



# Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

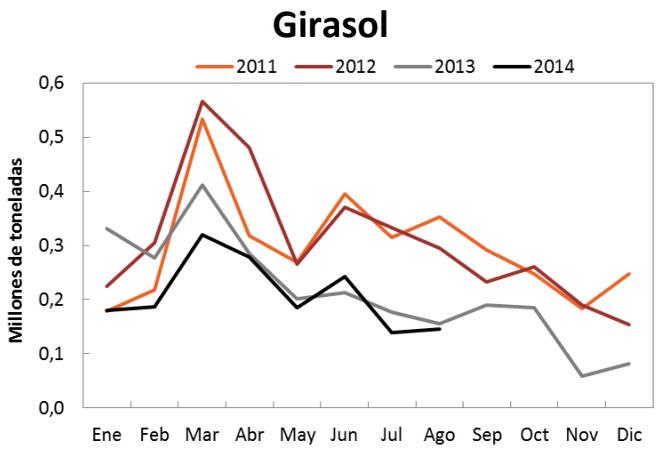
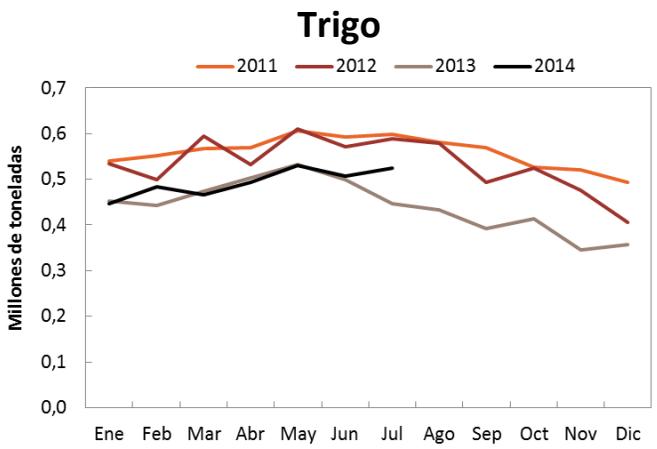
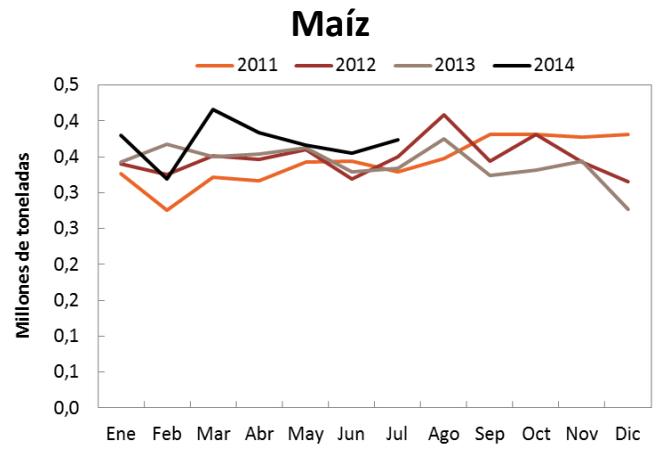
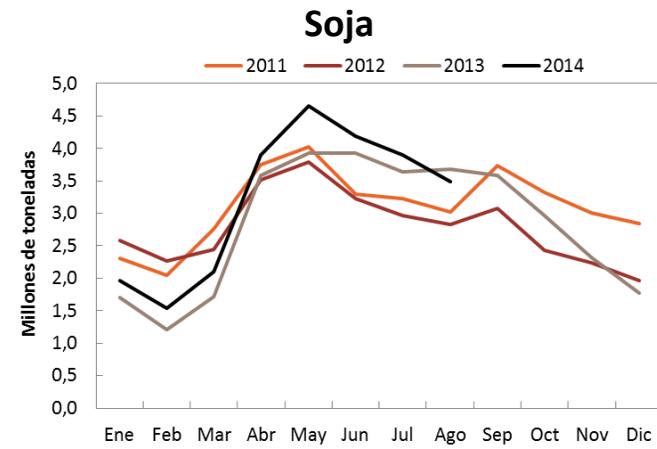


## Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** desde principios de año hasta julio de 2014 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (+12.8%), maíz (+6.3%), trigo (+3.1%) y girasol (-19.1%).
- La **producción de aceites y subproductos**, desde principios del año hasta agosto de 2014 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: para los subproductos de la soja (aceites +9.1%, pellets +8.7%) y los de girasol (aceites -17.3%, pellets -20.0%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta agosto presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: para granos, -30.7%; para los subproductos, +17.1%, para los aceites la variación fue de -12.9%, mientras que para el biodiesel +30.4%.
- La **liquidación de divisas** presentó en agosto de 2014 una variación de -47.6% con respecto al mes anterior. Respecto al mismo mes del año pasado la variación fue de -38.6%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en agosto de 2014, las diferencias con respecto al mes anterior son del +6.3% para el destino China; +8.5% para el destino Indonesia, +12.3% para el destino Holanda, +8.3% para Brasil y, por último, +9.2% para Egipto.
- Los **fletes por camión** en agosto de 2014 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +2.1%, 100 km +1.8%, 500 km +1.2%, 1000 km +0.8%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes para el mes de septiembre: para el trigo +26.5%, para la soja +26.7% y para el maíz +16.2%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de agosto se ubicó en un valor de 172. En términos interanuales la variación es de -10.0%, e intermensualmente se observa una baja de -1.1%.



Molienda de granos



Fecha	Acumulado a julio de 2013	Acumulado a julio de 2014	Dif %
Soja	19.729	22.257	12,8%
Girasol	1.896	1.534	-19,1%
Trigo	3.349	3.452	3,1%
Maíz	2.441	2.596	6,3%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

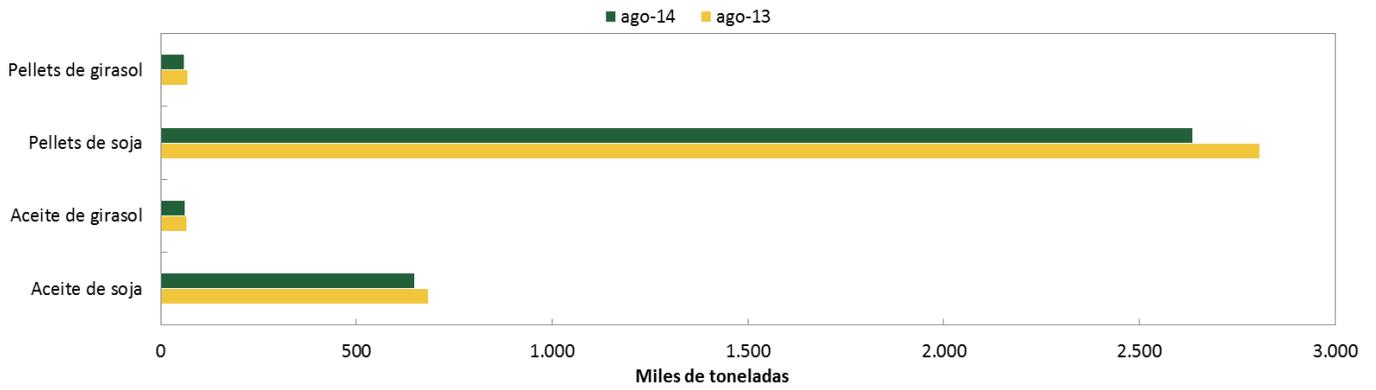
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Ago 2013	Acumulado Ene-Ago 2014	Variación
Aceite de soja	4,42	4,82	9,1%
Aceite de girasol	0,85	0,70	-17,3%
Pellets de soja	17,89	19,45	8,7%
Pellets de girasol	0,90	0,72	-20,0%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



### Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

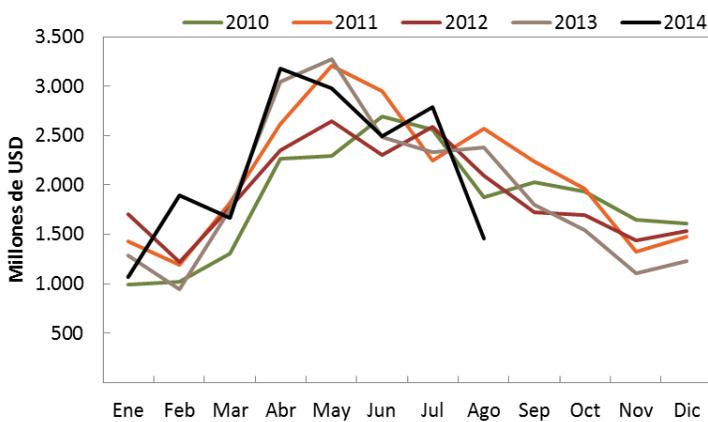
### Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Ago 2013	Acumulado Ene-Ago 2014	Variación
Granos	10.001	6.931	-30,7%
Subproductos	7.719	9.040	17,1%
Aceites	3.256	2.836	-12,9%
Biodiesel	635	828	30,4%

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



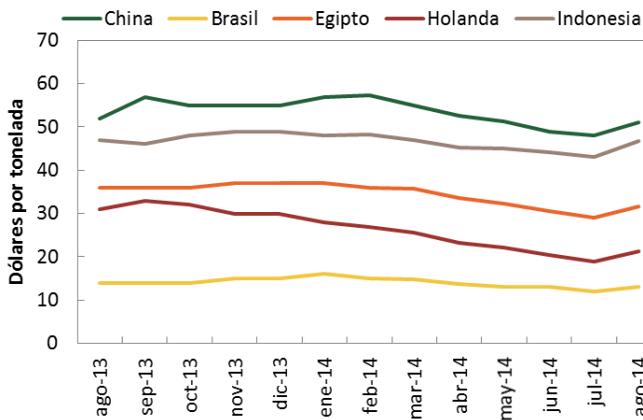
	USD
jul-14	2.790,8
ago-14	1.461,1
Variación m/m	-47,6%
ago-13	2.380,9
Variación a/a	-38,6%

Ene-Ago 14	17.527,2
Ene-Ago 13	17.516,6
Ene-Ago 12	16.668,3

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



### Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	ago-14	jul-14	%	ago-13	%
China (1)	51,0	48,0	6,3%	52,0	-1,9%
Indonesia	46,7	43,0	8,5%	47,0	-0,7%
Brasil	13,0	12,0	8,3%	14,0	-7,1%
Egipto (1)	31,7	29,0	9,2%	36,0	-12,0%
Holanda (2)	21,3	19,0	12,3%	31,0	-31,2%

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	ago-14	jul-14	%	ago-13	%
20	59,5	58,3	2,1%	48,0	24,0%
100	135,0	132,6	1,8%	108,0	25,0%
500	395,0	390,2	1,2%	319,0	23,8%
1000	732,0	726,4	0,8%	602,0	21,6%

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

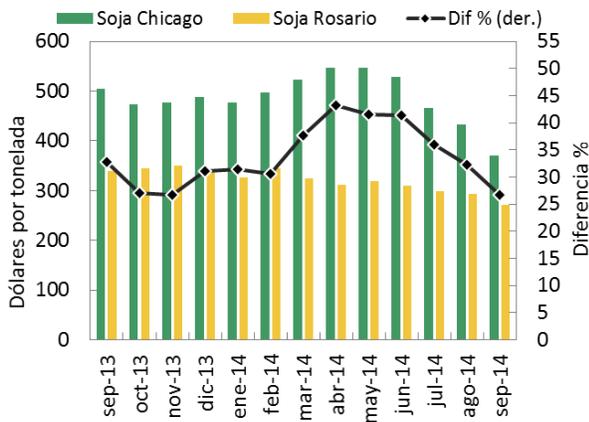
Puerto	sep-14	ago-14	%	sep-13	%
Rosario y zona	<b>53.832</b>	70.687	-23,8%	44.994	19,6%
Dársena y Buenos Aires	<b>4.164</b>	5.076	-18,0%	3.002	38,7%
Necochea	<b>6.512</b>	6.191	5,2%	6.127	6,3%
Bahía Blanca	<b>3.691</b>	5.072	-27,2%	7.181	-48,6%

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

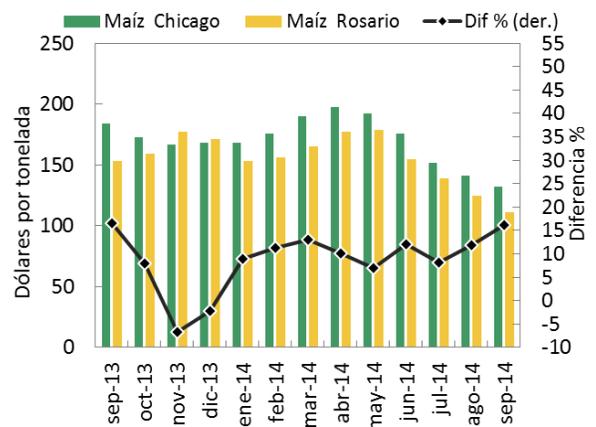


Diferencial de precios en mercados de futuros

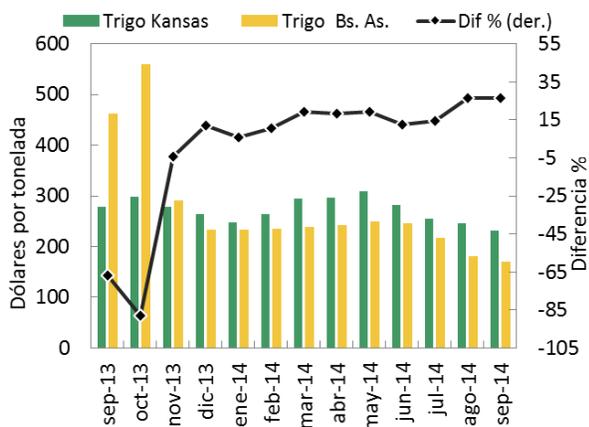
Soja



Maíz



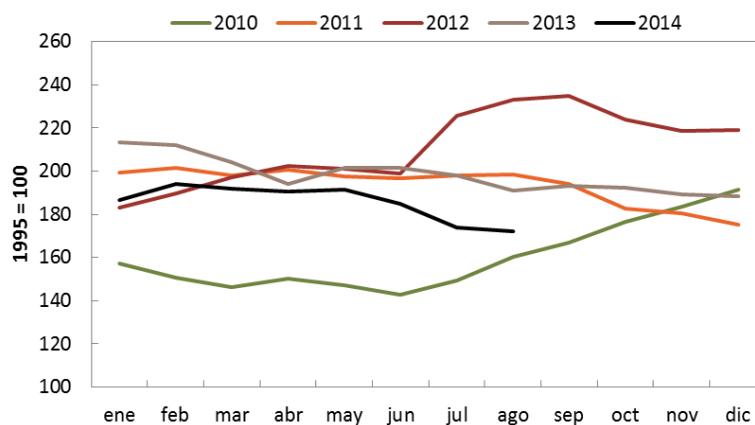
Trigo



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