



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

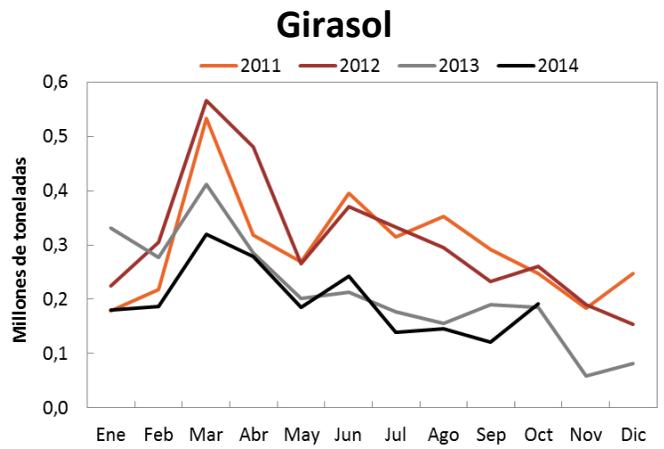
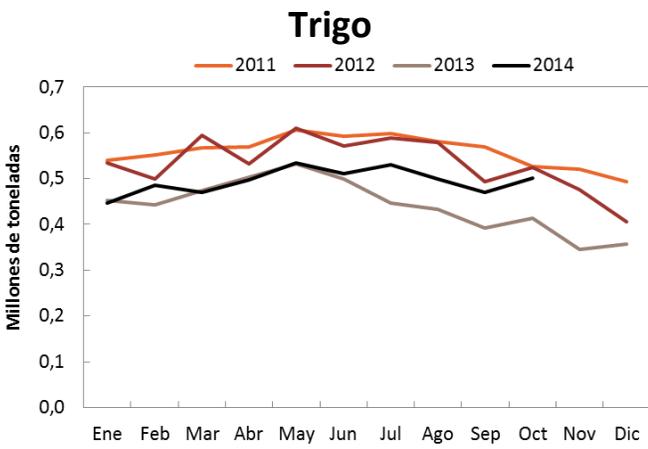
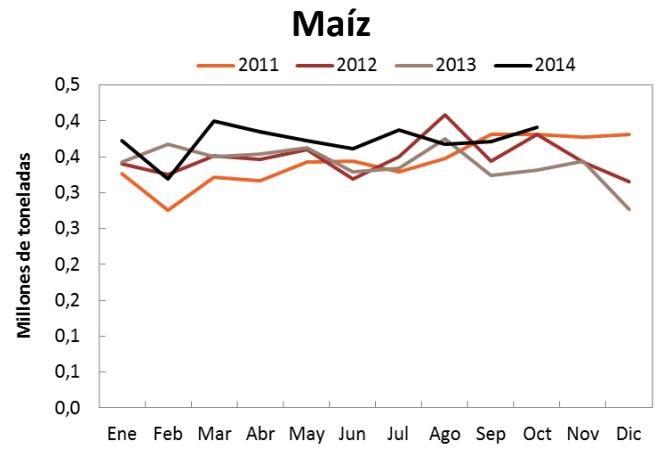
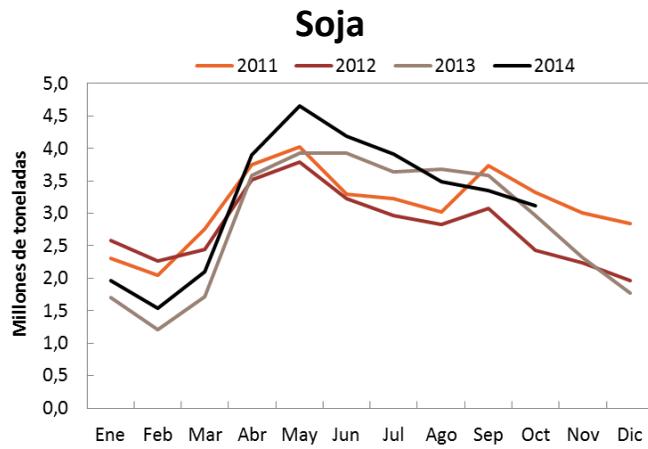


Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** desde principios de año hasta octubre de 2014 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (+7.6%), maíz (+7.4%), trigo (+7.7%) y girasol (-17.9%).
- La **producción de aceites y subproductos**, desde principios del año hasta octubre de 2014 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: para los subproductos de la soja (aceites +6.6%, pellets +6.3%) y los de girasol (aceites -17.0%, pellets -20.3%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta octubre presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: para granos, -29.9%; para los subproductos, +11.4%, para los aceites la variación fue de -16.0%, mientras que para el biodiesel +26.7%.
- La **liquidación de divisas** presentó en noviembre de 2014 una variación de +0.7% con respecto al mes anterior. Respecto al mismo mes del año pasado la variación fue de +69.0%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en noviembre de 2014, las diferencias con respecto al mes anterior son del -3.1% para el destino China; -3.3% para el destino Indonesia, -6.4% para el destino Holanda, -12.5% para Brasil y, por último, -2.5% para Egipto.
- Los **fletes por camión** en noviembre de 2014 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +21.4%, 100 km +25.0%, 500 km +23.1%, 1000 km +21.0%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes para el mes de noviembre: para el trigo +39.7%, para la soja +23.5% y para el maíz +16.4%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de octubre se ubicó en un valor de 159. En términos interanuales la variación es de -17.2%, e intermensualmente se observa una baja de -1.9%.



Molienda de granos



Fecha	Acumulado a octubre de 2013	Acumulado a octubre de 2014	Dif %
Soja	29.953	32.232	7,6%
Girasol	2.427	1.992	-17,9%
Trigo	4.589	4.942	7,7%
Maíz	3.470	3.728	7,4%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

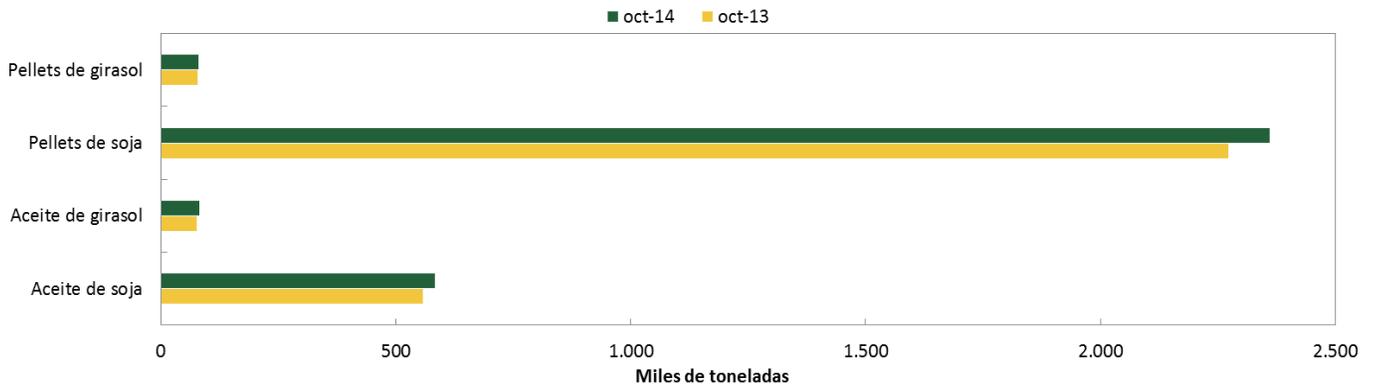
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Oct 2013	Acumulado Ene-Oct 2014	Variación
Aceite de soja	5,66	6,03	6,6%
Aceite de girasol	1,01	0,84	-17,0%
Pellets de soja	22,88	24,32	6,3%
Pellets de girasol	1,06	0,85	-20,3%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

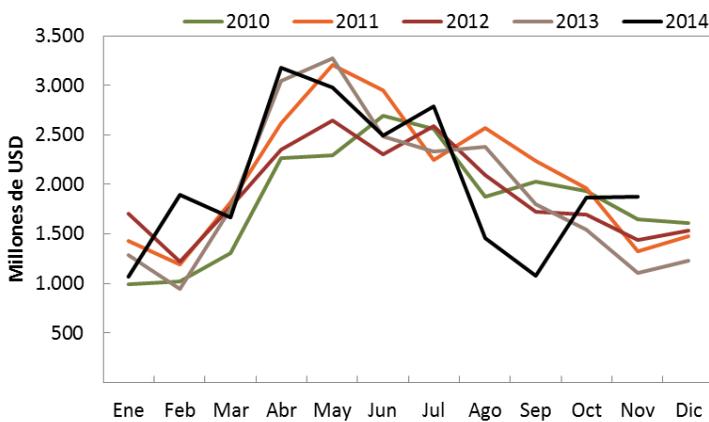
Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Oct 2013	Acumulado Ene-Oct 2014	Variación
Granos	11.330	7.940	-29,9%
Subproductos	9.983	11.125	11,4%
Aceites	4.033	3.388	-16,0%
Biodiesel	950	1.204	26,7%

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

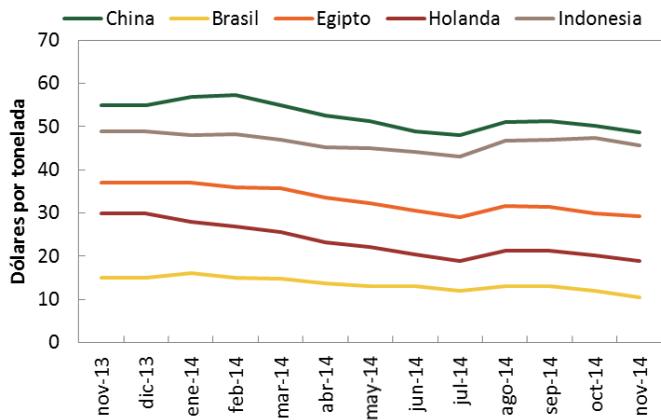


	USD
oct-14	1.862,0
nov-14	1.874,1
Variación m/m	0,7%
nov-13	1.109,1
Variación a/a	69,0%
Ene-Nov 14	22.340,8
Ene-Nov 13	21.978,1
Ene-Nov 12	21.531,9

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	nov-14	oct-14	%	nov-13	%
China (1)	48,8	50,3	-3,1%	55,0	-11,4%
Indonesia	45,8	47,3	-3,3%	49,0	-6,6%
Brasil	10,5	12,0	-12,5%	15,0	-30,0%
Egipto (1)	29,3	30,0	-2,5%	37,0	-20,9%
Holanda (2)	19,0	20,3	-6,4%	30,0	-36,7%

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	nov-14	oct-14	%	nov-13	%
20	59,5	59,5	0,0%	49,0	21,4%
100	135,0	135,0	0,0%	108,0	25,0%
500	395,0	395,0	0,0%	321,0	23,1%
1000	732,0	732,0	0,0%	605,0	21,0%

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

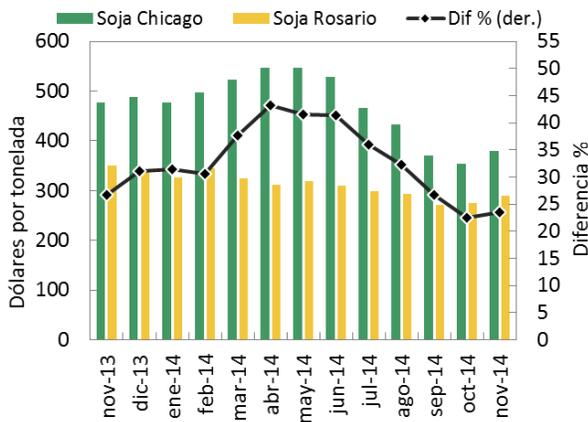
Puerto	nov-14	oct-14	%	nov-13	%
Rosario y zona	38.315	49.761	-23,0%	23.816	60,9%
Dársena y Buenos Aires	3.266	3.767	-13,3%	2.954	10,6%
Necochea	2.930	4.626	-36,7%	2.163	35,5%
Bahía Blanca	4.025	2.643	52,3%	863	366,4%

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

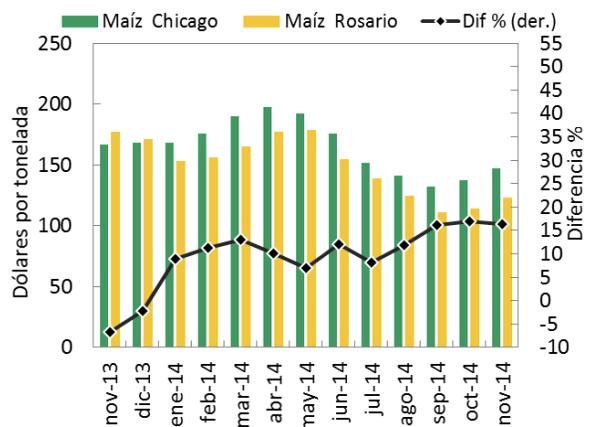


Diferencial de precios en mercados de futuros

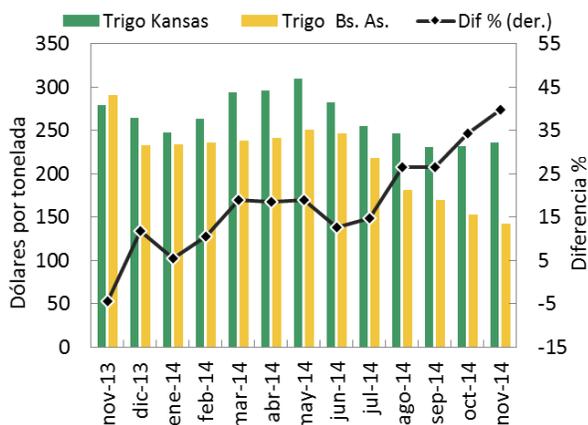
Soja



Maíz



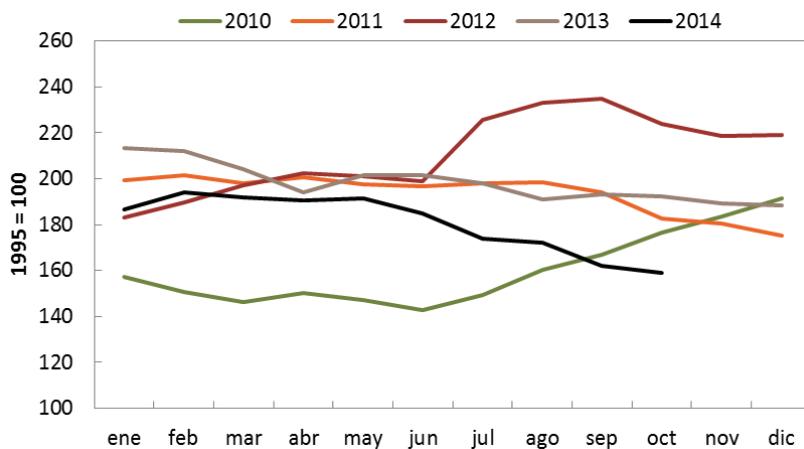
Trigo



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