (Enero/Octubre)**

Terminal de embarque	Maíz	Sorgo	Trigo	Soja	Malta	Arroz	Cebadas	Arveja	Canola	Varios	Subtotal	Acetiles	Subproductos	Total
Timbues - Dreyfus	760.872		22.669	1.366.674							2.150.215	205.426	1.225.905	3.581.546
Timbues - Noble	1.012.938		198.429	29.726			26.293				1.267.386	213.743	1.037.428	2.518.557
Terminal 6	1.592.023	217.948	56.179	454.949						34.112	2.355.211	985.349	5.863.998	9.204.558
Quebracho	1.080.302		131.363	843.010							2.054.675	327.272	1.690.708	4.072.655
Nidiera SA	1.470.788		130.744	81.235			17.755				1.795.748	304.604	1.390.245	3.490.597
Tránsito	1.198.028	700.966	95.616	6.700				12.113		29.565	2.042.988	8.734	912.376	2.051.722
Dempar/Pampa	675.829	7.607	77.066	2.750						334.015	1.097.267	195.246	2.204.890	2.204.890
ACA	1.239.928	508.165	149.575	575.449			44.920			21.076	2.568.534	9.800	2.578.334	2.578.334
Vicentín	90.375			215.805						25.200	331.380	682.442	3.261.634	4.275.456
San Benito	41.664										41.664	369.948	2.506.874	2.918.486
Planta Guide												49.778		49.778
Serv.Portuarios-Term. 6 y 7	1.972.886	383.636	160.207	121.000						21.671	2.659.400		2.083.258	2.659.400
Villa Gob.Galvez				338.205						2.500	340.705	371.572	2.795.534	2.795.534
Punta Alvear	1.454.655	12.953	110.169	153.753	165.054		33.203			216.795	2.146.581	48.702	48.702	2.195.283
Gral.Lagos	1.055.895	20.660	103.250	10.500			42.350			17.080	1.249.735	182.283	1.541.012	3.040.640
Arroyo Seco	1.504.223	150.087	24.780	606.952			87.021	5.631	16.854	27.320	2.422.868		2.422.868	2.422.868
Va. Constitución-Term.1 y 2	164.343			32.900							197.243			197.243
Terminal San Nicolás	555.989		10.800								566.789	6.120	295.681	798.110
Bunge Ramallo **	118.813			156.165							274.978	227.451		798.110
Terminal San Pedro	20.000			8.000		129.304					157.304		5.250	162.554
<b>Total</b>	<b>16.009.552</b>	<b>2.097.249</b>	<b>1.270.846</b>	<b>5.003.772</b>	<b>165.054</b>	<b>129.304</b>	<b>273.213</b>	<b>5.631</b>	<b>58.387</b>	<b>707.663</b>	<b>25.720.671</b>	<b>4.139.767</b>	<b>21.863.071</b>	<b>51.791.119</b>

Elaborado sobre base de datos proporcionados por empresas dueñas de las terminales. Varios contiene lino, maíz MAV, maíz flint, maíz especial, maíz colorado, maíz NT, cáñamo, glicerna, arroz quebrado, cebada forrajera y otros. \* Falta información desde la fuente. \*\* Información obtenida de Transporte y Embarque de Granos de la Dirección de Mercados Agrícolas (MA GYP).

**Embarques de aceites, harinas y pellets por puertos del Up River  
Mes de OCTUBRE de 2013**

Terminal de embarque	Acetate algodón	Acetate girasol	Acetate soja	Acetate maiz	Acetate cártamo	/1 Otros aceites	Total Aceites	Pellets soja	Harina soja	Pellets girasol	Pellets maiz	Biocombustible	Pellets cascara	/2 Otros Subprod.	Total Subprod.
Timbues - Dreyfus							31.673	72.829							72.829
Timbues - Noble			31.673				31.673	65.140					8.750		73.890
Terminal 6			124.352			7.075	131.427	604.026		10.000		58.023	59.094		731.143
Quebracho			19.605				19.605	50.700					6.609		117.427
Nidiera SA		3.000	32.350				35.350	127.109		6.336			20.123		153.568
Tránsito															
DempaPampa			21.036				21.036	47.879					11.035		58.914
ACA	1.500						1.500								
Vicentin			32.311			400	32.711	131.691				83.499	16.556	4.000	235.746
San Benito			1.200				7.750	183.556					17.100		200.656
Planta Guide *															
Villa Gob. Gálvez			25.000				25.000	102.232					17.362		135.194
Punta Alvear								55.320					26.124		81.444
Gral.Lagos													3.200		3.200
San Nicolás - Oficial															
Bunge Ramallo **															
Terminal San Pedro															
<b>Total</b>	<b>1.500</b>	<b>9.550</b>	<b>287.526</b>	<b>6.000</b>	<b>18.678</b>	<b>7.475</b>	<b>306.051</b>	<b>60.118</b>	<b>1.440.482</b>	<b>16.336</b>	<b>209.402</b>	<b>159.828</b>	<b>159.828</b>	<b>30.124</b>	<b>1.916.290</b>

**Acumulado 2013 (Enero/Octubre)**

Terminal de embarque	Acetate algodón	Acetate girasol	Acetate soja	Acetate maiz	Acetate cártamo	/1 Otros aceites	Total Aceites	Pellets soja	Harina soja	Pellets girasol	Pellets maiz	Biocombustible	Pellets cascara	/2 Otros Subprod.	Total Subprod.
Timbues - Dreyfus			205.426				205.426	1.140.587							1.225.905
Timbues - Noble			213.743				213.743	935.109					99.169		1.037.428
Terminal 6			880.726			104.623	985.349	5.022.558		105.668		332.615	398.841		5.863.998
Quebracho			327.272				327.272	965.508					67.408		1.690.708
Nidiera SA		47.280	257.324				304.604	1.204.270		101.964			81.761		1.390.245
Tránsito		8.540				194	8.734								
DempaPampa			171.921			15.720	195.246	823.857					88.519		912.376
ACA	7.000	2.800					9.800								
Vicentin		92.726	587.816			1.900	682.442	2.508.166		107.958		413.824	204.917	26.769	3.261.634
San Benito		12.400	350.148		7.400		369.948	62.845	2.197.553			10.000	236.477		2.506.874
Planta Guide															
Villa Gob. Gálvez			371.572			5.700	371.572	7.431	1.752.665				170.926		2.083.258
Punta Alvear															
Gral.Lagos			182.283				182.283	1.165.671					48.702		1.541.012
San Nicolás - Oficial			3.060				3.060								
Bunge Ramallo **			227.451				227.451	295.681							295.681
Terminal San Pedro															
<b>Total</b>	<b>7.000</b>	<b>171.351</b>	<b>3.778.742</b>	<b>6.000</b>	<b>18.678</b>	<b>128.137</b>	<b>4.136.707</b>	<b>1.331.465</b>	<b>17.404.130</b>	<b>315.590</b>	<b>5.250</b>	<b>1.171.164</b>	<b>1.549.337</b>	<b>86.135</b>	<b>21.863.071</b>

Elaborado según datos de las empresas dueñas de las terminales; /1 Otros aceites incluye soja desgomado, mezclas, oleina, lino y maiz; /2 Otros subproductos incluye: pellets germen, descarte soja, guien maiz, pellets cartamo, leclina de soja, subproductos algodón, soja desactivada, subproductos sorgo y subproductos lino, pellets trigo. \* Falta información desde la fuente. \*\* Información obtenida de Transporte y Embarque de Granos de la Dirección de Mercados Agrícolas (MA GyP).

## Oferta y demanda mundial de granos y derivados

Proyección de: **enero-14**

Cifras en millones de toneladas

Producto	Stock Inicial	Producción	Oferta Total	Comercio 1/	Uso Forrajero	Uso Total	Stock Final	Ratio Stock/Uso
<b>Total Granos</b>								
2012/13	535,18	2.733,02	3.268,20	417,76	802,99	2.678,69	515,33	19,2%
2013/14 (ant)	516,30	2.940,37	3.456,67	468,63	866,02	2.815,91	566,76	20,1%
2013/14 (act)	515,33	2.948,86	3.464,19	470,57	868,15	2.819,73	569,63	20,2%
Var. s/mes anterior	-0,2%	0,3%	0,2%	0,4%	0,2%	0,1%	0,5%	0,4%
Var. s/ciclo 12/13	-3,7%	7,9%	6,0%	12,6%	8,1%	5,3%	10,5%	5,0%
<b>Total Cereales</b>								
2012/13	468,84	2.258,70	2.727,54	300,00	802,99	2.281,81	445,73	19,5%
2013/14 (ant)	446,79	2.438,10	2.884,89	340,31	866,02	2.400,92	483,97	20,2%
2013/14 (act)	445,73	2.443,01	2.888,74	341,71	868,15	2.404,21	484,52	20,2%
Var. s/mes anterior	-0,2%	0,2%	0,1%	0,4%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%
Var. s/ciclo 12/13	-4,9%	8,2%	5,9%	13,9%	8,1%	5,4%	8,7%	3,2%
<b>Todo Trigo</b>								
2012/13	198,94	656,45	855,39	137,83	136,23	679,26	176,13	25,9%
2013/14 (ant)	175,83	711,42	887,25	156,92	138,77	704,47	182,78	26,0%
2013/14 (act)	176,13	712,66	888,79	158,58	136,32	703,39	185,40	26,4%
Var. s/mes anterior	0,17%	0,17%	0,17%	1,06%	-1,77%	-0,15%	1,43%	1,53%
Var. s/ciclo 12/13	-11,47%	8,56%	3,90%	15,05%	0,07%	3,55%	5,26%	1,65%
<b>Granos Gruesos</b>								
2012/13	165,49	1.132,75	1.298,24	123,35	666,76	1.135,76	162,48	14,3%
2013/14 (ant)	164,41	1.256,08	1.420,49	143,63	727,25	1.223,57	196,92	13,5%
2013/14 (act)	162,48	1.259,20	1.421,68	142,97	731,83	1.227,74	193,94	15,8%
Var. s/mes anterior	-1,17%	0,2%	0,1%	-0,5%	0,6%	0,3%	-1,5%	17,0%
Var. s/ciclo 12/13	-1,8%	11,2%	9,5%	15,9%	9,8%	8,1%	19,4%	10,4%
<b>Maíz</b>								
2012/13	132,76	862,95	995,71	95,22	515,55	862,73	132,98	15,4%
2013/14 (ant)	134,90	964,28	1.099,18	112,16	566,84	936,73	162,46	14,5%
2013/14 (act)	132,98	966,92	1.099,90	111,31	569,50	939,66	160,23	17,1%
Var. s/mes anterior	-1,42%	0,27%	0,07%	-0,76%	0,47%	0,31%	-1,37%	17,86%
Var. s/ciclo 12/13	0,17%	12,05%	10,46%	16,90%	10,46%	8,92%	20,49%	10,63%
<b>Arroz</b>								
2012/13	104,41	469,50	573,91	38,82		466,79	107,12	22,9%
2013/14 (ant)	106,55	470,60	577,15	39,76		472,88	104,27	21,9%
2013/14 (act)	107,12	471,15	578,27	40,16		473,08	105,18	22,2%
Var. s/mes anterior	0,53%	0,12%	0,19%	1,01%		0,04%	0,87%	1,71%
Var. s/ciclo 12/13	2,60%	0,35%	0,76%	3,45%		1,35%	-1,81%	-3,12%
<b>Semillas Oleaginosas</b>								
2012/13	66,34	474,32	540,66	117,76		396,88	69,60	17,5%
2013/14 (ant)	69,51	502,27	571,78	128,32		414,99	82,79	15,6%
2013/14 (act)	69,60	505,85	575,45	128,86		415,52	85,11	20,5%
Var. s/mes anterior	0,13%	0,71%	0,64%	0,42%		0,13%	2,80%	31,66%
Var. s/ciclo 12/13	4,91%	6,65%	6,43%	9,43%		4,70%	22,28%	16,80%

1/ En base a estimación de las exportaciones.

## Oferta y demanda mundial de granos y derivados

Proyección de: **enero-14**

Cifras en millones de toneladas

Producto	Stock Inicial	Producción	Oferta Total	Comercio 1/	Industria-lización	Uso Total	Stock Final	Ratio Stock/Usos
<b>Harinas oleaginosas</b>								
2012/13	12,51	268,61	281,12	77,58		264,26	12,16	4,6%
2013/14 (ant)	12,31	281,35	293,66	84,28		275,68	13,41	3,3%
2013/14 (act)	12,17	281,52	293,69	84,47		275,94	13,25	4,8%
Var. s/mes anterior	-1,14%	0,06%	0,01%	0,23%		0,09%	-1,19%	44,66%
Var. s/ciclo 12/13	-2,72%	4,81%	4,47%	8,88%		4,42%	8,96%	4,35%
<b>Aceites vegetales</b>								
2012/13	17,51	160,73	178,24	67,05		157,74	18,17	11,5%
2013/14 (ant)	18,30	168,85	187,15	69,24		164,30	20,45	7,5%
2013/14 (act)	18,17	169,22	187,39	69,73		164,39	20,37	12,4%
Var. s/mes anterior	-0,71%	0,22%	0,13%	0,71%		0,05%	-0,39%	66,06%
Var. s/ciclo 12/13	3,77%	5,28%	5,13%	4,00%		4,22%	12,11%	7,57%
<b>Soja</b>								
2012/13	55,15	268,27	323,42	99,85	228,94	258,19	60,55	23,5%
2013/14 (ant)	60,18	284,94	345,12	108,77	240,47	270,87	70,62	20,7%
2013/14 (act)	60,55	286,83	347,38	109,32	240,36	270,92	72,33	26,7%
Var. s/mes anterior	0,61%	0,66%	0,65%	0,51%	-0,05%	0,02%	2,42%	29,08%
Var. s/ciclo 12/13	9,79%	6,92%	7,41%	9,48%	4,99%	4,93%	19,45%	29,08%
<b>Harina de soja</b>								
2012/13	9,93	180,44	190,37	57,16		176,75	10,42	5,9%
2013/14 (ant)	10,54	189,85	200,39	62,31		186,32	11,28	4,1%
2013/14 (act)	10,42	189,76	200,18	62,30		186,29	11,15	6,0%
Var. s/mes anterior	-1,14%	-0,05%	-0,10%	-0,02%		-0,02%	-1,15%	44,88%
Var. s/ciclo 12/13	4,93%	5,17%	5,15%	8,99%		5,40%	7,01%	1,53%
<b>Aceite de soja</b>								
2012/13	3,90	42,78	46,68	9,31		42,33	3,52	8,3%
2013/14 (ant)	3,53	44,82	48,35	9,08		44,54	3,51	5,1%
2013/14 (act)	3,52	44,93	48,45	9,24		44,47	3,50	7,9%
Var. s/mes anterior	-0,28%	0,25%	0,21%	1,76%		-0,16%	-0,28%	53,39%
Var. s/ciclo 12/13	-9,74%	5,03%	3,79%	-0,75%		5,06%	-0,57%	-5,35%

1/ En base a estimación de las exportaciones.

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

## Biblioteca Germán M. Fernández

Horario de atención  
Correo electrónico  
Dirección  
Tel.

Lunes a Viernes 10:00 a 14:00 hs  
bib@bcr.com.ar  
Córdoba 1402, 1° Piso - S2000AWV Rosario  
(041) 525-8300 / 410-2600 - Interno: 1111

## Oferta y demanda de Estados Unidos

Proyección de: ene-14

	Todo Trigo					Soja							
	2013/14		2013/14	2012/13	Variación		2013/14		2012/13	Variación			
	ene-14	dic-13	ene-14	Mes Ant.	Año Ant.	ene-14	dic-13	ene-14	Mes Ant.	Año Ant.			
Area Sembrada	22,74	22,74	22,54		0,9%	30,96	30,96	31,24		-0,9%			
Area Cosechada	18,29	18,29	19,79		-7,6%	30,72	30,63	30,84	0,3%	-0,4%			
% Cosechado	80%	80%	88%		-8,4%	99%	99%	99%	0,3%	0,5%			
Rinde	31,74	31,74	31,14		1,9%	29,12	28,92	26,77	0,7%	8,8%			
Stock Inicial	19,54	19,54	20,22		-3,4%	3,84	3,84	4,60		-16,6%			
Producción	57,97	57,97	61,67		-6,0%	89,51	88,67	82,57	1,0%	8,4%			
Importación	4,35	4,35	3,35		30,1%	0,68	0,68	0,98		-30,6%			
Oferta Total	81,87	81,87	85,21		-3,9%	94,00	93,16	88,15	0,9%	6,6%			
Industrialización						46,27	46,00	45,97	0,6%	0,7%			
Consumo humano	25,86	25,86	25,72		0,5%								
Uso semilla	2,01	1,99	1,99	1,4%	1,4%	2,37	2,37	2,42		-2,2%			
Forraje/Residual	6,80	8,44	10,56	-19,4%	-35,6%	0,60	0,60	0,03		2100,0%			
Consumo Interno	34,67	36,28	38,27	-4,4%	-9,4%								
Exportación	30,62	29,94	27,41	2,3%	11,7%	40,69	40,14	35,93	1,4%	13,3%			
Empleo Total	65,29	66,22	65,70	-1,4%	-0,6%	89,92	89,11	84,34	0,9%	6,6%			
Stock Final	16,55	15,65	19,54	5,7%	-15,3%	4,08	4,08	3,84		6,4%			
Ratio Stocks/Empleo	25,3%	23,6%	29,7%	7,2%	-14,8%	4,5%	4,6%	4,5%	-0,9%	-0,2%			
Precio prom. Chacra (u\$s / Tm)	237	285	230	277	285	3,2%	-17,0%	358	432	358	432	529	-32,3%
	<b>Aceite de Soja</b>					<b>Harina de Soja</b>							
	2013/14		2013/14	2012/13	Variación		2013/14		2012/13	Variación			
	ene-14	dic-13	ene-14	Mes Ant.	Año Ant.	ene-14	dic-13	ene-14	Mes Ant.	Año Ant.			
Stock Inicial	0,77	0,77	1,15		-32,9%	0,25	0,25	0,27		-8,3%			
Producción	9,00	8,82	8,99	2,1%	0,1%	36,61	36,43	36,17	0,5%	1,2%			
Importación	0,09	0,11	0,09	-20,0%	2,0%	0,15	0,15	0,22		-32,7%			
Oferta Total	9,86	9,70	10,23	1,7%	-3,6%	37,01	36,83	36,67	0,5%	0,9%			
Ester metílico													
Consumo Interno	8,41	8,41	8,48		-0,7%	27,03	27,03	26,34		2,6%			
Exportación	0,66	0,52	0,98	26,1%	-33,0%	9,71	9,53	10,08	1,9%	-3,7%			
Empleo Total	9,07	8,94	9,46	1,5%	-4,1%	36,74	36,56	36,42	0,5%	0,9%			
Stock Final	0,79	0,77	0,77	3,3%	2,3%	0,27	0,27	0,25		9,1%			
Ratio Stocks / Empleo	8,7%	8,6%	8,2%	1,7%	6,7%	0,7%	0,7%	0,7%	-0,5%	8,1%			
Precio prom. Productor (u\$s / Tm)	1036	1124	1036	1124	1058	2,1%	320	364	320	364	502	-31,9%	

En general, las cifras están expresadas en millones de toneladas, las de área en millones de ha y las de rinde en qq/ha. El precio de la harina de soja es para 48% de contenido proteico.

## Oferta y demanda de Estados Unidos

Proyección de: ene-14

	Granos Gruesos					Maíz						
	2013/14		2013/14	2012/13	Variación		2013/14		2012/13	Variación		
	ene-14	dic-13	ene-14	Mes Ant.	Año Ant.	ene-14	dic-13	ene-14	Mes Ant.	Año Ant.		
Area Sembrada	44,47	44,47	44,43		0,1%	38,61	38,57	39,33	0,1%	-1,9%		
Area Cosechada	39,74	39,62	39,09	0,3%	1,7%	35,49	35,29	35,37	0,6%	0,3%		
% Cosechado	89%	89%	88%	0,3%	1,6%	92%	92%	90%	0,5%	2,2%		
Rinde	37,60	37,90	29,60	-0,8%	27,0%	99,68	100,68	77,46	-1,0%	28,7%		
Stock Inicial	23,50	23,60	27,80	-0,4%	-15,5%	20,85	20,93	25,12	-0,4%	-17,0%		
Producción	369,20	371,50	285,80	-0,6%	29,2%	353,71	355,33	273,82	-0,5%	29,2%		
Importación	3,10	2,90	6,50	6,9%	-52,3%	0,89	0,76	4,11	16,7%	-78,4%		
Oferta Total	395,80	398,10	320,10	-0,6%	23,6%	375,45	377,00	303,08	-0,4%	23,9%		
Forraje/Residual	140,70	137,70	115,50	2,2%	21,8%	134,63	132,09	110,11	1,9%	22,3%		
Alim./Semilla/Ind.	169,60	170,10	160,40	-0,3%	5,7%	162,57	162,57	153,52		5,9%		
Etanol p/ combust.						127,01	125,73	118,06	1,0%	7,6%		
Consumo Interno	310,30	307,80	275,90	0,8%	12,5%	297,19	294,65	263,64	0,9%	12,7%		
Exportación	41,10	41,70	20,70	-1,4%	98,6%	36,83	36,83	18,57		98,4%		
Empleo Total	351,50	349,40	296,60	0,6%	18,5%	334,02	331,48	282,23	0,8%	18,4%		
Stock Final	44,40	48,60	23,50	-8,6%	88,9%	41,43	45,52	20,85	-9,0%	98,7%		
Ratio												
Stocks / Empleo	12,6%	13,9%	7,9%	-9,2%	59,4%	12,4%	13,7%	7,4%	-9,7%	67,9%		
Precio prom. Productor (u\$s / Tm)						173	205	173	205	274	-30,9%	
	<b>Sorgo</b>					<b>Cebada</b>						
	2013/14		2013/14	2012/13	Variación		2013/14		2012/13	Variación		
	ene-14	dic-13	ene-14	Mes Ant.	Año Ant.	ene-14	dic-13	ene-14	Mes Ant.	Año Ant.		
Area Sembrada	3,28	3,28	2,51		30,6%	1,42	1,42	1,46		-2,8%		
Area Cosechada	2,63	2,71	2,02	-3,0%	30,0%	1,21	1,21	1,29		-6,3%		
% Cosechado	80%	83%	81%	-3,0%	-0,5%	86%	86%	89%		-3,6%		
Rinde	37,41	39,04	31,26	-4,2%	19,7%	38,58	38,58	36,53		5,6%		
Stock Inicial	0,38	0,38	0,58		-34,8%	1,74	1,74	1,31		33,3%		
Producción	9,88	10,57	6,27	-6,5%	57,5%	4,68	4,68	4,79		-2,3%		
Importación						0,54	0,54	0,50		8,7%		
Oferta Total	10,26	10,95	7,09	-6,3%	44,8%	6,97	6,97	6,62		5,3%		
Alim./Semilla/Industr.	2,54	3,05	2,41	-16,7%	5,3%	3,37	3,37	3,37				
Forraje/Residual	3,18	2,54	2,36	25,0%	34,4%	1,42	1,63	1,28	-13,3%	10,2%		
Consumo Interno	5,72	5,59	4,78	2,3%	19,7%	4,79	5,01	4,66	-4,3%	2,8%		
Exportación	4,06	4,57	1,93	-11,1%	110,5%	0,22	0,22	0,20		11,1%		
Empleo Total	9,78	10,16	6,71	-3,8%	45,8%	5,01	5,23	4,86	-4,2%	3,1%		
Stock Final	0,48	0,79	0,38	-38,7%	26,7%	1,96	1,74	1,74	12,5%	12,5%		
Ratio												
Stocks/Empleo	4,9%	7,8%	5,7%	-36,3%	-13,1%	39,1%	33,3%	35,9%	17,4%	9,1%		
Precio prom. Chacra (u\$s / Tm)	157	189	157	189	268	-35,3%	246	292	246	292	295	-9,0%

En general, las cifras están expresadas en millones de toneladas, las de área en millones de ha y las de rinde en qq/ha.

## MERCADO PENSANDO EN VERDE

Leandro Fisanotti

Las primeras ruedas bursátiles del año vuelven a centrar la atención de los mercados de referencia a nivel internacional en las economías periféricas del bloque europeo. En esta oportunidad, y tras una extensa crisis económica-financiera, reciben el guiño de los inversores. Entre tanto, en las acaloradas jornadas del mercado local, todos los operadores parecen pensar en verde, aunque no en referencia a las pizarras sino al dólar.

Tras un extenso período de deterioro en distintas variables clave de la macroeconomía europea, el bloque continental vuelve a captar la atención de los inversores. En contraste con las noticias pesimistas que acapararon la atención de los medios especializados meses atrás, la novedad pasa por un incremento en el dinamismo del mercado laboral en Alemania - según se desprende de un informe oficial conocido el día martes - y muy buenas colocaciones de deuda por parte de España y Portugal.

El Tesoro ibérico licitó bonos a cinco años de plazo, obteniendo ofertas que llevaron a convalidar un tipo de interés medio del 2,38%. Este rendimiento es el más bajo obtenido por España desde

la creación del Euro. En un plazo de 15 años, el rendimiento requerido por los bonistas fue del 4,2%.

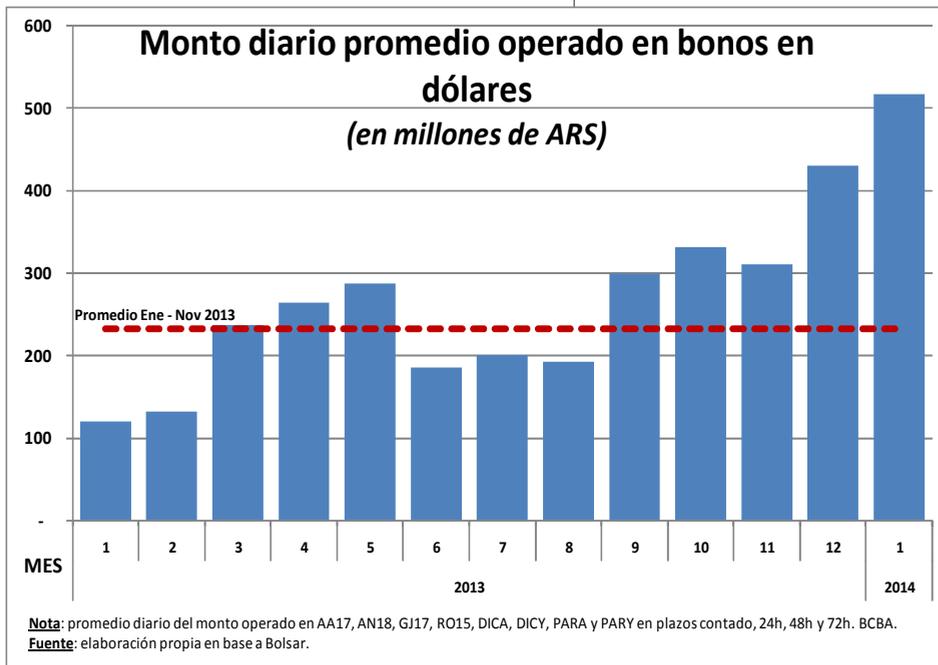
Portugal, por su parte, logra una tasa del 4,75% anual para un horizonte de cinco años y pone a un lado la pesada carga del rescate que requirió la economía lusa durante el punto más álgido de la crisis.

Esto guarda estrecha relación con las contundentes palabras del líder del BCE, que ratificó el jueves una posición pragmática de la autoridad monetaria europea a la hora de tomar medidas que den apoyo a la recuperación del nivel de actividad, evitando recaer en deflación o recesión. De esta forma, los principales índices accionarios del viejo continente reaccionaron con subas de hasta el 5% en la semana, como fue el caso del Ibex español. La bolsa italiana, por su parte, mejoró un 2,4%.

Pasando a los Estados Unidos, lo más relevante pasó por la oficialización de Janet Yellen como sucesora de Bernanke al comando de la Reserva Federal. Si bien no cabían dudas respecto a la confirmación de la designación, la firmeza de las declaraciones realizadas en relación a las previsiones de crecimiento para la economía norteamericana animaron a los inversores.

No obstante, el reporte de empleo conocido el día viernes plantea el primer desafío para la gestión Yellen: con un proceso de retiro paulatino de las inyecciones de fondos a los mercados financieros que recién comienza, la creación de empleo durante el mes de diciembre resultó decepcionante. El sector privado creó una menor cantidad de puestos de trabajo que el mes anterior y, de igual modo, las nóminas se ubicaron muy por debajo de lo proyectado por los analistas.

Aún así, el nivel de desempleo anotó 6,7%, el nivel más bajo



desde 2008, aunque este descenso obedece principalmente a una caída en el total de la fuerza laboral.

En este complejo escenario, los índices de Wall Street reflejaron una mayor cautela por parte de los inversores y terminan la semana con modestas subas del orden del 0,5% para S&P500 y Nasdaq.

Las ruedas bursátiles veraniegas del mercado local se encuentran, en lo que va de enero, signadas por la evolución del tipo de cambio. La tendencia a la depreciación de la moneda local, que se aceleró durante diciembre, no parece encontrar su freno y los operadores centran su atención en las distintas operatorias que ofrecen cobertura cambiaría a los inversores. Las pantallas más consultadas de los últimos días resultan, a todas luces, las cotizaciones de los títulos públicos denominados en dólares ya que el volumen operado en estos instrumentos observa una fortísima suba. De hecho, el monto promedio diario operado en bonos nacionales emitidos en dólares trepó un 20% desde diciembre y más que duplica el promedio observado en los primeros once meses de 2013.

En línea con lo expuesto en el párrafo anterior, una de las novedades de la semana fue la aparición en las pizarras del Bonar 2018 (bajo la sigla AN18). Este bono fue colocado por el Tesoro y suscripto íntegramente por ANSES a través de dólares en tenencia de dicha entidad. Se trata de títulos con vencimiento en 2018, emitidos en dólares y con un cupón del 9% anual. Hasta ahora, estos bonos no habían sido sujeto de negociación en el mercado secundario. Estos títulos se sumaron así al demandado menú para dolarización de

carteras en donde brillan los Boden 2015 (RO15) y Bonar X (AA17).

Otra novedad en las pizarras pasó por el retorno a la cotización de las acciones de la empresa Solvay Indupa. Estos papeles habían pasado, por su volumen de negociación, a formar parte del Panel Merval pero no se negociaban desde el 17 de diciembre producto de la suspensión de cotización que pesaba por la fallida oferta de adquisición del paquete accionario que realizó la firma Braskem. Tras haber sido rechazada la oferta, la cotización se desplomó desde el nivel de \$ 5,70 por acción alcanzado en diciembre y termina la semana en \$ 3,27 (una caída del 42,6% desde el último cierre).

Entre las acciones más negociadas se destacaron las subas de Sociedad Comercial del Plata, con una suba del 26,2%, acompañada de Telecom (+7%), Edenor (+6,4%), YPF (+5,2%) y Tenaris (+5,1%). Estas alzas impulsaron el índice Merval, que acumuló una suba del 2% respecto del viernes anterior.

Sociedad Comercial del Plata ratifica la tendencia alcista que mantiene en los últimos meses y las decisiones de la gerencia de la compañía parecen convencer a los accionistas. El último tramo de la suba obedece principalmente a la venta de la participación de la empresa en el casino Trilenium, en el marco de una estrategia del holding orientada a los negocios que mayor rentabilidad le reportan.

En contraste, las mayores bajas estuvieron - más allá de Indupa, mencionada antes - en los papeles de Pampa Energía (-4,5%), Aluar (-4,1%), Petrobras Energía (-3,9%) y Siderar (-1,3%).

## Volúmenes Negociados

Instrumentos/ días	06/01/14	07/01/14	08/01/14	09/01/14	10/01/14	Total semanal	Variación semanal
<b>Títulos Renta Fija</b>							
Valor Nom.	57.076,00	23.300,00	245.286,00	7.200,00	7.500,00	340.362,00	-95,69%
Valor Efvo. (\$)	410.740,84	42.328,51	963.411,09	48.666,50	51.984,90	1.517.131,84	-84,49%
<b>Ob. Negociables</b>							
Valor Nom.		4.200,00	9.800,00	7.800,00		21.800,00	
Valor Efvo. (\$)		4.262,66	9.951,31	51.703,78		65.917,75	
<b>Cauciones</b>							
Valor Nom.	343,00	71,00	67,00	503,00	329,00	1.313,00	8,96%
Valor Efvo. (\$)	17.541.509,85	7.770.445,72	3.551.922,44	58.769.615,80	35.300.357,72	122.933.851,53	-2,26%
<b>Totales</b>							
Valor Nominal	57.419,00	27.571,00	255.153,00	15.503,00	7.829,00	363.475,00	-95,40%
Valor Efvo. (\$)	17.952.250,69	7.817.036,89	4.525.284,84	58.869.986,08	35.352.342,62	124.516.901,12	-8,16%

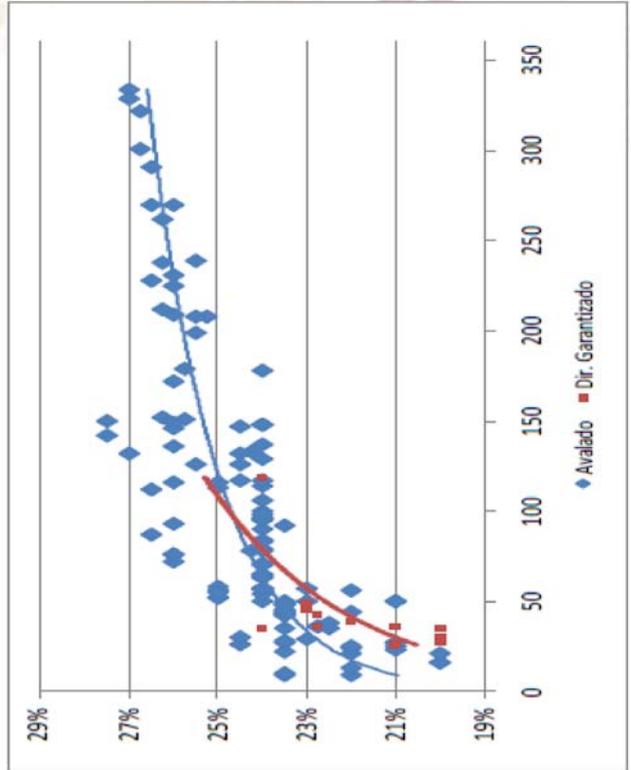


CHEQUES DE PAGO DIFERIDO NEGOCIADOS EN EL MERCADO DE VALORES DE ROSARIO S.A.

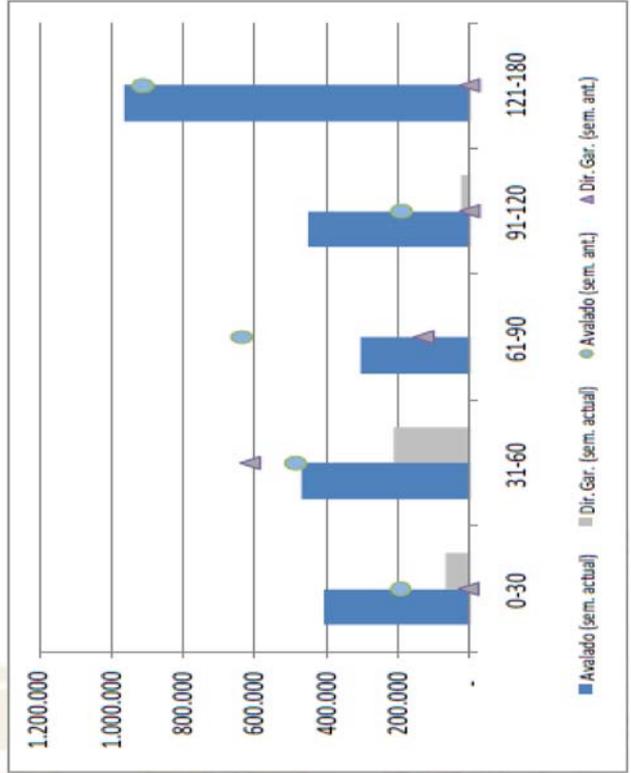
Segmento	Monto negociado en \$		Cantidad Cheques		Var. sem. %		Vcto. Prom. Pond.		Monto Prom.	
	Actual	Anterior	Actual	Anterior	En \$	En cant.	Actual	Anterior	Actual	Anterior
Avalado	3.497.090	3.181.717	123	93	9,9%	32,3%	136,5	131,6	28.432	34.212
Directo Garantizado	295.351	744.036	20	30	-60,3%	-33,3%	43,2	52,9	14.768	24.801
Directo No Gar.	1.210.855	1.094.063	67	44	10,7%	52,3%	59,8	45,8	18.072	24.865
Directo Warrant	595.205	6.251.949	25	29	-90,5%	-13,8%	128,8	81,3	23.808	215.594
Directo a Fijar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrocinado	174.782	-	5	-	-	-	78,8	-	34.956	-
<b>Total</b>	<b>5.773.283</b>	<b>11.271.765</b>	<b>240</b>	<b>196</b>	<b>-48,8%</b>	<b>22,4%</b>				

Actual: serie correspondiente a la semana 30/12/2013 al 03/01/2014. Anterior: serie correspondiente a la semana 23/12/2013 al 27/12/2013

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.	2013	2012		empresa	sector		empresa	sector		
Alluar	ALUA	3,56	10-Jan-14	35,86	-3,78	223.661,310		29,14	1,05	0,88	1,70	32,28	9,41	337.868,60	8.927.897.574
Petrobras Brasil	APBR	58,50	10-Jan-14	-13,95	-2,50	21.182.442,000		40,51	1,08	0,61	0,59	8,32	7,34	41.347,80	557.564.004.913
Banco Hipotecario	BHIP	1,69	10-Jan-14	22,79	-2,31	343.607,000		42,08	1,43	0,97	0,34	7,38	8,48	87.984,20	1.172.245.804
Banco Macro	BMA	20,90	10-Jan-14	63,92	-1,65	1.493.618,000		39,96	1,08	0,97	2,00	5,61	8,48	84.775,00	12.463.686,090
Banco Patagonia	BPAT	5,60	10-Jan-14	47,37	4,67	942.561,000		82,43	0,71	0,97	1,05	3,64	8,48	3.286,20	3.912.603,108
Comercial del Plata	COME	1,13	10-Jan-14	88,65	27,25	912.186,000		85,11	0,98	0,87	2,22	0,61	0,00	6.612.334,00	1.541.525.169
Cresud	CRES	8,80	10-Jan-14	48,03	2,33	26.907,000		38,82	0,87	0,93	1,82	0,00	7,32	20.990,80	4.427.587,190
Edenor	EDN	2,65	10-Jan-14	248,68	14,22	- 1.016.470,000		116,42	1,80	1,06	2,80	3,72	11,71	1.964.192,60	1.175.530,777
Siderar	ERAR	2,98	10-Jan-14	94,72	-1,00	539.935,000		16,06	1,21	0,88	1,14	11,75	9,41	707.524,40	13.503.134,298
Bco. Francés	FRAN	20,45	10-Jan-14	74,79	2,25	1.263.679,000		35,35	1,37	0,97	2,14	6,76	8,48	51.109,60	11.002.970,395
Grupo Clarín	GCLA	21,40	10-Jan-14	167,50	-6,96			40,85	0,94		1,07	0,00		1.796,80	3.998.917,871
Grupo Galicia	GGAL	8,87	10-Jan-14	84,34	-0,89	1.336.215,000		49,45	1,23	0,97	1,75	7,25	8,48	584.370,00	8.543.540,755
Indupa	INDU	3,44	10-Jan-14	168,75	-37,91	- 421.620,000		250,51	1,17	0,87	1,16	0,00	0,00	650.635,00	1.429.601,327
IRSA	IRSA	10,45	10-Jan-14	93,98	-5,00	238.737,000		40,75	0,99	0,60	2,23	26,40	38,43	8.743,60	6.066.124,214
Ledesma	LEDE	5,20	10-Jan-14	-1,69	-5,63	140.354,000		30,19	1,07	0,93	1,56	19,73	7,32	24.284,80	2.295.171,871
Mirgor	MIRG	128,17	10-Jan-14	73,53	-4,50	150.317,000		25,62	0,95	0,65	1,72	3,59	4,84	2.544,60	791.473,167
Molinos Río	MOLI	27,95	10-Jan-14	5,87	-0,53	29.962,000		47,43	0,85	0,65	5,32	0,00	4,84	11.403,20	7.051.141,284
Pampa Holding	PAMP	1,90	10-Jan-14	72,73	0,00	- 649.694,250		44,61	0,98	1,06	1,39	8,28	11,71	1.543.247,60	2.505.018,292
Petrobras energía	PESA	4,94	10-ene-14	31,03	-4,08	615.000,000		46,72	0,35	0,61	0,99	0,00	7,34	503.490,40	10.006.297,209
Socotherm	STHE	1,39	25-Mar-13	0,00	-8,55	- 17.615,090		0,00	0,67	0,88	0,29	0,00	9,41	16.679,20	18.384,171
Telecom	TECO2	30,25	10-Jan-14	80,38	3,24	2.685.000,000		76,12	0,95	0,81	1,46	9,66	12,42	103.450,00	14.625.473,886
TGS	TGSU2	3,83	10-Jan-14	57,89	4,93	239.218,000		41,61	0,91	0,79	0,72	19,81	16,80	16.241,20	1.495.703,018
Transener	TRAN	1,21	10-Jan-14	74,60	11,01	- 103.467,160		74,57	1,52	1,06	0,54	0,00	11,71	428.227,20	264.473,495
Tenaris	TS	198,00	10-Jan-14	38,65	2,86	1.699.047,000		32,85	0,92	0,88	0,00	0,00	9,41	31.717,00	169.184.338,221
Alpargatas	ALPA	7,60	26-Mar-13							0,25			4,77		

(1) Según último año presentado

## Acciones No Líderes

Sociedad	Sigla Bursátil	Cotización		Variaciones		Resultado Neto (1)		Volatil.	Beta		PER		Volumen	Capitalización Bursátil en US\$	
		Precio	Fecha	1 año	1 sema.	2013	2012		10 días	empresa	sector	empresa			sector
Agrometal	AGRO	3,40	10-ene-14	11,84	-0,58			26,85	0,54	0,88	3,03	9,41	10.699,60	81.855.780	
Alto Palermo	APSA	48,00	10-ene-14	83,29	0,00	330.098.000		46,07	0,54	0,60	0,00	38,43	583,60	6.067.634.326	
Aulop. Del Sol	AUSO4	1,90	10-ene-14	5,56	-3,06		4.140.670	28,52	0,43	0,60	7,34	38,43	4.523,80	50.611.256	
Boldt gaming	GAMI														
Banco Río	BRIO	12,40	10-ene-14	52,15	-6,06	1.954.377.000		30,44	0,00	0,97	20,24	8,48	6.758,80	13.772.036.477	
Carlos Casado	CADO	6,14	10-ene-14	39,55	0,00	108.238.660		11,33	0,58	0,60	3,28	38,43	6.149,60	348.582.045	
Capulo	CAPU	3,00	10-ene-14	111,86	-5,66	25.867.460		19,21	0,72	0,60	4,86	38,43	2.748,60	168.485.558	
Capex	CAPX	4,61	10-ene-14	21,32	-7,80	82.350.090		36,15	0,88		1,71	0,00	3.206,40	831.486.720	
Carboclor	CARC	2,10	10-ene-14	90,73	-8,30	13.512.840		27,33	0,75	0,87	0,00	0,00	28.348,60	193.022.511	
Central Costanera	CECO2	1,31	10-ene-14	0,00	6,50	454.764.780		65,84	1,14	1,06	0,00	11,71	613.558,00	823.912.838	
Celulosa	CELU	4,32	10-ene-14	5,62	-3,36	79.381.000		16,90	1,27	0,93	0,00	7,32	17.175,00	437.435.415	
Central Puerto	CEPU2	15,35	10-ene-14	17,18	0,99			46,34	1,01	1,06	58,29	11,71	14.724,80	545.130.136	
Camuzzi	CGPA2	1,80	08-ene-14	111,76	2,86			29,71	0,95	1,06	0,00	11,71	3.776,80	601.786.329	
Colorin	COLO	7,05	06-ene-14	60,23	-6,00			2,83	0,68	0,87	1,13	0,00	202,00	39.307.106	
Comodoro Rivadavia	COMO	30,00		0,00	0,00			0,00	0,00	0,40	0,00	0,00	0,00	8.100.000	
Consultatio	CTIO	6,65	18-dic-13	202,27	-10,14			0,00	0,61	0,60	322,19	38,43	1.693,60	2.555.821.788	
Distrib Gas Cuyana	DGCU2	3,00	23-dic-13	111,23	0,00			0,00	0,39	0,79	39,22	16,80	6.075,00	237.493.116	
Domec	DOME	6,00	28-nov-13	4,73	9,49			0,00	0,20	0,45	2,70	13,61	625,60	84.263.303	
Dycasa	DYCA	5,00	10-ene-14	25,00	0,00			30,94	0,39	0,60	1,02	0,00	38,43	446,80	150.470.184
Emdorsa	EMDE	1,48	16-ago-12	0,00	0,00			0,00	0,00	1,06	0,00	11,71	0,00	90.440.725	
Esmeralda	ESME	26,50	27-nov-13	121,39	1,92			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	516,80	1.566.723.598	
Estrada	ESTR	2,85	08-ene-14	-3,39	-5,00			8,85	0,15		1,17	16,15	3.582,60	121.811.934	
Euromayor	EURO	3,31	17-may-10	0,00	0,00			0,00	0,85	0,60	7,54	38,43	0,00	142.800.000	
Ferrum	FERR	3,05	10-ene-14	65,16	7,02			47,35	0,66	0,58	1,12	0,00	450.115,20	409.981.094	
Fiplaso	FIPL	1,65	10-ene-14	9,59	3,12			20,01	0,55		0,00	9,79	6.625,40	101.462.070	
Banco Galicia	GALI	18,50	10-ene-14	106,70	-11,90			55,73	0,66	0,97	2,33	8,48	1.261,40	10.435.651.995	
Garovaglio	GARO	3,10	10-ene-14	-15,05	0,00			44,99	0,70		1,14	7,19	4.472,40	63.749.201	
Gas Natural	GBAN	3,50	23-dic-13	120,13	1,45			7,19	0,66	0,79	0,79	5,68	5.323,00	560.051.064	
Goffre	GOFF	1,80		0,00	0,00				0,65		158,53	70,94	0,00	10.438.857	
Gratiéxx	GRAF	1,03	18-nov-13	0,00	0,00			0,00	0,00		0,39	0,00	0,00	10.302.735	
Grimoldi	GRIM	4,20	10-ene-14	86,59	-8,50			72,13	0,00	0,25	1,85	8,64	4.471,20	186.674.874	
INTA	INTA								0,65		7,40				
Juan Minelli	JMIN	3,42	10-ene-14	-18,57	-7,32			19,67			0,96		4.821,60	1.207.808.712	
Longie	LONG	1,54	10-ene-14	6,55	-1,91			20,43	0,70	0,45	0,00	6,80	10.764,00	105.654.089	
Metrogas	METR	1,35	10-ene-14	82,43	10,66			75,07	1,22	0,79	0,80	2,47	16,80	20.670,40	300.607.970
Morixe	MORI	1,95	10-ene-14	-4,88	-2,50			36,72	0,49	0,65	6,51	0,00	1.893,40	29.341.686	
Metrovias	MVIA	0,01	05-mar-13	0,00	0,00			0,00	0,49		1,01	0,00	0,00	18.110.304	
G. Cons. Oeste	OEST	2,35	10-ene-14	46,95	-1,67			13,89	0,00	0,60	1,43	0,00	5.089,00	377.178.594	

**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.	2013	2012		10 días	empresa	sector	empresa		
Patagonia	PATA	8.00	10-ene-14	54.61	-1.23			33.05	0.56	0.85	6.16	2.298.20	4.012.538.236	
Quickfood	PATY	16.40	10-ene-14	117.22	-3.53			42.66	0.85	0.65	1.51	1.377.80	352.382.651	
Petrak	PERK	0.84	26-dic-13	27.27	-2.33			3.31	0.36	0.66	20.54	7.510.20	18.315.654	
YPF	YPFD	295.00	10-ene-14	169.95	1.72			24.74	0.88	0.61	28.36	43.992.80	116.375.683.895	
Pollido	POLL	34.23	10-ene-14	53.57	-2.59			10.62	1.03	0.60	5.24	14.58	3.294.323.714	
Petrol del cono sur	PSUR	0.80	09-ene-14	6.67	0.00			42.81	2.22	0.61	43.81	13.562.00	80.546.852	
Repsol	REP	227.00	09-ene-14	66.58	9.13			27.00	0.72	0.61	0.95	301.80	228.236.102.886	
Rigollean	RIGO5	2.89		0.00	0.00			0.00	0.40	0.00	20.24	0.00	1.527.949.864	
Rosenbusch	ROSE	2.77	10-ene-14	29.44	10.80			42.25	0.54	1.28	0.00	51.412.20	82.403.048	
San Lorenzo	SAL	0.95	10-ene-14	46.15	0.00			7.89	0.50	0.58	2.29	7.687.80	163.072.038	
San Miguel	SAMI	8.95	10-ene-14	66.36	-2.93			19.17	0.43	0.60	19.37	38.43	3.579.40	578.397.574
Sanjander	STD	83.15	10-ene-14	64.18	3.43			47.89	0.84	0.97	1.03	17.56	2.025.80	690.032.978.725
Telefónica	TEF	145.00	10-ene-14	47.21	-1.36			50.17	0.67	0.81	2.70	15.18	577.20	497.979.380.344

(1) Según último año presentado

**Análisis de Títulos Públicos del Mercado de Valores de Rosario**

Título	SIB	Vto. final	Próxima fecha de pago	Valor residual	EN PESOS AJUSTABLES POR CER		Fecha de Cotización	Cupon	Interes corridos	Valor técnico (c/100VN)	Paridad	Tir	DM
					Cotización (c/100VR)	Cotización							
Bocom Prov. 4°	PR12	30-ene-14	03-feb-14	19.36%	67.00	67.00	10-ene-14	17.65	0.028	73.55%	0.1764	6.2220	0.067
Bocom Cons. 6°	PR13	15-mar-24	17-feb-14	100.00%	188.75	188.75	10-ene-14	2.00	0.000	293.21%	0.6437	0.1203	3.709
Bonarar 2018	NF18	04-feb-18	04-feb-14	47.80%	139.00	139.00	10-ene-14	18.15	0.102	170.64%	0.3894	0.6905	0.815
Bocom Prev. 4°	PRE 09	12-jun-12	17-feb-14	5.50%	13.96	13.96	10-ene-14	10.50	0.000	14.30%	0.0637	104.3097	0.000
Bocom (2005)	PARP	03-ene-16	31-mar-14	100.00%	76.00	76.00	10-ene-14	1.18	15.102	256.95%	0.2958	0.0913	13.385
Discount \$ (2005)	DICP	31-dic-38	30-jun-14	100.00%	196.00	196.00	10-ene-14	1.18	1.011	308.15%	0.6361	0.1082	7.902
Discount \$ (2010)	DIB0	31-dic-33	30-jun-12	100.00%	195.00	195.00	10-ene-14	4.06	1.011	308.15%	0.6328	0.1088	7.882
Boden 2014	RS14	30-sep-14	31-mar-14	100.00%	56.00	56.00	10-ene-14	2.00	1.353	233.25%	0.2401	14.2818	0.020
EN PESOS													
Bonarar 2013	AA13	12-sep-13			104.50	104.50	10-ene-14	7.00					
Bonarar 2014	AE14	30-ene-14		100.00%	102.70	102.70	10-ene-14	17.65	7.980	107.98%	0.9511	0.4235	
Bonarar 2015	AS15	10-sep-15	10-mar-14	100.00%	87.70	87.70	10-ene-14	18.15	6.315	106.32%	0.8249	0.4212	0.536
EN DOLARES ESTADOUNIDENSES													
Bonarar VII	AST3	30-sep-14		0.00%	920.25	920.25	10-ene-14	2.00					2.934
Bonarar X	AA17	03-oct-15	21-abr-14	100.00%	811.00	811.00	10-ene-14	7.00	1.711	101.71%	1.1963	0.0078	4.688
Boden 2013	RA13	04-oct-22			893.75	893.75	10-ene-14	14.77					
Boden 2015	RO15	03-ago-12	03-abr-14	100.00%	930.00	930.00	10-ene-14	0.79	1.983	101.98%	1.3682	-0.1198	1.865
Par U\$S (2005)	PARA	15-mar-24	31-mar-14	100.00%	428.00	428.00	10-ene-14	2.50	13.229	113.23%	0.5671	0.0682	12.844
Par U\$S(NY) (2005)	PARY	04-feb-18	31-mar-14	100.00%	375.00	375.00	10-ene-14	2.50	13.229	113.23%	0.4969	0.0784	12.263
Disc. U\$S	DICA	31-dic-38	30-jun-14	100.00%	196.00	196.00	10-ene-14	5.83	1.011	308.15%	0.6361	0.1082	7.902
Disc. U\$S 10	DA0	31-dic-33	30-jun-12	100.00%	1080.00	1080.00	10-ene-14	8.28	0.484	140.69%	1.1518	0.0293	7.605
Disc. U\$S(NY)	DICY	31-dic-38	30-jun-14	100.00%	927.00	927.00	10-ene-14	8.28	0.427	124.19%	1.1199	0.0497	7.099
Disc. U\$S(NY) 10	DIY0	31-dic-33	30-jun-12	100.00%	927.00	927.00	10-ene-14	8.28	0.427	124.19%	1.1199	0.0497	7.099
Global 17	G17	02-jun-17	02-jun-14	100.00%	828.00	828.00	10-ene-14	8.75	1.045	101.05%	1.2295	0.0167	2.969



## 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](http://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](mailto:bib@bcr.com.ar)

**Dirección:** Córdoba 1402 - 1<sup>er</sup> Piso - S2000AWV Rosario

**Teléfonos** (0341) 525-8300 / 410-2600 - **interno** 1111

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

*IMPRESO*