



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos



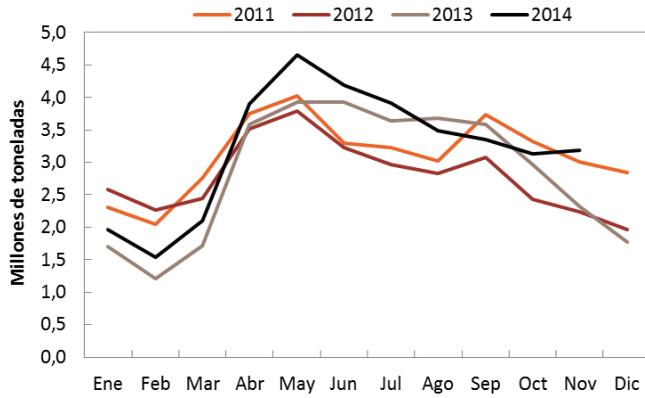
Resumen ejecutivo

- 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 diciembre de 2014, presentó las siguientes variaciones respecto al mismo período del año pasado: para los subproductos de la soja (aceites +10.3%, pellets +8.0%) y los de girasol (aceites -12.7%, pellets -16.2%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año presentaron las siguientes variaciones con respecto al 2013: para granos, -26.9%; para los subproductos, +10.7%, para los aceites la variación fue de -18.4%, mientras que para el biodiesel +19.2%.
- La **liquidación de divisas** presentó en enero de 2015 una variación de -39.3% con respecto al mes anterior. Respecto al mismo mes del año pasado la variación fue de +1.7%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en enero de 2015, las diferencias con respecto al mes anterior son del -10.4% para el destino China; -6.7% para el destino Indonesia, -10.5% para el destino Holanda, -6.8% para Brasil y, por último, -5.8% para Egipto.
- Los **fletes por camión** en enero de 2015 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +37.2%, 100 km +34.3%, 500 km +34.1%, 1000 km +35.9%.
- 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 +42.9%, para la soja +22.1% y para el maíz +24.9%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de diciembre se ubicó en un valor de 161. En términos interanuales la variación es de -14.6%, e intermensualmente se observa una suba de -2.8%.

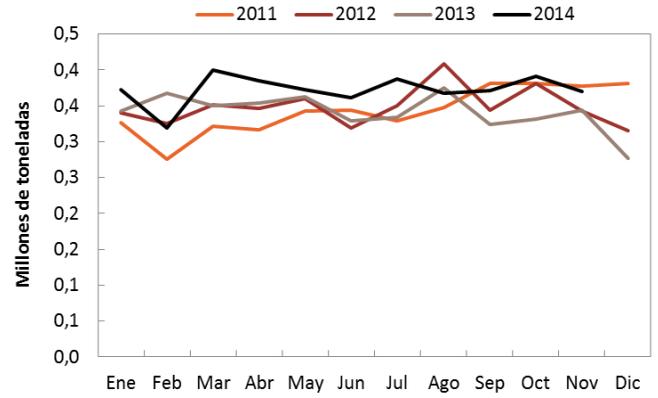


Molienda de granos

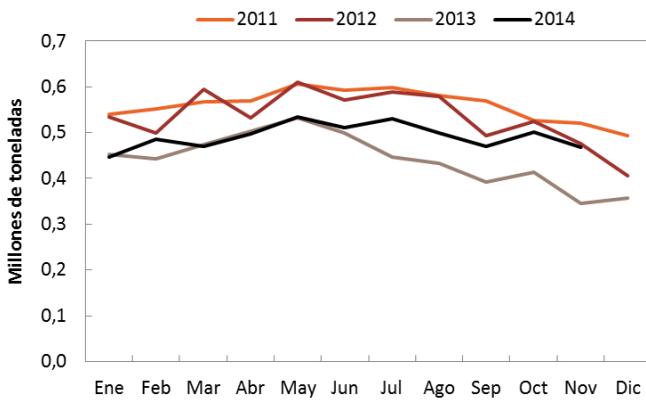
Soja



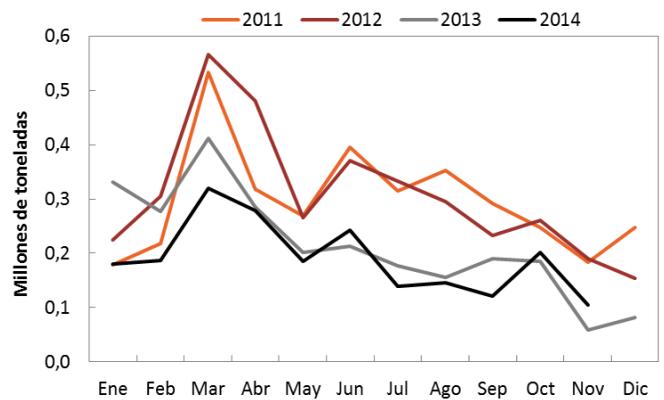
Maíz



Trigo



Girasol



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

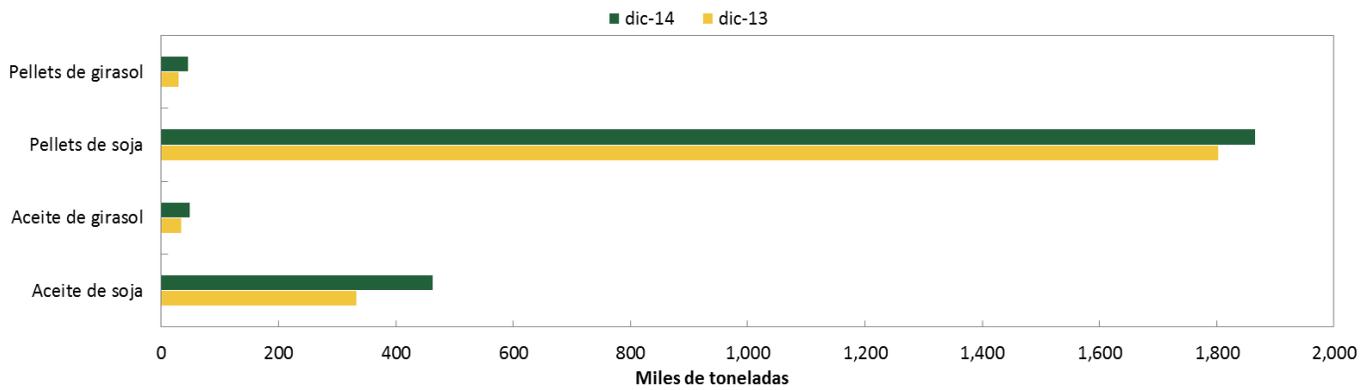
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Dic 2013	Acumulado Ene-Dic 2014	Variación
Aceite de soja	6.43	7.09	10.3%
Aceite de girasol	1.07	0.93	-12.7%
Pellets de soja	26.48	28.60	8.0%
Pellets de girasol	1.12	0.94	-16.2%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

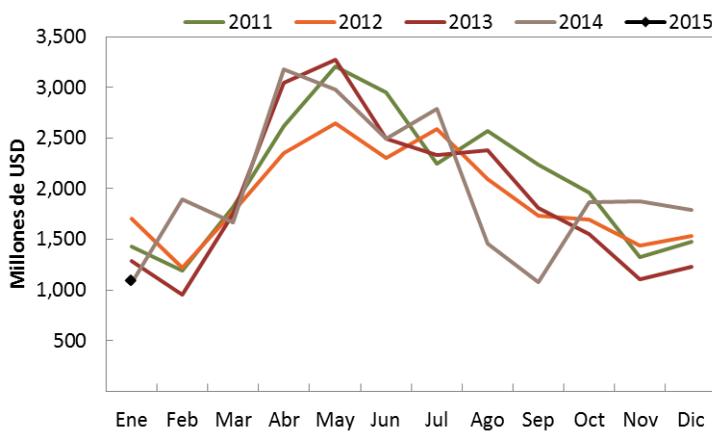
Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Dic 2013	Acumulado Ene-Dic 2014	Variación
Granos	12,416	9,079	-26.9%
Subproductos	11,574	12,808	10.7%
Aceites	4,656	3,799	-18.4%
Biodiesel	1,169	1,394	19.2%

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

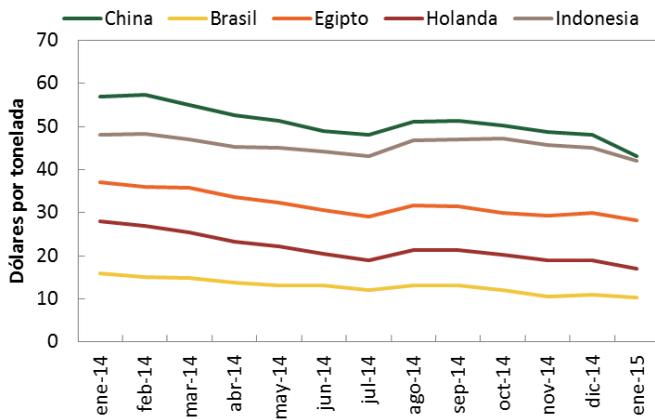


	USD
dic-14	1,791.1
ene-15	1,086.9
Variación m/m	-39.3%
ene-14	1,069.0
Variación a/a	1.7%
Ene-Ene 15	1,086.9
Ene-Ene 14	1,069.0
Ene-Ene 13	1,284.2

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	ene-15	dic-14	%	ene-14	%
China (1)	43.0	48.0	-10.4%	57.0	-24.6%
Indonesia	42.0	45.0	-6.7%	48.0	-12.5%
Brasil	10.3	11.0	-6.8%	16.0	-35.9%
Egipto (1)	28.3	30.0	-5.8%	37.0	-23.6%
Holanda (2)	17.0	19.0	-10.5%	28.0	-39.3%

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	ene-15	dic-14	%	ene-14	%
20	74.1	59.5	24.5%	54.0	37.2%
100	167.6	135.0	24.1%	124.8	34.3%
500	497.6	395.0	26.0%	371.0	34.1%
1000	937.9	732.0	28.1%	690.0	35.9%

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

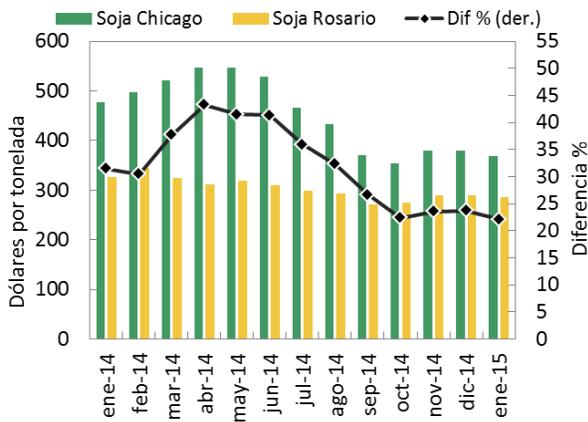
Puerto	dic-14	nov-14	%	dic-13	%
Rosario y zona	41.105	38.315	7,3%	29.847	37,7%
Dársena y Buenos Aires	3.735	3.266	14,4%	5.400	-30,8%
Necochea	4.357	2.930	48,7%	5.878	-25,9%
Bahía Blanca	4.448	4.025	10,5%	4.809	-7,5%

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

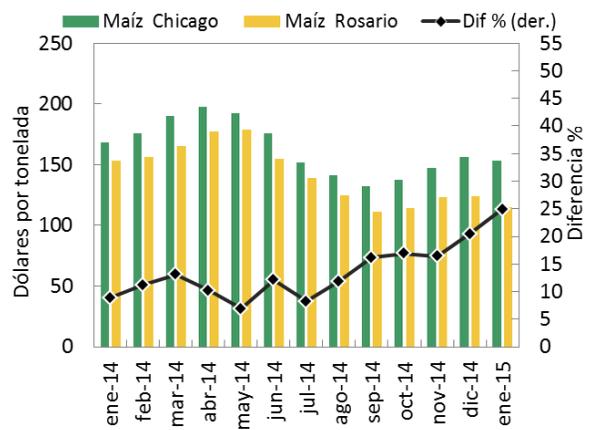


Diferencial de precios en mercados de futuros

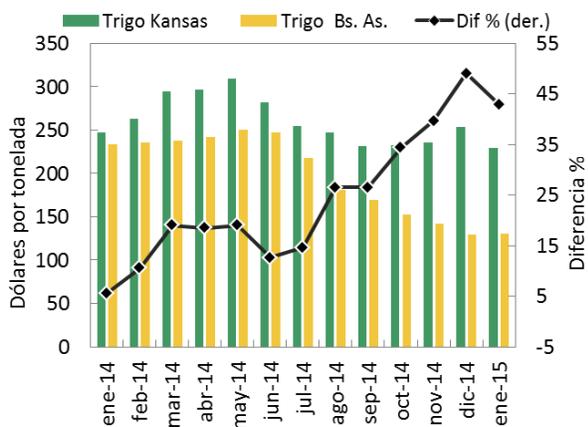
Soja



Maíz



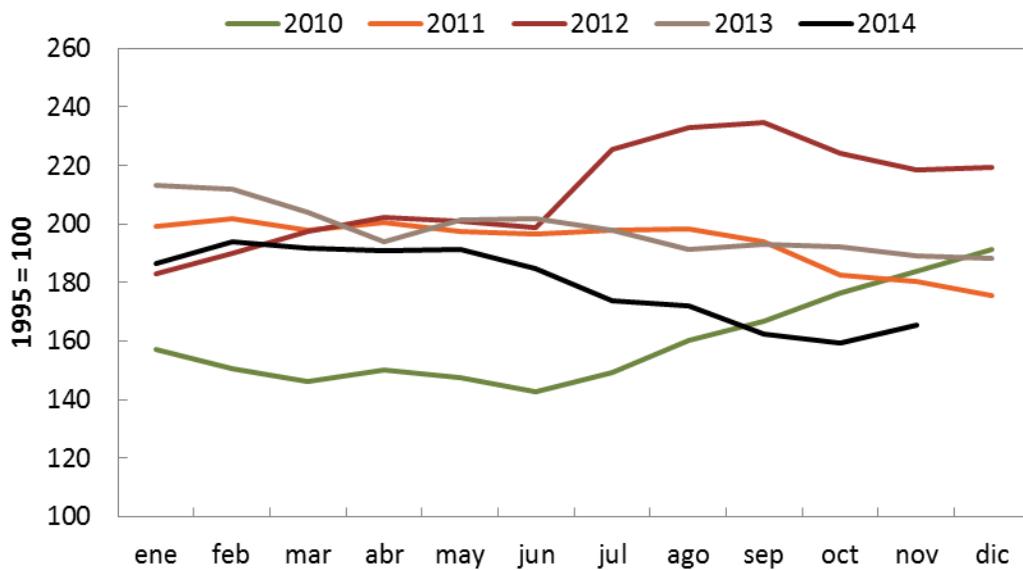
Trigo



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