



# Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

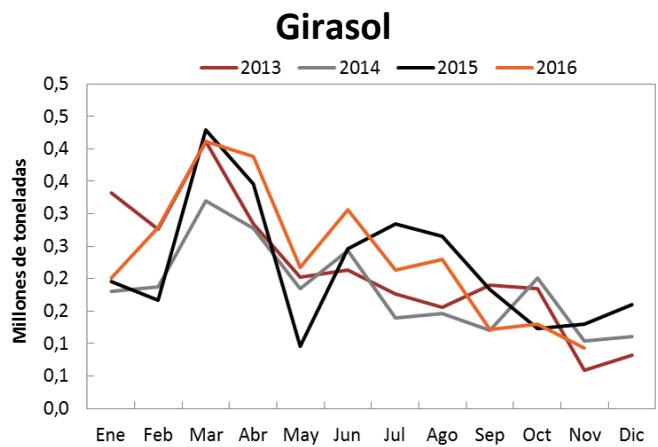
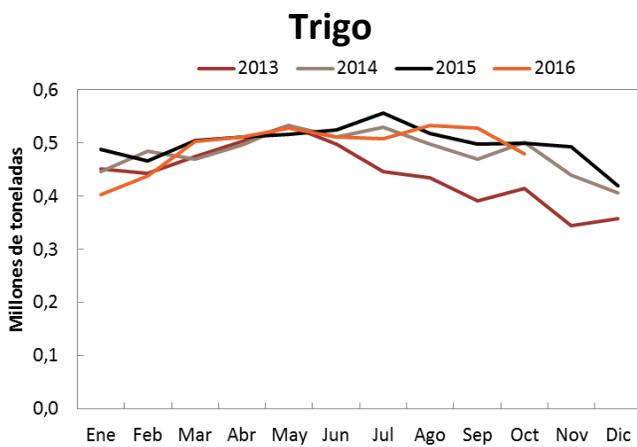
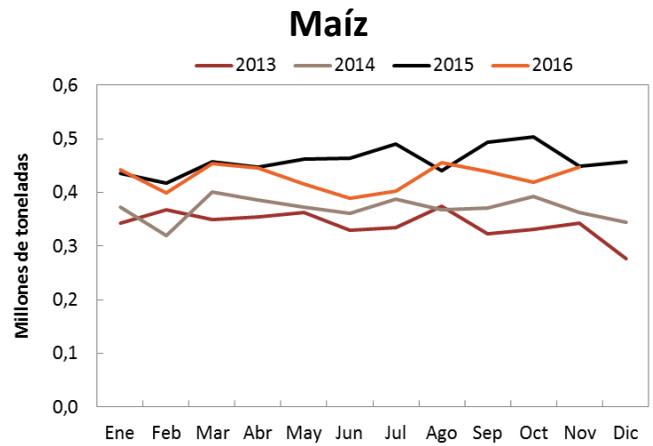
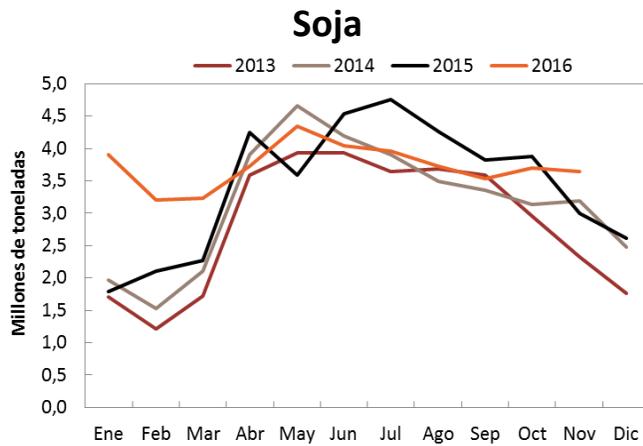


## Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos**, desde principios de año hasta noviembre de 2016, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (+7.2%), maíz (-6.9%), trigo (-11.4%) y girasol (+5.2%).
- La **producción de aceites y subproductos**, desde principios de año hasta noviembre, presentó las siguientes variaciones respecto al mismo período del año anterior: para los subproductos de la soja (aceites +8.5%, pellets +7.3%) y los de girasol (aceites +2.7%, pellets +0.2%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta noviembre presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período de 2015: para granos +8.0%; para los subproductos +2.0%; para los aceites la variación fue de +3.4%; mientras que para el biodiesel +148.2%.
- La **liquidación de divisas** presentó en diciembre de 2016 una variación de -38.7% con respecto al mismo mes del año pasado. Respecto al mes anterior la variación fue de -19.6%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en diciembre de 2016, las diferencias con respecto al mes anterior son del 4.4% para el destino China, 3.3% para Indonesia, 7.4% para Egipto, 11.1% para Holanda, y por último 9.3% para el destino Brasil.
- Los **fletes por camión** en diciembre de 2016 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +32.9%, 100 km 30.5%, 500 km +22.0%, 1000 km -15.8%.
- 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 +9.1%, para la soja +28.8% y para el maíz -22.5%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de diciembre se ubicó en un valor de 200.1. En términos interanuales la variación es de +8.45%, e intermensualmente se observa un incremento del 0.59%.



Molienda de granos



Fecha	Acumulado a noviembre de 2015	Acumulado a noviembre de 2016	Dif %
Soja	38.254	41.003	7,2%
Girasol	2.462	2.591	5,2%
Trigo	5.579	4.943	-11,4%
Maíz	5.059	4.709	-6,9%

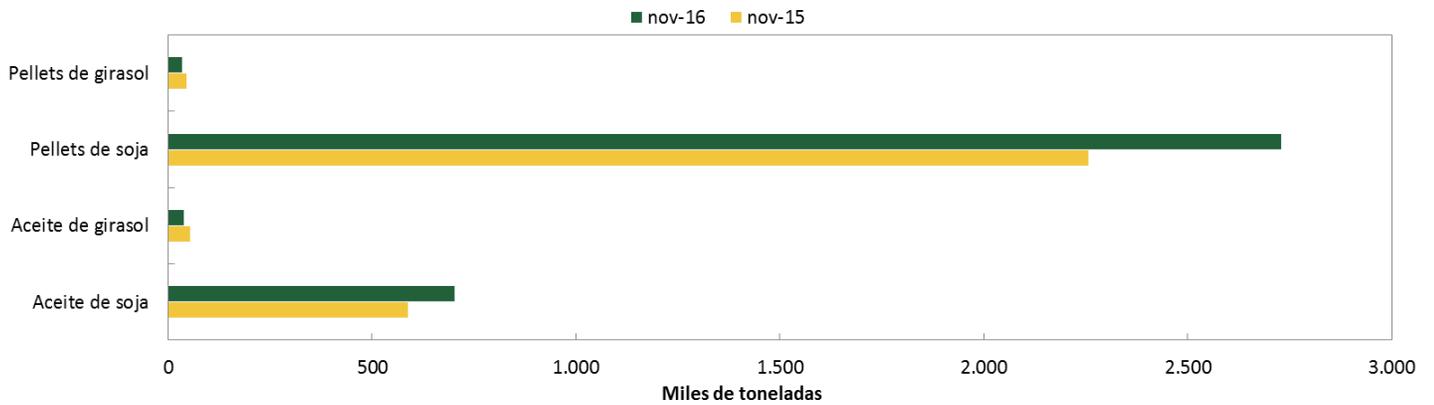
Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Nov 2015	Acumulado Ene-Nov 2016	Variación
Aceite de soja	7,37	8,00	8,5%
Aceite de girasol	1,04	1,07	2,7%
Pellets de soja	28,79	30,89	7,3%
Pellets de girasol	1,05	1,05	0,2%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

### Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

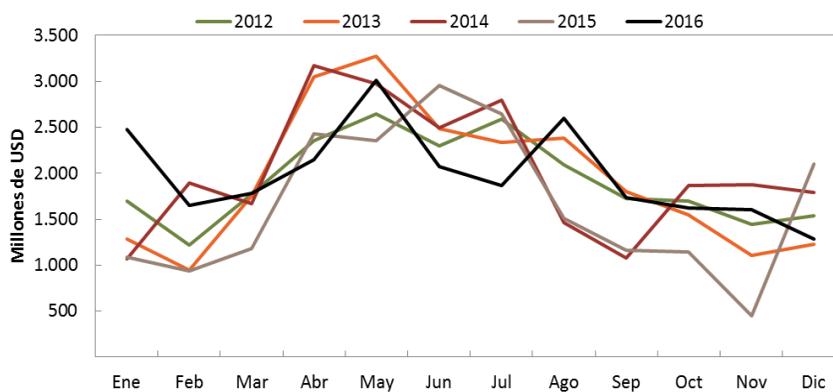
### Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Nov 2016	Acumulado Ene-Nov 2015	Variación
Granos	9.457	8.756	8,0%
Subproductos	9.408	9.222	2,0%
Aceites	3.958	3.828	3,4%
Biodiesel	1.169	471	148,2%

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

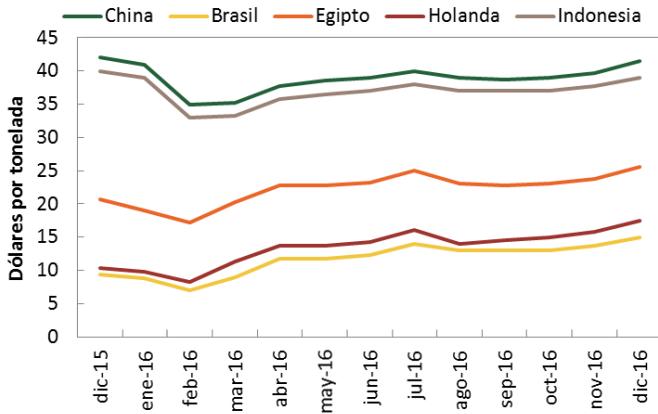


USD	
nov-16	1.598,8
dic-16	1.285,8
Variacion m/m	-19,6%
dic-15	2.096,5
Variacion a/a	-38,7%
Ene-Dic 15	19.952,5
Ene-Dic 14	24.131,9
Ene-Dic 13	23.208,5

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



### Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	dic-16	nov-16	%	dic-15	%
China (1)	41,5	39,8	4,4%	42,0	-1,2%
Indonesia	39,0	37,8	3,3%	40,0	-2,5%
Brasil	15,0	13,8	9,1%	9,3	60,7%
Egipto (1)	25,5	23,8	7,4%	20,7	23,4%
Holanda (2)	17,5	15,8	11,1%	10,3	69,4%

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

Kilometers	Dec-16	Nov-16	%	Dec-15	%
20	113,2	113,2	0,0%	85,2	32,9%
100	251,6	251,6	0,0%	192,7	30,5%
500	697,9	697,9	0,0%	572,3	22,0%
1000	908,0	908,0	0,0%	1078,5	-15,8%

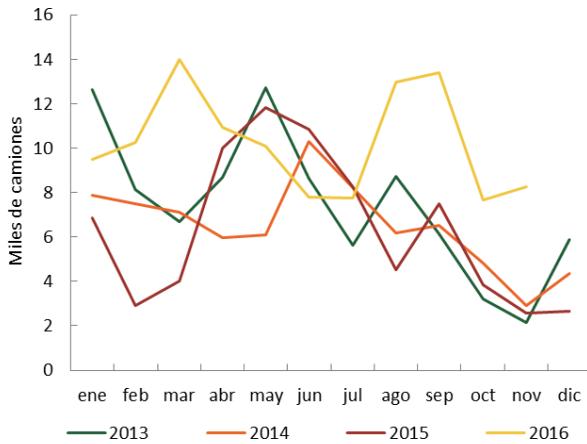
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, MinAgri.

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

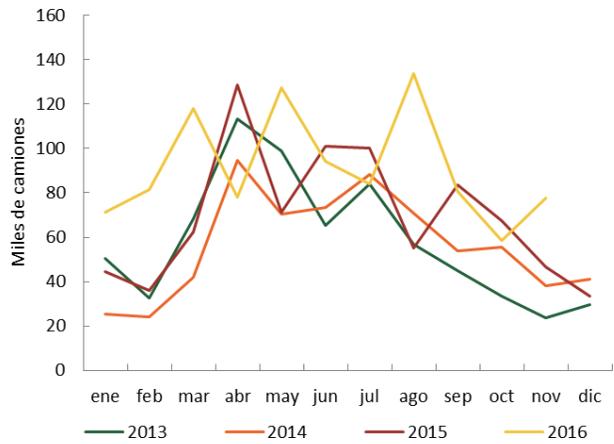


Camiones arribados a puerto

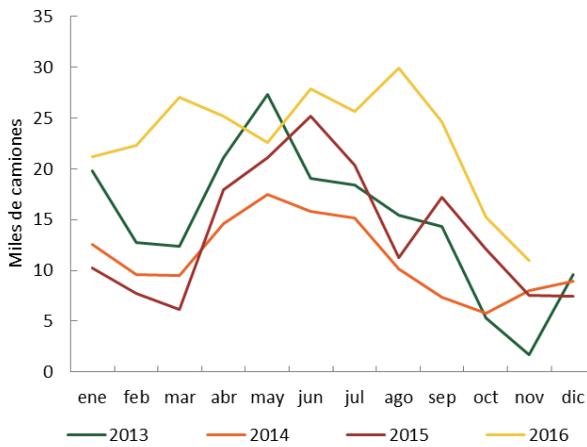
Necochea



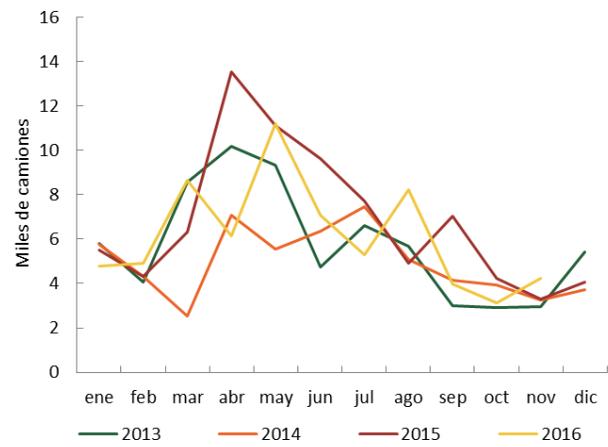
Rosario y zona



Bahía Blanca



Dársena y Buenos Aires



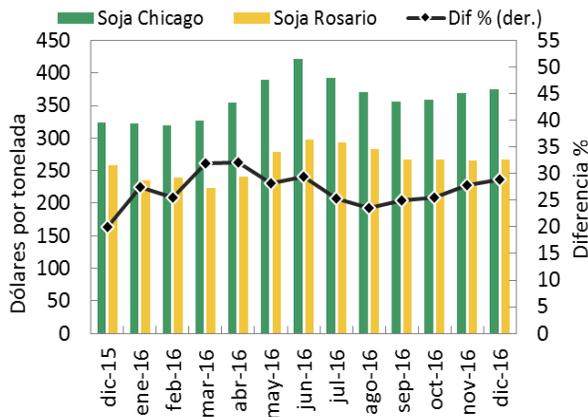
Puerto	dic-16	nov-16	%	dic-15	%
Rosario y zona	<b>69.342</b>	77.454	-10,5%	33.583	106,5%
Dársena y Buenos Aires	<b>7.554</b>	4.213	79,3%	4.071	85,6%
Necochea	<b>10.098</b>	8.248	22,4%	2.656	280,2%
Bahía Blanca	<b>8.980</b>	5.490	63,6%	3.744	139,9%

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

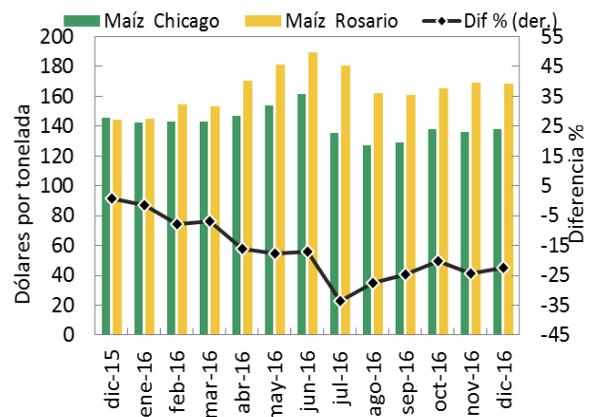


Diferencial de precios en mercados de futuros

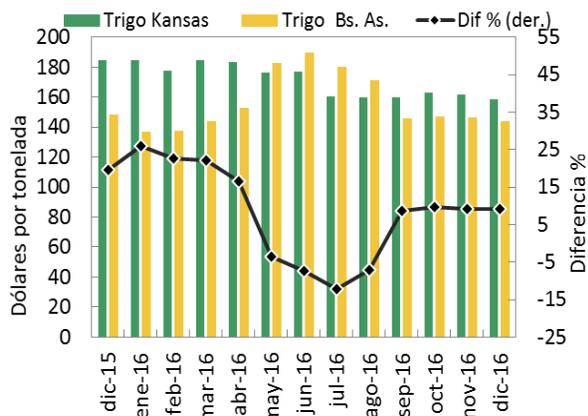
Soja



Maíz



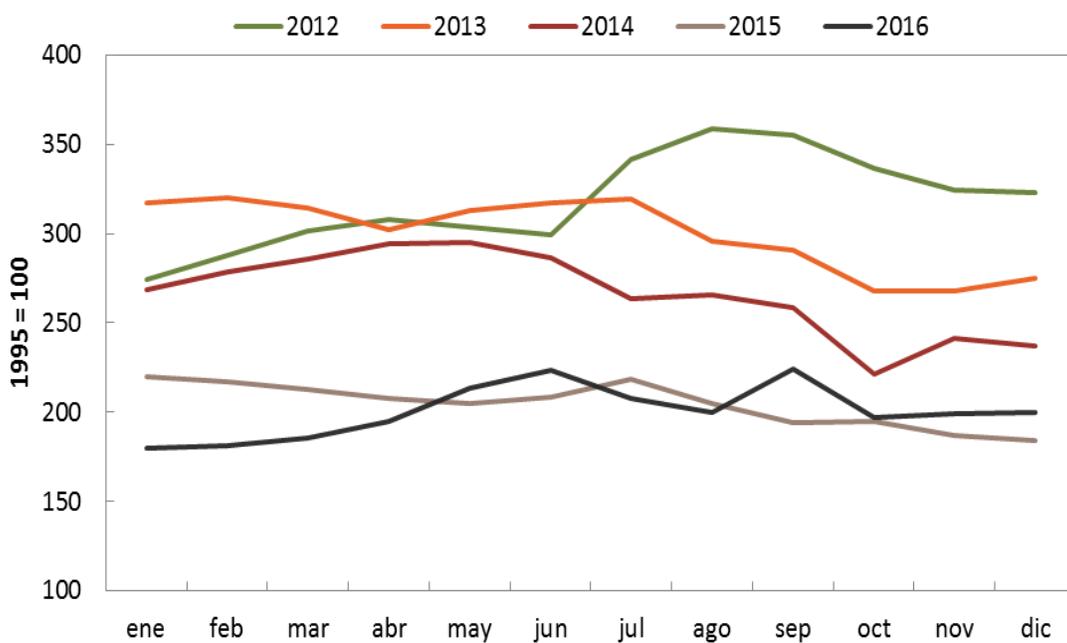
Trigo



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