



# Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

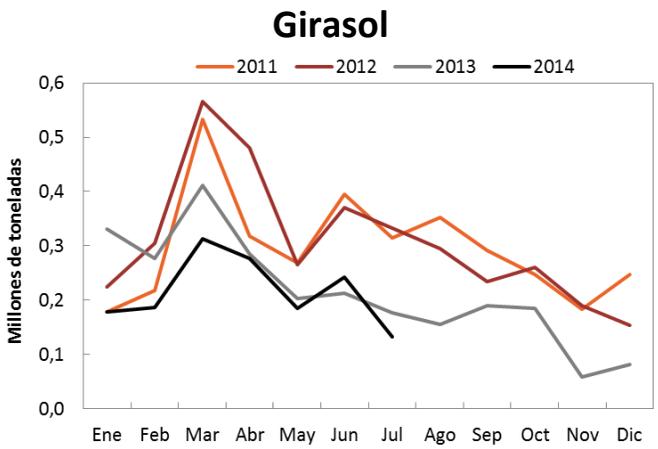
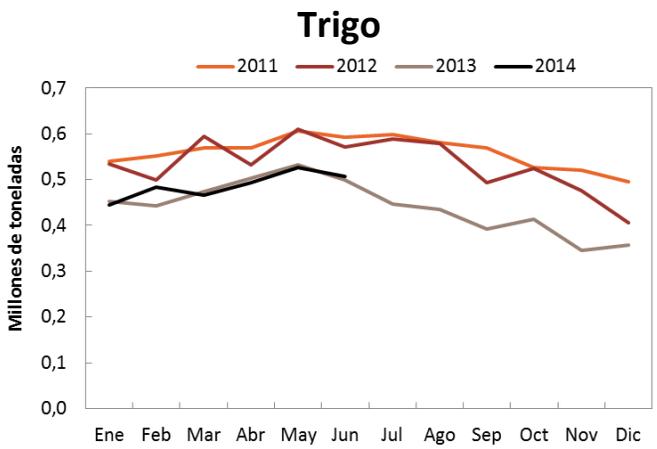
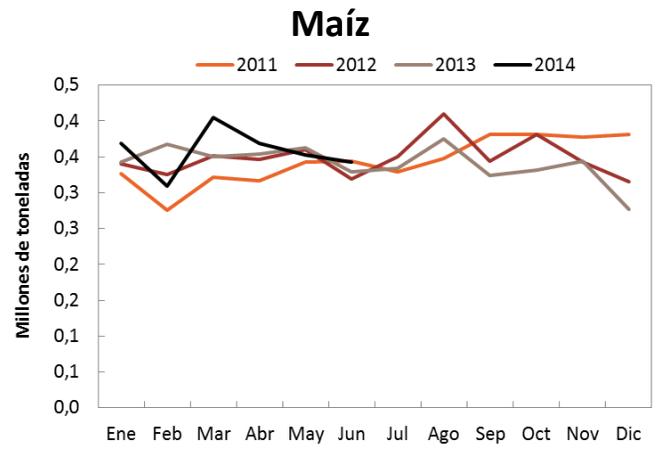
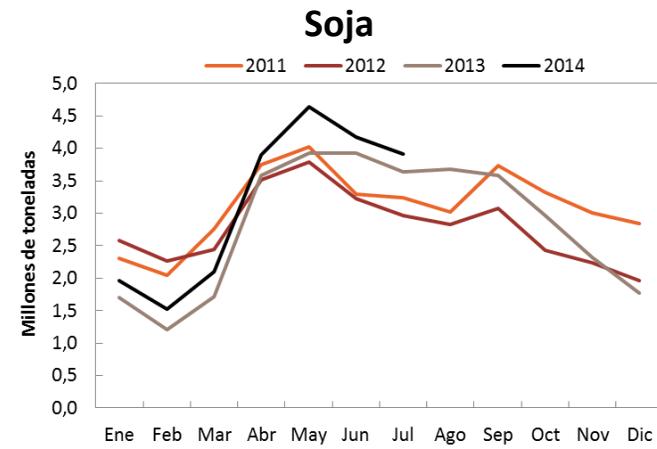


## Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** desde principios de año hasta junio de 2014 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (+13.8%), maíz (+1.9%), trigo (+0.5%) y girasol (-19.6%).
- La **producción de Aceites y subproductos**, desde principios del año hasta julio de 2014 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: para los subproductos de la soja (aceites +11.4%, pellets +11.1%) y los de girasol (aceites -19.2%, pellets -21.6%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta julio presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: para granos, -33.0%; para los subproductos, -23.2%, para los aceites la variación fue de -10.7%, mientras que para el biodiesel +38.6%.
- La **liquidación de divisas** presentó en julio de 2014 una variación de +11.9% con respecto al mes anterior. Respecto al mismo mes del año pasado la variación fue de +19.5%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en julio de 2014, las diferencias con respecto al mes anterior son del -2.0% para el destino China; -2.8% para el destino Indonesia, -7.3% para el destino Holanda, -7.7% para Brasil y, por último, -4.9% para Egipto.
- Los **fletes por Camión** en julio de 2014 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +20.8%, 100 km +22.2%, 500 km +21.9%, 1000 km +20.4%.
- 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 +26.7%, para la soja +32.2% y para el maíz +11.9%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de julio se ubicó en un valor de 174. En términos interanuales la variación es de -12.1%, e intermensualmente se observa una baja de -5.9%.



Molienda de granos



Fecha	Acumulado a junio de 2013	Acumulado a junio de 2014	Dif %
Soja	16.088	18.308	13,8%
Girasol	1.720	1.383	-19,6%
Trigo	2.903	2.919	0,5%
Maíz	2.106	2.146	1,9%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

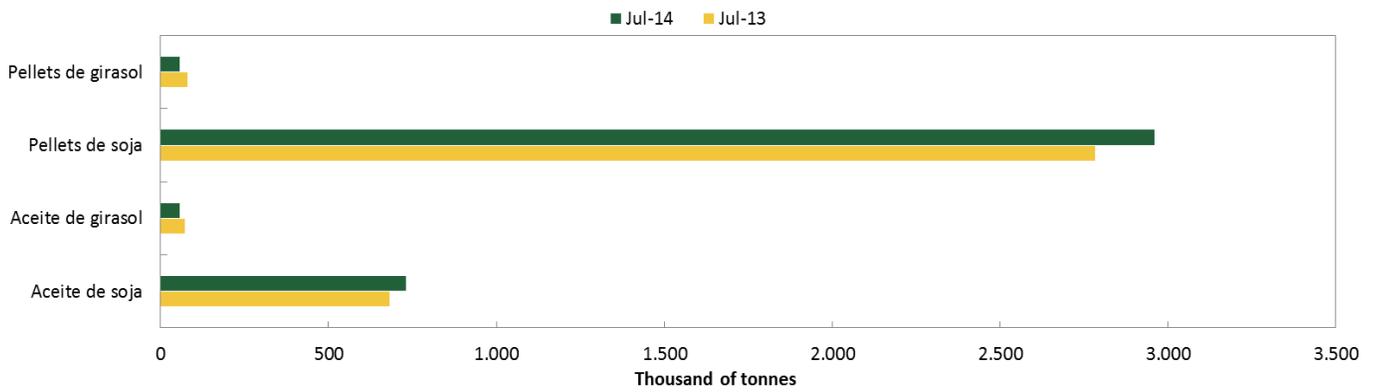
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Jul 2013	Acumulado Ene-Jul 2014	Variación
Aceite de soja	3,74	4,16	11,4%
Aceite de girasol	0,78	0,63	-19,2%
Pellets de soja	15,08	16,76	11,1%
Pellets de girasol	0,83	0,65	-21,6%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



### Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

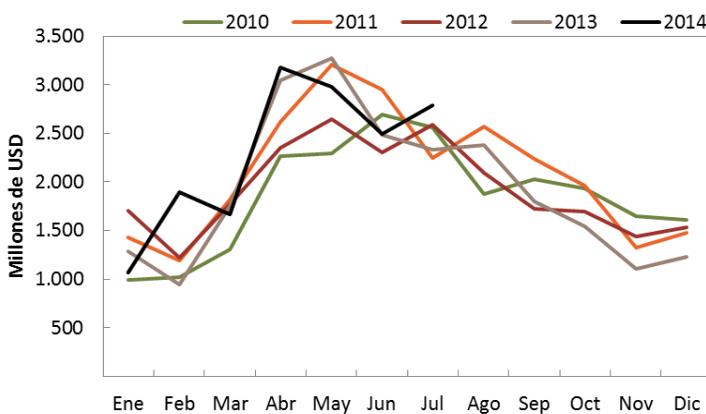
### Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Jul 2013	Acumulado Ene-Jul 2014	Variación
Granos	9436	6319	-33,0%
Subproductos	6474	7977	23,2%
Aceites	2834	2530	-10,7%
Biodiesel	479	664	38,6%

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



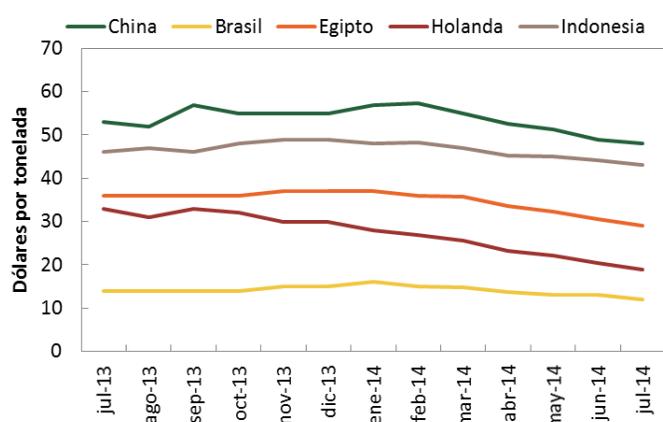
	USD
jun-14	2.493,6
jul-14	2.790,8
Variación m/m	11,9%
jul-13	2.335,8
Variación a/a	19,5%

Ene-Jul 14	16.066,1
Ene-Jul 13	15.135,7
Ene-Jul 12	14.574,8

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



### Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	jul-14	jun-14	%	jul-13	%
China (1)	48,0	49,0	-2,0%	53,0	-9,4%
Indonesia	43,0	44,3	-2,8%	46,0	-6,5%
Brasil	12,0	13,0	-7,7%	14,0	-14,3%
Egipto (1)	29,0	30,5	-4,9%	36,0	-19,4%
Holanda (2)	19,0	20,5	-7,3%	33,0	-42,4%

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 25000 toneladas.

### Flete por camión orientativo para granos

Kilómetros	jul-14	jun-14	%	jul-13	%
20	58,0	57,2	1,5%	48,0	20,8%
100	132,0	131,6	0,3%	108,0	22,2%
500	389,0	388,2	0,2%	319,0	21,9%
1000	725,0	722,6	0,3%	602,0	20,4%

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

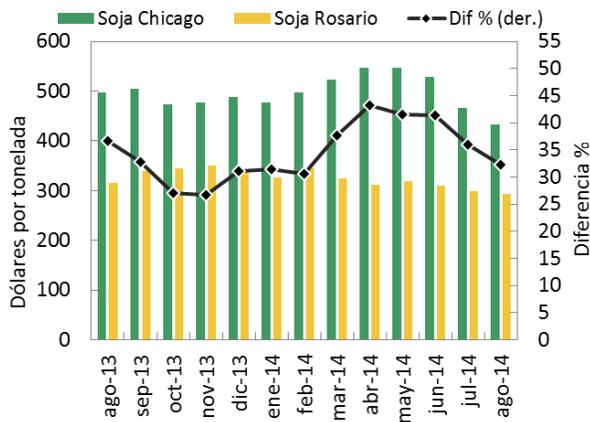
Puerto	ago-14	jul-14	%	ago-13	%
Rosario y zona	<b>70.687</b>	88.195	-19,9%	57.032	23,9%
Dársena y Buenos Aires	<b>5.076</b>	7.452	-31,9%	5.670	-10,5%
Necochea	<b>6.191</b>	8.201	-24,5%	8.737	-29,1%
Bahía Blanca	<b>5.072</b>	7.590	-33,2%	7.724	-34,3%

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

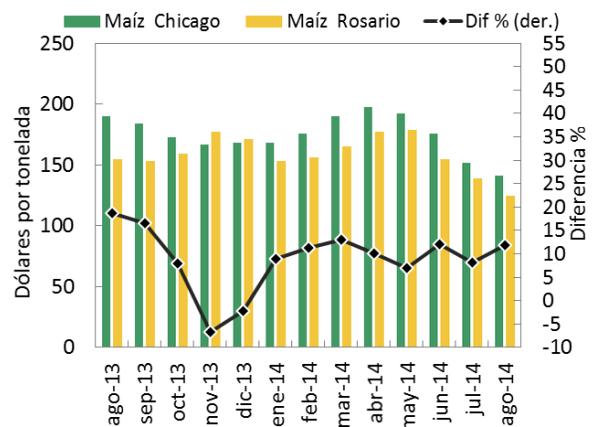


Diferencial de precios en mercados de futuros

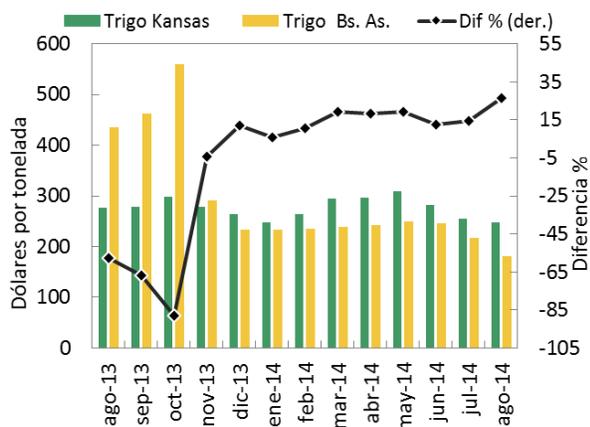
Soja



Maíz



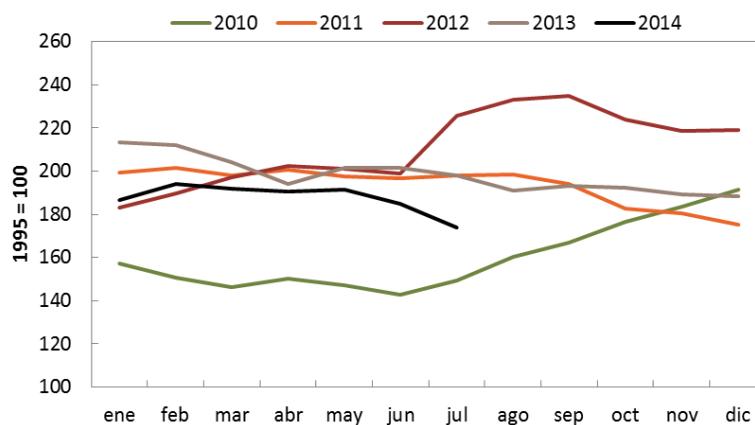
Trigo



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