



# Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

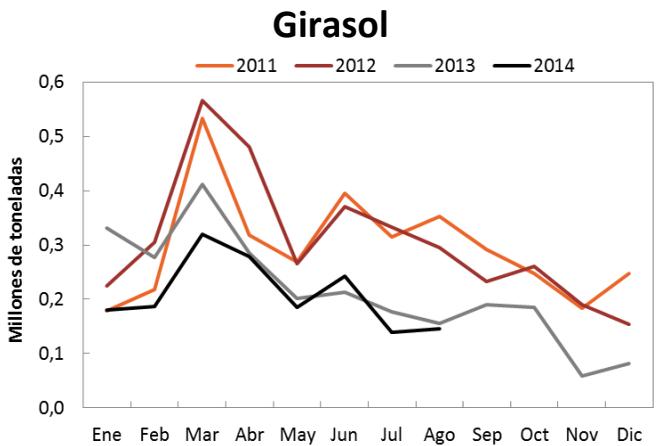
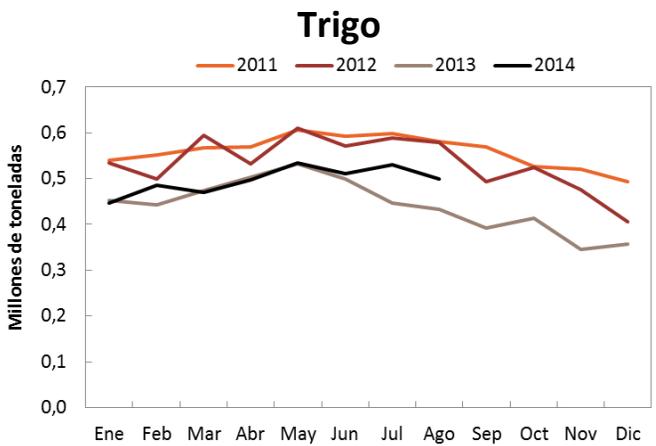
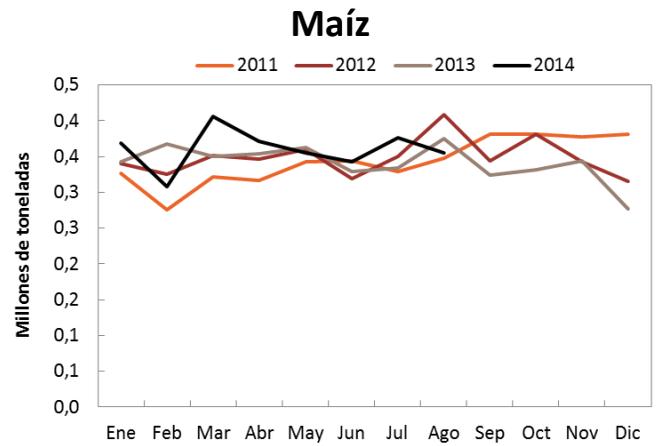
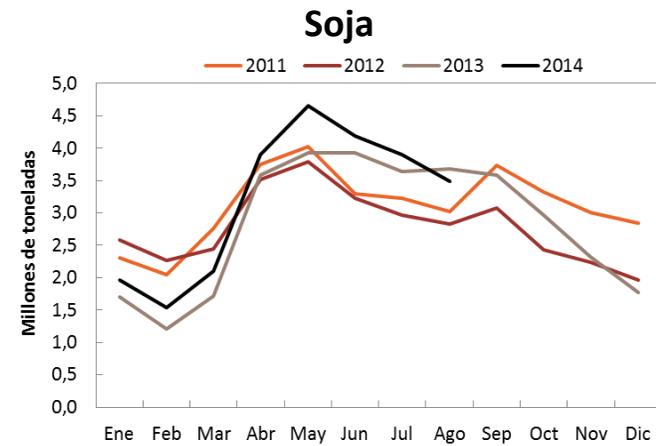


## Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** desde principios de año hasta agosto de 2014 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (+10.0%), maíz (+2.5%), trigo (+5.0%) y girasol (-18.2%).
- 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 septiembre presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: para granos, -31.1%; para los subproductos, +14.6%, para los aceites la variación fue de -15.4%, mientras que para el biodiesel +33.4%.
- La **liquidación de divisas** presentó en septiembre de 2014 una variación de -26.3% con respecto al mes anterior. Respecto al mismo mes del año pasado la variación fue de -40.3%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en octubre de 2014, las diferencias con respecto al mes anterior son del -1.9% para el destino China; +0.6% para el destino Indonesia, -4.5% para el destino Holanda, -7.7% para Brasil y, por último, -4.8% para Egipto.
- Los **fletes por camión** en octubre de 2014 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +25.3%, 100 km +28.6%, 500 km +25.8%, 1000 km +23.4%.
- 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 +34.2%, para la soja +22.4% y para el maíz +16.8%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de septiembre se ubicó en un valor de 162. En términos interanuales la variación es de -16.0%, e intermensualmente se observa una baja de -5.7%.



## Molienda de granos



Fecha	Acumulado a agosto de 2013	Acumulado a agosto de 2014	Dif %
Soja	23.408	25.745	10,0%
Girasol	2.052	1.679	-18,2%
Trigo	3.783	3.971	5,0%
Maíz	2.815	2.885	2,5%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

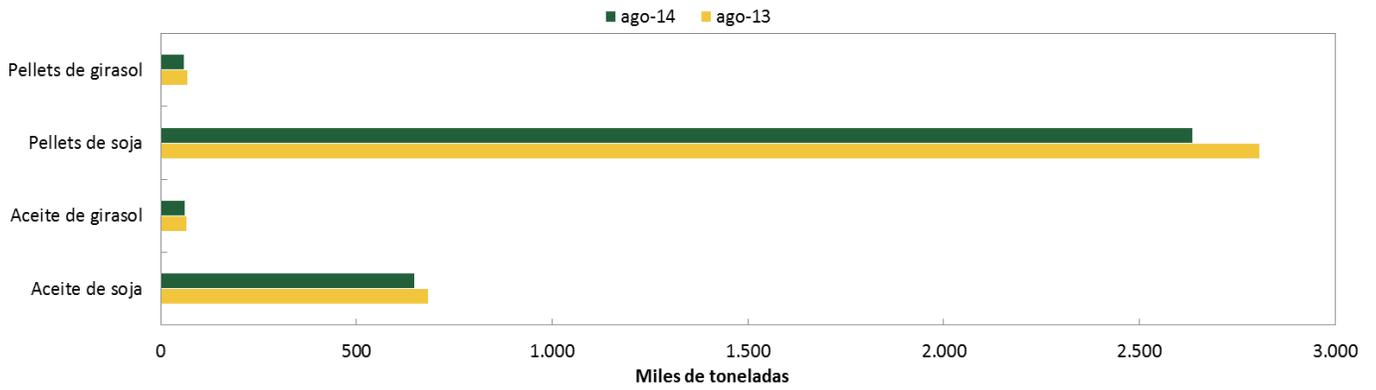
## Producción de aceites y subproductos

	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

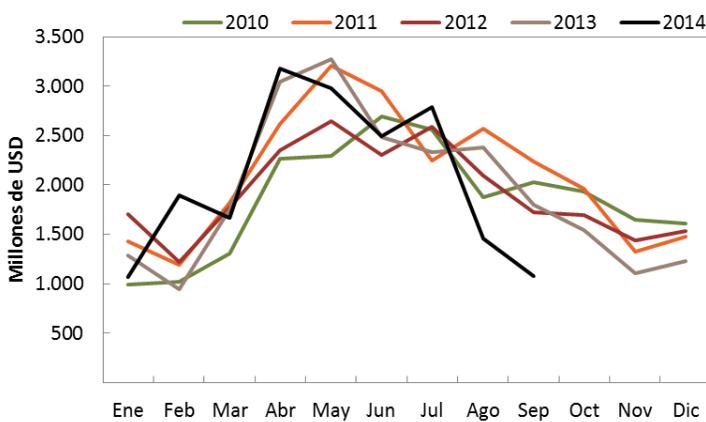
### Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Sep 2013	Acumulado Ene-Sep 2014	Variación
Granos	11.612	8.001	-31,1%
Subproductos	8.945	10.253	14,6%
Aceites	3.701	3.132	-15,4%
Biodiesel	743	991	33,4%

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

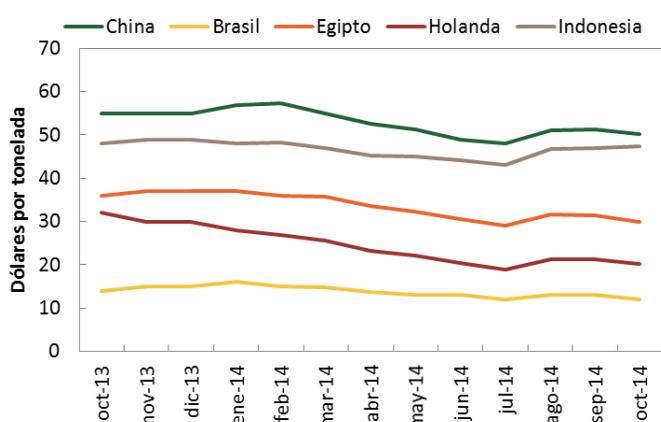


Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA

	USD
<b>Aug-14</b>	1.461,1
<b>Sep-14</b>	1.077,4
<b>MoM Variations</b>	-26,3%
<b>Sep-13</b>	1.804,8
<b>YoY variation</b>	-40,3%
<b>Jan-Sep 14</b>	18.604,6
<b>Jan-Sep 13</b>	19.321,5
<b>Jan-Sep 13</b>	18.395,7



### Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	oct-14	sep-14	%	oct-13	%
China (1)	50,3	51,3	-1,9%	55,0	-8,5%
Indonesia	47,3	47,0	0,6%	48,0	-1,5%
Brasil	12,0	13,0	-7,7%	14,0	-14,3%
Egipto (1)	30,0	31,5	-4,8%	36,0	-16,7%
Holanda (2)	20,3	21,3	-4,5%	32,0	-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	oct-14	sep-14	%	oct-13	%
20	59,5	59,5	0,0%	47,5	25,3%
100	135,0	135,0	0,0%	105,0	28,6%
500	395,0	395,0	0,0%	314,0	25,8%
1000	732,0	732,0	0,0%	593,0	23,4%

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

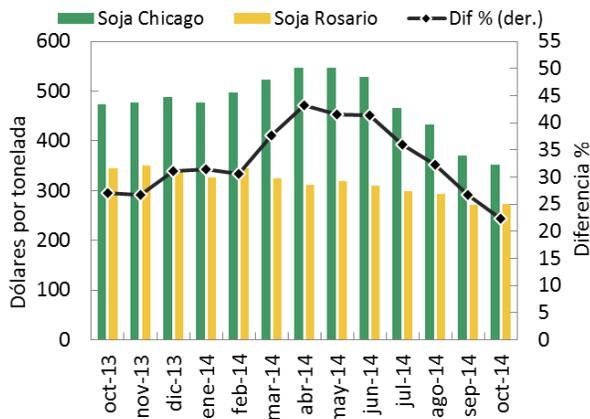
Puerto	oct-14	sep-14	%	oct-13	%
Rosario y zona	<b>49.761</b>	53.832	-7,6%	33.338	49,3%
Dársena y Buenos Aires	<b>3.767</b>	4.164	-9,5%	2.900	29,9%
Necochea	<b>4.626</b>	6.512	-29,0%	3.195	44,8%
Bahía Blanca	<b>2.643</b>	3.691	-28,4%	2.650	-0,3%

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

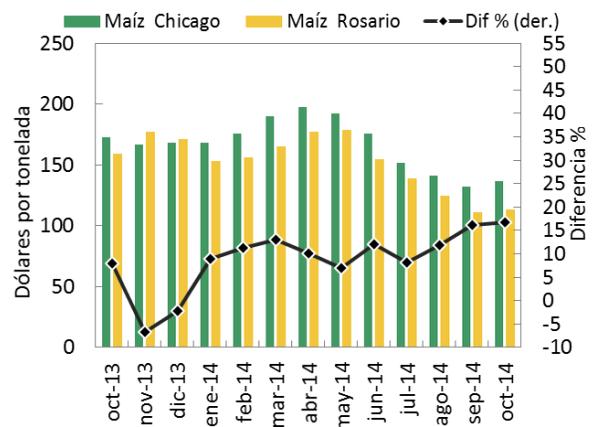


Diferencial de precios en mercados de futuros

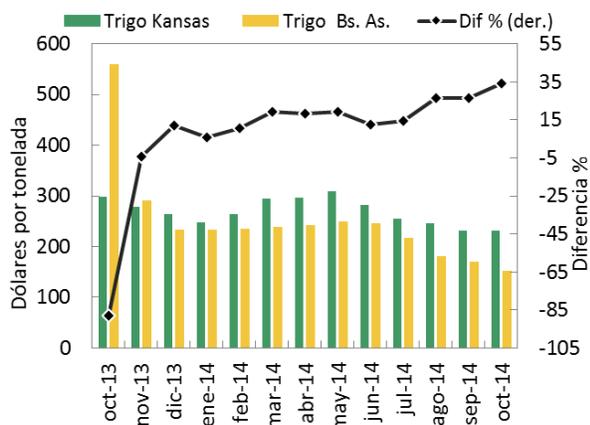
Soja



Maíz



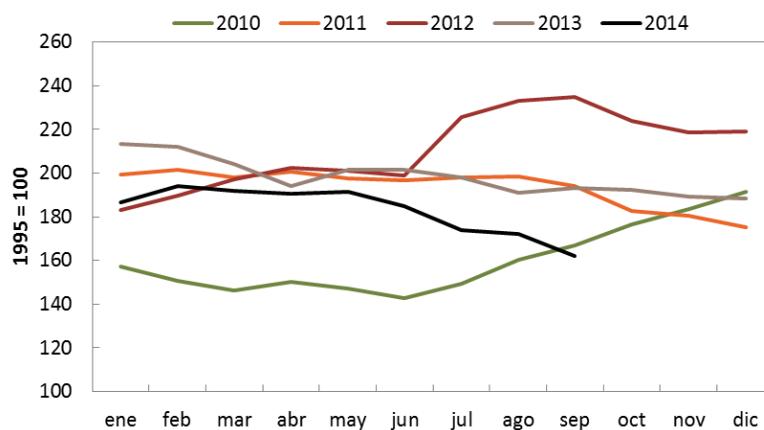
Trigo



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