



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

COMENTARIO

El **Indicador General del ICom** se ubicó en -0,7 cifra inferior a la correspondiente al mes anterior y al promedio histórico del indicador.

La **molienda de granos** acumulada a marzo del año 2008 respecto de igual período del año anterior, fue superior para el trigo (10,9%) y el maíz (16,7%), pero fue inferior para el girasol (-7,0%) y la soja (-4,5%).

Las **producciones de aceites y subproductos oleaginosos** a marzo presentaron variaciones negativas respecto al mismo mes del año 2007 para todos los productos en términos acumulados. Los descensos fueron para la producción de aceite de soja (-3,4%), pellets de soja (-4,5), aceite de girasol (-3,7%), y pellet de girasol (-7,6).

Se destaca en términos intermensuales el descenso de la molienda de porotos de soja (-45,8%) con la consecuente disminución en la producción de sus subproductos (-47%). Comparando con el mismo período del año anterior (marzo) los descensos son de -50% para la molienda de porotos de soja, de -50,6% para aceites y de 50,4% para pellets.

Las **ventas externas** en abril presentaron aumentos con respecto al mismo período del año pasado para los montos (15,7%), precios (48,3%) y embarques (6,1%), pero descensos para volúmenes (-20%). Con respecto al mes anterior se registraron descensos en precios (-6,6%) pero incrementos para los montos (38,7%), volúmenes (50%) y embarques (24,5%).

La **liquidación de divisas** del sector exportador presentó un aumento de 70,8% con respecto al mes anterior. Respecto del año pasado la variación fue de 53,6%.

El **costo del flete marítimo orientativo para granos** arrojó una variación mensual positiva para los fletes hacia China (5,1%), Irán (5,1%), Egipto (3,3%) y Holanda (1,1%). No presentó variaciones para los fletes con destino Brasil.

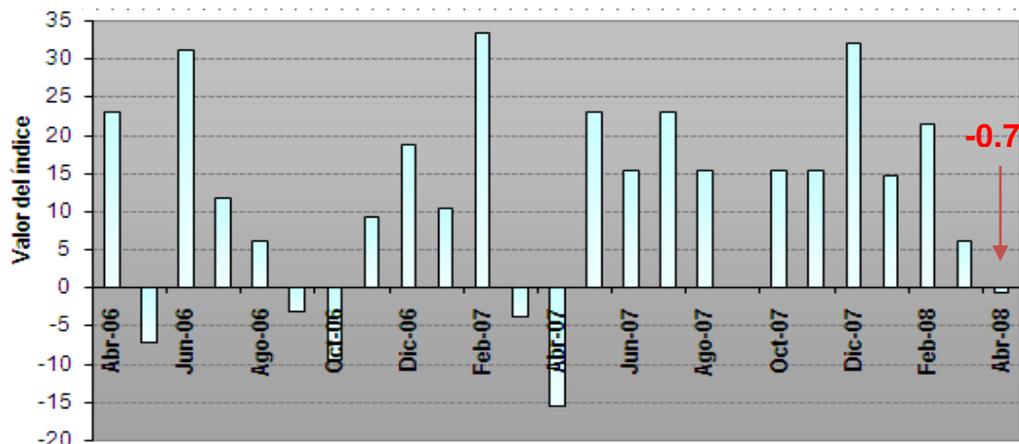
Al mes de abril, los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes: para el trigo (39%), para la soja (40,2%) y para el maíz (30%). Todos los cultivos muestran aumentos con respecto a igual período del 2007. Para el día 23 de mayo, podemos observar los siguientes porcentajes de diferenciales: Maíz 37,1%, soja 41% y trigo 33,3%.

El **Índice de Precios de Materias Primas** de Abril se ubicó en un valor de 210,0 inferior al valor registrado en el mes anterior. En términos interanuales la suba fue de 62,4%.

Las **existencias de granos** y la **capacidad de almacenaje** no han podido ser actualizadas ya que su publicación se encuentra provisoriamente interrumpida.

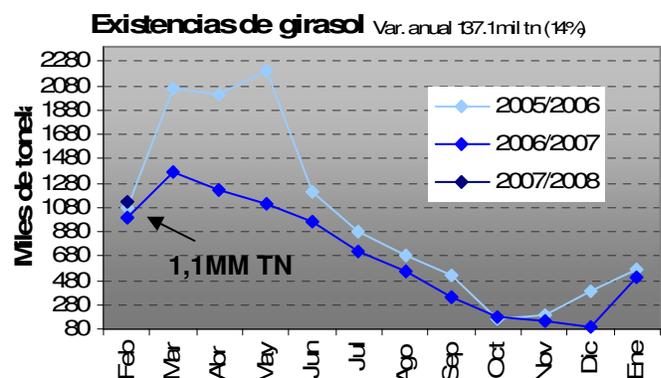
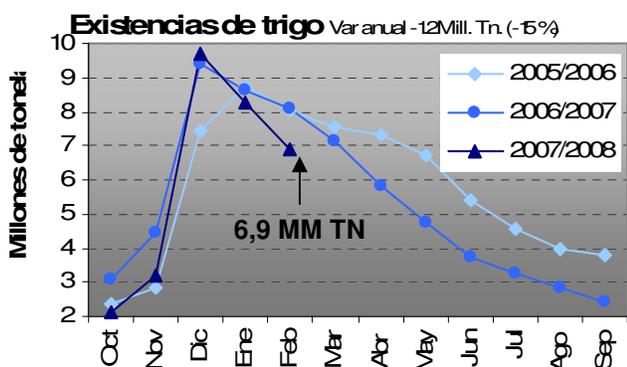
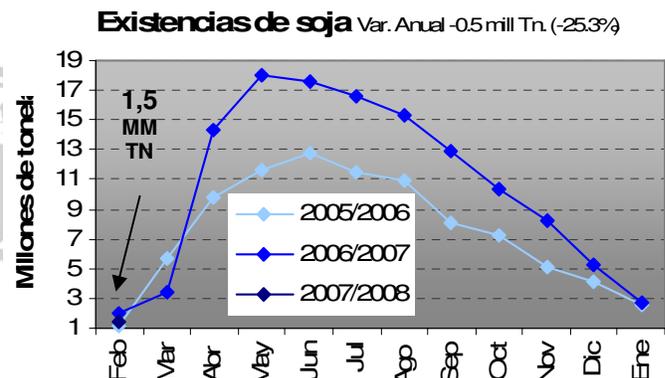
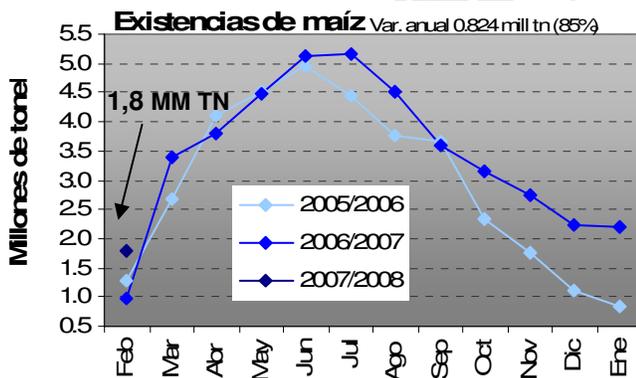
Indicador general del ICom

34,6 % de las variables presentan una variación positiva y un 35,3% varían negativamente

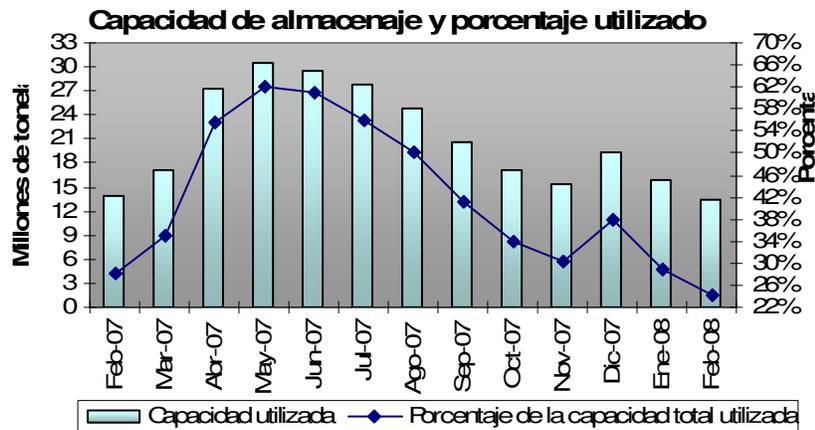


Fuente: Elaboración propia.

Existencias



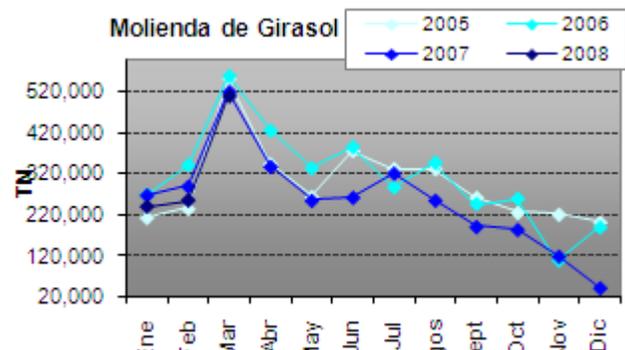
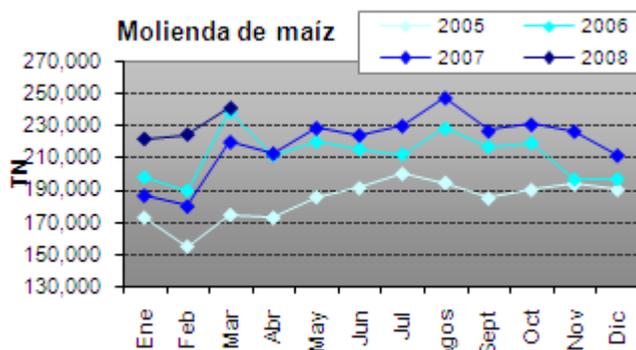
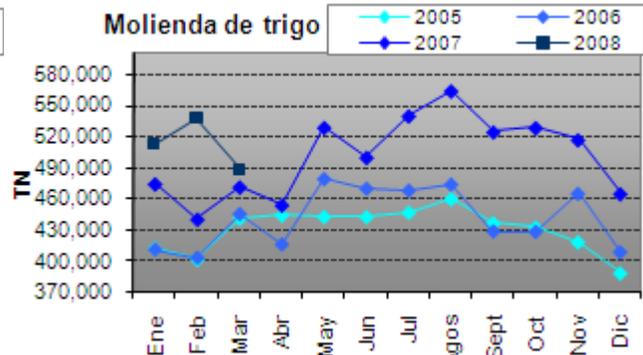
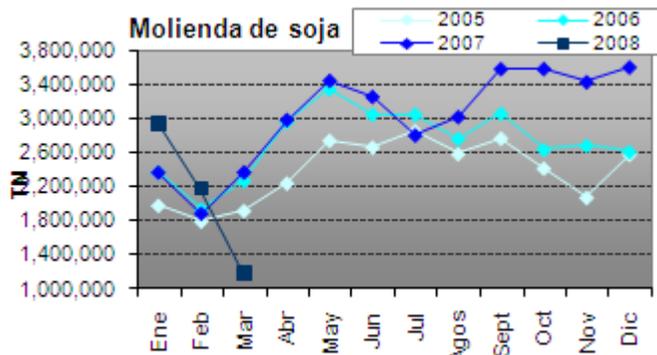
Fuente: ONCCA. No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial.



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

Molienda de granos (en toneladas)

	Acumulado a Marzo 2008	Acumulado a Marzo 2007	Variación
Soja	6.298.503,0	6.597.593,0	-4,5%
Girasol	1.005.816,0	1.081.458,0	-7,0%
	Acumulado a Marzo 2008	Acumulado a Marzo 2007	Variación
Trigo	1.537.164,0	1.386.266,0	10,9%
Maíz	685.633,0	587.536,0	16,7%

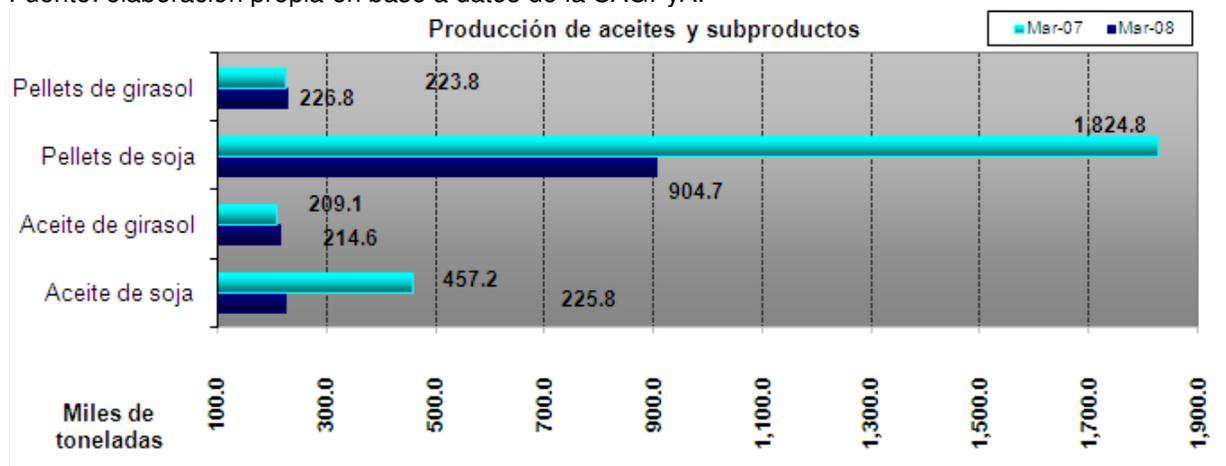


Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

Producción de aceites y subproductos (en toneladas)

	Acumulado a Marzo 2008	Acumulado a Marzo 2007	Variación
Aceite de soja	1.220.505,0	1.264.292,0	-3,4%
Pellets de soja	4.859.868,0	5.090.270,0	-4,5%
Aceite de girasol	416.592,0	432.993,0	-3,7%
Pellets de girasol	429.681,0	465.430,0	-7,6%

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


Comercio exterior de granos y subproductos

	Abril 2008	Marzo 2008	Variación	Abril 2007	Variación
Monto (millones de u\$s)	1.495,7	1.077,8	38,7%	1.292,2	15,7%
Precios promedio (u\$s por ton.)	307,0	329,0	-6,6%	207,0	48,3%
Volumen (millones de ton.)	4,8	3,2	50,0%	6,0	-20,0%
Embarques (unidades)	2.735	2.196	24,5%	2.913	6,1%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del SENASA.

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

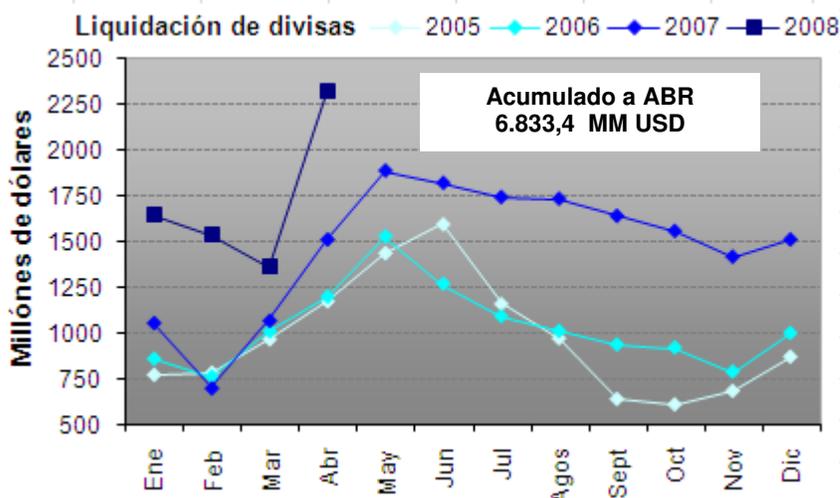
Al 12/05/2008	Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior	
	Campaña 06/07	Campaña 07/08
Trigo	8.902.547	7.051.276
Maíz	14.008.252	11.346.457
Soja	11.879.467	8.721.132
Harina de soja	24.472.921	9.087.129
Aceite de soja	5.823.151	2.246.607
Aceite de girasol	734.026	912.516
Harina de Girasol	813.121	553.723

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)

	Abril 2008	Marzo 2008	Variación	Abril 2007	Variación
Liquidación	2.311,7	1.353,3	70,8%	1.504,9	53,6%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.



Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.

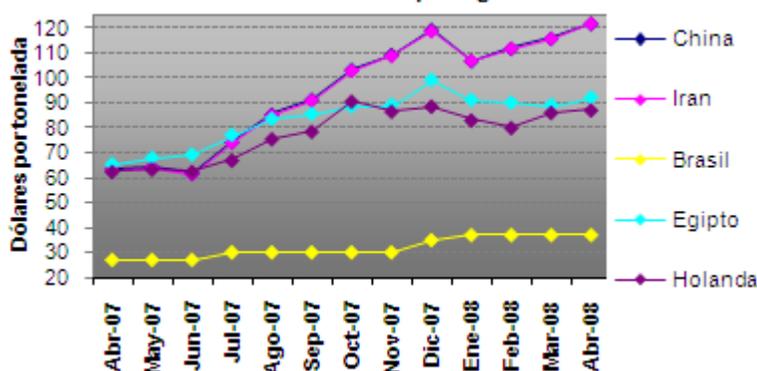
Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Abril 2008	Marzo 2008	Variación	Abril 2007	Variación
China ⁽²⁾	122,0	116,0	5,1%	63,5	92,1%
Irán ⁽²⁾	122,0	116,0	5,1%	63,0	93,6%
Brasil ⁽²⁾	37,0	37,0	-	27,0	37,0%
Egipto ⁽²⁾	92,0	89,0	3,3%	65,5	40,4%
Holanda ⁽³⁾	87,0	86,0	1,1%	62,5	39,2%

⁽²⁾ Barcos con porte de 40.000 toneladas. ⁽³⁾ Barcos con porte de 25000 toneladas.

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

Fletes orientativos para granos



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	Abril 2008	Marzo 2008	Variación	Abril 2007	Variación
20	16,0	16,1	-0,6%	13,0	23,0%
100	36,1	36,4	-0,8%	29,4	22,8%
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.

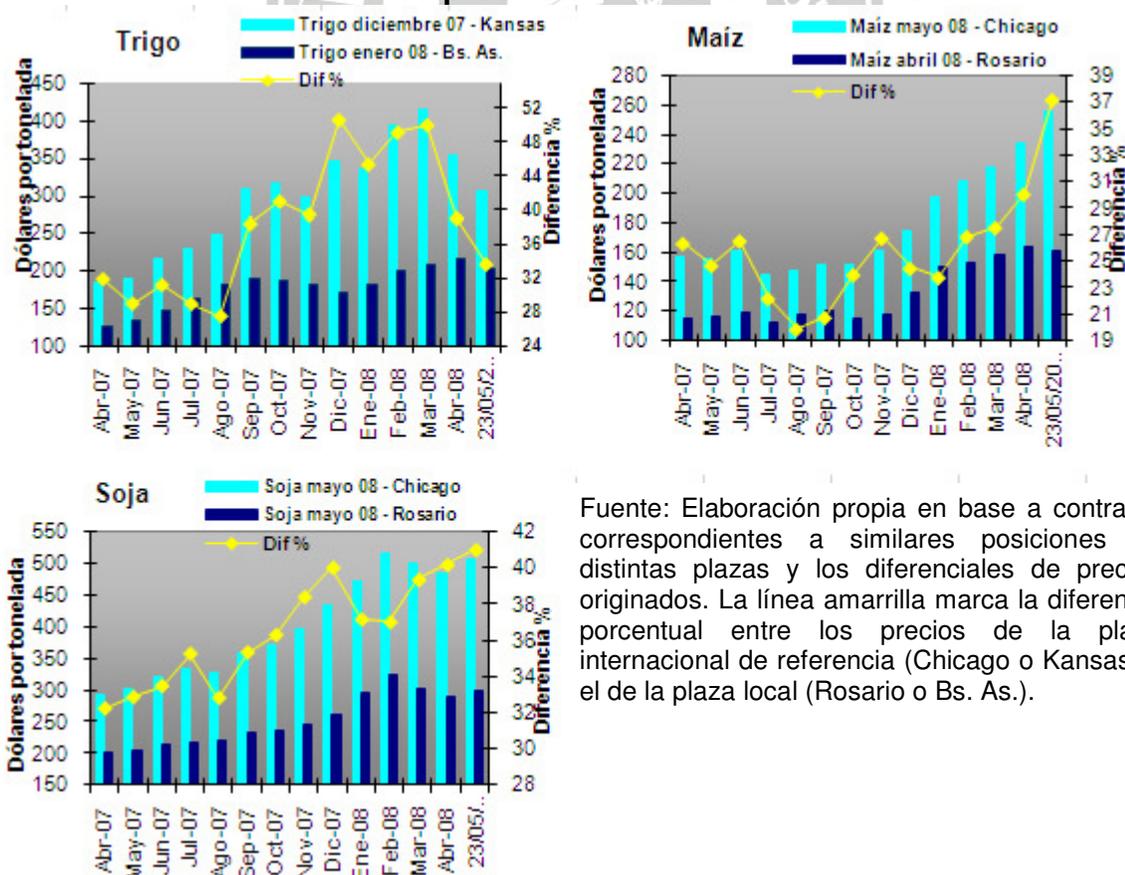
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Camiones arribados en puerto

Puerto	Abril 2008	Abril 2007	Variación
Rosario y zona	132.721	87.277	52,0%
Dársena y Buenos Aires	13.520	9.097	48,6%
Necochea	7.019	3.842	82,6%
Bahía Blanca	15.828	10.478	51,0%

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



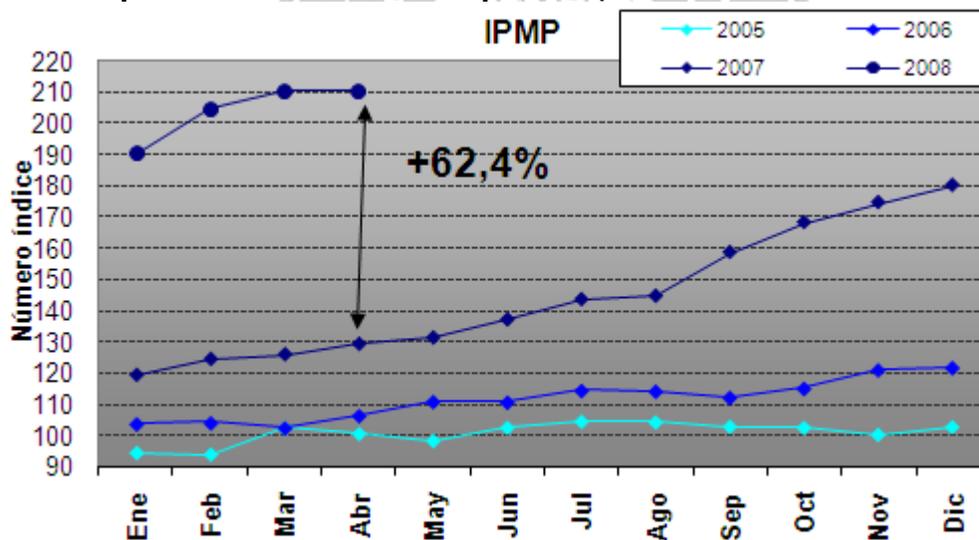
Fuente: Elaboración propia en base a contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario 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	379,1	34,1
Canadá Feed Wheat #2	354,9	9,9

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 del 26 de Mayo de 2008 (345 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.