



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

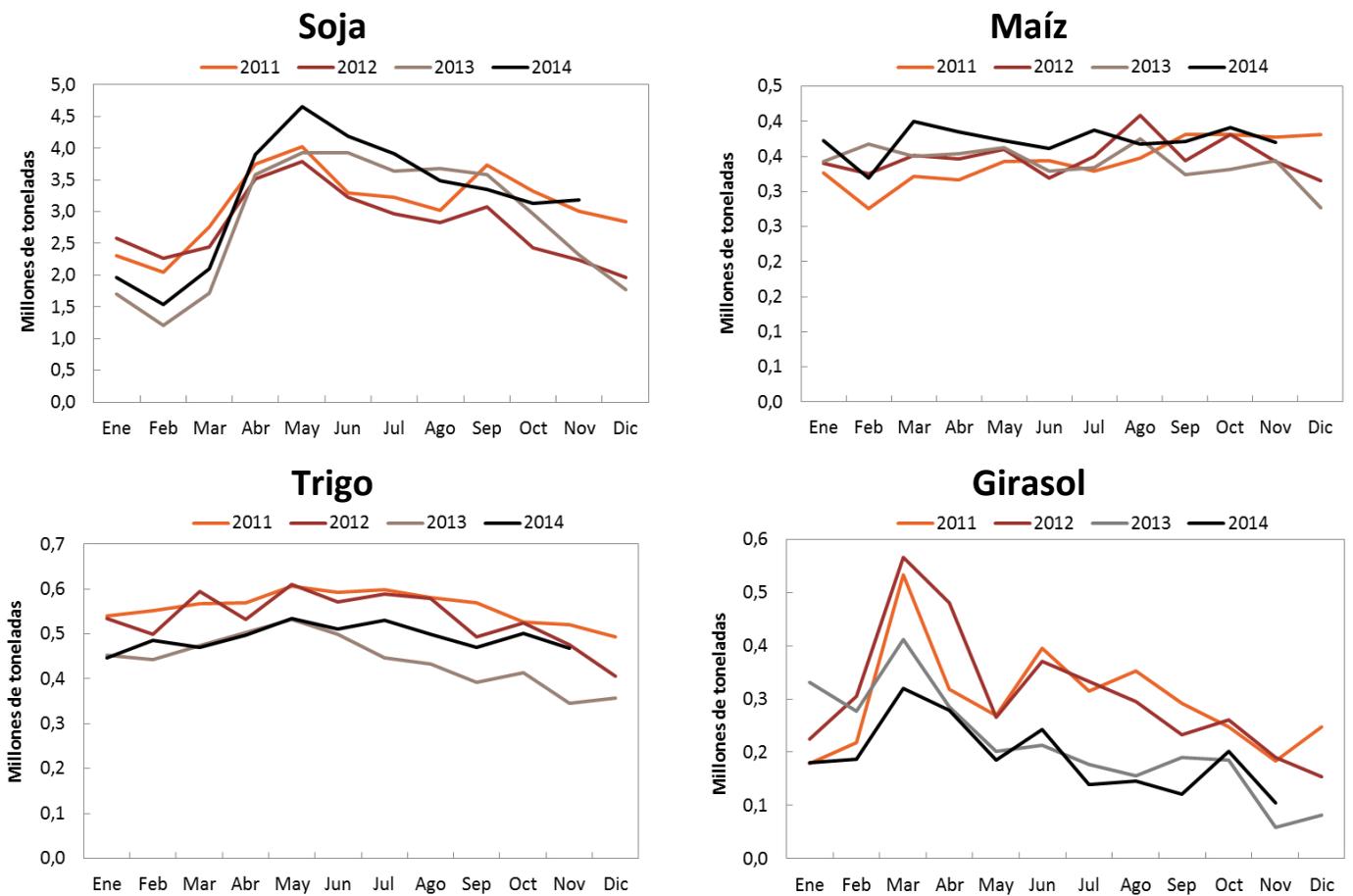


Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** desde principios de año hasta noviembre de 2014 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (+9.8%), maíz (+7.4%), trigo (+9.6%) y girasol (-15.3%).
- La **producción de aceites y subproductos**, hasta noviembre de 2014, presentó las siguientes variaciones respecto al mismo período del año pasado: para los subproductos de la soja (aceites +8.7%, pellets +8.3%) y los de girasol (aceites -14.5%, pellets -18.2%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta noviembre presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: para granos, -28.3%; para los subproductos, +11.4%, para los aceites la variación fue de -18.7%, mientras que para el biodiesel +13.2%.
- La **liquidación de divisas** presentó en diciembre de 2014 una variación de -4.4% con respecto al mes anterior, finalizando el año 2014 con un incremento de +4.0% con respecto al año pasado. Respecto al mismo mes del año pasado la variación fue de +45.6%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en diciembre de 2014, las diferencias con respecto al mes anterior son del -1.5% para el destino China; -1.6% para el destino Indonesia, +0.0% para el destino Holanda, +4.8% para Brasil y, por último, +2.6% para Egipto.
- Los **fletes por camión** en diciembre de 2014 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +0.0%, 100 km +0.0%, 500 km +0.0%, 1000 km +0.0%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes para el mes de diciembre: para el trigo +48.6%, para la soja +24.0% y para el maíz +20.4%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de noviembre se ubicó en un valor de 165. En términos interanuales la variación es de -12.6%, e intermensualmente se observa una suba de +3.9%.



Molienda de granos



Fecha	Acumulado a noviembre de 2013	Acumulado a noviembre de 2014	Dif %
Soja	32.272	35.420	9,8%
Girasol	2.485	2.106	-15,3%
Trigo	4.934	5.409	9,6%
Maíz	3.814	4.097	7,4%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

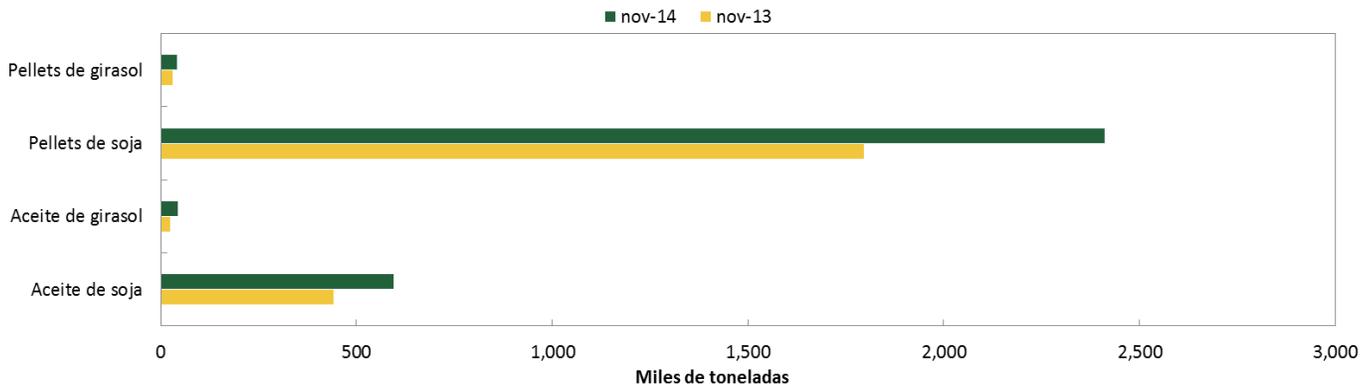
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Nov 2013	Acumulado Ene-Nov 2014	Variación
Aceite de soja	6.10	6.63	8.7%
Aceite de girasol	1.03	0.88	-14.5%
Pellets de soja	24.68	26.73	8.3%
Pellets de girasol	1.09	0.89	-18.2%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

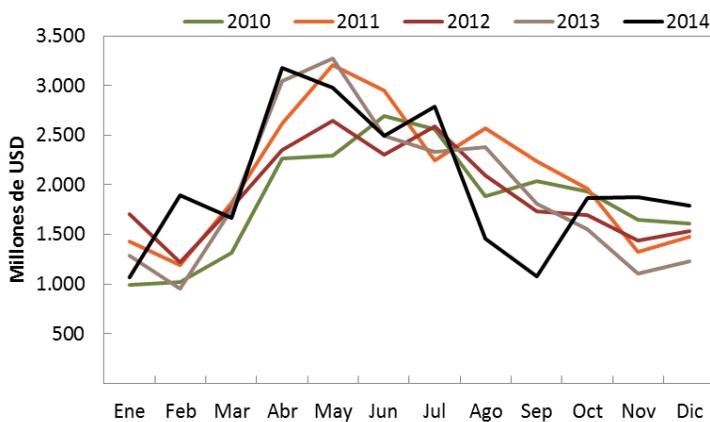
Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Nov 2013	Acumulado Ene-Nov 2014	Variación
Granos	12.230	8.771	-28,3%
Subproductos	10.844	12.079	11,4%
Aceites	4.393	3.573	-18,7%
Biodiesel	1.153	1.305	13,2%

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

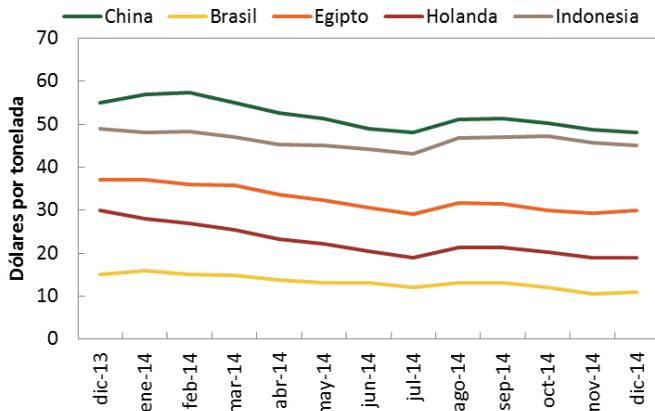


	USD
nov-14	1.874,1
dic-14	1.791,1
Variación m/m	-4,4%
dic-13	1.230,4
Variación a/a	45,6%
Ene-Dic 14	24.131,9
Ene-Dic 13	23.208,5
Ene-Dic 12	23.069,0

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	dic-14	nov-14	%	dic-13	%
China (1)	48,0	48,8	-1,5%	55,0	-12,7%
Indonesia	45,0	45,8	-1,6%	49,0	-8,2%
Brasil	11,0	10,5	4,8%	15,0	-26,7%
Egipto (1)	30,0	29,3	2,6%	37,0	-18,9%
Holanda (2)	19,0	19,0	0,0%	30,0	-36,6%

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	dic-14	nov-14	%	dic-13	%
20	59,5	59,5	0,0%	49,0	21,4%
100	135,0	135,0	0,0%	108,0	25,0%
500	395,0	395,0	0,0%	321,0	23,1%
1000	732,0	732,0	0,0%	605,0	21,0%

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

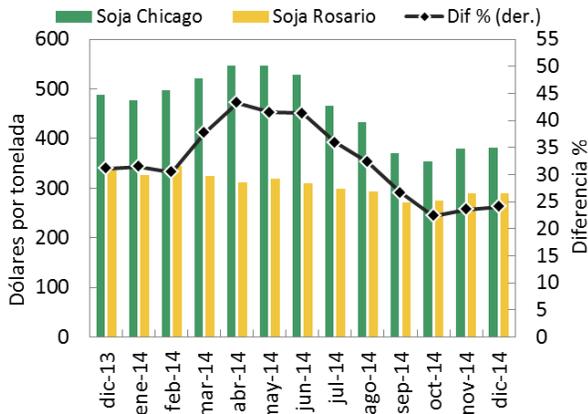
Puerto	dic-14	nov-14	%	dic-13	%
Rosario y zona	41.105	38.315	7,3%	29.847	37,7%
Dársena y Buenos Aires	3.735	3.266	14,4%	5.400	-30,8%
Necochea	4.357	2.930	48,7%	5.878	-25,9%
Bahía Blanca	4.448	4.025	10,5%	4.809	-7,5%

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

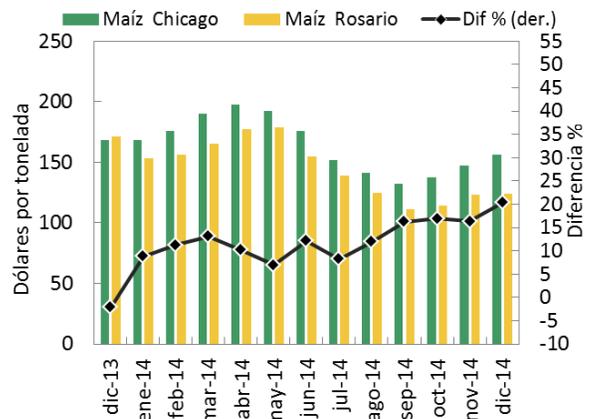


Diferencial de precios en mercados de futuros

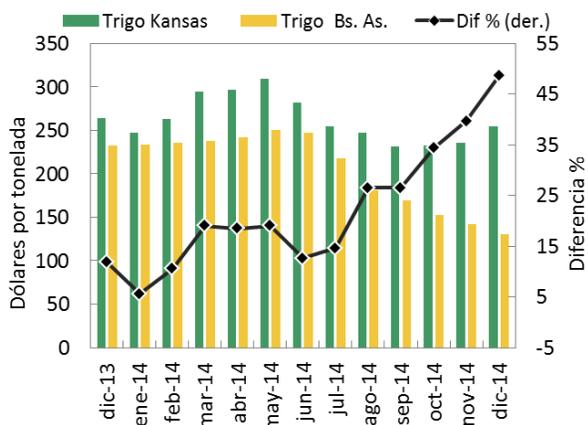
Soja



Maíz



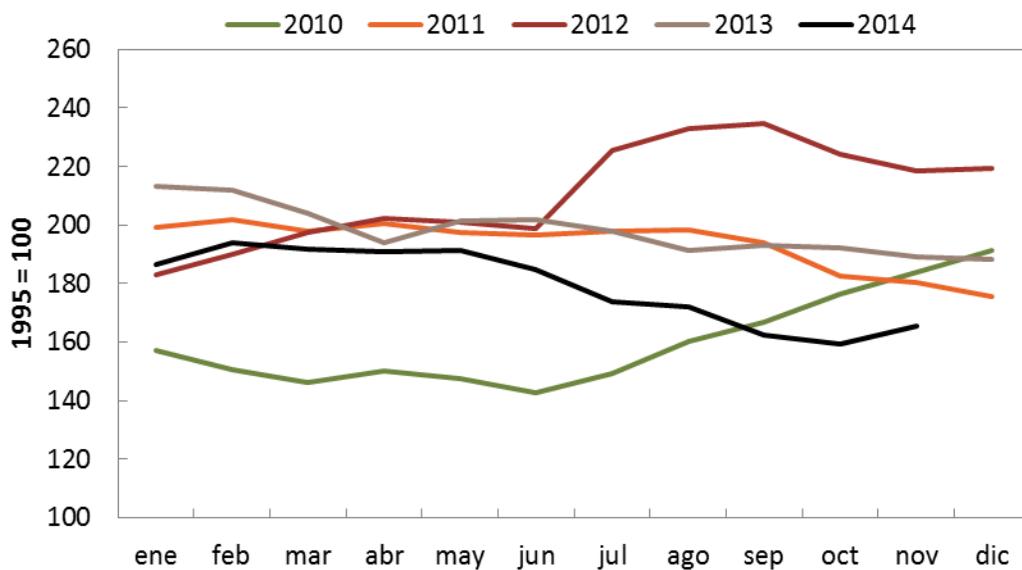
Trigo



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