



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMENTARIO

El Indicador General del ICom al mes de Enero presenta un valor de 33.3, cifra superior a la correspondiente al mes anterior y levemente por encima del promedio histórico.

Al 31 de Enero, las existencias de trigo, maíz, soja y girasol se ubicaron en 8.6, 0.8, 2.6 y 0.6 millones de toneladas, presentando variaciones de un -1.3, -38.4, 17.1 y -40.6 % al compararlas con las de la misma fecha del 2006, respectivamente. Por su parte, la capacidad de almacenaje de las plantas, que asciende a 48.8 millones de toneladas, está siendo utilizada en un 29.2%, el equivalente a 14.2 millones de toneladas.

La molienda de granos en el año 2006 fue superior para los cuatro granos. En el caso de la soja el incremento fue del 14.1 %; mientras que para el girasol la suba ascendió a un 5.4%. En los cereales, la molienda de trigo fue superior en un 2.5% y de maíz un 14.9 %.

Las producciones de aceites y subproductos oleaginosos en el año 2006 presentaron variaciones positivas respecto al año 2005, siendo las subas de un 14.2, 13.2, 3.7 y 6.9 % para el aceite de soja, pellets de soja, aceite de girasol y pellets de girasol, respectivamente.

La liquidación de divisas en enero verificó una variación positiva tanto contra el mes anterior (6.0%) como contra enero del año 2006 (23.4%).

El costo del flete marítimo orientativo para granos se mantuvo constante respecto del mes anterior para todos los destinos excepto Holanda y Egipto que registraron bajas del orden del 1.7 y 2.5 %, respectivamente.

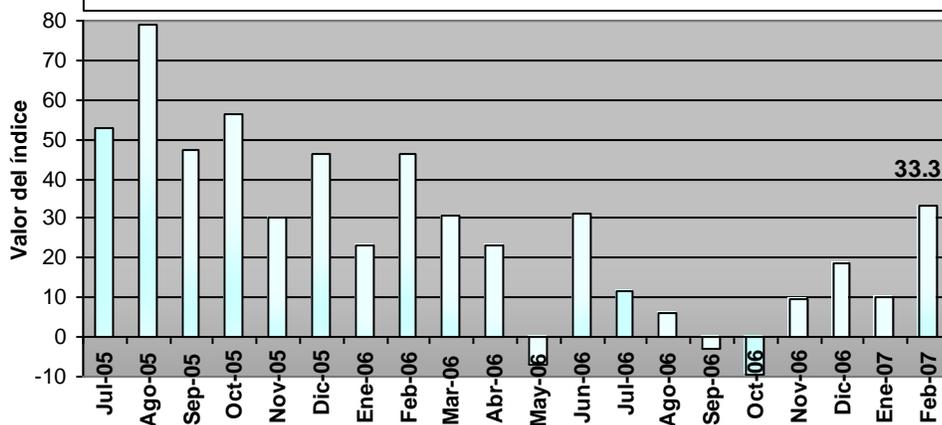
Los diferenciales de precios entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran subas para los tres granos considerados. El trigo argentino presenta un alto diferencial del 36.9 %; el maíz alcanza un diferencial del 24.0 %, y en el caso de la soja, el diferencial de precios es de un 26.6 %.

El Índice de Precios de Materias Primas de enero se ubicó en un valor de 115.3 levemente inferior al valor registrado en el mes anterior pero claramente por encima del valor del año pasado en el cual la suba fue de 15.5%.

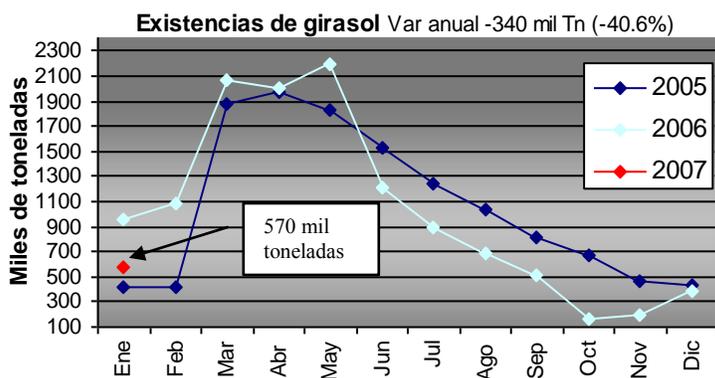
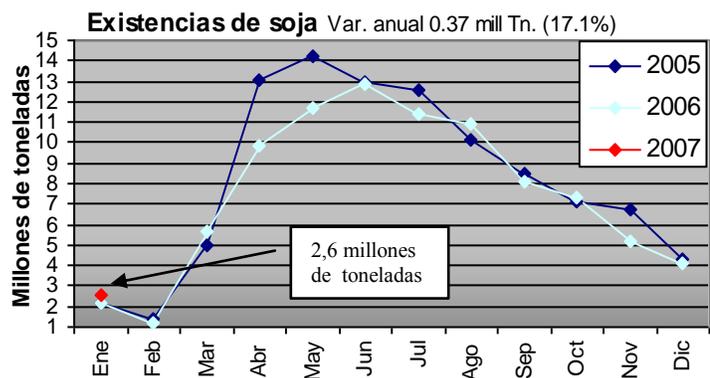
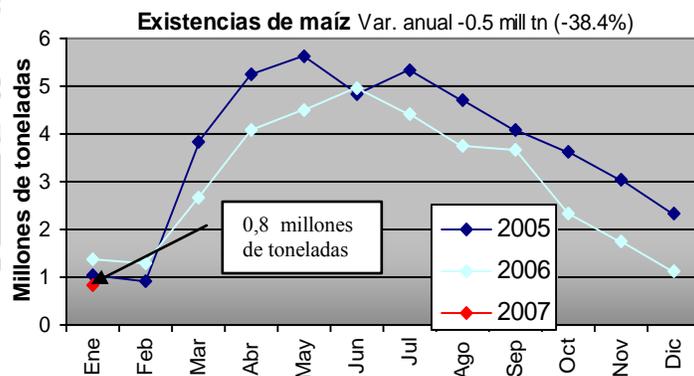
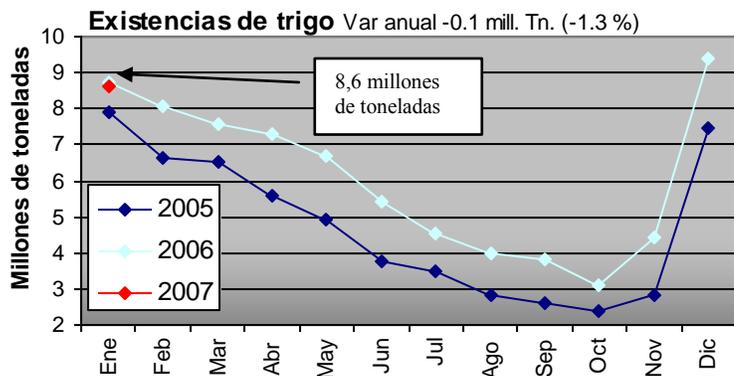
BOLSA DE CEREALES
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

Indicador general del ICom

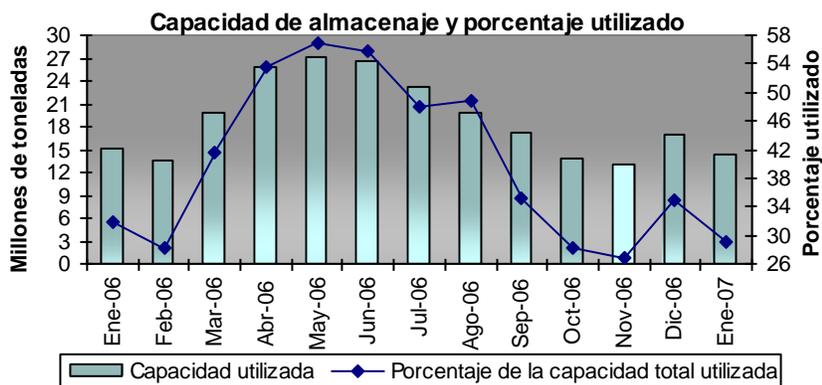
66.7 % de las variables presentan una variación positiva y un 33.3 % varían negativamente.



Existencias



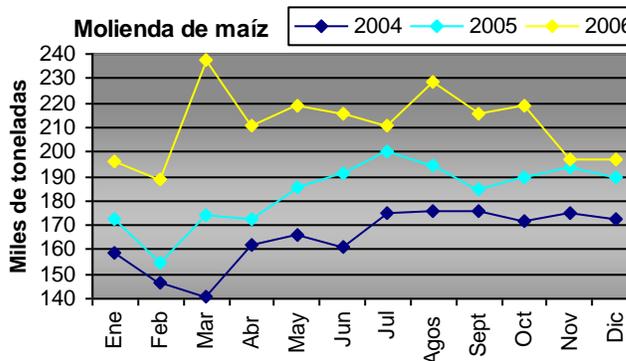
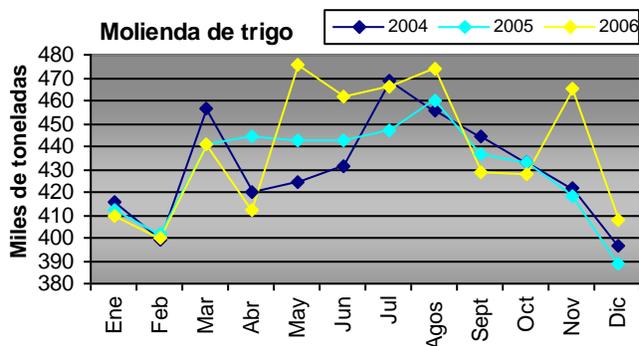
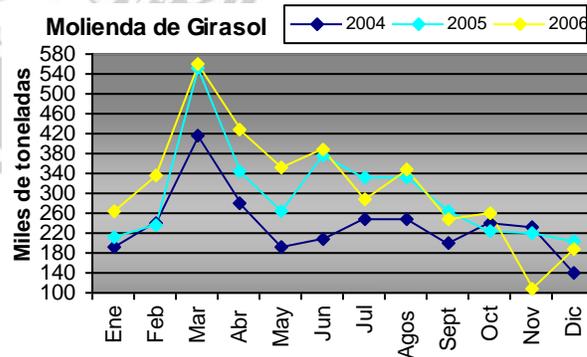
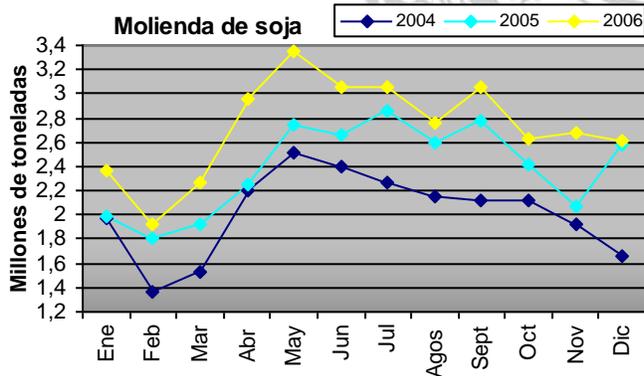
No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial. Fuente: ONCCA.



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

Molienda de granos (en toneladas. Fuente: SAGPyA)

	Acumulado a Diciembre 2006	Acumulado a Diciembre 2005	Variación
Soja	32.731.608	28.690.811	14,1%
Girasol	3.754.826	3.563.262	5,4%
	Acumulado a Diciembre 2006	Acumulado a Diciembre 2005	Variación
Trigo	5.294.424	5.163.720	2,5%
Maíz	2.543.871	2.213.513	14,9%



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



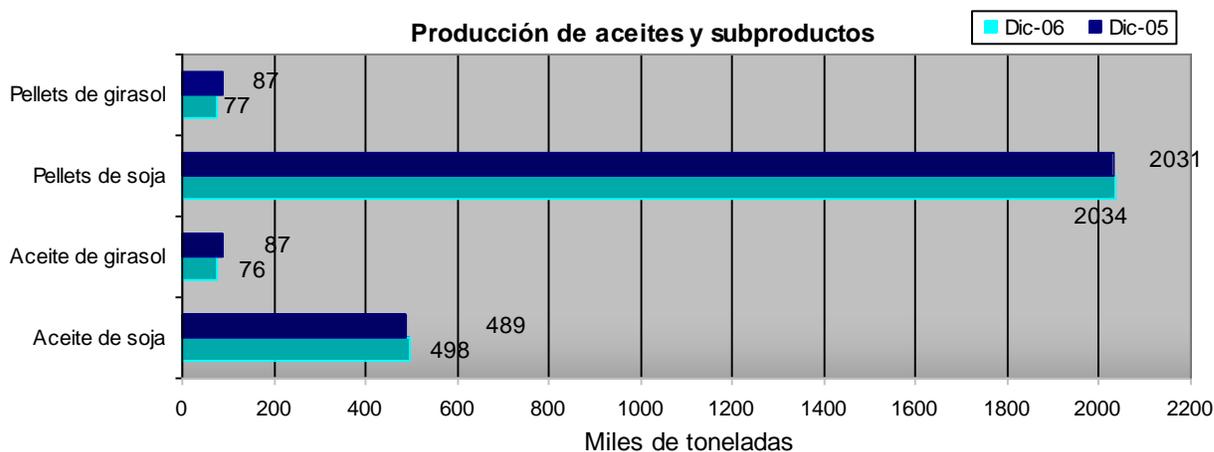
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

Año III – Nº 21
FEBRERO 2007

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

	Acumulado a Diciembre 2006	Acumulado a Diciembre 2005	Variación
Aceite de soja	6.161.280	5.395.517	14,2%
Pellets de soja	25.517.834	22.543.589	13,2%
Aceite de girasol	1.579.554	1.523.406	3,7%
Pellets de girasol	1.617.723	1.513.232	6,9%

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



Comercio exterior de granos y subproductos

	Diciembre 2006	Noviembre 2006	Variación	Diciembre 2005	Variación
Monto (en millones de u\$s)	834,6	884,6	-5,7%	637,1	31,0%
Precios promedio (en u\$s por ton.)	231	215	7,4%	195	18,5%
Volumen (en millones de ton.)	3,6	4,1	-12,2%	3,2	12,5%
Embarques (en unidades)	3.024	3.240	-6,7%	3.267	-7,4%

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

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

Al 28/02/2007

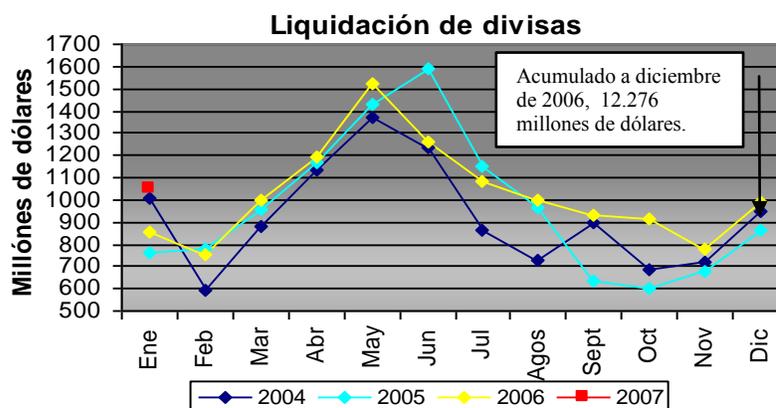
	Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior	
	Campaña 05/06	Campaña 06/07
Trigo	8.205.656	8.739.924
Maíz	8.584.488	10.552.823
Soja	6.786.313	5.511.980
Harina de soja	22.480.242	7.156.501
Aceite de soja	5.116.766	1.727.300
Aceite de girasol	1.056.629	456.920
Harina de Girasol	300.494	899.426

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)

	Enero 2007	Diciembre 2006	Variación	Enero 2006	Variación
Liquidación	1.050,7	991,3	6,0%	851,4	23,4%

Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.



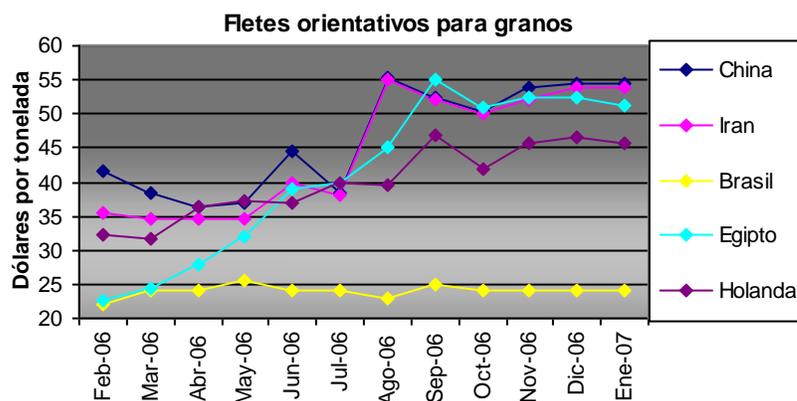
Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Enero 2007	Diciembre 2006	Variación	Enero 2006	Variación
China ⁽²⁾	54,5	54,5	0,0%	38,5	41,6%
Irán ⁽²⁾	54,0	54,0	0,0%	32,5	66,2%
Brasil ⁽²⁾	24,0	24,0	0,0%	22,5	6,7%
Egipto ⁽²⁾	51,2	52,5	-2,5%	20,8	146,2%
Holanda ⁽³⁾	45,7	46,5	-1,7%	24,3	88,1%

⁽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	Enero 2007	Diciembre 2006	Variación	Enero 2006	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.

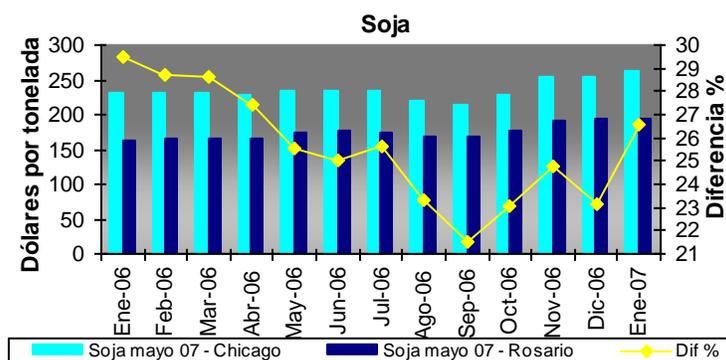
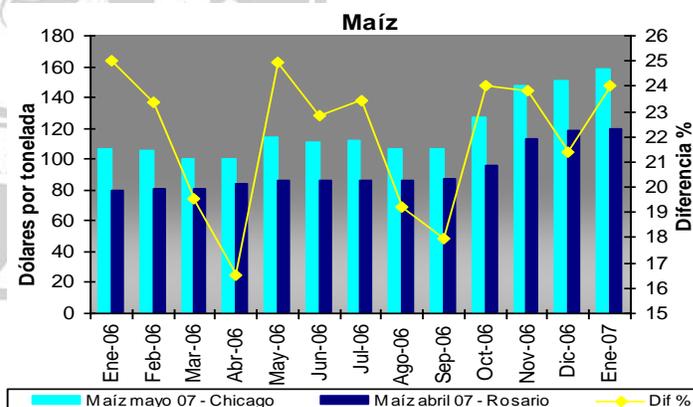
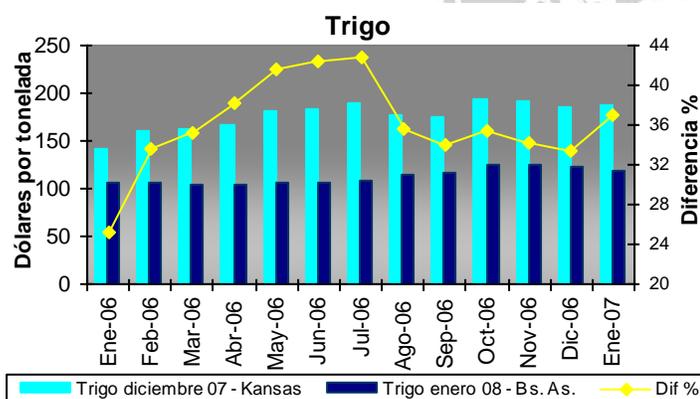
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Camiones arribados en puerto

Puerto	Enero 2007	Enero 2006	Variación
Rosario y zona	s/d	s/d	-
Dársena y Buenos Aires	s/d	s/d	-
Necochea	s/d	s/d	-
Bahía Blanca	s/d	s/d	-

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



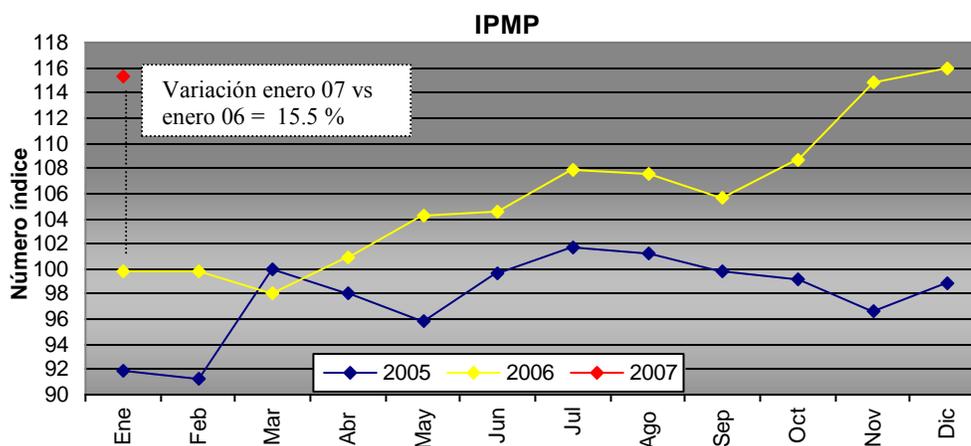
Fuente: elaboración propia. Contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario o 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
204,3	43,7	177,8	14,5	231,3	73,6

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 1 de marzo de 2007 (182 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.