



# Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

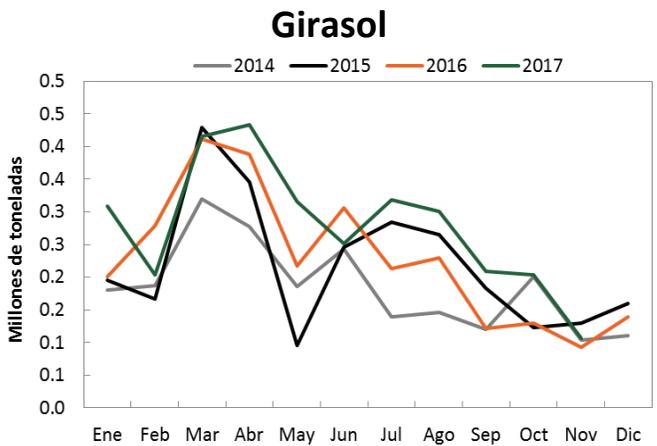
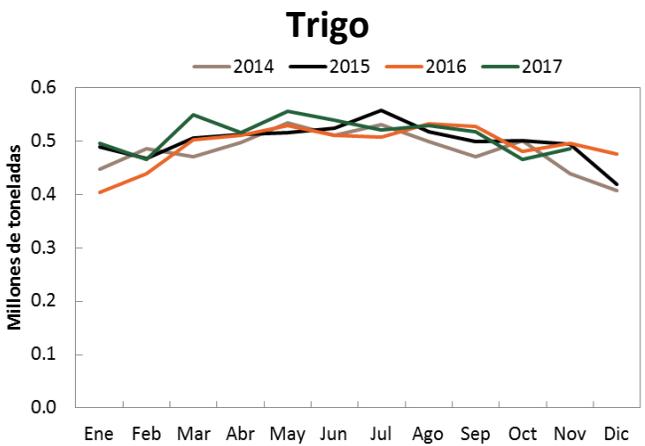
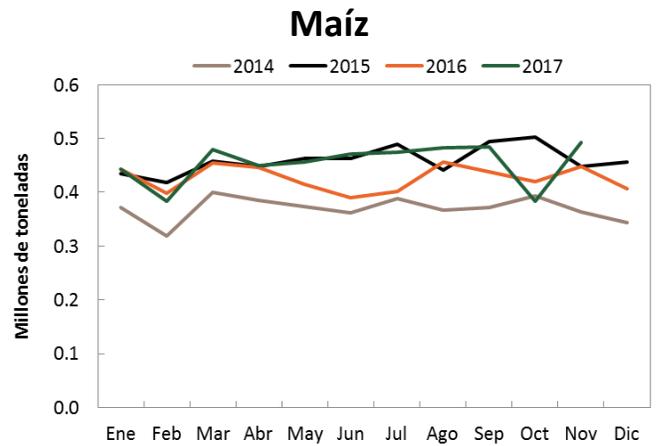
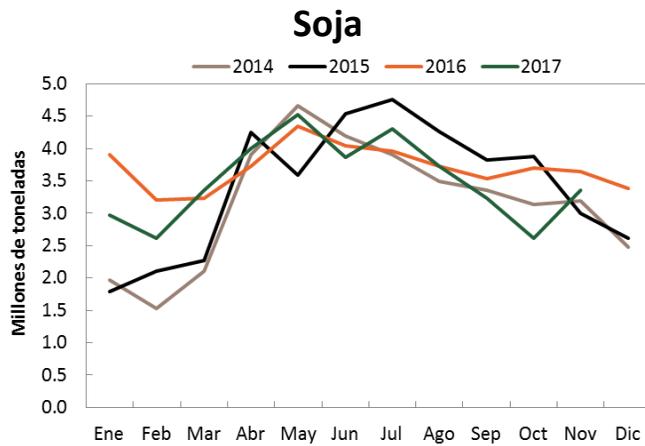


## Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** a noviembre de 2017, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (-6.0%), maíz (6.2%), trigo (3.7%) y girasol (18.4%).
- La **producción de aceites y subproductos** a noviembre de 2017 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: aceite de soja (-4.6%), pellets de soja (-4.1%), aceite de girasol (19.1%), pellets de girasol (19.0%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** a noviembre de 2017 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del 2016: granos (-6.7%), subproductos (-7.1%), aceites (-2.7%), biodiesel (-5.5%).
- La **liquidación de divisas** presentó en diciembre de 2017 una variación de -14.0% con respecto al mismo período de 2016. Respecto del mes anterior, la variación fue de -26.4%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en diciembre de 2017, las diferencias con respecto al mes anterior son de 3.3% para Brasil, 4.4% para Egipto y, por último, 6.1% para Holanda.
- Los **fletes por camión** en diciembre de 2017 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km 4.7%, 100 km 4.7%, 500 km 4.7%, 1000 km 4.7%.
- Los **camiones arribados a puerto** en diciembre de 2017 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: Rosario y zona -19.9%, Dársena y Buenos Aires 12.1%, Necochea -17.2% y Bahía Blanca 15.4%.
- 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 1.1%, para la soja 26.9% y para el maíz -9.8%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de diciembre se ubicó en un valor de 200.6. En términos interanuales, la variación es de 0.24%, mientras que intermensualmente se observa una caída de -0.21%.



Molienda de granos



	Acumulado a noviembre de 2016	Acumulado a noviembre de 2017	Dif %
Soja	41,003	38,558	-6.0%
Girasol	2,591	3,068	18.4%
Trigo	5,438	5,639	3.7%
Maíz	4,709	5,002	6.2%

Fuente: DMA – Minagri. Miles de toneladas

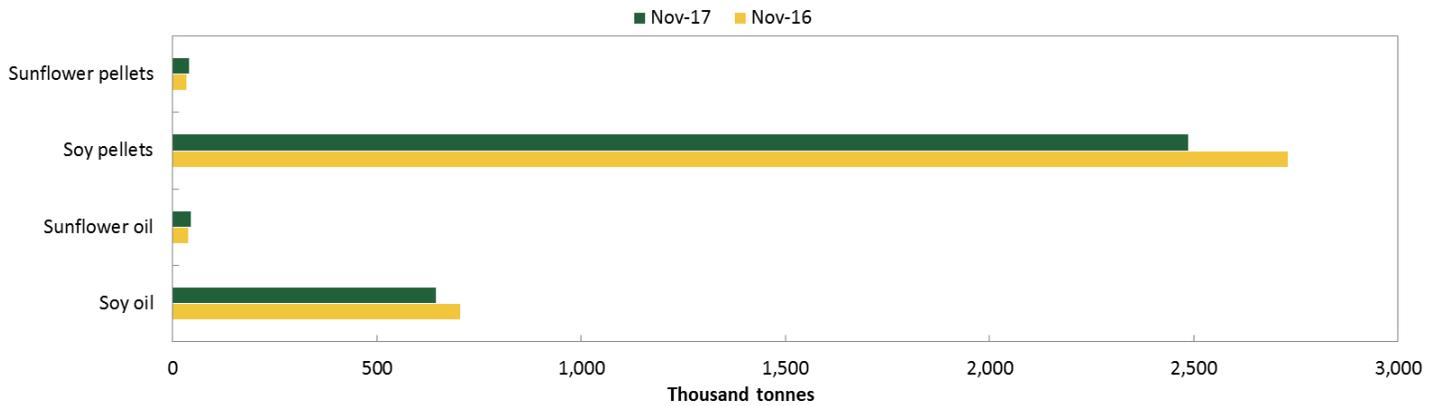
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Nov 2016	Acumulado Ene-Nov 2017	Variación
Aceite de soja	8.00	7.64	-4.6%
Aceite de girasol	1.07	1.27	19.1%
Pellets de soja	30.89	29.63	-4.1%
Pellets de girasol	1.05	1.25	19.0%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



### Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

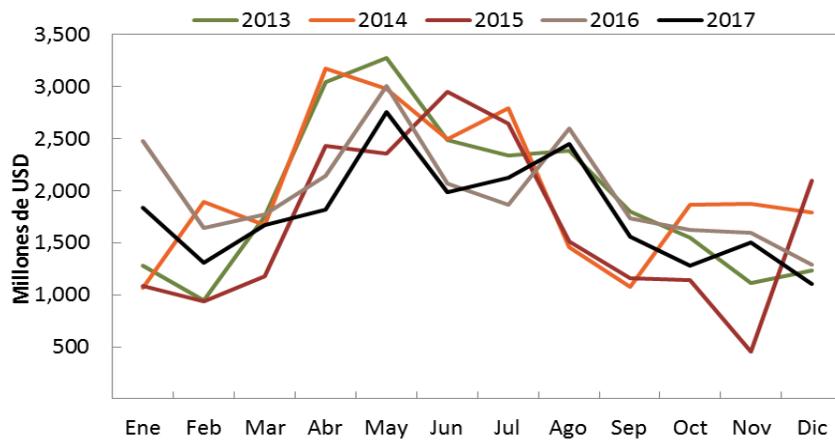
### Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Nov 2016	Acumulado Ene-Nov 2017	Variación
Granos	9,383	8,753	-6.7%
Subproductos	9,413	8,747	-7.1%
Aceites	3,967	3,860	-2.7%
Biodiesel	1,167	1,103	-5.5%

Fuente: INDEC. Intercambio Comercial Argentino. Nota: 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



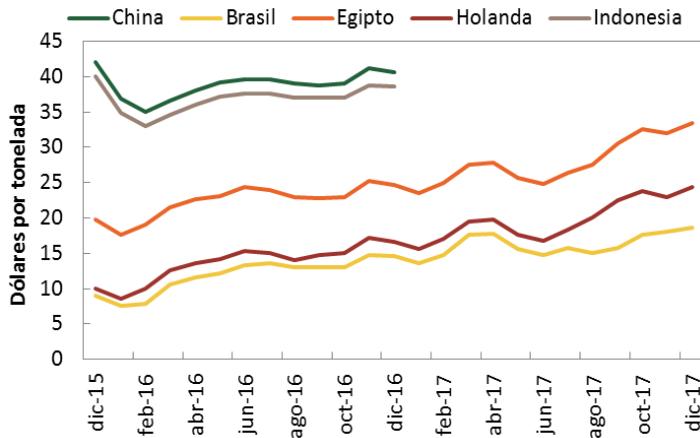
USD	
nov-17	1,502.2
dic-17	1,105.7
Variación m/m	-26.4%
dic-16	1,285.8
Variación a/a	-14.0%

Ene-Dic 17	21,399.1
Ene-Dic 16	23,835.1
Ene-Dic 15	19,952.5

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



### Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	dic-17	nov-17	%	dic-16	%
China (1)	0.0	0.0	-	40.6	-
Indonesia	0.0	0.0	-	38.6	-
Brasil	18.6	18.0	3.3%	14.6	27.0%
Egipto (1)	33.4	32.0	4.4%	24.6	35.5%
Holanda (2)	24.4	23.0	6.1%	16.6	46.6%

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-17	nov-17	%	dic-16	%
20	126.8	126.8	0.0%	121.1	4.7%
100	281.8	281.8	0.0%	269.2	4.7%
500	781.6	781.6	0.0%	746.5	4.7%
1000	1017.0	1017.0	0.0%	971.3	4.7%

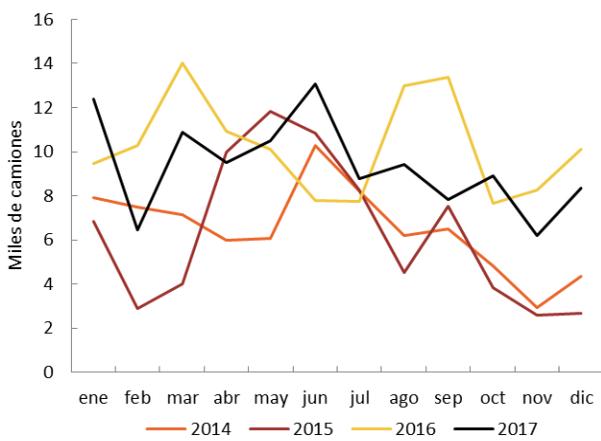
Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, MinAgri.

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

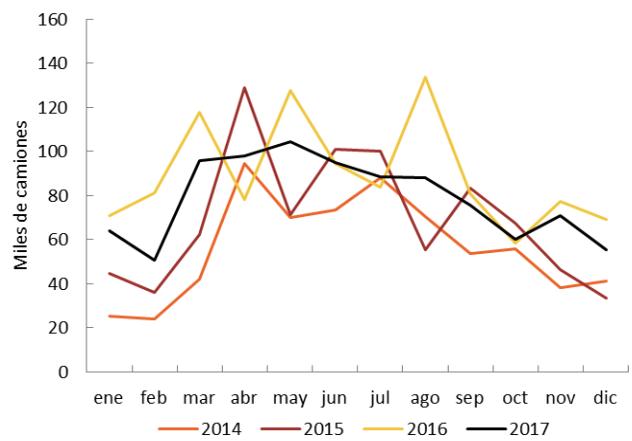


**Camiones arribados a puerto**

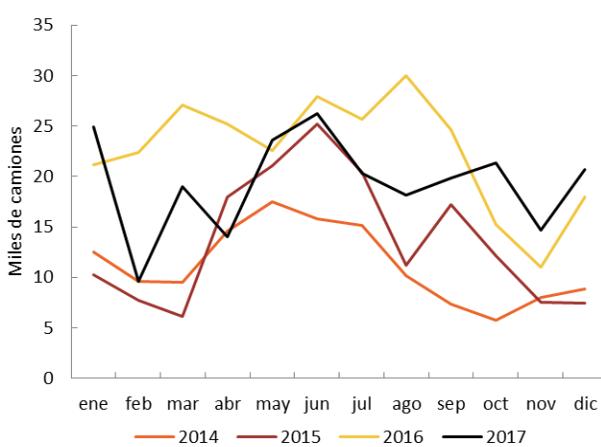
**Necochea**



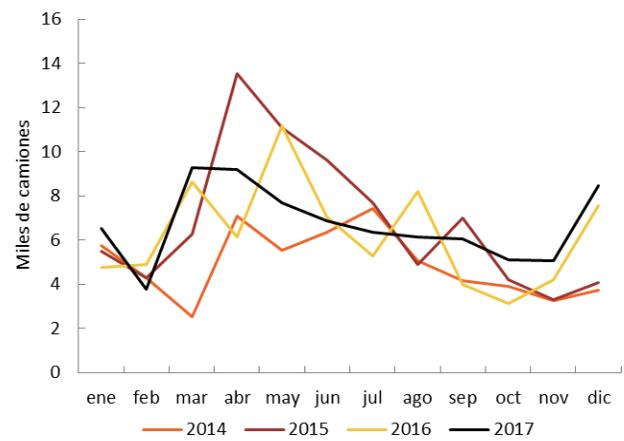
**Rosario y zona**



**Bahía Blanca**



**Dársena y Buenos Aires**



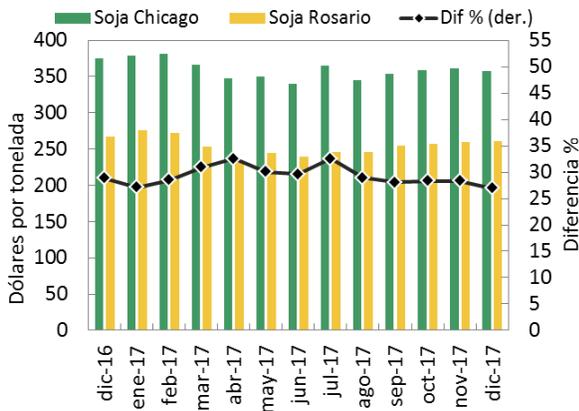
Puerto	dic-17	nov-17	%	dic-16	%
Rosario y zona	<b>55,565</b>	70,865	-21.6%	69,342	-19.9%
Dársena y Buenos Aires	<b>8,468</b>	5,067	67.1%	7,554	12.1%
Necochea	<b>8,366</b>	6,187	35.2%	10,098	-17.2%
Bahía Blanca	<b>10,366</b>	7,358	40.9%	8,980	15.4%

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

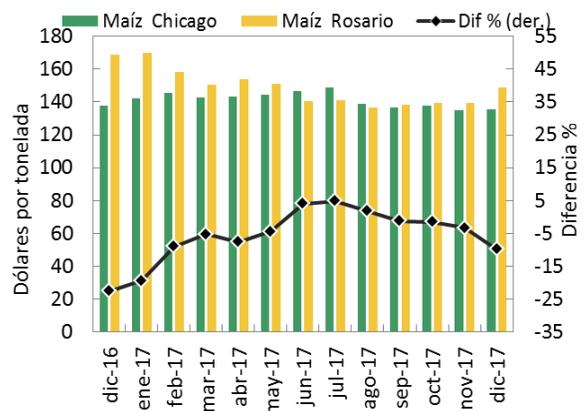


Diferencial de precios en mercados de futuros

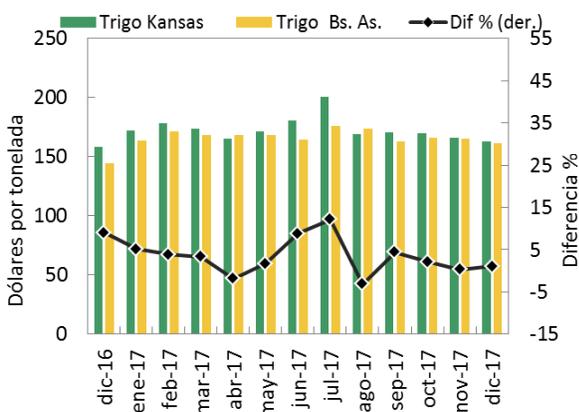
Soja



Maíz



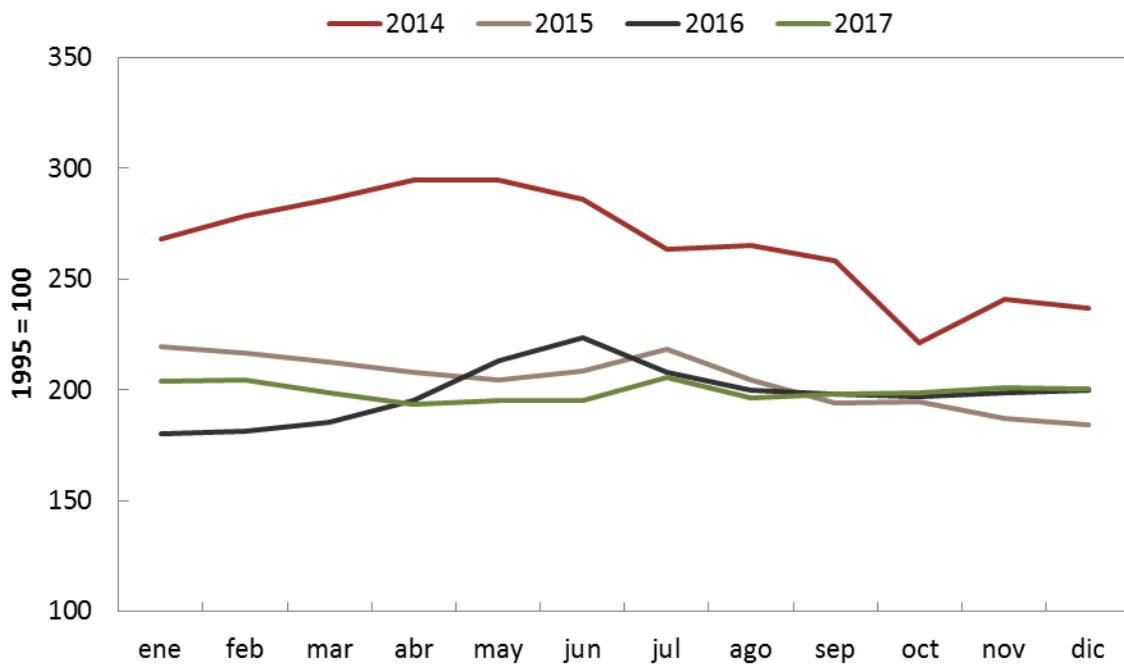
Trigo



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