



# Informe Semanal

Instituto de Estudios Económicos



## ROE Aprobados:

Fuente: ONCCA

Nota: \*Hasta el 07-07-2010. En toneladas. El cuadro mensual año 2010, se confecciona con datos acumulados según ONCCA. Cuadro semanal, elaboración propia según datos diarios.

|                 | Maiz    |         |           | Trigo  |        |         |           | Sorgo  |         | Soja      |           | Otros subproductos |         |
|-----------------|---------|---------|-----------|--------|--------|---------|-----------|--------|---------|-----------|-----------|--------------------|---------|
|                 | ROE 45  | ROE 180 | ROE 365   | ROE 45 | ROE 90 | ROE 180 | ROE 365   | ROE 45 | ROE 180 | ROE 45    | ROE 180   | ROE 45             | ROE 180 |
| 2009 Julio      |         |         |           |        |        |         |           | 1,900  | 33,000  | 74,696    |           | 1,651,494          | 217,000 |
| 2009 Agosto     |         |         |           |        |        |         |           | 54,000 | 63,718  | 84,544    |           | 2,229,080          | 225,000 |
| 2009 Septiembre | 50,000  |         |           |        |        |         |           | 5,400  | 125,000 | 56,056    | 35,000    | 1,321,994          | 120,000 |
| 2009 Octubre    | 118,668 |         | 1,235,139 | 86,315 |        |         | 879,241   | 20,391 | 80,000  | 8,544     |           | 1,476,229          | 210,000 |
| 2009 Noviembre  | 82,378  |         | 1,828,823 | 30,000 |        |         | 1,574,373 |        |         | 425       |           | 794,530            | 40,324  |
| 2009 Diciembre  | 190,500 |         | 982,017   | 10,000 |        |         | 564,656   | 6,000  |         | 56        |           |                    |         |
| 2010 Enero      | 12,056  |         | 341,238   | 9,685  |        |         | 37,760    | 7,000  |         | 900       |           |                    |         |
| 2010 Febrero    |         |         | 2,140,480 | 8,005  |        |         | 117,402   | 7,600  | 47,500  | 730,000   | 2,198,000 |                    |         |
| 2010 Marzo      | 4,387   |         | 3,435,168 | 13,265 |        |         | 549,838   | 40,225 | 235,000 | 595,028   | 855,000   |                    |         |
| 2010 Abril      | 62,004  |         | 1,957,902 | 11,790 |        |         | 236,475   | 55,800 | 250,000 | 1,882,540 | 1,025,000 |                    |         |
| 2010 Mayo       | 122,087 |         | 1,465,825 | 894    |        |         | 48,797    | 44,950 | 44,000  | 1,279,840 | 246,500   |                    |         |
| 2010 Junio      | 21,080  |         | 1,665,215 | 1,383  |        |         | 54,044    | 13,421 | 120,000 | 899,303   | 880,500   |                    |         |
| 2011 Julio*     | 17,000  |         | 833,318   | 290    |        |         | 50,000    | 18,250 | 38,000  | 396,800   | 285,000   |                    |         |

|                 | Aceite de Soja |         | Aceite de Girasol |         | Harina de trigo |        |         | Subproductos de Soja |           | Subproductos de Girasol |         | Subproductos de Trigo |         |
|-----------------|----------------|---------|-------------------|---------|-----------------|--------|---------|----------------------|-----------|-------------------------|---------|-----------------------|---------|
|                 | ROE 45         | ROE 180 | ROE 45            | ROE 180 | ROE 45          | ROE 90 | ROE 180 | ROE 45               | ROE 180   | ROE 45                  | ROE 180 | ROE 45                | ROE 180 |
| 2009 Julio      | 398,721        | 28,300  | 24,637            | 5,028   | 40,894          |        | 7,617   |                      |           |                         |         |                       |         |
| 2009 Agosto     | 388,756        | 20,000  | 57,451            | 17,488  | 50,091          |        | 1,091   |                      |           |                         |         |                       |         |
| 2009 Septiembre | 175,871        | 135,000 | 22,061            | 15,110  | 59,518          |        | 4,888   |                      |           |                         |         |                       |         |
| 2009 Octubre    | 164,888        | 170,000 | 34,607            | 32,028  | 60,388          |        | 2,700   |                      |           |                         |         |                       |         |
| 2009 Noviembre  | 198,320        | 30,000  | 30,952            | 42,176  | 49,470          |        | 6,972   | 11,500               |           | 19,650                  |         | 2,000                 |         |
| 2009 Diciembre  | 85,834         | 90,000  | 11,652            | 2,777   | 62,133          |        | 2,721   | 1,242,625            | 220,000   | 7,902                   |         | 4,480                 |         |
| 2010 Enero      | 83,778         | 95,000  | 23,947            | 236     | 72,351          |        | 14,366  | 530,739              | 391,000   | 57,877                  | 7,860   | 8,706                 | 432     |
| 2010 Febrero    | 34,302         | 20,000  | 77,413            | 50,320  | 42,735          |        | 28,145  | 510,165              | 72,000    | 50,050                  | 5,555   | 5,351                 |         |
| 2010 Marzo      | 127,571        | 286,449 | 74,445            | 10,418  | 51,683          |        | 6,657   | 1,710,680            | 675,800   | 48,958                  | 4,500   | 5,611                 | 216     |
| 2010 Abril      | 310,577        | 234,030 | 12,555            | 22,206  | 54,440          |        | 13,221  | 2,787,974            | 1,393,600 | 55,505                  |         | 9,885                 |         |
| 2010 Mayo       | 275,350        | 230,000 | 5,507             | 2,754   | 48,445          |        | 43,188  | 1,384,988            | 744,000   | 34,061                  | 16,766  | 3,884                 | 162     |
| 2010 Junio      | 347,088        | 403,000 | 15,647            | 2,088   | 53,273          |        | 10,021  | 1,644,993            | 778,500   | 55,875                  | 11,526  | 2,406                 | 270     |
| 2010 Julio*     | 164,346        | 236,300 | 5,071             | 2,028   | 8,685           |        | 1,891   | 640,177              | 401,000   | 15,738                  |         | 667                   |         |

En toneladas

Granos - Autorizaciones semanales del 5 al 8 de julio del 2010

| Modalidad | Trigo  | Maiz    | Soja    | Harina de Trigo | Aceite de soja | Aceite de Girasol | Sorgo  | Subproductos de Soja | Subproductos de Girasol | Subproductos de Trigo |
|-----------|--------|---------|---------|-----------------|----------------|-------------------|--------|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| ROE 45    |        | 17,000  | 554,800 | 8,231           | 97,080         | 5,171             | 18,250 | 695,177              | 16,458                  | 667                   |
| 90        |        |         |         |                 |                |                   |        |                      |                         |                       |
| 120       |        |         |         |                 |                |                   |        |                      |                         |                       |
| 180       |        |         | 245,000 | 1,891           | 170,000        | 2,000             | 23,000 | 390,000              |                         |                       |
| 365       | 50,000 | 580,000 |         |                 |                |                   |        |                      |                         |                       |
| TOTAL     | 50,000 | 597,000 | 799,800 | 10,122          | 267,080        | 7,171             | 41,250 | 1,085,177            | 16,458                  | 667                   |

## Camiones arribados a puerto:

Fuente: Williams Entregas

| Semana del 5 de julio al 8 de julio | TRIGO | MAIZ  | SORGO | CEBADA | SOJA   | GIRASOL |
|-------------------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|
| Rosario y zona                      | 229   | 5,888 | 580   | 60     | 11,359 | 74      |
| Dársena y Bs. As.                   | 776   | 220   | -     | -      | 402    | 101     |
| Puertos de Necochea                 | 561   | 322   | -     | 66     | 837    | 17      |
| Puertos-B.Blanca                    | 159   | 362   | -     | 108    | 685    | 90      |



## Compras – Ventas y Embarques del sector exportador al 30-06-2010 (en miles de TN)

Fuente: DMA – MinAgri

NOTA: LOS VALORES ENTRE PARENTESIS CORRESPONDEN A LA COSECHA ANTERIOR EN IGUAL FECHA. (\*) Datos de embarque mensuales hasta NOVIEMBRE, y desde DICIEMBRE es estimado por Situación de Vapores. (\*\*) LOS DATOS DE EXPORTACIÓN CORRESPONDEN AL INDEC, HASTA DICIEMBRE. (1) TOTAL COMPRADO: COMPRAS EFECTUADAS BAJO CUALQUIER MODALIDAD. INCLUYE "A FIJAR".(2) TOTAL A FIJAR: COMPRAS QUE INVOLUCRAN EL COMPROMISO DE ENTREGA DE LA MERCADERÍA PERO SIN HABER PACTADO PRECIO.(3) TOTAL FIJADO: PORCIÓN DEL RUBRO (2) A LAS QUE YA SE LES ESTABLECIÓ PRECIO.

| PRODUCTO              | COSECHA   | VENTAS | DECLARACIONES DE COMPRAS |                           |                          | EMBARQUE ESTIMADO ACUMULADO (*) AÑO |                    |
|-----------------------|-----------|--------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------|
|                       |           |        | SEMANA                   | TOTAL COMPRADO            | TOTAL A FIJAR (2)        |                                     | TOTAL FIJADO (3)   |
| TRIGO(Dic-Nov)        | 2009-2010 |        | 12,6                     | 3616,3<br>(6548,7)        | 106,0<br>(743,8)         | 73,2<br>(412,7)                     | 3090,2<br>(4629,3) |
| MAIZ (Mar-Feb)        | 2009-2010 |        | 237,1                    | 12522,2<br>(6419,8)       | 835,7<br>(1328,5)        | 272,7<br>(485,4)                    | 8300,4<br>(5348,5) |
| SORGO (Mar-Feb)       | 2009-2010 |        | 26,4                     | 886,3<br>(600,5)          | 100,0<br>(39,7)          | 24,5<br>(29,0)                      | 531,4<br>(307,3)   |
| CEBADA CERV.(Dic-Nov) | 2009-2010 |        | 0,0                      | 423,6<br>(929,5)          | 359,5<br>(496,8)         | 265,0<br>(373,0)                    | 193,3<br>(329,8)   |
| SOJA (Abr-Mar)        | 2009-2010 |        | 484,0                    | 14429,6 (***)<br>(6478,1) | 3716,2 (***)<br>(2483,1) | 2444 (***)<br>(2209,8)              | 7685,5<br>(2688,4) |
| GIRASOL (Ene-Dic)     | 2009-2010 |        | 0,6                      | 24,8<br>(45,2)            | 5,5<br>(24,5)            | 3,9<br>(8,9)                        | 0,0<br>(8,9)       |

## Compras de la Industria al 23-06-10 (en miles de TN):

Fuente: DMA – MinAgri

(1) LAS COMPRAS DEL SECTOR INDUSTRIAL, RESPECTO DE LA CAPACIDAD INSTALADA, RESULTAN DE COMPUTAR LAS FÁBRICAS QUE REPRESENTAN: PARA TRIGO EL 95 % Y PARA SOJA Y GIRASOL EL 100 %, EN AMBAS COSECHAS.

| AL 23/06/10 |           | COMPRAS ESTIMADAS (*) | COMPRAS DECLARADAS (1) | TOTAL A FIJAR (2)   | FIJADO TOTAL (3)   |
|-------------|-----------|-----------------------|------------------------|---------------------|--------------------|
| TRIGO PAN   | 2009-2010 | 3310,3<br>(3736,9)    | 3144,8<br>(3550,1)     | 830,8<br>(1097,9)   | 628,1<br>(739,0)   |
| SOJA        | 2009-2010 | 18358,2<br>(14690,0)  | 18358,2<br>(14690,0)   | 10382,3<br>(8124,6) | 5761,4<br>(5681,3) |
| GIRASOL     | 2009-2010 | 1581,0<br>(2378,2)    | 1581,0<br>(2378,2)     | 742,4<br>(1548,7)   | 263,5<br>(554,9)   |
| AL 02/06/10 |           |                       |                        |                     |                    |
| MAIZ        | 2009-2010 | 1290,6<br>(939,1)     | 1161,5<br>(845,2)      | 184,3<br>(235,9)    | 117,6<br>(171,4)   |
| SORGO       | 2009-2010 | 50,7<br>(45,0)        | 45,6<br>(40,5)         | 3,7<br>(10,8)       | 1,6<br>(3,0)       |

## Volúmenes a Embarcar en los próximos 15 días (del 30-06 al 08-07-2010):

Fuente: DMA – MinAgri

PELLETES-ACEITES-HARINAS (2) INCLUIDOS LOS BUQUES EN RADA Y ANUNCIADOS DENTRO DE LOS PROXIMOS 15 DIAS. VOLUMENES EXPRESADOS EN TONELADAS

| PUERTO            | Nº BUQ (2) | TRIGO         | MAIZ             | SOJA           | SOJA P.        | SOJA B.  | SORGO         | SUBPROD (1)      |
|-------------------|------------|---------------|------------------|----------------|----------------|----------|---------------|------------------|
| STA.FE            |            |               |                  |                |                |          |               |                  |
| DIAMANTE          |            |               |                  |                |                |          |               |                  |
| S. LORENZO        | 90         |               | 608,135          | 227,635        | 38,000         |          | 31,500        | 1,430,907        |
| ROSARIO           | 23         | 10,000        | 209,825          | 60,500         | 82,500         |          | 10,000        | 183,810          |
| V. CONSTITUCIÓN   | 1          |               | 10,000           |                |                |          |               |                  |
| SAN NICOLAS       |            |               |                  |                |                |          |               |                  |
| RAMALLO           | 1          |               | 20,000           |                |                |          |               |                  |
| SAN PEDRO         |            |               |                  |                |                |          |               |                  |
| PARANA-GUAZU      |            |               |                  |                |                |          |               |                  |
| ZARATE-LAS PALMAS |            |               |                  |                |                |          |               |                  |
| LIMA              | 2          | 16,000        |                  |                |                |          |               | 46,766           |
| ESCOBAR           |            |               |                  |                |                |          |               |                  |
| BUENOS AIRES      |            |               |                  |                |                |          |               |                  |
| MAR DEL PLATA     |            |               |                  |                |                |          |               |                  |
| NECOCHEA          | 15         | 70,060        | 45,230           | 205,105        |                |          |               | 21,000           |
| BAHIA BLANCA      | 30         |               | 133,500          | 232,650        |                |          | 6,837         | 73,000           |
| <b>TOTAL</b>      | <b>162</b> | <b>96,060</b> | <b>1,026,690</b> | <b>725,890</b> | <b>120,500</b> | <b>-</b> | <b>48,337</b> | <b>1,755,483</b> |



**Fletes orientativos para granos (30-06 al 07-07-2010):**

Fuente: DMA – SAGPYA

**Fletes marítimos orientativos para granos**

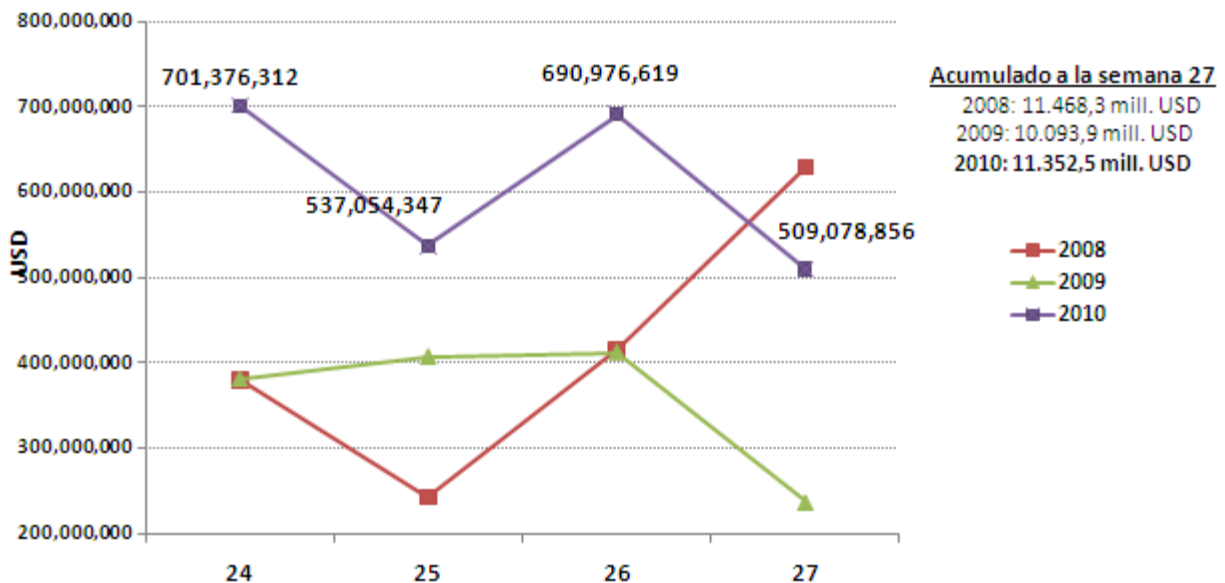
| Destino | Semana actual | Semana anterior | Variación |
|---------|---------------|-----------------|-----------|
| China   | 78.0          | 78.0            | 0.0%      |
| Irán    | 60.0          | 60.0            | 0.0%      |
| Brasil  | 22.0          | 27.0            | -18.5%    |
| Egipto  | 38.0          | 43.0            | -11.6%    |
| Holanda | 35.0          | 37.0            | -5.4%     |

**Fletes por camión orientativos para granos**

| Kilómetros | Semana actual | Semana anterior | Variación |
|------------|---------------|-----------------|-----------|
| 20         | 14.7          | 14.7            | 0.0%      |
| 100        | 35.2          | 35.2            | 0.0%      |
| 500        | 117.0         | 117.0           | 0.0%      |
| 1000       | 222.2         | 222.2           | 0.0%      |

**Liquidación de divisas – Ultimas cuatro semanas:**

Fuente: CIARA-CEC



**Diferenciales soja, maíz y trigo:**

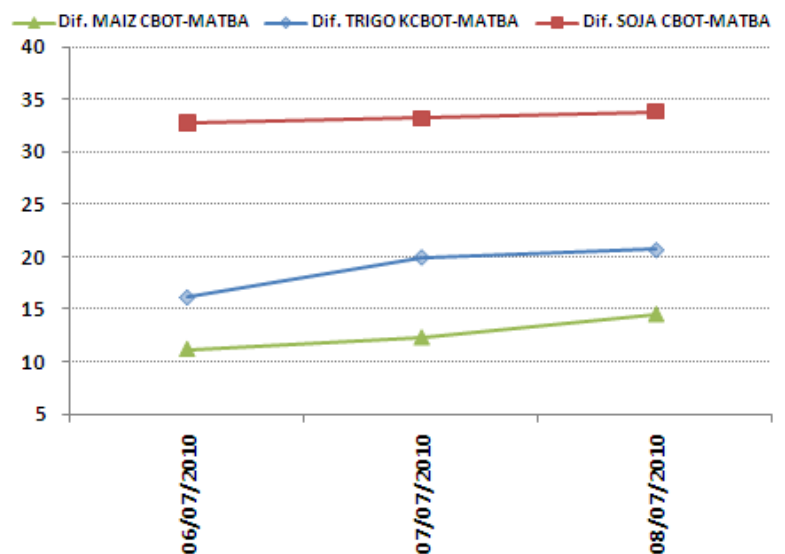
Fuente: MATBA, CBOT y KCBOT 1ra posición

| Dif. TRIGO | KCBOT- | Trigo Kansas | Trigo Bs. As. | Dif % |
|------------|--------|--------------|---------------|-------|
| 05/07/2010 |        |              | 152.3         |       |
| 06/07/2010 | 188.4  |              | 158.0         | 16.1  |
| 07/07/2010 | 197.4  |              | 158.0         | 20.0  |
| 08/07/2010 | 203.6  |              | 161.5         | 20.7  |
| 09/07/2010 | 201.5  |              |               |       |

| Dif. MAIZ  | CBOT-MATBA | Maíz Chicago | Maíz Rosario | Dif % |
|------------|------------|--------------|--------------|-------|
| 05/07/2010 |            |              | 126.0        |       |
| 06/07/2010 | 141.9      |              | 126.0        | 11.2  |
| 07/07/2010 | 146.0      |              | 128.0        | 12.3  |
| 08/07/2010 | 149.0      |              | 127.3        | 14.5  |
| 09/07/2010 | 147.7      |              |              |       |

| Dif. SOJA  | CBOT-MATBA | Soja Chicago | Soja Rosario | Dif % |
|------------|------------|--------------|--------------|-------|
| 05/07/2010 |            |              | 235.5        |       |
| 06/07/2010 | 354.3      |              | 238.2        | 32.8  |
| 07/07/2010 | 364.9      |              | 243.7        | 33.2  |
| 08/07/2010 | 372.0      |              | 246.3        | 33.8  |
| 09/07/2010 | 376.8      |              |              |       |

**Diferencial de precios - Ultima semana en %**



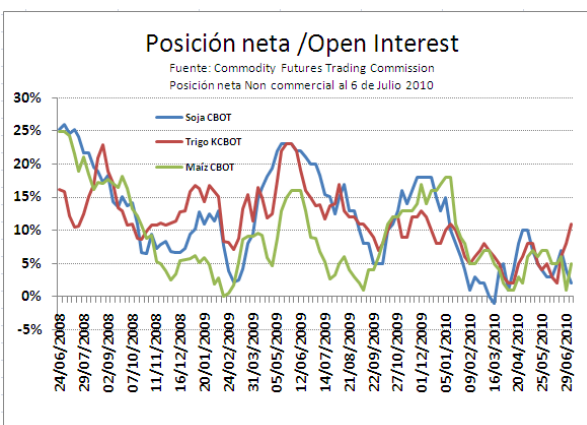
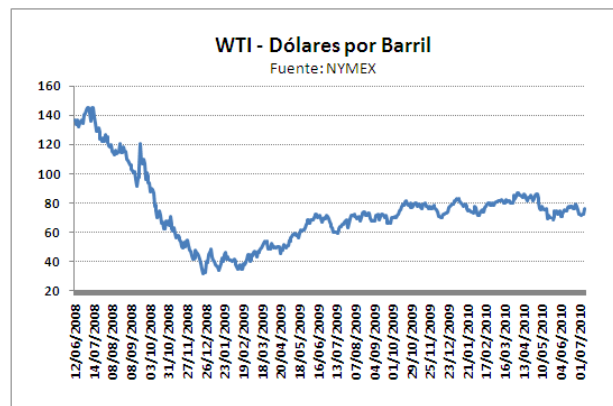
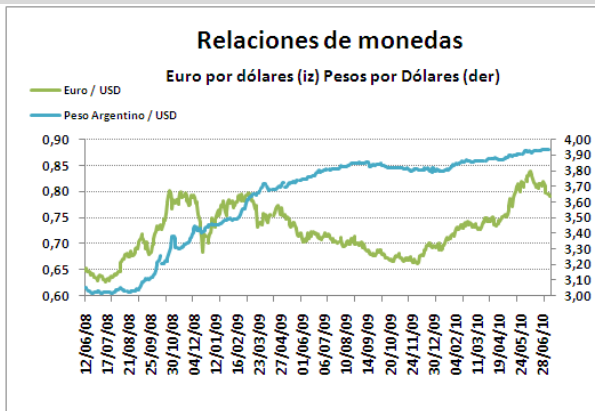


**Ventas netas externas de Estados Unidos:**

Fuente: FAS – USDA Miles de toneladas

| Semana 1 de Julio de 2010 | Soja         | Maíz         | Trigo        | Harina de soja | Aceite de soja |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Campaña actual            | 262.6        | 501.2        | 513.6        | 109.5          | 0.9            |
| Campaña siguiente         | 602.3        | 324.8        |              | 10.1           | 40.0           |
| <b>Total</b>              | <b>864.9</b> | <b>826.0</b> | <b>513.6</b> | <b>119.6</b>   | <b>40.9</b>    |

**Posición Neta/ Open interest, petróleo y monedas al 5 de Julio**

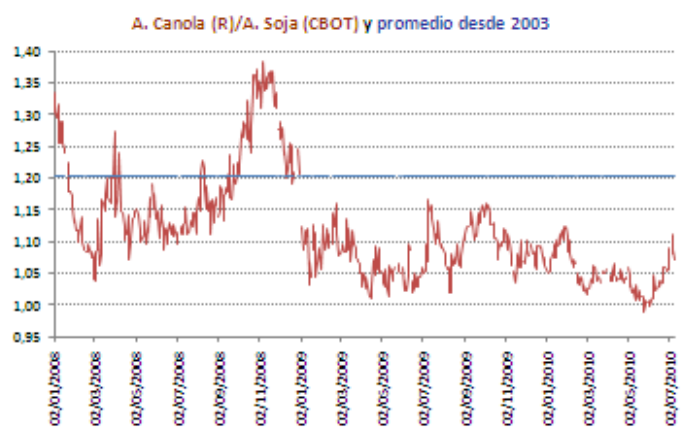


|               | Open Interest | Posición Neta | Porcentaje |
|---------------|---------------|---------------|------------|
| Soja - CBOT   | 89,256.9      | 1,772.2       | 2%         |
| Maíz - CBOT   | 198,878.1     | 9,311.3       | 5%         |
| Trigo - KCBOT | 29,800.6      | 3,151.9       | 11%        |

En miles de toneladas

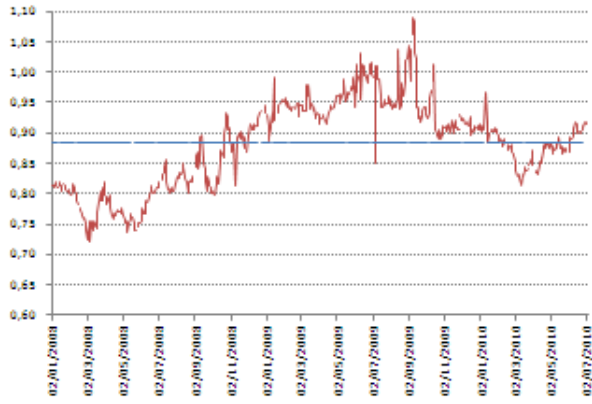
**Relaciones de precios primeras posiciones y promedios al 2 de julio:**

Fuente: Reuters

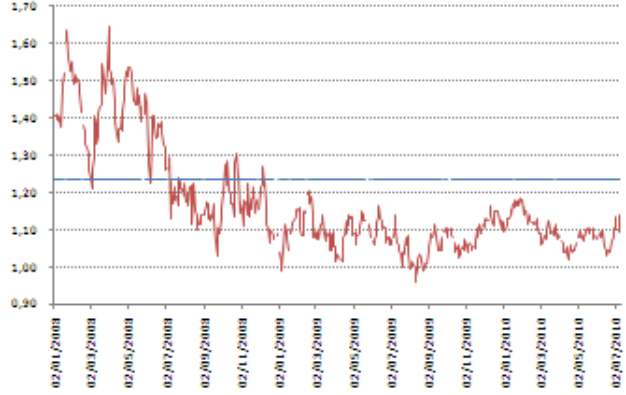




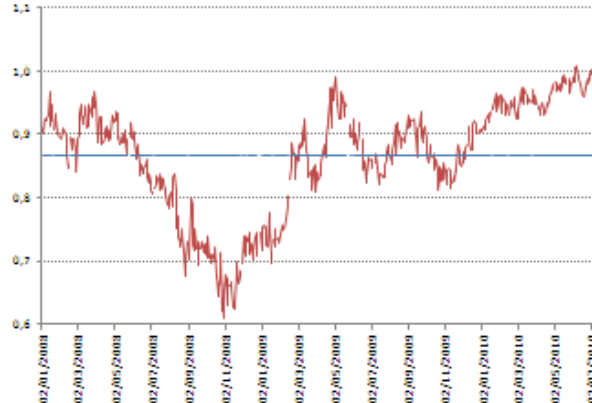
H. de Soja (CBOT)/Soja (CBOT) y promedio desde 2003



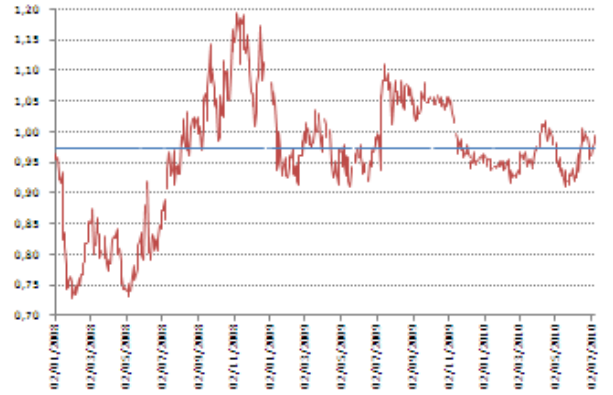
A. Girasol (R)/A. Soja (CBOT) y promedio desde 2003



A. Palma (R)/A. Soja (CBOT) y promedio desde 2003



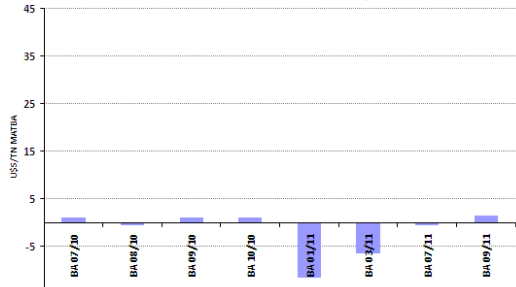
A. Canola (R)/A. Girasol (R) y promedio desde 2003



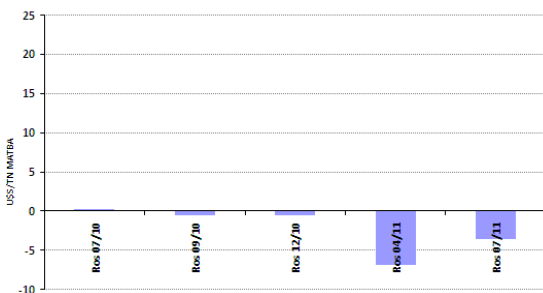
## Diferencias de precios entre distintas posiciones al 8 de julio

Fuente: Reuters, Matba

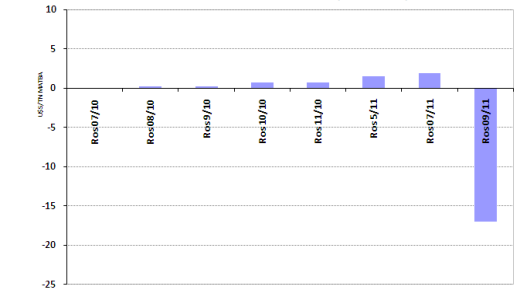
TRIGO MATBA - Diferencias respecto Disponible



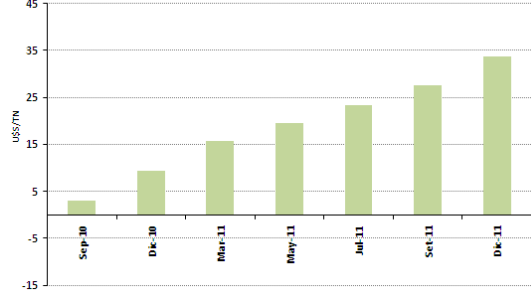
MAIZ MATBA - Diferencias respecto Disponible



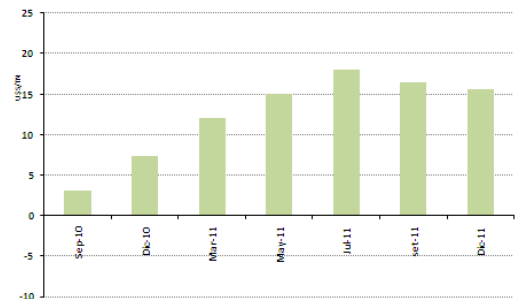
SOJA MATBA - Diferencias respecto Disponible



TRIGO KBOT - Diferencias respecto 1ra posición



MAIZ CBOT - Diferencias respecto 1ra posición



SOJA CBOT - Diferencias respecto 1ra posición

