



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

## COMENTARIO

El **Indicador General del ICom** al mes de Septiembre presenta un valor positivo de 15,4 cifra inferior a la correspondiente al mes anterior e inferior al promedio del indicador (24,4).

Al 31 de Agosto, las **existencias** de trigo, maíz, soja y girasol se ubicaron en 2,8; 4,5; 15,3 y 0,55 millones de toneladas, presentando variaciones de un -29,0%, 20,0%, 39,2% y -20,5% al compararlas con las de la misma fecha del 2006, respectivamente. Por su parte, la **capacidad de almacenaje** utilizada asciende a 24,8 millones de toneladas, cifra equivalente a un 50% de la capacidad instalada.

La **molienda** de granos acumulada a julio del año 2007 respecto de igual período del año anterior fue superior para el trigo (9,9%), y la soja (0,4%), respectivamente, pero fue inferior para el girasol (-13,0%) y para el maíz (-0,2%). La molienda de granos de soja del mes de julio fue de 2,7 millones de toneladas, mientras que para el mismo mes del año pasado, la molienda estaba situada en 3,0 millones de toneladas.

Las **producciones** de aceites y subproductos oleaginosos en Julio presentaron variaciones positivas respecto al mismo mes del año 2006 para pellets de soja y aceite de soja siendo 0,8% y 2,5% respectivamente, al tiempo que el aceite de girasol y los pellets de girasol mostraron una variación negativa de -17,3% y -13,6% respectivamente.

Para el caso de las **ventas externas** en Agosto observamos aumentos con respecto al mismo periodo del año pasado para los montos (51,4%), precios (16,9%), volúmenes (30,4%) y embarques (11,0%). Con respecto al mes anterior existen aumentos para los volúmenes (13,2%), y embarques (4,5%), pero los montos y los precios se redujeron en un -8,0% y -18,0% respectivamente.

La **liquidación de divisas** en Agosto mostró una variación negativa contra el mes anterior (-0,4%), pero una fuerte variación positiva con respecto al año 2006 (51,5%).

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.

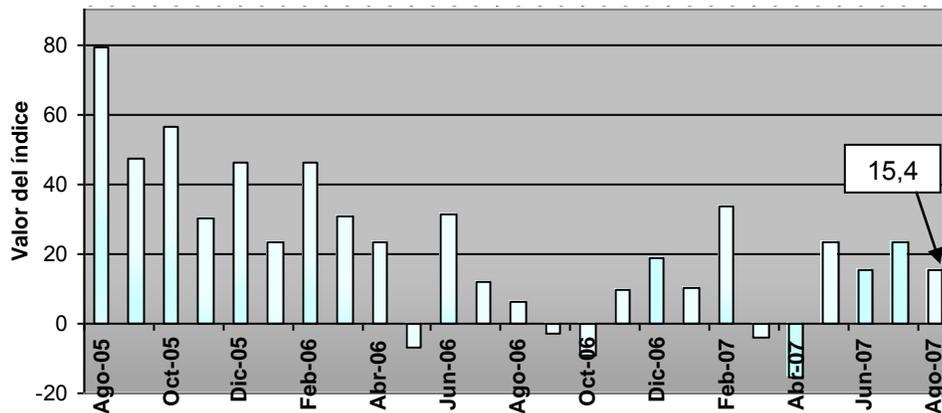
Al mes de Agosto, los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran bajas para el trigo pero aumentos para la soja y el maíz, con respecto a igual período del 2006. Sin embargo, respecto al último dato de septiembre, los diferenciales de precio evidenciaron marcadas subas: 41,8% para el trigo, 23,1% para el maíz, y 35,5% para la soja.

El **Índice de Precios de Materias Primas** de Agosto se ubicó en un valor de 144,4 superior al valor registrado en el mes anterior. En términos interanuales la suba fue de 26,3%.

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

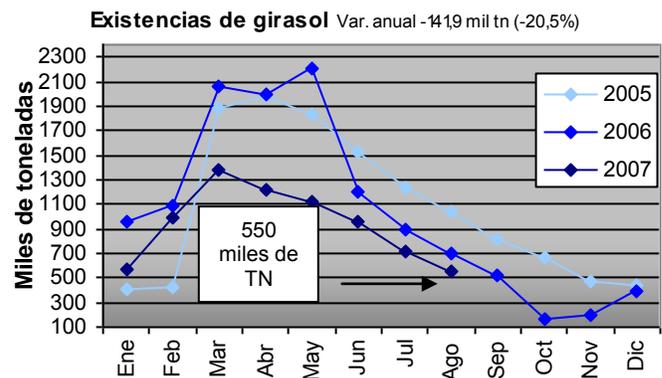
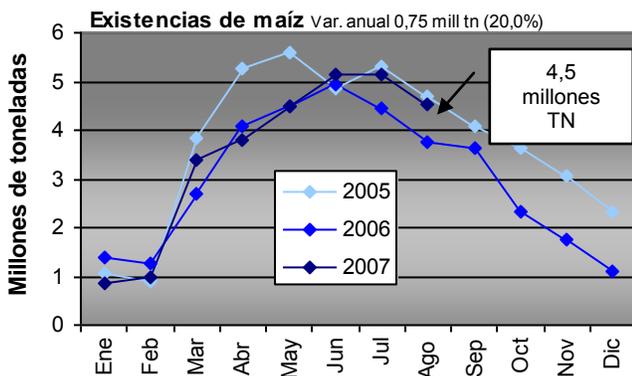
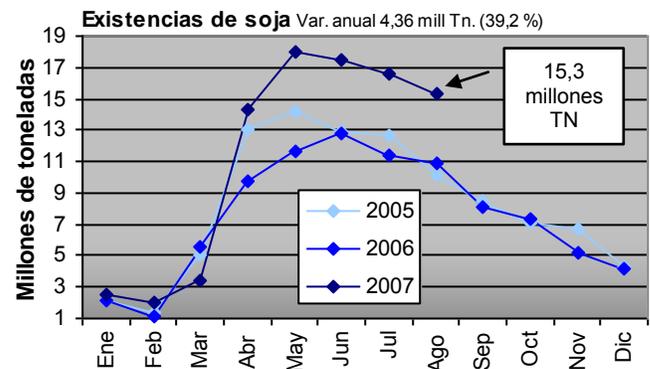
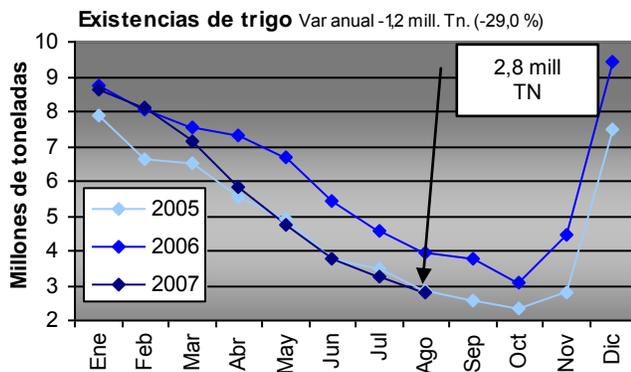
### Indicador general del ICom

**57,7 % de las variables presentan una variación positiva y un 42,3% varían negativamente**

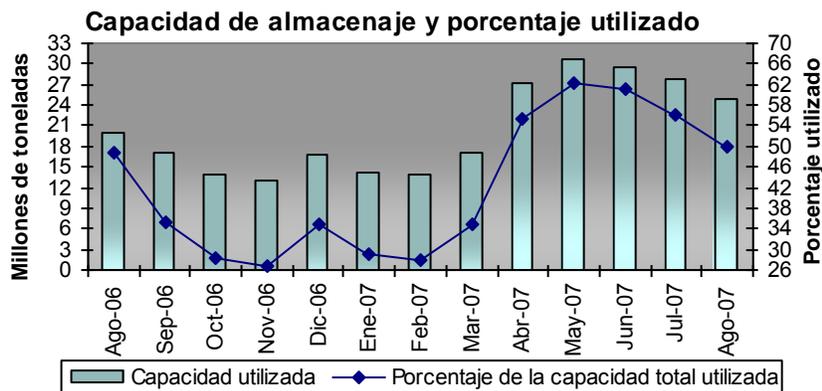


Fuente: Elaboración propia.

### Existencias



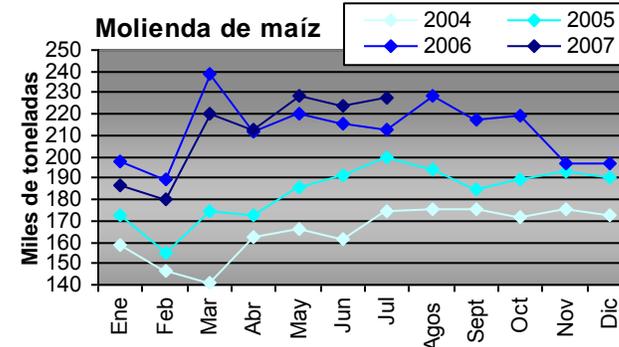
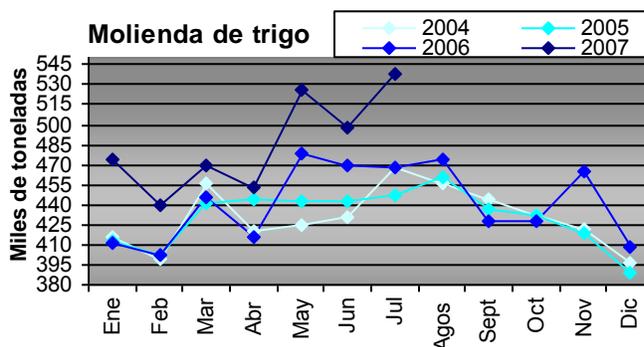
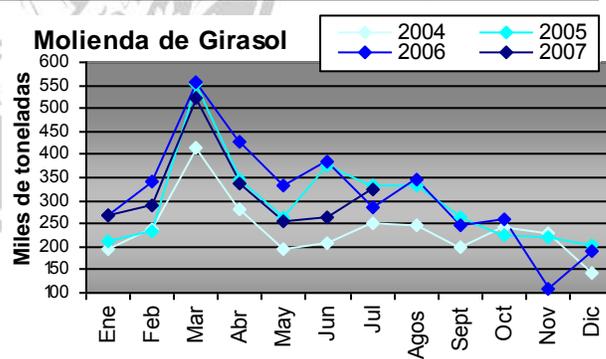
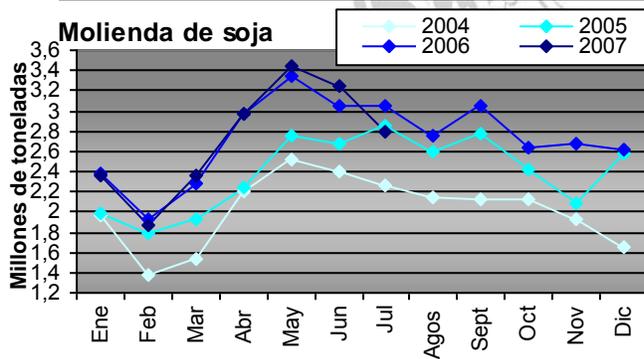
Fuente: ONCCA. No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial.



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

### Molienda de granos (en toneladas)

	Acumulado a Julio 2007	Acumulado a Julio 2006	Variación
Soja	19.069.082,0	18.980.740,0	0,4%
Girasol	2.262.738,0	2.603.101,0	-13,0%
	<b>Acumulado a Julio 2007</b>	<b>Acumulado a Julio 2006</b>	<b>Variación</b>
Trigo	3.398.900,0	3.091.220,0	9,9%
Maíz	1.481.684,0	1.485.815,0	-0,2%

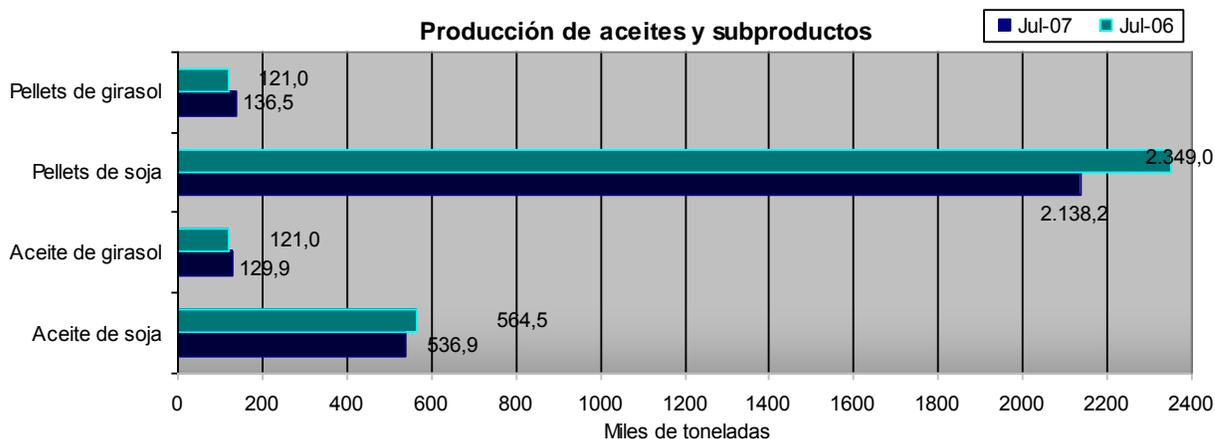


Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

**Producción de aceites y subproductos (en toneladas)**

	Acumulado a Julio 2007	Acumulado a Julio 2006	Variación
Aceite de soja	<b>3.656.073,0</b>	3.566.104,0	2,5%
Pellets de soja	<b>14.656.230,0</b>	14.781.131,0	0,8%
Aceite de girasol	<b>900.791,0</b>	1.089.966,0	-17,3%
Pellets de girasol	<b>968.632,0</b>	1.129.073,0	-13,6%

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


**Comercio exterior de granos y subproductos**

	Agosto 2007	Julio 2007	Variación	Agosto 2006	Variación
Monto (millones de u\$s)	<b>1.429,0</b>	<b>1.554,8</b>	-8,0%	943,8	51,4%
Precios promedio (u\$s por ton.)	<b>235,0</b>	<b>290,0</b>	-18,0%	201,0	16,9%
Volumen (millones de ton.)	<b>6,0</b>	<b>5,3</b>	13,2%	4,6	30,4%
Embarques (unidades)	<b>3.884,0</b>	<b>3.716,0</b>	4,5%	3.496,0	11,0%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del SENASA.

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

Al 25/09/2007

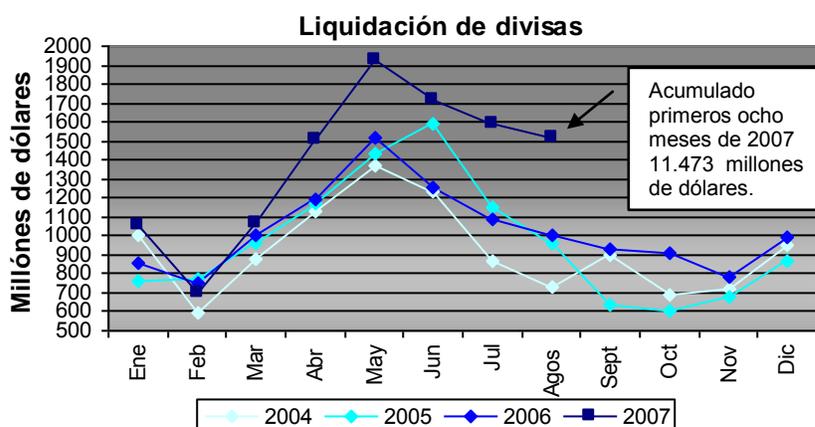
	Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior	
	Campaña 06/07	
	Campaña 06/07	Campaña 07/08
Trigo	8.820.798,0	2.450,0
Maíz	13.504.359,0	50.000,0
Soja	10.481.832,0	2.408.500,0
Harina de soja	20.701.902,0	3.506.000,0
Aceite de soja	4.822.827,0	409.600,0
Aceite de girasol	724.778,0	404.500,0
Harina de Girasol	748.984,0	241.500,0

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)

	Agosto 2007	Julio 2007	Variación	Agosto 2006	Variación
Liquidación	1.519,9	1.591,9	-0,4	1.002,6	51,5%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.



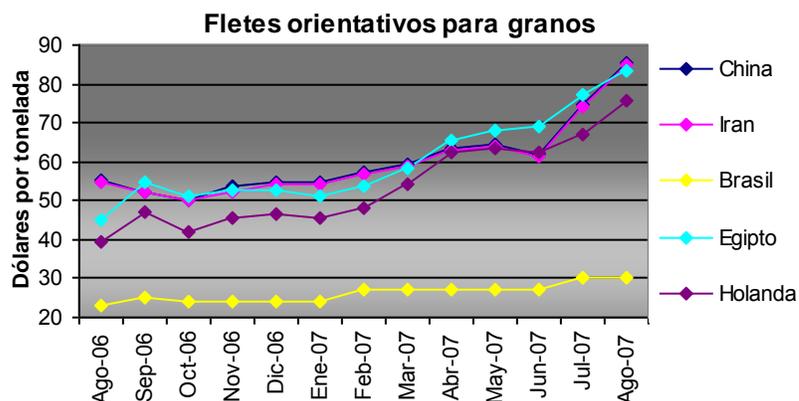
Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.

### Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Agosto 2007	Julio 2007	Variación	Agosto 2006	Variación
China <sup>(2)</sup>	85,5	74,5	14,7%	55,4	54,3%
Irán <sup>(2)</sup>	85,0	74,0	14,8%	55,0	54,5%
Brasil <sup>(2)</sup>	30,0	30,0	-	23,0	30,4%
Egipto <sup>(2)</sup>	83,5	77,0	8,4%	45,0	85,5%
Holanda <sup>(3)</sup>	75,5	67,0	8,5%	39,5	91,1%

<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	Agosto 2007	Julio 2007	Variación	Agosto 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%

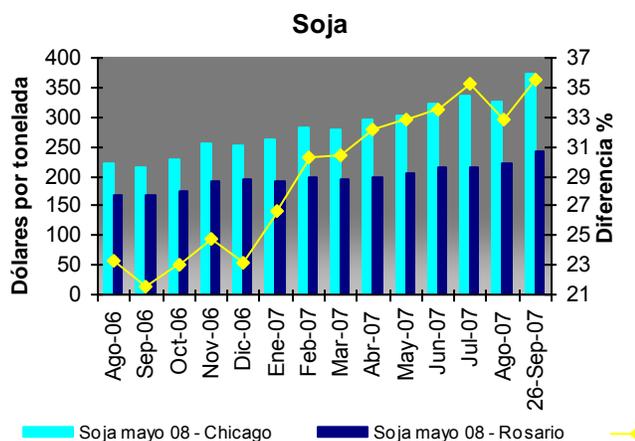
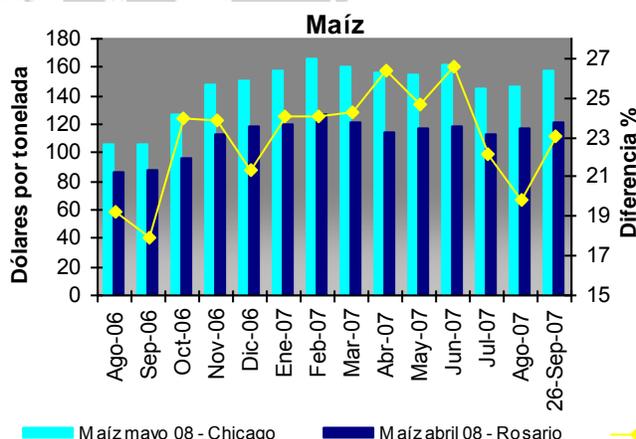
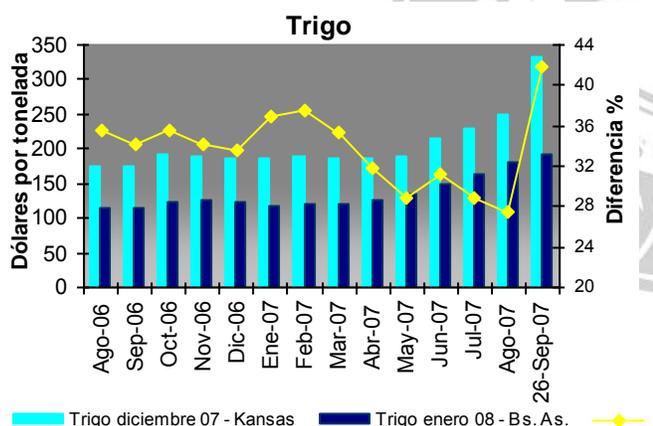
Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

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

**Camiones arribados en puerto**

Puerto	Agosto 2007	Agosto 2006	Variación
Rosario y zona	<b>77.403,0</b>	64.721,0	19,6%
Dársena y Buenos Aires	<b>5.656,0</b>	6.877,0	-17,7%
Necochea	<b>3.060,0</b>	7.959,0	-61,5%
Bahía Blanca	<b>9.478,0</b>	12.374,0	-23,4%

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**


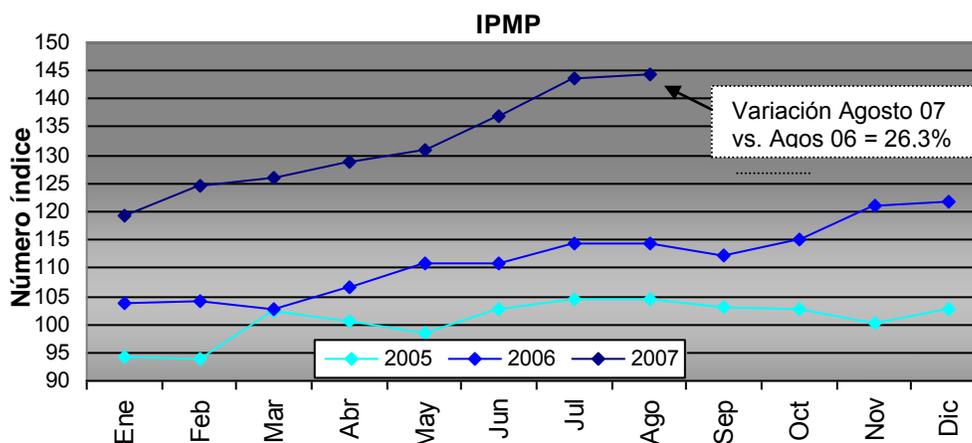
Fuente: Elaboración propia en base a contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario 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	397,4	117,4
Canadá Feed Wheat #2	234,2	-45,7
Australia Hard Wheat #2	420,3	140,3

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 26 de Septiembre de 2007 (280 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.