



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

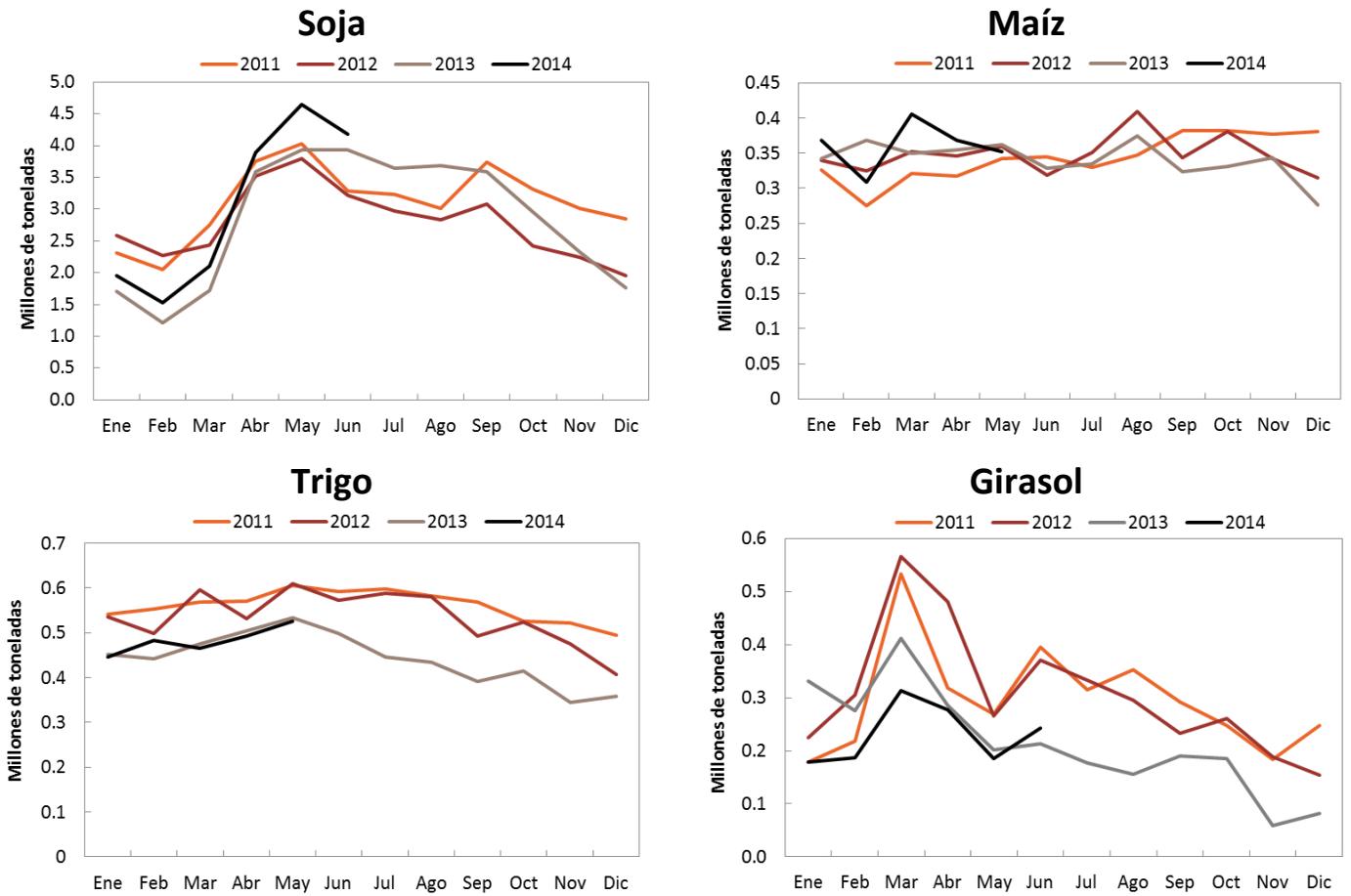


Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** desde principios de año hasta mayo de 2014 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (+16.2%), maíz (+1,4%), trigo (+0.3%) y girasol (-24.3%).
- La **producción de Aceites y subproductos**, desde principios del año hasta junio de 2014 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: para los subproductos de la soja (aceites +12.3%, pellets +12.2%) y los de girasol (aceites -18.9%, pellets -20.8%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta junio presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: para granos, -38.1%; para los subproductos, +30.7%, para los aceites la variación fue de -12.2%, mientras que para el biodiesel +22.5%.
- La **liquidación de divisas** presentó en junio de 2014 una variación de -16.2% con respecto al mes anterior. Respecto al mismo mes del año pasado la variación fue de +0.2%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en junio de 2014, las diferencias con respecto al mes anterior son del +12.6% para el destino China; +1.7% para el destino Indonesia, -7.9% para el destino Holanda, 0% para Brasil y, por último, -5.4% para Egipto.
- Los **fletes por Camión** en junio de 2014, presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km 24,1%, 100 km 25.2%, 500 km 25.2%, 1000 km 23.4%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes para el mes de julio: para el trigo +14.3%, para la soja +36.0% y para el maíz +8.2%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de mayo se ubicó en un valor de 184,9. En términos interanuales la variación es de -8.2%, e intermensualmente se observa un aumento de -3.4%.



Molienda de granos



Fecha	Acumulado a mayo de 2013	Acumulado a mayo de 2014	Dif %
Soja	12,163	14,133	16.2%
Girasol	1,506	1,140	-24.3%
Trigo	2,405	2,413	0.3%
Maíz	1,777	1,803	1.4%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

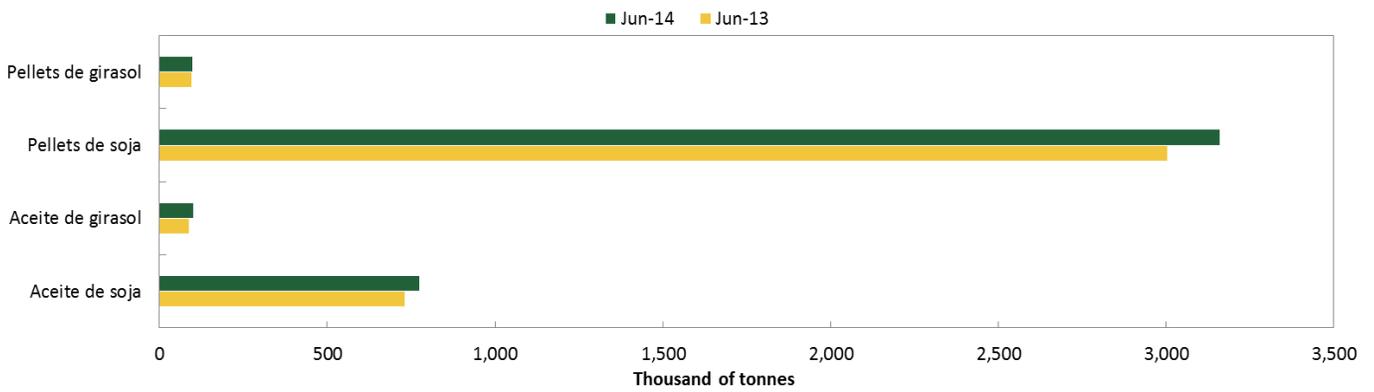
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Jun 2013	Acumulado Ene-Jun 2014	Variación
Aceite de soja	3.05	3.43	12.3%
Aceite de girasol	0.71	0.57	-18.9%
Pellets de soja	12.30	13.80	12.2%
Pellets de girasol	0.75	0.59	-20.8%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

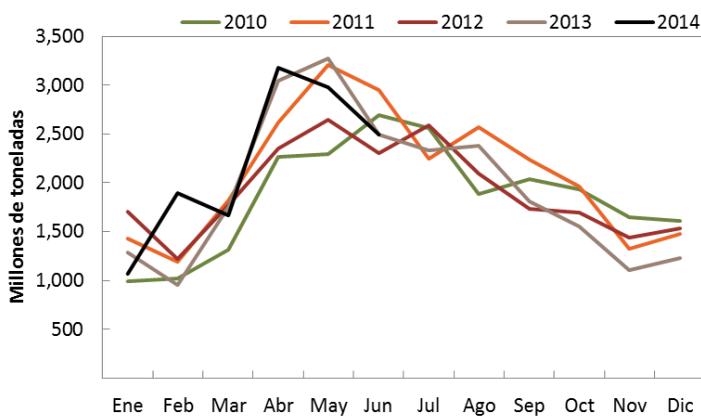
Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Jun 2013	Acumulado Ene-Jun 2014	Variación
Granos	7925	4903	-38.1%
Subproductos	5179	6768	30.7%
Aceites	2469	2167	-12.2%
Biodiesel	391	479	22.5%

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



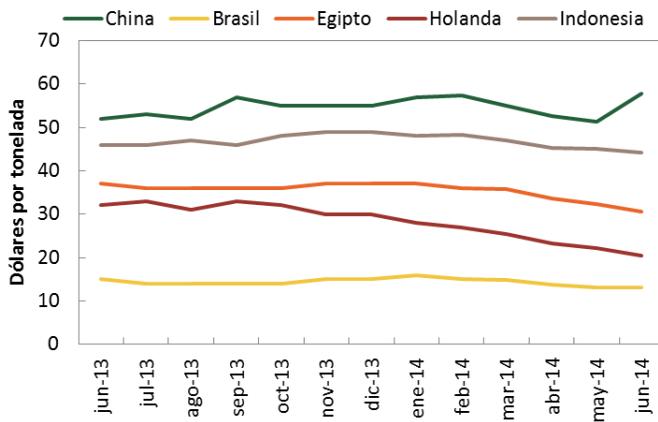
	USD
may-14	2,976.5
jun-14	2,493.6
Variación m/m	-16.2%
jun-13	2,488.8
Variación a/a	0.2%

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-14	may-14	%	jun-13	%
China (1)	57.7	51.3	12.6%	52.0	11.0%
Indonesia	44.3	45.0	-1.7%	46.0	-3.8%
Brasil	13.0	13.0	0.0%	15.0	-13.3%
Egipto (1)	30.5	32.3	-5.4%	37.0	-17.6%
Holanda (2)	20.5	22.3	-7.9%	32.0	-35.9%

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 25000 toneladas.

Flete por camión orientativo para granos

Kilómetros	jun-14	may-14	%	jun-13	%
20	57.7	56.8	1.6%	46.5	24.1%
100	131.5	130.0	1.2%	105.0	25.2%
500	388.0	385.0	0.8%	310.0	25.2%
1000	722.0	713.0	1.3%	585.0	23.4%

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

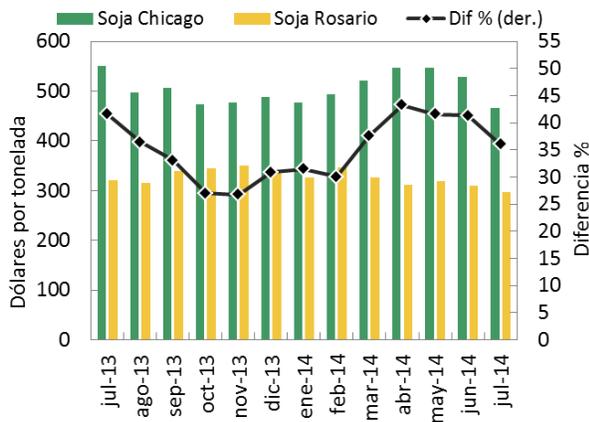
Puerto	jul-14	jun-14	%	jul-13	%
Rosario y zona	88,195	73,297	20.3%	84,194	4.8%
Dársena y Buenos Aires	7,452	6,344	17.5%	6,605	12.8%
Necochea	8,201	10,298	-20.4%	5,626	45.8%
Bahía Blanca	15,180	15,784	-3.8%	18,400	-17.5%

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

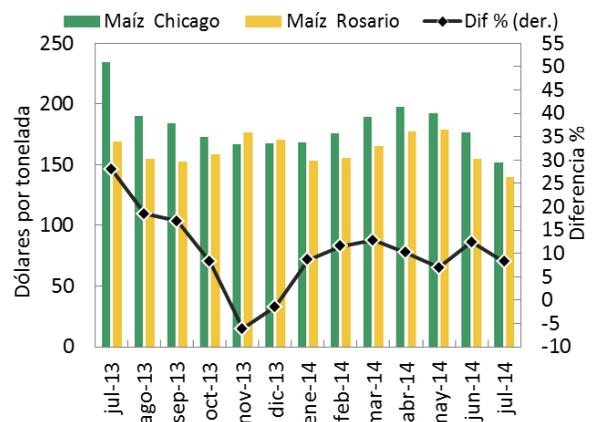


Diferencial de precios en mercados de futuros

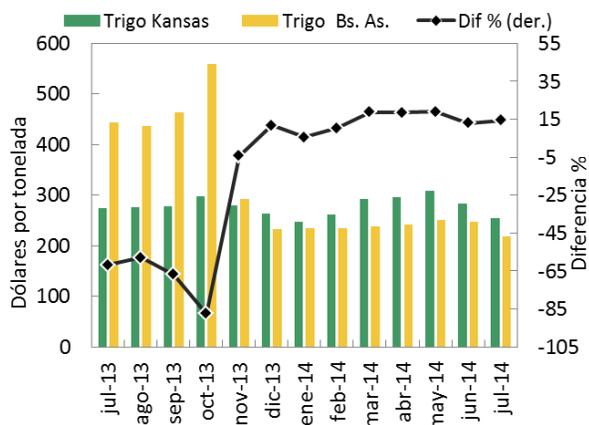
Soja



Maíz



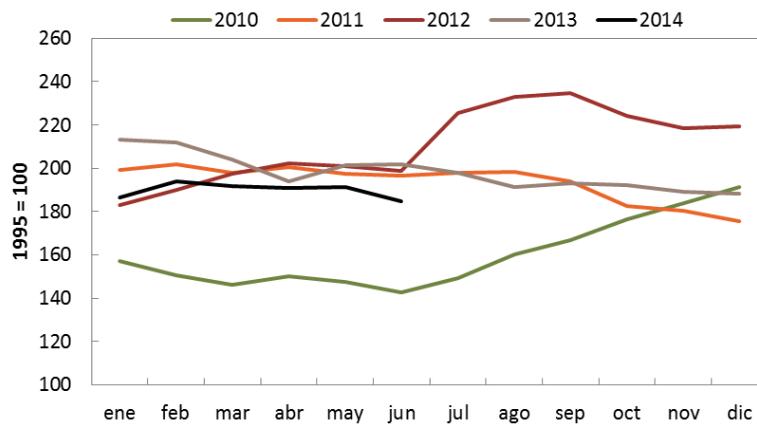
Trigo



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