

INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMENTARIO

Al 30 de junio, las existencias de maíz, trigo, soja y girasol se ubicaron en 5.0, 5.4, 12.8 y 1.2 millones de toneladas, respectivamente. Cifras que varían en un 2.3, 43.9, -0.7 y -21.4% al compararlas con las de la misma fecha del 2005 para el maíz, trigo, soja y girasol, respectivamente. Por su parte, la capacidad de almacenaje de las plantas, que asciende a 47.9 millones de toneladas, está siendo utilizada en un 55.7 %, es decir 26.7 millones de toneladas.

La molienda de granos oleaginosos acumulada durante los primeros cinco meses del 2006 muestra valores superiores a los registrados durante el mismo período del 2005; en el caso de la soja este incremento fue del 20.3 % mientras que para el girasol ascendió a un 21.0 %. Por su parte, la molienda de maíz acumulada a mayo del 2006 presentó una variación del 22.4 % respecto del mismo período de 2005, mientras que la molienda de trigo registró una caída del 0.8 %.

Las producciones de aceites y subproductos oleaginosos acumulada a mayo de 2006 presentaron variaciones positivas respecto al acumulado en los cinco primeros meses del 2005, siendo de un 20.9, 19.8, 18.6 y 22.3 % para el aceite de soja, pellets de soja, aceite de girasol y pellets de girasol, respectivamente.

Baja en exportaciones de granos y subproductos. El monto de las ventas externas disminuyó respecto del mes anterior un 27.7 % y un 12.4 % al compararlo con junio del 2005 debido, exclusivamente, al decrecimiento en el volumen exportado. Ello se refleja en la menor liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y exportadores de cereales: en junio de 2006 ascendió a 1.260 millones de dólares, cifra inferior en un 17.0 % a las de mayo del mismo año y en un 20.8 % respecto de las del mismo mes del año anterior.

El costo del flete marítimo orientativo para granos presentó subas significativas del 20.0, 27.5 y 22.9 % respecto del mes anterior, tomando como destino a China, Irán y Egipto, respectivamente. Sin embargo para Brasil y Holanda presentó variaciones negativas del 5.9 y 0.8 %, respectivamente.

Los diferenciales de precios entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran que el trigo argentino presenta un alto diferencial del 42.5 %, valor superior al de los meses precedentes; el maíz alcanza un diferencial del 22.8 %, valor inferior al presentado durante el mes anterior; y en el caso de la soja, el diferencial de precios es de un 25.0 %, siendo el valor mínimo desde que surgió esta posición.

El Índice de Precios de Materias Primas de junio se ubicó en un valor de 105.2, cifra claramente superior a los registros del año pasado. Respecto de mayo de 2006 el incremento es del 1.0 % mientras que, respecto al mismo mes del año precedente, es del 5.5 %.

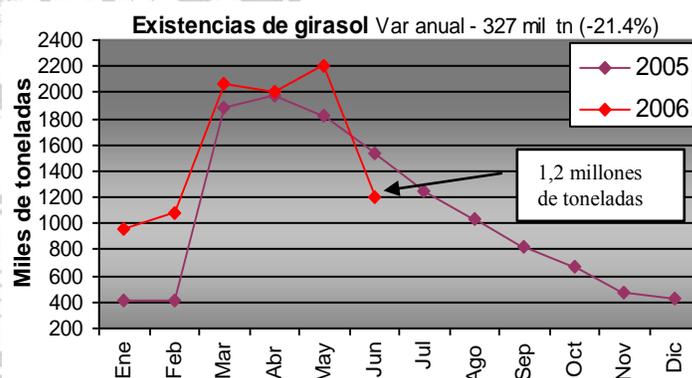
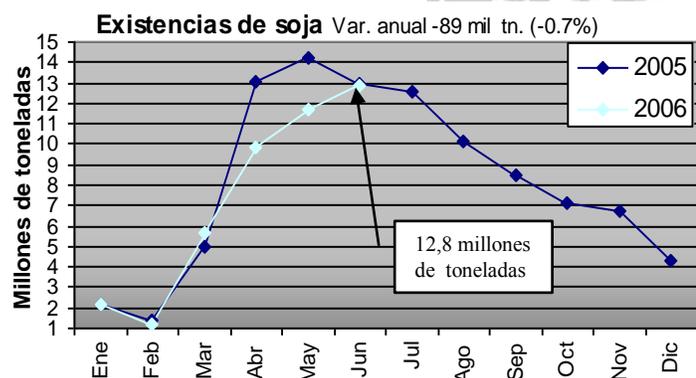
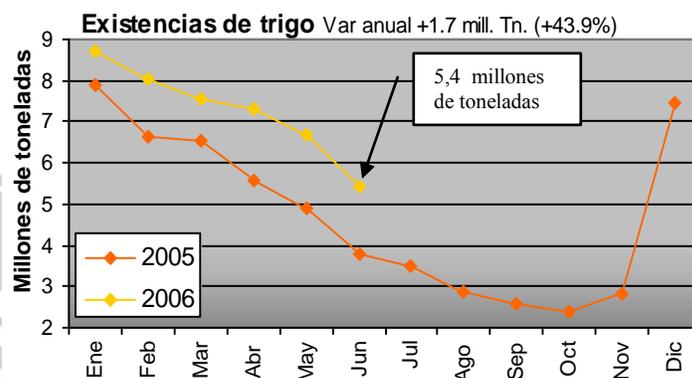
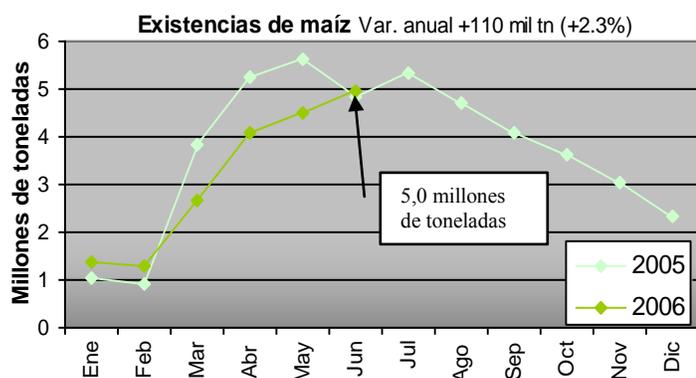
BOLSA DE CEREALES

INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

Indicadores Comerciales

Año II – N° 14
JULIO 2006

Existencia Física de Granos



No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial.
Fuente: elaboración propia en base a datos del ONCCA.

Capacidad de almacenaje de las plantas (en toneladas)

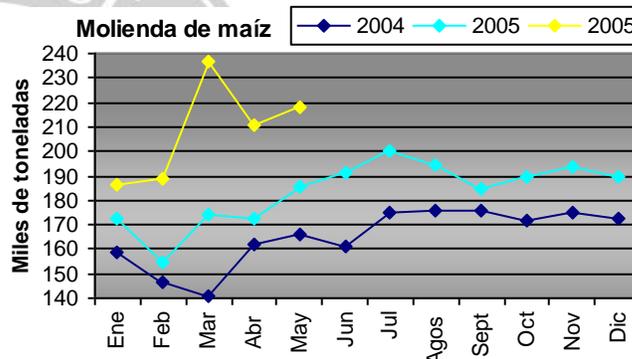
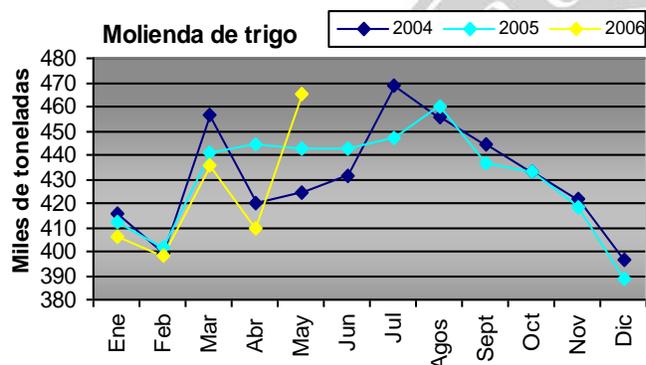
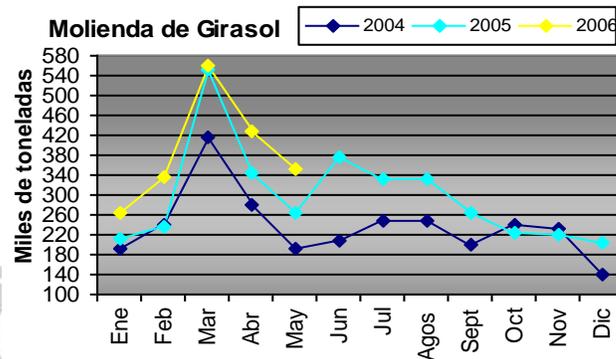
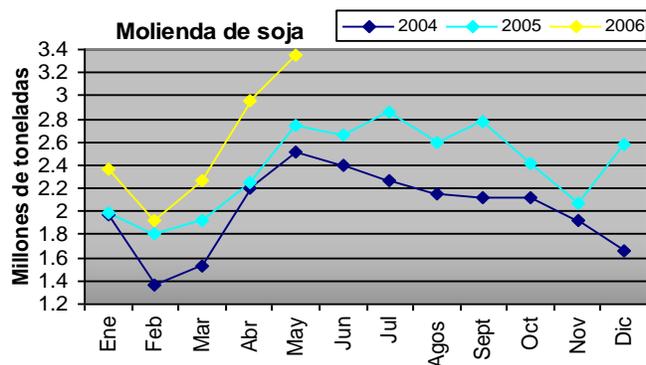
Capacidad Instalada	Capacidad utilizada al 30 de junio	Porcentaje utilizado	Total de plantas
47.894.238	26.655.333	55,7 %	3.033

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

Molienda de granos (en toneladas)

	Acumulado a mayo 2006	Acumulado a mayo 2005	Variación
Soja	12.885.443	10.708.524	20,3 %
Girasol	1.947.402	1.609.626	21,0 %
Trigo	2.124.182	2.142.310	-0,8 %
Maíz	1.051.619	859.173	22,4 %

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

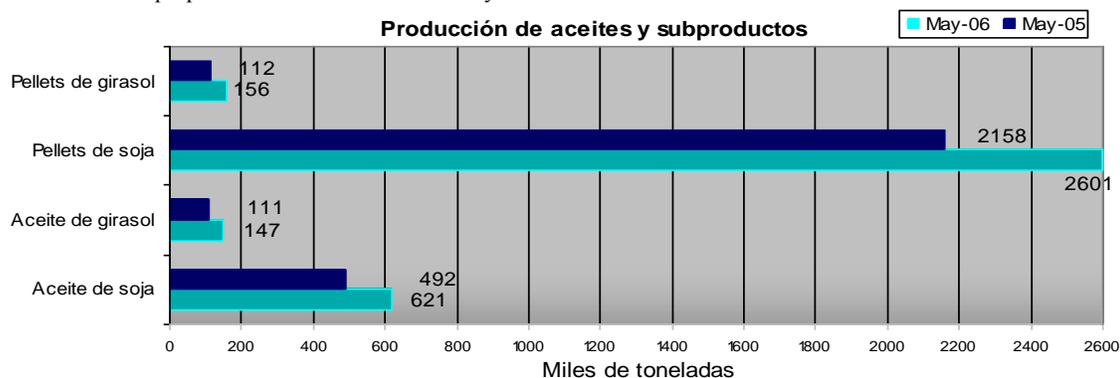


Fuente: elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

Producción de aceites y subproductos (en toneladas)

	Acumulado a mayo 2006	Acumulado a mayo 2005	Variación
Aceite de soja	2.437.018	2.016.163	20,9 %
Pellets de soja	10.059.208	8.394.489	19,8 %
Aceite de girasol	806.921	680.113	18,6 %
Pellets de girasol	844.850	690.702	22,3 %

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



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

Comercio exterior de granos y subproductos

	Junio 2006	Mayo 2006	Variación	Junio 2005	Variación
Monto (en millones de u\$s)	875,8	1.211,8	-27,7 %	1.000,2	-12,4 %
Precios promedio (en u\$s por ton.)	197,0	193,0	2,1 %	189,0	4,2 %
Volumen (en millones de ton.)	4,5	6,3	-28,6 %	5,3	-15,1 %
Embarques (en unidades)	3.039	3.321	-8,5 %	2.877	5,6 %

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

Exportaciones de los principales granos (en toneladas)

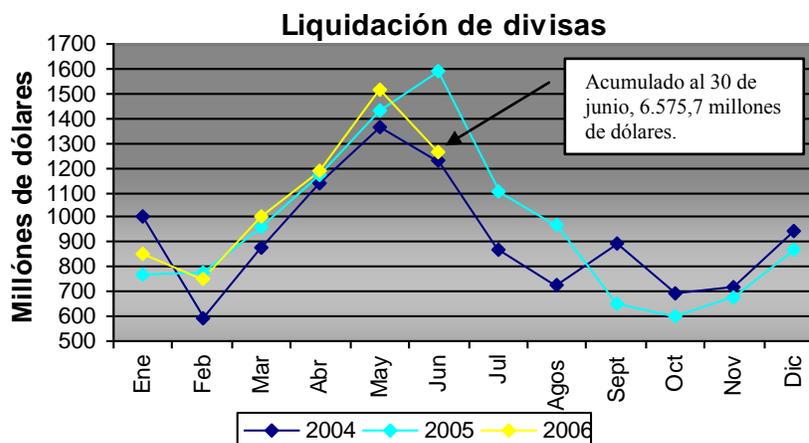
	Potenciales campaña 2005/06	Acumulado al 12 de julio de 2006	Progreso comparativo de las exportaciones	
			Campaña 05/06	Campaña 04/05
Trigo	7.140.000	7.056.600	98,8 %	92,3 %
Maíz	8.000.000	6.271.900	78,4 %	68,0 %
Soja	8.000.000	5.425.800	67,8 %	93,4 %
Girasol	55.000	20.800	37,8 %	29,4 %

Fuente: elaboración propia en base a datos de la Dirección de Mercados (ONCCA-SAGPyA).

Liquidación de divisas de los industriales de oleaginosos y exportadores de cereales (en millones de dólares)

	Junio 2006	Mayo 2006	Variación	Junio 2005	Variación
Liquidación	1.260,1	1.518,6	-17,0 %	1.591,8	-20,8 %

Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.



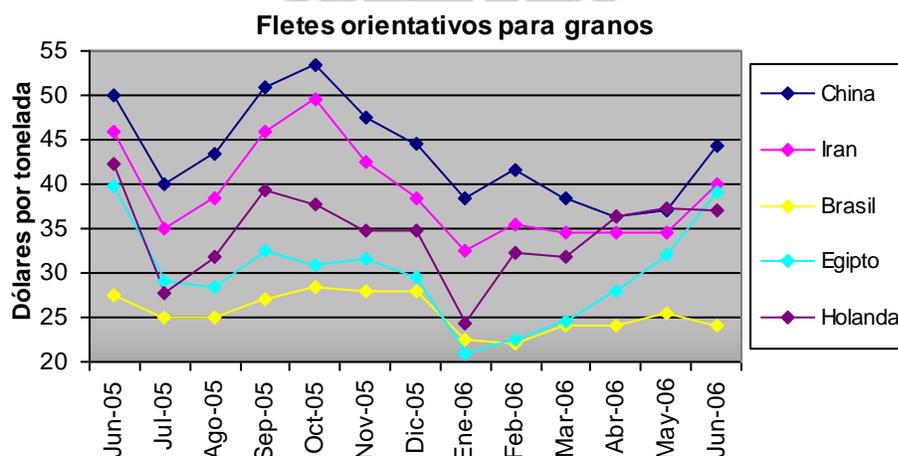
Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Junio 2006	Mayo 2006	Variación	Junio 2005	Variación
China ⁽²⁾	44,4	37,0	20,0 %	50,0	-11,2 %
Irán ⁽²⁾	44,0	34,5	27,5 %	46,0	-4,3 %
Brasil ⁽²⁾	24,0	25,5	-5,9 %	27,5	-12,7 %
Egipto ⁽²⁾	39,0	32,0	21,9 %	39,8	-1,3 %
Holanda ⁽³⁾	37,0	37,3	-0,8 %	42,2	-12,3 %

⁽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	Junio 2006	Mayo 2006	Variación	Junio 2005	Variación
20	11,4	11,4	0,0 %	10,6	7,5 %
100	25,3	25,3	0,0 %	23,7	6,8 %
500	84,3	84,3	0,0 %	78,5	7,4 %
1000	151,2	151,2	0,0 %	141,3	7,0 %

Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

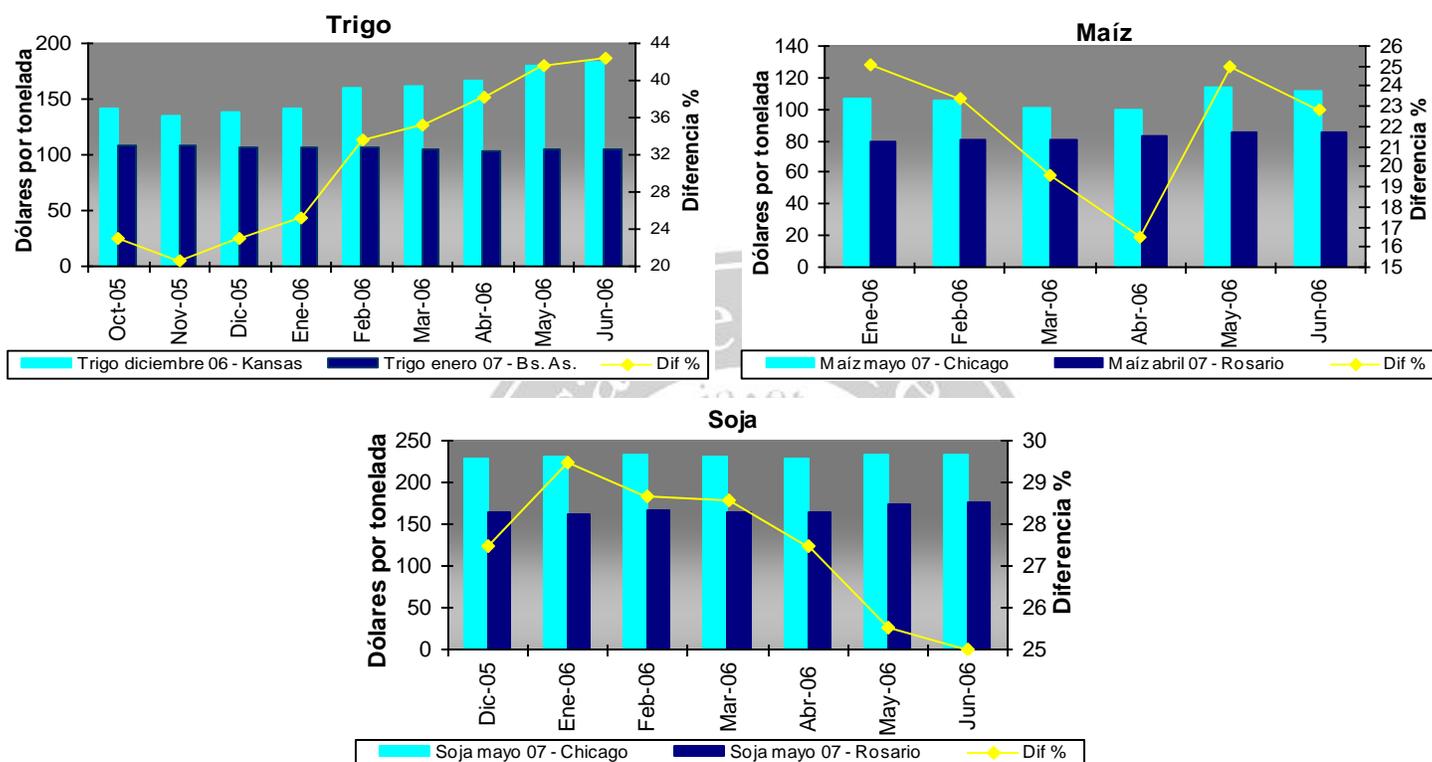
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Camiones arribados en puerto

Puerto	Junio 2006	Mayo 2006	Variación
Rosario y zona	66.576	90.371	-26,3 %
Dársena y Buenos Aires	5.505	10.698	-48,5 %
Necochea	6.546	10.846	-39,6 %
Bahía Blanca	9.862	11.726	-15,9 %

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



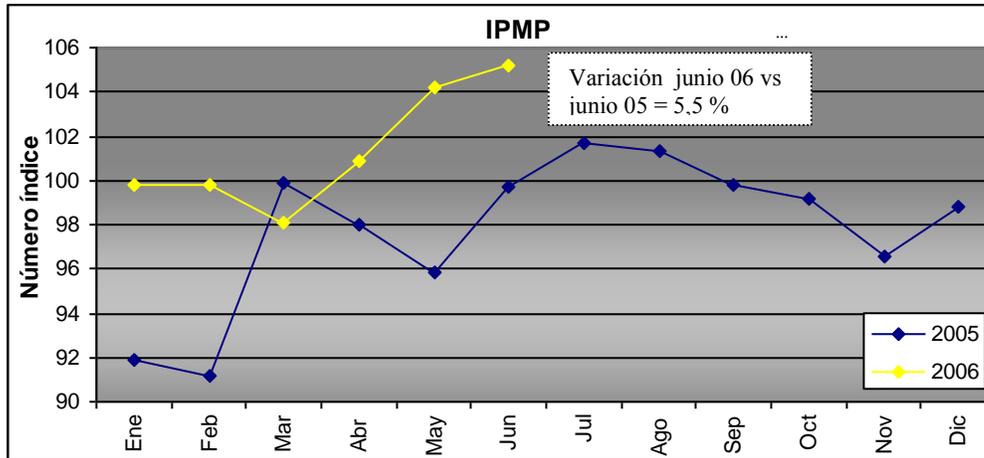
Fuente: elaboración propia. Contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario o 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
216.6	39.6	171.5	-5.5	254.7	77.7

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 20 de julio (177 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.

