



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

COMENTARIO

Al 30 de abril, las existencias de maíz, trigo, soja y girasol se ubicaron en 4.1, 7.3, 9.8 y 2.0 millones de toneladas, respectivamente. Al comparar estos valores con los correspondientes a la misma fecha del año precedente las variaciones fueron de -22.0, 31.3, -25.1 y 15.0% para el maíz, trigo, soja y girasol, respectivamente. Por su parte, la capacidad de almacenaje de las plantas, que asciende a 48 millones de toneladas, está siendo utilizada en un 53.6 %, es decir en 25.7 millones de toneladas.

La molienda de granos oleaginosos acumulada durante el primer trimestre del 2006 muestra valores superiores a los registrados durante el primer trimestre del 2005; en el caso de la soja este incremento fue del 15.0% mientras que para el girasol ascendió en un 17.3%. Por su parte, la molienda de maíz acumulada a marzo del 2006 presentó una variación del 24.0% respecto del mismo período de 2005. La de trigo, en cambio, registró una caída del 0.8 %.

La producción de aceites y subproductos oleaginosos de los primeros tres meses de 2006 presentó variaciones positivas respecto al mismo período del año precedente, siendo de un 14.7, 14.9, 13.5 y 15.7% 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 correspondientes a abril de 2006 muestran mejoras respecto al mes precedente. El monto exportado creció un 35.3%, el volumen un 32.4% y el precio promedio un 3.2%.

La liquidación de divisas de los industriales oleaginosos y exportadores de cereales ascendieron durante abril de 2006 a 1.191 millones de dólares, cifra superior en un 19% a las de marzo del presente año y en un 1.9% respecto de las del mismo mes del año anterior.

El costo del flete marítimo orientativo para granos presentó una baja del 5.7% respecto del mes anterior, tomando como destino a China. Sin embargo para Egipto y Holanda se mostraron subas del 14.3 y 14.2%, respectivamente. El resto de los destinos no presentaron variaciones.

Los diferenciales de precios entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros muestran que el trigo presenta un diferencial del 38.2%, valor superior al de los seis meses precedentes; el maíz muestra un diferencial del 16.5%, valor inferior presentado los tres meses anteriores; y en el caso de la soja, el diferencial de precios es de un 27.5%, siendo el valor mínimo de los últimos cuatro meses.

El Índice de Precios de Materias Primas de abril se ubicó en un valor de 100.8, presentando un descenso del 2.8% respecto a marzo de 2006 y del 2.9% respecto al mismo mes del año precedente.

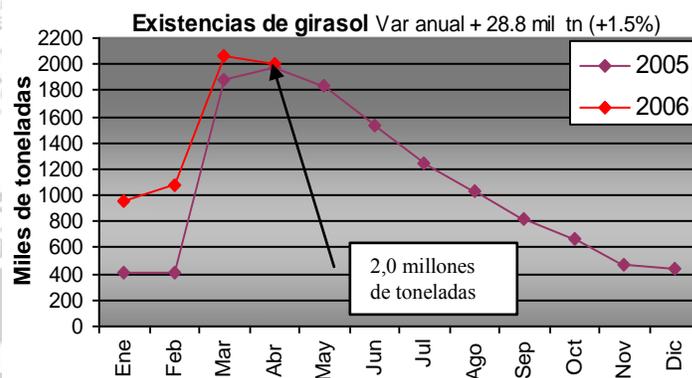
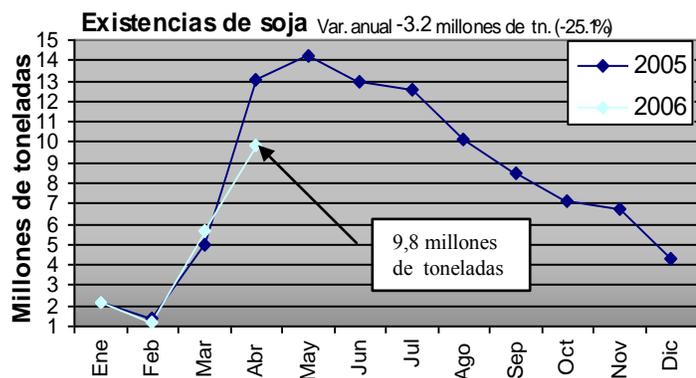
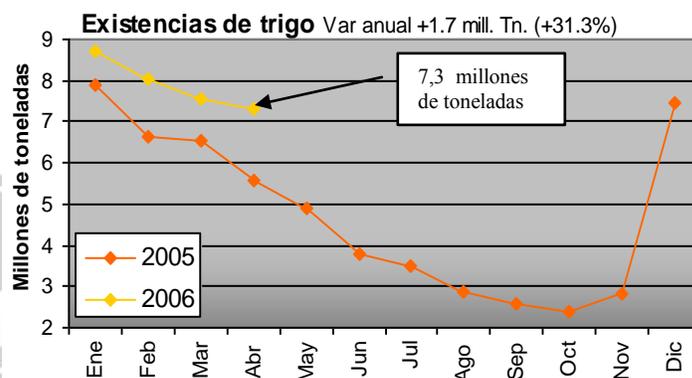
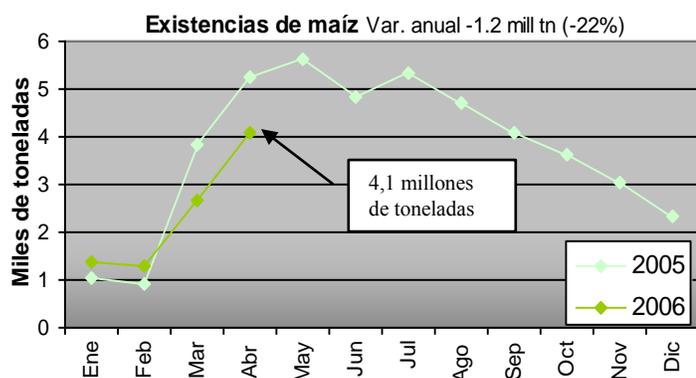
BOLSA DE CEREALES

INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

Indicadores Comerciales

Año II – N° 12
MAYO 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)

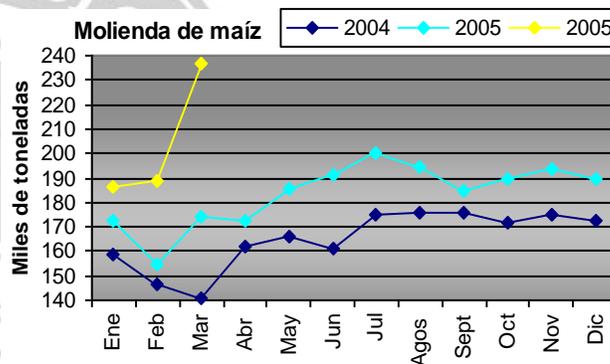
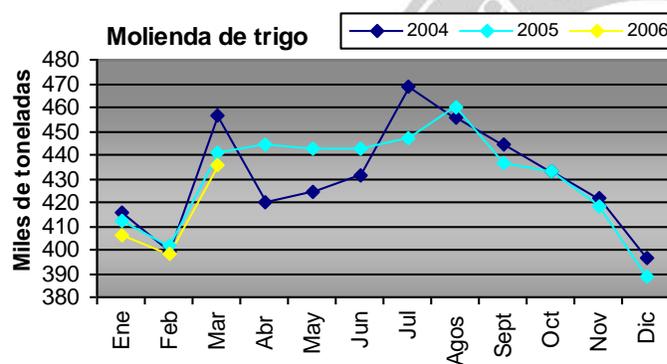
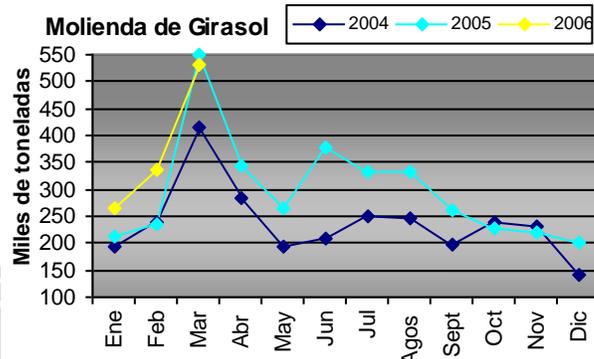
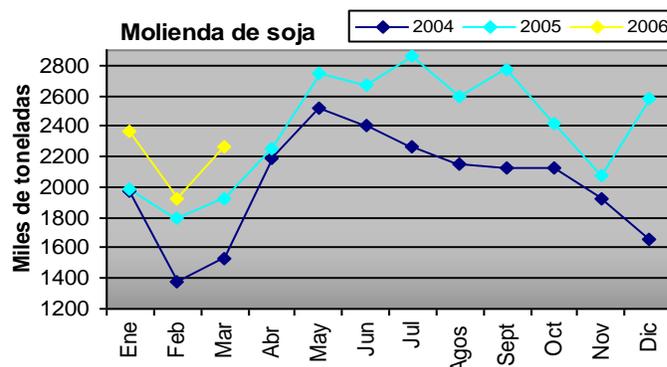
Capacidad Instalada	Capacidad utilizada al 30 de abril	Porcentaje utilizado	Total de plantas
48.000.208	25.744.524	53.6	3.023

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

Molienda de granos (en toneladas)

	Acumulado a marzo 2006	Acumulado a marzo 2005	Variación
Soja	6.568.381	5.711.227	15,0 %
Girasol	1.173.947	1.000.889	17,3 %
Trigo	1.245.827	1.255.324	-0,8 %
Maíz	621.861	501.314	24,0 %

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

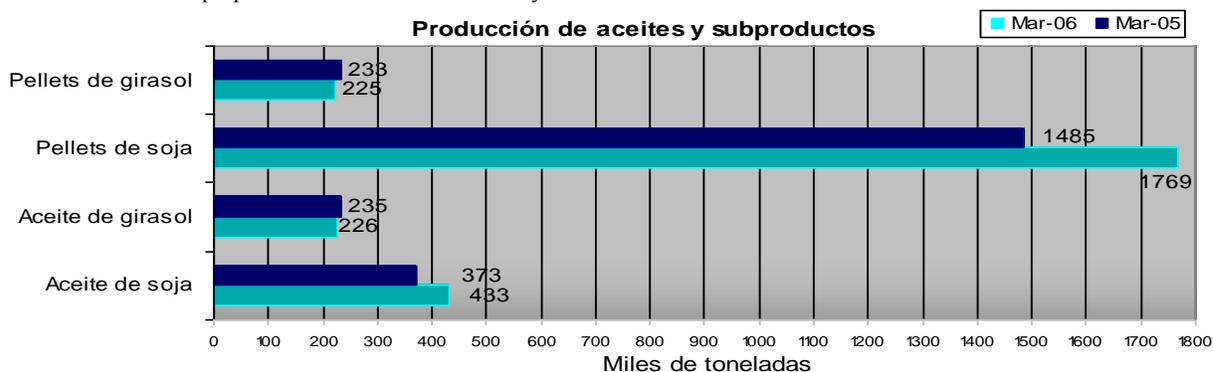


Fuente: elaboración propia en base a datos de la SAGPyA, últimos datos disponibles.

Producción de aceites y subproductos (en toneladas)

	Acumulado a marzo 2006	Acumulado a marzo 2005	Variación
Aceite de soja	1.254.749	1.093.944	14,7 %
Pellets de soja	5.140.057	4.473.779	14,9 %
Aceite de girasol	475.322	418.980	13,5 %
Pellets de girasol	485.379	419.673	15,7 %

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



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

Comercio exterior de granos y subproductos

	Abril 2006	Marzo 2006	<i>Variación</i>	Abril 2005	<i>Variación</i>
Monto (en millones de u\$s)	866,6	640,5	35,3 %	962,5	-10,0 %
Precios promedio (en u\$s por ton.)	195,0	189,0	3,2 %	167,0	16,8 %
Volumen (en millones de ton.)	4,5	3,4	32,4 %	5,8	-22,4 %
Embarques (en unidades)	2.432	3.026	-19,6 %	2.695	-9,8 %

Fuente: elaboración propia en base a datos del SENASA.

Exportaciones de los principales granos (en toneladas)

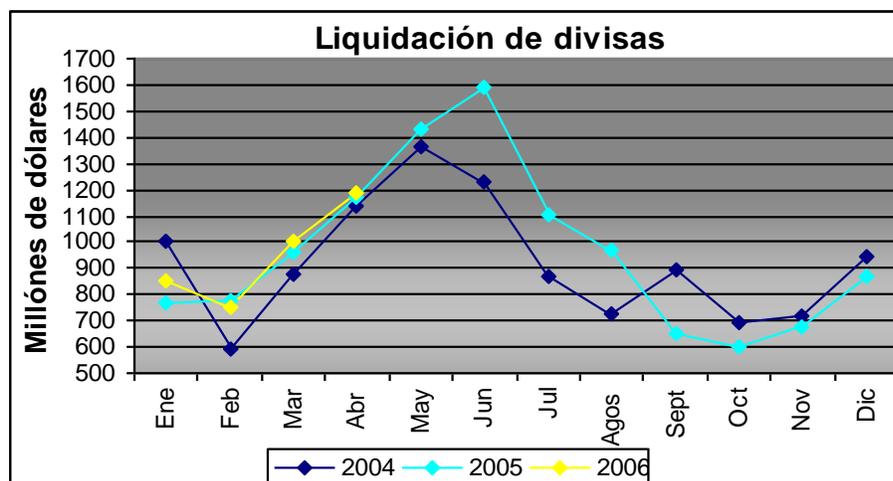
	Potenciales campaña 2005/06	Acumulado al 17 de mayo de 2006	Progreso comparativo de las exportaciones	
			Campaña 05/06	Campaña 04/05
Trigo	7.140.000	6.913.800	96,8 %	83,5 %
Maíz	8.000.000	4.663.800	58,3 %	58,3 %
Soja	8.000.000	4.583.100	57,3 %	66,9 %
Girasol	55.000	13.500	24,5 %	37,0 %

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)

	Abril 2006	Marzo 2006	<i>Variación</i>	Abril 2005	<i>Variación</i>
Liquidación	1.190,9	1.000,6	19,0 %	1.168,6	1,9 %

Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.



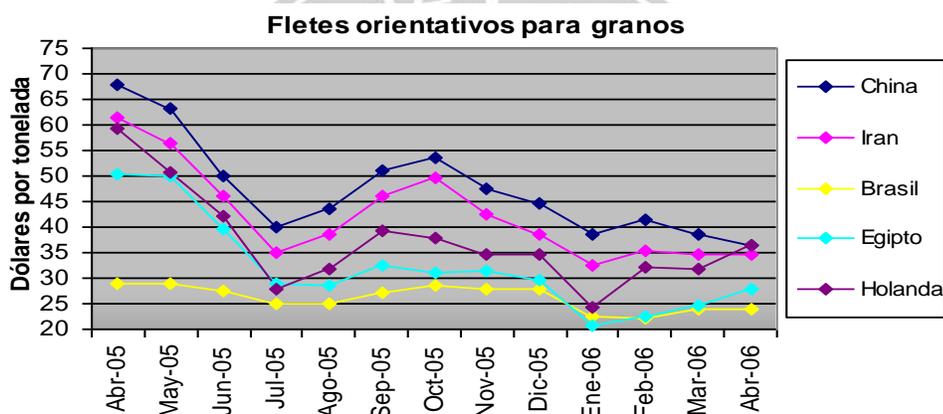
Fuente: elaboración propia en base a datos de CIARA.

Flete marítimo orientativo para granos

Destino	Abril 2006	Marzo 2006	Variación	Abril 2005	Variación
China ⁽²⁾	36,3	38,5	-5,7 %	68,0	-46,6 %
Irán ⁽²⁾	34,5	34,5	0,0 %	61,5	-43,9 %
Brasil ⁽²⁾	24,0	24,0	0,0 %	28,9	-17,0 %
Egipto ⁽²⁾	28,0	24,5	14,3 %	50,5	-44,6 %
Holanda ⁽³⁾	36,3	31,8	14,2 %	59,2	-38,7 %

⁽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	Abril 2006	Marzo 2006	Variación	Marzo 2005	Variación
20	11,4	10,6	7,5 %	9,7	17,5 %
100	25,3	23,7	6,8 %	21,2	19,3 %
500	84,3	78,8	7,0 %	76,1	10,8 %
1000	151,2	141,3	7,0 %	135,5	11,6 %

Se consideran camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

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

Camiones arribados en puerto

Puerto	Abril 2006	Marzo 2006	Variación
Rosario y zona	92.415	76.419	20,9 %
Dársena y Buenos Aires	12.314	14.612	-15,7 %
Necochea	6.823	8.057	-15,3 %
Bahía Blanca	10.324	6.600	56,4 %

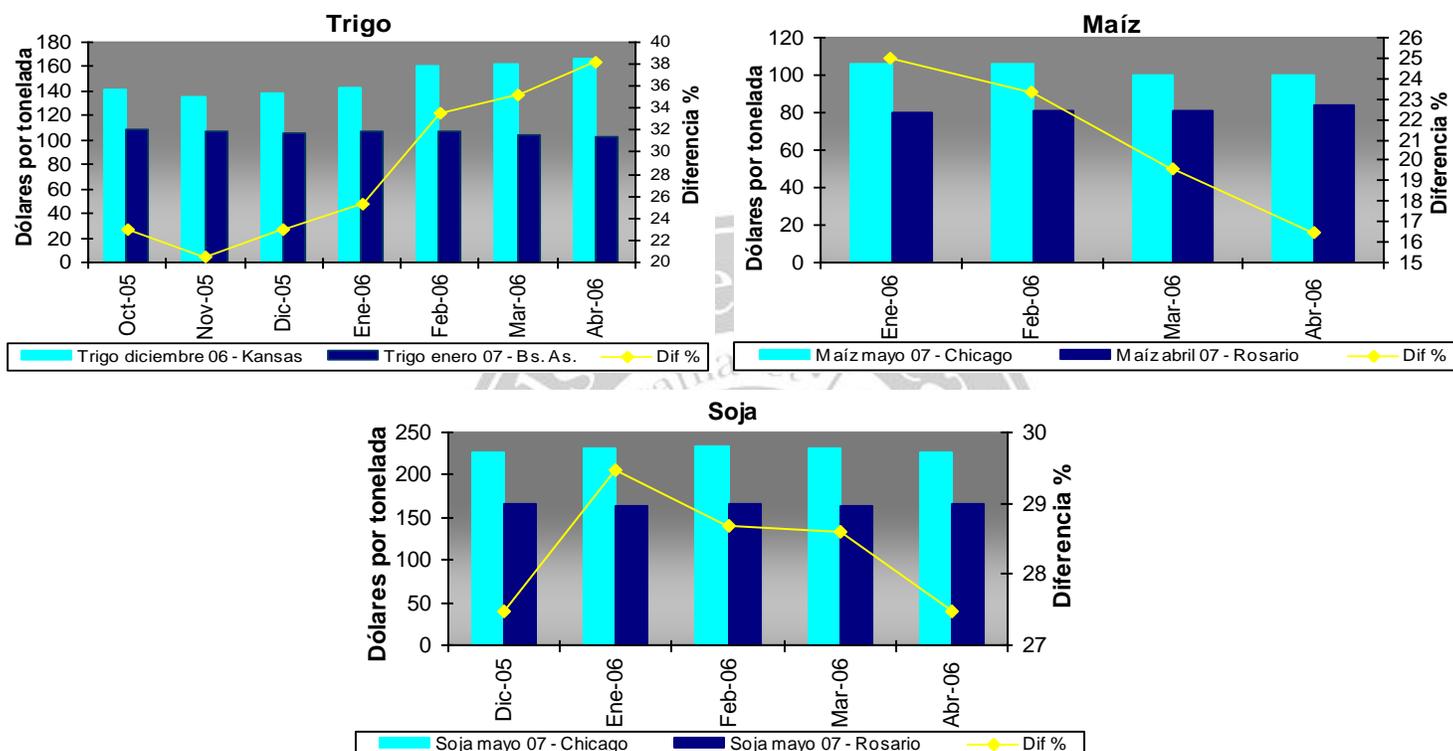
Fuente: elaboración propia en base a datos de la Cámara Gremial de Recibidores de Cereales, Oleaginosas y afines de la Bolsa de Cereales.



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

Año II – Nº 12
MAYO 2006

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.).

EEUU, estimación y progreso del área sembrada (en millones de hectáreas)

Cultivo	2005/06	2004/05	variación	Progreso comparativo de la siembra al 21 de mayo	
				Campaña 05/06	Campaña 04/05
Maíz	30,4	29,8	2,0 %	92,0 %	94,0 %
Soja	28,9	29,9	-3,3 %	55,0 %	63,0 %

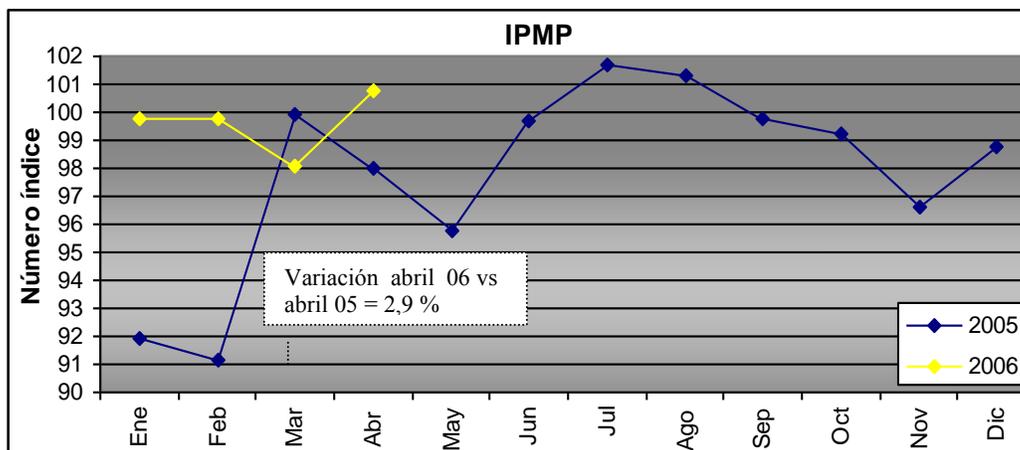
Fuente: USDA

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
230,2	46,2	173,2	-10,8	253,2	69,2

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 Bs. As. del 23 de mayo (184 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.