



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos



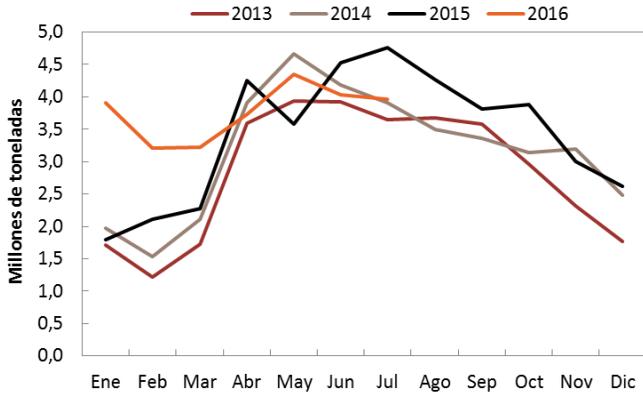
Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** desde principios de año hasta julio de 2016, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (+13.4%), maíz (-7.1%), trigo (-4.7%) y girasol (+14.5%).
- La **producción de aceites y subproductos**, desde principios de año hasta agosto presentó las siguientes variaciones respecto al mismo período del año anterior: para los subproductos de la soja (aceites +10.9%, pellets +9.4%) y los de girasol (aceites +8.8%, pellets +4.3%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta agosto presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período de 2015: para granos, +9.4%; para los subproductos, +1.5%, para los aceites la variación fue de +13.4%, mientras que para el biodiesel +159.1%.
- La **liquidación de divisas** presentó en septiembre de 2016 una variación de -33.3% con respecto al mismo mes del año pasado. Respecto al mes anterior la variación fue de +49.1%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en agosto de 2016, las diferencias con respecto al mes anterior son del -9.9% para el destino China, -9.8% para Indonesia, -22.9% para Egipto, -23.0% para Holanda y por último, -24.6% para el destino Brasil.
- Los **fletes por camión** en julio de 2016 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +39.3%, 100 km +39.0%, 500 km +30.7%, 1000 km -8.5%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes para el mes de agosto: para el trigo +8.7%, para la soja +25.0% y para el maíz -24.6%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de agosto se ubicó en un valor de 199.6. En términos interanuales la variación es de -2.5%, e intermensualmente se observa una caída de 4.1%.

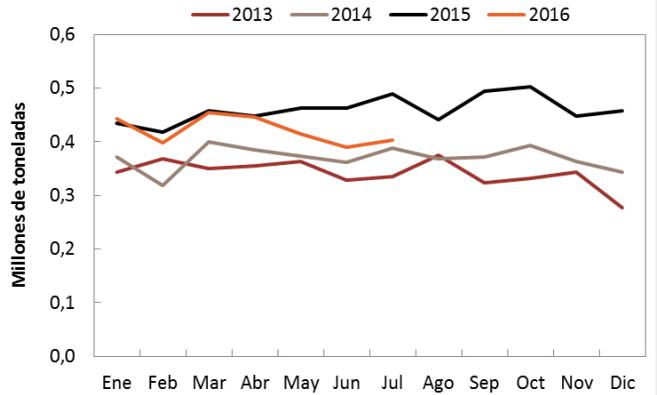


Molienda de granos

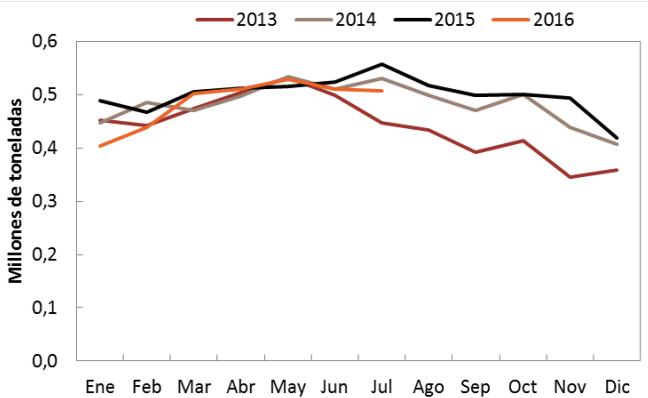
Soja



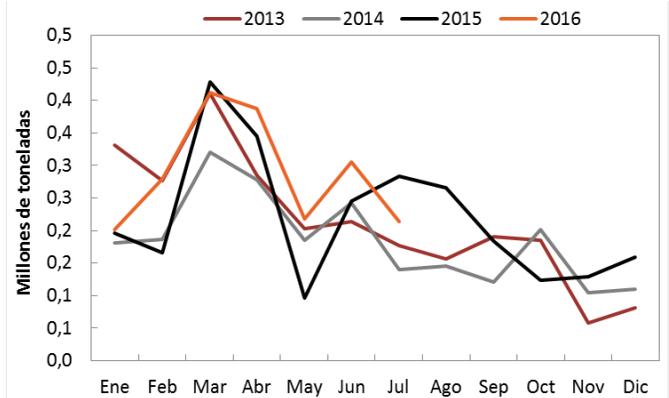
Maíz



Trigo



Girasol



Fecha	Acumulado a julio de 2015	Acumulado a julio de 2016	Dif %
Soja	23.293	26.420	13,4%
Girasol	1.761	2.016	14,5%
Trigo	3.568	3.402	-4,7%
Maíz	3.173	2.948	-7,1%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

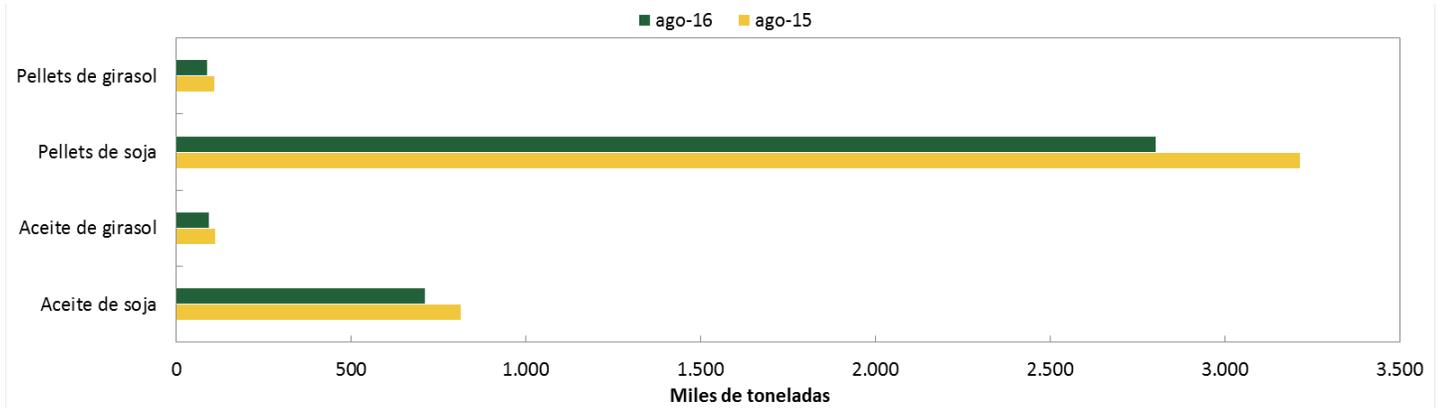
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Ago 2015	Acumulado Ene-Ago 2016	Variación
Aceite de soja	5,30	5,88	10,9%
Aceite de girasol	0,85	0,93	8,8%
Pellets de soja	20,76	22,72	9,4%
Pellets de girasol	0,87	0,91	4,3%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

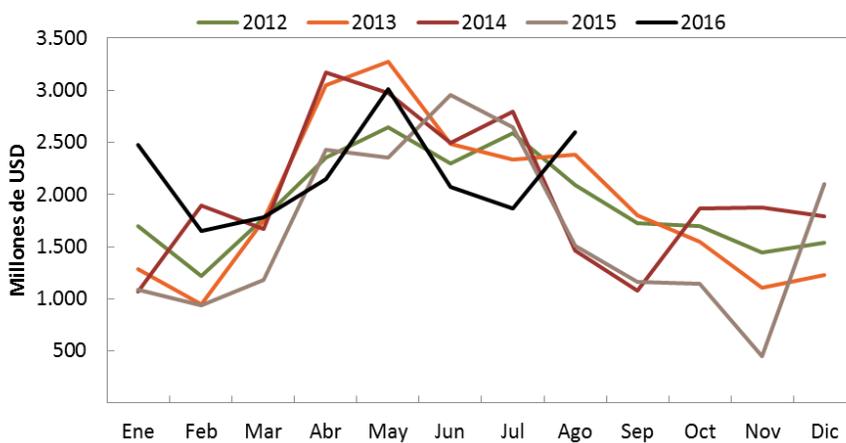
Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Ago 2016	Acumulado Ene-Ago 2015	Variación
Granos	7.623	6.965	9,4%
Subproductos	6.866	6.766	1,5%
Aceites	3.092	2.726	13,4%
Biodiesel	684	264	159,1%

Fuente: INDEC. Intercambio Comercial Argentino. Nota: Miles de millones de dólares.

Granos incluye cebada, sorgo, trigo, maíz, soja y girasol; subproductos incluye harina de trigo, pellets de extracción de soja y de girasol y aceites incluye aceites de soja y girasol.

Liquidación de divisas de industriales de oleaginosos y exportadores de cereales

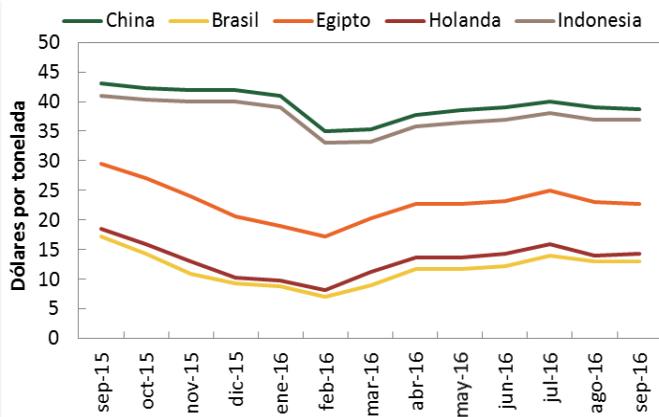


Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA

	USD
ago-16	2.600,3
sep-16	1.735,3
Variacion m/m	-33,3%
sep-15	1.164,2
Variacion a/a	49,1%
Ene-Dic 15	19.952,5
Ene-Dic 14	24.131,9
Ene-Dic 13	23.208,5



Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	sep-16	ago-16	%	sep-15	%
China (1)	38,8	39,0	-0,6%	43,0	-9,9%
Indonesia	37,0	37,0	0,0%	41,0	-9,8%
Brasil	13,0	13,0	0,0%	17,3	-24,6%
Egipto (1)	22,8	23,0	-1,1%	29,5	-22,9%
Holanda (2)	14,3	14,0	1,8%	18,5	-23,0%

Fuente: Elaboración propia a partir de Área Regímenes Especiales – DMA, MinAgri.

Nota: Dólares por tonelada (1) Barcos con porte de 40.000 toneladas. (2) Barcos con porte de 25.000 toneladas.

Flete por camión orientativo para granos

Kilómetros	sep-16	ago-16	%	sep-15	%
20	113,2	113,2	0,0%	81,3	39,3%
100	251,6	251,6	0,0%	181,0	39,0%
500	697,9	697,9	0,0%	534,0	30,7%
1000	908,0	908,0	0,0%	992,0	-8,5%

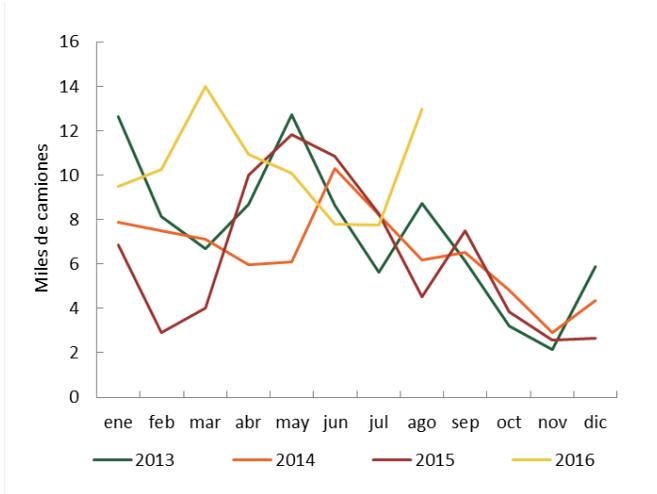
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, MinAgri.

Nota: Pesos por tonelada. Camiones con capacidad de carga de 30 toneladas.

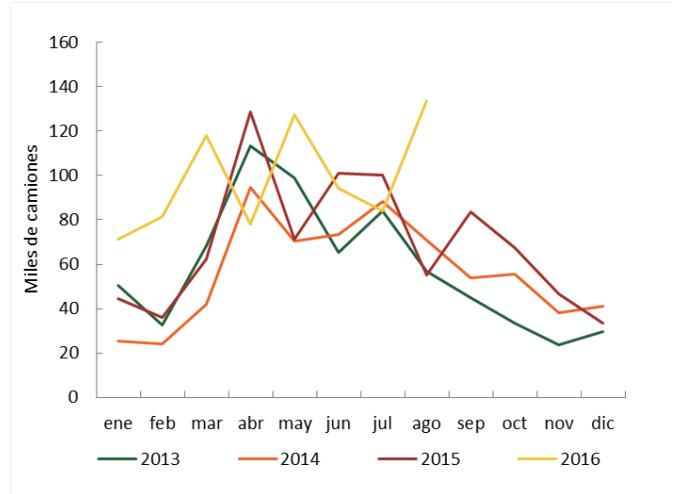


Camiones arribados a puerto

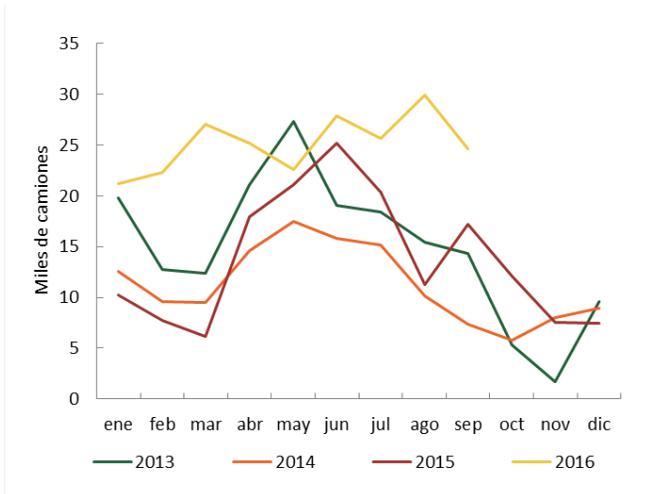
Necochea



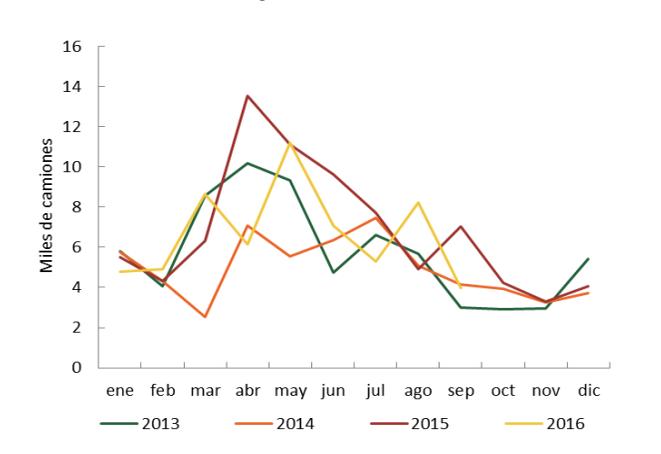
Rosario y zona



Bahía Blanca



Dársena y Buenos Aires



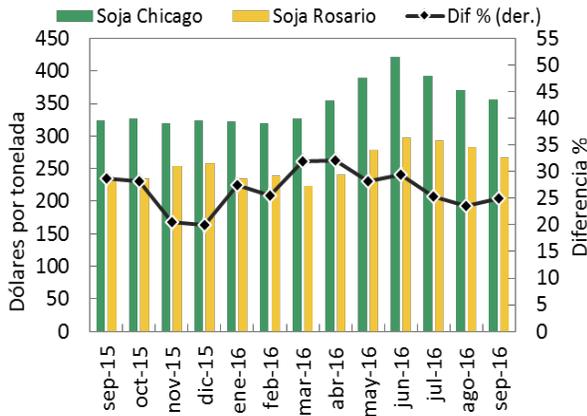
Puerto	sep-16	ago-16	%	sep-15	%
Rosario y zona	80.795	133.719	-39,6%	83.601	-3,4%
Dársena y Buenos Aires	3.985	8.210	-51,5%	7.026	-43,3%
Necochea	13.386	12.978	3,1%	7.515	78,1%
Bahía Blanca	12.339	14.986	-17,7%	8.599	43,5%

Fuente: Williams Entregas. Todos los puertos sorgo salvo B. Blanca Malta

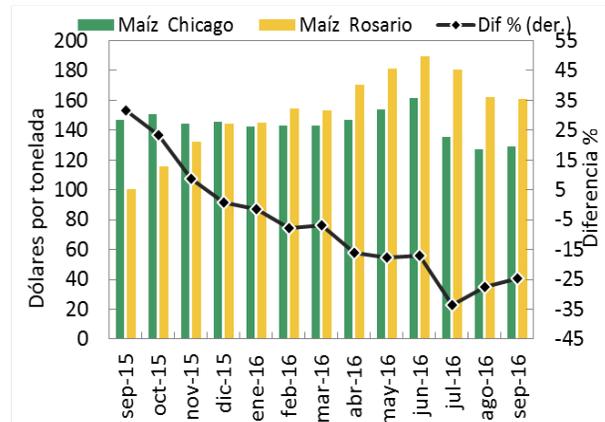


Diferencial de precios en mercados de futuros

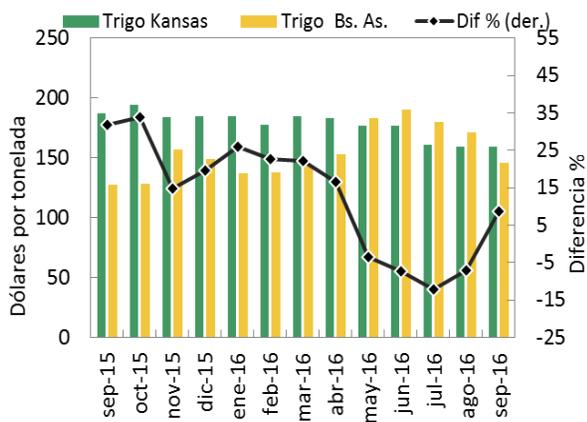
Soja



Maíz



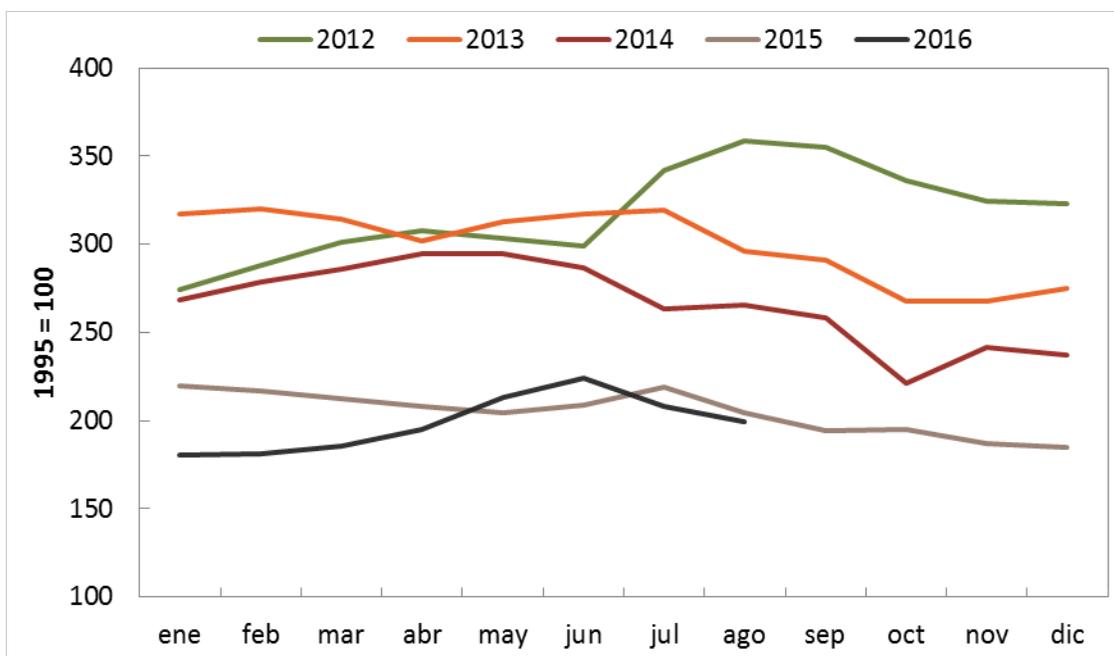
Trigo



Fuente: Elaboración propia en base a contratos correspondientes a similares posiciones de distintas plazas y los diferenciales de precios originados. La línea negra 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.).

Fuente: Elaboración propia partir de CBOT, KBOT, Mercado y Términos de Rosario y MATBA.

Índice de precios de las materias primas



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central de la República Argentina. Base diciembre 1995 = 100