



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMENTARIO

El Indicador General del ICom. A octubre, presenta un valor de -9.4, la cifra registrada es el mínimo histórico.

Al 30 de septiembre, las existencias de maíz, trigo, soja y girasol se ubicaron en 3.7, 3.8, 8.1 y 0.5 millones de toneladas, presentando variaciones de un -10.8, 47.0, -4.3 y -36.5 % 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 35.3 %, el equivalente a 17.1 millones de toneladas.

La molienda de granos oleaginosos acumulada a agosto de 2006 muestra valores superiores a los registrados durante el mismo período del 2005; para la molienda de soja el incremento fue del 15.5 %; mientras que para el girasol la suba ascendió a un 9.7%. En el caso de la molienda de cereales, el acumulado a julio de 2006 es superior en un 0.6 y 17.9 % para el caso del trigo y maíz, respectivamente.

Las producciones de aceites y subproductos oleaginosos acumulada a agosto de 2006 presentaron variaciones positivas respecto al acumulado en los primeros ocho meses del 2005, siendo de un 15.5, 14.1, 8.5 y 11.1 % 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 25.6 % y un 7.8 % al compararlo con septiembre del 2005. Ello se refleja en la menor liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y exportadores de cereales, el monto correspondiente al mes de septiembre de 2006 ascendió a 929,3 millones de dólares, cifra inferior en un 7.3 % a las de agosto del mismo año pero superior en un 46.8 % respecto de las del mismo mes del año anterior.

El costo del flete marítimo orientativo para granos presentó subas del 8.7, 22.2 y 19.0 % respecto del mes anterior, tomando como destino a Brasil, Egipto y Holanda, respectivamente. Sin embargo para China e Irán presentó variaciones negativas del 5.4 y 5.5 %, respectivamente.

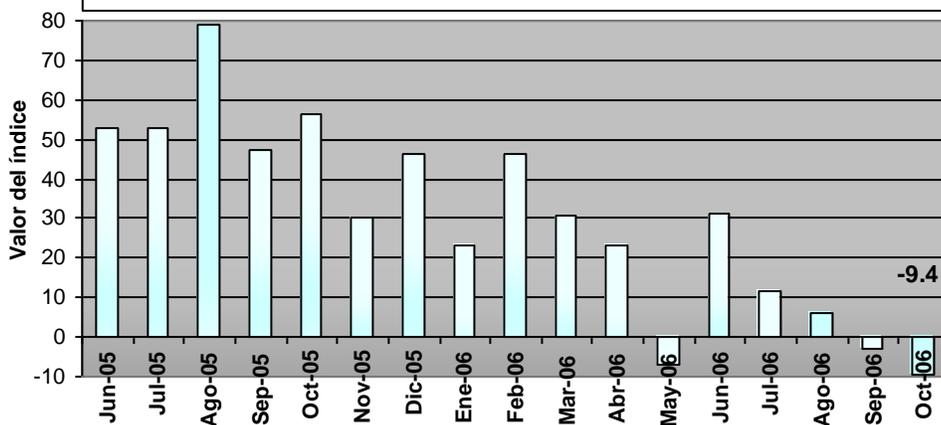
Los diferenciales de precios entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran que el trigo argentino presenta un alto diferencial del 34.1 %, valor inferior al de los seis meses precedentes; el maíz alcanza un diferencial del 17.9 %, y en el caso de la soja, el diferencial de precios es de un 21.5 %.

El Índice de Precios de Materias Primas de septiembre se ubicó en un valor de 105.7, cifra claramente superior a los registros del año pasado. Sin embargo, respecto de agosto de 2006 muestra un descenso del 1.8 %.

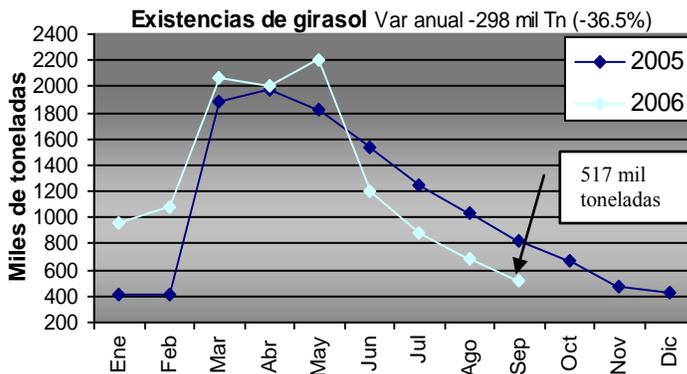
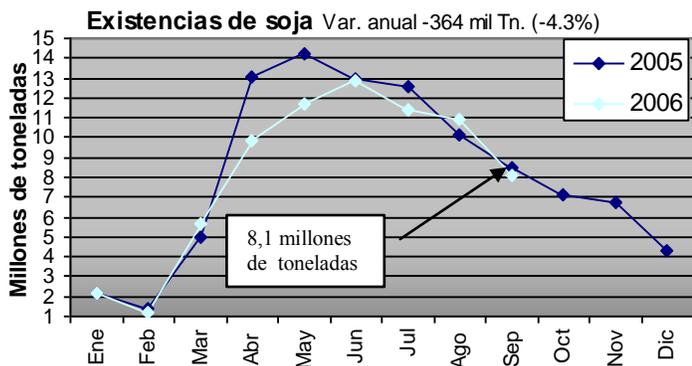
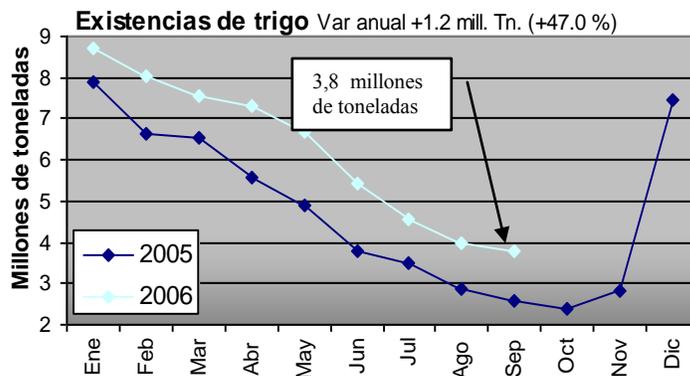
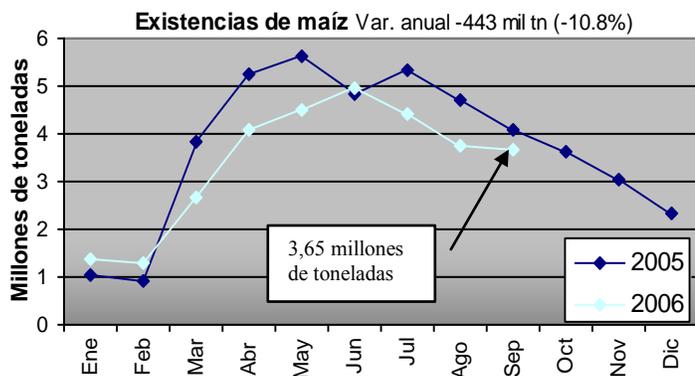
BOLSA DE CEREALES
INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

Indicador general del ICom

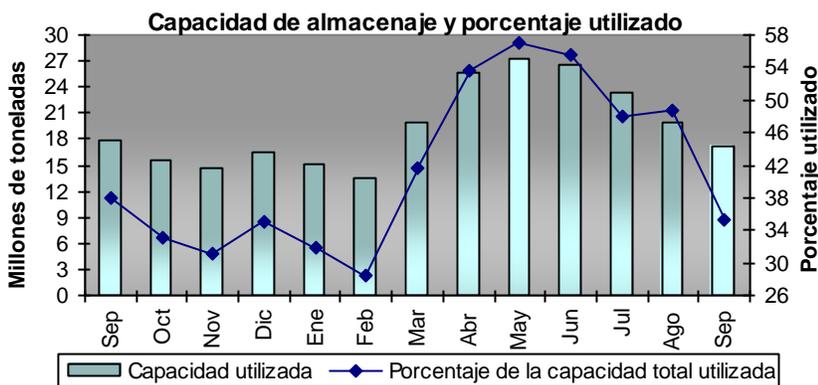
40.6 % de las variables presentan una variación positiva, un 50.0 % varían negativamente y el 9.4 % restante no presentan modificaciones.



Existencias



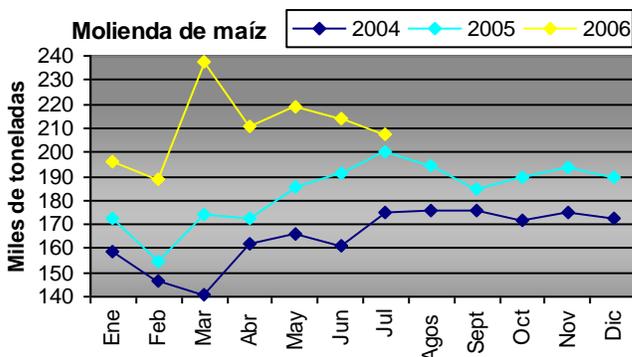
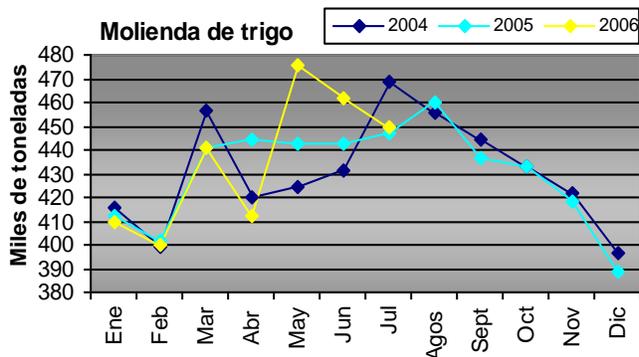
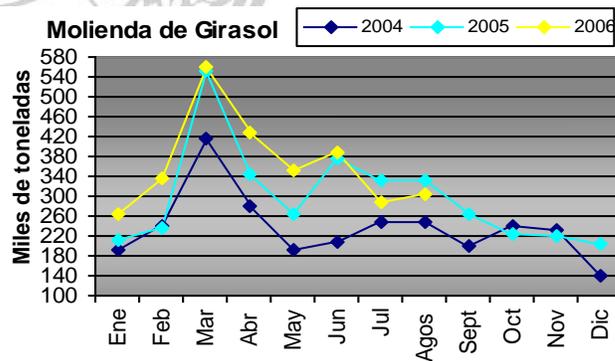
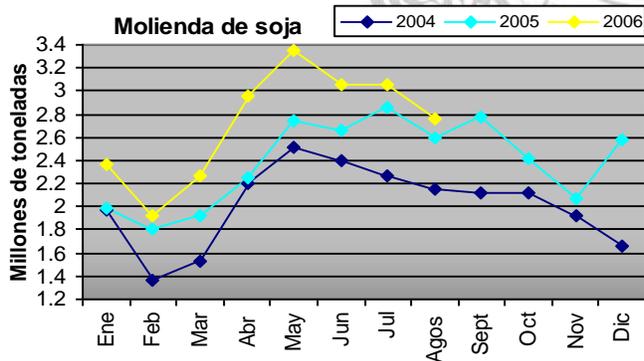
No se incluye el cereal depositado en el campo de productores, por no haber ingresado al circuito comercial. Fuente: ONCCA.



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

Molienda de granos (en toneladas. Fuente: SAGPyA)

	Acumulado a agosto 2006	Acumulado a agosto 2005	Variación
Soja	21.744.170	18.830.138	15,5 %
Girasol	2.907.567	2.650.254	9,7 %
	Acumulado a julio 2006	Acumulado a julio 2005	Variación
Trigo	3.049.265	3.031.784	0,6 %
Maíz	1.473.881	1.249.976	17,9 %

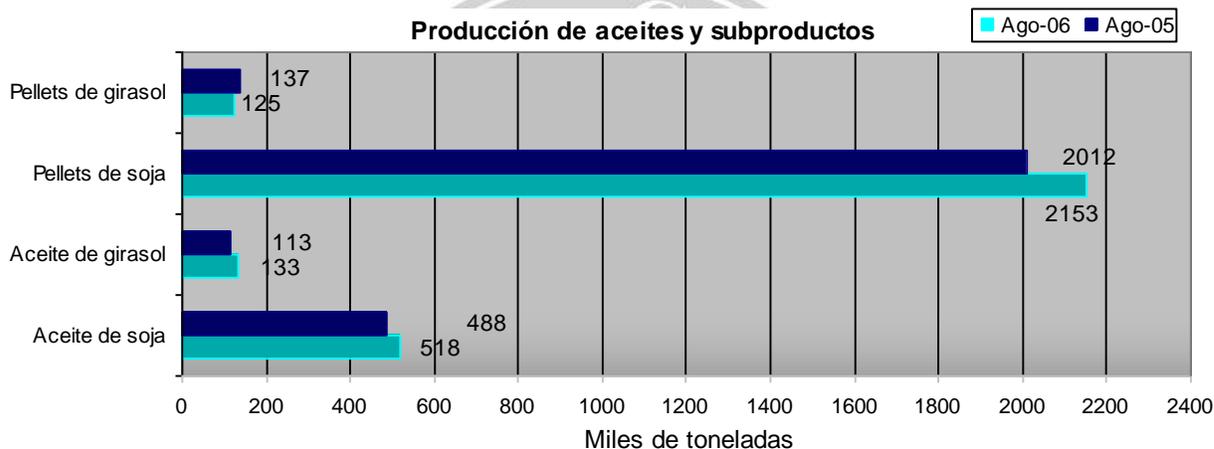


Fuente: elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

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

	Acumulado a agosto 2006	Acumulado a agosto 2005	Variación
Aceite de soja	4.084.531	3.536.437	15,5 %
Pellets de soja	16.934.066	14.835.158	14,1 %
Aceite de girasol	1.222.979	1.126.971	8,5 %
Pellets de girasol	1.253.585	1.127.925	11,1 %

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



Comercio exterior de granos y subproductos

	Septiembre 2006	Agosto 2006	Variación	Septiembre 2005	Variación
Monto (en millones de u\$s)	700,5	941,0	-25,6 %	759,6	-7,8 %
Precios promedio (en u\$s por ton.)	197,0	201,0	-2,0 %	197,0	0,0 %
Volumen (en millones de ton.)	3,6	4,7	-23,4 %	3,9	-7,8 %
Embarques (en unidades)	3.165	3.304	-4,2 %	3.284	-3,6 %

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

Exportaciones de los principales granos (en toneladas)

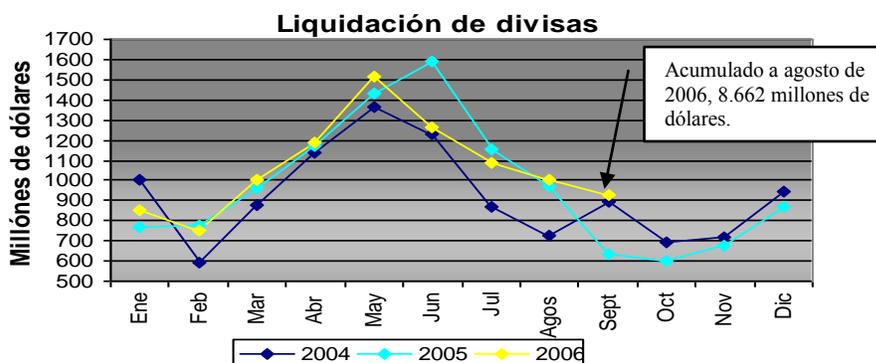
	Potenciales campaña 2005/06	Acumulado al 11 de octubre de 2006	Progreso comparativo de las exportaciones	
			Campaña 05/06	Campaña 04/05
Trigo	8.080.000	8.076.800	99,9 %	99,8 %
Maíz	8.200.000	7.967.900	97,2 %	86,5 %
Soja	8.000.000	6.306.600	78,8 %	99,0 %
Girasol	55.000	32.300	58,7 %	46,5 %

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)

	Septiembre 2006	Agosto 2006	Variación	Septiembre 2005	Variación
Liquidación	929,3	1.002,6	-7,3 %	632,9	46,8 %

Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.



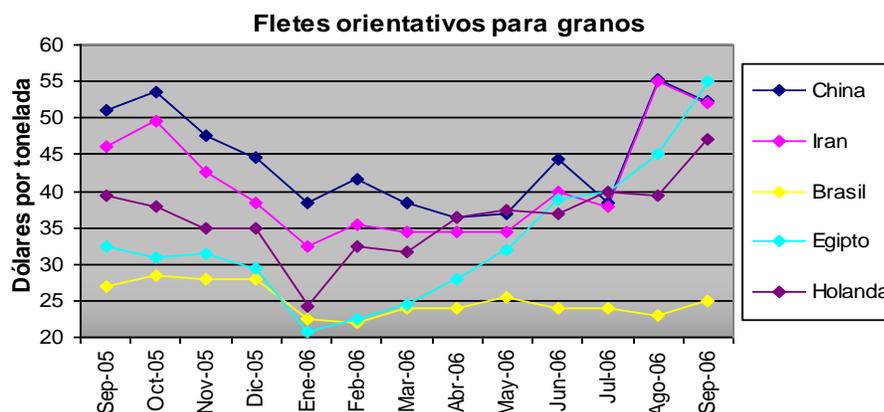
Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Septiembre 2006	Agosto 2006	Variación	Septiembre 2005	Variación
China ⁽²⁾	52,4	55,4	-5,4 %	51,0	2,7 %
Irán ⁽²⁾	52,0	55,0	-5,5 %	46,0	13,0 %
Brasil ⁽²⁾	25,0	23,0	8,7 %	27,0	-7,4 %
Egipto ⁽²⁾	55,0	45,0	22,2 %	32,5	69,2 %
Holanda ⁽³⁾	47,0	39,5	19,0 %	39,3	19,6 %

⁽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	Septiembre 2006	Agosto 2006	Variación	Septiembre 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.

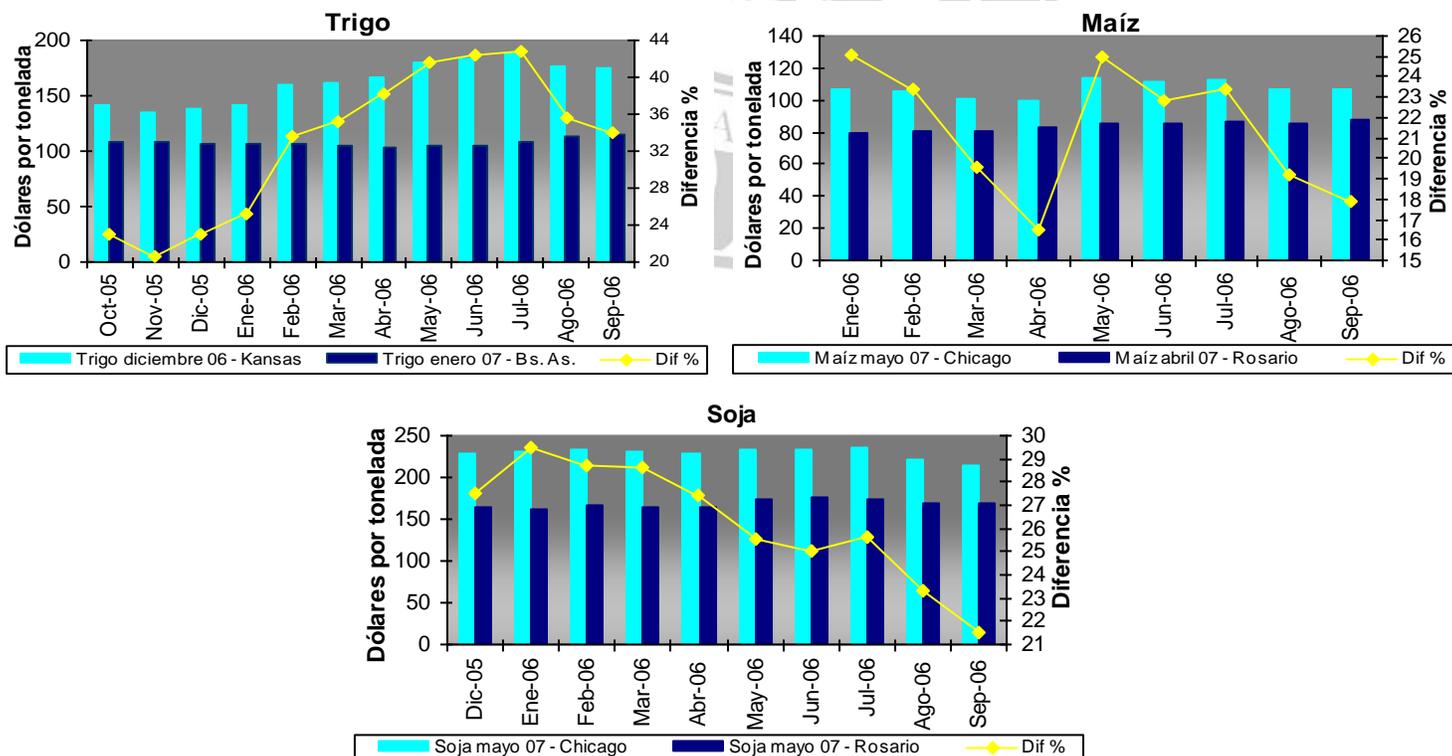
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Camiones arribados en puerto

Puerto	Septiembre 2006	Septiembre 2005	Variación
Rosario y zona	62.935	73.762	-14,7 %
Dársena y Buenos Aires	5.527	7.663	-27,9 %
Necochea	4.832	4.837	-0,1 %
Bahía Blanca	11.765	10.077	16,8 %

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

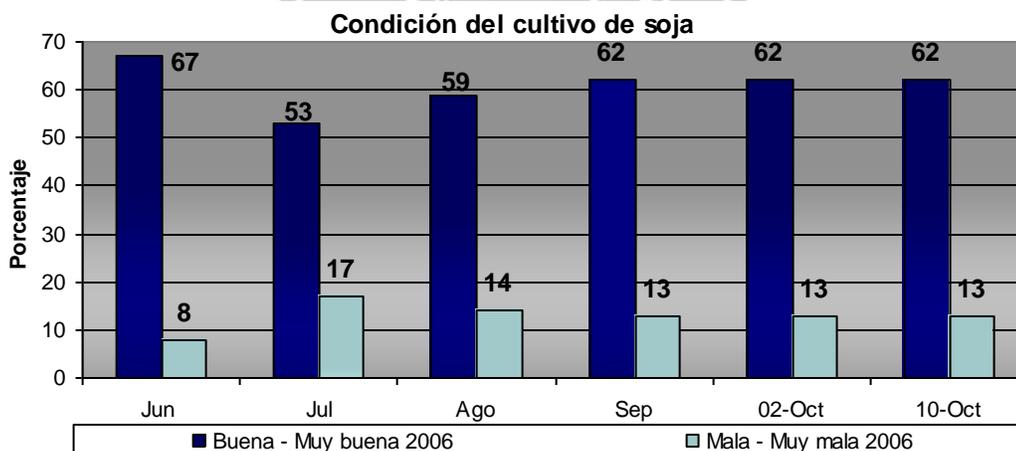


Fuente: elaboración propia. Contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea amarilla marca la diferencia porcentual entre los precios de la plaza internacional de referencia (Chicago o Kansas) y el de la plaza local (Rosario o 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
235,5	29,5	215,8	9,8	269,2	63,2

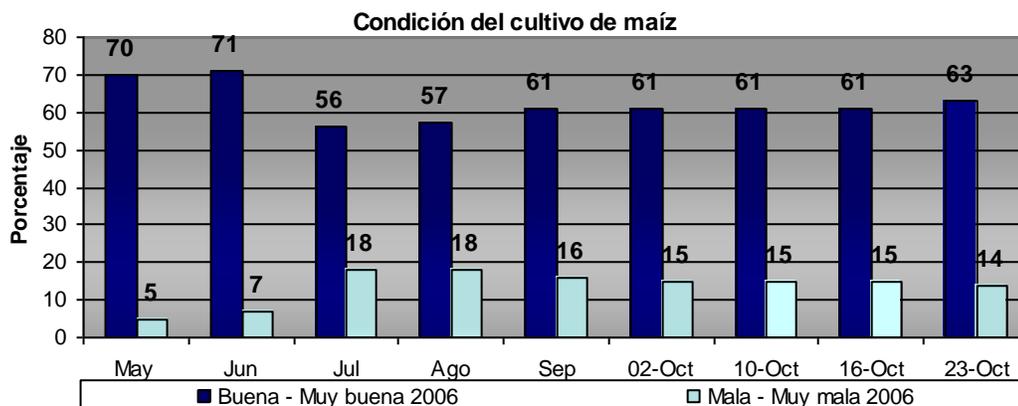
El precio de indiferencia se obtiene adicionando el 10,5% (arancel de importación extra zona) al precio FOB de los países seleccionados. La diferencia es respecto al precio FOB Ptos. Argentinos del 23 de octubre (206 dólares por tonelada). Fuente: elaboración propia.

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)	30,2	28,9	1,3 %
Rendimiento (ton/ha)	2,88	2,91	-1,0 %
Producción (millones de ton.)	86,8	84,0	3,3 %

^(e) Estimado al 13 de octubre. Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA.

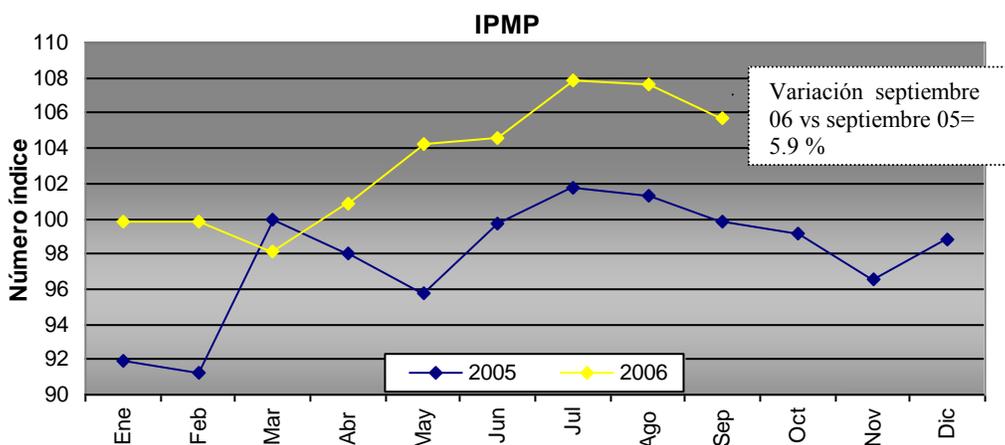


Fuente: Elaboración propia en base a datos del USDA.

	2006/07 ^(e)	2005/06	Variación
Área (millones de ha)	28,8	30,4	-5,3 %
Rendimiento (ton/ha)	9,62	9,29	3,6 %
Producción (millones de ton.)	277,0	282,3	-1,9 %

^(e) Estimado al 12 de octubre. 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.