



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

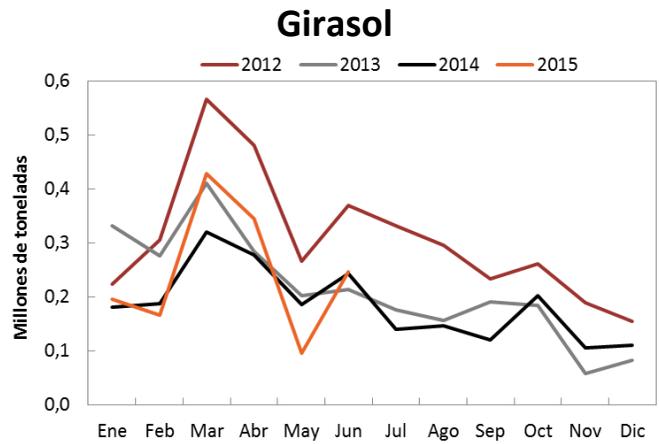
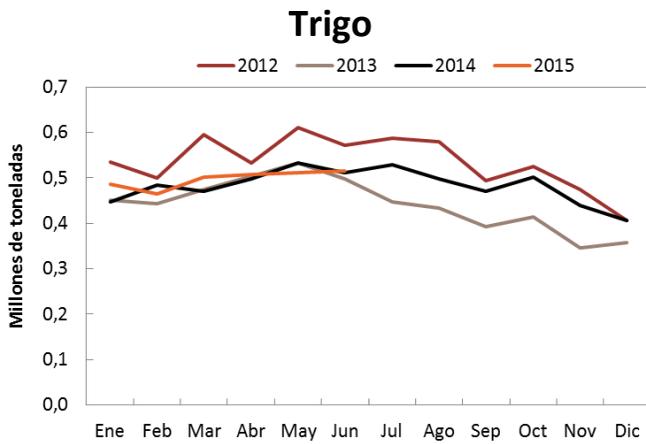
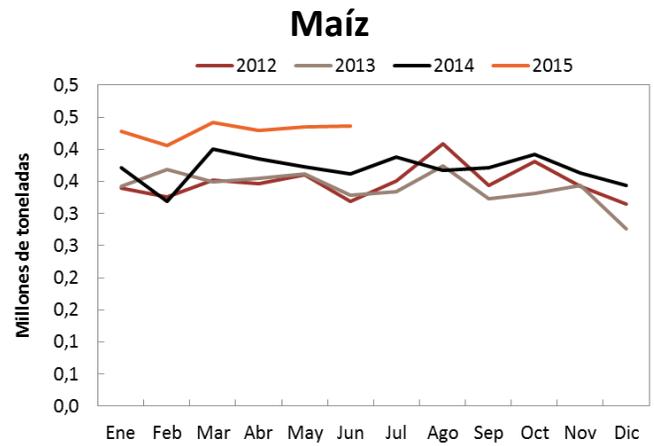
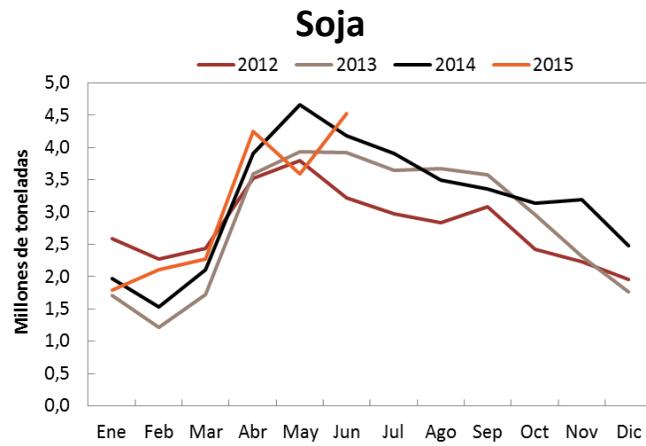


Resumen ejecutivo

- 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 (+16.6%), trigo (+1.5%) y girasol (+5.9%).
- La **producción de aceites y subproductos**, hasta julio de 2015, presentó las siguientes variaciones respecto al mismo período del año pasado: para los subproductos de la soja (aceites +7.3%, pellets +4.3%) y los de girasol (aceites +16.1%, pellets +16.0%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta agosto presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período de 2014: para granos, +1.5%; para los subproductos, -19.8%, para los aceites la variación fue de +3.7%, mientras que para el biodiesel -65.6%.
- La **liquidación de divisas** presentó en septiembre de 2015 una variación de -26.9% con respecto al mes anterior. Respecto al mismo mes del año pasado la variación fue de +5.6%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en septiembre de 2015, las diferencias con respecto al mes anterior son del -2.3% para el destino China; -2.4% para el destino Indonesia, -6.3% para el destino Holanda, -1.4% para Brasil y, por último, -3.3% para Egipto.
- Los **fletes por camión** en septiembre 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 septiembre: para el trigo +31.5%, para la soja +28.7% y para el maíz +31.8%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de agosto se ubicó en un valor de 137.9. En términos interanuales la variación es de -19.7%, e intermensualmente se observa una caída de -4.7%.



Molienda de granos



| Fecha | Acumulado a junio de 2014 | Acumulado a junio de 2015 | Dif % |
|---------|---------------------------|---------------------------|-------|
| Soja | 18.358 | 18.530 | 0,9% |
| Girasol | 1.394 | 1.477 | 5,9% |
| Trigo | 2.943 | 2.986 | 1,5% |
| Maíz | 2.211 | 2.578 | 16,6% |

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

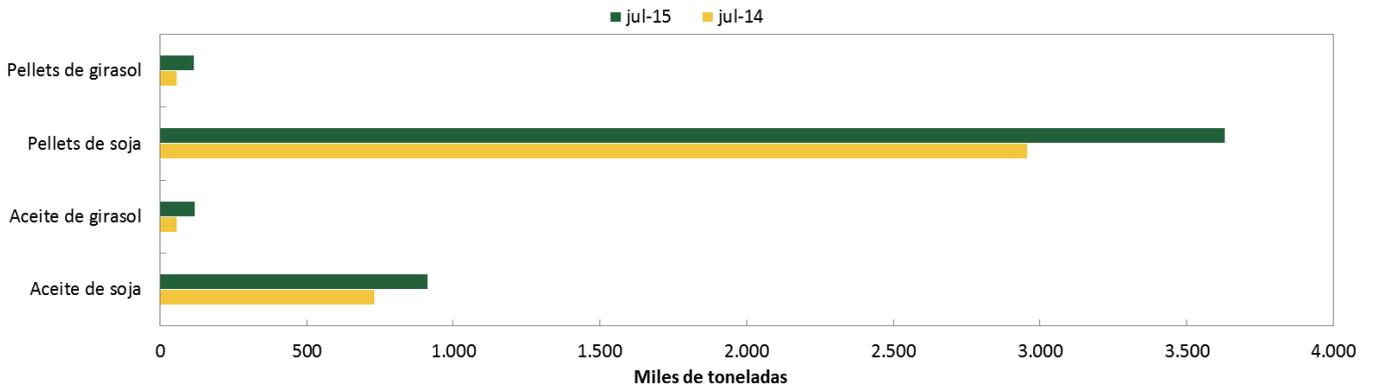
Producción de aceites y subproductos

| | Acumulado Ene-Jul 2014 | Acumulado Ene-Jul 2015 | Variación |
|--------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Aceite de soja | 4,17 | 4,48 | 7,3% |
| Aceite de girasol | 0,64 | 0,74 | 16,1% |
| Pellets de soja | 16,81 | 17,54 | 4,3% |
| Pellets de girasol | 0,66 | 0,76 | 16,0% |

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

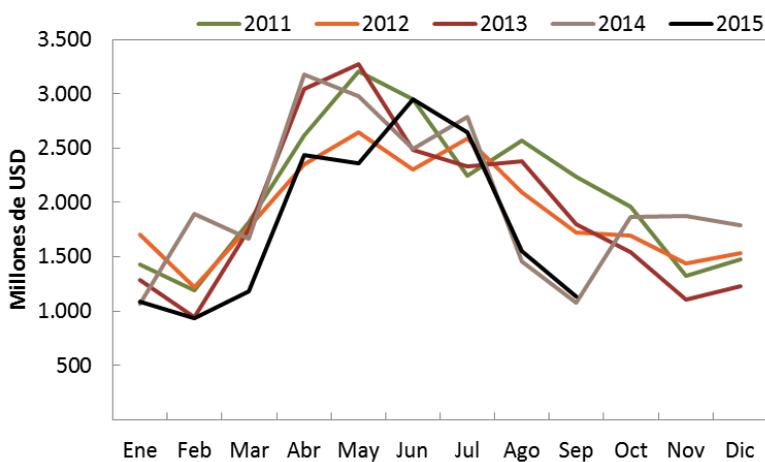
Comercio exterior de granos y subproductos

| Producto | Acumulado Ene-Ago 2014 | Acumulado Ene-Ago 2015 | Variación |
|--------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Granos | 7.299 | 7.408 | 1,5% |
| Subproductos | 9.023 | 7.232 | -19,8% |
| Aceites | 2.806 | 2.910 | 3,7% |
| Biodiesel | 828 | 285 | -65,6% |

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

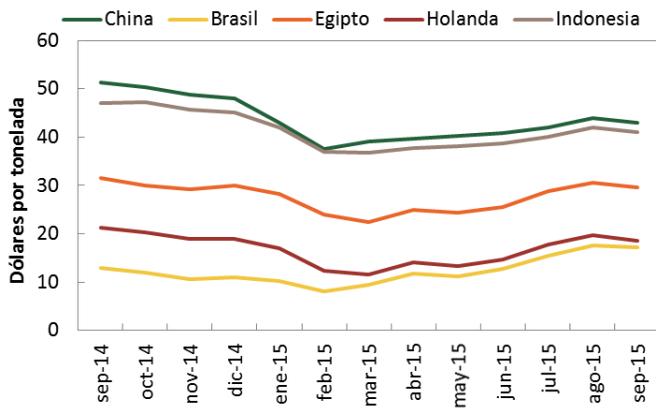


| | USD |
|---------------|----------|
| ago-15 | 1.556,4 |
| sep-15 | 1.137,5 |
| Variación m/m | -26,9% |
| sep-14 | 1.077,4 |
| Variación a/a | 5,6% |
| Ene-Sep 14 | 18.604,6 |
| Ene-Sep 13 | 19.321,5 |
| Ene-Sep 12 | 18.395,7 |

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



Flete marítimo orientativo para granos



| Fecha | sep-15 | ago-15 | % | sep-14 | % |
|-------------|--------|--------|-------|--------|--------|
| China (1) | 43,0 | 44,0 | -2,3% | 51,3 | -16,1% |
| Indonesia | 41,0 | 42,0 | -2,4% | 47,0 | -12,8% |
| Brasil | 17,3 | 17,5 | -1,4% | 13,0 | 32,7% |
| Egipto (1) | 29,5 | 30,5 | -3,3% | 31,5 | -6,3% |
| Holanda (2) | 18,5 | 19,8 | -6,3% | 21,3 | -12,9% |

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 | sep-15 | ago-15 | % | sep-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

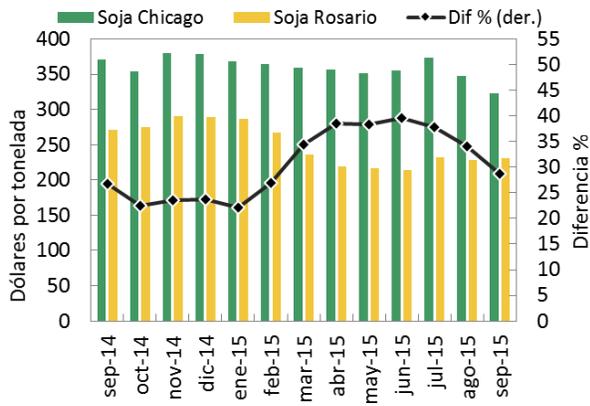
| Puerto | sep-15 | ago-15 | % | sep-14 | % |
|------------------------|---------------|--------|-------|--------|--------|
| Rosario y zona | 78.775 | 55.322 | 42,4% | 53.832 | 46,3% |
| Dársena y Buenos Aires | 6.575 | 4.916 | 33,7% | 4.164 | 57,9% |
| Necochea | 6.917 | 4.534 | 52,6% | 6.512 | 6,2% |
| Bahía Blanca | 7.940 | 5.620 | 41,3% | 3.691 | 115,1% |

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

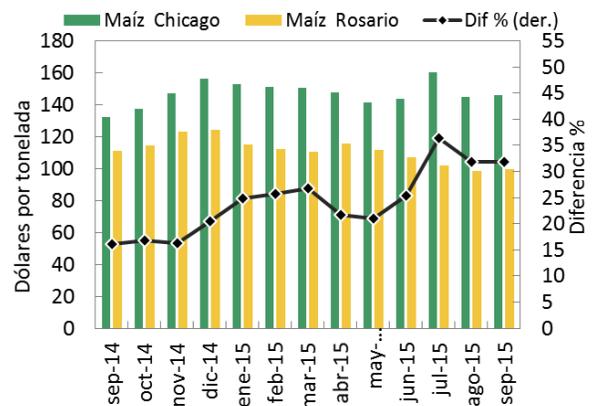


Diferencial de precios en mercados de futuros

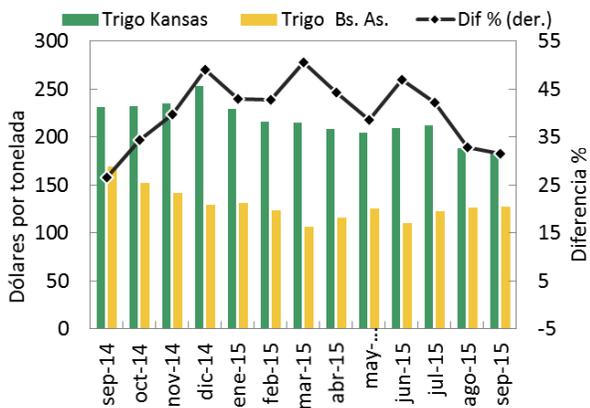
Soja



Maíz



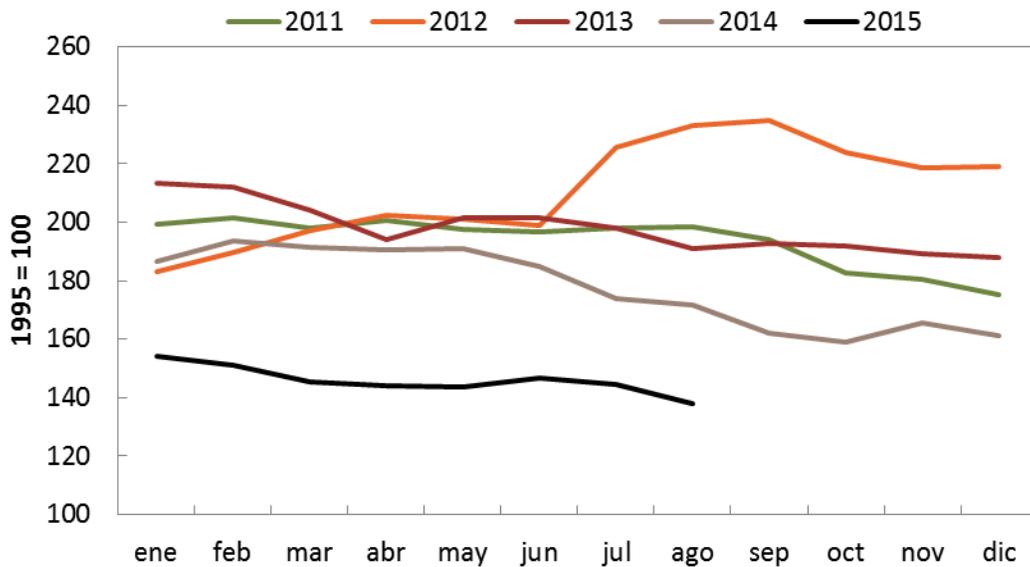
Trigo



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