



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

## COMENTARIO

Al 31 de julio, las existencias de maíz, trigo, soja y girasol se ubicaron en 4.4, 4.6, 11.4 y 0.9 millones de toneladas, respectivamente. Dichas cifras varían en un -16.5, 30.8, -9.4 y -28.6% respecto de la misma fecha del 2005 para el maíz, trigo, soja y girasol. Por su parte, la capacidad de almacenaje de las plantas, que asciende a 48.6 millones de toneladas, está siendo utilizada en un 47.9 %, es decir 23.3 millones de toneladas.

La molienda de cereales y granos oleaginosos acumulada durante los primeros seis meses del 2006 muestra valores superiores a los registrados durante el mismo período del 2005; la molienda de maíz presentó una variación del 20.3 %; la soja del 19.1 %; el girasol del 16.6 %; y la molienda de trigo registró una suba de apenas el 0.1 %.

Las producciones de aceites y subproductos oleaginosos acumulada a junio de 2006 presentaron variaciones positivas respecto al acumulado en el primer semestre del 2005, siendo de un 19.6, 18.4, 15.2 y 18.8 % para el aceite de soja, pellets de soja, aceite de girasol y pellets de girasol, respectivamente.

El monto de las ventas externas disminuyó respecto del mes anterior un 12.0 % y un 14.3 % al compararlo con julio del 2005. Ello se refleja en la menor liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y exportadores de cereales, monto que en el mes de julio de 2006 ascendió a 1.084 millones de dólares, cifra inferior en un 14.0 % a las de junio del mismo año y en un 6.1 % respecto de las del mismo mes del año anterior.

El costo del flete marítimo orientativo para granos presentó bajas del 13.5 y 13.6 % respecto del mes anterior, tomando como destino a China y Irán, respectivamente. Sin embargo para Egipto y Holanda presentó variaciones positivas del 2.6 y 8.1 %, respectivamente. Por su parte, al tomar como destino a Brasil, no se presentaron variaciones.

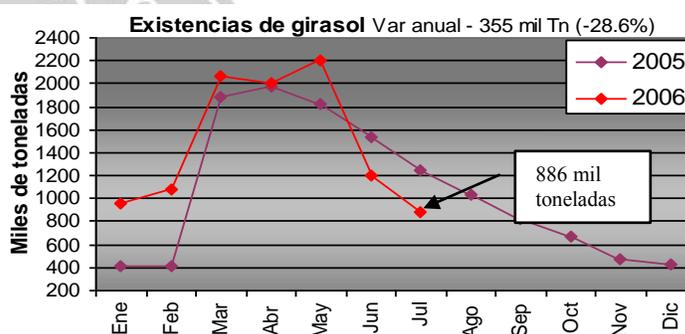
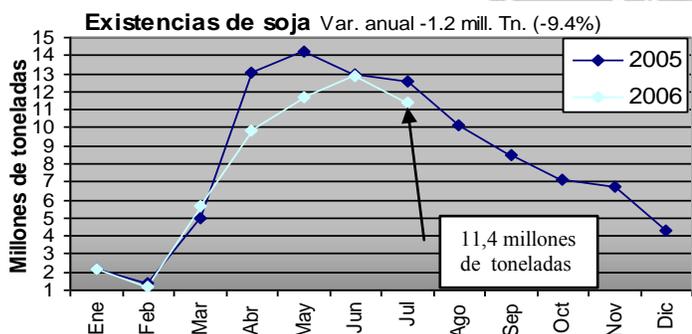
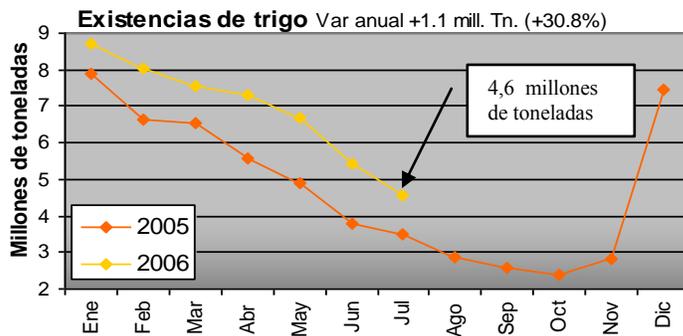
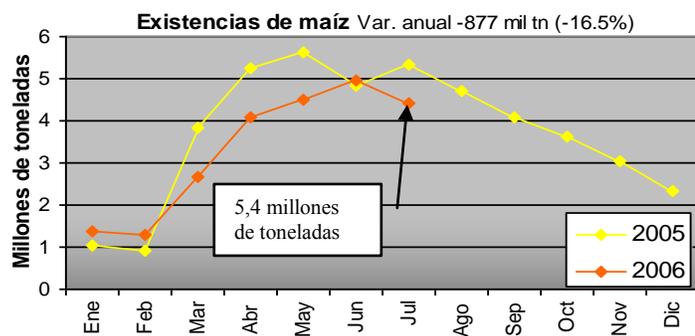
Los diferenciales de precios entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran que el trigo argentino presenta un alto diferencial del 42.9 %, valor superior al de los meses precedentes; el maíz alcanza un diferencial del 23.4 %, valor que supera al presentado durante el mes anterior; y en el caso de la soja, el diferencial de precios es de un 25.6 %, superando al de los dos meses precedentes.

El Índice de Precios de Materias Primas de julio se ubicó en un valor de 107.8, cifra claramente superior a los registros del año pasado. Respecto de junio de 2006 el incremento es del 3.1 % mientras que, respecto al mismo mes del año precedente, es del 6.0 %.

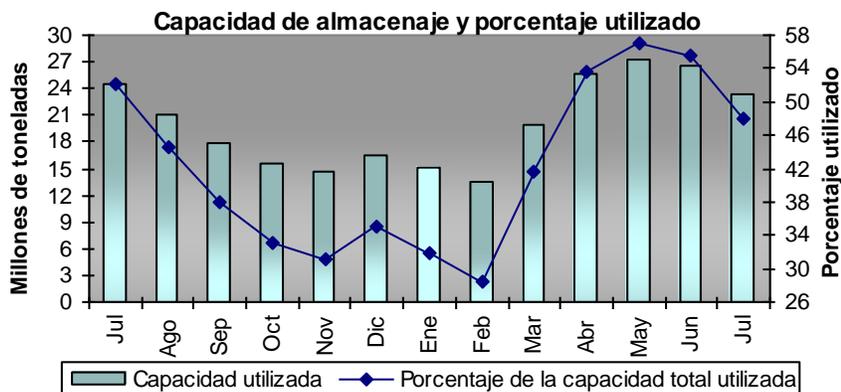
**BOLSA DE CEREALES**  
**INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS**

# Indicadores Comerciales

Año II – N° 15  
AGOSTO 2006



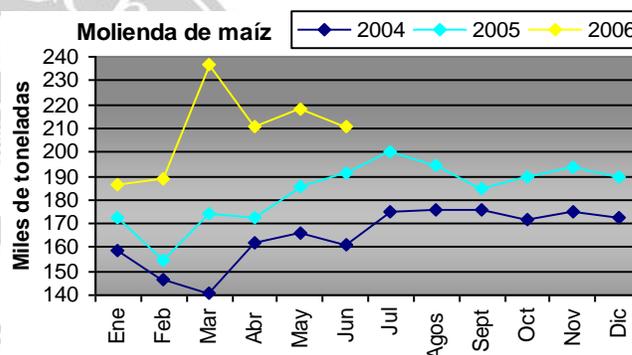
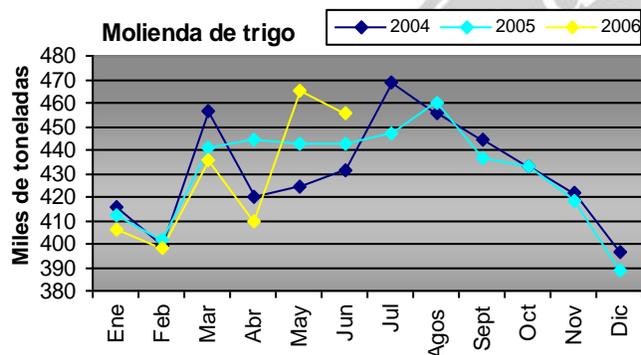
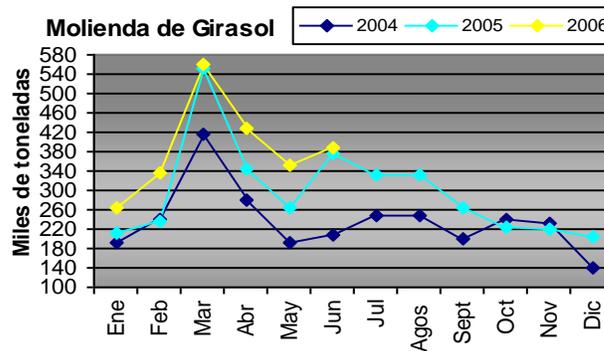
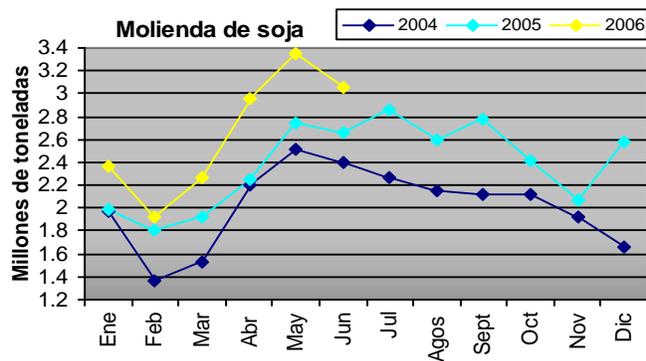
No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial. Fuente: ONCCA.



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

## Molienda de granos (en toneladas. Fuente: SAGPyA)

	Acumulado a junio 2006	Acumulado a junio 2005	Variación
Soja	15.932.901	13.377.976	19,1 %
Girasol	2.315.692	1.985.731	16,6 %
Trigo	2.585.973	2.584.927	0,1 %
Maíz	1.263.391	1.050.116	20,3 %

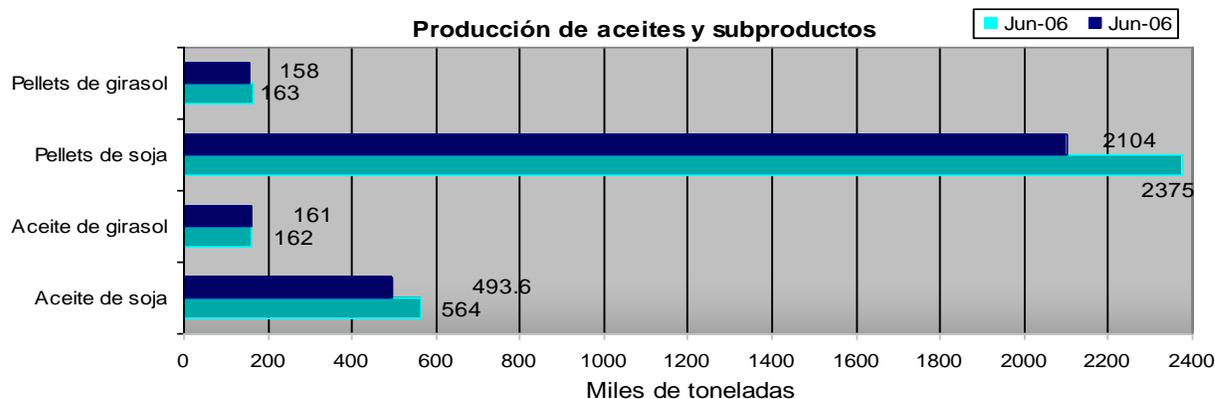


Fuente: elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

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

	Acumulado a junio 2006	Acumulado a junio 2005	Variación
Aceite de soja	3.001.631	2.509.750	19,6 %
Pellets de soja	12.434.131	10.498.350	18,4 %
Aceite de girasol	968.978	841.064	15,2 %
Pellets de girasol	1.008.084	848.326	18,8 %

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





INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

Año II – Nº 15  
AGOSTO 2006

### Comercio exterior de granos y subproductos

	<b>Julio 2006</b>	Junio 2006	Variación	Julio 2005	Variación
Monto (en millones de u\$s)	<b>770,8</b>	875,8	-12,0 %	899,5	-14,3 %
Precios promedio (en u\$s por ton.)	<b>206,0</b>	197,0	4,6 %	192,0	7,3 %
Volumen (en millones de ton.)	<b>3,7</b>	4,5	-17,8 %	4,7	-21,3 %
Embarques (en unidades)	<b>3.064</b>	3.039	0,8 %	2.905	5,5 %

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

### Exportaciones de los principales granos (en toneladas)

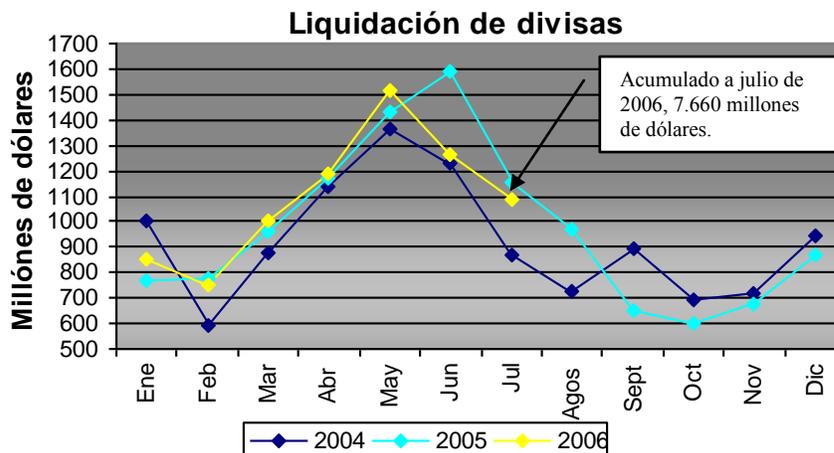
	Potenciales campaña 2005/06	Acumulado al 16 de agosto de 2006	Progreso comparativo de las exportaciones	
			Campaña 05/06	Campaña 04/05
Trigo	7.640.000	7.577.600	99,2 %	93,8 %
Maíz	8.200.000	7.120.700	86,8 %	74,6 %
Soja	8.000.000	5.897.300	73,7 %	98,3 %
Girasol	55.000	25.800	46,9 %	43,3 %

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)

	<b>Julio 2006</b>	Junio 2006	Variación	Julio 2005	Variación
Liquidación	<b>1.083,8</b>	1.260,1	-14,0 %	1.154,6	-6,1 %

Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.



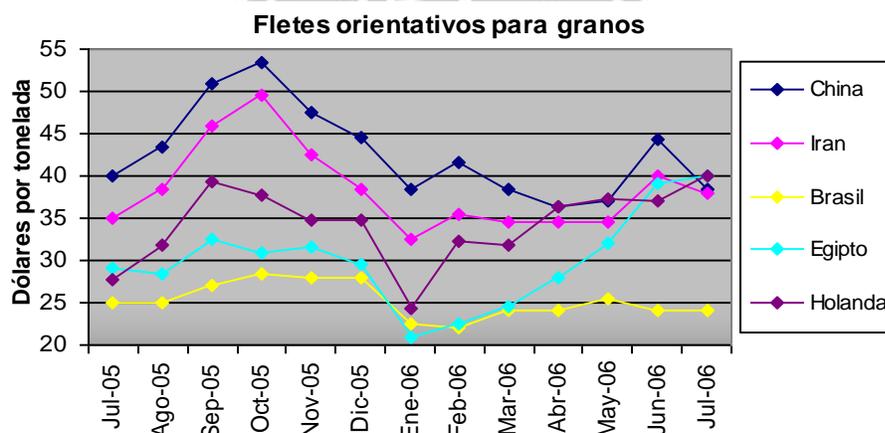
Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.

### Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Julio 2006	Junio 2006	Variación	Julio 2005	Variación
China <sup>(2)</sup>	<b>38,4</b>	44,4	-13,5 %	40,0	-4,0 %
Irán <sup>(2)</sup>	<b>38,0</b>	44,0	-13,6 %	35,0	8,6 %
Brasil <sup>(2)</sup>	<b>24,0</b>	24,0	0,0 %	25,0	-4,0 %
Egipto <sup>(2)</sup>	<b>40,0</b>	39,0	2,6 %	29,0	37,9 %
Holanda <sup>(3)</sup>	<b>40,0</b>	37,0	8,1 %	27,8	43,9 %

<sup>(2)</sup> Barcos con porte de 40000 toneladas. <sup>(3)</sup> 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	Julio 2006	Junio 2006	Variación	Julio 2005	Variación
20	<b>11,4</b>	11,4	0,0 %	10,6	7,5 %
100	<b>25,3</b>	25,3	0,0 %	23,7	6,8 %
500	<b>84,3</b>	84,3	0,0 %	78,8	7,0 %
1000	<b>151,2</b>	151,2	0,0 %	141,3	7,0 %

Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

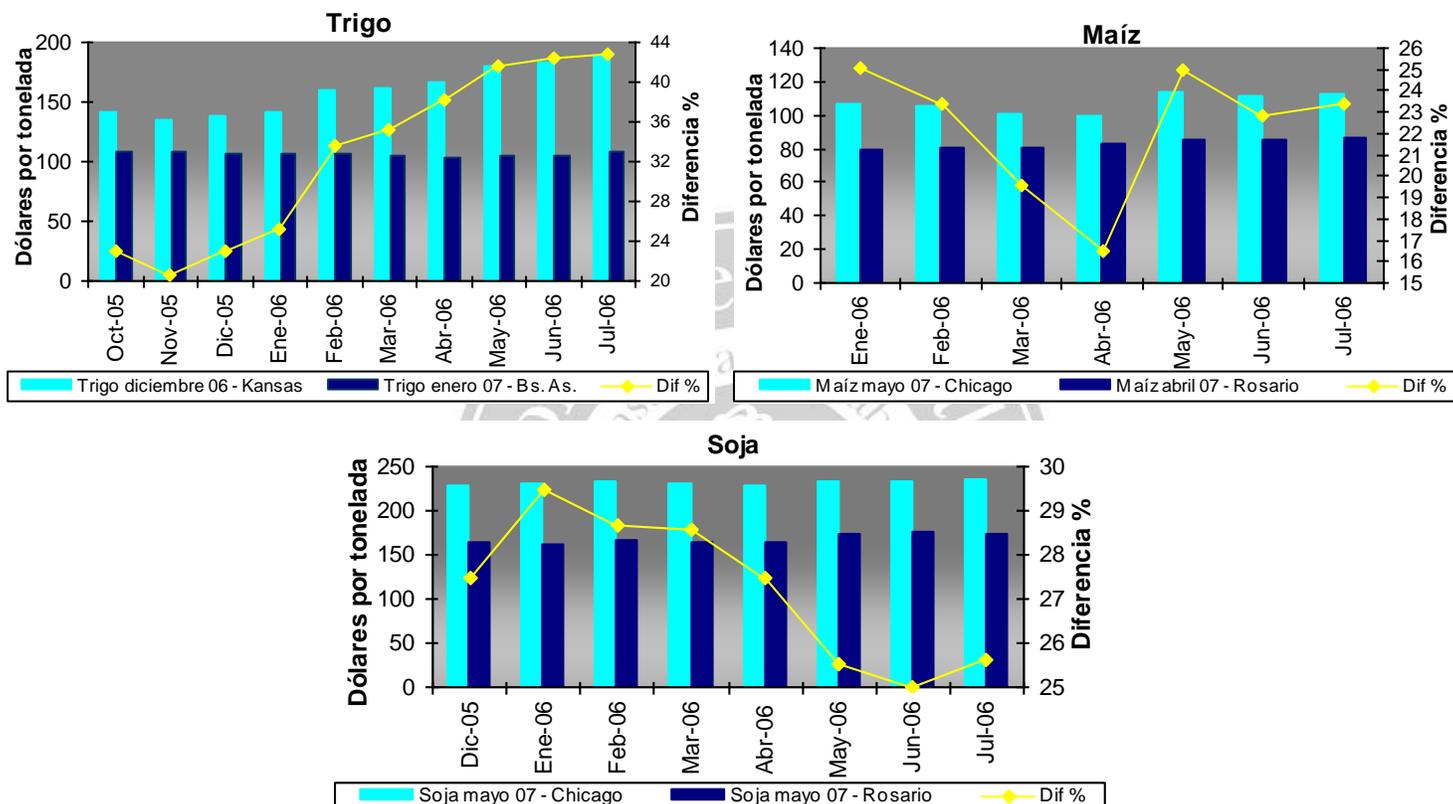
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

### Camiones arribados en puerto

Puerto	Julio 2006	Junio 2006	Variación
Rosario y zona	<b>61.725</b>	66.576	-7,3 %
Dársena y Buenos Aires	<b>5.612</b>	5.505	1,9 %
Necochea	<b>6.026</b>	6.546	-7,9 %
Bahía Blanca	<b>8.382</b>	9.862	-15,0 %

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



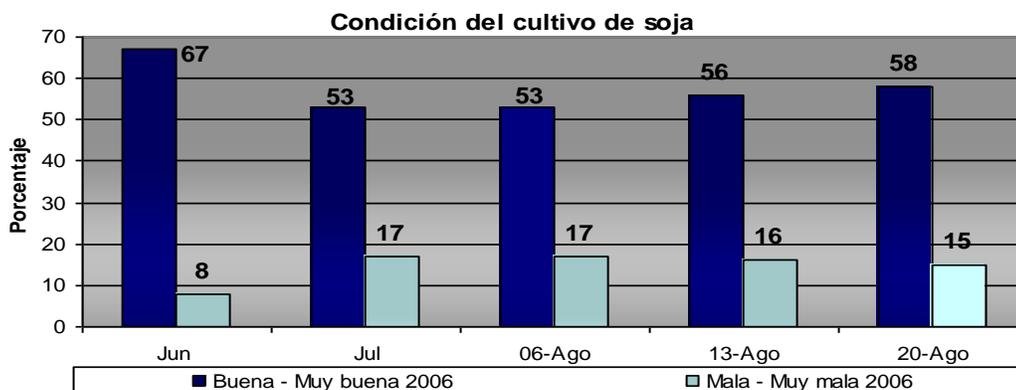
Fuente: elaboración propia. Contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario o 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
192,8	15,8	153,5	-23,5	231,1	54,1

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 agosto (177 dólares por tonelada). Fuente: elaboración propia.

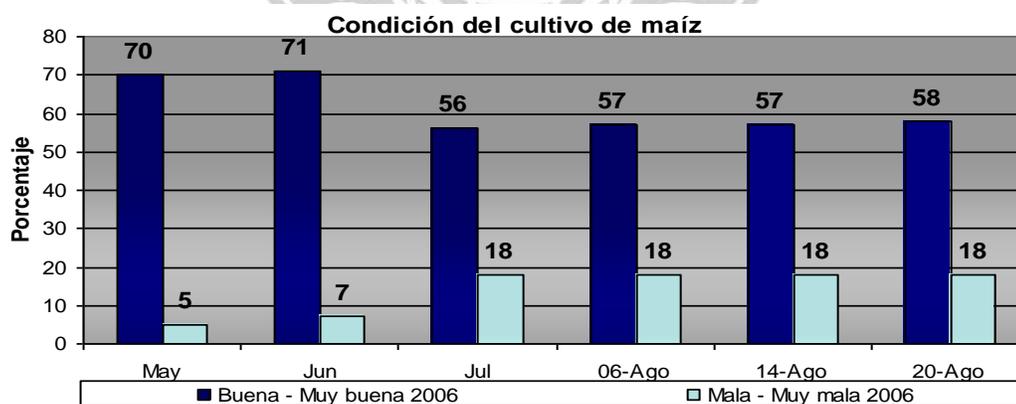
## Condición de los cultivos de soja y maíz en los Estados Unidos



Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA.

	2006/07 <sup>(e)</sup>	2005/06	Variación
Área (millones de ha)	29,92	28,88	3,6 %
Rendimiento (ton/ha)	2,66	2,91	-8,6 %
Producción (millones de ton.)	79,7	84,0	-5,1 %

<sup>(e)</sup> Estimado al 11 de Agosto. Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA.

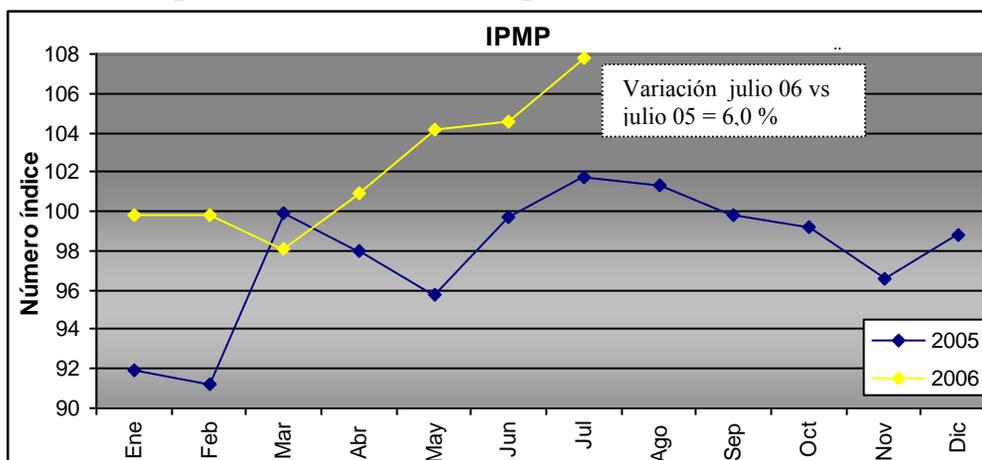


Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA.

	2006/07 <sup>(e)</sup>	2005/06	Variación
Área (millones de ha)	29,17	30,40	-4,0 %
Rendimiento (ton/ha)	9,56	9,29	2,9 %
Producción (millones de ton.)	278,8	282,3	-1,2 %

<sup>(e)</sup> Estimado al 11 de Agosto. 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.