



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMENTARIO

El Indicador General del ICom al mes de marzo presenta un valor de -3.8, cifra inferior a la correspondiente al mes anterior y al promedio del indicador.

Al 28 de febrero, las existencias de trigo, maíz, soja y girasol se ubicaron en 8.1, 1.0, 2.0 y 1.0 millones de toneladas, presentando variaciones de un 0.7, -23.5, 72.1 y -8.8 % 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 28.1%, el equivalente a 13.8 millones de toneladas.

La molienda de granos en Enero del año 2007 respecto de igual mes del año anterior fue superior para el trigo en un 13.5%; se mantuvo constante en el caso del girasol y fue inferior para la soja (0.5%) y el maíz (6.7%).

Las producciones de aceites y subproductos oleaginosos en el primer mes del año presentaron variaciones negativas respecto al mismo mes del año 2006 para el aceite de soja, pellets de soja y aceite de girasol, siendo de un 0.4, 2.3 y 3.5 %, respectivamente, mientras que los pellets de girasol presentaron una variación positiva del 0.8%.

El monto de las ventas externas en febrero disminuyó respecto del mes anterior un 27.1 %, pero la comparación anual señala un incremento del 15.0 %. En el caso del volumen y de los embarques ambos muestran variaciones negativas de 32.5 y 25.2%, respectivamente para la variación mensual y 3.6 y 14.7%, respectivamente para la variación interanual.

La liquidación de divisas en Febrero mostró una variación negativa tanto contra el mes anterior (33.8%) como contra enero del año 2006 (7.7%).

El costo del flete marítimo orientativo para granos arrojó una variación mensual e interanual positiva para todos los destinos.

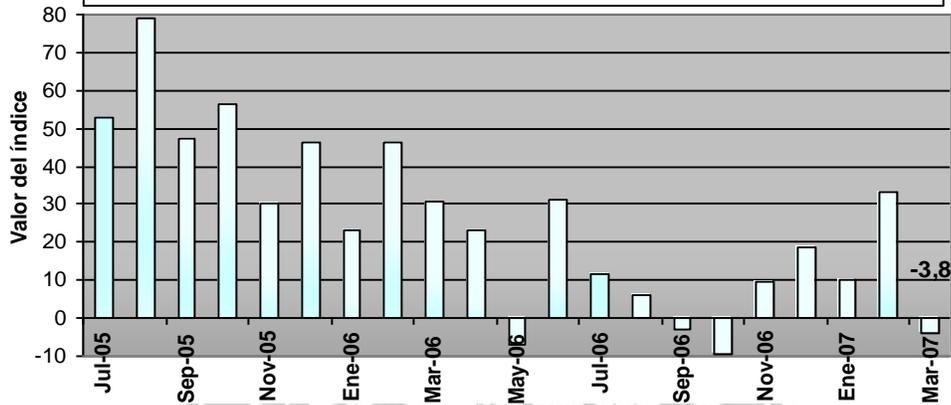
Los diferenciales de precios entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran subas para la soja y el trigo, mientras que para el maíz se mantuvo constante respecto del mes anterior. El trigo argentino presenta un alto diferencial del 37.6 %; el maíz mantiene el diferencial del 24.0 %, y en el caso de la soja, el diferencial de precios es de un 30.2 %.

El Índice de Precios de Materias Primas de febrero se ubicó en un valor de 124.5 superior al valor registrado en el mes anterior (119.3). En términos interanuales la suba fue de 14.8%.

BOLSA DE CEREALES
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

Indicador general del ICom

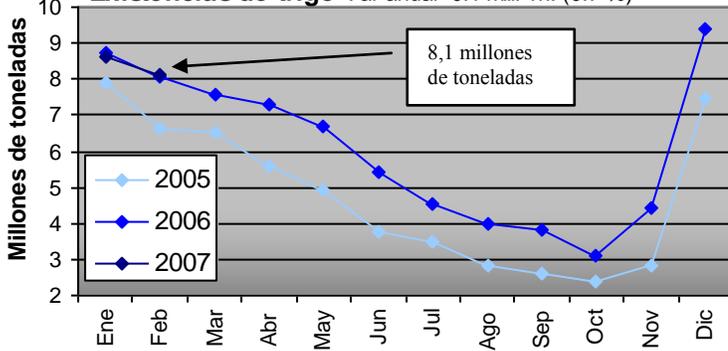
46.1 % de las variables presentan una variación positiva, un 50 % varían negativamente y un 3.8% no presentaron variaciones



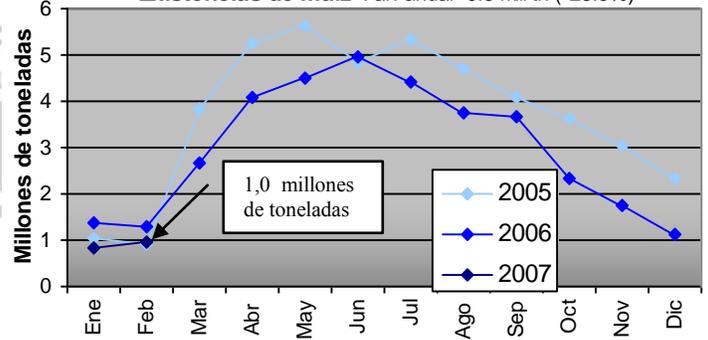
Fuente: elaboración propia.

Existencias

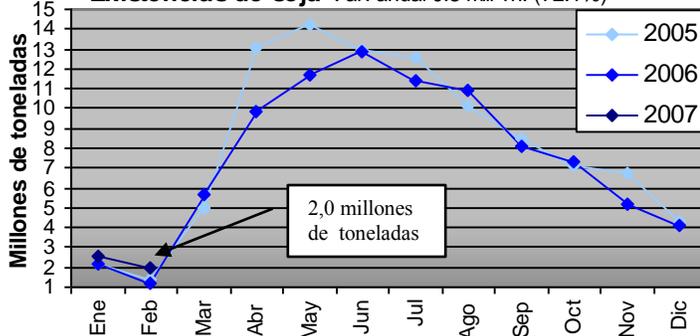
Existencias de trigo Var anual -0.1 mill. Tn. (0.7 %)



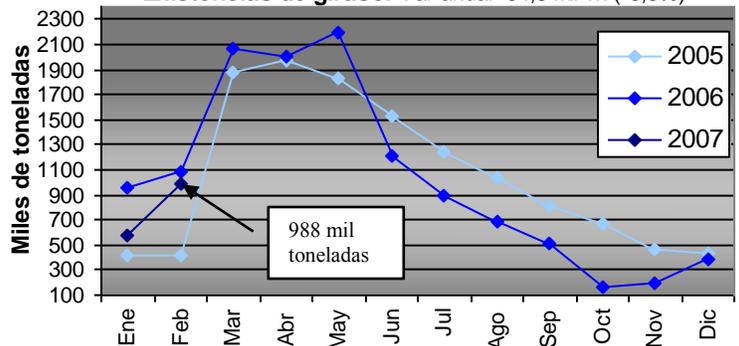
Existencias de maíz Var. anual -0.3 mill tn (-23.5%)



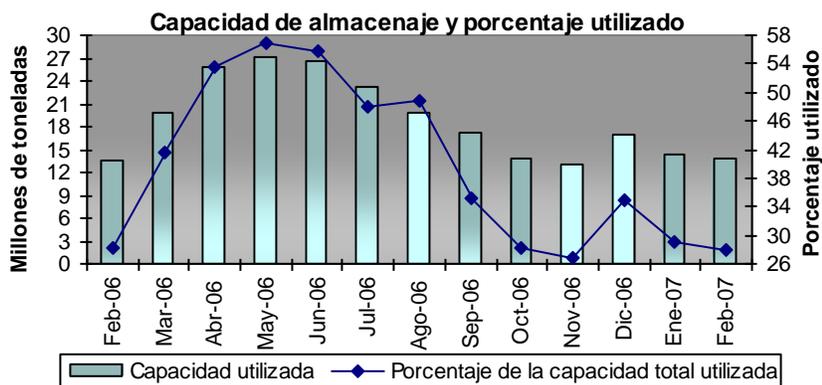
Existencias de soja Var. anual 0.8 mill Tn. (72.1%)



Existencias de girasol Var anual -94,8 mil Tn (-8,8%)



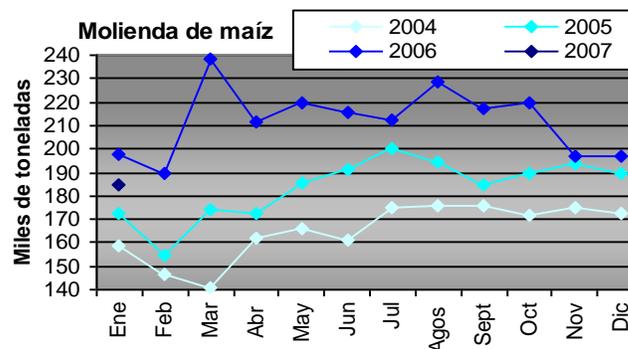
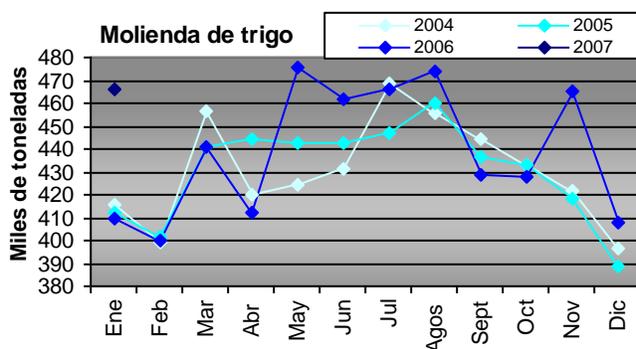
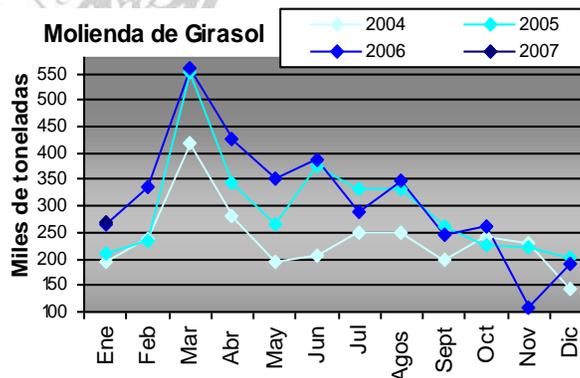
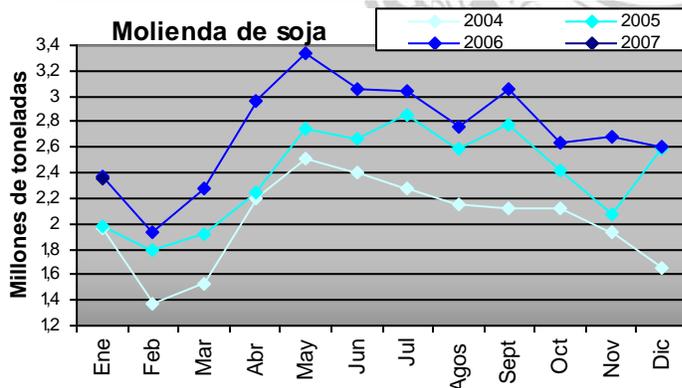
No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial. Fuente: ONCCA.



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

Molienda de granos (en toneladas. Fuente: SAGPyA)

	Acumulado a Enero 2007	Acumulado a Enero 2006	Variación
Soja	2.359.169	2.372.189	-0,5%
Girasol	269.363	269.243	0,0%
	Acumulado a Enero 2007	Acumulado a Enero 2006	Variación
Trigo	466.408	410.785	13,5%
Maíz	184.740	197.997	-6,7%

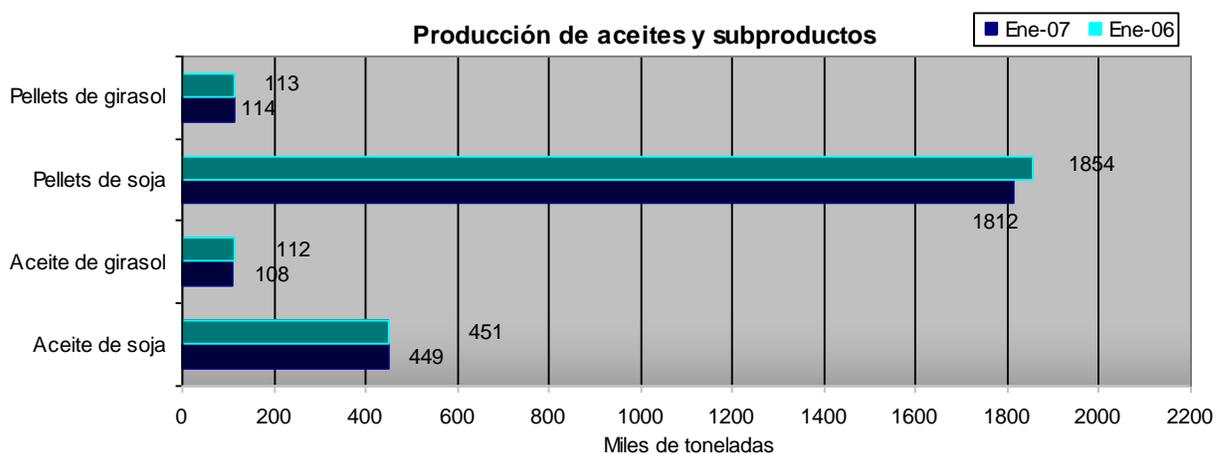


Fuente: elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

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

	Acumulado a Enero 2007	Acumulado a Enero 2006	Variación
Aceite de soja	448.695	450.637	-0,4%
Pellets de soja	1.811.616	1.854.240	-2,3%
Aceite de girasol	108.379	112.311	-3,5%
Pellets de girasol	114.266	113.325	0,8%

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


Comercio exterior de granos y subproductos

	Febrero 2007	Enero 2006	Variación	Febrero 2006	Variación
Monto (en millones de u\$s)	609,8	836,0	-27,1%	530,3	15,0%
Precios promedio (en u\$s por ton.)	221	-	-	189	16,9%
Volumen (en millones de ton.)	2,7	4,0	-32,5%	2,8	-3,6%
Embarques (en unidades)	2.305	3.081	-25,2%	2.701	-14,7%

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

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

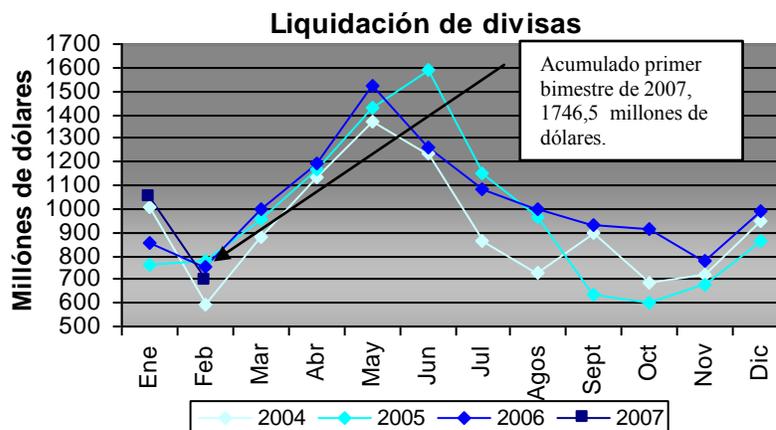
	Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior	
	Al 27/03/2007	
	Campaña 05/06	Campaña 06/07
Trigo	8.205.656	8.806.694
Maíz	8.584.558	10.552.991
Soja	6.787.703	5.672.380
Harina de soja	22.570.827	7.857.606
Aceite de soja	5.196.037	2.102.067
Aceite de girasol	1.056.964	492.188
Harina de Girasol	899.426	324.970

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)

	Febrero 2007	Enero 2007	Variación	Febrero 2006	Variación
Liquidación	695,8	1.050,7	-33,8%	754,1	-7,7%

Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.



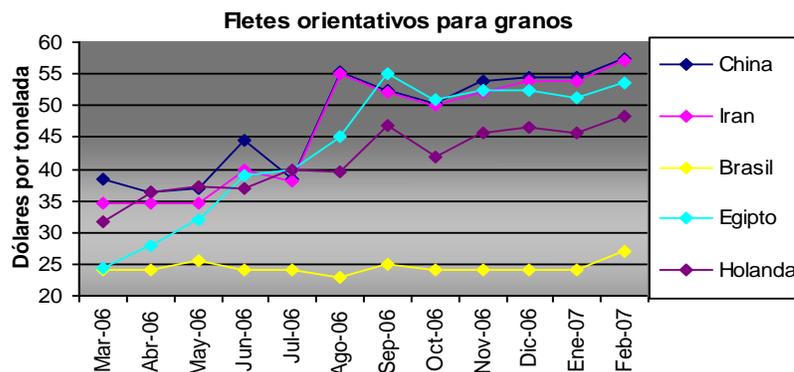
Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Febrero 2007	Enero 2007	Variación	Febrero 2006	Variación
China ⁽²⁾	57,5	54,5	5,5%	41,5	38,6%
Irán ⁽²⁾	57,0	54,0	5,6%	35,5	60,6%
Brasil ⁽²⁾	27,0	24,0	12,5%	22,0	22,7%
Egipto ⁽²⁾	53,5	51,2	4,5%	22,5	137,8%
Holanda ⁽³⁾	48,2	45,7	5,5%	32,3	49,2%

⁽²⁾ Barcos con porte de 40000 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	Febrero 2007	Enero 2007	Variación	Febrero 2006	Variación
20	9,7	9,7	0,0%	10,6	-8,5%
100	21,5	21,5	0,0%	23,7	-9,3%
500	71,6	71,6	0,0%	78,8	-9,1%
1000	128,3	128,3	0,0%	141,3	-9,2%

Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

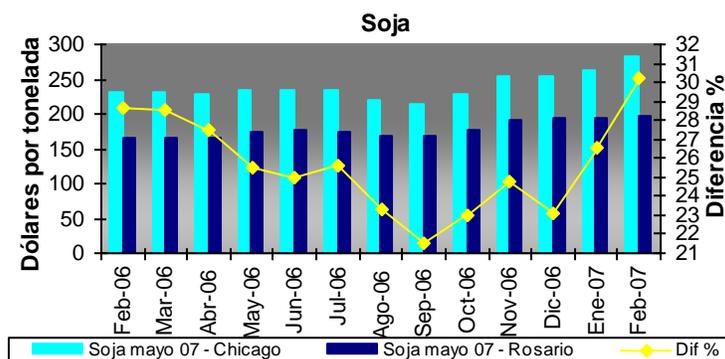
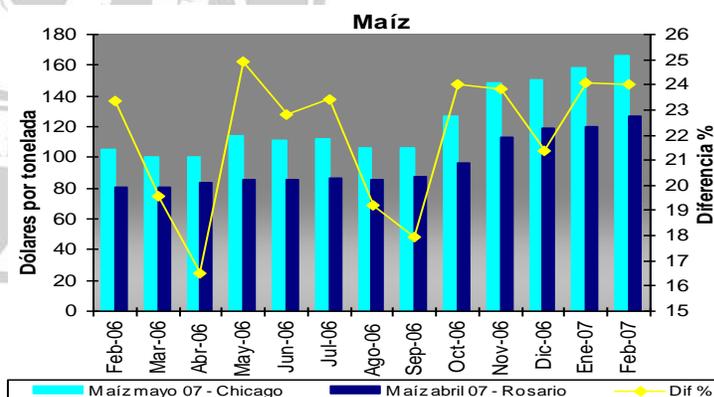
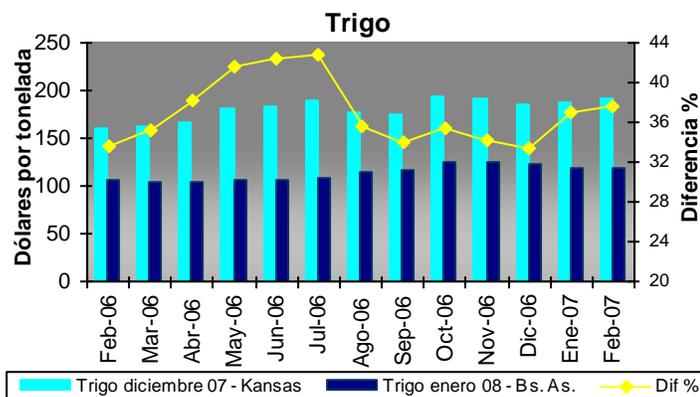
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Camiones arribados en puerto

Puerto	Febrero 2007	Febrero 2006	Variación
Rosario y zona	36.103	48.616	-25,7%
Dársena y Buenos Aires	5.715	7.119	-19,7%
Necochea	3.694	4.976	-25,8%
Bahía Blanca	6.613	4.812	37,4%

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



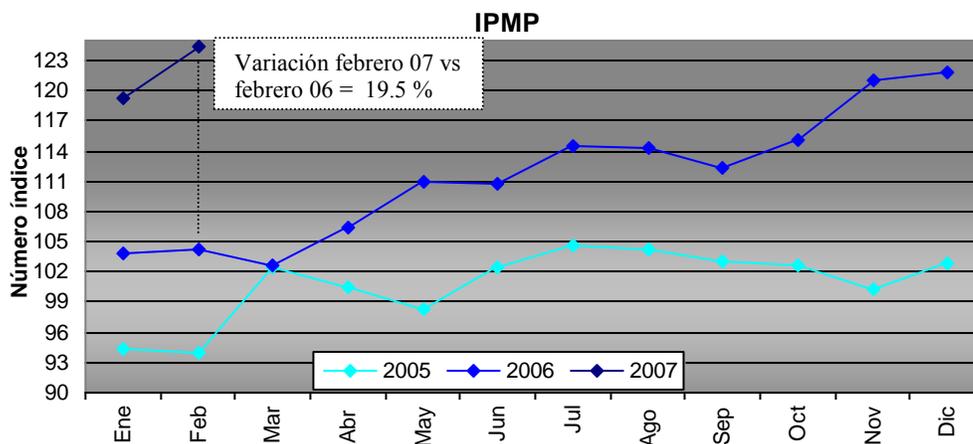
Fuente: elaboración propia. Contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario o 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
214,5	19,5	192,4	-2,6	244,2	49,2

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 27 de marzo de 2007 (195 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.

* La serie original fue reemplazada por la nueva serie del IPMP que incluye el cobre.