



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

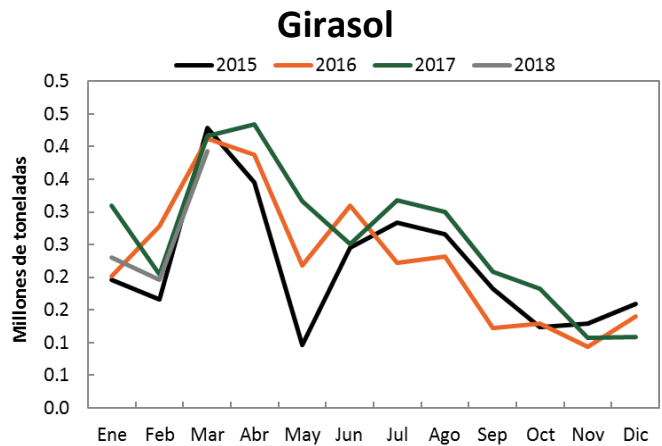
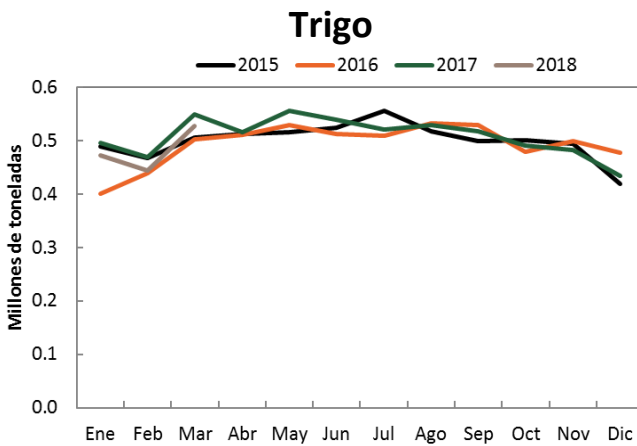
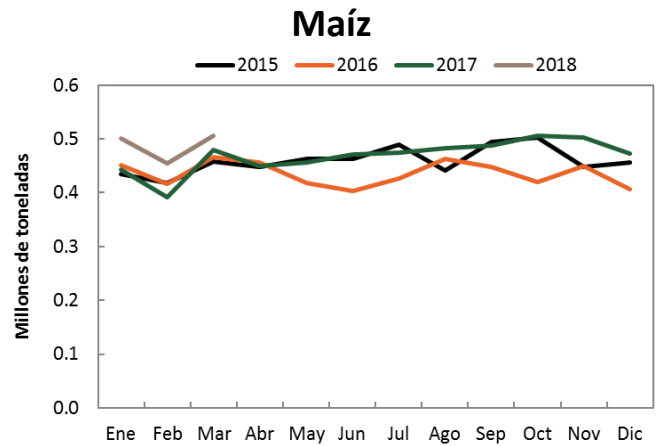
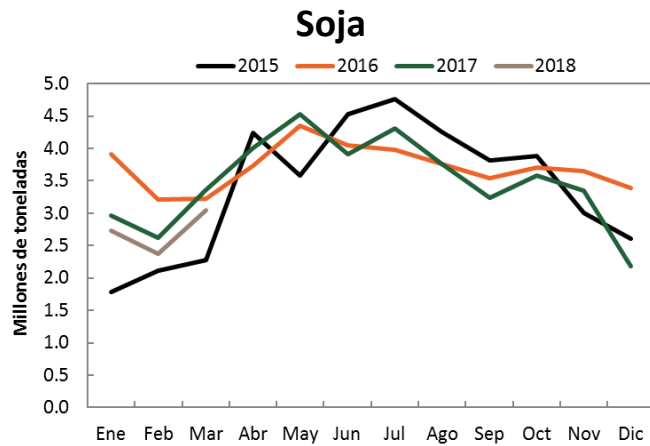


Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** a marzo de 2018, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja -9%, maíz 11.1%, trigo -4.8% y girasol -11.9%.
- La **producción de aceites y subproductos** a marzo de 2018 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: aceite de soja -8%, pellets de soja -10.6%, aceite de girasol -9.5%, pellets de girasol -12.3%.
- Las **ventas externas de granos y subproductos** a marzo de 2018 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: granos 30%, subproductos -6.5%, aceites -24.2%, biodiesel 52.4%.
- La **liquidación de divisas** presentó en abril de 2018 una variación de -24.4% con respecto al mismo mes del año anterior. Respecto del mes anterior, en cambio, la variación fue de -3.3%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en marzo de 2018, las diferencias con respecto al mes anterior son de 2.3% para Brasil, 15.9% para Egipto y, por último, 13.4% para Holanda.
- Los **fletes por camión** en abril de 2018 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km 22.6%, 100 km 22.6%, 500 km 22.6%, 1000 km 22.6%.
- Los **camiones arribados a puerto** en abril de 2018 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: Rosario y zona -13%, Dársena y Buenos Aires -40.1%, Necochea -15.3% y Bahía Blanca -44.4%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los mercados de futuros son los siguientes para el mes de abril: trigo -18.8%, soja 18% y maíz -21.2%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de marzo se ubicó en un valor de 217.1. En términos interanuales, la variación es de 9.28%, mientras que intermensualmente se observa un alza de 1.96%.



Molienda de granos



| | Acumulado a marzo de 2017 | Acumulado a marzo de 2018 | Dif % |
|---------|---------------------------|---------------------------|--------|
| Soja | 8,957 | 8,152 | -9.0% |
| Girasol | 929 | 819 | -11.9% |
| Trigo | 1,514 | 1,442 | -4.8% |
| Maíz | 1,314 | 1,460 | 11.1% |

Fuente: DMA – Minagri. Miles de toneladas

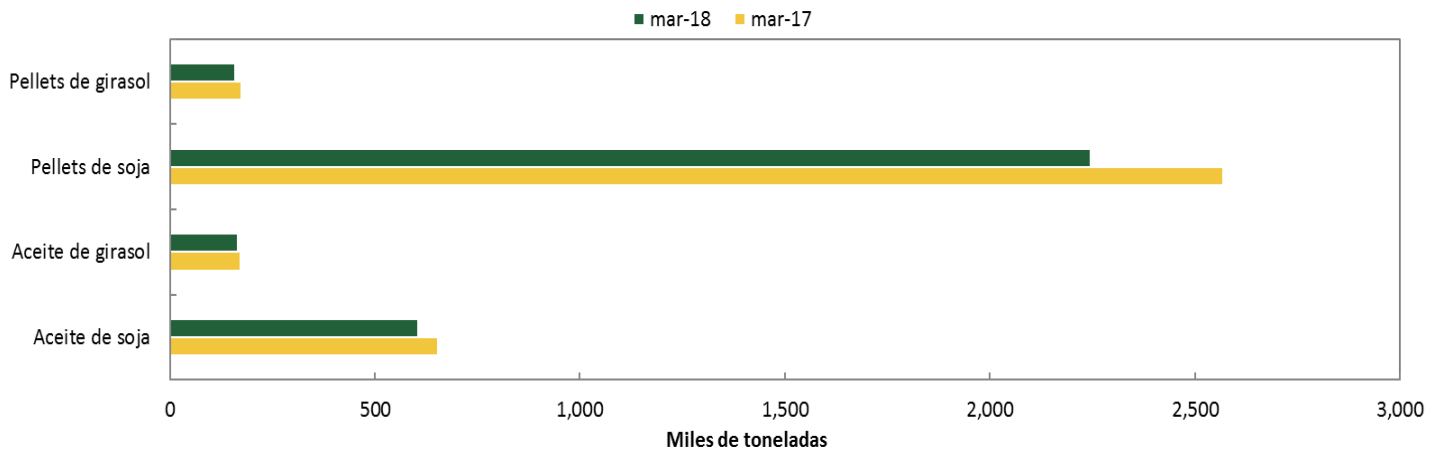
Producción de aceites y subproductos

| | Acumulado Ene-Mar 2017 | Acumulado Ene-Mar 2018 | Variación |
|--------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Aceite de soja | 1.74 | 1.60 | -8.0% |
| Aceite de girasol | 0.38 | 0.34 | -9.5% |
| Pellets de soja | 6.79 | 6.07 | -10.6% |
| Pellets de girasol | 0.39 | 0.34 | -12.3% |

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

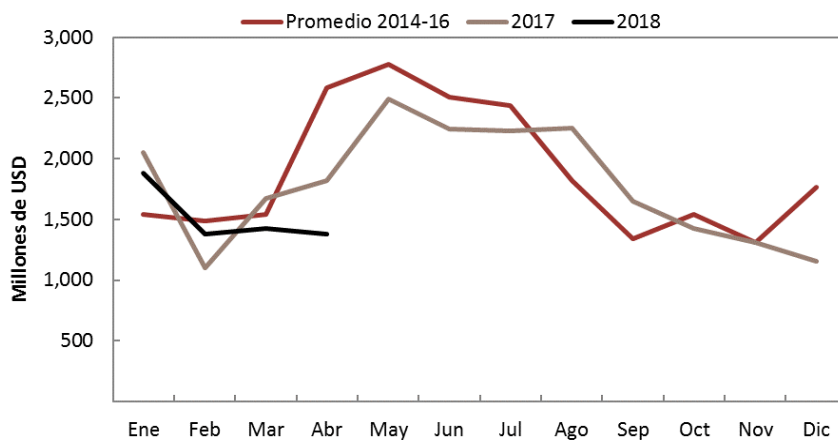
Comercio exterior de granos y subproductos

| Producto | Acumulado Ene-Mar 2017 | Acumulado Ene-Mar 2018 | Variación |
|--------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Granos | 1.812 | 2.356 | 30,0% |
| Subproductos | 2.368 | 2.215 | -6,5% |
| Aceites | 951 | 721 | -24,2% |
| Biodiesel | 145 | 221 | 52,4% |

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

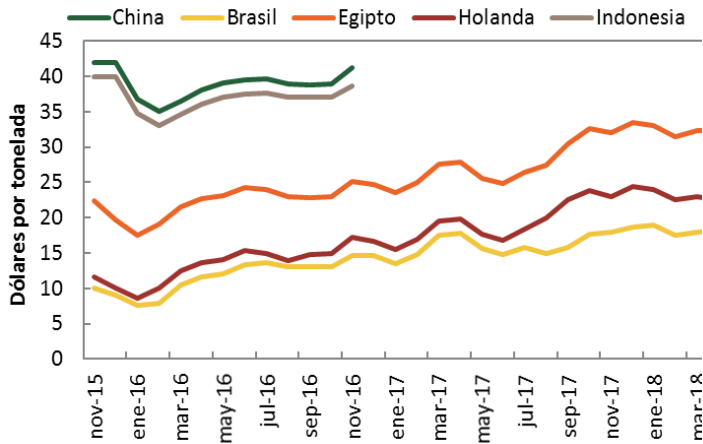


| | USD |
|---------------|---------|
| abr-18 | 1,376.3 |
| mar-18 | 1,423.1 |
| Variacion m/m | -3.3% |
| abr-17 | 1,821.3 |
| Variacion a/a | -24.4% |
| Ene-Abr 18 | 6,057.1 |
| Ene-Abr 17 | 6,644.5 |
| Ene-Abr 16 | 8,048.3 |

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



Flete marítimo orientativo para granos



| Fecha | abr-18 | mar-18 | % | abr-17 | % |
|-------------|--------|--------|-------|--------|-------|
| China (1) | 0.0 | 0.0 | - | 0.0 | - |
| Indonesia | 0.0 | 0.0 | - | 0.0 | - |
| Brasil | 18.3 | 18.0 | 1.4% | 17.8 | 2.3% |
| Egipto (1) | 32.3 | 32.3 | 0.0% | 27.8 | 15.9% |
| Holanda (2) | 22.5 | 23.0 | -2.2% | 19.8 | 13.4% |

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 | abr-18 | mar-18 | % | abr-17 | % |
|------------|--------|--------|------|--------|-------|
| 20 | 155.5 | 151.4 | 2.8% | 126.8 | 22.6% |
| 100 | 345.6 | 336.4 | 2.8% | 281.8 | 22.6% |
| 500 | 958.6 | 932.9 | 2.8% | 781.7 | 22.6% |
| 1000 | 1247.2 | 1213.8 | 2.8% | 1017.0 | 22.6% |

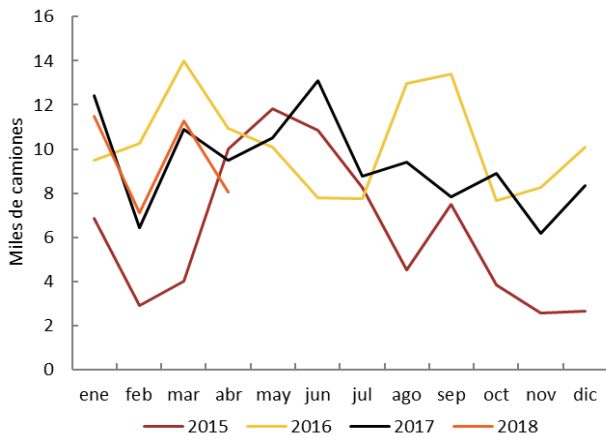
Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, MinAgri.

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

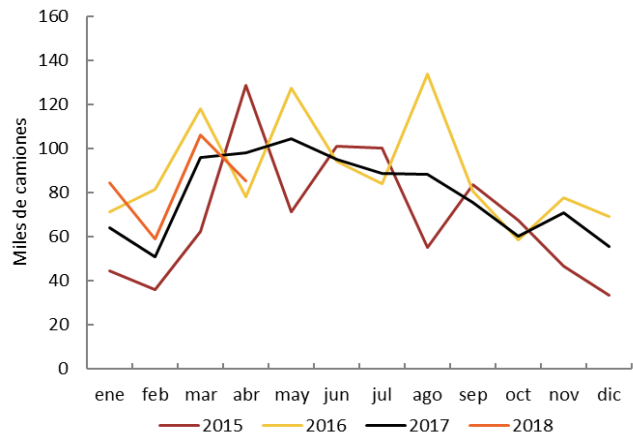


Camiones arribados a puerto

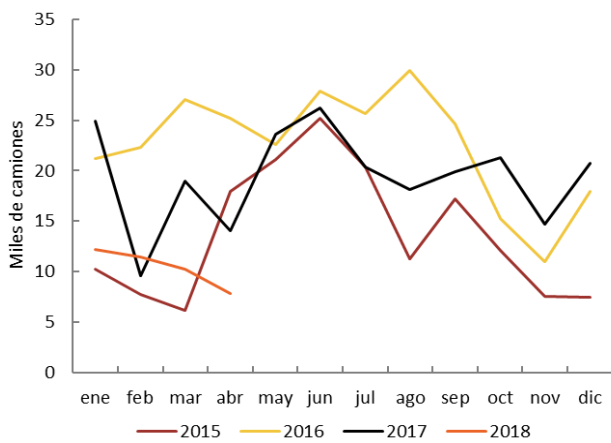
Necochea



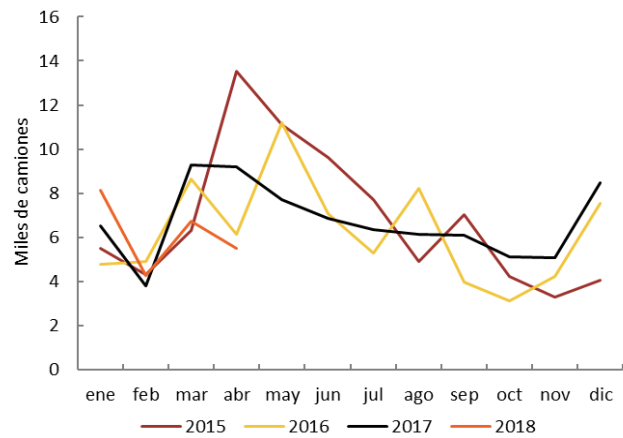
Rosario y zona



Bahía Blanca



Dársena y Buenos Aires



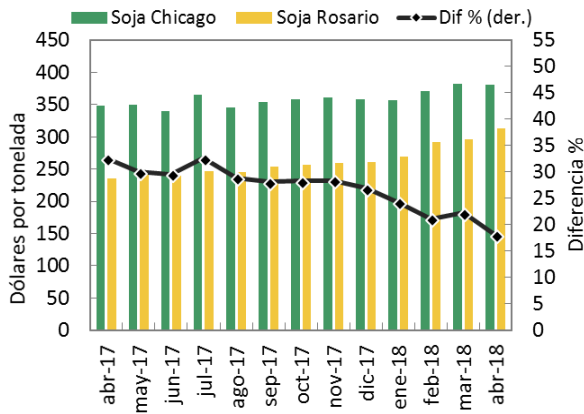
| Puerto | abr-18 | mar-18 | % | abr-17 | % |
|------------------------|---------------|---------|--------|--------|--------|
| Rosario y zona | 85,424 | 106,120 | -19.5% | 98,198 | -13.0% |
| Dársena y Buenos Aires | 5,503 | 6,747 | -18.4% | 9,189 | -40.1% |
| Necochea | 8,035 | 11,285 | -28.8% | 9,485 | -15.3% |
| Bahía Blanca | 7,791 | 10,268 | -24.1% | 14,006 | -44.4% |

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

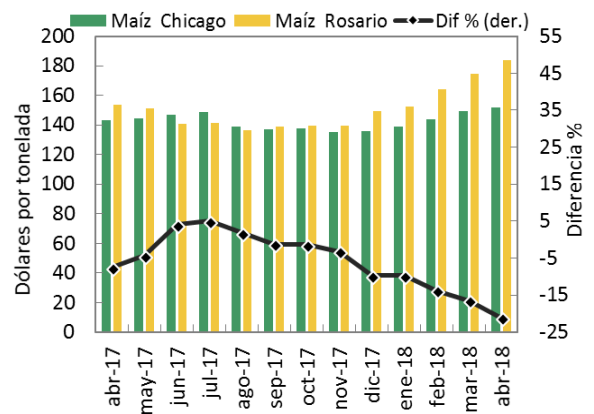


Diferencial de precios en mercados de futuros

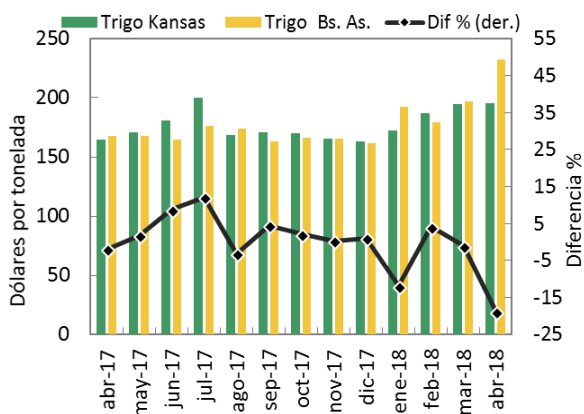
Soja



Maíz



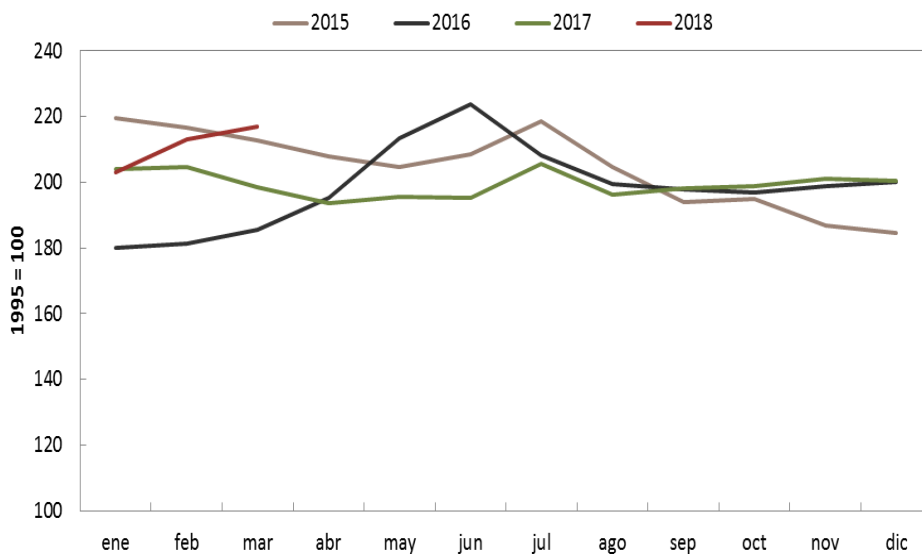
Trigo



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 2001 = 100