



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

COMENTARIO

A partir del presente informe se adiciona un nuevo indicador. El mismo, llamado Indicador General del ICom, resume en un sólo valor todas las variaciones anuales mostradas por las variables del informe. Su lectura permite interpretar la situación comercial agropecuaria actual respecto a la vigente al mismo mes del año anterior. Se forma de la siguiente manera: del total de las variables analizadas se calcula cuantas presentan subas anuales, cuantas presentan disminuciones, y cuantas permanecen constantes respecto del año anterior. Con esos datos, se procede a restar la cantidad de variables con mejoras respecto de las que presentan un comportamiento negativo, y así se obtiene el valor buscado. Cabe destacar que aquellas variables en las cuales una suba en su valor se interpreta como una desmejora para el sector (tal el caso de los fletes), son consideradas en su sentido inverso.

Para esta primera publicación, se realizó el cálculo histórico del Indicador General hasta el primer número del ICom. A septiembre, presenta un valor de -3.1, cifra significativamente inferior al promedio histórico y al de los últimos tres meses.

Al 31 de agosto, las existencias de maíz, trigo, soja y girasol se ubicaron en 3.8, 4.0, 10.9 y 0.7 millones de toneladas, presentando variaciones de un -20.1, 39.0, 7.6 y -33.1 % al compararlas con las de la misma fecha del 2005, respectivamente. Por su parte, la capacidad de almacenaje de las plantas, que asciende a 48.81 millones de toneladas, está siendo utilizada en un 40.65 %, el equivalente a 19.84 millones de toneladas.

La molienda de cereales y granos oleaginosos acumulada a julio 2006 muestra valores superiores a los registrados durante el mismo período del 2005; la molienda de maíz presentó una variación del 17.9 %; en el caso de la soja el incremento fue del 16.9 %; para el girasol la suba ascendió a un 12.3 %; y la molienda de trigo registró una suba del 0.6 %.

Las producciones de aceites y subproductos oleaginosos acumulada a julio de 2006 presentaron variaciones positivas respecto al acumulado en los primeros siete meses del 2005, siendo de un 17.0, 15.3, 16.1 y 14.0 % para el aceite de soja, pellets de soja, aceite de girasol y pellets de girasol, respectivamente.

Liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y exportadores de cereales. El monto correspondiente al mes de agosto de 2006 ascendió a 1.003 millones de dólares, cifra inferior en un 7.5 % a las de julio del mismo año pero superior en un 3.7 % respecto de las del mismo mes del año anterior.

El costo del flete marítimo orientativo para granos presentó subas significativas del 44.3, 44.7 y 12.5 % respecto del mes anterior, tomando como destino a China, Irán y Egipto, respectivamente. Sin embargo para Brasil y Holanda presentó variaciones negativas del 4.2 y 1.3 %, 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 35.5 %; el maíz alcanza un diferencial del 19.2 %, y en el caso de la soja, el diferencial de precios es de un 23.4 %.



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

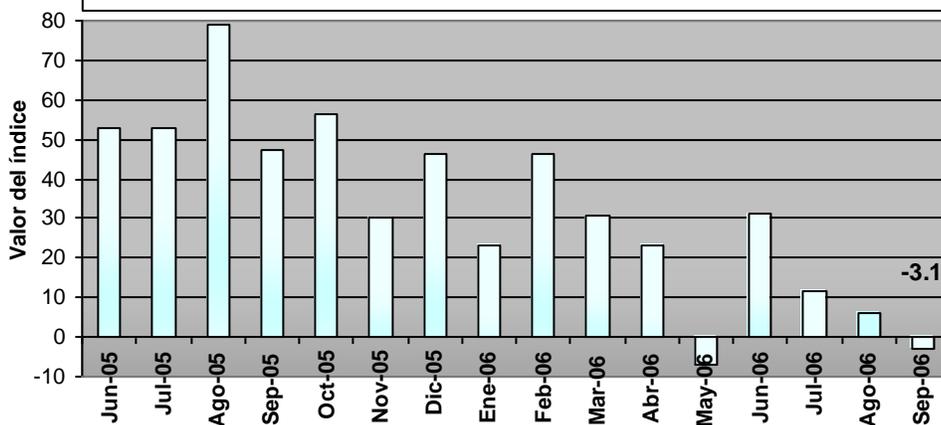
El Índice de Precios de Materias Primas de agosto se ubicó en un valor de 107.6, cifra claramente superior a los registros del año pasado. Sin embargo, respecto de julio de 2006 muestra un descenso del 0.2 %.

BOLSA DE CEREALES
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

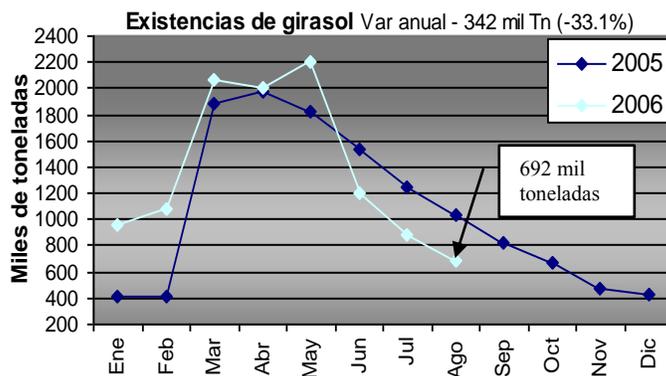
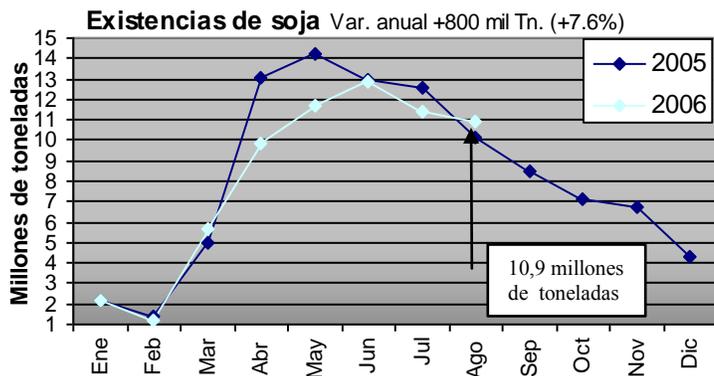
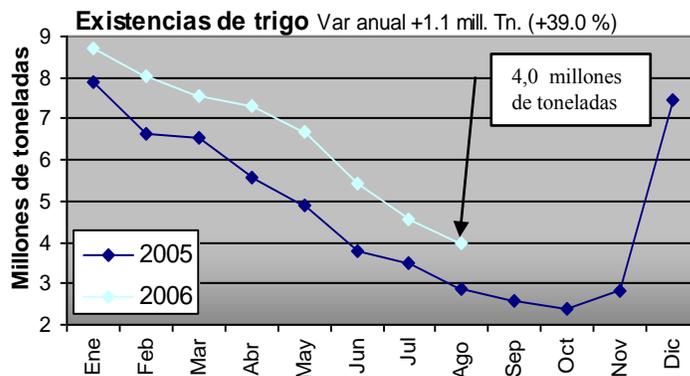
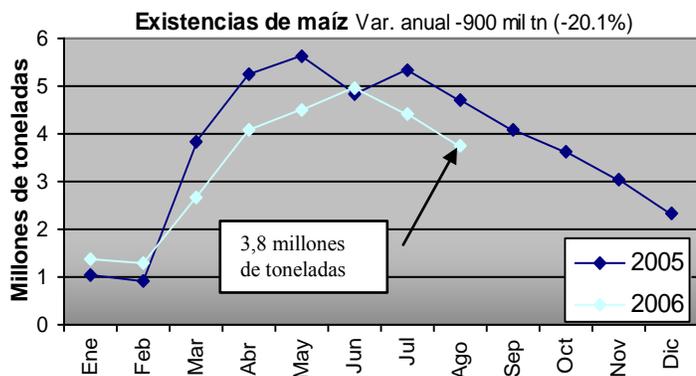


Indicador general del ICom

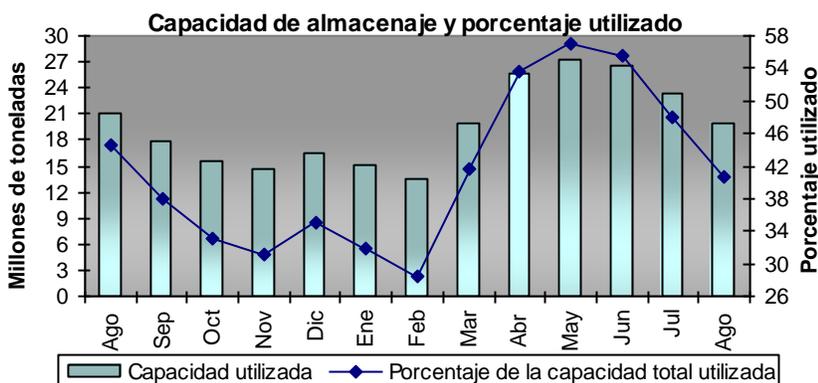
46.9 % de las variables presentan una variación positiva, un 50.0 % varían negativamente y el 3.1 % restante no presentan modificaciones.



Existencias



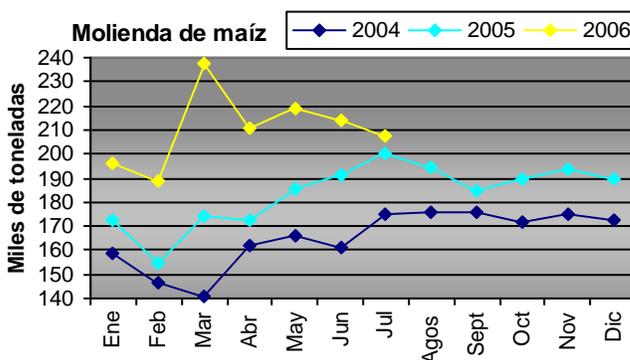
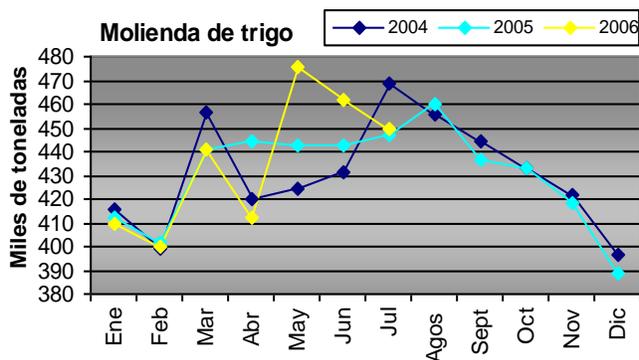
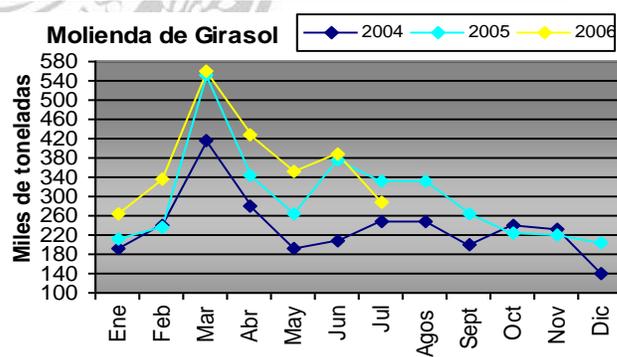
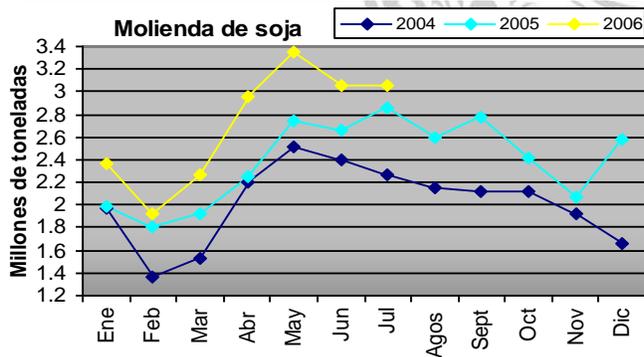
No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial. Fuente: ONCCA.



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

Molienda de granos (en toneladas. Fuente: SAGPyA)

	Acumulado a julio 2006	Acumulado a julio 2005	Variación
Soja	18.980.737	16.238.800	16,9 %
Girasol	2.603.101	2.318.138	12,3 %
Trigo	3.049.265	3.031.784	0,6 %
Maíz	1.473.881	1.249.976	17,9 %

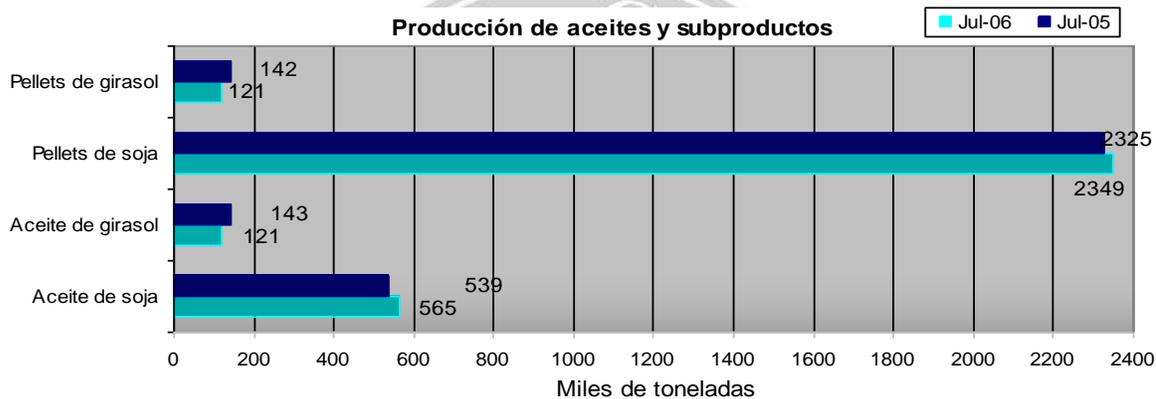


Fuente: elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

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

	Acumulado a julio 2006	Acumulado a julio 2005	Variación
Aceite de soja	3.566.116	3.048.601	17,0 %
Pellets de soja	14.781.132	12.823.027	15,3 %
Aceite de girasol	1.089.966	938.774	16,1 %
Pellets de girasol	1.129.073	990.692	14,0 %

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



Comercio exterior de granos y subproductos

	Agosto 2006	Julio 2006	Variación	Agosto 2005	Variación
Monto (en millones de u\$s)	941,0	770,8	22,1 %	1.046,3	-10,1 %
Precios promedio (en u\$s por ton.)	201,0	206,0	-2,4 %	201,0	0,0 %
Volumen (en millones de ton.)	4,7	3,7	27,0 %	5,2	-9,6 %
Embarques (en unidades)	3.304	3.064	7,8 %	3.413	-3,2 %

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

Exportaciones de los principales granos (en toneladas)

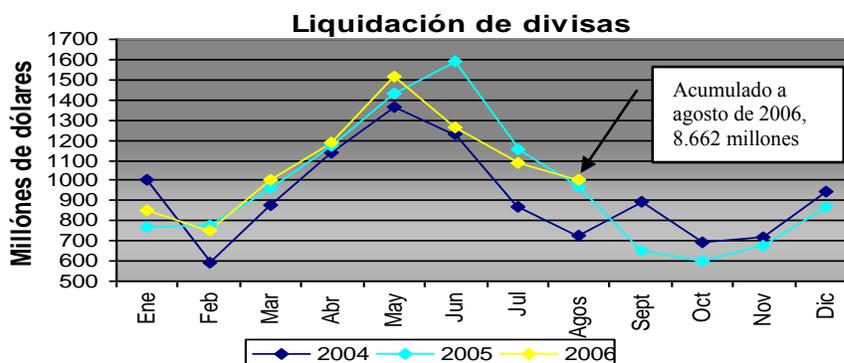
	Potenciales campaña 2005/06	Acumulado al 20 de septiembre de 2006	Progreso comparativo de las exportaciones	
			Campaña 05/06	Campaña 04/05
Trigo	7.980.000	7.954.600	99,7 %	98,0 %
Maíz	8.200.000	7.598.000	92,7 %	81,3 %
Soja	8.000.000	6.092.500	76,2 %	99,6 %
Girasol	55.000	29.300	53,3 %	45,4 %

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)

	Agosto 2006	Julio 2006	Variación	Agosto 2005	Variación
Liquidación	1.002,6	1.083,8	-7,5 %	966,5	3,7 %

Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.



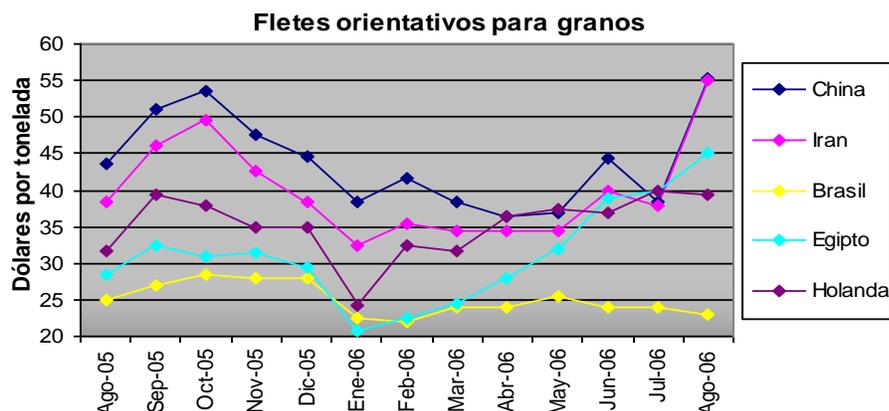
Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Agosto 2006	Julio 2006	Variación	Agosto 2005	Variación
China ⁽²⁾	55,4	38,4	44,3 %	43,5	27,4 %
Irán ⁽²⁾	55,0	38,0	44,7 %	38,5	42,9 %
Brasil ⁽²⁾	23,0	24,0	-4,2 %	25,0	-8,0 %
Egipto ⁽²⁾	45,0	40,0	12,5 %	28,5	57,9 %
Holanda ⁽³⁾	39,5	40,0	-1,3 %	31,8	24,2 %

⁽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.

Flote por camión, a granel (en pesos por tonelada)

Kilómetros	Agosto 2006	Julio 2006	Variación	Agosto 2005	Variación
20	9,7	11,4	-14,9 %	10,6	-8,5 %
100	21,5	25,3	-15,0 %	23,7	-9,3 %
500	71,6	84,3	-15,1 %	78,8	-9,1 %
1000	128,3	151,2	-15,1 %	141,3	-9,2 %

Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

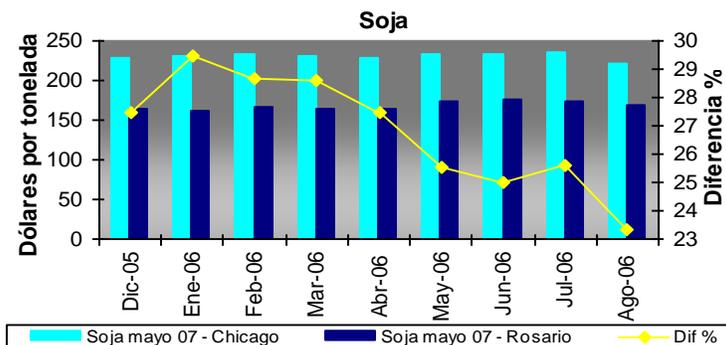
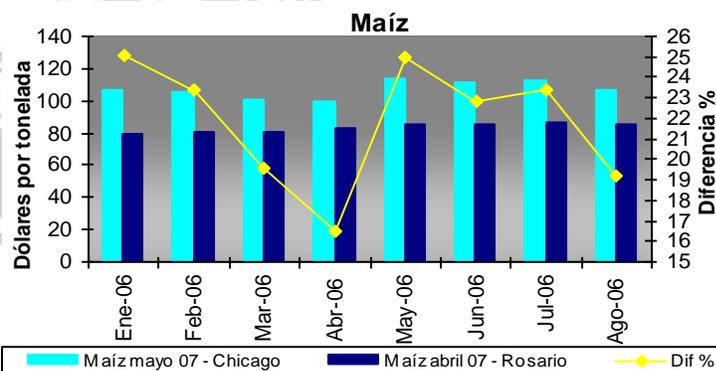
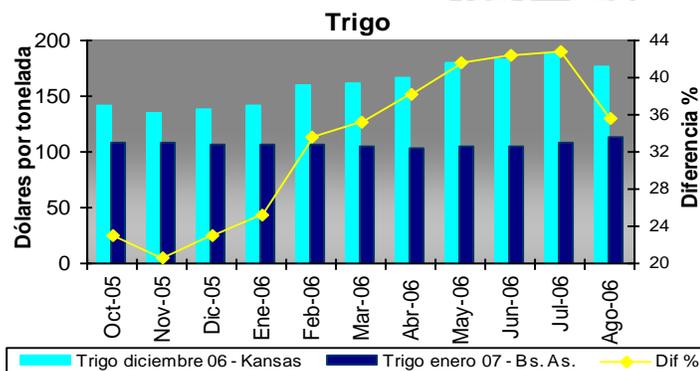
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Camiones arribados en puerto

Puerto	Agosto 2006	Agosto 2005	Variación
Rosario y zona	64.721	74.373	-13,0 %
Dársena y Buenos Aires	6.877	7.162	-4,0 %
Necochea	7.959	4.137	92,4 %
Bahía Blanca	12.374	12.782	-3,2 %

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

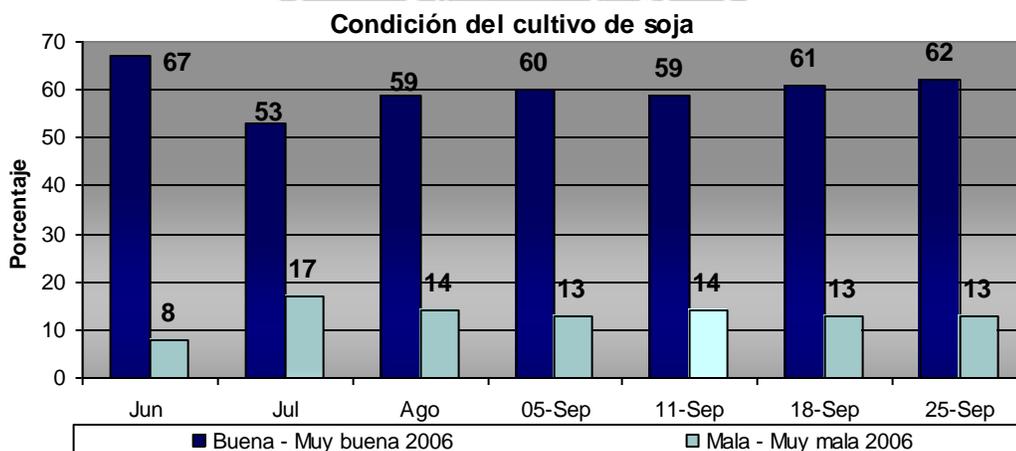


Fuente: elaboración propia. Contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario o 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
213,4	31,4	177,0	-5,0	244,2	62,2

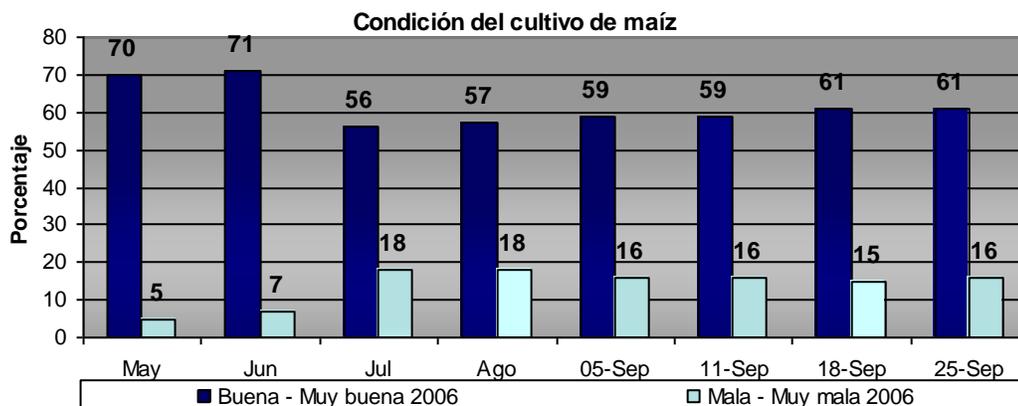
El precio de indiferencia se obtiene adicionando el 10,5% (arancel de importación extra zona) al precio FOB de los países seleccionados. La diferencia es respecto al precio FOB Ptos. Argentinos del 21 de septiembre (182 dólares por tonelada). Fuente: elaboración propia.

Condición de los cultivos de soja y maíz en los Estados Unidos


Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA.

	2006/07 ^(e)	2005/06	Variación
Área (millones de ha)	29,91	28,88	3,6 %
Rendimiento (ton/ha)	2,82	2,91	-3,1 %
Producción (millones de ton.)	84,2	84,0	0,2 %

^(e) Estimado al 12 de septiembre. Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA.

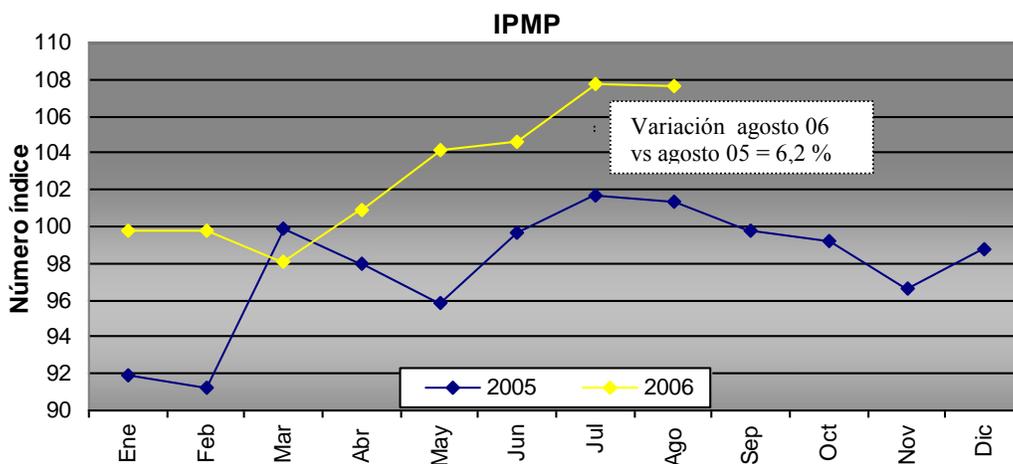


Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA.

	2006/07 ^(e)	2005/06	Variación
Área (millones de ha)	29,10	30,40	-4,3 %
Rendimiento (ton/ha)	9,72	9,29	4,6 %
Producción (millones de ton.)	282,3	282,3	0,0 %

^(e) Estimado al 12 de septiembre. Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA.

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.