



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMENTARIO

El **Indicador General del ICom** al mes de Agosto presenta un valor positivo de 23,1 cifra superior a la correspondiente al mes anterior e inferior al promedio del indicador (24,4).

Al 31 de Julio, las **existencias** de trigo, maíz, soja y girasol se ubicaron en 3,3; 5,1; 16,6 y 0,722 millones de toneladas, presentando variaciones de un -31,1%, 16,1%, 45,8% y -18,0% al compararlas con las de la misma fecha del 2006, respectivamente. Por su parte, la **capacidad de almacenaje** de las plantas, que asciende a 27,8 millones de toneladas, está siendo utilizada en un 56%.

La **molienda** de granos acumulada a junio del año 2007 respecto de igual período del año anterior fue superior para el trigo (9,0%), el maíz (1,5%) y la soja (2,1%), respectivamente, pero fue inferior para el girasol (-16,2%).

Las **producciones** de aceites y subproductos oleaginosos en Junio presentaron variaciones positivas respecto al mismo mes del año 2006 para pellets de soja y aceite de soja siendo 0,7% y 3,9% respectivamente, al tiempo que el aceite de girasol y los pellets de girasol mostraron una variación negativa de 8,5% y 17,4% respectivamente.

Para el caso de las **ventas externas** en Julio observamos aumentos con respecto al mismo periodo del año pasado para los montos (101,7%), precios (40,7%), volúmenes (43,2%) y embarques (21,3%). Con respecto al mes anterior existen aumentos para los montos (18,6%), precios (27,0%), y embarques (11,9%), pero los volúmenes se redujeron en un 7,0%.

La **liquidación de divisas** en Julio mostró una variación negativa contra el mes anterior (7,1%) pero una variación positiva con respecto al año 2006 (46,8%).

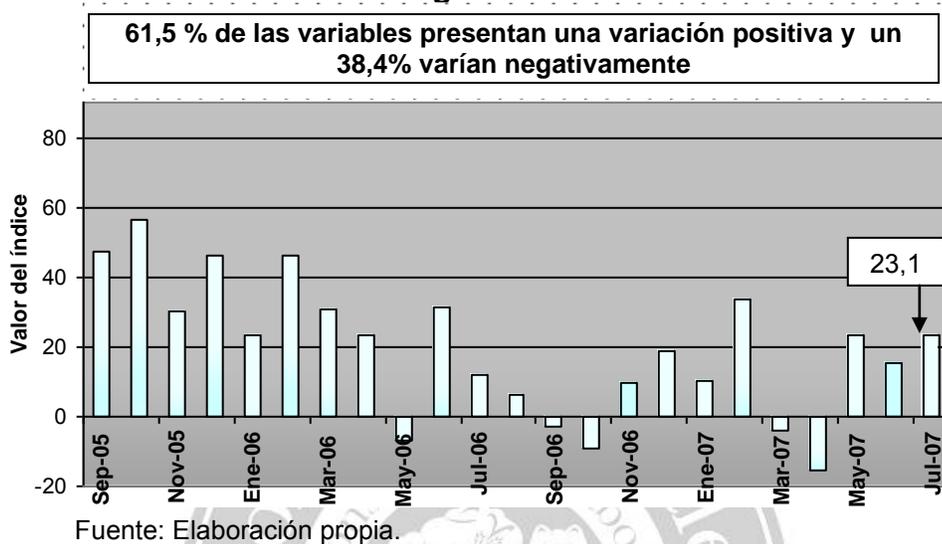
El **costo del flete marítimo orientativo** para granos arrojó una variación mensual e interanual positiva para todos los destinos.

Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran subas para la soja pero una baja para el trigo y el maíz, con respecto a igual período del 2006. El trigo argentino presenta un diferencial del 28,9 %; el maíz del 22,2 %, y la soja del 35,2 %.

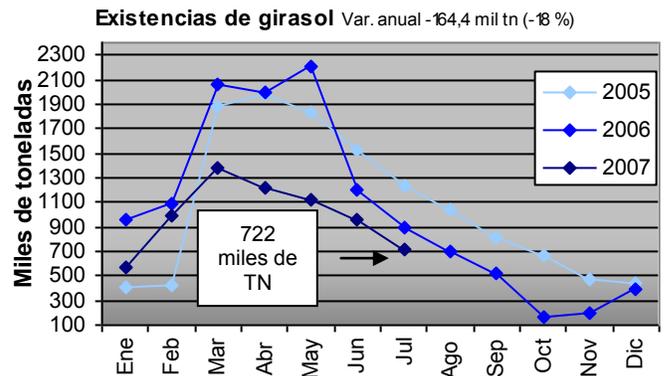
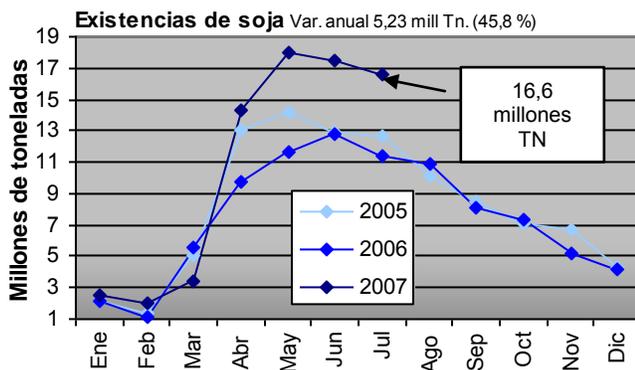
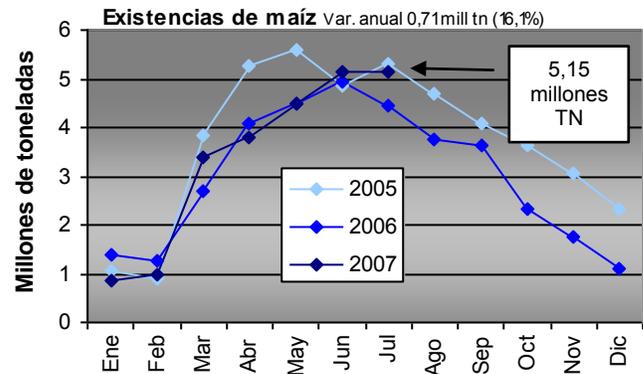
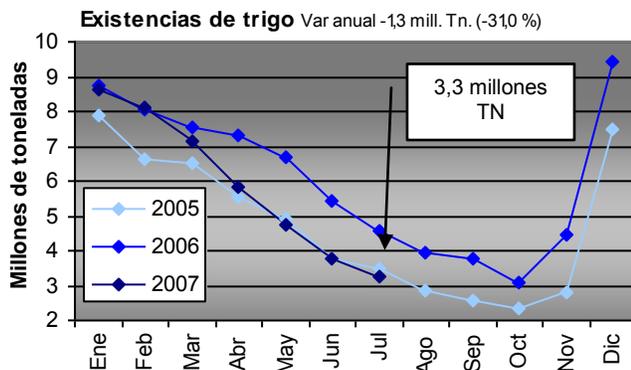
El **Índice de Precios de Materias Primas** de Julio se ubicó en un valor de 143,5 superior al valor registrado en el mes anterior. En términos interanuales la suba fue de 25,3%.

BOLSA DE CEREALES
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

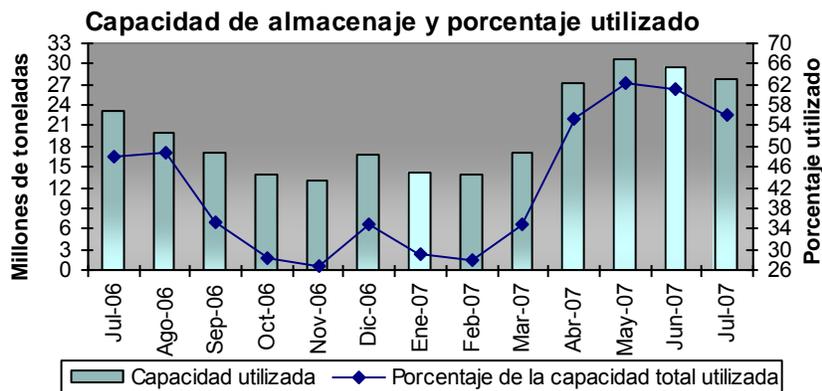
Indicador general del ICom



Existencias



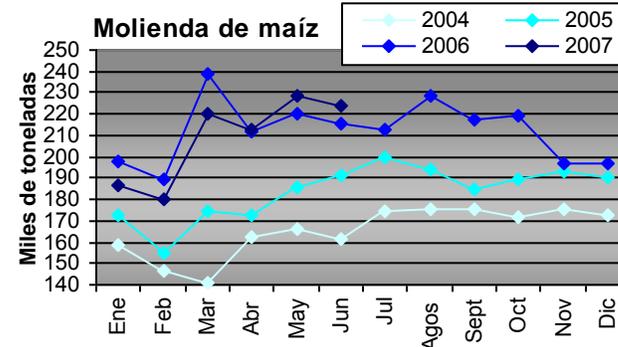
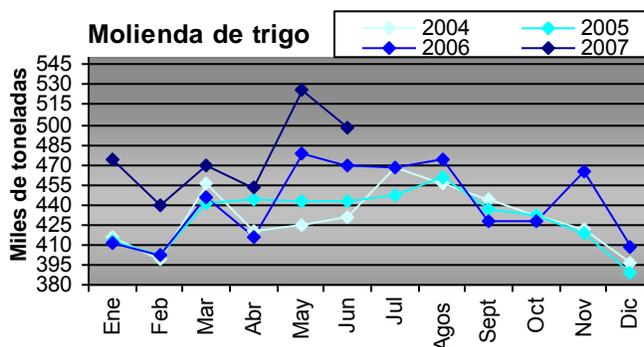
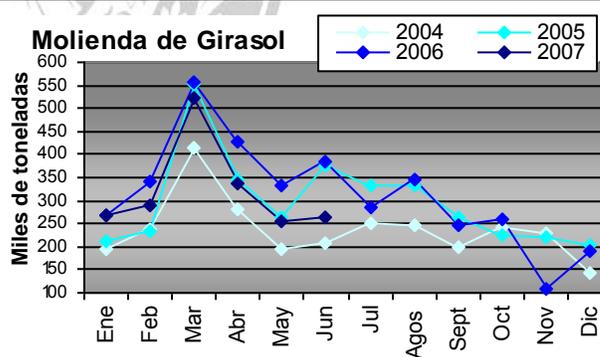
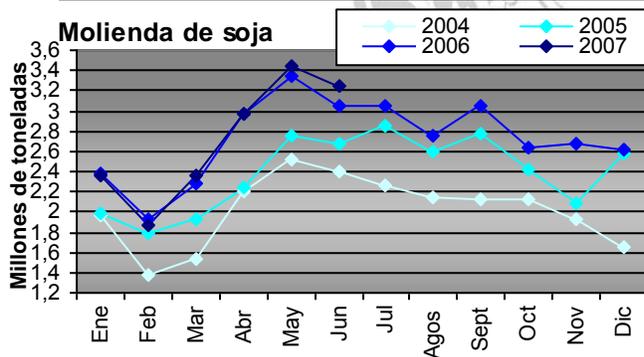
Fuente: ONCCA. No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial.



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

Molienda de granos (en toneladas)

	Acumulado a Junio 2007	Acumulado a Junio 2006	Variación
Soja	16.270.669,0	15.933.155,0	2,1%
Girasol	1.940.250,0	2.315.692,0	-16,2%
	Acumulado a Junio 2007	Acumulado a Junio 2006	Variación
Trigo	2.860.883,0	2.623.404,0	9,0%
Maíz	1.253.469,0	1.273.537,0	1,5%

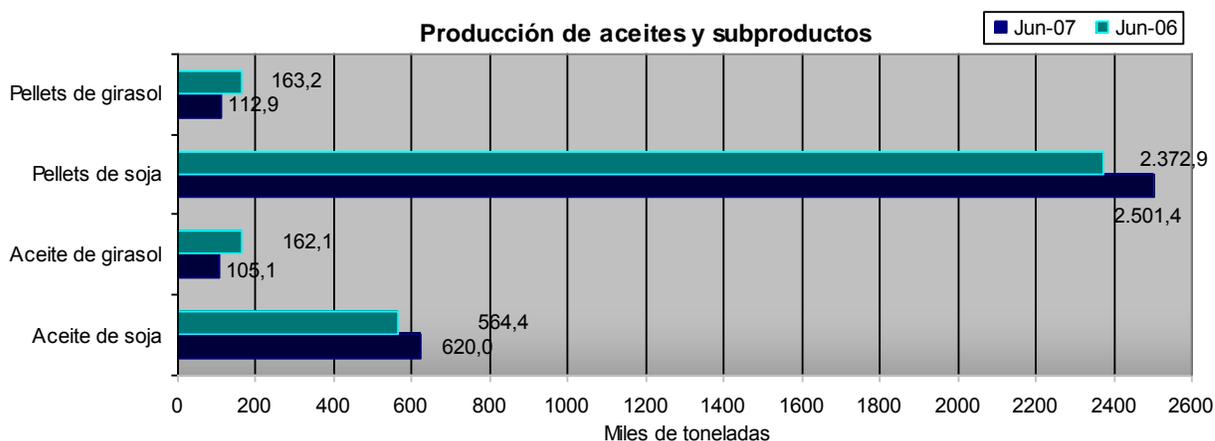


Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

Producción de aceites y subproductos (en toneladas)

	Acumulado a Junio 2007	Acumulado a Junio 2006	Variación
Aceite de soja	3.119.150,0	3.001.631,0	3,9%
Pellets de soja	12.518.030,0	12.432.137,0	0,7%
Aceite de girasol	886.468,0	968.978,0	-8,5%
Pellets de girasol	832.169,0	1.008.084,0	-17,4%

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


Comercio exterior de granos y subproductos

	Julio 2007	Junio 2007	Variación	Julio 2006	Variación
Monto (millones de u\$s)	1.554,8	1.310,8	18,6%	770,8	101,7%
Precios promedio (u\$s por ton.)	290	228	27,0%	206,0	40,7%
Volumen (millones de ton.)	5,3	5,7	-7,0%	3,7	43,2%
Embarques (unidades)	3.716	3.322	11,9%	3.064,0	21,3%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del SENASA.

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

Al 22/08/2007

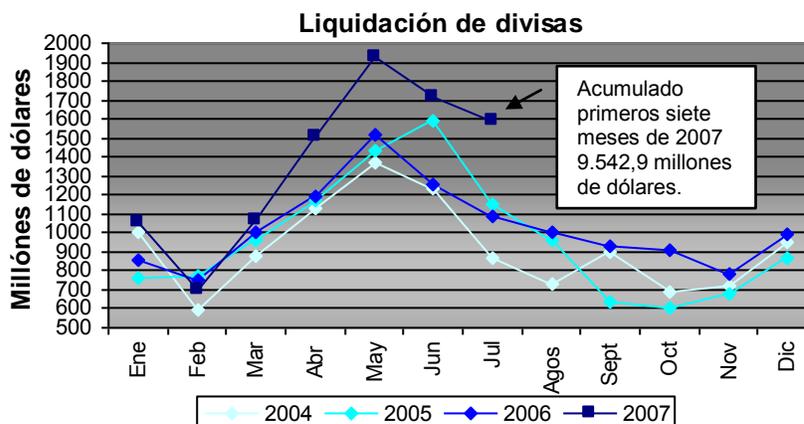
	Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior	
	Campaña 06/07	
	Campaña 06/07	Campaña 07/08
Trigo	8.819.928	-
Maíz	13.504.079	50.000
Soja	9.028.070	1.316.500
Harina de soja	18.648.017	873.000
Aceite de soja	4.547.558	164.100
Aceite de girasol	716.673	224.000
Harina de Girasol	722.830	95.500

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)

	Julio 2007	Junio 2007	Variación	Julio 2006	Variación
Liquidación	1.591,9	1.714,0	-7,1%	1.083,8	46,8%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.



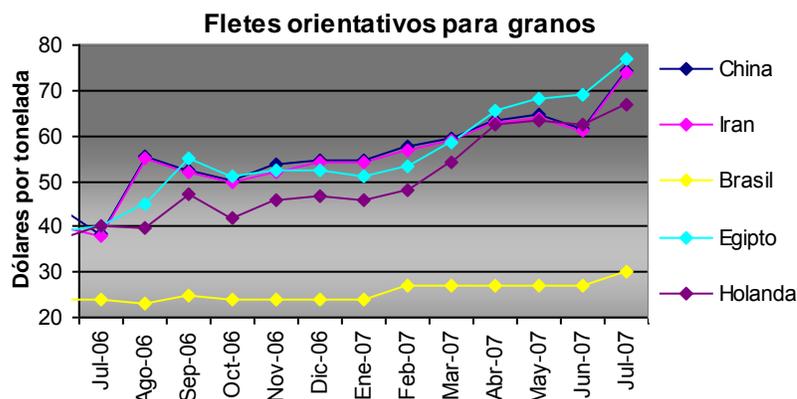
Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Julio 2007	Junio 2007	Variación	Julio 2006	Variación
China ⁽²⁾	74,5	61,7	20,7%	38,4	94,0%
Irán ⁽²⁾	74,0	61,2	20,9%	38,0	94,7%
Brasil ⁽²⁾	30,0	27,0	11,1%	24,0	25,0%
Egipto ⁽²⁾	77,0	69,2	11,3%	40,0	92,5%
Holanda ⁽³⁾	67,0	62,5	7,2%	40,0	67,5%

⁽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	Julio 2007	Junio 2007	Variación	Julio 2006	Variación
20	13,03	13,0	-	11,4	14,3%
100	29,4	29,4	-	25,3	16,2%
500	97,0	97,0	-	84,3	15,1%
1000	180,2	180,2	-	151,2	19,2%

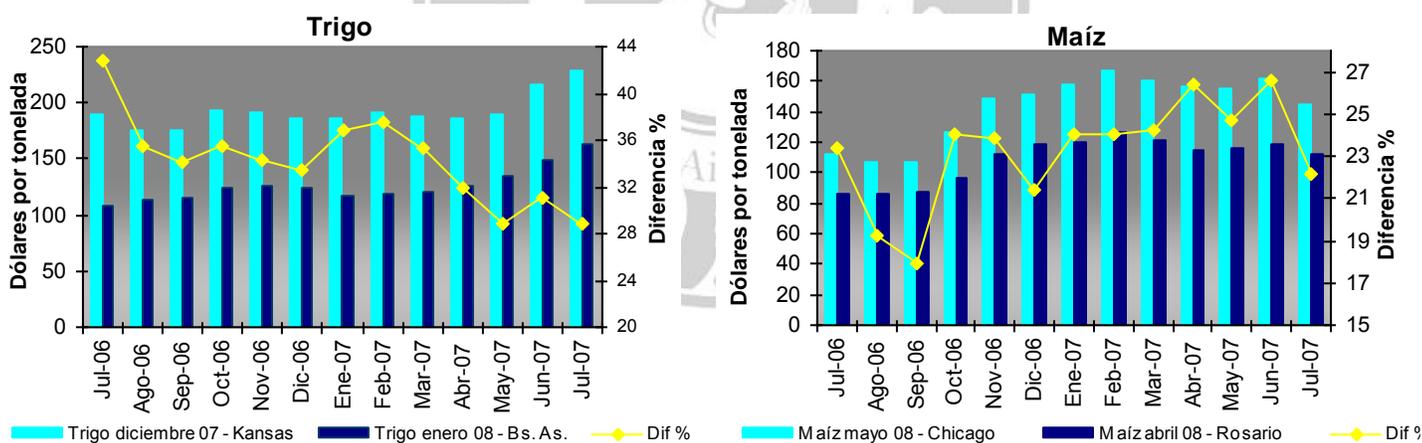
Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

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

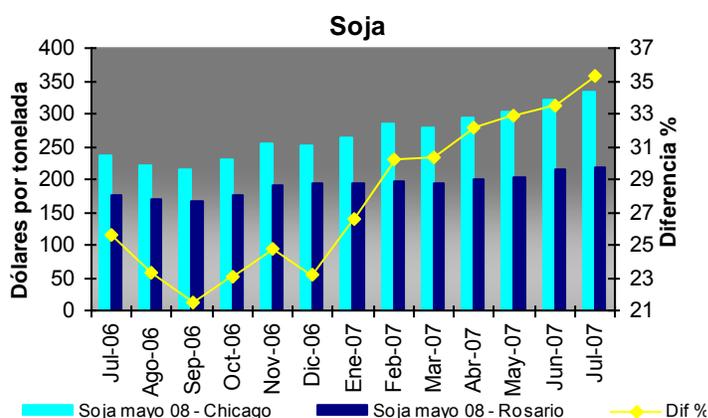
Camiones arribados en puerto

Puerto	Julio 2007	Julio 2006	Variación
Rosario y zona	66.257	61.725	7,3%
Dársena y Buenos Aires	6.418	5.612	14,3%
Necochea	4.478	6.026	-25,7%
Bahía Blanca	11.440	8.382	36,5%

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.).

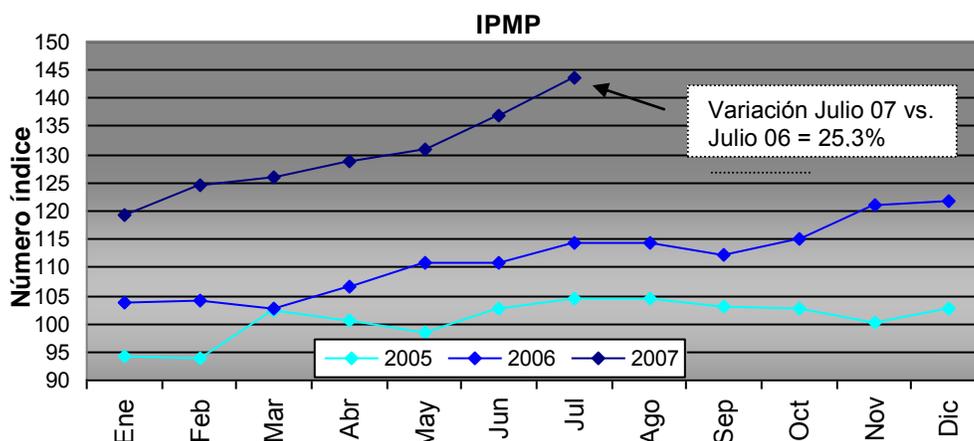


Brasil: Precios de indiferencia del trigo importado (en dólares por tonelada)

	Precio de Indiferencia	Diferencia respecto FOB Argentina
<i>EE.UU Hard Red #2</i>	305,9	50,9
<i>Canadá Feed Wheat #2</i>	194,3	-60,3
<i>Australia Hard Wheat #2</i>	346,7	91,7

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 24 de Agosto de 2007 (255 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 Republica Argentina. Base diciembre 1995 = 100.