



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMENTARIO

El Indicador General del ICom al mes de mayo presenta un valor negativo de 7.7, cifra inferior a la correspondiente al mes anterior y levemente inferior al promedio del indicador (23.5).

Al 31 de mayo, las existencias de trigo, maíz, soja y girasol se ubicaron en 4.8, 4.5, 17.9 y 1.1 millones de toneladas, presentando variaciones de un -29.0, -0.4, 53.0 y -49.0 % al compararlas con las de la misma fecha del 2006, respectivamente. Por su parte, la capacidad de almacenaje de las plantas, que asciende a 49.2 millones de toneladas, está siendo utilizada en un 62.1%, el equivalente a 30.6 millones de toneladas.

La molienda de granos en Abril del año 2007 respecto de igual mes del año anterior fue superior para el trigo y la soja en un 10.7 y 0.4%, respectivamente y fue inferior el girasol (11.0%) y el maíz (4.6%).

Las producciones de aceites y subproductos oleaginosos en abril presentaron variaciones negativas respecto al mismo mes del año 2006 para pellets de soja, aceite de girasol y pellets de girasol, siendo de un 1.2, 13.5 y 11.6 %, respectivamente, al tiempo que el aceite de soja mostró una variación positiva de 1.5%.

El monto de las ventas externas en mayo aumentó tanto respecto del mes anterior (19 %) como respecto de mayo de 2006 (23%). En el caso del volumen y de los embarques se observan variaciones mensuales positivas de 19 y 31%, respectivamente, mientras que el precio promedio descendió en dicho período (0.5%). En cuanto a las variaciones interanuales aumentaron tanto el precio promedio como el volumen y los embarques 6.7, 14.9 y 2.4%, respectivamente.

La liquidación de divisas en mayo mostró una variación positiva tanto contra el mes anterior (27.7%) como contra mayo del año 2006 (26.6%).

El costo del flete marítimo orientativo para granos arrojó una variación mensual e interanual positiva para todos los destinos salvo el flete a Brasil que se mantuvo constante respecto del mes anterior.

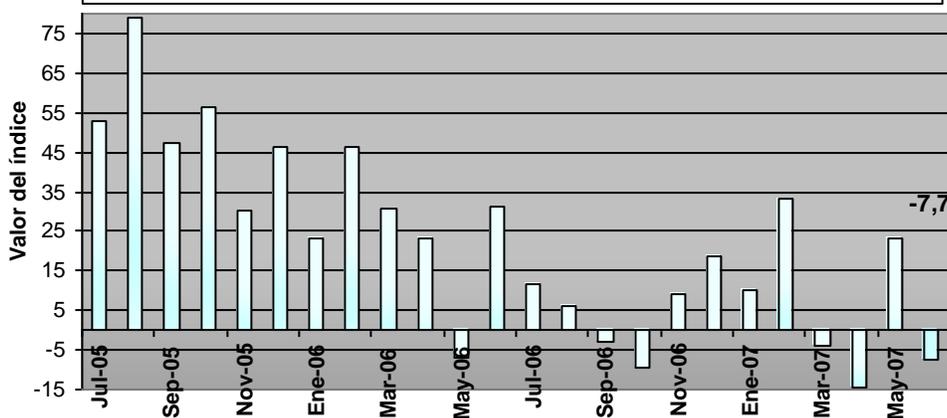
Los diferenciales de precios entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran subas para la soja, el maíz y el trigo. El trigo argentino presenta un diferencial del 37.6 %; el maíz del 27.7 %, y la soja del 36.6 %.

El Índice de Precios de Materias Primas de abril se ubicó en un valor de 130.9 superior al valor registrado en el mes anterior. En términos interanuales la suba fue de 18.2%.

BOLSA DE CEREALES
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

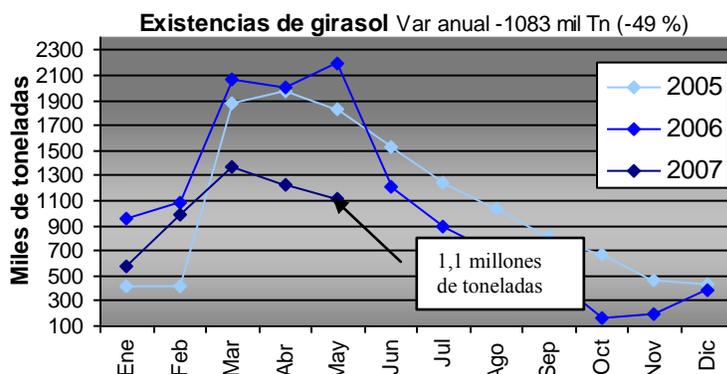
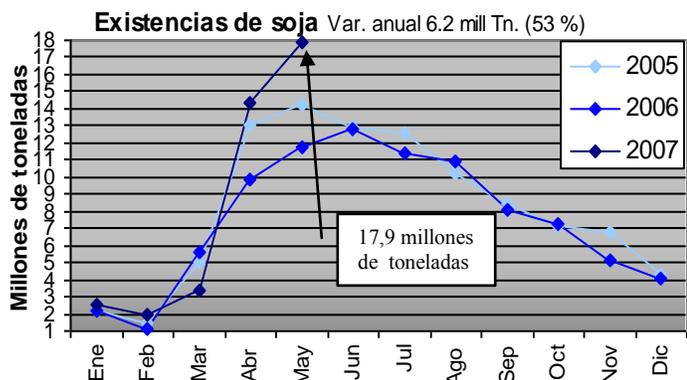
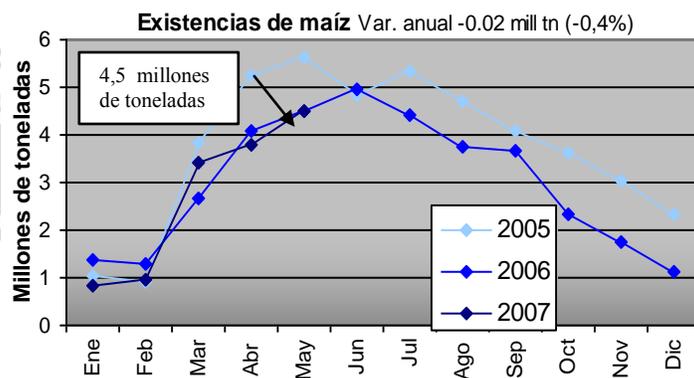
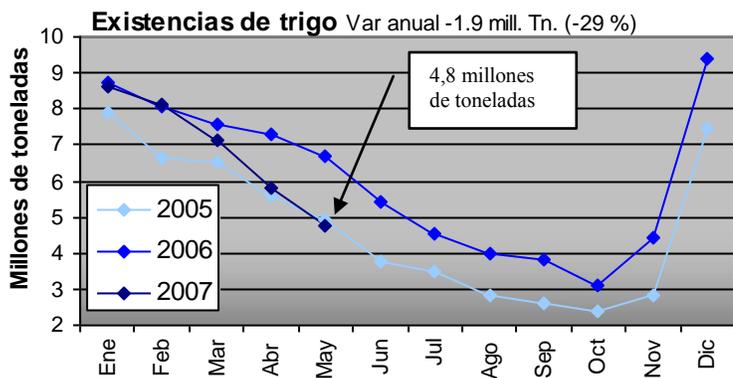
Indicador general del ICom

46.2 % de las variables presentan una variación positiva y un 53.8 % varían negativamente

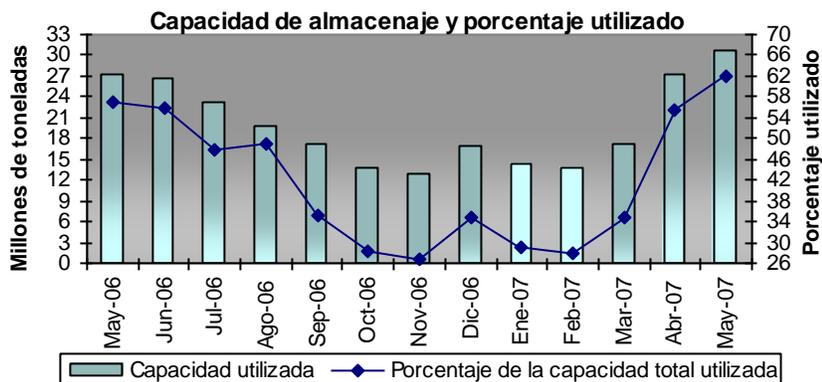


Fuente: elaboración propia.

Existencias



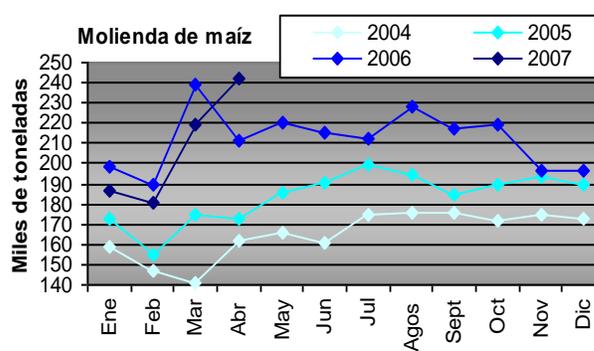
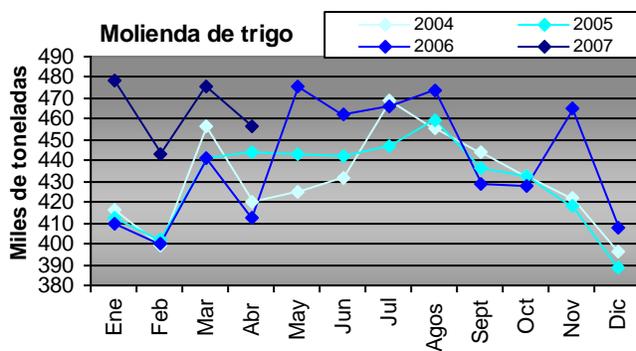
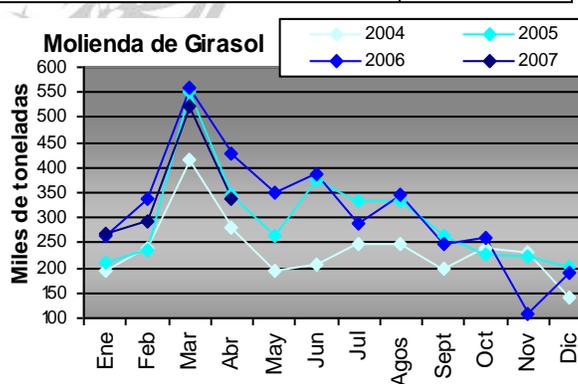
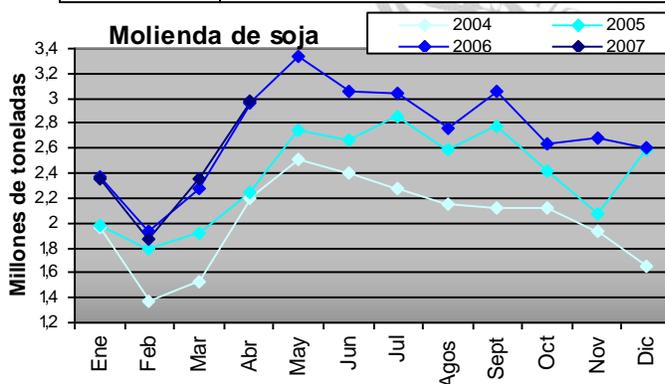
No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial. Fuente: ONCCA.



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

Molienda de granos (en toneladas. Fuente: SAGPyA)

	Acumulado a Abril 2007	Acumulado a Abril 2006	Variación
Soja	9.576.872	9.541.973	0.4%
Girasol	1.420.139	1.595.761	-11.0%
	Acumulado a Abril 2007	Acumulado a Abril 2006	Variación
Trigo	1.854.096	1.674.687	10.7%
Maíz	799.784	838.014	-4.6%

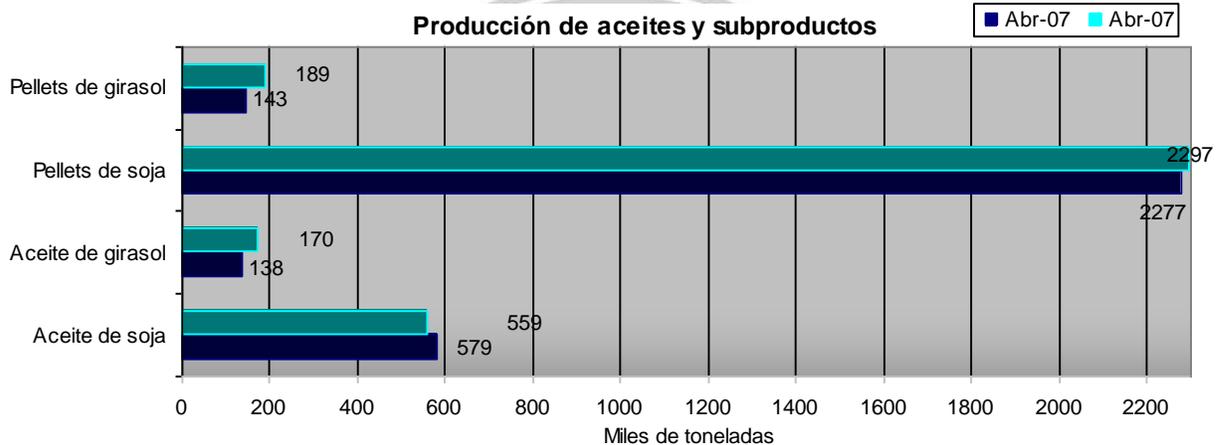




Producción de aceites y subproductos (en toneladas. Fuente SAGPyA)

	Acumulado a Abril 2007	Acumulado a Abril 2006	Variación
Aceite de soja	1.843.355	1.815.689	1.5%
Pellets de soja	7.367.538	7.458.668	-1.2%
Aceite de girasol	571.041	660.266	-13.5%
Pellets de girasol	608.502	688.581	-11.6%

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



Comercio exterior de granos y subproductos

	Mayo 2007	Abril 2007	Variación	Mayo 2006	Variación
Monto (en millones de u\$s)	1.471,9	1.236,6	19.0%	1.197,4	23.0%
Precios promedio (en u\$s por ton.)	206	207	-0.5%	193	6.7%
Volumen (en millones de ton.)	7.16	6,0	19.3%	6.2	14.9%
Embarques (en unidades)	3.707	2.823	31.3%	3.621	2.4%

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

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

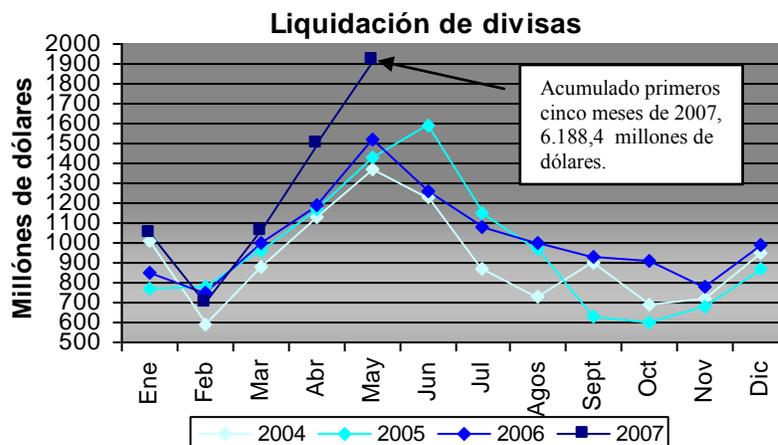
	Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior	
	Al 26/06/2007	
	Campaña 06/07	Campaña 07/08
Trigo	8.819.578	-
Maíz	13.503.943	50.000
Soja	7.706.454	780.000
Harina de soja	15.822.272	530.000
Aceite de soja	3.927.970	39.000
Aceite de girasol	706.716	113.000
Harina de Girasol	613.946	20.000

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)

	Mayo 2007	Abril 2007	Variación	Mayo 2006	Variación
Liquidación	1.923	1.505	27.7%	1.519	26.6%

Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.



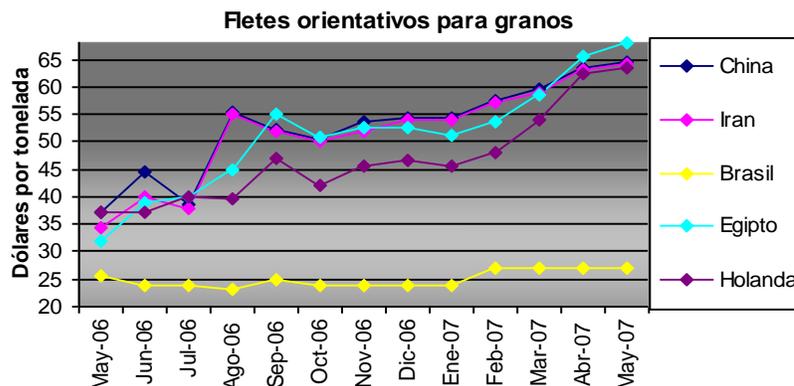
Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Mayo 2007	Abril 2007	Variación	Mayo 2006	Variación
China ⁽²⁾	64.5	63,5	1.6%	37,0	74.3%
Irán ⁽²⁾	64.0	63,0	1.6%	34,5	85.5%
Brasil ⁽²⁾	27.0	27,0	0.0%	25,5	5.9%
Egipto ⁽²⁾	68.0	65,5	3.8%	32,0	112.5%
Holanda ⁽³⁾	63.5	62,5	1.6%	37,3	70.2%

⁽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	Mayo 2007	Abril 2007	Variación	Mayo 2006	Variación
20	13,0	13,0	0.0%	11,4	14.0%
100	29,4	29,4	0.0%	25,3	16.2%
500	97,0	97,0	0.0%	84,3	15.1%
1000	180,3	180,3	0.0%	151,2	19.2%

Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

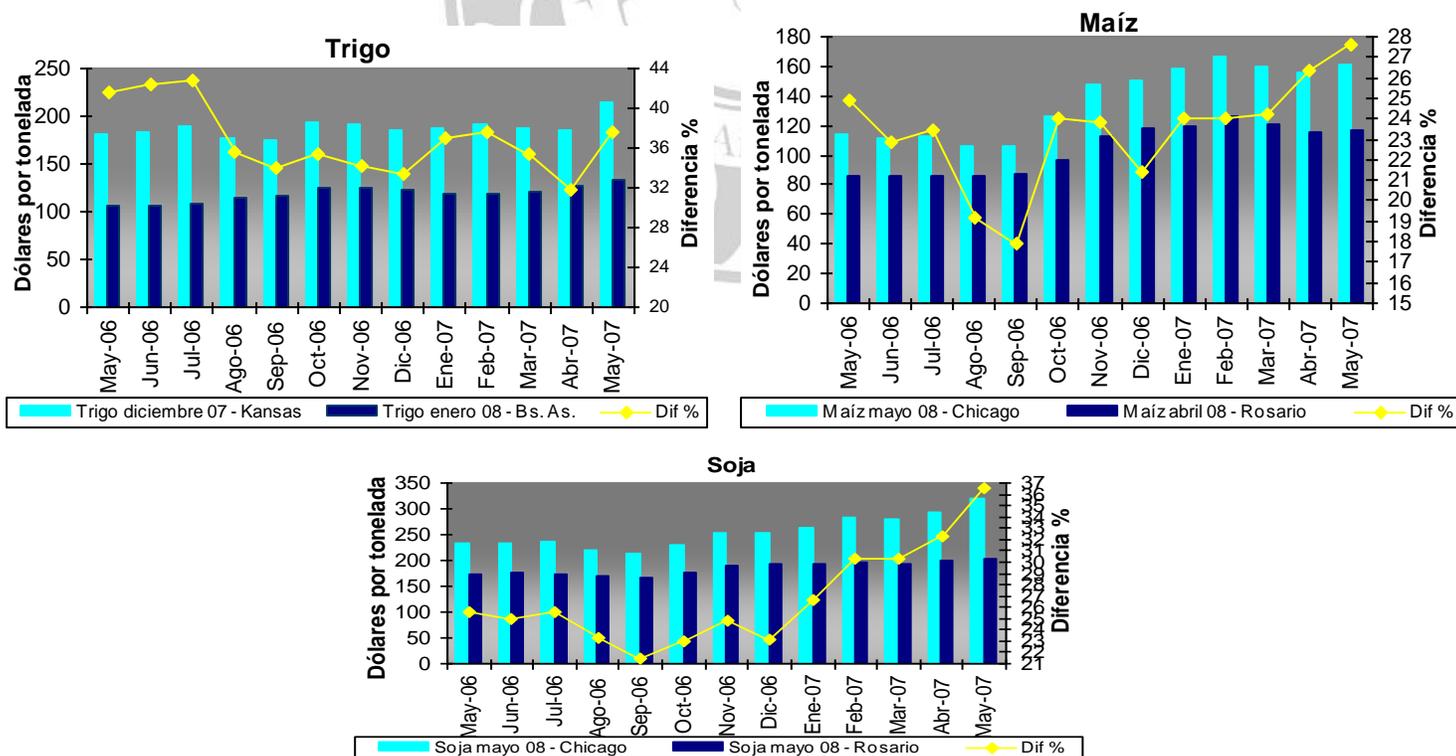
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Camiones arribados en puerto

Puerto	Mayo 2007	Abril 2007	Variación
Rosario y zona	88.523	87.277	1.4%
Dársena y Buenos Aires	9.297	9.097	2.2%
Necochea	7.584	3.842	97.4%
Bahía Blanca	12.032	10.478	14.8%

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



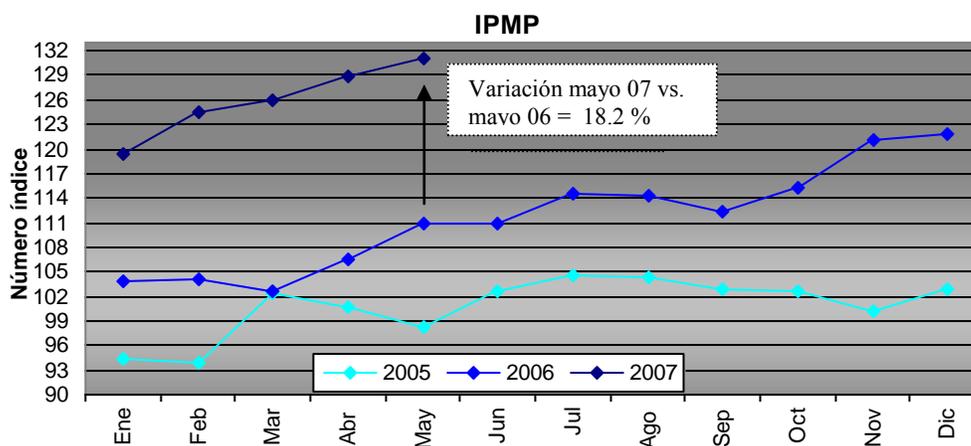
Fuente: elaboración propia. Contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario o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

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

EE.UU. Hard red #2	Diferencia respecto FOB Argentina	Canadá Feed Wheat #2	Diferencia respecto FOB Argentina	Australia Hard Wheat	Diferencia respecto FOB Argentina
234.7	1.7	191.9	-41.1	301.3	68.3

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 29 de junio de 2007 (233 dólares por tonelada). Fuente: elaboración propia.

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.