



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMENTARIO

El **Indicador General del ICom** al mes de Febrero se ubicó en 6,1 cifra inferior a la correspondiente al mes anterior y al promedio histórico del indicador.

La **molienda de granos** acumulada a febrero del año 2008 respecto de igual período del año anterior, fue superior para el trigo (14,6%), la soja (20,8%) y el maíz (20,7%), pero fue inferior para el girasol (-12,1%).

Las **producciones de aceites y subproductos oleaginosos** a febrero presentaron variaciones positivas respecto al mismo mes del año 2007 para pellets y aceite de soja (21,1 % y 23,1%, respectivamente), al tiempo que el complejo girasolero presentó caídas tanto para la producción de aceite (-9,8%) como también para pellets (-16,0%).

Las **ventas externas** en marzo presentaron aumentos con respecto al mismo período del año pasado para los montos (19,0%) y precios (46,8%), pero descensos para volúmenes (-20%), y embarques (25,0%). Con respecto al mes anterior se registraron descensos en precios (-4,0%), montos (-34,2%), volúmenes (-31,9%) y embarques (-23,6%).

La **liquidación de divisas** del sector exportador presentó, por segundo mes consecutivo, una disminución respecto al mes precedente. Así, en marzo registró una variación negativa con respecto de febrero de -11,5 %. Respecto del año pasado la variación fue de 27,2 %.

El **costo del flete marítimo orientativo para granos** arrojó una variación mensual positiva para los fletes hacia China (3,5%), Irán (3,5%), y Holanda (7,5%). No presentó variaciones para Brasil, y presenta una variación negativa para el caso de Egipto (-1,1%).

Al mes de marzo, los diferenciales de **precios entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros** son los siguientes: para el trigo (50%), para la soja (39,3%) y para el maíz (27,5%). Todos los cultivos muestran aumentos con respecto a igual período del 2007. Para el día 5 de mayo, podemos observar los siguientes porcentajes de diferenciales: Maíz 29,5%, Soja 38,2% y trigo 35,2%.

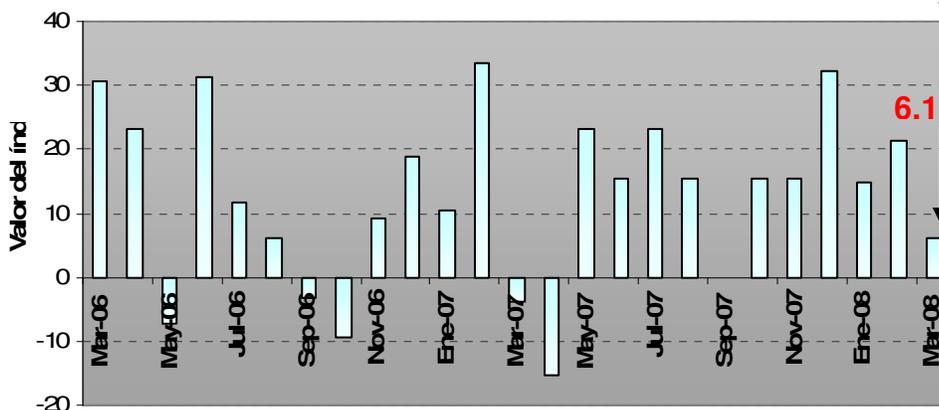
El **Índice de Precios de Materias Primas** de Marzo se ubicó en un valor de 214,1 superior al valor registrado en el mes anterior. En términos interanuales la suba fue de 70,1%.

Las **existencias de trigo, maíz, soja y girasol y capacidad de almacenaje** no han podido ser actualizadas ya que su publicación se encuentra provisoriamente interrumpida.

BOLSA DE CEREALES
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

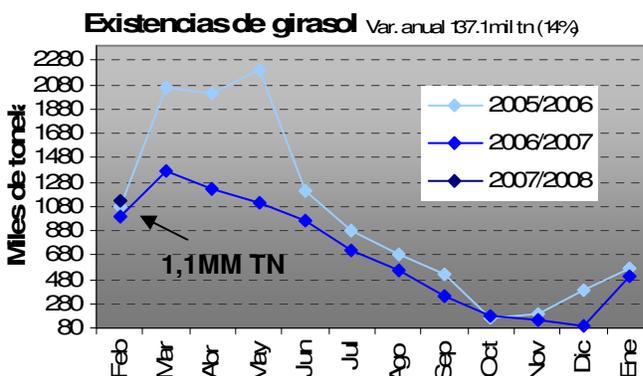
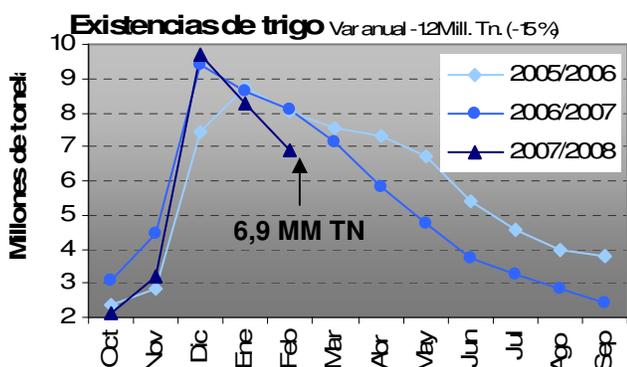
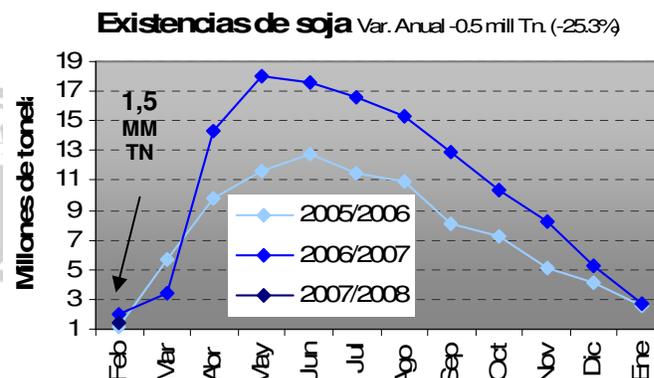
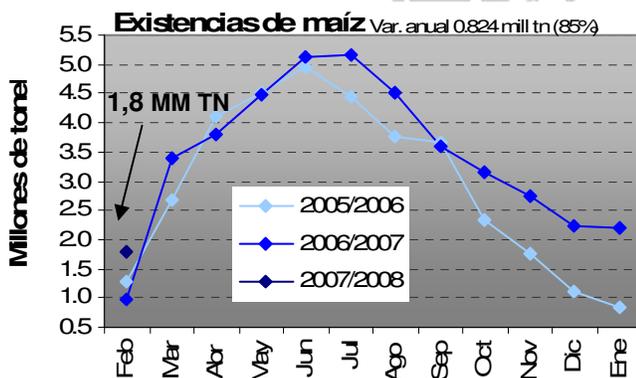
Indicador general del ICom

38,4 % de las variables presentan una variación positiva y un 32,3% varían negativamente

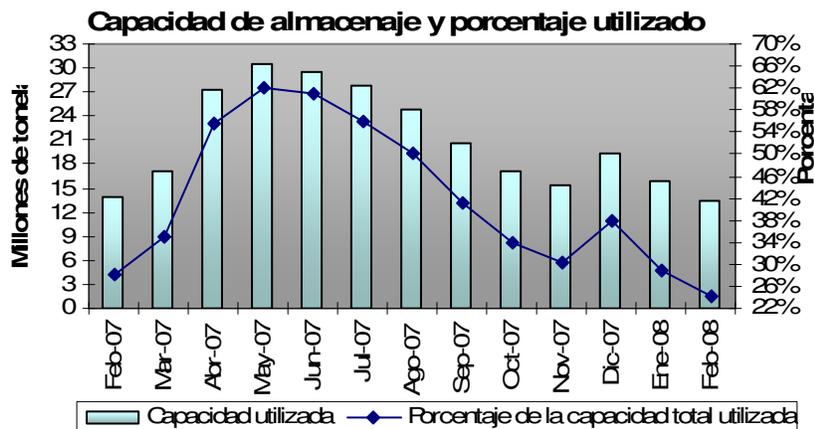


Fuente: Elaboración propia.

Existencias



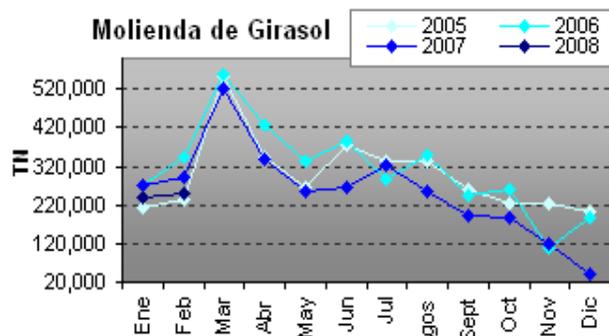
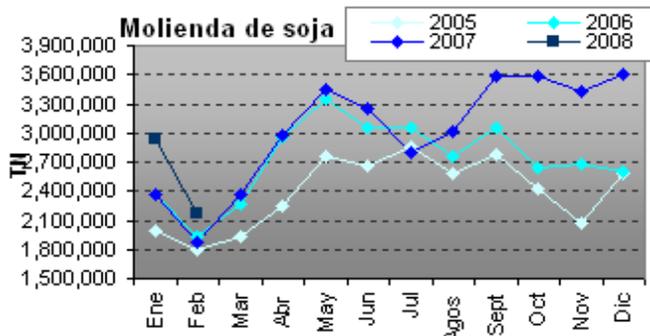
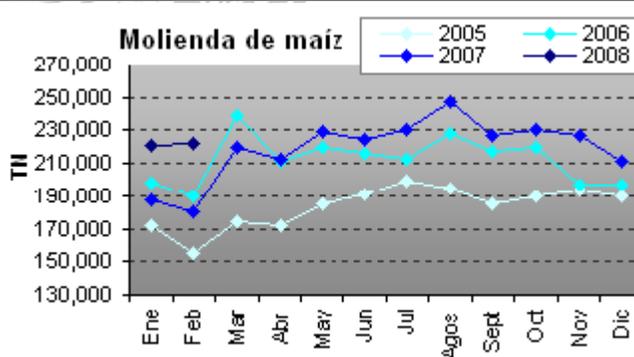
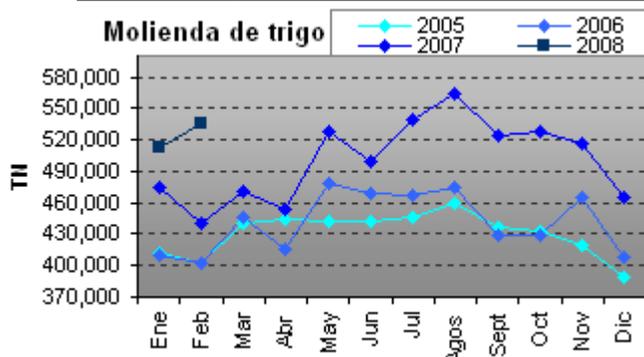
Fuente: ONCCA. No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial.



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

Molienda de granos (en toneladas)

	Acumulado a Febrero 2008	Acumulado a Febrero 2007	Variación
Soja	5.116.020,0	4.235.300,0	20,8%
Girasol	492.088,0	560.236,0	-12,1%
	Acumulado a Febrero 2008	Acumulado a Febrero 2007	Variación
Trigo	1.048.260,0	914.901,0	14,6%
Maíz	443.469,0	367.359,0	20,7%

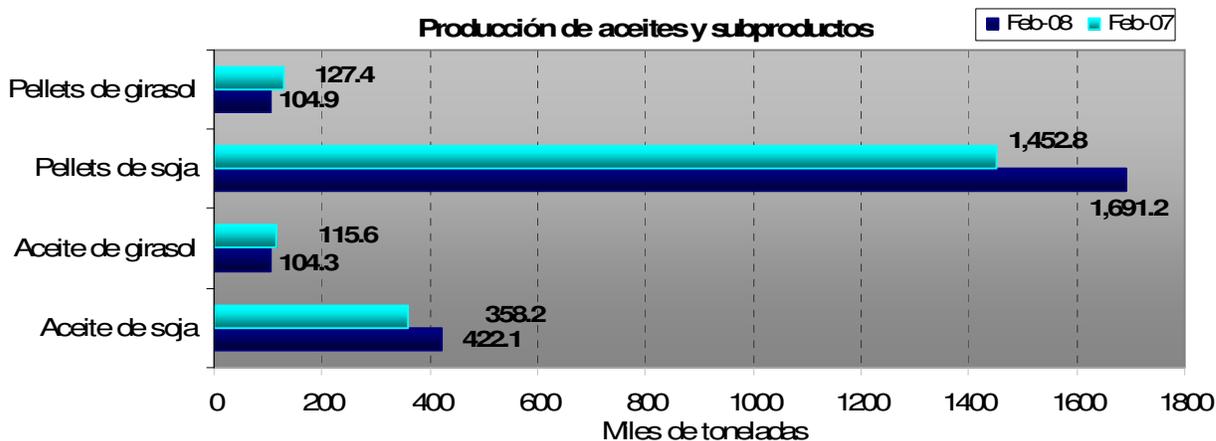


Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

Producción de aceites y subproductos (en toneladas)

	Acumulado a Febrero 2008	Acumulado a Febrero 2007	Variación
Aceite de soja	994.238,0	807.071,0	23,1%
Pellets de soja	3.955.146,0	3.265.428,0	21,1%
Aceite de girasol	202.026,0	223.940,0	-9,8%
Pellets de girasol	202.931,0	241.667,0	-16,0%

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


Comercio exterior de granos y subproductos

	Marzo 2008	Febrero 2008	Variación	Marzo 2007	Variación
Monto (millones de u\$s)	1.077,8	1.640,0	-34,2%	906,2	19,0%
Precios promedio (u\$s por ton.)	329,0	343,0	-4,0%	224,0	46,8%
Volumen (millones de ton.)	3,2	4,7	-31,9%	4,0	-20,0%
Embarques (unidades)	2.196,0	2.877,0	-23,6%	2.927,0	-25,0%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del SENASA.

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

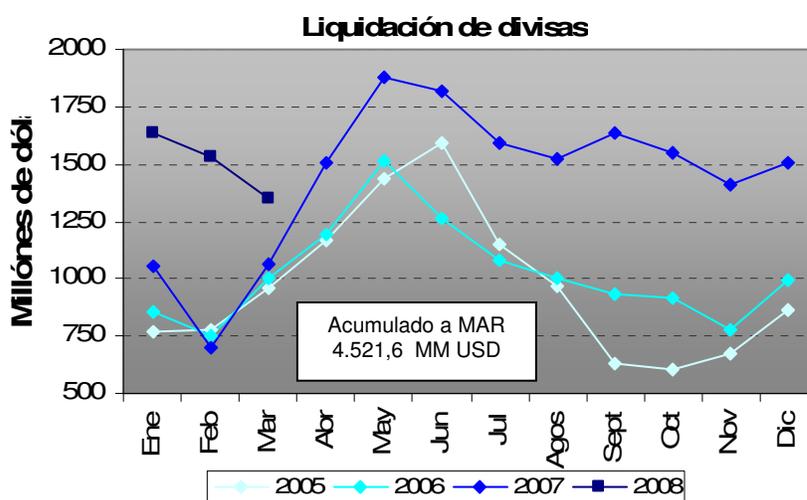
Al 06/05/2008	Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior	
	Campaña 06/07	Campaña 07/08
Trigo	8.902.547	7.051.276
Maíz	14.008.252	10.698.097
Soja	11.879.467	8.721.132
Harina de soja	24.459.961	9.075.767
Aceite de soja	5.823.151	2.243.653
Aceite de girasol	734.000	911.845
Harina de Girasol	813.121	552.878

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 2008	Febrero 2008	Variación	Marzo 2007	Variación
Liquidación	1.353,3	1.530,0	-11,5%	1.063,8	27,2%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.



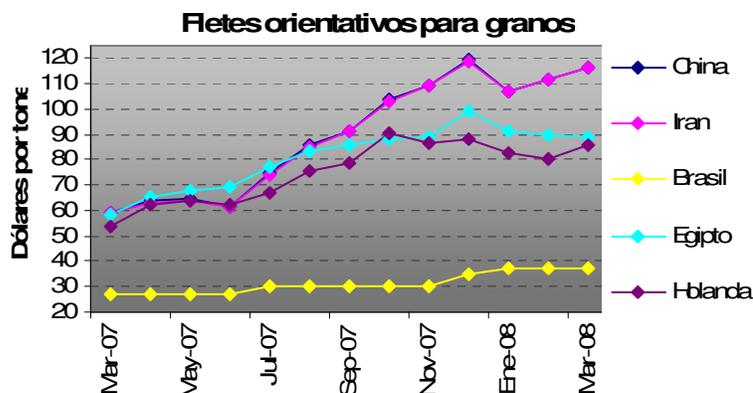
Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Marzo 2008	Febrero 2008	Variación	Marzo 2007	Variación
China ⁽²⁾	116,0	112,0	3,5%	59,5	94,9%
Irán ⁽²⁾	116,0	112,0	3,5%	59,0	96,6%
Brasil ⁽²⁾	37,0	37,0	-	27,0	37,0%
Egipto ⁽²⁾	89,0	90,0	-1,1%	58,5	52,1%
Holanda ⁽³⁾	86,0	80,0	7,5%	54,0	59,2%

⁽²⁾ Barcos con porte de 40.000 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	Marzo 2008	Febrero 2008	Variación	Marzo 2007	Variación
20	16,1	16,1	-	10,6	51,8%
100	36,4	36,4	-	29,4	23,8%
500	110,7	110,7	-	97,0	14,1%
1000	219,9	219,9	-	180,3	21,9%

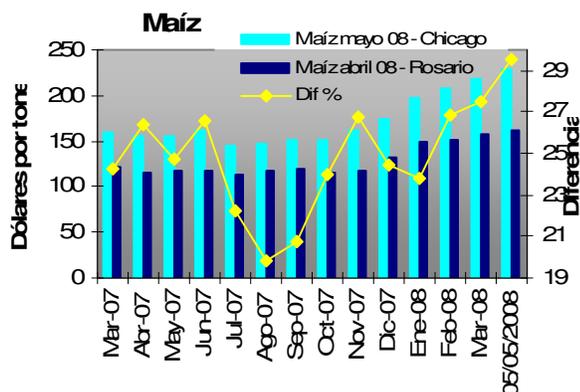
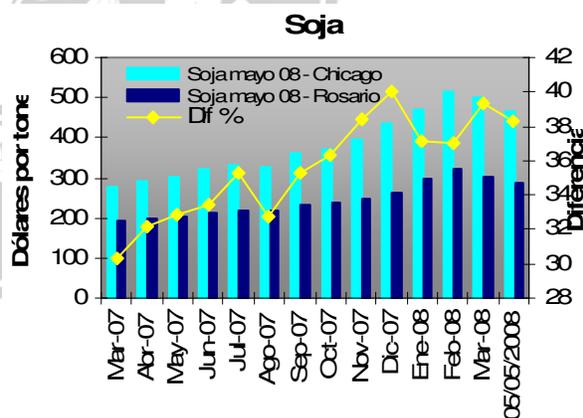
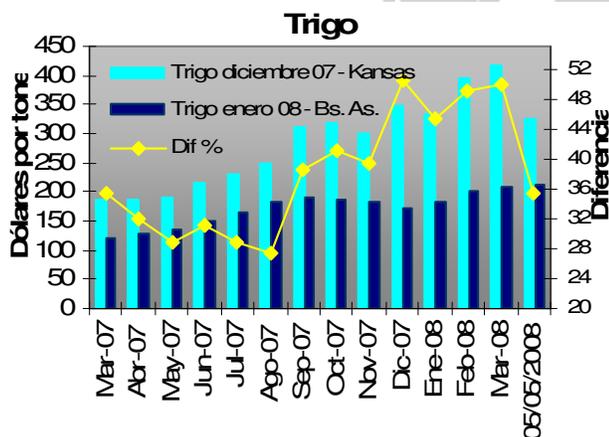
Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

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

Camiones arribados en puerto

Puerto	Febrero 2008	Enero 2008	Variación	Febrero 2007	Variación
Rosario y zona	34.088,0	21.846	56,0%	36.103,0	-5,5%
Dársena y Buenos Aires	6.135,0	2.694	127,7%	5.715,0	7,3%
Necochea	1.225,0	2.483	-50,6%	3.694,0	-66,8%
Bahía Blanca	2.586,0	3.415	-24,2%	6.613,0	-60,8%

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


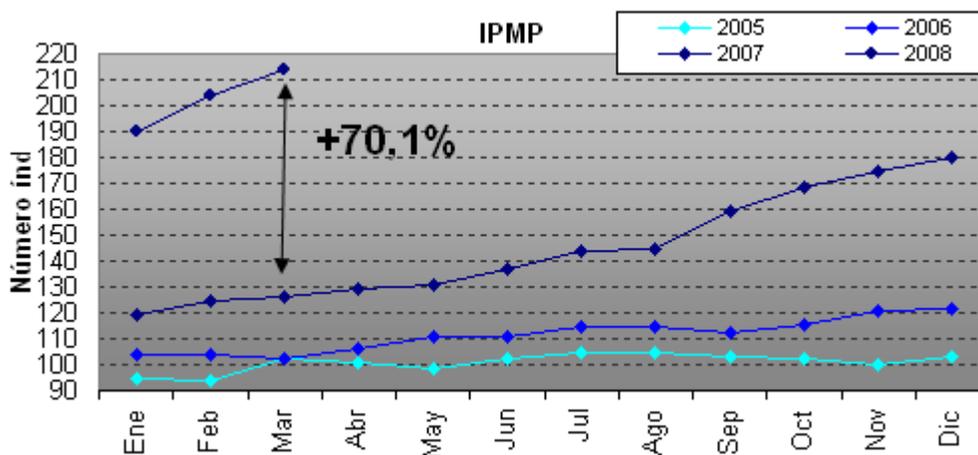
Fuente: Elaboración propia en base a contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario 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	401,1	41,1
Canadá Feed Wheat #2	349,1	-10,8

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 Sagpya de Mayo de 2008 (360 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.