



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

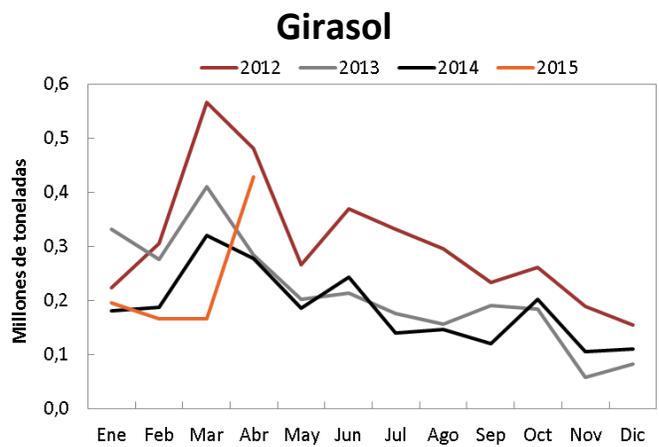
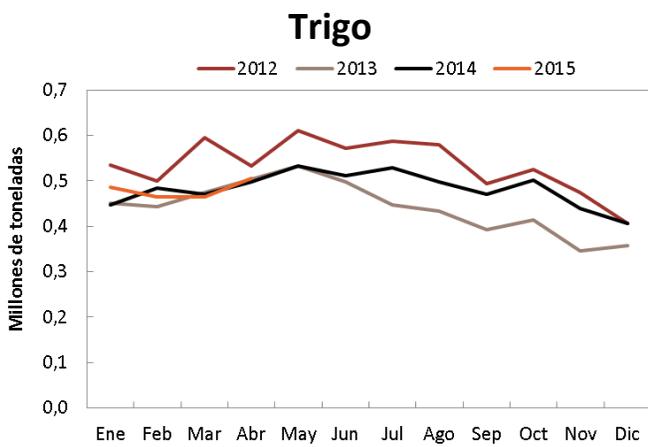
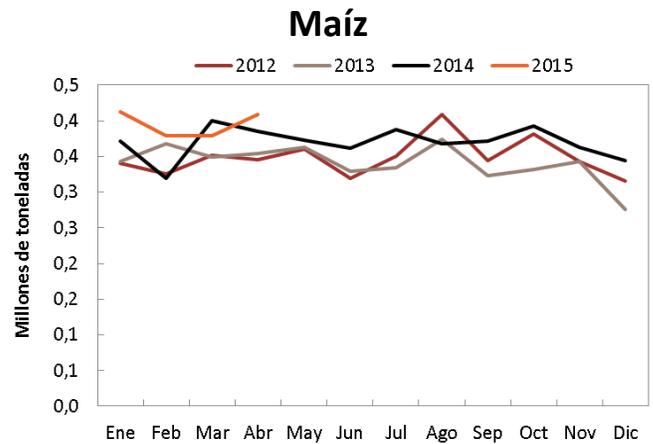
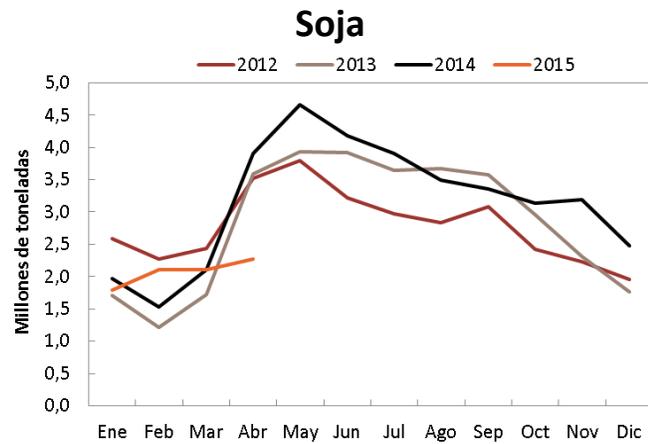


Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** en lo que va de 2015, hasta abril, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (-13.0%), maíz (+7.0%), trigo (+1.1%) y girasol (-0.9%).
- La **producción de aceites y subproductos**, hasta abril de 2015, presentó las siguientes variaciones respecto al mismo período del año pasado: para los subproductos de la soja (aceites +10.4%, pellets +8.9%) y los de girasol (aceites +19.2%, pellets +21.2%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta mayo presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período de 2014: para granos, +16.2%; para los subproductos, -27.3%, para los aceites la variación fue de -8.4%, mientras que para el biodiesel -71.4%.
- La **liquidación de divisas** presentó en junio de 2015 una variación de +24.0% con respecto al mes anterior. Respecto al mismo mes del año pasado la variación fue de -17.3%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en junio de 2015, las diferencias con respecto al mes anterior son del +1.4% para el destino China; +1.4% para el destino Indonesia, +10.1% para el destino Holanda, +13.8% para Brasil y, por último, +4.5% para Egipto.
- Los **fletes por camión** en junio de 2015 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +42.2%, 100 km +37.5%, 500 km +37.6%, 1000 km +37.3%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes para el mes de junio: para el trigo +47.1%, para la soja +39.6% y para el maíz +25.4%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de mayo se ubicó en un valor de 143.7. En términos interanuales la variación es de -24.8%, e intermensualmente se observa una caída de -0.4%.



Molienda de granos



| Fecha | Acumulado a abril de 2014 | Acumulado a abril de 2015 | Dif % |
|---------|---------------------------|---------------------------|--------|
| Soja | 9.513 | 8.273 | -13,0% |
| Girasol | 966 | 957 | -0,9% |
| Trigo | 1.899 | 1.920 | 1,1% |
| Maíz | 1.477 | 1.581 | 7,0% |

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

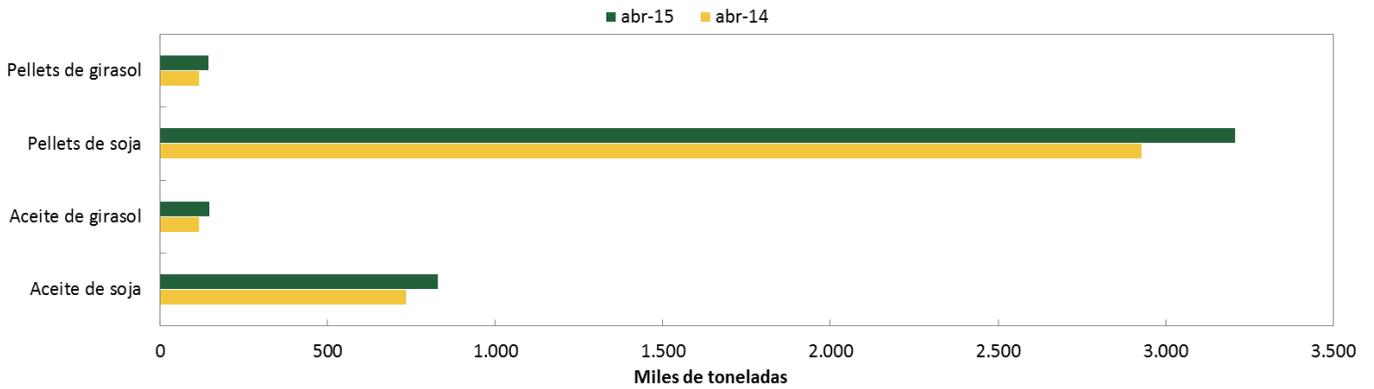
Producción de aceites y subproductos

| | Acumulado Ene-Abr 2014 | Acumulado Ene-Abr 2015 | Variación |
|--------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Aceite de soja | 1,81 | 2,00 | 10,4% |
| Aceite de girasol | 0,40 | 0,48 | 19,2% |
| Pellets de soja | 7,14 | 7,78 | 8,9% |
| Pellets de girasol | 0,42 | 0,50 | 21,2% |

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

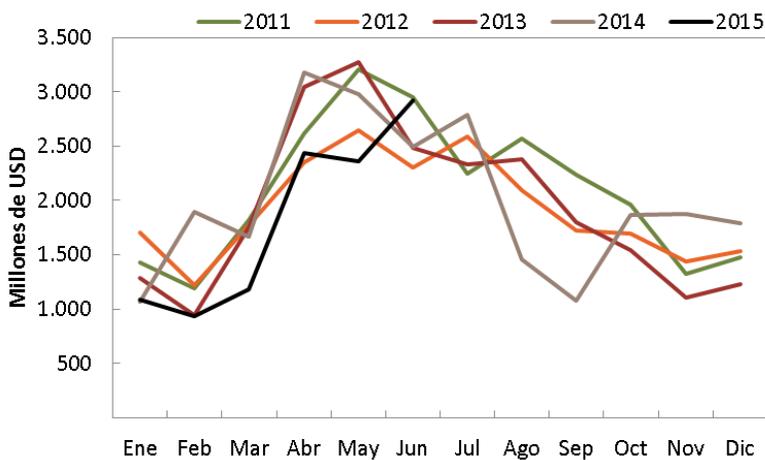
Comercio exterior de granos y subproductos

| Producto | Acumulado Ene-May 2014 | Acumulado Ene-May 2015 | Variación |
|--------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Granos | 3.452 | 4.011 | 16,2% |
| Subproductos | 5.147 | 3.740 | -27,3% |
| Aceites | 1.601 | 1.467 | -8,4% |
| Biodiesel | 353 | 101 | -71,4% |

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

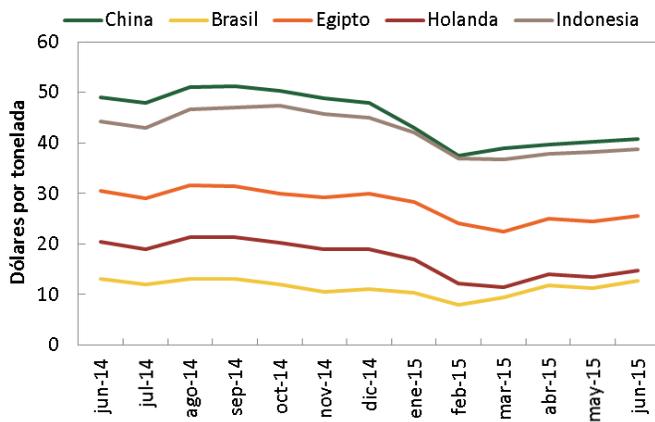


| | USD |
|---------------|----------|
| may-15 | 2.358,8 |
| jun-15 | 2.924,8 |
| Variación m/m | 24,0% |
| jun-14 | 2.493,6 |
| Variación a/a | 17,3% |
| Ene-Jun 14 | 13.275,3 |
| Ene-Jun 13 | 12.799,9 |
| Ene-Jun 12 | 11.988,4 |

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



Flete marítimo orientativo para granos



| Fecha | jun-15 | may-15 | % | jun-14 | % |
|-------------|--------|--------|-------|--------|--------|
| China (1) | 40,8 | 40,2 | 1,4% | 49,0 | -16,8% |
| Indonesia | 38,8 | 38,2 | 1,4% | 44,3 | -12,4% |
| Brasil | 12,8 | 11,2 | 13,8% | 13,0 | -1,9% |
| Egipto (1) | 25,5 | 24,4 | 4,5% | 30,5 | -16,4% |
| Holanda (2) | 14,8 | 13,4 | 10,1% | 20,5 | -28,0% |

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 | jun-15 | may-15 | % | jun-14 | % |
|------------|--------|--------|------|--------|-------|
| 20 | 81,3 | 80,5 | 1,0% | 57,2 | 42,2% |
| 100 | 181,0 | 179,0 | 1,1% | 131,6 | 37,5% |
| 500 | 534,0 | 530,0 | 0,8% | 388,2 | 37,6% |
| 1000 | 992,0 | 985,0 | 0,7% | 722,6 | 37,3% |

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

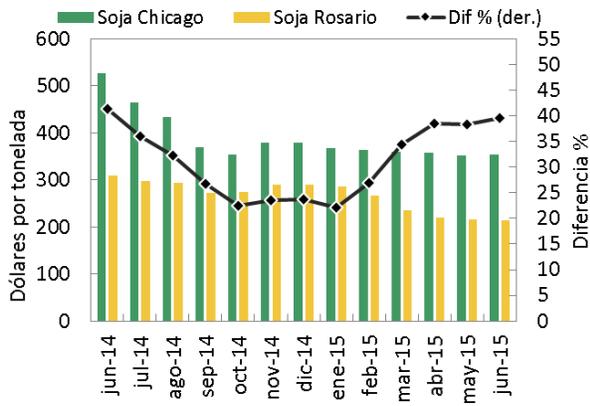
| Puerto | jun-15 | may-15 | % | jun-14 | % |
|------------------------|----------------|--------|--------|--------|-------|
| Rosario y zona | 100.998 | 71.439 | 41,4% | 73.297 | 37,8% |
| Dársena y Buenos Aires | 9.623 | 11.097 | -13,3% | 6.344 | 51,7% |
| Necochea | 10.850 | 11.830 | -8,3% | 10.298 | 5,4% |
| Bahía Blanca | 12.585 | 10.543 | 19,4% | 7.892 | 59,5% |

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

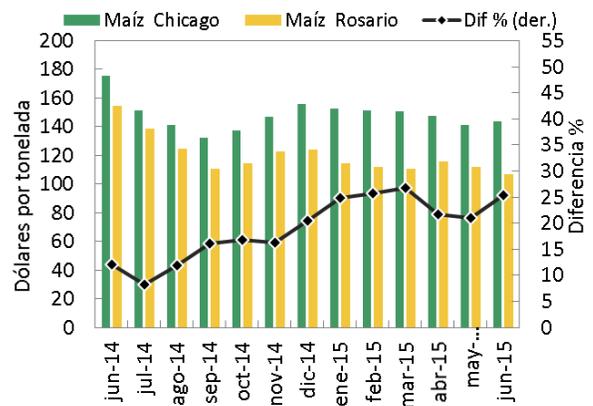


Diferencial de precios en mercados de futuros

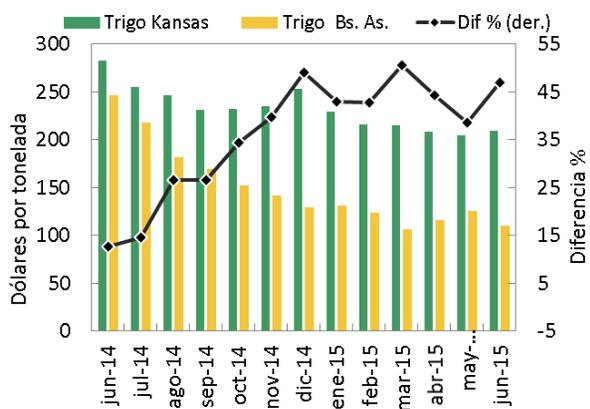
Soja



Maíz



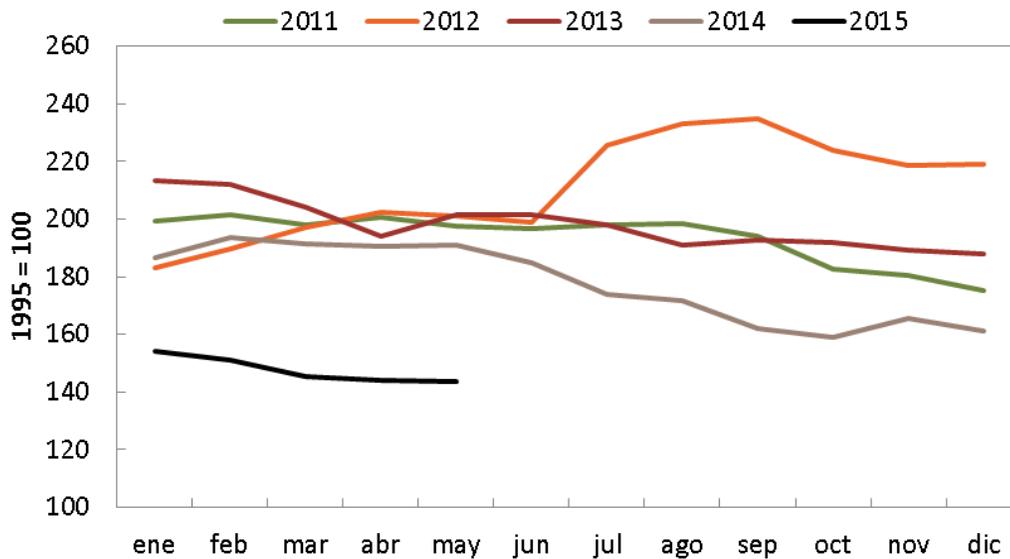
Trigo



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