



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMENTARIO

El **Indicador General del ICom** al mes de Octubre se ubicó en cero, cifra inferior a la correspondiente al mes anterior e inferior al promedio del indicador (24,4).

Al 30 de Septiembre, las **existencias** de trigo, maíz, soja y girasol se ubicaron en 2,4; 3,6; 12,9 y 0,34 millones de toneladas, presentando variaciones de un -37%, -1,1%, 60% y -32,7% al compararlas con las de la misma fecha del 2006, respectivamente. Por su parte, la **capacidad de almacenaje** utilizada asciende a 20,6 millones de toneladas, cifra equivalente a un 41% de la capacidad instalada.

La **molienda de granos** acumulada a Agosto del año 2007 respecto de igual período del año anterior, fue superior para el trigo (10,9%), la soja (1,5%), y el maíz (0,7%), pero fue inferior para el girasol (-14,6%).

Las **producciones de aceites y subproductos** oleaginosos en Agosto presentaron variaciones positivas respecto al mismo mes del año 2006 para pellets de soja y aceite de soja siendo 0,1% y 3,6% respectivamente, al tiempo que el aceite de girasol y los pellets de girasol mostraron una variación negativa de 19,0% y 15,1% respectivamente.

Las **ventas externas** en Septiembre presentaron aumentos con respecto al mismo periodo del año pasado para los montos (65,0%), precios (17,0%), volúmenes (41,0%). Sin embargo, los embarques se redujeron un 4,0%. Con respecto al mes anterior existen descensos para los montos (-19,6%), los precios promedios (-2,5%), los volúmenes (-16,6%), y embarques (-17,6%).

La **liquidación de divisas** en Septiembre mostró una variación positiva contra el mes anterior (7,5%), y una fuerte variación positiva con respecto al año 2006 (75,8%). El acumulado de los primeros nueve meses del año arroja una cifra de U\$S 13.107 millones de dólares.

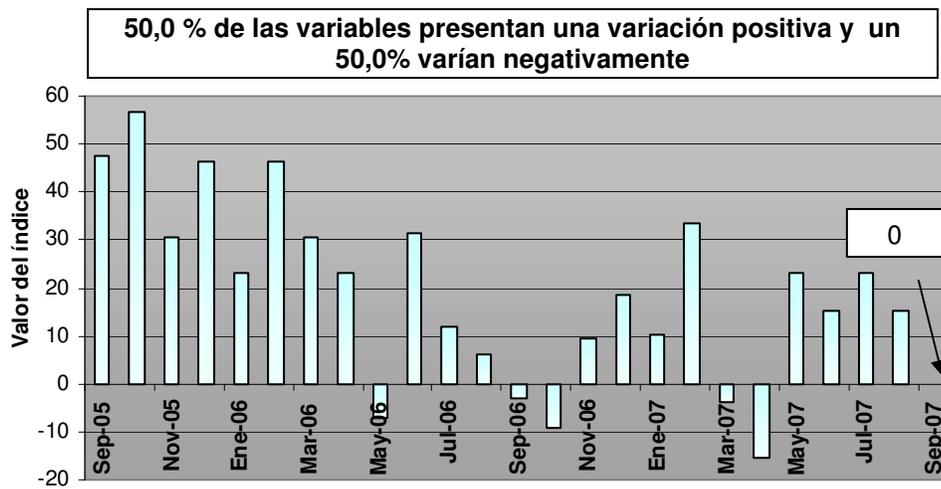
El **costo del flete marítimo orientativo** para granos arrojó una variación mensual e interanual positiva para todos los destinos, excepto para el caso del flete a Brasil intermensual que se mantuvo constante.

Al mes de Septiembre, los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran aumentos para el trigo, la soja y el maíz, con respecto a igual período del 2006.

El **Índice de Precios de Materias Primas** de Septiembre se ubicó en un valor de 159,0 superior al valor registrado en el mes anterior. En términos interanuales la suba fue de 41,5%.

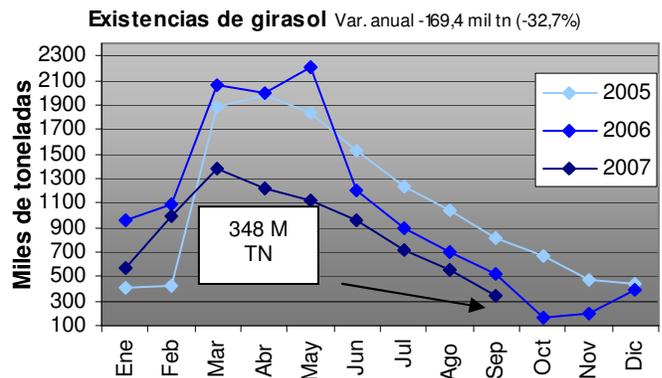
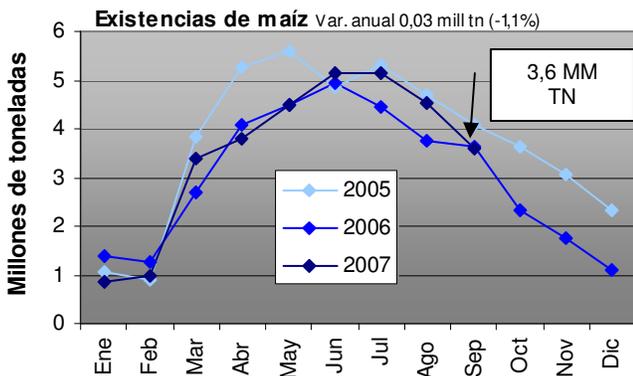
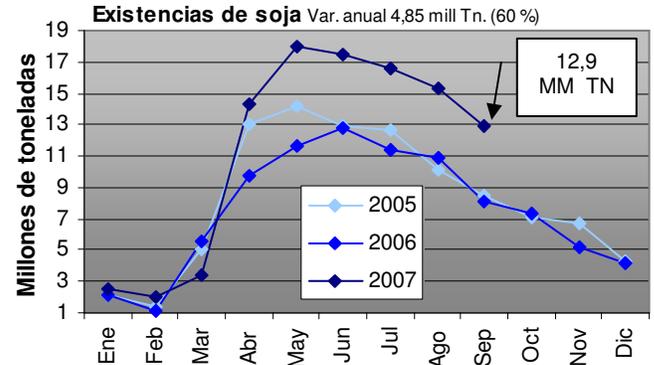
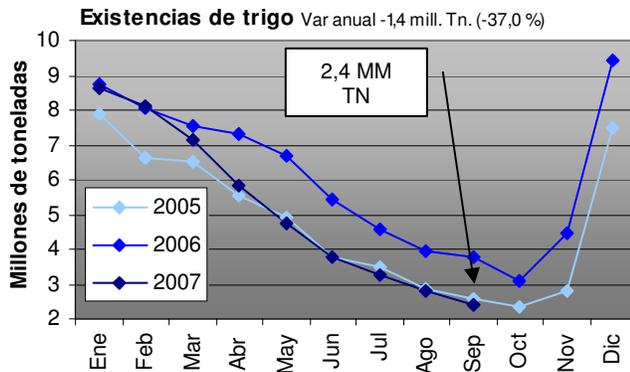
BOLSA DE CEREALES
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

Indicador general del ICom

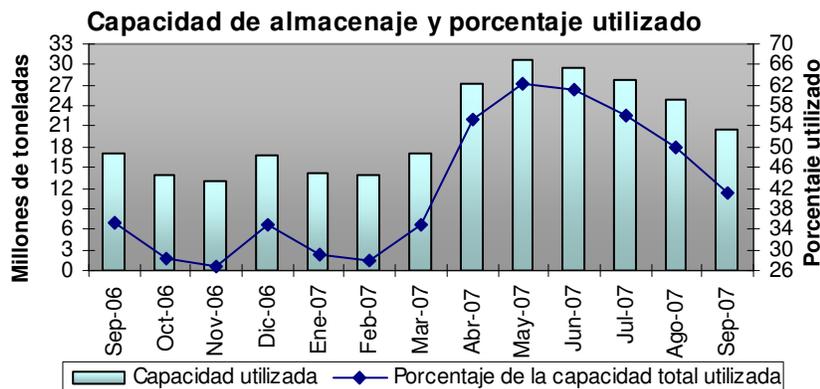


Fuente: Elaboración propia.

Existencias



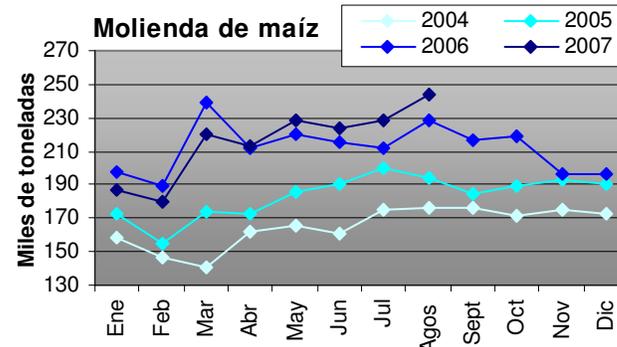
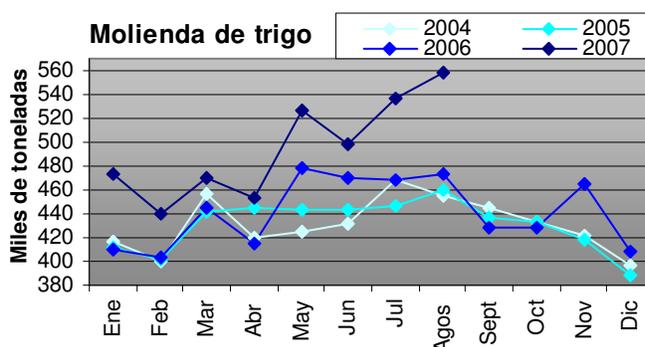
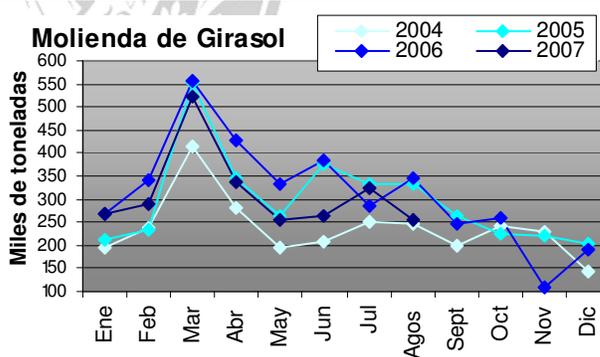
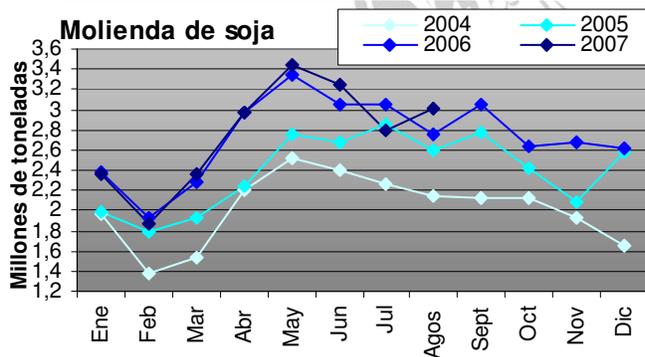
Fuente: ONCCA. No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial.



Fuente: ONCCA. La capacidad de almacenaje está calculada en base a trigo PH 80.

Molienda de granos (en toneladas)

	Acumulado a Agosto 2007	Acumulado a Agosto 2006	Variación
Soja	22.080.266,0	21.744.170,0	1,5%
Girasol	2.519.491,0	2.950.650,0	-14,6%
	Acumulado a Agosto 2007	Acumulado a Agosto 2006	Variación
Trigo	3.956.100,0	3.565.010,0	10,9%
Maíz	1.726.366,0	1.714.173,0	0,7%

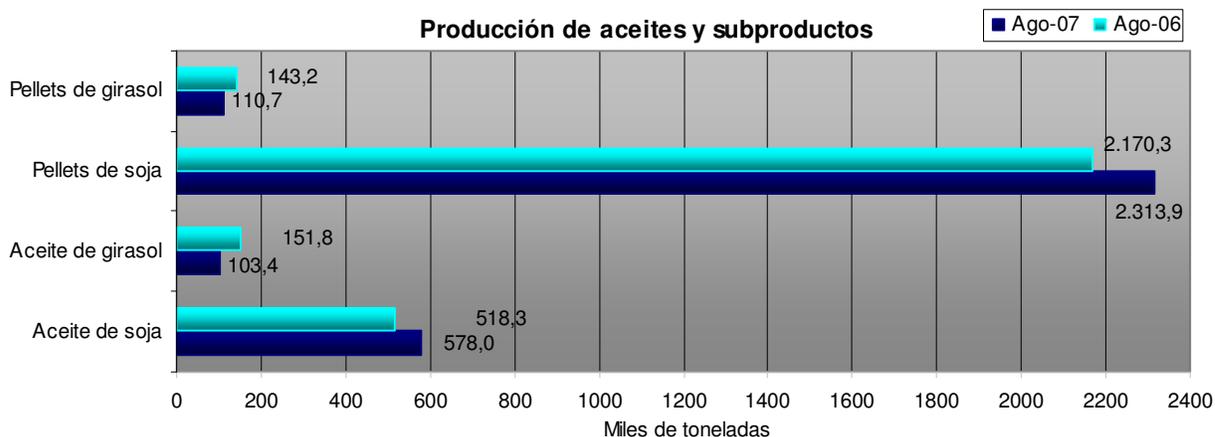


Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

Producción de aceites y subproductos (en toneladas)

	Acumulado a Agosto 2007	Acumulado a Agosto 2006	Variación
Aceite de soja	4.234.082,0	4.084.433,0	3,6%
Pellets de soja	16.970.107,0	16.951.425,0	0,1%
Aceite de girasol	1.004.173,0	1.241.726,0	-19,0%
Pellets de girasol	1.079.338,0	1.272.287,0	-15,1%

Fuente: elaboración propia en base a datos de la SAGPyA.


Comercio exterior de granos y subproductos

	Septiembre 2007	Agosto 2007	Variación	Septiembre 2006	Variación
Monto (millones de u\$s)	1.147,8	1.429,0	-19,6%	695,8	65,0%
Precios promedio (u\$s por ton.)	229,0	235,0	-2,5%	196,0	17,0%
Volumen (millones de ton.)	5,0	6,0	-16,6%	3,6	41,0%
Embarques (unidades)	3.201,0	3.884,0	-17,6%	3.329,0	-4,0%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del SENASA.

Exportaciones de los principales granos (en toneladas) D.J.V.E

Al 22/10/2007

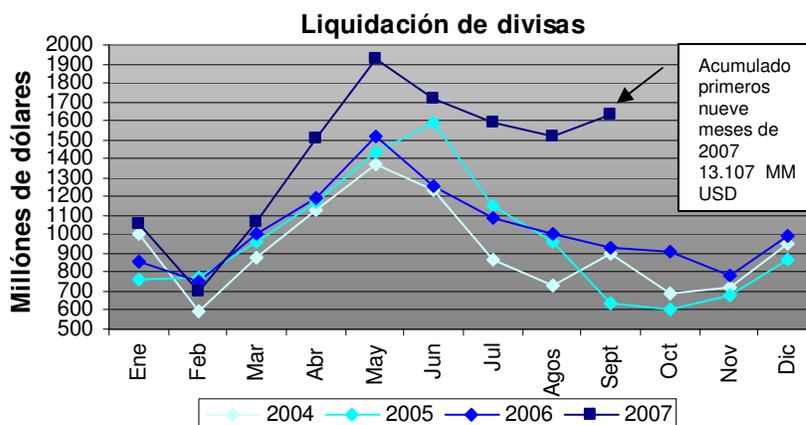
	Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior	
	Campaña 06/07	
	Campaña 06/07	Campaña 07/08
Trigo	8.825.709	3.450
Maíz	13.809.926	105.000
Soja	10.937.441	5.571.500
Harina de soja	21.819.789	6.568.500
Aceite de soja	5.105.950	1.153.500
Aceite de girasol	727.199	459.500
Harina de Girasol	758.204	279.000

Fuente: Elaboración propia en base a Dirección de Mercados Agroalimentarios (SAGPyA).

Liquidación de divisas de los industriales de oleaginosos y exportadores de cereales (en millones de dólares)

	Septiembre 2007	Agosto 2007	Variación	Septiembre 2006	Variación
Liquidación	1.634,0	1.519,9	7,5%	929,3	75,8%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.



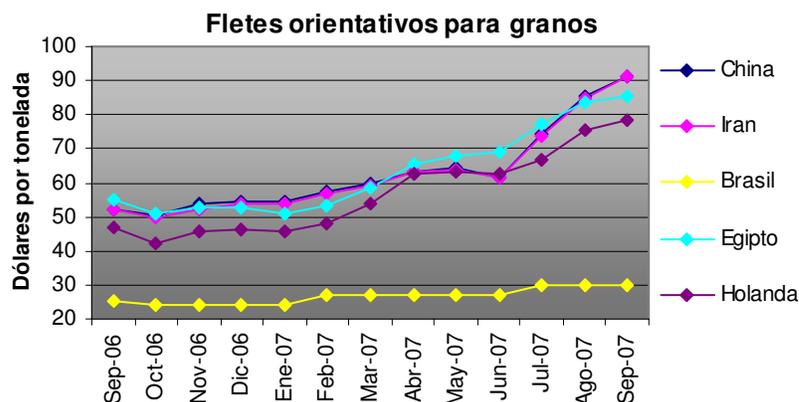
Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Septiembre 2007	Agosto 2007	Variación	Septiembre 2006	Variación
China ⁽²⁾	91,5	85,5	7,0%	52,4	74,6%
Irán ⁽²⁾	91,0	85,0	7,0%	52,0	75,0%
Brasil ⁽²⁾	30,0	30,0	-	25,0	20,0%
Egipto ⁽²⁾	85,5	83,5	2,3%	55,0	55,4%
Holanda ⁽³⁾	78,5	75,5	3,9%	47,0	67,0%

⁽²⁾ Barcos con porte de 40000 toneladas. ⁽³⁾ Barcos con porte de 25000 toneladas.

Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Área de Regímenes Especiales - Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Flete por camión, a granel (en pesos por tonelada)

Kilómetros	Septiembre 2007	Agosto 2007	Variación	Septiembre 2006	Variación
20	13,3	13,0	-	9,7	37,1%
100	29,4	29,4	-	21,5	36,7%
500	97,0	97,0	-	71,6	35,4%
1000	180,2	180,2	-	128,3	40,4%

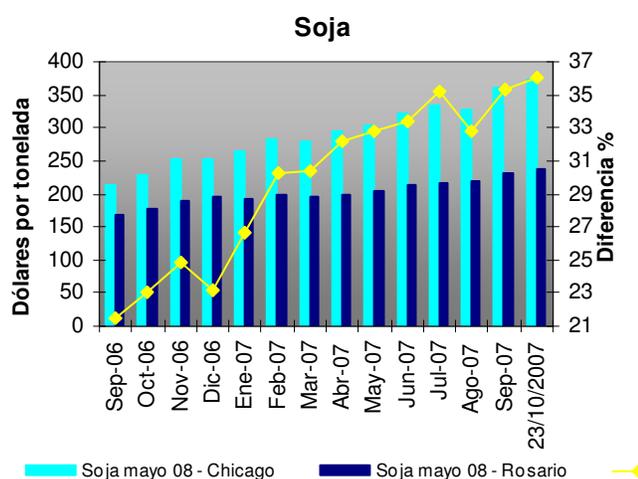
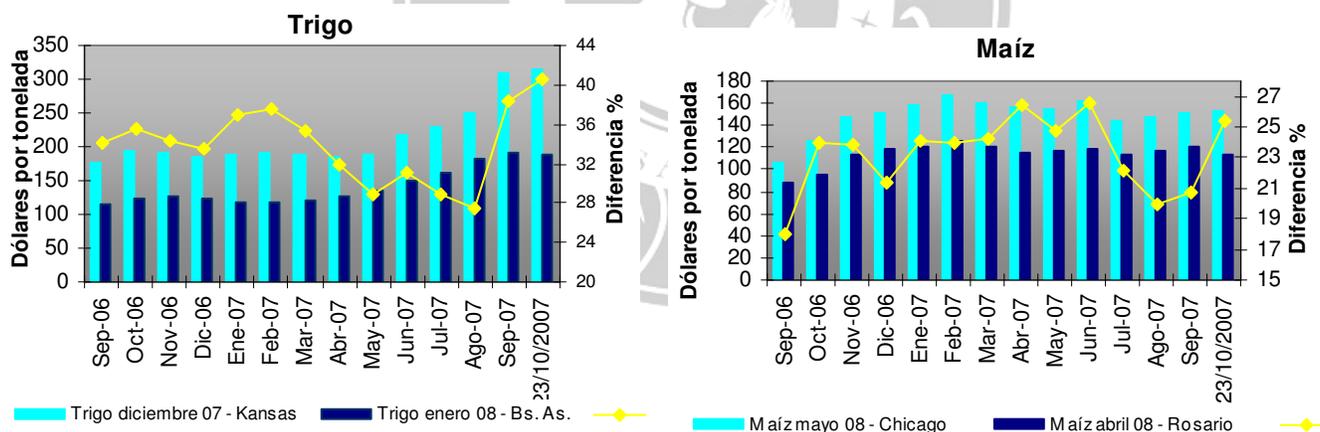
Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Camiones arribados en puerto

Puerto	Septiembre 2007	Septiembre 2006	Variación
Rosario y zona	67.982	62.935	8,0%
Dársena y Buenos Aires	5.697	5.527	3,0%
Necochea	1.536	4.832	-68,2%
Bahía Blanca	10.040	11.765	-14,6%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de la Cámara Gremial de Recibidores de Cereales, Oleaginosas y Afines de la Bolsa de Cereales.

Diferencial de precios en mercados de futuros


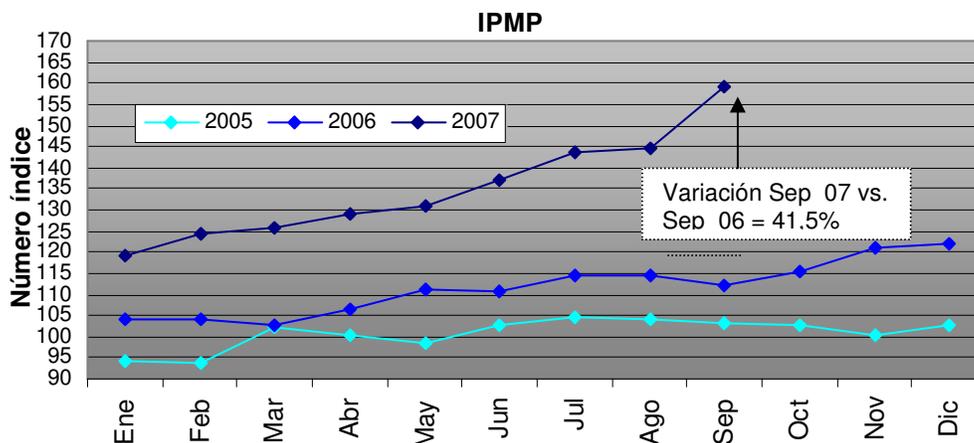
Fuente: Elaboración propia en base a contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario o Bs. As.).

Brasil: Precios de indiferencia del trigo importado (en dólares por tonelada)

	Precio de Indiferencia	Diferencia respecto FOB Argentina
EE.UU Hard Red #2	393,8	116,8
Canadá Feed Wheat #2	270,9	-6,0

Fuente: Elaboración propia. El precio de indiferencia se obtiene adicionando el 10,5% (arancel de importación extra zona) al precio FOB de los países seleccionados. La diferencia es respecto al precio FOB Ptos. Argentinos del 23 de Octubre de 2007 (277 dólares por tonelada).

Índice de precios de las materias primas (en dólares estadounidenses)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central de la República Argentina. Base diciembre 1995 = 100.