



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

COMENTARIO

Al 31 de enero, las existencias de maíz, trigo, soja y girasol se ubicaron en 1.4, 8.7, 2.2 y 1.0 millones de toneladas, respectivamente. Al comparar estos valores con los correspondientes a la misma fecha del año precedente las variaciones fueron de 29.6, 10.6, -0.8 y 131.6% para el maíz, trigo, soja y girasol, respectivamente. Por su parte, la capacidad de almacenaje de las plantas asciende a 47.4 millones de toneladas, siendo utilizada una capacidad de 15.1 millones (31.8%).

La molienda de granos oleaginosos acumulada a lo largo del 2005 muestra valores superiores a los registrados en 2004; en el caso de la soja este incremento fue del 18.4% mientras que para el girasol ascendió a un 25.4%. Por su parte, la de maíz acumulada a noviembre del 2005 presentó una variación del 11.1% respecto al mismo período del 2004. La molienda de trigo, por el contrario, fue inferior en un 0.1% al comparar estos mismos períodos.

La producción de aceites y subproductos oleaginosos del 2005 presentaron variaciones positivas respecto del 2004, siendo de un 18.1, 18.5, 26.4 y 27.1% para el aceite de soja, pellets de soja, aceite de girasol y pellets de girasol, respectivamente.

Los principales indicadores del comercio exterior de granos y subproductos del mes de diciembre de 2005 muestran variaciones positivas respecto al mes precedente, siendo del 12.8% para el monto exportado, 7.7% para los precios promedio, 3.6% para el volumen y 0.4% para el número de embarques. Respecto al mismo mes del 2004, estos indicadores también presentan incrementos, a excepción del volumen exportado que fue compensado por la variación positiva del precio promedio.

La liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y exportadores de cereales ascendieron durante enero del 2006 a 851.4 millones de dólares, cifra inferior en un 1.6% a las de diciembre de 2005 pero superior en un 11.2% respecto de las del mismo mes del año anterior.

El flete marítimo orientativo para granos mantiene la tendencia bajista de los últimos tres meses con variaciones negativas del orden del 13.5 al 30.2% respecto al mes anterior, según los diferentes destinos. Por su parte, el flete terrestre no presenta modificaciones en su costo.

Los diferenciales de precios entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran que el trigo mantiene un diferencial del 25.2%, valor superior al de los dos meses precedentes; el maíz presenta un diferencial del 9.7%, siendo el valor mínimo del último año; en el caso de la soja, el diferencial de precios es de un 31.7%, siendo también el menor valor de los últimos doce meses.

El Índice de Precios de Materias Primas de enero se ubicó en un valor de 99.7, presentando un incremento del 0.9% respecto al de diciembre de 2005 y del 8.5% respecto al mismo mes del año precedente.

BOLSA DE CEREALES

INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

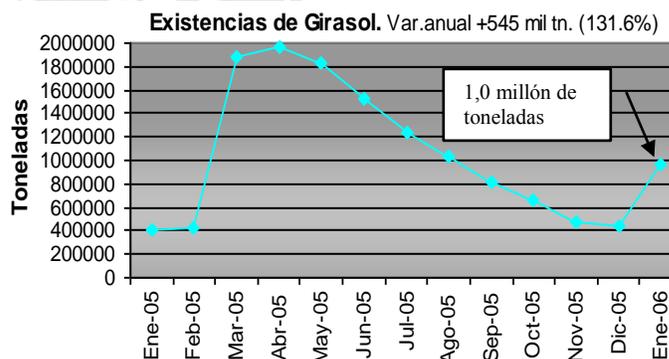
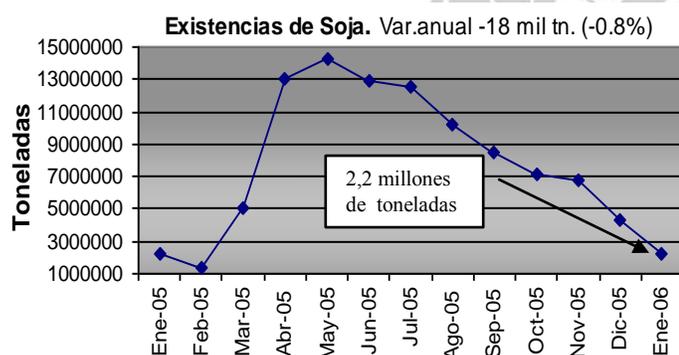
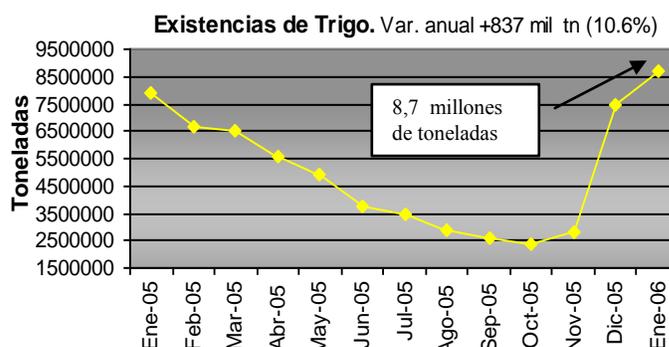
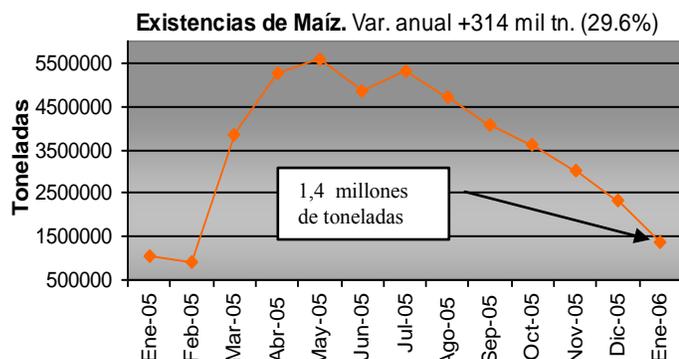


INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

Indicadores Comerciales

Año II – Nº 9
FEBRERO 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 31 de enero	Porcentaje utilizado	Total de plantas
47.443.373	15.086.099	31,8	3.023

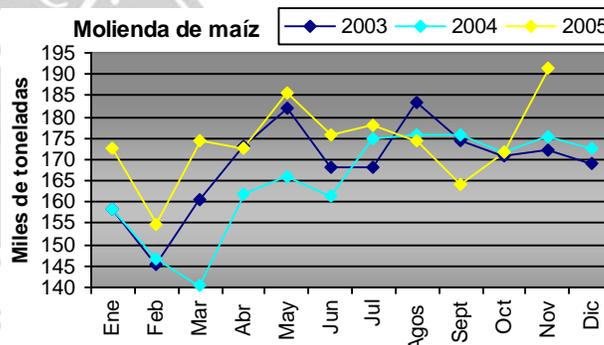
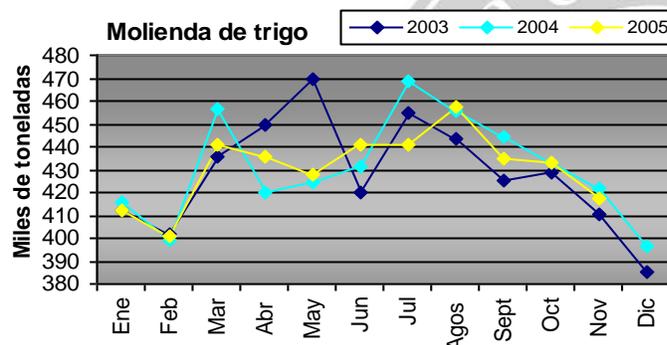
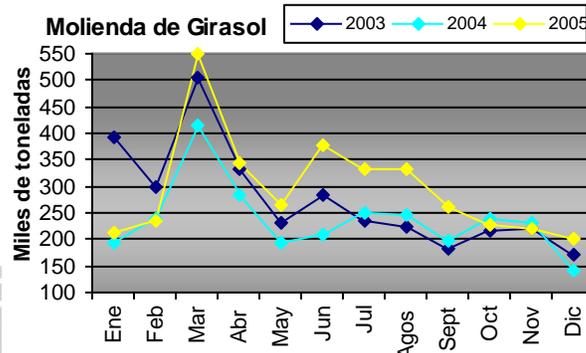
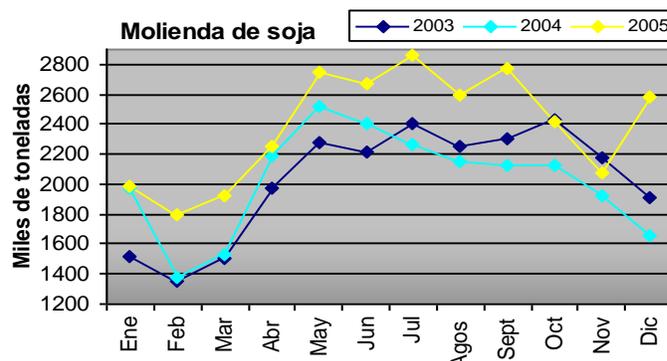
La capacidad de almacenaje está calculada en base a trigo PH 80.

Fuente: ONCCA.

Molienda de granos (en toneladas)

	Acumulado 2005	Acumulado 2004	Variación
Soja	28.690.419	24.229.486	18,4 %
Girasol	3.563.262	2.842.478	25,4 %
	Acumulado a noviembre 2005	Acumulado a noviembre 2004	Variación
Trigo	4.767.872	4.770.182	-0,1 %
Maíz	2.009.903	1.808.580	11,1 %

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

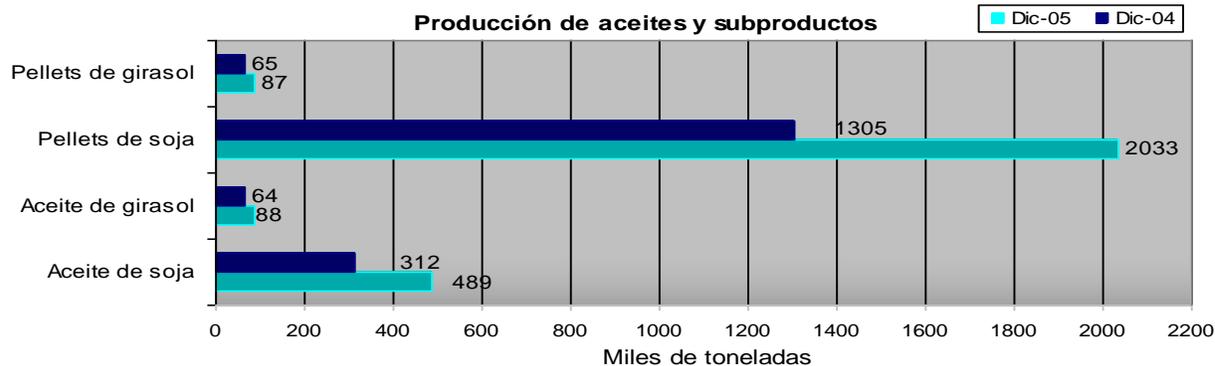


Fuente: elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

Producción de aceites y subproductos (en toneladas)

	Acumulado 2005	Acumulado 2004	Variación
Aceite de soja	5.395.724	4.569.718	18,1 %
Pellets de soja	22.546.387	19.027.437	18,5 %
Aceite de girasol	1.523.406	1.205.579	26,4 %
Pellets de girasol	1.513.232	1.190.642	27,1 %

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



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



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

Año II – Nº 9
FEBRERO 2006

Comercio exterior de granos y subproductos

	Diciembre 2005	Noviembre 2005	Variación	Diciembre 2004	Variación
Monto (en millones de u\$s)	628,7	557,5	12,8 %	524,0	20,0 %
Precios promedio (en u\$s por ton.)	197,0	183,0	7,7 %	143,8	37,0 %
Volumen (en millones de ton.)	3,2	3,0	6,7 %	3,6	-11,1 %
Embarques (en unidades)	2.970	2.958	0,4 %	2.394	24,1 %

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

Los datos del mes de enero del 2006 no se encuentran disponibles ya que el informe sobre comercio exterior de granos y subproductos elaborado por el SENASA no se realiza para dicho mes.

Exportaciones de los principales granos (en toneladas)

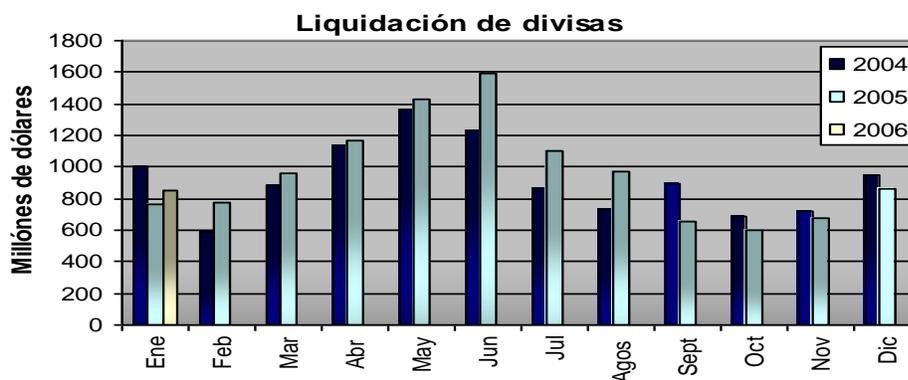
	Potenciales campaña 2005/06	Acumulado al 15 de febrero de 2006	Progreso comparativo de las exportaciones	
			Campaña 05/06	Campaña 04/05
Trigo	6.500.000	4.912.500	75,6 %	68,0 %
Maíz	8.000.000	2.074.400	25,9 %	18,8 %
	Potenciales campaña 2004/05	Acumulado al 15 de febrero de 2006	Campaña 04/05	Campaña 03/04
Soja	10.070.000	10.066.900	99,9 %	95,9 %
Girasol	200.000	102.900	51,5 %	83,7 %

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)

	Enero 2006	Diciembre 2005	Variación	Enero 2005	Variación
Liquidación	851,4	865,2	-1,6 %	765,6	11,2 %

Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.



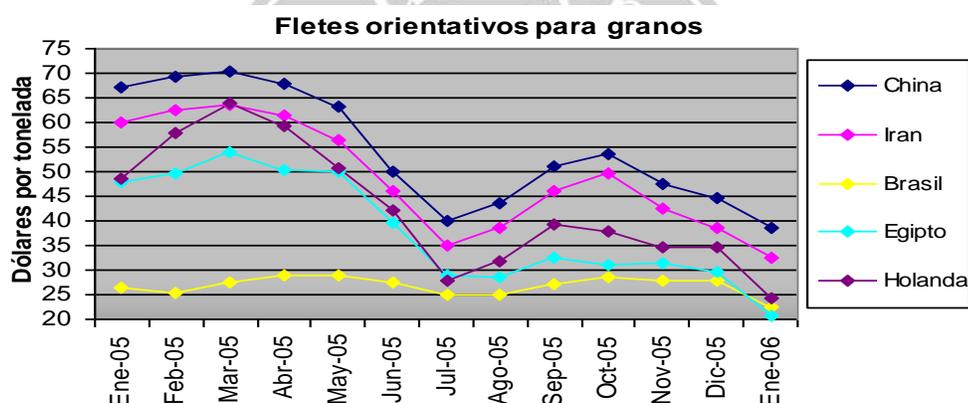
Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Enero 2006	Diciembre 2005	Variación	Enero 2005	Variación
China ⁽²⁾	38,5	44,5	-13,5 %	67,0	-42,5 %
Irán ⁽²⁾	32,5	38,5	-15,6 %	60,0	-45,8 %
Brasil ⁽²⁾	22,5	28,0	-19,6 %	26,5	-15,1 %
Egipto ⁽²⁾	20,8	29,5	-29,5 %	48,0	-56,7 %
Holanda ⁽³⁾	24,3	34,8	-30,2 %	48,5	-49,9 %

⁽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 2006	Diciembre 2005	Variación	Enero 2005	Variación
20	10,6	10,6	0,0 %	9,7	9,3 %
100	23,7	23,7	0,0 %	21,5	10,2 %
500	78,8	78,8	0,0 %	71,6	10,1 %
1000	141,3	141,3	0,0 %	128,5	10,0 %

Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

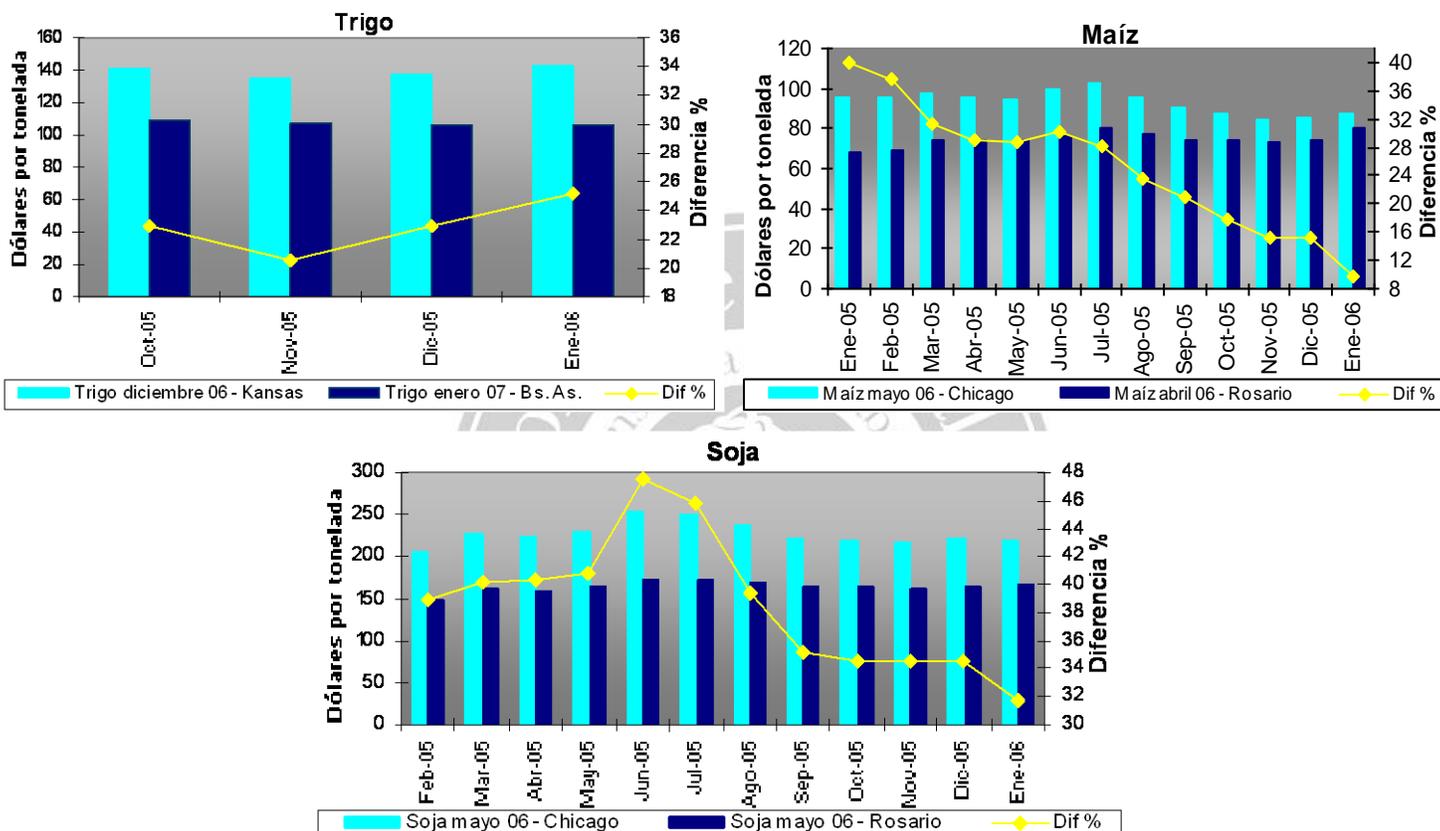
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, SAGPyA.

Camiones arribados en puerto

Puerto	Enero 2006	Diciembre 2005	Variación
Rosario y zona	54.798	57.691	-5,0 %
Dársena y Buenos Aires	6.452	7.221	-10,6 %
Necochea	10.535	4.404	139,2 %
Bahía Blanca	10.527	8.259	27,5 %

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
203,1	60,1	153,6	10,6	222,8	79,8

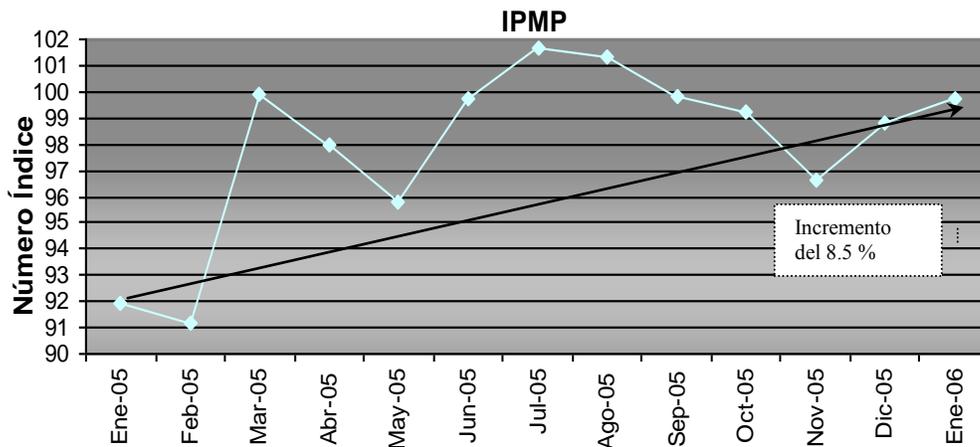
El precio de indiferencia se obtiene adicionando el 10,5% (arancel de importación extra zona) al precio FOB del 21 de febrero de los países seleccionados. La diferencia es respecto al precio FOB puertos argentinos del 21 de febrero (143 dólares por tonelada). Fuente: elaboración propia.



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONOMICOS

Año II – Nº 9
FEBRERO 2006

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.

