



# Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

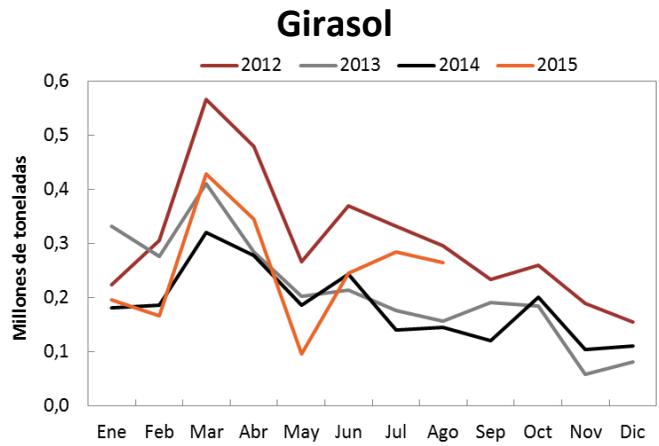
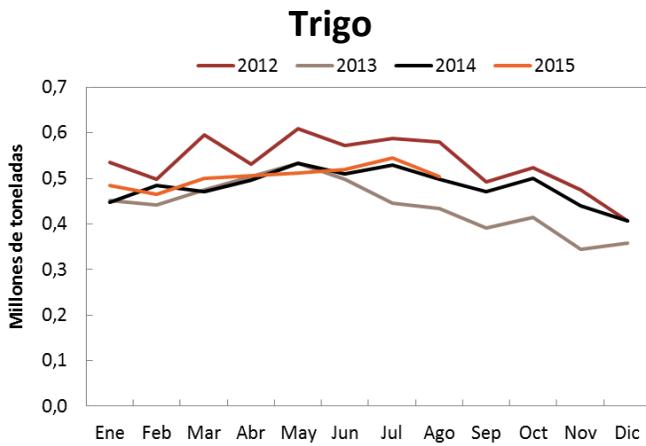
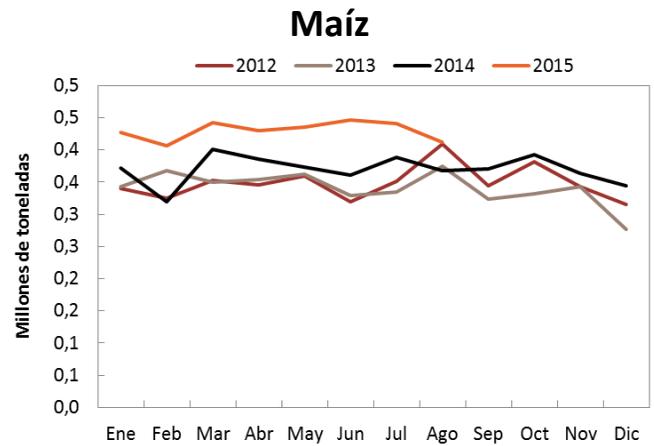
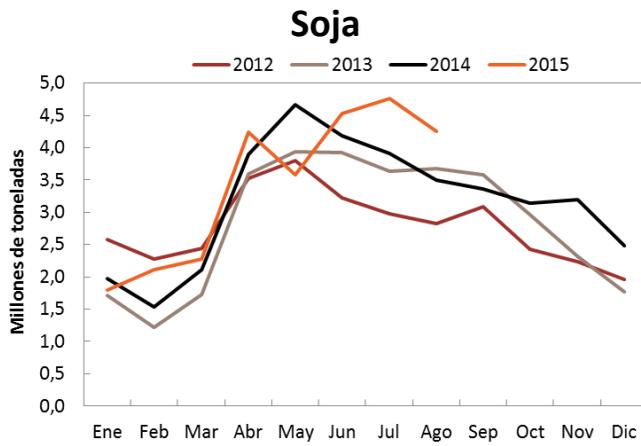


## Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** en lo que va de 2015, hasta agosto, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (+6.9%), maíz (+16.0%), trigo (+1.7%) y girasol (+20.6%).
- La **producción de aceites y subproductos**, hasta septiembre de 2015, presentó las siguientes variaciones respecto al mismo período del año pasado: para los subproductos de la soja (aceites +10.7%, pellets +7.6%) y los de girasol (aceites +24.0%, pellets +24.4%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta septiembre presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período de 2014: para granos, +6.1%; para los subproductos, -17.5%, para los aceites la variación fue de +9.4%, mientras que para el biodiesel -64.8%.
- La **liquidación de divisas** presentó en octubre de 2015 una variación de -2.4% con respecto al mes anterior. Respecto al mismo mes del año pasado la variación fue de -39.0%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en octubre de 2015, las diferencias con respecto al mes anterior son del -1.7% para el destino China; -1.8% para el destino Indonesia, -13.5% para el destino Holanda, -17.4% para Brasil y, por último, -8.5% para Egipto.
- Los **fletes por camión** en octubre de 2015 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +36.6%, 100 km +34.1%, 500 km +35.2%, 1000 km +35.5%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes para el mes de octubre: para el trigo +33.9%, para la soja +28.2% y para el maíz +23.3%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de septiembre se ubicó en un valor de 135.9. En términos interanuales la variación es de -16.05%, e intermensualmente se observa una caída de -1.5%.



Molienda de granos



| Fecha   | Acumulado a agosto de 2014 | Acumulado a agosto de 2015 | Dif % |
|---------|----------------------------|----------------------------|-------|
| Soja    | 25.764                     | 27.553                     | 6,9%  |
| Girasol | 1.680                      | 2.026                      | 20,6% |
| Trigo   | 3.971                      | 4.038                      | 1,7%  |
| Maíz    | 2.966                      | 3.441                      | 16,0% |

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

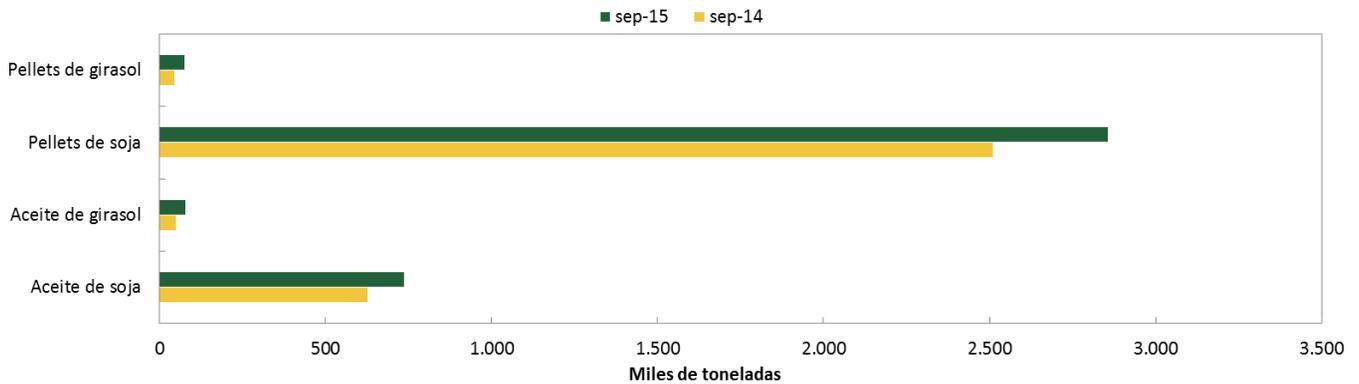
Producción de aceites y subproductos

|                    | Acumulado Ene-Sep 2014 | Acumulado Ene-Sep 2015 | Variación |
|--------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Aceite de soja     | 5,45                   | 6,03                   | 10,7%     |
| Aceite de girasol  | 0,75                   | 0,93                   | 24,0%     |
| Pellets de soja    | 21,96                  | 23,61                  | 7,6%      |
| Pellets de girasol | 0,76                   | 0,95                   | 24,4%     |

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



### Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

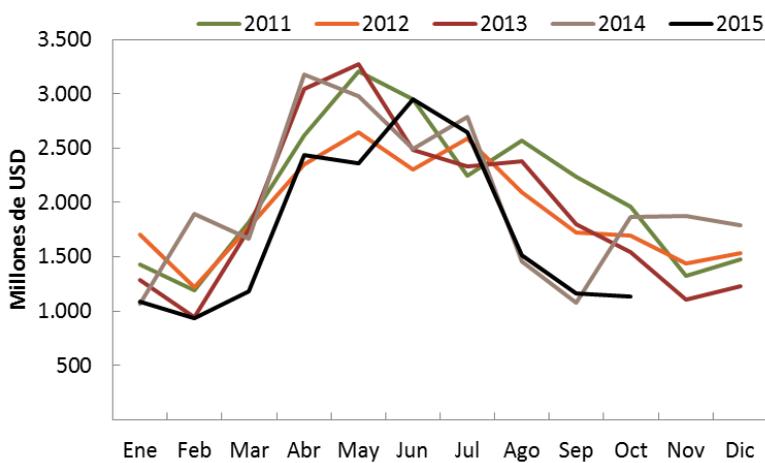
### Comercio exterior de granos y subproductos

| Producto     | Acumulado Ene-Sep 2014 | Acumulado Ene-Sep 2015 | Variación |
|--------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Granos       | 7.883                  | 8.364                  | 6,1%      |
| Subproductos | 10.142                 | 8.372                  | -17,5%    |
| Aceites      | 3.080                  | 3.369                  | 9,4%      |
| Biodiesel    | 991                    | 349                    | -64,8%    |

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

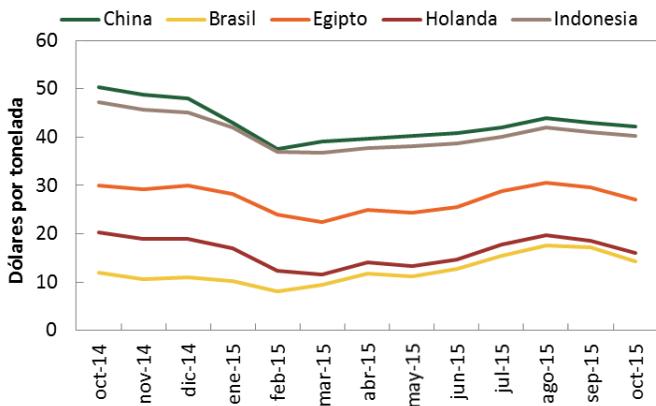


|               | USD      |
|---------------|----------|
| sep-15        | 1.164,2  |
| oct-15        | 1.136,3  |
| Variación m/m | -2,4%    |
| oct-14        | 1.862,0  |
| Variación a/a | -39,0%   |
| Ene-Oct 14    | 20.466,7 |
| Ene-Oct 13    | 20.869,0 |
| Ene-Oct 12    | 20.090,5 |

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



### Flete marítimo orientativo para granos



| Fecha       | oct-15 | sep-15 | %      | oct-14 | %      |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| China (1)   | 42,3   | 43,0   | -1,7%  | 50,3   | -16,0% |
| Indonesia   | 40,3   | 41,0   | -1,8%  | 47,3   | -14,9% |
| Brasil      | 14,3   | 17,3   | -17,4% | 12,0   | 18,8%  |
| Egipto (1)  | 27,0   | 29,5   | -8,5%  | 30,0   | -10,0% |
| Holanda (2) | 16,0   | 18,5   | -13,5% | 20,3   | -21,2% |

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 | oct-15 | sep-15 | %    | oct-14 | %     |
|------------|--------|--------|------|--------|-------|
| 20         | 81,3   | 81,3   | 0,0% | 59,5   | 36,6% |
| 100        | 181,0  | 181,0  | 0,0% | 135,0  | 34,1% |
| 500        | 534,0  | 534,0  | 0,0% | 395,0  | 35,2% |
| 1000       | 992,0  | 992,0  | 0,0% | 732,0  | 35,5% |

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

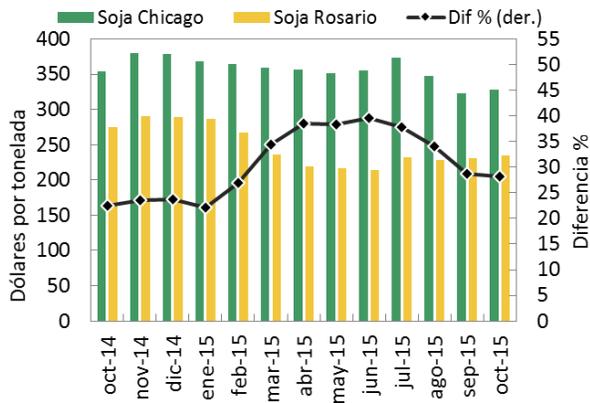
| Puerto                 | oct-15        | sep-15 | %      | oct-14 | %      |
|------------------------|---------------|--------|--------|--------|--------|
| Rosario y zona         | <b>67.570</b> | 83.601 | -19,2% | 55.683 | 21,3%  |
| Dársena y Buenos Aires | <b>4.219</b>  | 7.026  | -40,0% | 3.927  | 7,4%   |
| Necochea               | <b>3.825</b>  | 7.515  | -49,1% | 4.821  | -20,7% |
| Bahía Blanca           | <b>6.061</b>  | 8.599  | -29,5% | 2.887  | 109,9% |

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

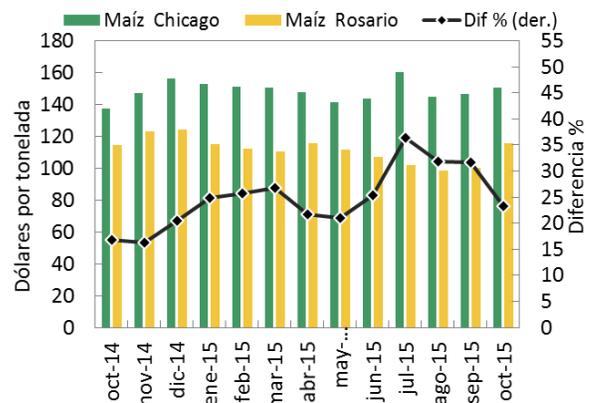


Diferencial de precios en mercados de futuros

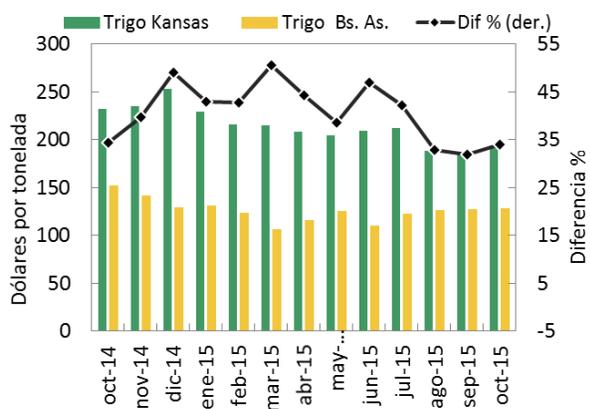
Soja



Maíz



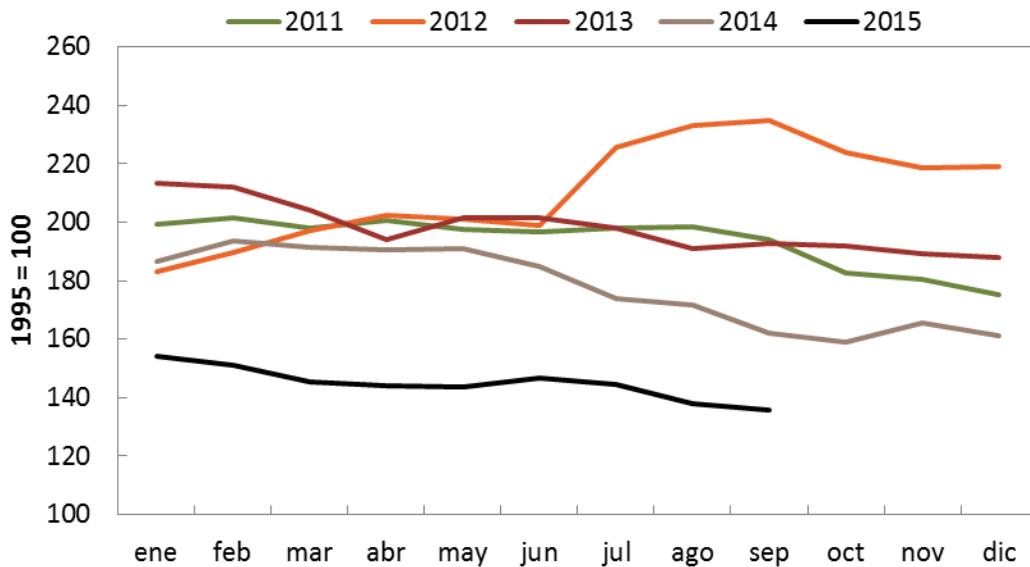
Trigo



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