



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMENTARIO

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

La **molienda de granos** acumulada a abril del año 2008 respecto de igual período del año anterior, fue superior para el trigo (14,5%), el maíz (10,2%) y el girasol (9,5%), pero fue inferior para la soja (-5,0%).

Las **producciones de aceites y subproductos** a abril presentaron variaciones negativas respecto al mismo mes del año 2007 para los productos del complejo sojero. Los descensos fueron del -4,9% para el aceite del -4,4% para los pellets de soja. Por su parte, la producción del complejo girasolero presentó variaciones positivas del orden del 12,8% para el aceite y del 8,1% para los pellet.

Las **ventas externas** en mayo presentaron aumentos con respecto al mismo período del año pasado para los montos (57,8%) y precios (74,6%), pero descensos para volúmenes (-9,8%) y embarques (-27,3%). Con respecto al mes anterior se registraron incrementos para los montos (54,4%), precios (16,6%), volúmenes (33,3%) y embarques (3,1%).

La **liquidación de divisas del sector exportador** presentó un aumento de 3,9% con respecto al mes anterior. Respecto del año pasado la variación fue de 27,7%.

El **costo del flete marítimo orientativo para granos** arrojó una variación mensual positiva para los fletes hacia China (11,5%), Irán (11,5%), Egipto (6,5%) y Holanda (17,2%). No presentó variaciones para los fletes con destino Brasil.

Al mes de mayo, los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes: para el trigo (34,5%), para la soja (39,1%) y para el maíz (31,8%). Todos los cultivos muestran aumentos con respecto a igual período del 2007. Para el día 27 de junio, podemos observar los siguientes porcentajes de diferenciales: Maíz 45,7%, soja 49,1% y trigo 40,8%.

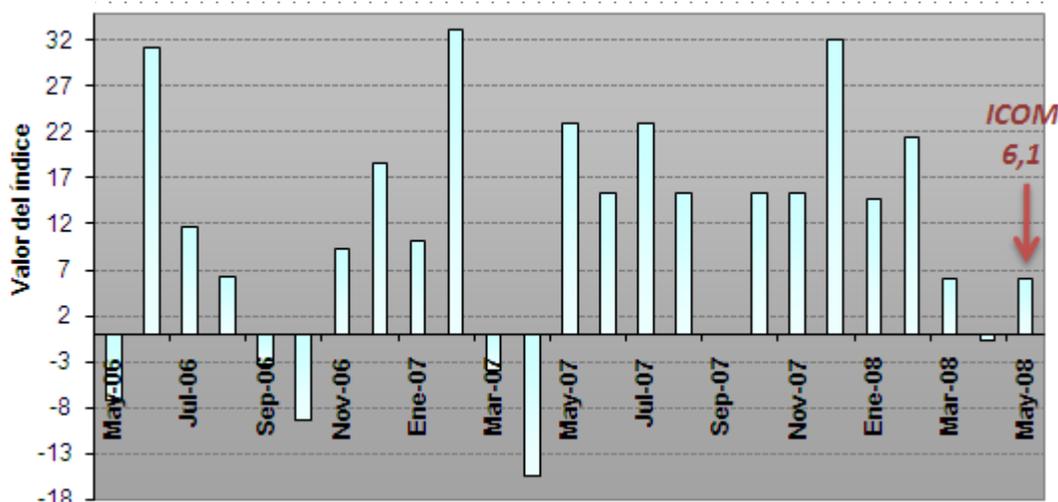
El **Índice de Precios de Materias Primas** de mayo se ubicó en un valor de 211,7, cifra superior al valor registrado en el mes anterior. En términos interanuales la suba es del 61,2%.

Las **existencias de granos** y la **capacidad de almacenaje** no han podido ser actualizadas ya que su publicación se encuentra provisoriamente interrumpida. Lo mismo ocurre para las **Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior** de granos y subproductos.

BOLSA DE CEREALES
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

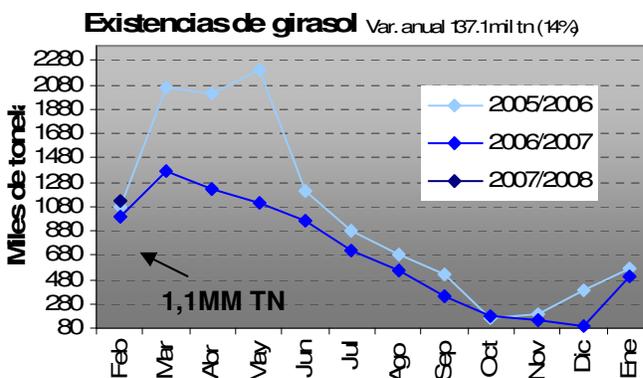
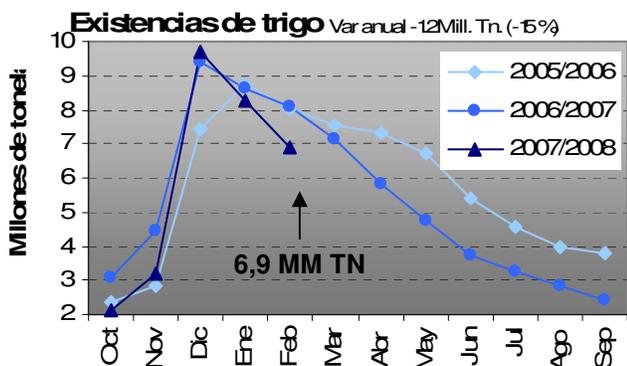
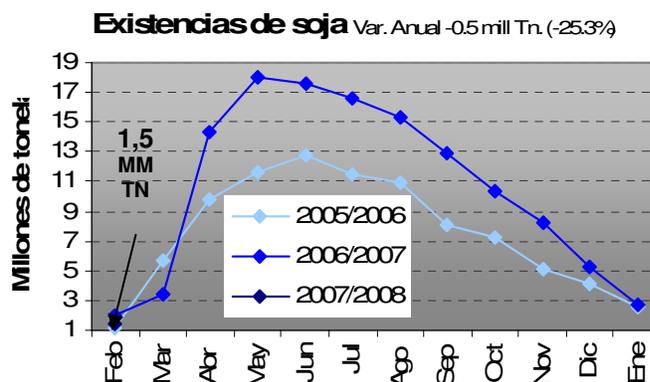
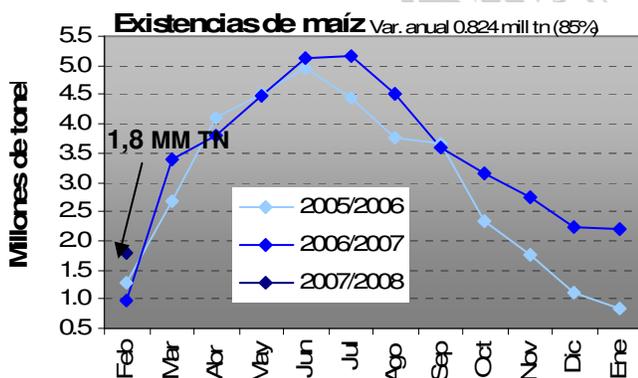
Indicador general del ICom

38,5 % de las variables presentan una variación positiva y un 32,4% varían negativamente

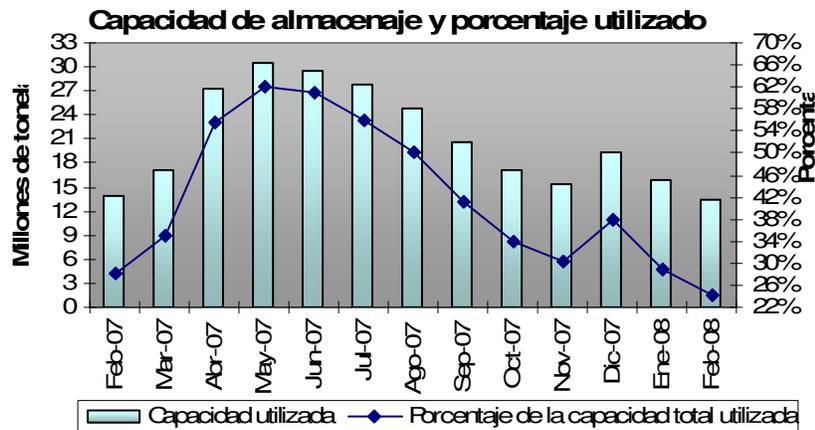


Fuente: Elaboración propia.

Existencias



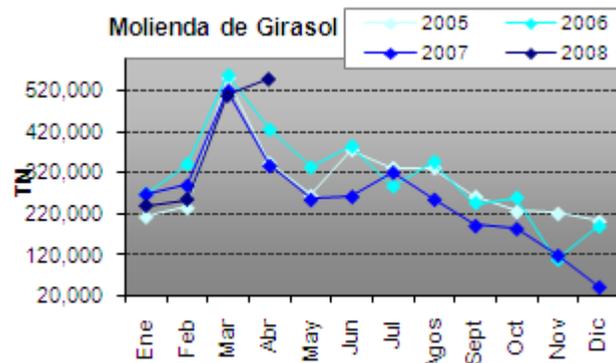
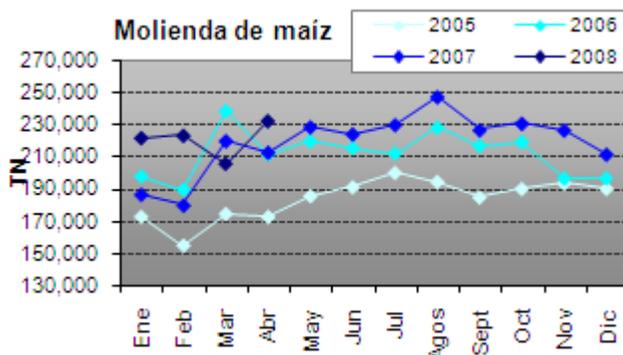
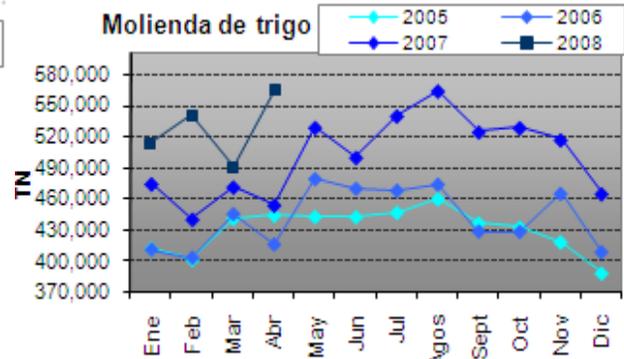
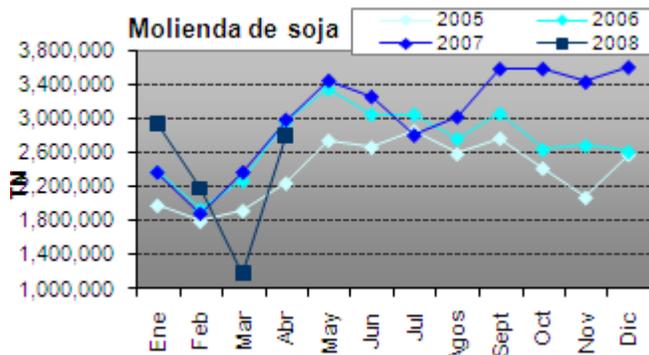
Fuente: ONCCA. No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial.



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

Molienda de granos (en toneladas)

	Acumulado a Abril 2008	Acumulado a Abril 2007	Variación
Soja	9.094.739,0	9.577.572,0	-5,0%
Girasol	1.556.513,0	1.420.266,0	9,5%
	Acumulado a Abril 2008	Acumulado a Abril 2007	Variación
Trigo	2.108.348,0	1.840.251,0	14,5%
Maíz	882.421,0	800.641,0	10,2%

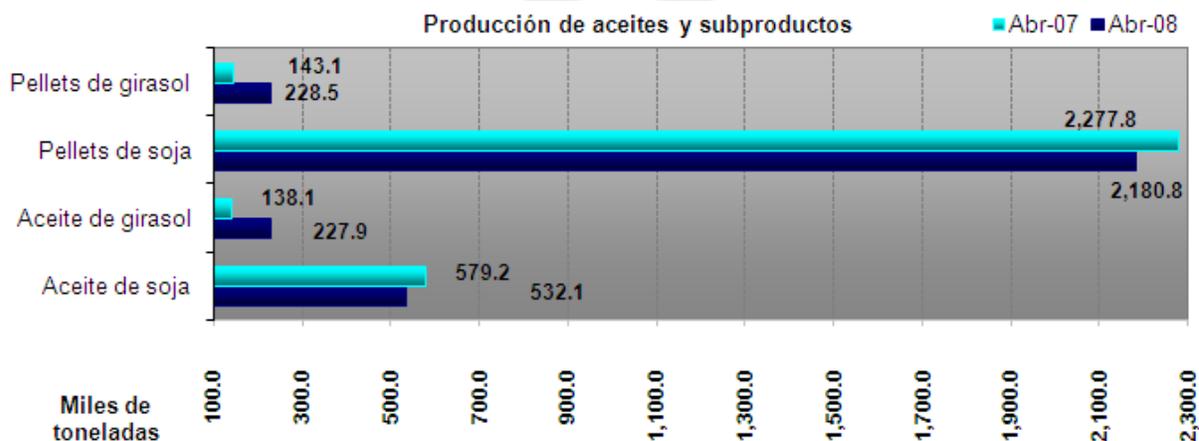


Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

Producción de aceites y subproductos (en toneladas)

	Acumulado a Abril 2008	Acumulado a Abril 2007	Variación
Aceite de soja	1.752.579,0	1.843.483,0	-4,9%
Pellets de soja	7.040.638,0	7.368.104,0	-4,4%
Aceite de girasol	644.500,0	571.088,0	12,8%
Pellets de girasol	658.162,0	608.553,0	8,1%

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



Comercio exterior de granos y subproductos

	Mayo 2008	Abril 2008	Variación	Mayo 2007	Variación
Monto (millones de u\$s)	2.310,5	1.495,7	54,4%	1.463,7	57,8%
Precios promedio (u\$s por ton.)	358,0	307,0	16,6%	205,0	74,6%
Volumen (millones de ton.)	6,4	4,8	33,3%	7,1	-9,8%
Embarques (unidades)	2.820	2.735	3,1%	3.881	-27,3%

Fuente: Elaboración propia en base a datos del SENASA.

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

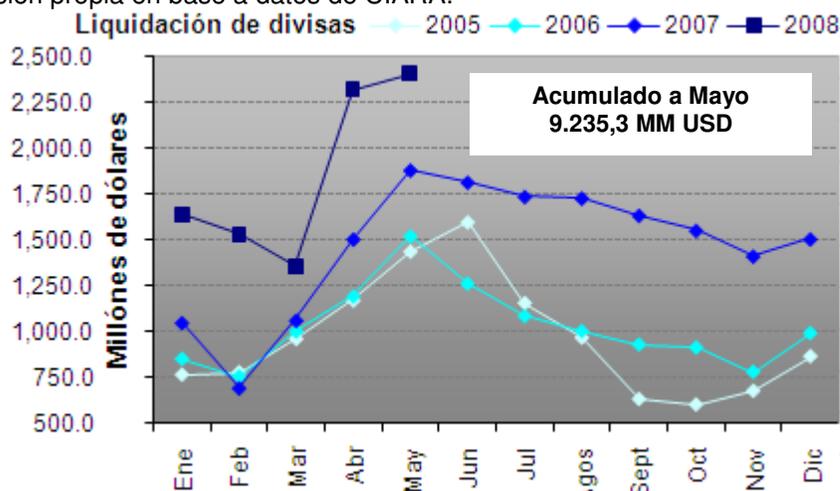
Al 12/05/2008	Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior	
	Campaña 06/07	Campaña 07/08
Trigo	8.902.547	7.051.276
Maíz	14.008.252	11.346.457
Soja	11.879.467	8.721.132
Harina de soja	24.472.921	9.087.129
Aceite de soja	5.823.151	2.246.607
Aceite de girasol	734.026	912.516
Harina de Girasol	813.121	553.723

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)

	Mayo 2008	Abril 2008	Variación	Mayo 2007	Variación
Liquidación	2.401,9	2.311,7	3,9%	1.880,0	27,7%

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.



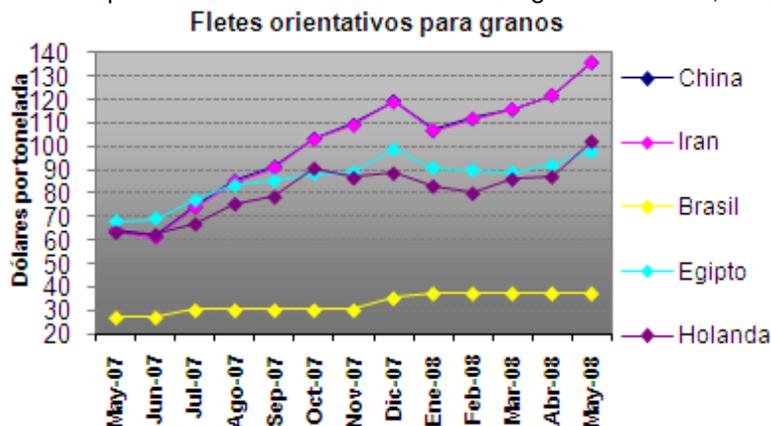
Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Mayo 2008	Abril 2008	Variación	Mayo 2007	Variación
China ⁽²⁾	136,0	122,0	11,5%	64,5	110,8%
Irán ⁽²⁾	136,0	122,0	11,5%	64,0	112,5%
Brasil ⁽²⁾	37,0	37,0	-	27,0	37,0%
Egipto ⁽²⁾	98,0	92,0	6,5%	68,0	44,1%
Holanda ⁽³⁾	102,0	87,0	17,2%	63,5	60,6%

⁽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	Mayo 2008	Abril 2008	Variación	Mayo 2007	Variación
20	16,0	16,0	-	13,0	23,0%
100	36,1	36,1	-	29,4	22,8%
500	110,7	110,7	-	97,0	14,1%
1000	219,9	219,9	-	180,3	21,9%

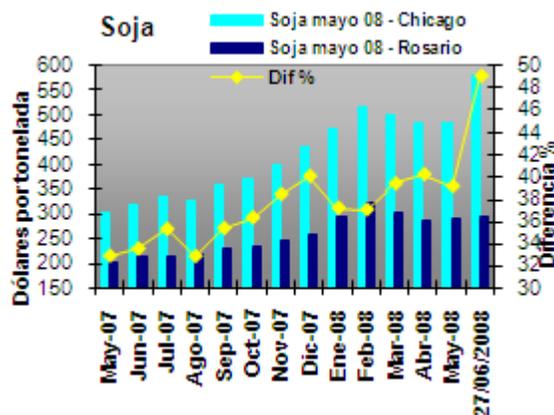
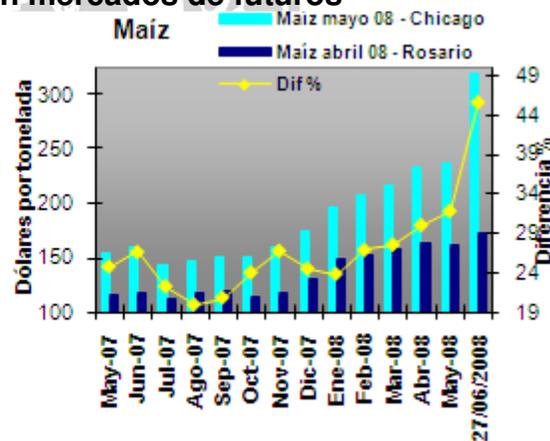
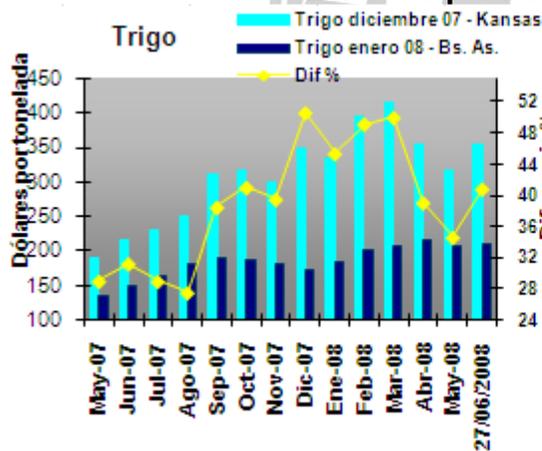
Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

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

Camiones arribados en puerto

Puerto	Mayo 2008	Mayo 2007	Variación
Rosario y zona	39.737	88.523	-55,1%
Dársena y Buenos Aires	7.059	9.297	-24,0%
Necochea	3.708	7.584	-51,1%
Bahía Blanca	6.024	12.032	-50,0%

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


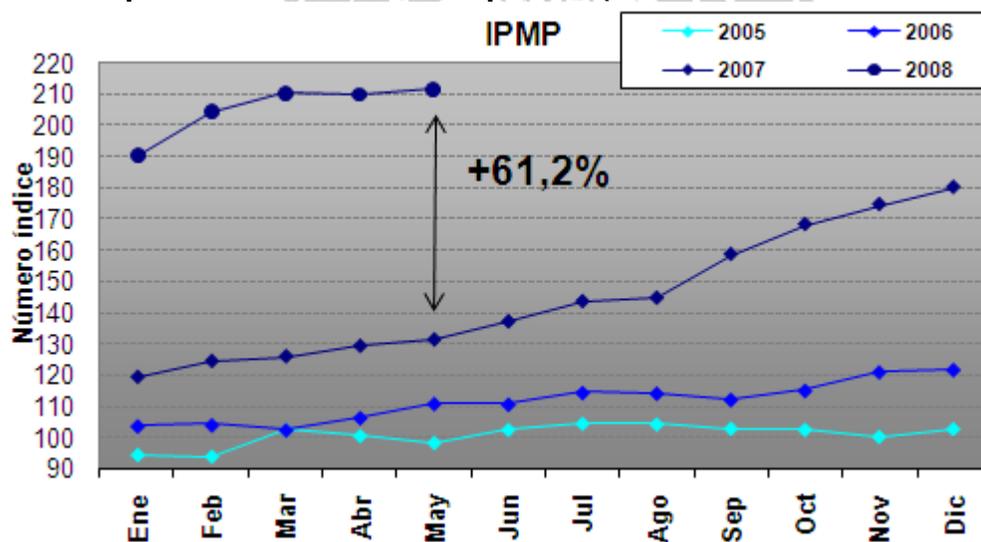
Fuente: Elaboración propia en base a contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario 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	415,3	55,3
Canadá Feed Wheat #2	317,1	-42,8

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 del 27 de Junio 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.