

INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMENTARIO

Al 31 de mayo, las existencias de maíz, trigo, soja y girasol se ubicaron en 4.5, 6.7, 11.7 y 2.2 millones de toneladas, respectivamente. Al comparar estos valores con los correspondientes a la misma fecha del año precedente las variaciones fueron de -19.8, 36.5, -17.7 y 19.9% para el maíz, trigo, soja y girasol, respectivamente. Por su parte, la capacidad de almacenaje de las plantas, que asciende a 47.7 millones de toneladas, está siendo utilizada en un 57.0 %, es decir 27.2 millones de toneladas.

La molienda de granos oleaginosos acumulada durante el primer cuatrimestre del 2006 muestra valores superiores a los registrados durante el primer cuatrimestre del 2005; en el caso de la soja este incremento fue del 19.7 % mientras que para el girasol ascendió un 18.5 %. Por su parte, la molienda de maíz acumulada a abril del 2006 presentó una variación del 21.6 % respecto del mismo período de 2005. La de trigo, por su parte, registró una caída del 2.9 %.

Las producciones de aceites y subproductos oleaginosos de los primeros cuatro meses de 2006 presentaron variaciones positivas respecto al mismo período del año precedente, siendo de un 19.0, 19.4, 16.0 y 18.5 % para el aceite de soja, pellets de soja, aceite de girasol y pellets de girasol, respectivamente.

La exportación continúa aumentando. El monto de las ventas externas se incrementó en un 39.8 % debido exclusivamente al crecimiento en el volumen exportado ya que los precios reflejaron una leve disminución. Esta suba de las ventas externas provocó que la liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y exportadores de cereales ascendieran, durante mayo de 2006, a 1.519 millones de dólares, cifra superior en un 27.5 % a las de abril del mismo año y en un 5.9% respecto de las del mismo mes del año anterior.

El costo del flete marítimo orientativo para granos presentó subas del 1.9, 6.3, 14.3 y 2.8 % respecto del mes anterior, tomando como destino a China, Brasil, Egipto y Holanda, respectivamente. Sin embargo para Irán no presentó variaciones.

Los diferenciales de precios entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran que el trigo argentino presenta un diferencial del 41.7 %, valor superior al de los meses precedentes; el maíz alcanza un diferencial del 24.9 %, valor superior al presentado durante los tres meses anteriores; y en el caso de la soja, el diferencial de precios es de un 25.7 %, siendo el valor mínimo desde que surgió esta posición.

El Índice de Precios de Materias Primas de mayo se ubicó en su valor máximo del año (104.2), cifra claramente superior a los registros verificados el año pasado. Respecto de abril de 2006 el incremento es del 3.4 % mientras que, respecto al mismo mes del año precedente, es del 8.8 %.

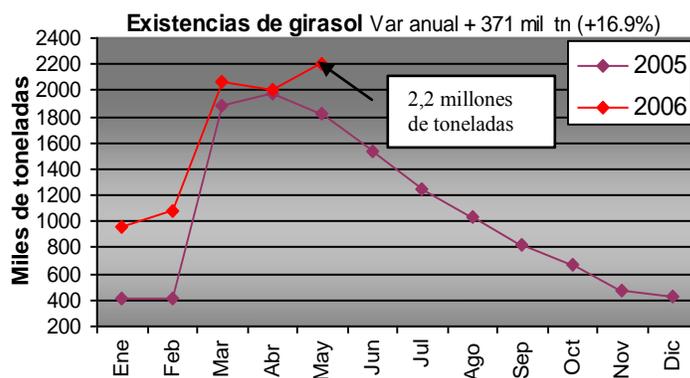
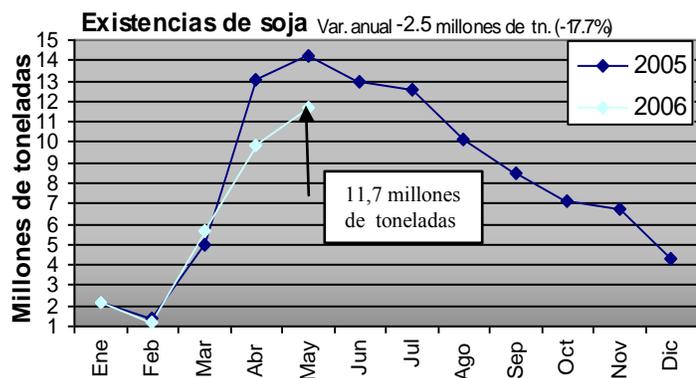
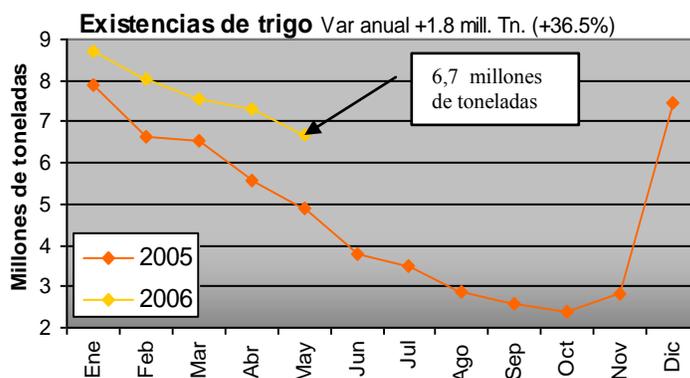
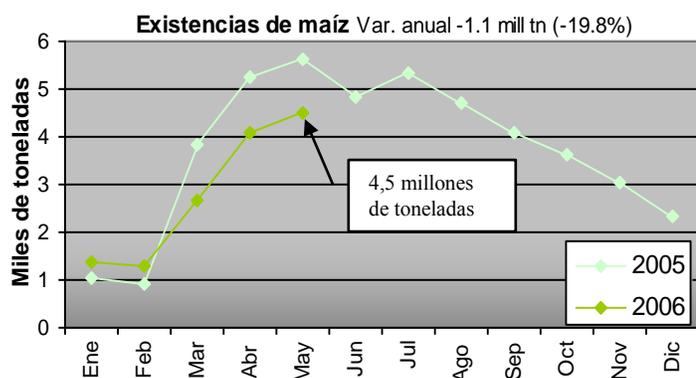
BOLSA DE CEREALES

INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

Indicadores Comerciales

Año II – N° 13
JUNIO 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)

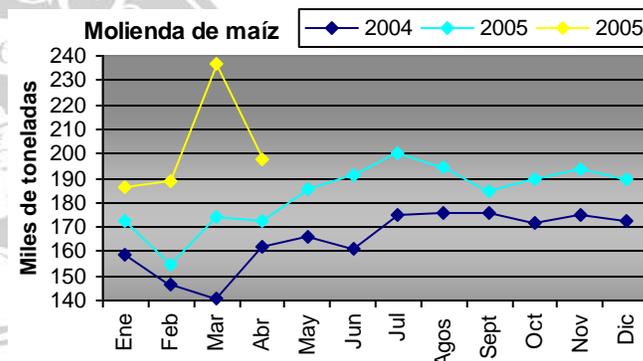
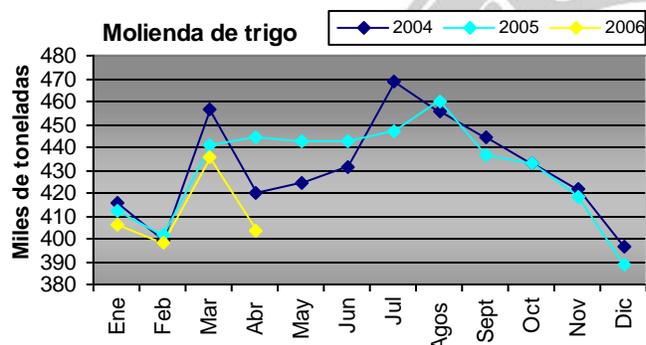
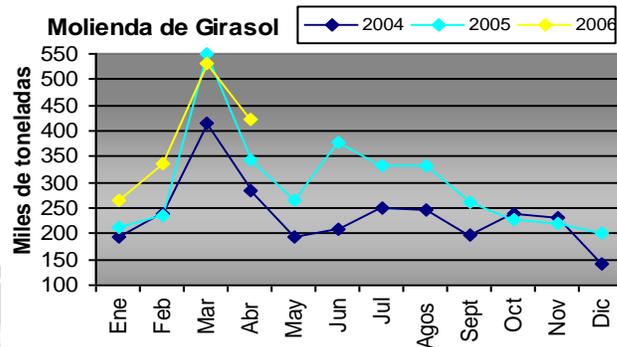
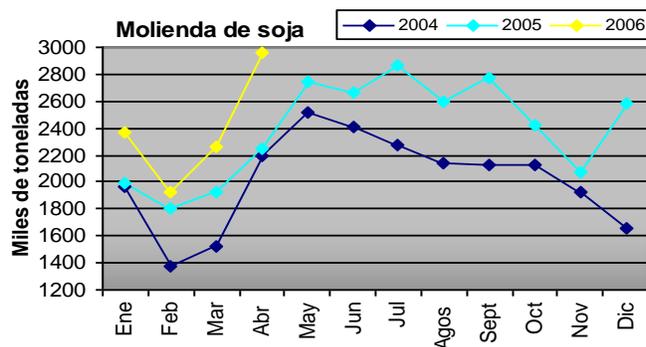
Capacidad Instalada	Capacidad utilizada al de mayo	Porcentaje utilizado	Total de plantas
47.668.375	27.173.449	57,0 %	3.033

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

Molienda de granos (en toneladas)

	Acumulado a abril 2006	Acumulado a abril 2005	Variación
Soja	9.529.052	7.959.221	19,7 %
Girasol	1.593.540	1.344.767	18,5 %
Trigo	1.649.454	1.699.552	-2,9 %
Maíz	819.371	673.765	21,6 %

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

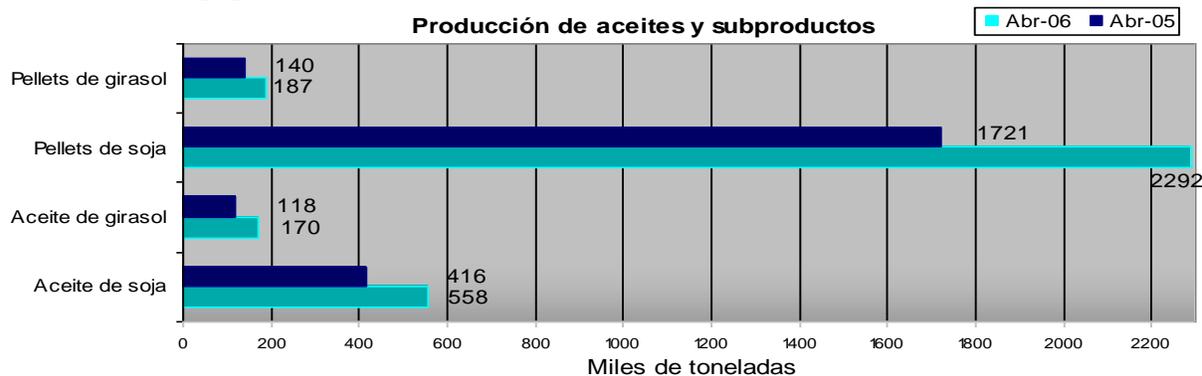


Fuente: elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

Producción de aceites y subproductos (en toneladas)

	Acumulado a abril 2006	Acumulado a abril 2005	Variación
Aceite de soja	1.812.775	1.523.919	19,0 %
Pellets de soja	7.446.507	6.235.573	19,4 %
Aceite de girasol	659.917	569.030	16,0 %
Pellets de girasol	686.325	578.997	18,5 %

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

	Mayo 2006	Abril 2006	Variación	Mayo 2005	Variación
Monto (en millones de u\$s)	1.211,8	866,6	39,8 %	1.124,8	7,6 %
Precios promedio (en u\$s por ton.)	193,0	195,0	-1,0 %	180,0	7,2 %
Volumen (en millones de ton.)	6,3	4,5	40,0 %	6,2	1,6 %
Embarques (en unidades)	3.321	2.432	36,6 %	2.881	15,3 %

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

Exportaciones de los principales granos (en toneladas)

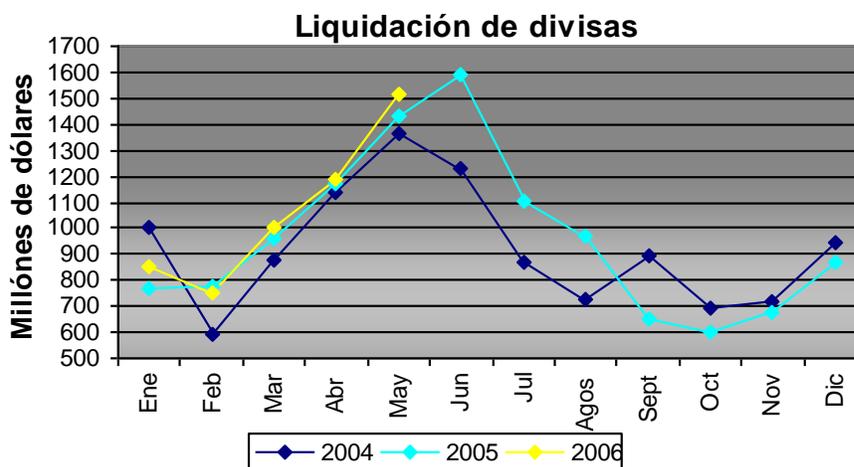
	Potenciales campaña 2005/06	Acumulado al 21 de junio de 2006	Progreso comparativo de las exportaciones	
			Campaña 05/06	Campaña 04/05
Trigo	7.140.000	7.050.500	98,7 %	86,0 %
Maíz	8.000.000	5.371.400	67,1 %	59,5 %
Soja	8.000.000	4.789.900	59,9 %	85,6 %
Girasol	55.000	18.600	33,8 %	39,8 %

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)

	Mayo 2006	Abril 2006	Variación	Mayo 2005	Variación
Liquidación	1.518,6	1.190,9	27,5 %	1.433,4	5,9 %

Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.



Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.

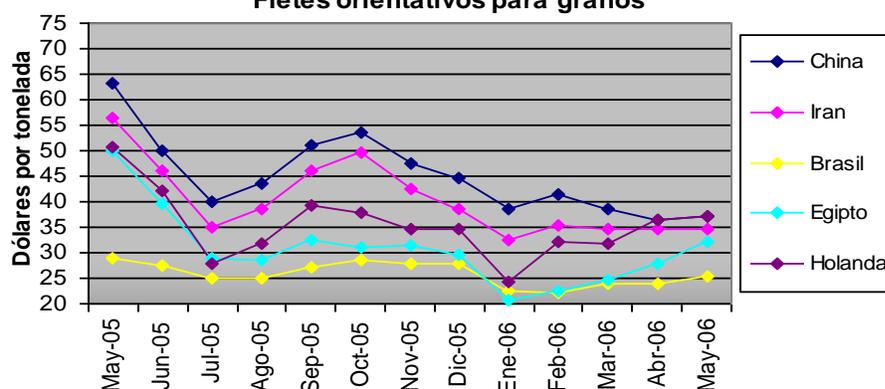
Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Mayo 2006	Abril 2006	Variación	Mayo 2005	Variación
China ⁽²⁾	37,0	36,3	1,9 %	63,1	-41,4 %
Irán ⁽²⁾	34,5	34,5	0,0 %	56,6	-39,0 %
Brasil ⁽²⁾	25,5	24,0	6,3 %	28,9	-11,8 %
Egipto ⁽²⁾	32,0	28,0	14,3 %	49,9	-35,9 %
Holanda ⁽³⁾	37,3	36,3	2,8 %	50,6	-26,3 %

⁽²⁾ Barcos con porte de 40000 toneladas. ⁽³⁾ Barcos con porte de 25000 toneladas.

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

Fletes orientativos para granos



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 2006	Abril 2006	Variación	Mayo 2005	Variación
20	11,4	11,4	0,0 %	10,1	12,9 %
100	25,3	25,3	0,0 %	22,6	11,9 %
500	84,3	84,3	0,0 %	75,2	12,1 %
1000	151,2	151,2	0,0 %	134,9	16,3 %

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 2006	Abril 2006	Variación
Rosario y zona	90.371	92.415	-2,2 %
Dársena y Buenos Aires	10.698	12.314	-13,1 %
Necochea	10.846	6.823	59,0 %
Bahía Blanca	11.726	10.324	13,6 %

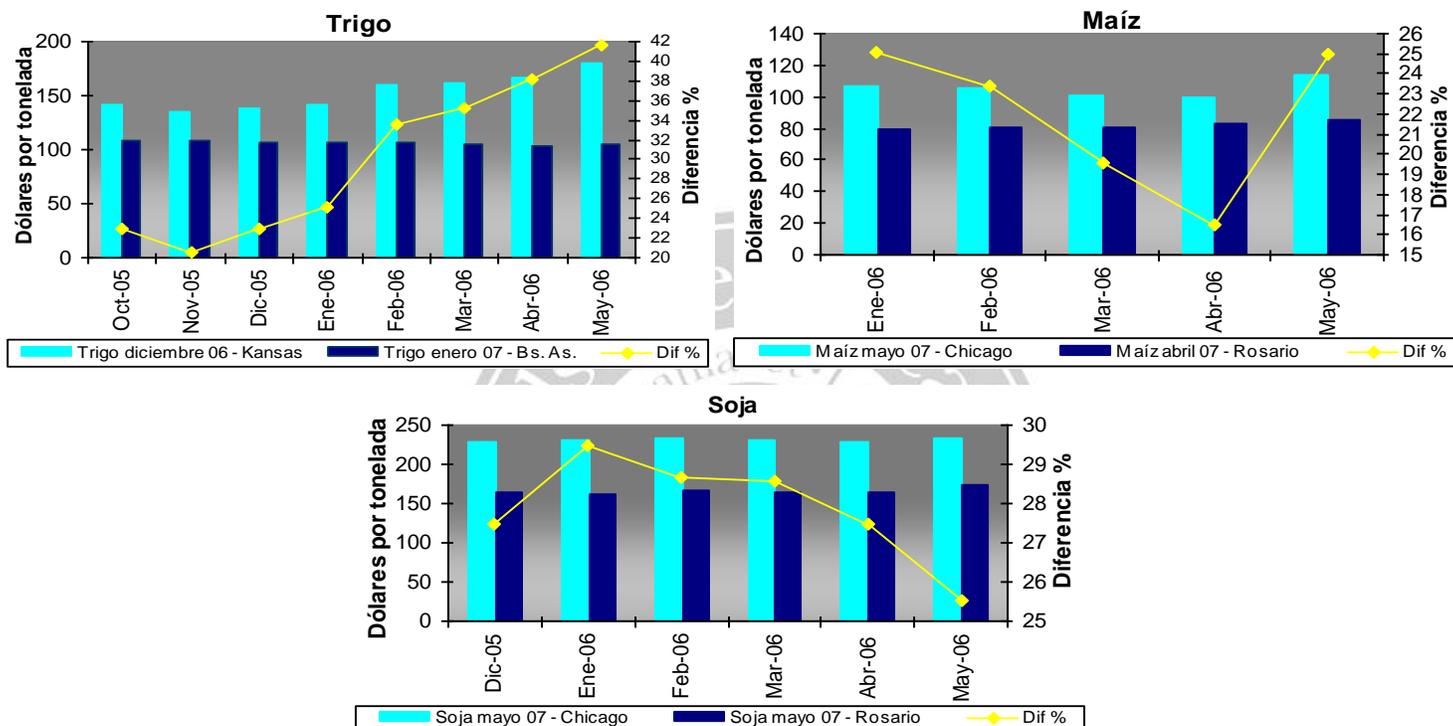
Fuente: elaboración propia en base a datos de la Cámara Gremial de Recibidores de Cereales, Oleaginosas y afines de la Bolsa de Cereales.



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

Año II – Nº 13
JUNIO 2006

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.).

EEUU, estimación y progreso del área sembrada (en millones de hectáreas)

Cultivo	2005/06	2004/05	variación	Progreso comparativo de la siembra al 19 de junio	
				Campaña 05/06	Campaña 04/05
Maíz	30,4	29,8	2,0 %	100,0 %	100,0 %
Soja	28,9	29,9	-3,3 %	97,0 %	96,0 %

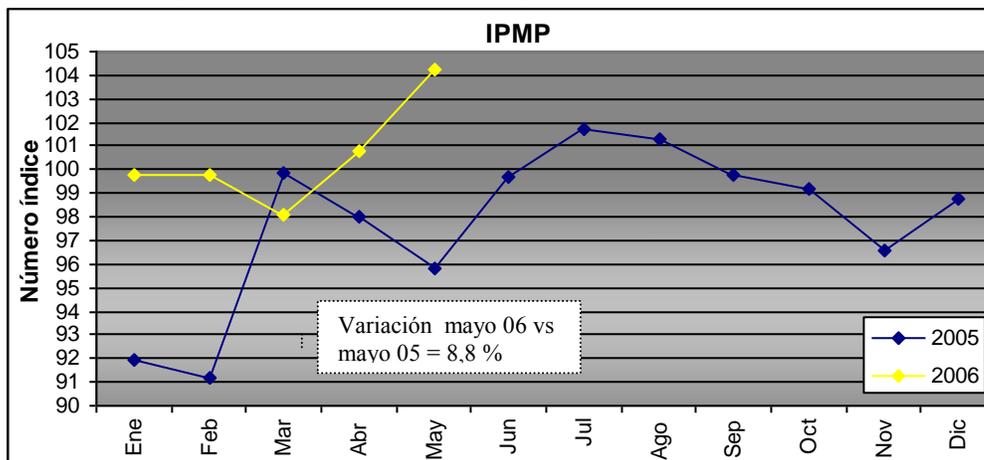
Fuente: USDA

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
200,1	17,1	154,0	-29,0	238,3	55,3

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 22 de junio (183 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.

