



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

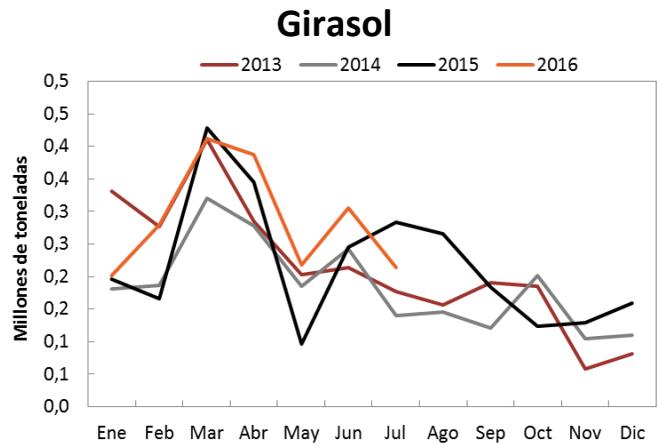
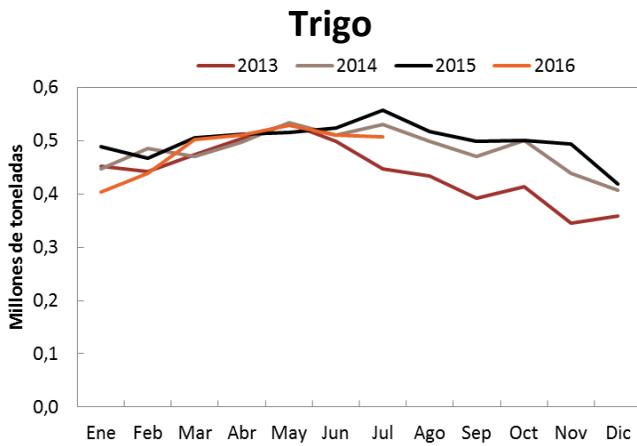
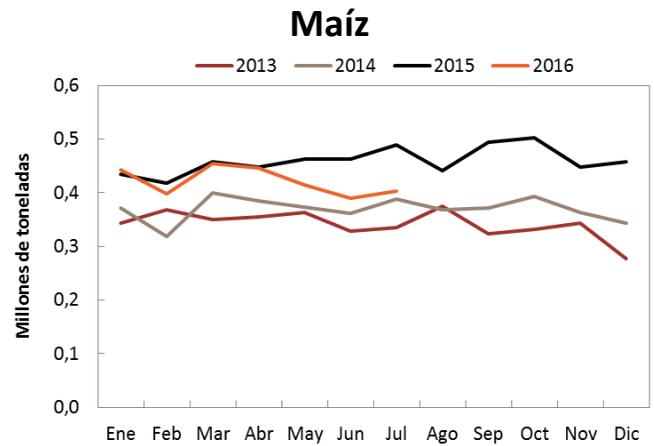
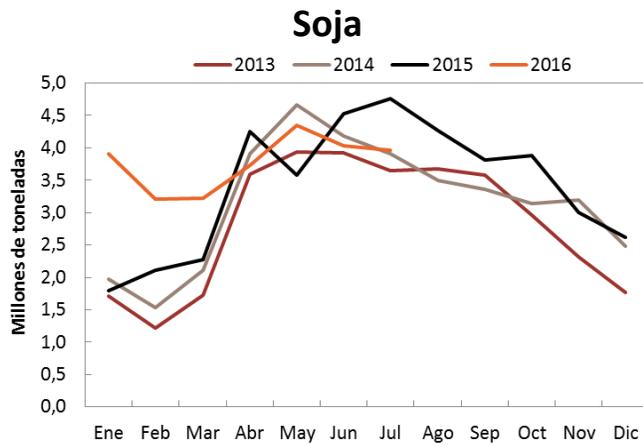


Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** desde principios de año hasta julio de 2016, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (+13.4%), maíz (-7.1%), trigo (-4.7%) y girasol (+14.5%).
- La **producción de aceites y subproductos**, en julio de 2016 presentó las siguientes variaciones respecto al mismo período del año anterior: para los subproductos de la soja (aceites +15.2%, pellets +13.5%) y los de girasol (aceites +12.6%, pellets +7.7%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta julio presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período de 2015: para granos, +3.2%; para los subproductos, +2.2%, para los aceites la variación fue de +13.4%, mientras que para el biodiesel +160.3%.
- La **liquidación de divisas** presentó en agosto de 2016 una variación de +72.0% con respecto al mismo mes del año pasado. Respecto al mes anterior la variación fue de +39.3%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en agosto de 2016, las diferencias con respecto al mes anterior son del -12.5% para el destino China, 2.5% para Indonesia, -2.6% para Egipto, -12.6% para Holanda y por último, -7.1% para el destino Brasil.
- Los **fletes por camión** en julio de 2016 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +23.2%, 100 km +23.2%, 500 km +23.2%, 1000 km +23.2%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes para el mes de agosto: para el trigo -7.1%, para la soja +23.6% y para el maíz -27.6%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de agosto se ubicó en un valor de 199.6. En términos interanuales la variación es de -2.5%, e intermensualmente se observa una caída de 4.1%.



Molienda de granos



Fecha	Acumulado a julio de 2015	Acumulado a julio de 2016	Dif %
Soja	23.293	26.420	13,4%
Girasol	1.761	2.016	14,5%
Trigo	3.568	3.402	-4,7%
Maíz	3.173	2.948	-7,1%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

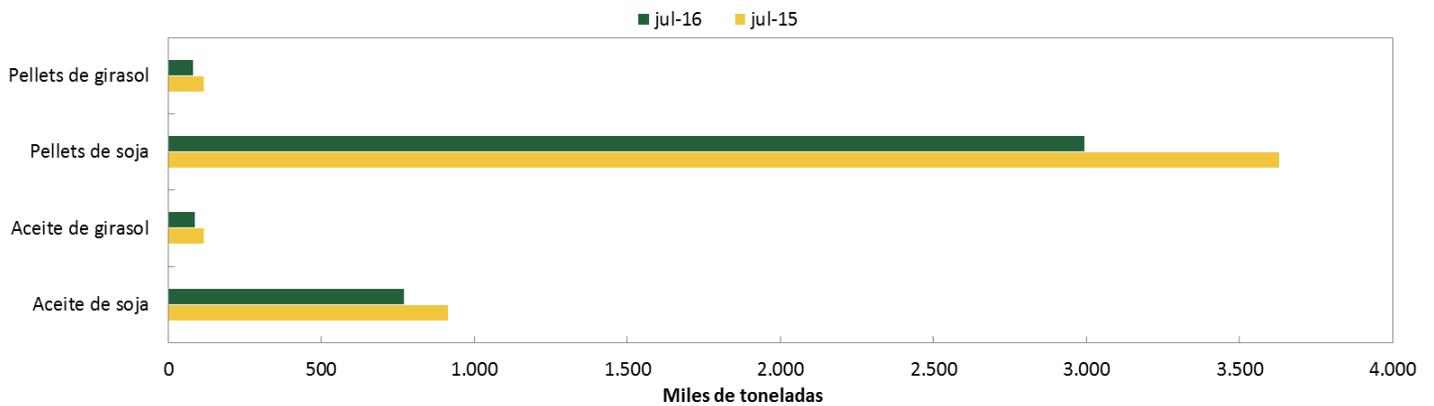
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Jul 2015	Acumulado Ene-Jul 2016	Variación
Aceite de soja	4,48	5,16	15,2%
Aceite de girasol	0,74	0,83	12,6%
Pellets de soja	17,54	19,91	13,5%
Pellets de girasol	0,76	0,82	7,7%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

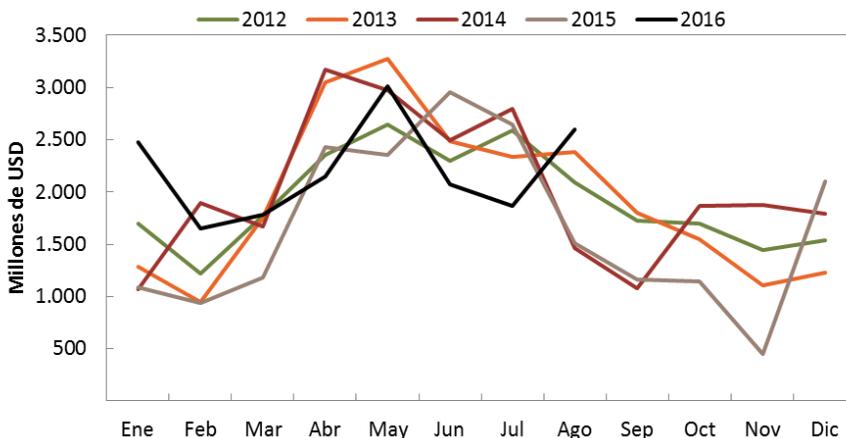
Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Jul 2016	Acumulado Ene-Jul 2015	Variación
Granos	6.314	6.119	3,2%
Subproductos	5.888	5.762	2,2%
Aceites	2.728	2.406	13,4%
Biodiesel	544	209	160,3%

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

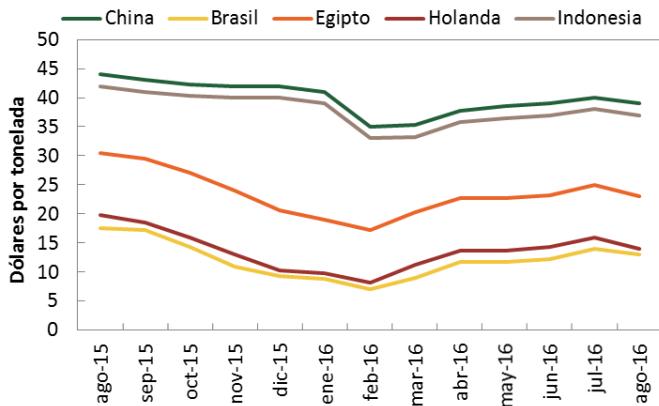


	USD
jul-16	1.866,8
ago-16	2.600,3
Variacion m/m	39,3%
ago-15	1.511,4
Variacion a/a	72,0%
Ene-Dic 15	19.952,5
Ene-Dic 14	24.131,9
Ene-Dic 13	23.208,5

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	ago-16	jul-16	%	ago-15	%
China (1)	39,0	40,0	-2,5%	44,0	-11,4%
Indonesia	37,0	38,0	-2,6%	42,0	-11,9%
Brasil	13,0	14,0	-7,1%	17,5	-25,7%
Egipto (1)	23,0	25,0	-8,0%	30,5	-24,6%
Holanda (2)	14,0	16,0	-12,5%	19,8	-29,1%

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	ago-16	jul-16	%	ago-15	%
20	113,2	91,9	23,2%	81,3	39,3%
100	251,6	204,2	23,2%	181,0	39,0%
500	697,9	566,5	23,2%	534,0	30,7%
1000	908,0	737,0	23,2%	992,0	-8,5%

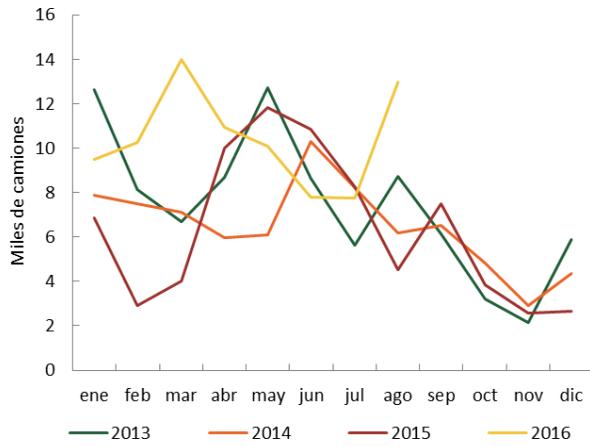
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, MinAgri.

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

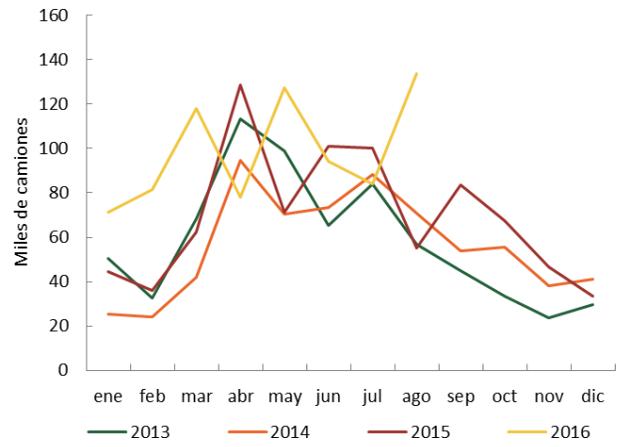


Camiones arribados a puerto

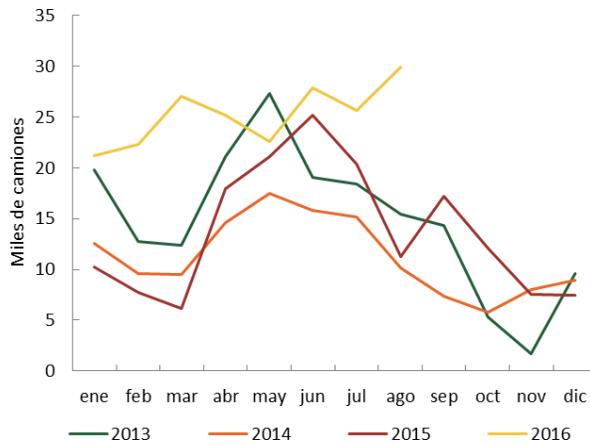
Necochea



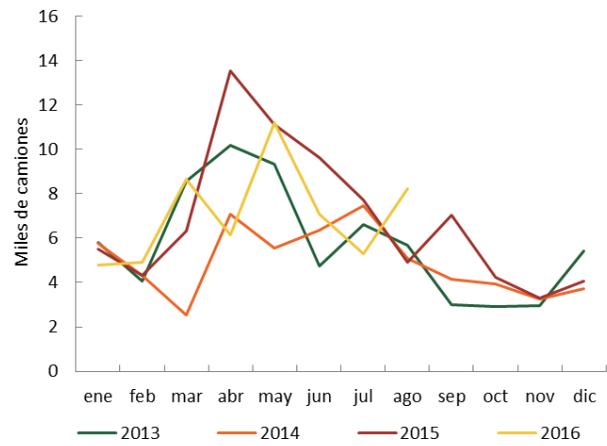
Rosario y zona



Bahía Blanca



Dársena y Buenos Aires



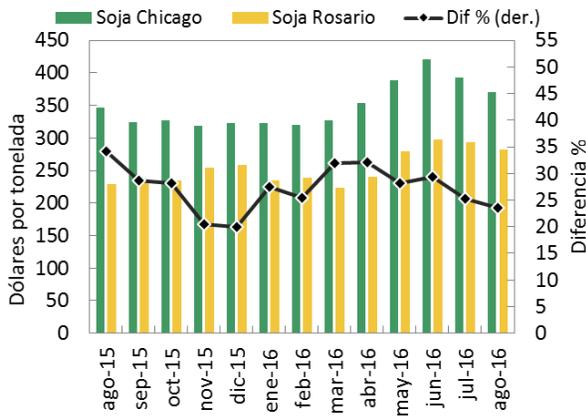
Puerto	ago-16	jul-16	%	ago-15	%
Rosario y zona	133.719	83.877	59,4%	55.322	141,7%
Dársena y Buenos Aires	8.210	5.303	54,8%	4.916	67,0%
Necochea	12.978	7.730	67,9%	4.534	186,2%
Bahía Blanca	14.986	12.839	16,7%	5.620	166,7%

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

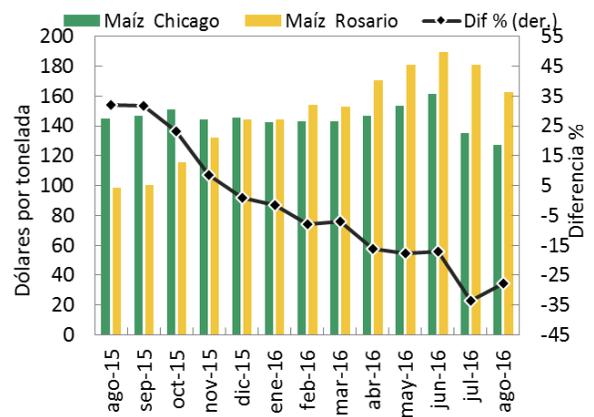


Diferencial de precios en mercados de futuros

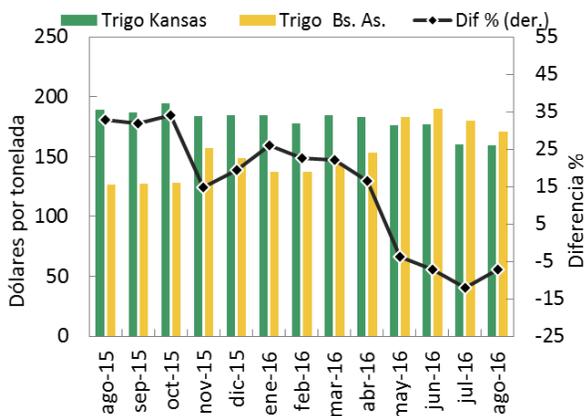
Soja



Maíz



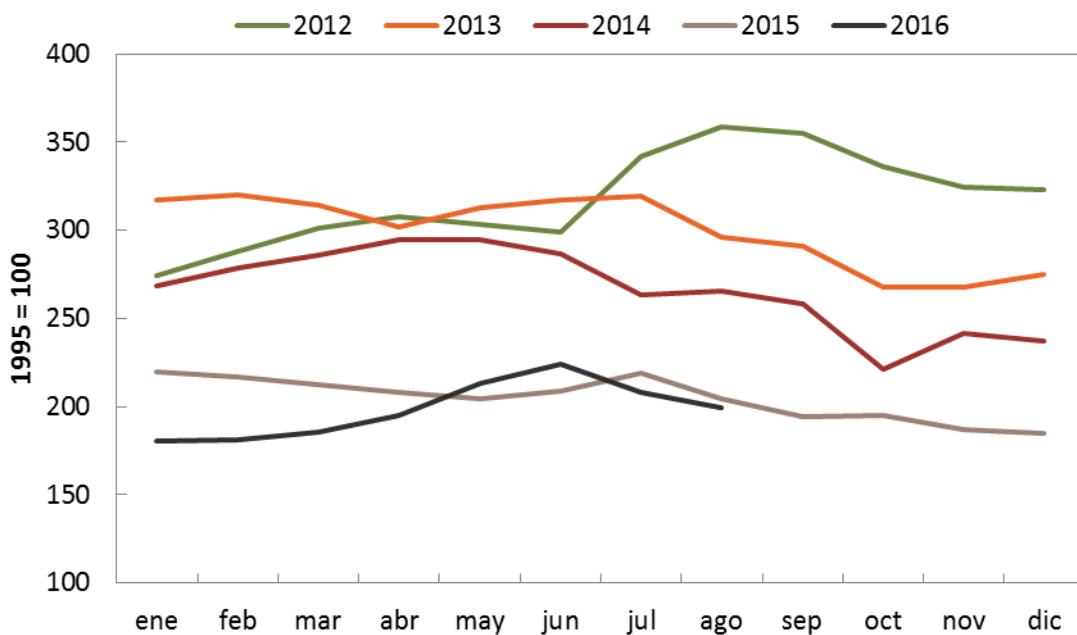
Trigo



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