



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMENTARIO

El **Indicador General del ICom** al mes de Noviembre se ubicó en 15,4, cifra igual a la correspondiente al mes anterior e inferior al promedio del indicador (21,6).

Al 30 de Noviembre, **las existencias** de trigo, maíz, soja y girasol se ubicaron en 3,2; 2,7; 8,1 y 0,14 millones de toneladas, presentando variaciones de un -28,1%, 57,3%, 59% y -27,5% al compararlas con las de la misma fecha del 2006, respectivamente.

Por su parte, la **capacidad de almacenaje** utilizada asciende a 15,4 millones de toneladas, cifra equivalente a un 30% de la capacidad instalada.

La **molienda de granos** acumulada a Octubre del año 2007 respecto de igual período del año anterior, fue superior para el trigo (13,4%), la soja (6,5%) y el maíz (1,1%), pero fue inferior para el girasol (-16,2%).

Las **producciones de aceites y subproductos oleaginosos** a Octubre presentaron variaciones positivas respecto al mismo mes del año 2006 para pellets y aceite de soja (5,2% y 8,7%, respectivamente), mientras que el aceite y los pellets de girasol mostraron una variación negativa de -20,5% y -16,5%, respectivamente.

Las **ventas externas** en Noviembre presentaron aumentos con respecto al mismo período del año pasado. Los montos se incrementaron un 86%, los precios un 53% y los volúmenes un 21%. Los embarques, por su parte, presentaron un leve descenso (-8%). Con respecto al mes anterior existen aumentos para los precios promedios (8,9%), pero descensos para los montos (-6,1%), los volúmenes (-14%) y embarques (-14,4%).

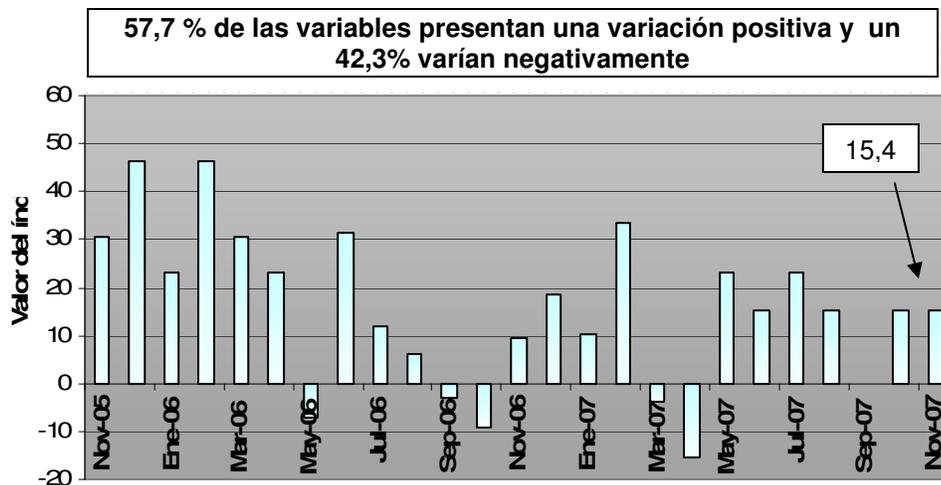
La **liquidación de divisas** en Noviembre mostró una variación negativa con respecto al mes anterior (-9,0%), y una variación positiva con respecto al mismo mes del año 2006 (80,8%). El acumulado al mes de noviembre arroja una cifra de U\$S 16.072 millones de dólares.

El **costo del flete marítimo orientativo para granos** arrojó una variación mensual e interanual positiva para todos los destinos, excepto para los casos de la variación intermensual del flete a Brasil que se mantuvo constante, y para el caso del flete a Holanda que registró un descenso del -4,4%.

Al mes de Noviembre, los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes: para el trigo (39,5%), para la soja (38,3%) y para el maíz (26,7%). Los tres cultivos muestran aumentos con respecto a igual período del 2006. Para el día 28 de noviembre, podemos observar los siguientes porcentajes de diferenciales: Maíz 23,3% y Soja 39,8%, situándose ambos por encima de las cifras del año anterior.

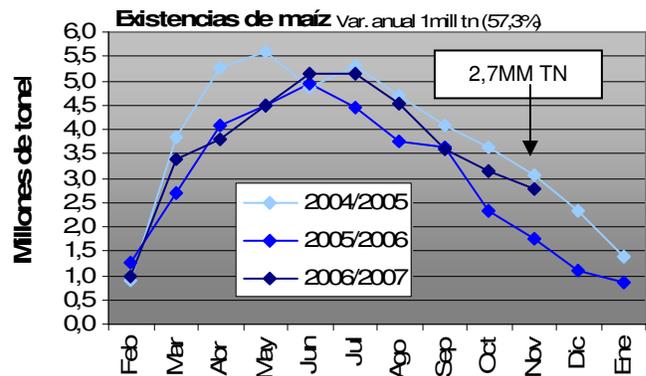
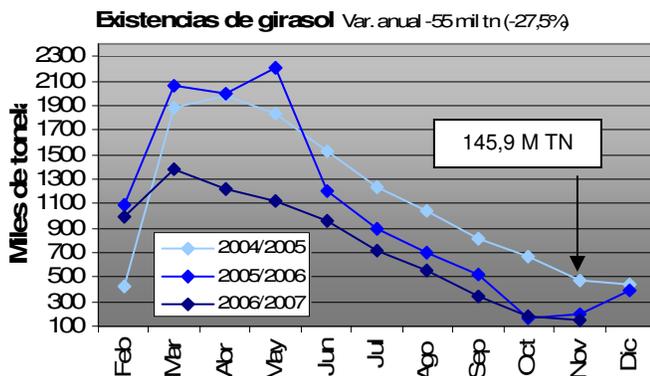
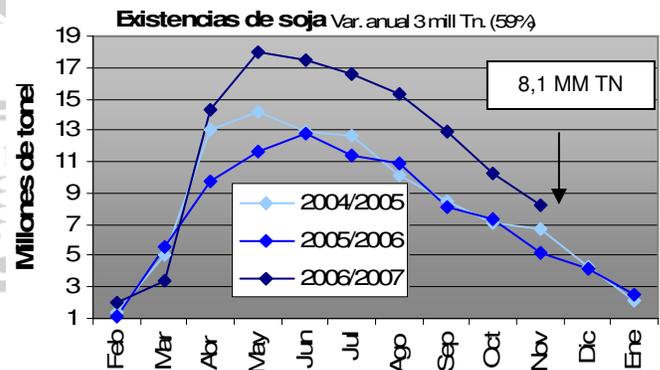
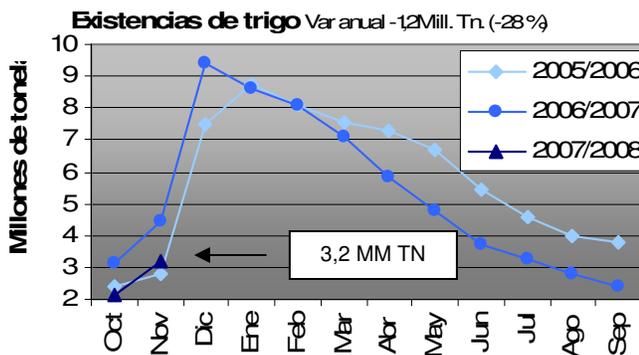
El **Índice de Precios de Materias Primas** de Noviembre se ubicó en un valor de 174,8 superior al valor registrado en el mes anterior. En términos interanuales la suba fue de 44,3%.

Indicador general del ICom

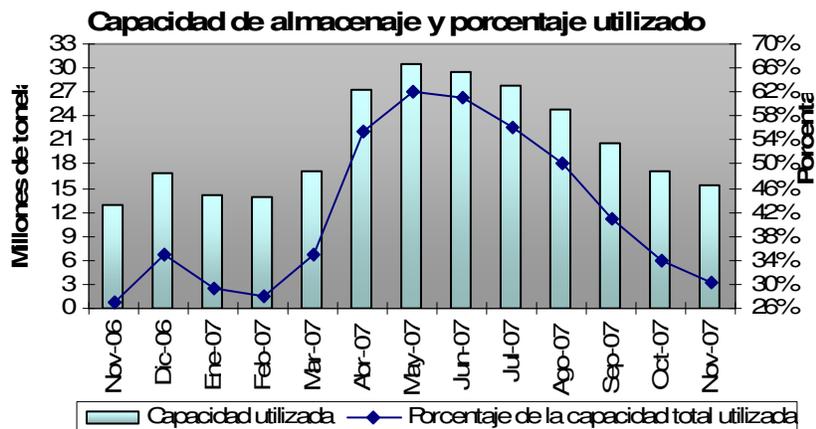


Fuente: Elaboración propia.

Existencias



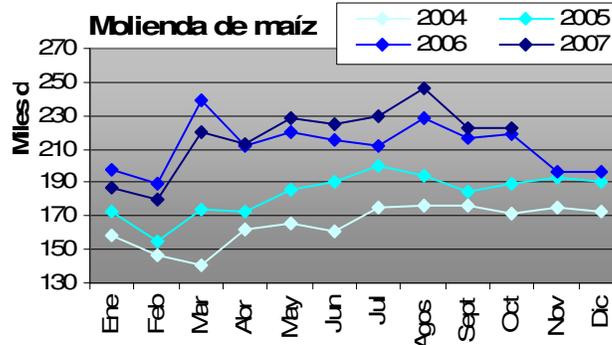
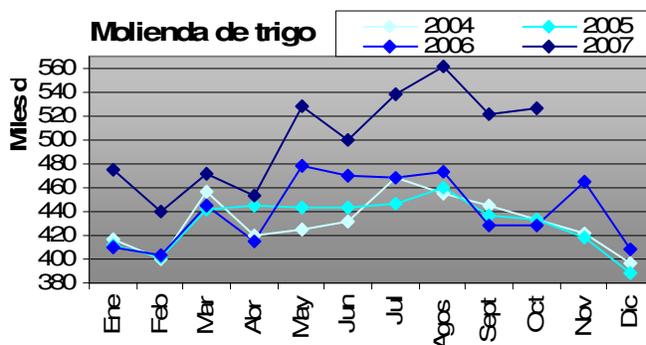
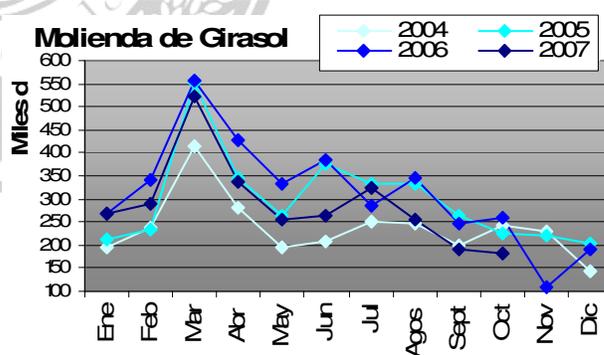
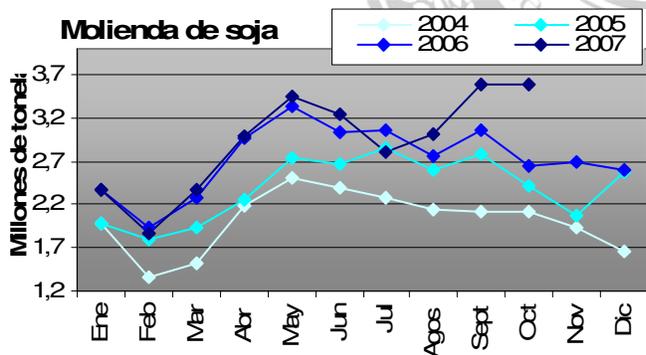
Fuente: ONCCA. No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial.



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

Molienda de granos (en toneladas)

	Acumulado a Octubre 2007	Acumulado a Octubre 2006	Variación
Soja	29.241.795	27.437.940	6,5%
Girasol	2.895.522	3.456.905	-16,2%
	Acumulado a Octubre 2007	Acumulado a Octubre 2006	Variación
Trigo	5.017.430	4.421.428	13,4%
Maíz	2.174.749	2.150.501	1,1%

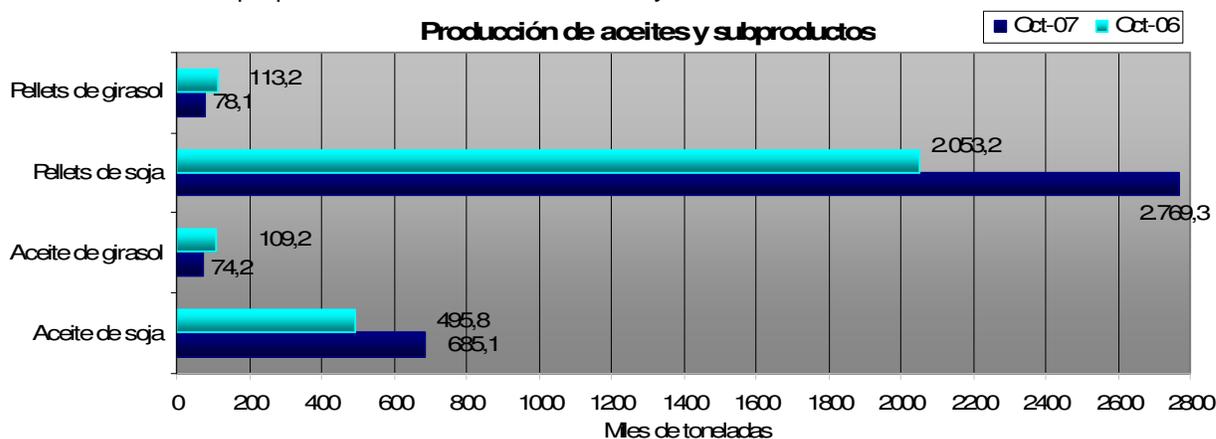


Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

Producción de aceites y subproductos (en toneladas)

	Acumulado a Octubre 2007	Acumulado a Octubre 2006	Variación
Aceite de soja	5.608.632	5.155.874	8,7%
Pellets de soja	22.506.797	21.390.326	5,2%
Aceite de girasol	1.156.880	1.456.242	-20,5%
Pellets de girasol	1.244.735	1.491.058	-16,5%

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


Comercio exterior de granos y subproductos

	Noviembre 2007	Octubre 2007	Variación	Noviembre 2006	Variación
Monto (millones de u\$s)	1.618,0	1.724,5	-6,1%	870,5	86%
Precios promedio (u\$s por ton.)	329,0	302,0	8,9%	215,0	53%
Volumen (millones de ton.)	4,9	5,7	-14,0%	4,0	21%
Embarques (unidades)	3.238	3.784	-14,4%	2.996	-8%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del SENASA.

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

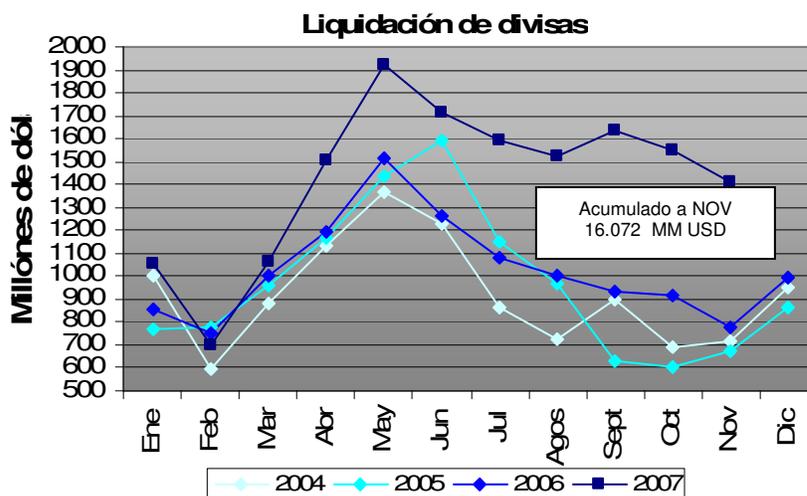
	Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior	
	Al 27/11/2007	
	Campaña 06/07	Campaña 07/08
Trigo	8.898.447	7.031.275
Maíz	13.505.198	50.000
Soja	11.869.079	8.618.900
Harina de soja	23.686.701	8.228.500
Aceite de soja	5.600.317	2.004.100
Aceite de girasol	731.594	555.500
Harina de Girasol	791.421	370.250

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)

	Noviembre 2007	Octubre 2007	Variación	Noviembre 2006	Variación
Liquidación	1.412,2	1.552,4	-9,0%	780,9	80,8%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.



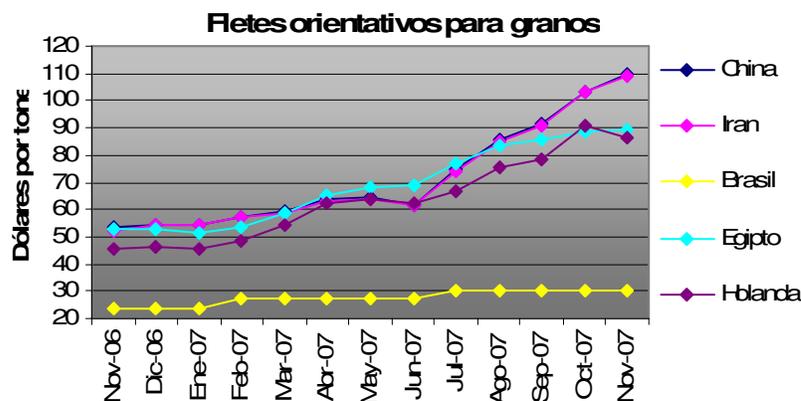
Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Noviembre 2007	Octubre 2007	Variación	Noviembre 2006	Variación
China ⁽²⁾	109,5	103,5	5,7%	53,8	103,5%
Irán ⁽²⁾	109,0	103,0	5,8%	52,0	109,6%
Brasil ⁽²⁾	30,0	30,0	-	24,0	25,0%
Egipto ⁽²⁾	89,0	88,5	0,5%	52,5	69,5%
Holanda ⁽³⁾	86,5	90,5	-4,4%	45,7	89,2%

⁽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	Noviembre 2007	Octubre 2007	Variación	Noviembre 2006	Variación
20	13,0	13,0	-	9,7	34,0
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

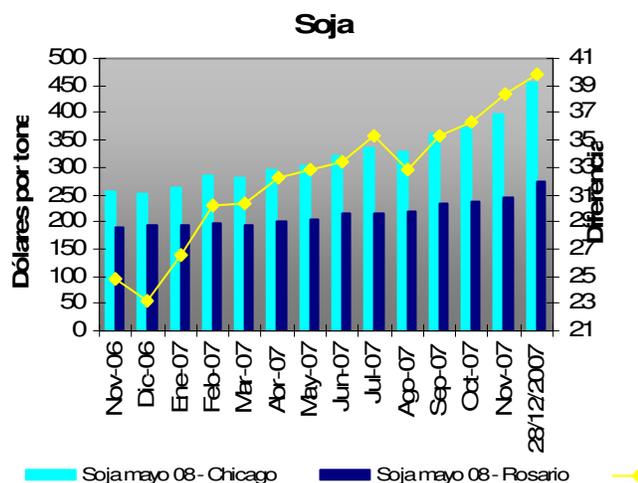
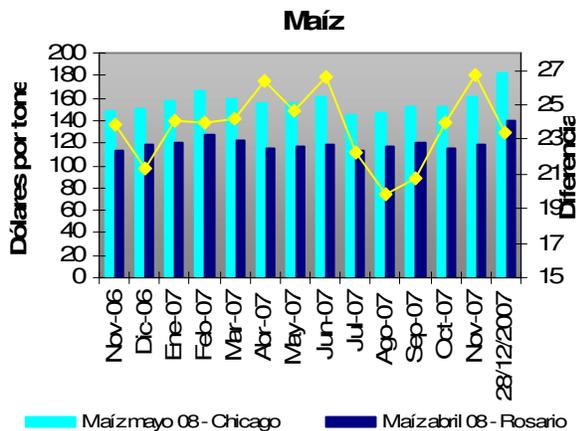
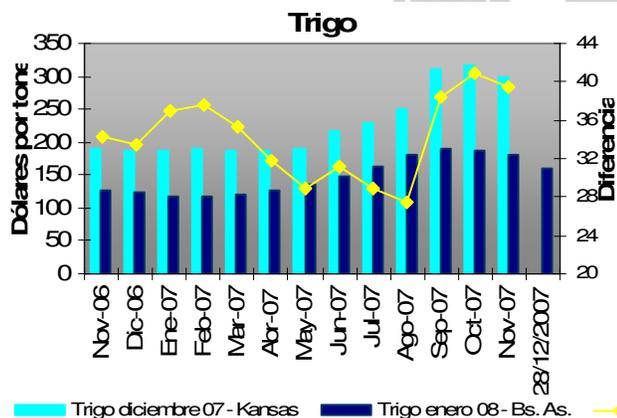
Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

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

Camiones arribados en puerto

Puerto	Noviembre 2007	Octubre 2007	Variación
Rosario y zona	36.389	52.781	-31,0%
Dársena y Buenos Aires	2.212	4.471	-50,5%
Necochea	905	1.023	-11,5%
Bahía Blanca	3.709	6.650	-44,2%

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


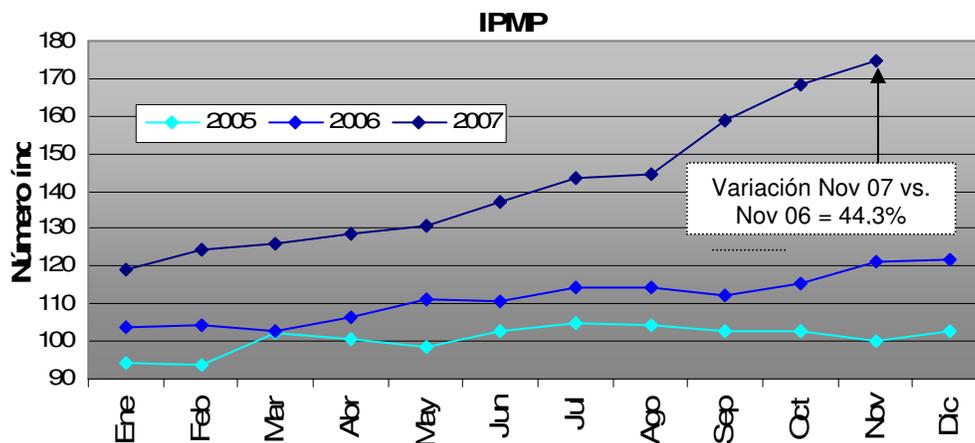
Fuente: Elaboración propia en base a contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario 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	403,3	108,3
Canadá Feed Wheat #2	262,3	-32,67

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 28 de Diciembre de 2007 (295 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.