



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

## COMENTARIO

El Indicador General del ICom al mes de abril presenta un valor de -14.4, cifra inferior a la correspondiente al mes anterior y al promedio del indicador.

Al 31 de marzo, las existencias de trigo, maíz, soja y girasol se ubicaron en 7.1, 3.4, 3.4 y 1.4 millones de toneladas, presentando variaciones de un -5.8, 26.8, -40.1 y -33.5 % al compararlas con las de la misma fecha del 2006, respectivamente. Por su parte, la capacidad de almacenaje de las plantas, que asciende a 49.3 millones de toneladas, está siendo utilizada en un 35.0%, el equivalente a 17.2 millones de toneladas.

La molienda de granos en Febrero del año 2007 respecto de igual mes del año anterior fue superior para el trigo en un 12.5% y fue inferior para la soja (1.7%), el girasol (8.3%) y el maíz (6.1%).

Las producciones de aceites y subproductos oleaginosos en el segundo mes del año presentaron variaciones negativas respecto al mismo mes del año 2006 para el aceite de soja, pellets de soja, aceite de girasol y pellets de girasol, siendo de un 1.9, 3.3, 11.4 y 8.6 %, respectivamente.

El monto de las ventas externas de granos y subproductos en marzo aumentó tanto respecto del mes anterior (47.4 %) como respecto de marzo de 2006 (47.3 %). En el caso del precio promedio, del volumen y de los embarques se observan variaciones mensuales positivas de 0.9, 48.1 y 19.8%, respectivamente. En cuanto a las variaciones interanuales aumentaron el precio promedio y el volumen 23.2 y 17.6%, respectivamente mientras que cayeron los embarques (11.0%)

La liquidación de divisas en marzo mostró una variación positiva tanto contra el mes anterior (52.9%) como contra febrero del año 2006 (6.3%).

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.

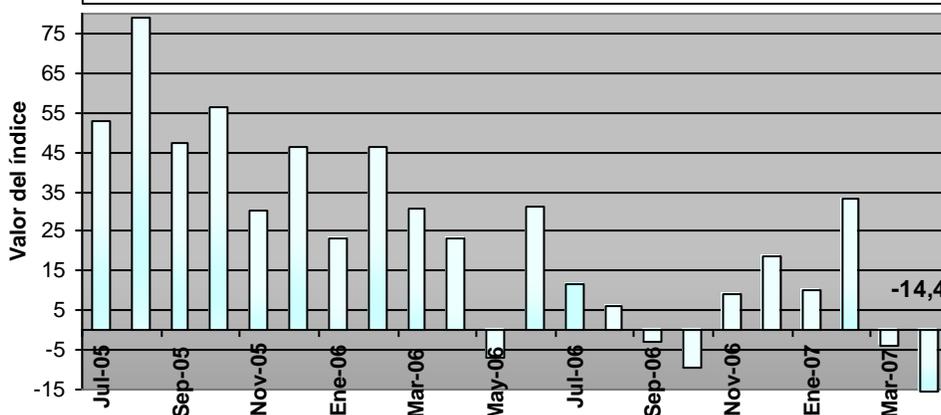
Los diferenciales de precios entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran leves subas para la soja y el maíz, mientras que para el trigo el diferencial se redujo respecto del mes anterior. El trigo argentino presenta un diferencial del 35.3 %; el maíz aumentó el diferencial a 24.2 %, y en el caso de la soja, el diferencial de precios es de un 30.3 %.

El Índice de Precios de Materias Primas de marzo se ubicó en un valor de 125.9, cifra superior al valor registrado en el mes anterior (124.5). En términos interanuales la suba fue de 22.7%.

**BOLSA DE CEREALES**  
**INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS**

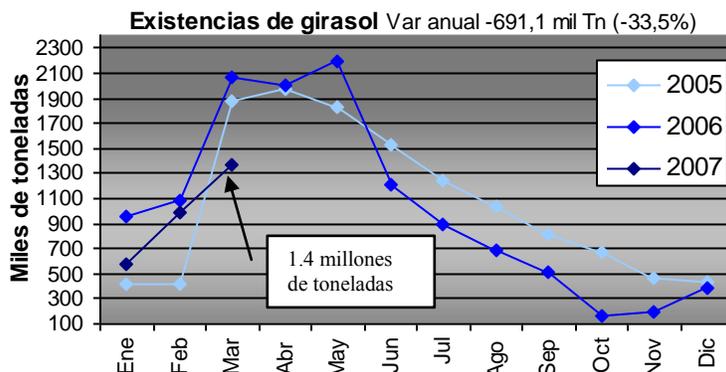
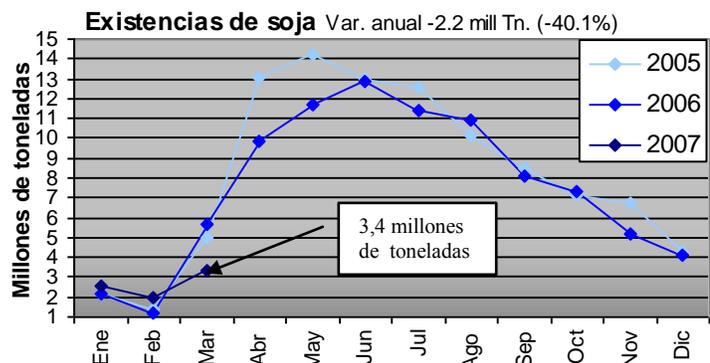
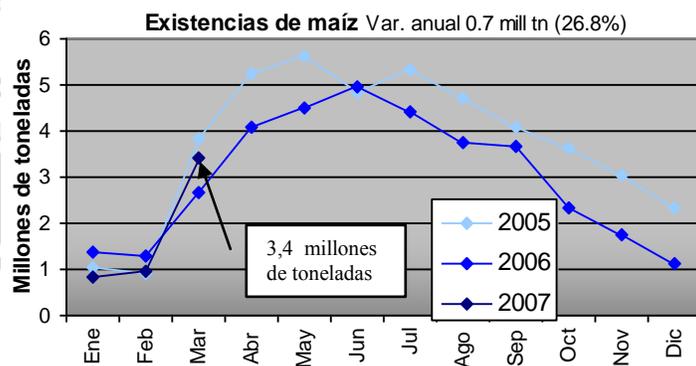
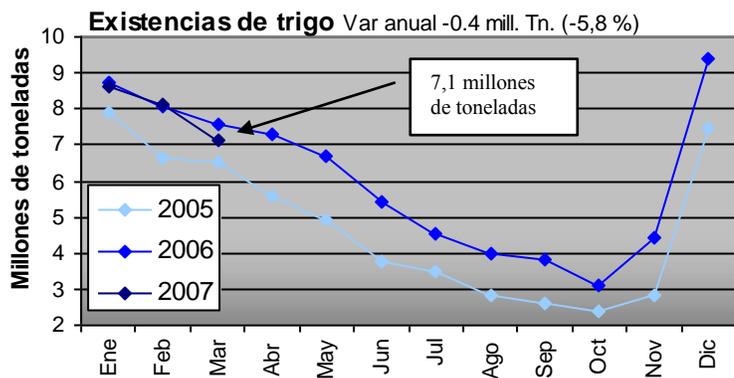
### Indicador general del ICom

42.3 % de las variables presentan una variación positiva y un 57.7 % varían negativamente

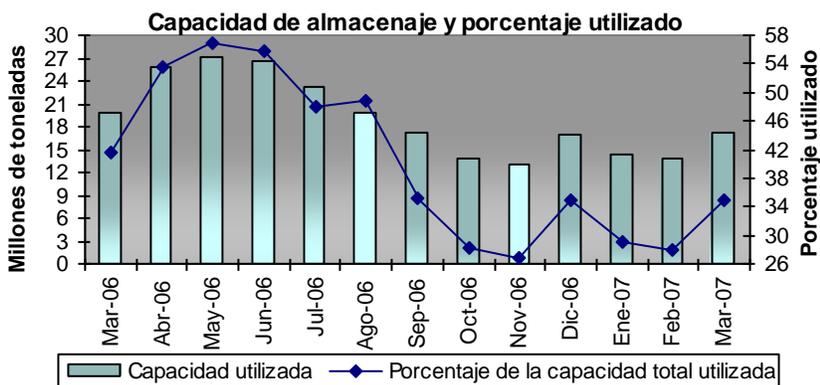


Fuente: elaboración propia.

### Existencias



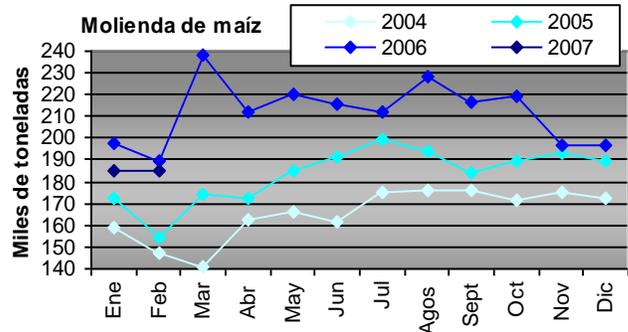
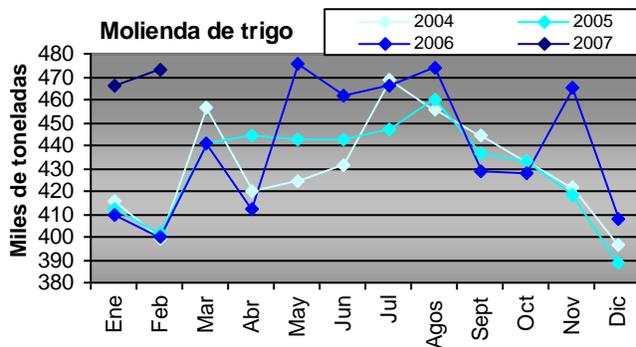
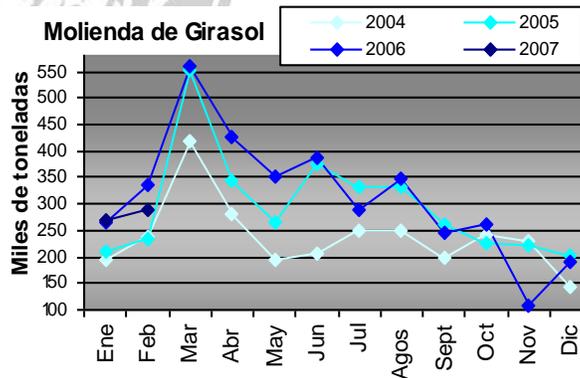
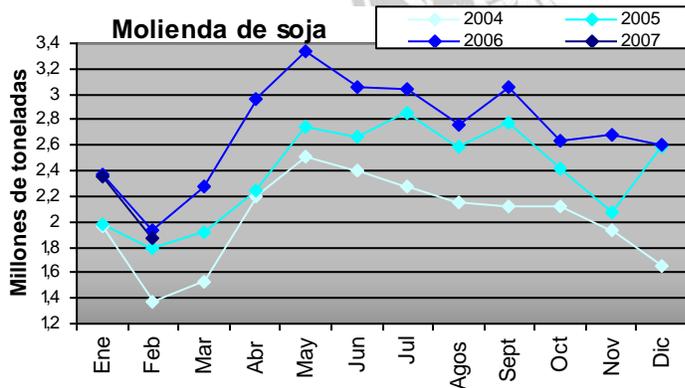
No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial. Fuente: ONCCA.



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

### Molienda de granos (en toneladas. Fuente: SAGPyA)

	Acumulado a Febrero 2007	Acumulado a Febrero 2006	Variación
Soja	<b>4.235.299</b>	4.308.209	-1,7%
Girasol	<b>560.122</b>	610.806	-8,3%
	Acumulado a Febrero 2007	Acumulado a Febrero 2006	Variación
Trigo	<b>915.070</b>	813.660	12,5%
Maíz	<b>364.117</b>	387.604	-6,1%

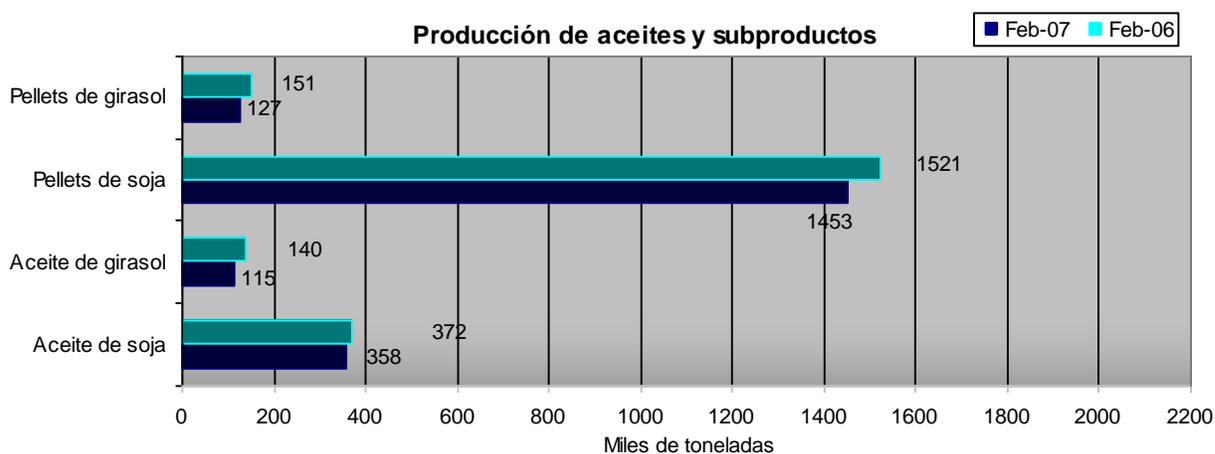


Fuente: elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

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

	Acumulado a Febrero 2007	Acumulado a Febrero 2006	Variación
Aceite de soja	<b>807.071</b>	822.728	-1,9%
Pellets de soja	<b>3.265.428</b>	3.375.548	-3,3%
Aceite de girasol	<b>223.901</b>	252.616	-11,4%
Pellets de girasol	<b>241.667</b>	264.449	-8,6%

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



## Comercio exterior de granos y subproductos

	Marzo 2007	Febrero 2006	Variación	Marzo 2006	Variación
Monto (en millones de u\$s)	<b>898,6</b>	609,8	47,4%	610,1	47,3%
Precios promedio (en u\$s por ton.)	<b>223</b>	221	0,9%	181	23,2%
Volumen (en millones de ton.)	<b>4,0</b>	2,7	48,1%	3,4	17,6%
Embarques (en unidades)	<b>2.762</b>	2.305	19,8%	3.103	-11,0%

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

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

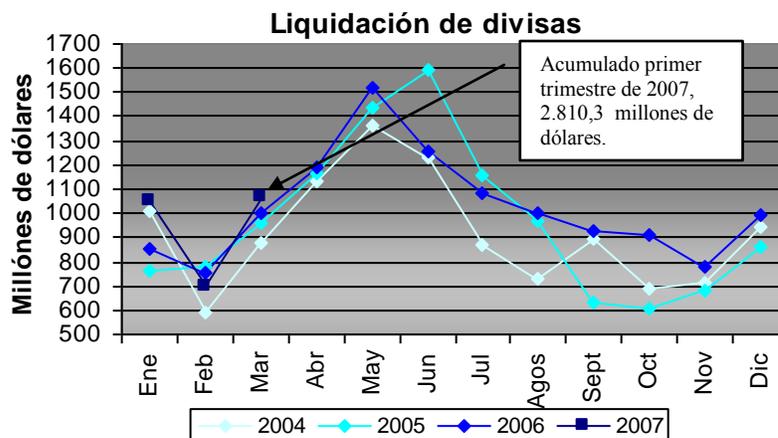
	Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior	
	Al 26/04/2007	
	Campaña 05/06	Campaña 06/07
Trigo	8.205.656	8.806.694
Maíz	8.584.708	10.553.695
Soja	6.792.856	6.479.520
Harina de soja	22.690.939	11.000.571
Aceite de soja	5.258.514	2.749.427
Aceite de girasol	1.057.135	571.959
Harina de Girasol	899.426	416.926

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)

	Marzo 2007	Febrero 2007	Variación	Marzo 2006	Variación
Liquidación	<b>1.063,8</b>	695,8	52,9%	1.000,6	6,3%

Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.



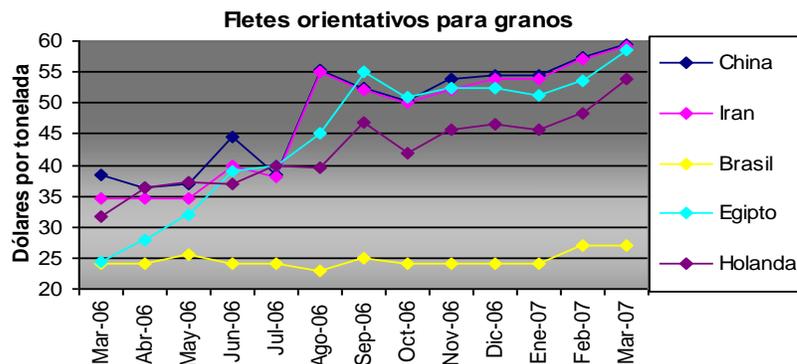
Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.

### Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Marzo 2007	Febrero 2007	Variación	Marzo 2006	Variación
China <sup>(2)</sup>	<b>59,5</b>	57,5	3,5%	38,5	54,5%
Irán <sup>(2)</sup>	<b>59,0</b>	57,0	3,5%	34,5	71,0%
Brasil <sup>(2)</sup>	<b>27,0</b>	27,0	0,0%	24,0	12,5%
Egipto <sup>(2)</sup>	<b>58,5</b>	53,5	9,3%	24,5	138,8%
Holanda <sup>(3)</sup>	<b>54,0</b>	48,2	12,0%	31,8	69,8%

<sup>(2)</sup> Barcos con porte de 40000 toneladas. <sup>(3)</sup> 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	Marzo 2007	Febrero 2007	Variación	Marzo 2006	Variación
20	<b>10,6</b>	9,7	9,3%	10,6	0,0%
100	<b>29,4</b>	21,5	36,7%	23,7	24,1%
500	<b>97,0</b>	71,6	35,5%	78,8	23,1%
1000	<b>180,3</b>	128,3	40,5%	141,3	27,6%

Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

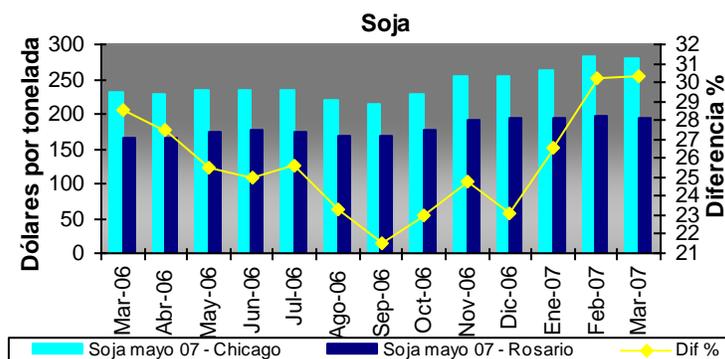
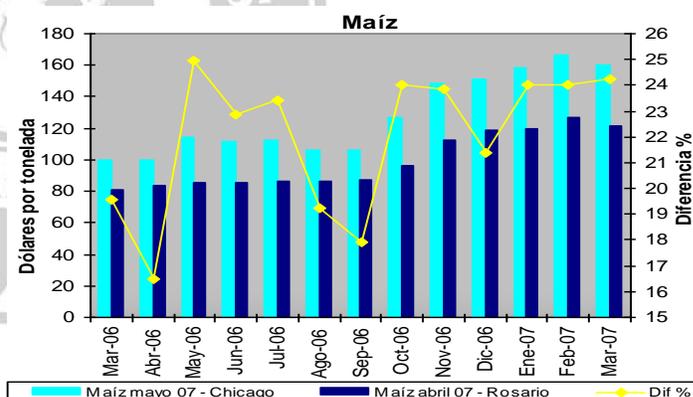
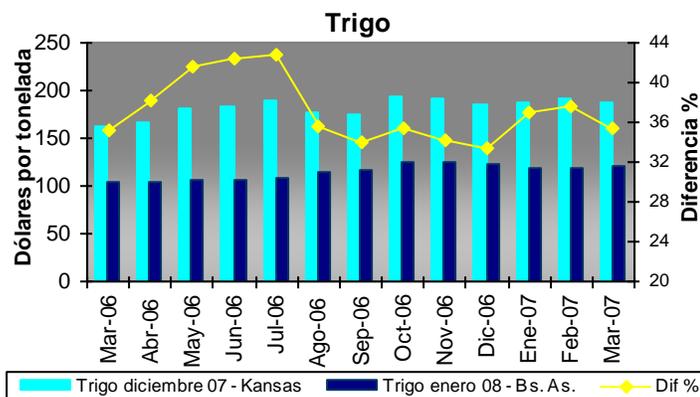
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

### Camiones arribados en puerto

Puerto	Marzo 2007	Marzo 2006	Variación
Rosario y zona	<b>74.464</b>	76.419	-2,6%
Dársena y Buenos Aires	<b>8.521</b>	14.612	-41,7%
Necochea	<b>8.799</b>	8.057	9,2%
Bahía Blanca	<b>7.562</b>	6.600	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



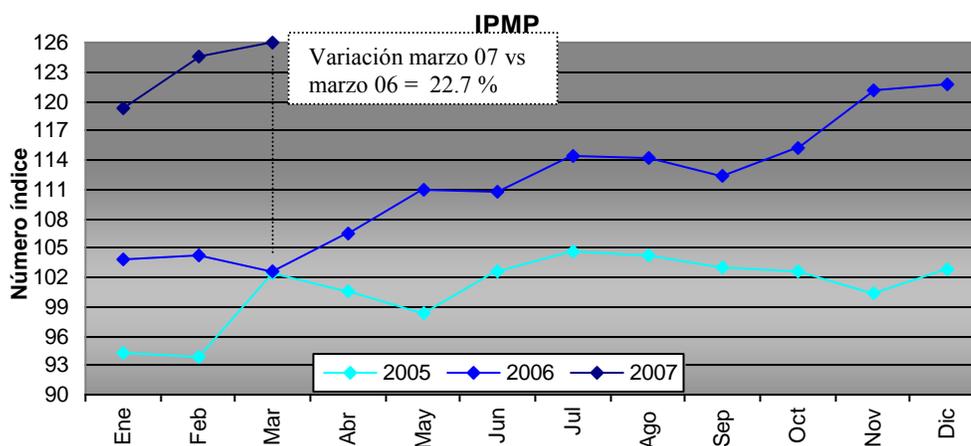
Fuente: elaboración propia. Contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario o 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
238.7	28.7	175.2	-34.8	274.3	64.3

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 26/27 de abril de 2007 (210 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.