



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMENTARIO

El Indicador General del ICom al mes de noviembre presenta un valor de 18.5, guarismo que supera al resultado de los cinco meses julio-noviembre.

Al 30 de noviembre, las existencias de maíz, trigo, soja y girasol se ubicaron en 1.7, 4.4, 5.2 y 0.2 millones de toneladas, presentando variaciones de un -42.3, 57.6, -27.3 y -57.2 % al compararlas con las de la misma fecha del 2005, respectivamente. Por su parte, la capacidad de almacenaje de las plantas, que asciende a 48.2 millones de toneladas, está siendo utilizada en un 26.8 %, el equivalente a 12.9 millones de toneladas.

La molienda de granos oleaginosos acumulada a octubre de 2006 muestra valores superiores a los registrados durante el mismo período del 2005; para la molienda de soja el incremento fue del 14.2 %; mientras que para el girasol la suba ascendió a un 9.5%. En el caso de la molienda de cereales, el acumulado a octubre de 2006 es superior en un 1.6 y 18.1 % para el caso del trigo y maíz, respectivamente.

Las producciones de aceites y subproductos oleaginosos acumulada a octubre de 2006 presentaron variaciones positivas respecto al acumulado en los primeros diez meses del 2005, siendo de un 14.2, 13.0, 8.0 y 11.4 % para el aceite de soja, pellets de soja, aceite de girasol y pellets de girasol, respectivamente.

El monto de las ventas externas en noviembre disminuyó respecto del mes anterior un 0.7 %, pero la comparación anual señala un incremento del 55.9 %. Los precios promedios percibidos fueron de U\$S 215 por tonelada exportada en noviembre 2006 versus U\$S 211 de octubre del mismo año y U\$S 179 de noviembre del año 2005.

El costo del flete marítimo orientativo para granos presentó incrementos respecto del mes anterior para todos los destinos excepto Brasil que se mantuvo constante. Las alzas fueron del 6.7, 4.0, 2.9 y 8.8% respecto del mes anterior, tomando como destino a China, Irán, Egipto y Holanda, respectivamente.

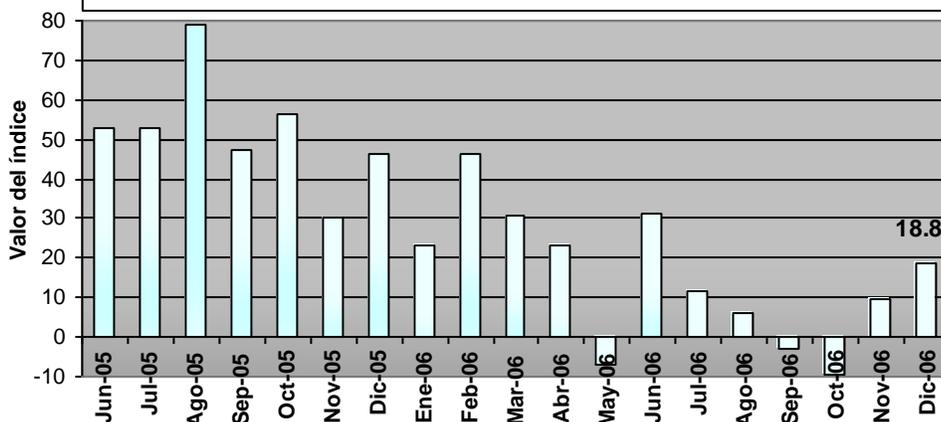
Los diferenciales de precios entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran que el trigo argentino presenta un alto diferencial del 34.2 %; el maíz alcanza un diferencial del 23.8 %, y en el caso de la soja, el diferencial de precios es de un 24.8 %.

El Índice de Precios de Materias Primas de noviembre se ubicó en un valor de 114.9, cifra claramente superior a los registros de los últimos meses.

BOLSA DE CEREALES
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

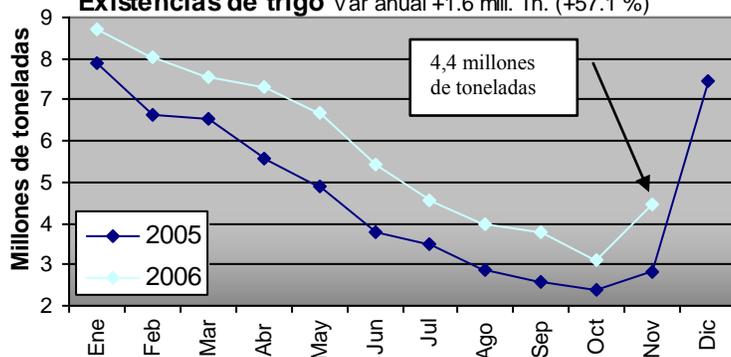
Indicador general del ICom

53.1 % de las variables presentan una variación positiva, un 34.4 % varían negativamente y el 12.5 % restante no presentan modificaciones.

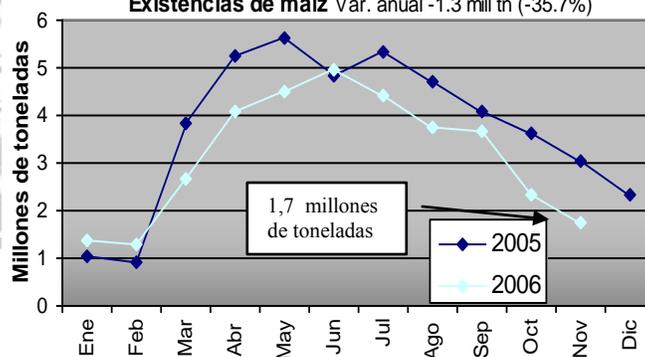


Existencias

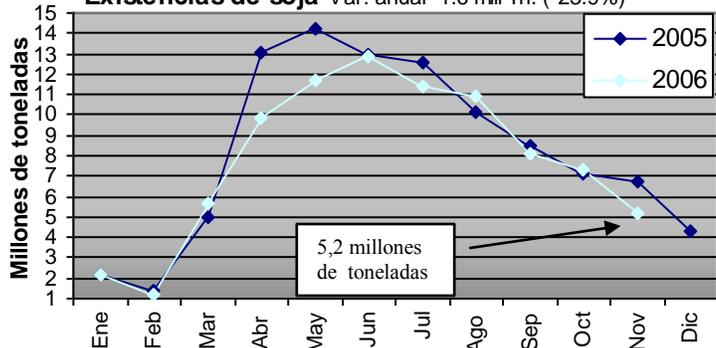
Existencias de trigo Var. anual +1.6 mill. Tn. (+57.1%)



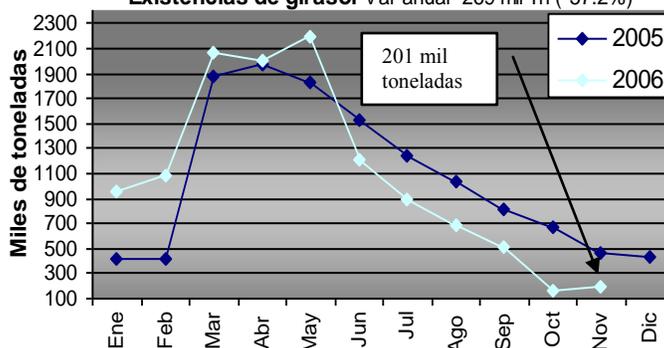
Existencias de maíz Var. anual -1.3 mill tn (-35.7%)



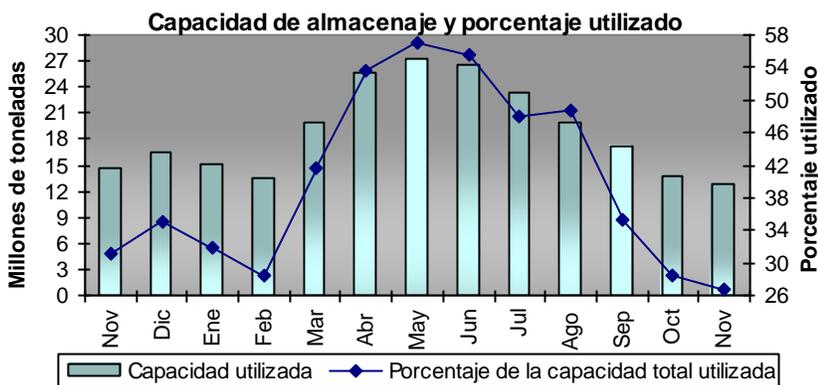
Existencias de soja Var. anual -1.6 mill Tn. (-23.9%)



Existencias de girasol Var anual -269 mil Tn (-57.2%)



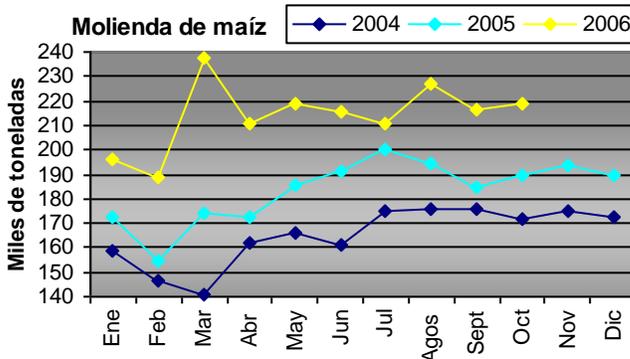
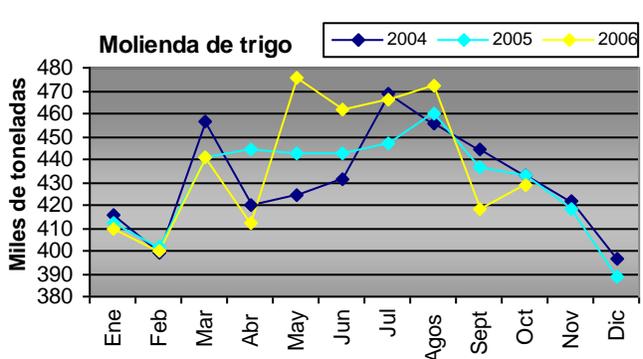
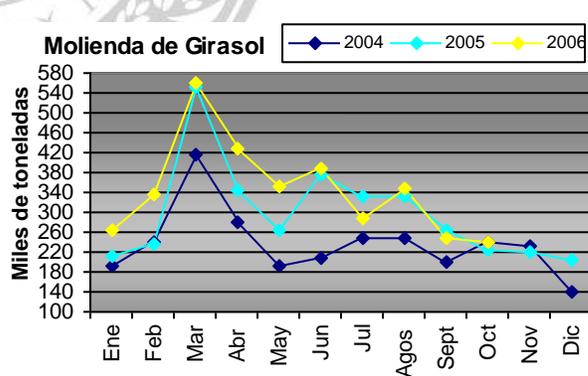
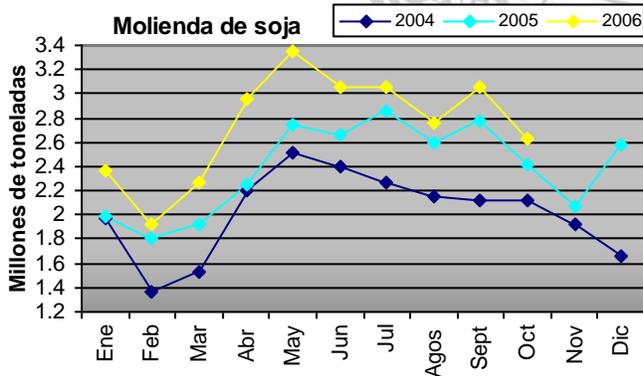
No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial. Fuente: ONCCA.



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

Molienda de granos (en toneladas. Fuente: SAGPyA)

	Acumulado a octubre 2006	Acumulado a octubre 2005	Variación
Soja	27.434.456	24.026.787	14.2%
Girasol	3.436.280	3.138.706	9.5%
	Acumulado a octubre 2006	Acumulado a octubre 2005	Variación
Trigo	4.422.455	4.351.119	1.6%
Maíz	2.148.365	1.818.666	18.1%





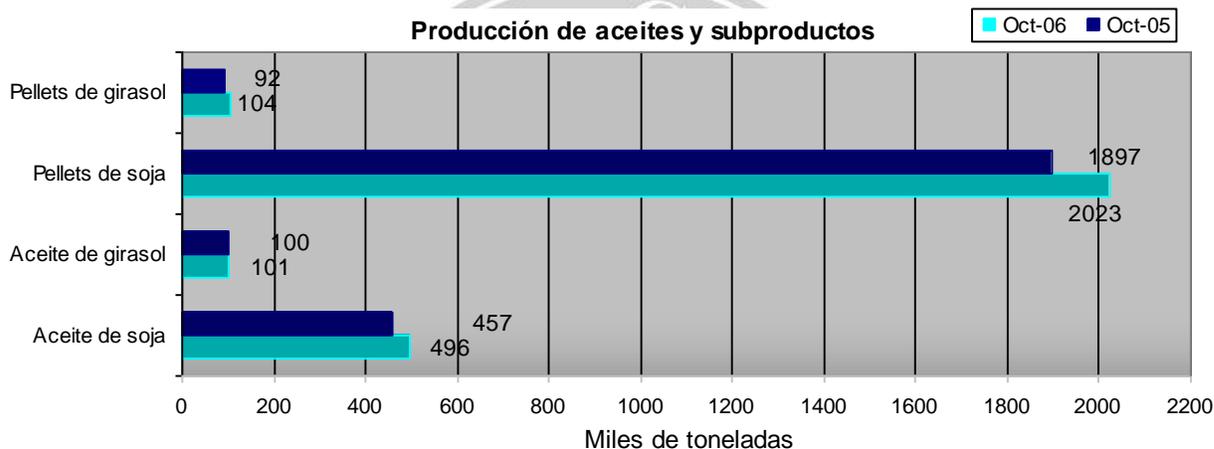
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

Año II – N° 19
DICIEMBRE 2006

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

	Acumulado a octubre 2006	Acumulado a octubre 2005	Variación
Aceite de soja	5.155.710	4.514.670	14.2%
Pellets de soja	21.360.034	18.898.480	13.0%
Aceite de girasol	1.447.567	1.339.944	8.0%
Pellets de girasol	1.482.105	1.330.304	11.4%

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



Comercio exterior de granos y subproductos

	Noviembre 2006	Octubre 2006	Variación	Noviembre 2005	Variación
Monto (en millones de u\$s)	884.6	890.8	-0.7%	567.1	55.9%
Precios promedio (en u\$s por ton.)	215.0	211.0	1.9%	179	20.1%
Volumen (en millones de ton.)	4.1	4.2	-2.4%	3.1	32.2%
Embarques (en unidades)	3.240	2.863	13.2%	3330	-2.7%

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

Exportaciones de los principales granos (en toneladas) D.J.V.E

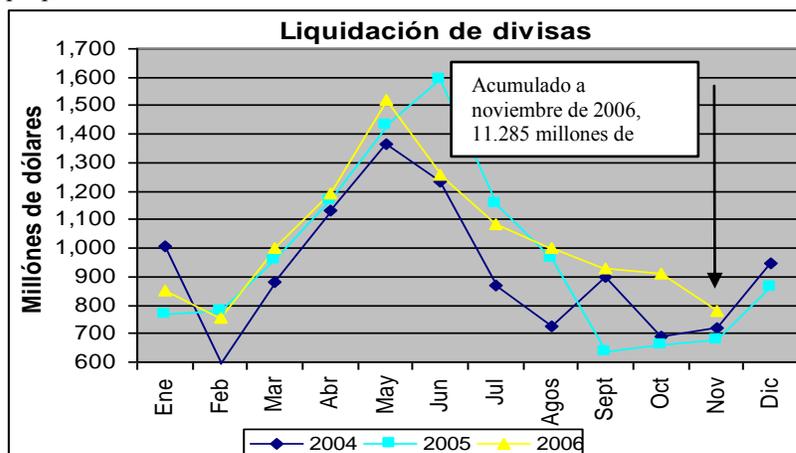
	Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior	
	Al 20/12/2006	
	Campaña 05/06	Campaña 06/07
Trigo	8.202.797	7.987.961
Maíz	8.584.163	10.552.775
Soja	6.594.250	4.318.000
Harina de soja	22.571.071	3.876.965
Aceite de soja	5.005.119	1.105.387
Aceite de girasol	1.053.381	359.936
Harina de Girasol	866.716	61.700

Fuente: elaboración propia en base a Dirección de Mercados Agroalimentarios (SAGPyA).

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

	Noviembre 2006	Octubre 2006	Variación	Noviembre 2005	Variación
Liquidación	781.0	912.3	-14.4%	677.3	15.3%

Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.



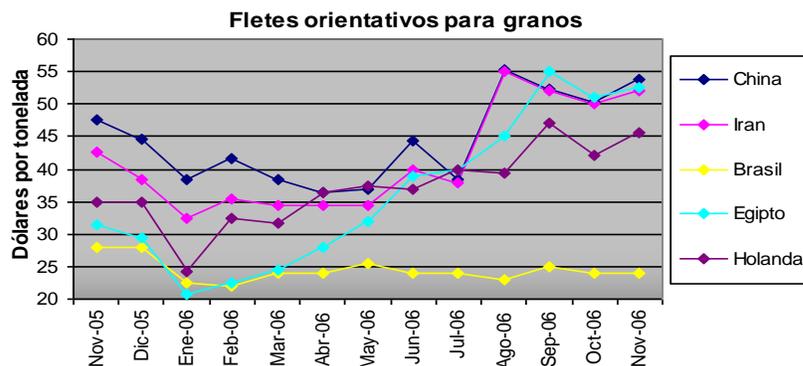
Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Noviembre 2006	Octubre 2006	Variación	Noviembre 2005	Variación
China ⁽²⁾	53.8	50.4	6.7%	47.5	13.3%
Irán ⁽²⁾	52.0	50.0	4.0%	42.5	22.4%
Brasil ⁽²⁾	24.0	24.0	0.0%	28.0	-14.3%
Egipto ⁽²⁾	52.5	51.0	2.9%	31.5	66.6%
Holanda ⁽³⁾	45.7	42.0	8.8%	34.8	31.3%

⁽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	Noviembre 2006	Octubre 2006	Variación	Noviembre 2005	Variación
20	9.7	9.7	0.0%	10,6	-8.5%
100	21.5	21.5	0.0%	23,7	-9.3%
500	71.6	71.6	0.0%	78,8	-9.1%
1000	128.3	128.3	0.0%	141,3	-9.2%

Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

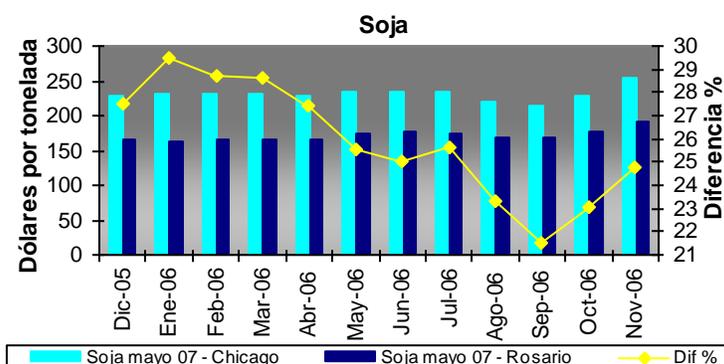
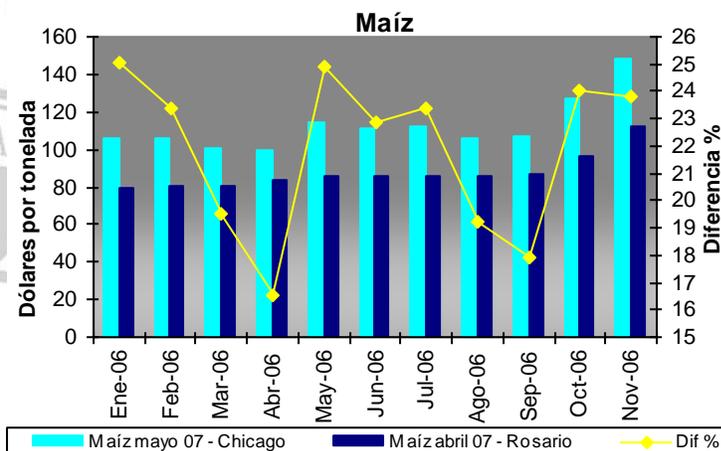
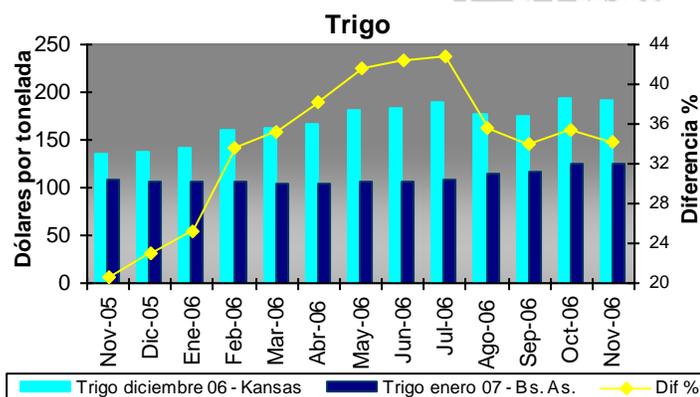
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Camiones arribados en puerto

Puerto	Noviembre 2006	Noviembre 2005	Variación
Rosario y zona	58.630	59.553	-1.5%
Dársena y Buenos Aires	4.626	4.893	-5.5%
Necochea	5.768	5.055	14.1%
Bahía Blanca	7.165	7.147	0.3%

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.).



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

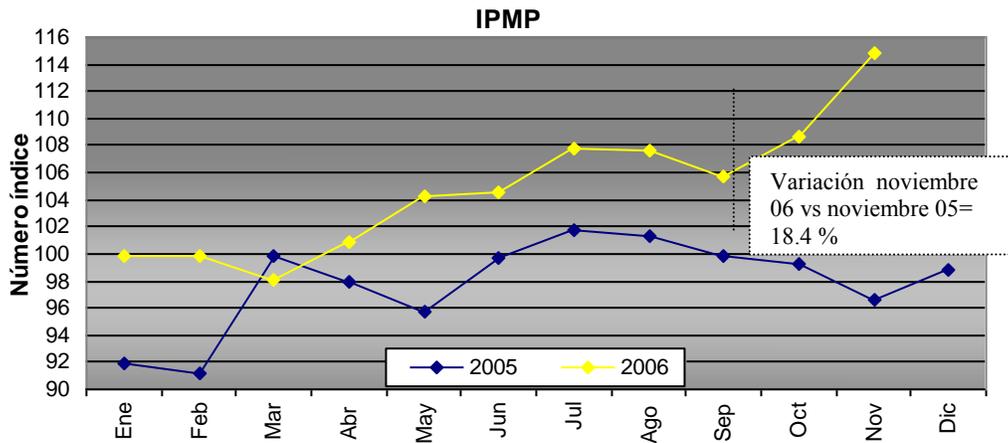
Año II – N° 19
DICIEMBRE 2006

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
236.6	43.6	214.5	21.5	259.0	66.0

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 24 de noviembre (198 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.