



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

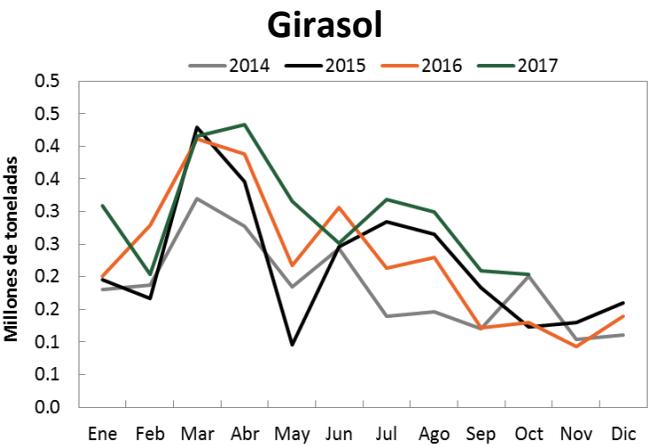
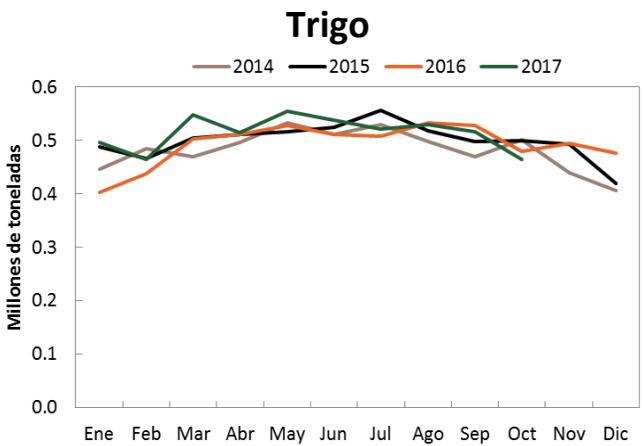
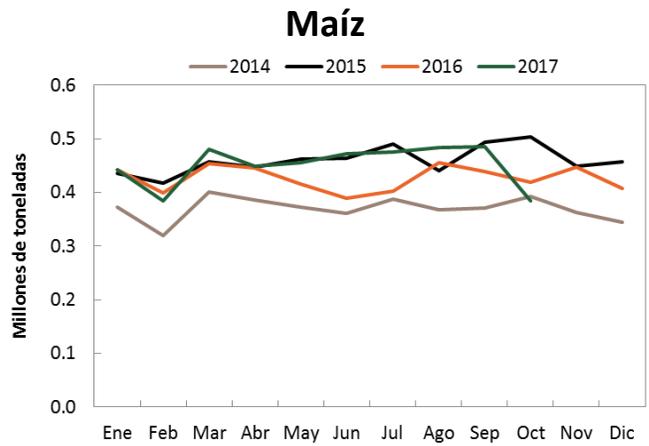
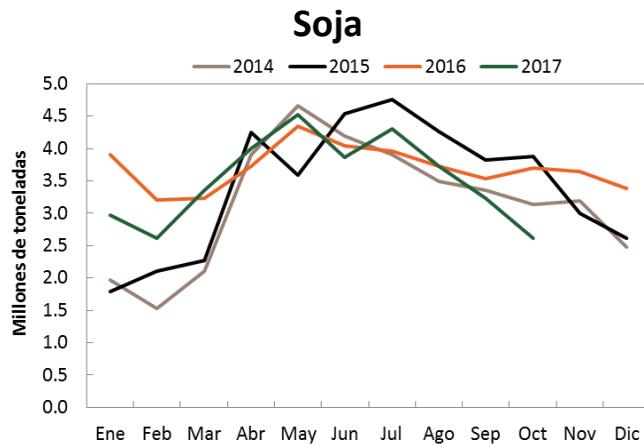


Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** a octubre del 2017, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (-5.8%), maíz (5.8%), trigo (4.2%) y girasol (18.5%).
- La **producción de aceites y subproductos** a octubre del 2017 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: aceite de soja, -4.3%; pellets de soja, -3.6%; aceite de girasol, 19.1%; pellets de girasol, 18.5%.
- Las **ventas externas de granos y subproductos** a octubre del 2017 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del 2016: para los granos, -7.6%; para los subproductos, -5.9%; para los aceites, 0.9%; para el biodiesel, -4.8%.
- La **liquidación de divisas** presentó en noviembre del 2017 una variación de -6.0% con respecto al mismo período de 2016. Respecto del mes anterior, la variación fue de 17.7%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en noviembre de 2017, las diferencias con respecto al mes anterior son de -1.8% para Egipto, -3.4% para Holanda y, por último, 2.3% para Brasil.
- Los **fletes por camión** en noviembre de 2017 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km 12.0%, 100 km 12.0%, 500 km 12.0%, 1000 km 12.0%.
- Los **camiones arribados a puerto** en noviembre de 2017 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: Rosario y zona 17.4%, Dársena y Buenos Aires -1.0%, Necochea -30.4% y Bahía Blanca -31.0%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes para el mes de noviembre: para el trigo 0.3%, para la soja 28.3% y para el maíz -3.3%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de noviembre se ubicó en un valor de 201.0. En términos interanuales, la variación es de 1.06%, mientras que intermensualmente se observa un alza de 1.16%.



Molienda de granos



	Acumulado a octubre de 2016	Acumulado a octubre de 2017	Dif %
Soja	37,366	35,208	-5.8%
Girasol	2,497	2,961	18.5%
Trigo	4,943	5,152	4.2%
Maíz	4,261	4,510	5.8%

Fuente: DMA – Minagri. Miles de toneladas

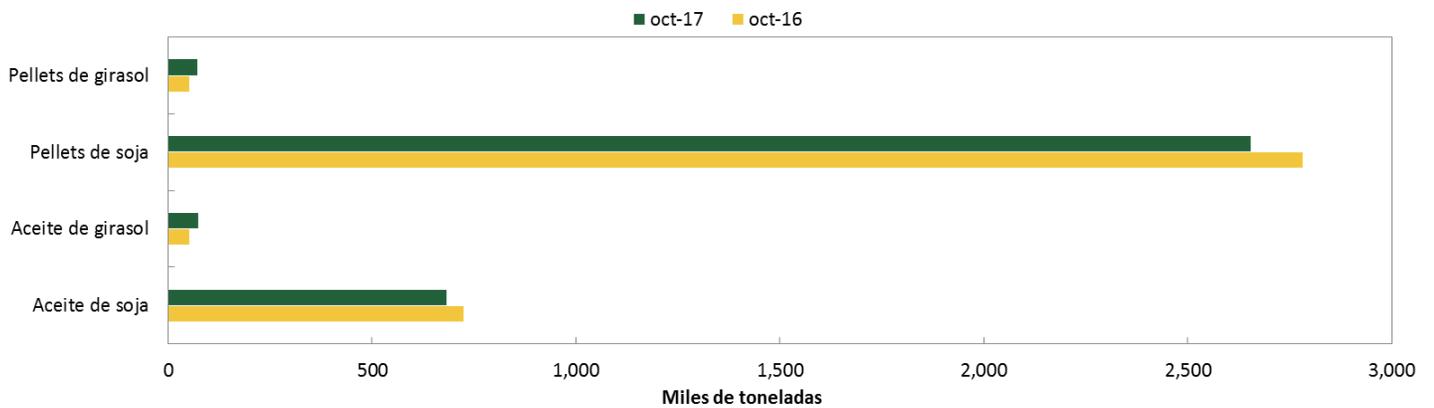
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Oct 2016	Acumulado Ene-Oct 2017	Variación
Aceite de soja	7.30	6.99	-4.3%
Aceite de girasol	1.03	1.23	19.1%
Pellets de soja	28.16	27.14	-3.6%
Pellets de girasol	1.02	1.20	18.5%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

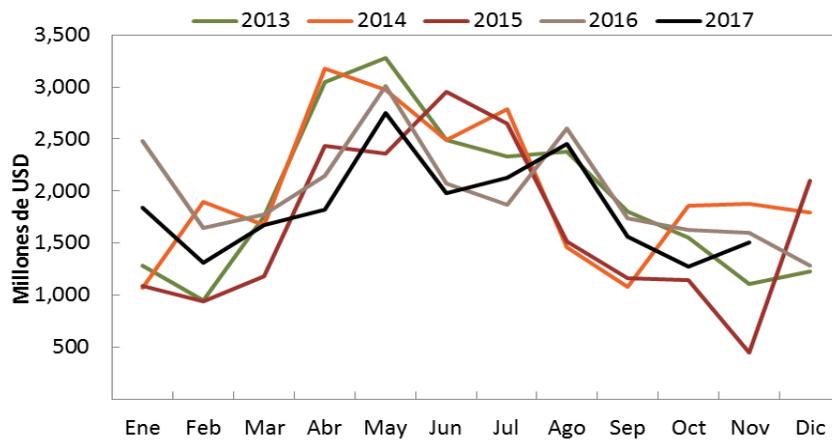
Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Oct 2016	Acumulado Ene-Oct 2017	Variación
Granos	8,918	8,236	-7.6%
Subproductos	8,503	8,005	-5.9%
Aceites	3,614	3,647	0.9%
Biodiesel	1,015	966	-4.8%

Fuente: INDEC. Intercambio Comercial Argentino. Nota: 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

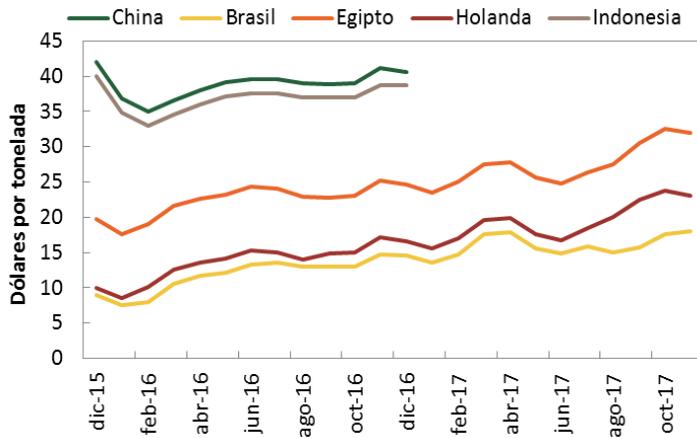


Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA

	USD
oct-17	1,276.4
nov-17	1,502.2
Variación m/m	17.7%
nov-16	1,598.8
Variación a/a	-6.0%
Ene-Nov 17	20,293.4
Ene-Nov 16	22,549.3
Ene-Nov 15	17,856.0



Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	nov-17	oct-17	%	nov-16	%
China (1)	0.0	0.0	-	41.2	-
Indonesia	0.0	0.0	-	38.7	-
Brasil	18.0	17.6	2.3%	14.7	22.4%
Egipto (1)	32.0	32.6	-1.8%	25.2	27.2%
Holanda (2)	23.0	23.8	-3.4%	17.2	34.0%

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	nov-17	oct-17	%	nov-16	%
20	126.8	126.8	0.0%	113.2	12.0%
100	281.8	281.8	0.0%	251.6	12.0%
500	781.6	781.6	0.0%	697.9	12.0%
1000	1017.0	1017.0	0.0%	908.0	12.0%

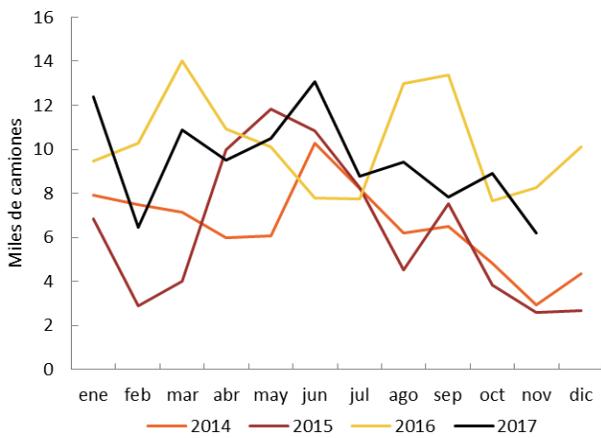
Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, MinAgri.

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

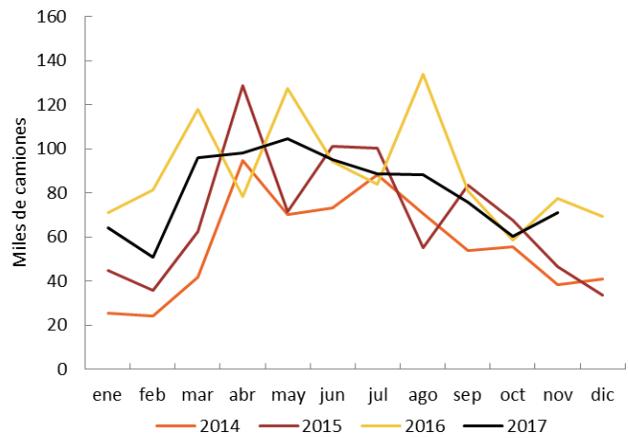


Camiones arribados a puerto

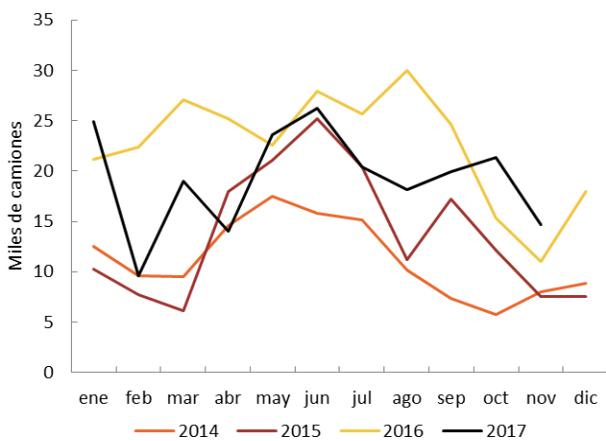
Necochea



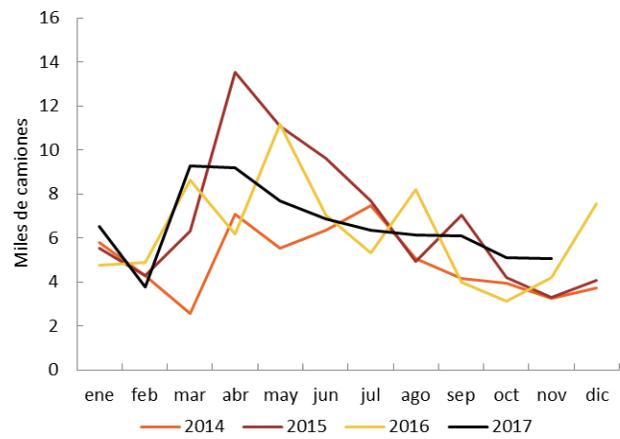
Rosario y zona



Bahía Blanca



Dársena y Buenos Aires



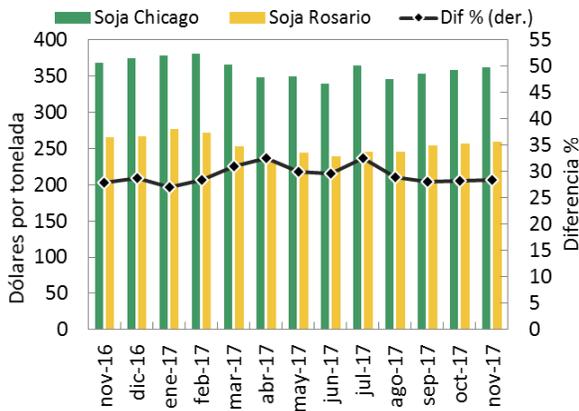
Puerto	nov-17	oct-17	%	nov-16	%
Rosario y zona	70,865	60,351	17.4%	77,454	-8.5%
Dársena y Buenos Aires	5,067	5,120	-1.0%	4,213	20.3%
Necochea	6,187	8,888	-30.4%	8,248	-25.0%
Bahía Blanca	7,358	10,660	-31.0%	5,490	34.0%

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

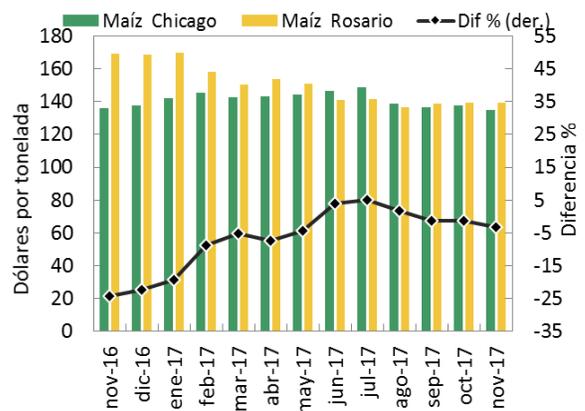


Diferencial de precios en mercados de futuros

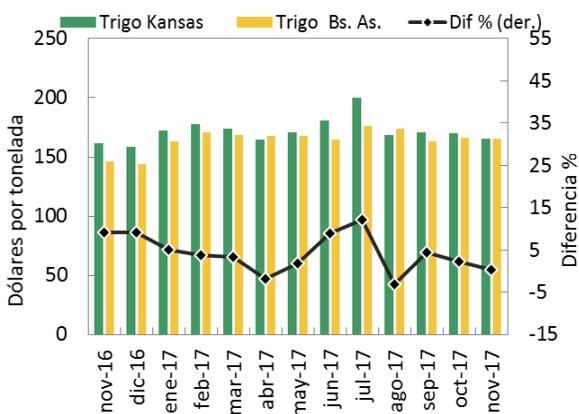
Soja



Maíz



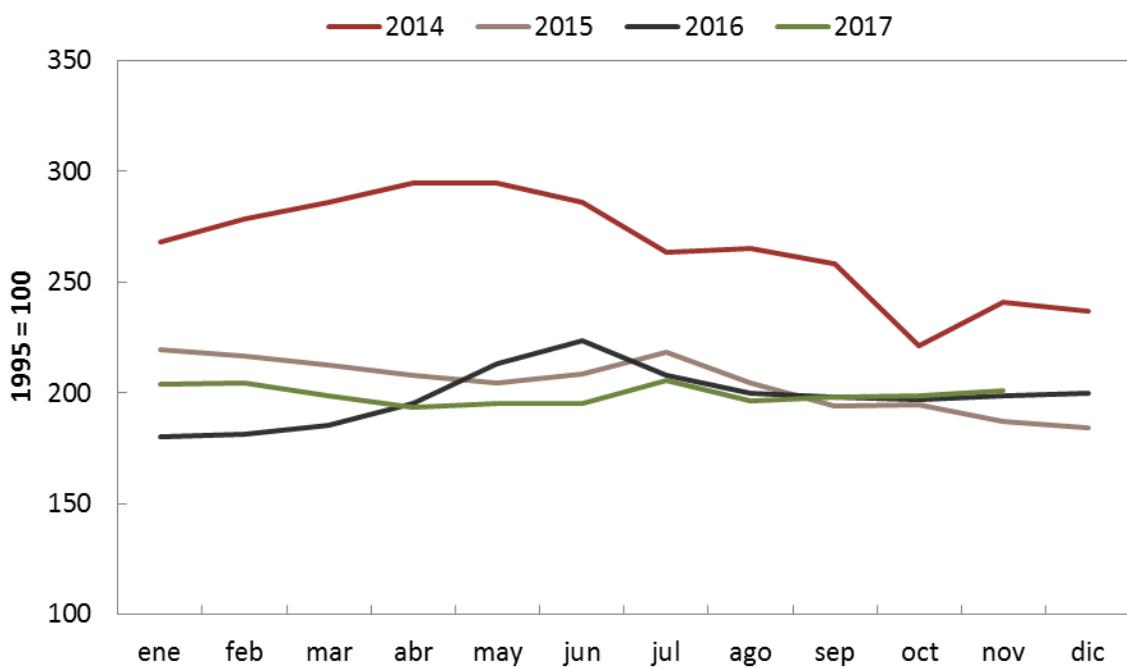
Trigo



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