



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

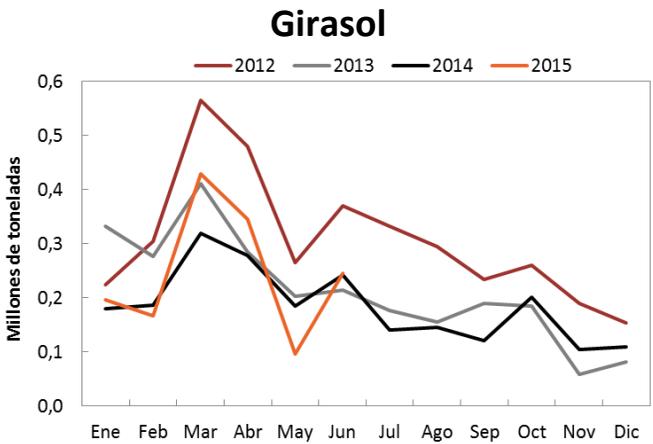
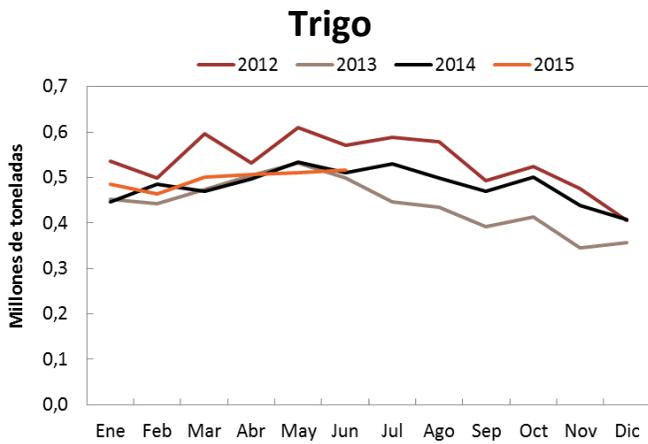
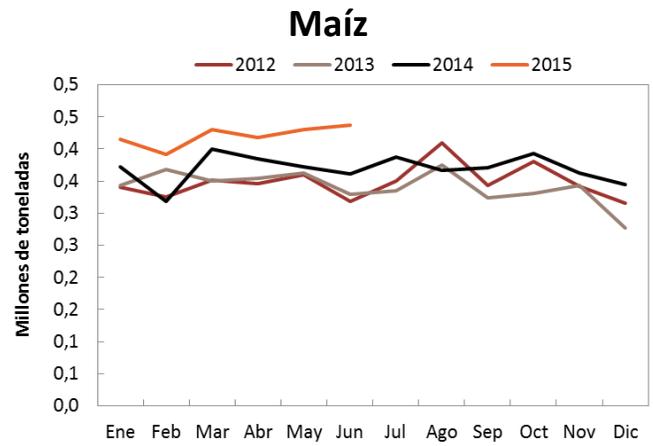
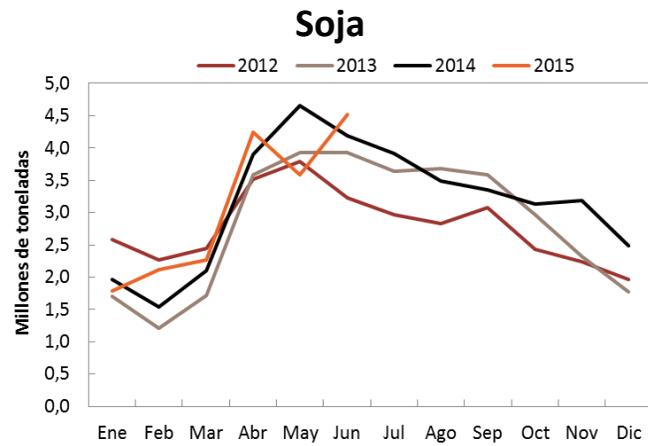


Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** en lo que va de 2015, hasta junio, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (+0.9%), maíz (+14.1%), trigo (+1.5%) y girasol (+5.9%).
- La **producción de aceites y subproductos**, hasta junio de 2015, presentó las siguientes variaciones respecto al mismo período del año pasado: para los subproductos de la soja (aceites +3.5%, pellets +0.4%) y los de girasol (aceites +7.5%, pellets +8.0%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta julio presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período de 2014: para granos, +4.9%; para los subproductos, -22.2%, para los aceites la variación fue de +3.0%, mientras que para el biodiesel -65.5%.
- La **liquidación de divisas** presentó en agosto de 2015 una variación de -41.2% con respecto al mes anterior. Respecto al mismo mes del año pasado la variación fue de +6.5%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en agosto de 2015, las diferencias con respecto al mes anterior son del +4.8% para el destino China; +5.0% para el destino Indonesia, +11.3% para el destino Holanda, +12.9% para Brasil y, por último, +6.1% para Egipto.
- Los **fletes por camión** en agosto de 2015 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +36.6%, 100 km +34.1%, 500 km +35.2%, 1000 km +35.5%.
- 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 +32.9%, para la soja +34.1% y para el maíz +31.9%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de julio se ubicó en un valor de 144.7. En términos interanuales la variación es de -16.7%, e intermensualmente se observa una caída de -1.3%.



Molienda de granos



Fecha	Acumulado a junio de 2014	Acumulado a junio de 2015	Dif %
Soja	18.358	18.518	0,9%
Girasol	1.394	1.477	5,9%
Trigo	2.943	2.986	1,5%
Maíz	2.211	2.522	14,1%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

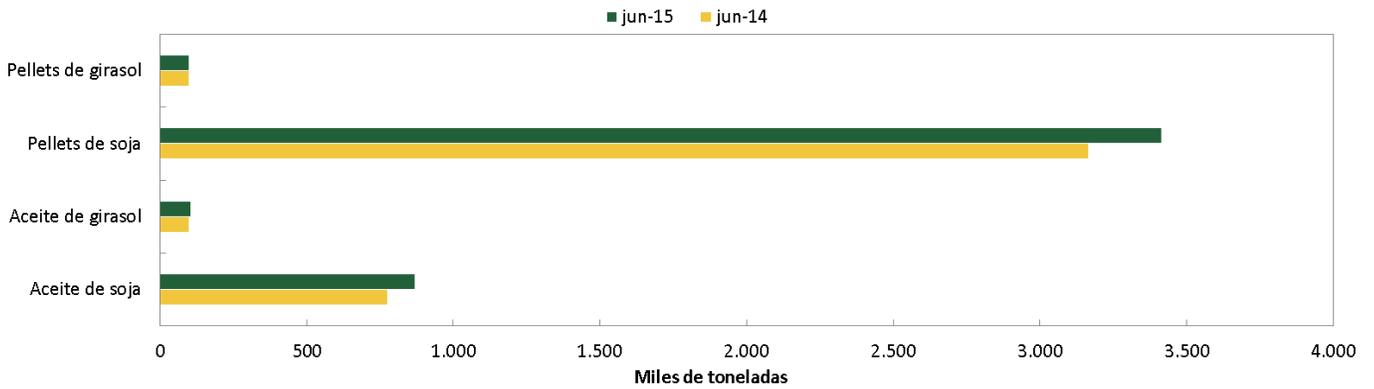
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Jun 2014	Acumulado Ene-Jun 2015	Variación
Aceite de soja	3,44	3,56	3,5%
Aceite de girasol	0,58	0,62	7,5%
Pellets de soja	13,85	13,91	0,4%
Pellets de girasol	0,60	0,64	8,0%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

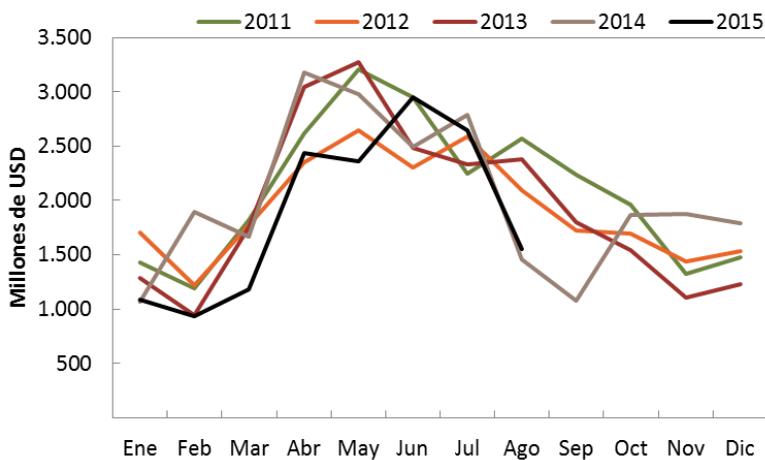
Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Jul 2014	Acumulado Ene-Jul 2015	Variación
Granos	6.188	6.492	4,9%
Subproductos	7.884	6.136	-22,2%
Aceites	2.481	2.555	3,0%
Biodiesel	653	225	-65,5%

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

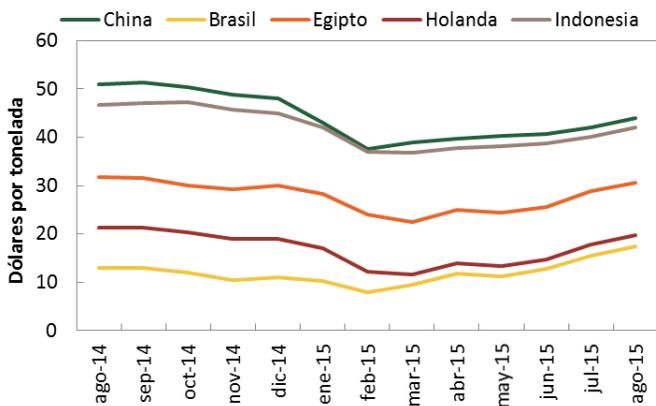


	USD
jul-15	2.646,0
ago-15	1.556,4
Variacion m/m	-41,2%
ago-14	1.461,1
Variacion a/a	6,5%
Ene-Ago 14	17.527,2
Ene-Ago 13	17.516,6
Ene-Ago 12	16.668,3

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	ago-15	jul-15	%	ago-14	%
China (1)	44,0	42,0	4,8%	51,0	-13,7%
Indonesia	42,0	40,0	5,0%	46,7	-10,0%
Brasil	17,5	15,5	12,9%	13,0	34,6%
Egipto (1)	30,5	28,8	6,1%	31,7	-3,7%
Holanda (2)	19,8	17,8	11,3%	21,3	-7,4%

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	ago-15	jul-15	%	ago-14	%
20	81,3	81,3	0,0%	59,5	36,6%
100	181,0	181,0	0,0%	135,0	34,1%
500	534,0	534,0	0,0%	395,0	35,2%
1000	992,0	992,0	0,0%	732,0	35,5%

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

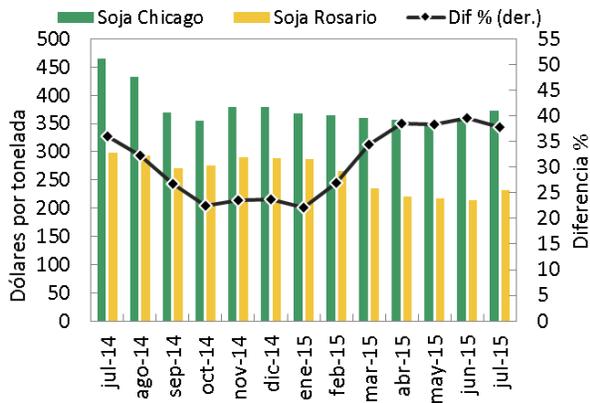
Puerto	jul-15	jun-15	%	jul-14	%
Rosario y zona	100.280	100.998	-0,7%	88.195	13,7%
Dársena y Buenos Aires	7.696	9.623	-20,0%	7.452	3,3%
Necochea	8.246	10.850	-24,0%	8.201	0,5%
Bahía Blanca	10.196	12.585	-19,0%	7.590	34,3%

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

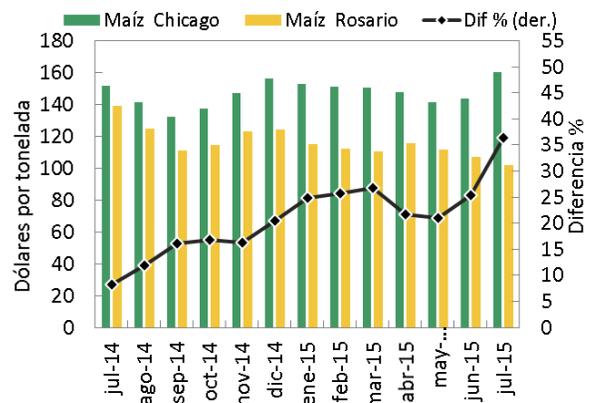


Diferencial de precios en mercados de futuros

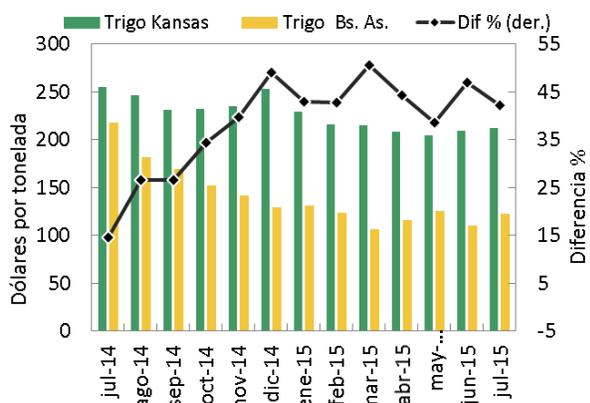
Soja



Maíz



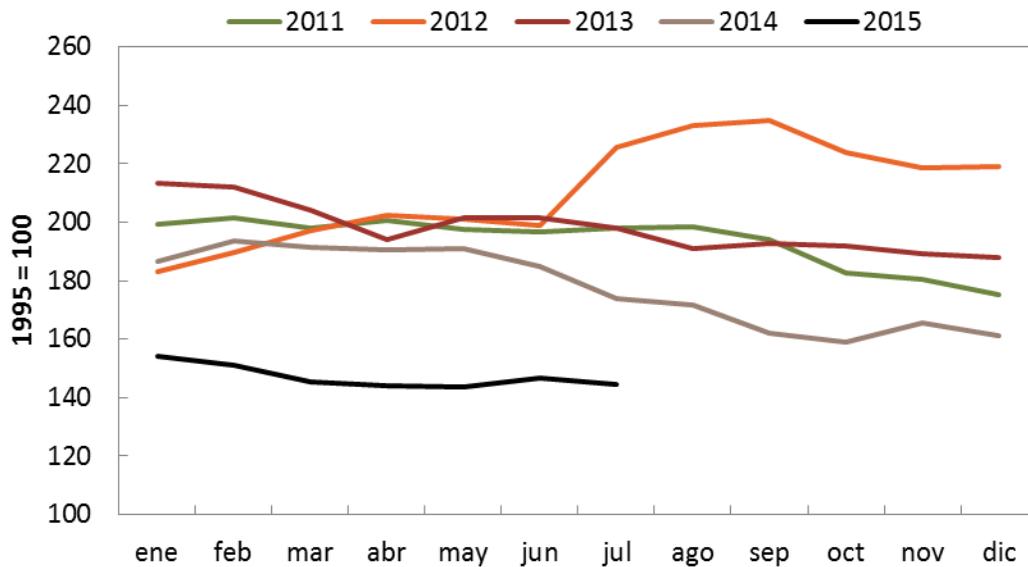
Trigo



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