



# Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

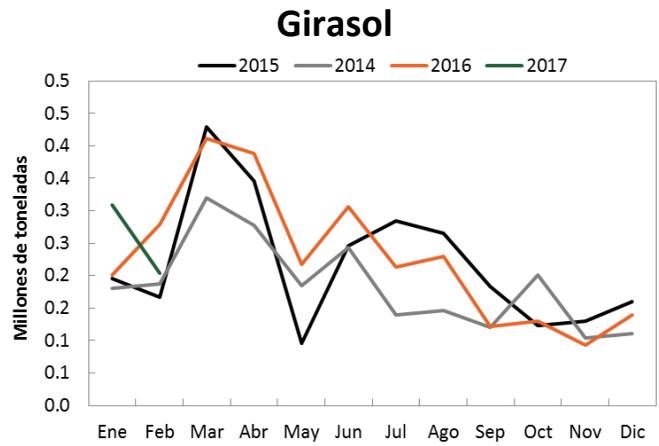
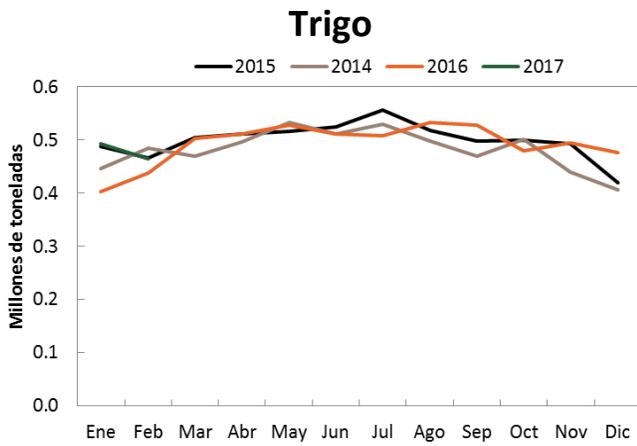
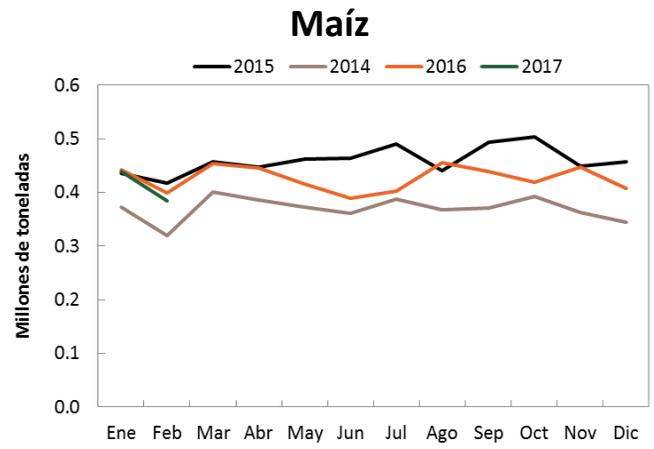
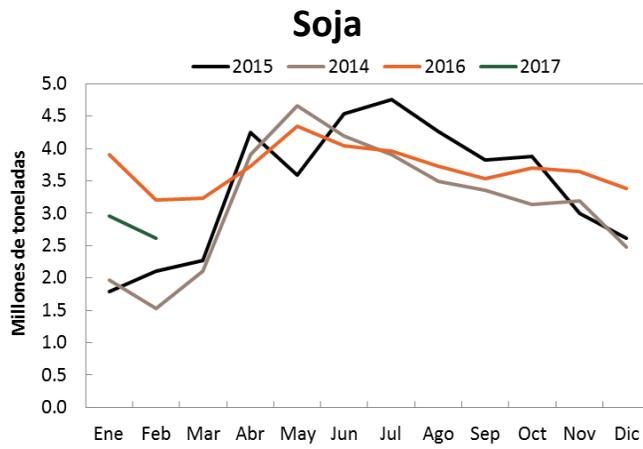


## Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** correspondiente a febrero del 2017, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (-21.7%), maíz (-2.3%), trigo (14.0%) y girasol (6.9%).
- La **producción de aceites y subproductos**, correspondiente a febrero del 2017 presentó las siguientes variaciones respecto al mismo período del año anterior: para los subproductos de la soja (aceites -22.1%, pellets 352.9%) y los de girasol (aceites 5.5%, pellets 10.2%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en febrero del 2017 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del 2016: para granos, 1.7%; para los subproductos, 1.4%, para los aceites la variación fue de -32.0%, mientras que para el biodiesel 94.8%.
- La **liquidación de divisas** presentó en marzo del 2017 una variación de 27.5% con respecto al mismo mes del año pasado. Respecto al mes anterior la variación fue de -5.9%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en marzo de 2017, las diferencias con respecto al mes anterior son del 15.1% para Egipto, 23.0% para Holanda y por último, 24.5% para Brasil.
- Los **fletes por camión** en febrero de 2017 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km 44.1%, 100 km 41.6%, 500 km 32.3%, 1000 km -7.8%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes para el mes de febrero: para el trigo 3.3%, para la soja 30.9% y para el maíz -5.2%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de marzo se ubicó en un valor de 198.6. En términos interanuales la variación es de 7.0%, e intermensualmente se observa una caída del 2.99%.



Molienda de granos



| Fecha   | Acumulado a febrero de 2016 | Acumulado a febrero de 2017 | Dif %  |
|---------|-----------------------------|-----------------------------|--------|
| Soja    | 7,115                       | 5,573                       | -21.7% |
| Girasol | 480                         | 513                         | 6.9%   |
| Trigo   | 841                         | 959                         | 14.0%  |
| Maíz    | 841                         | 822                         | -2.3%  |

Fuente: DMA – Minagri. Miles de toneladas

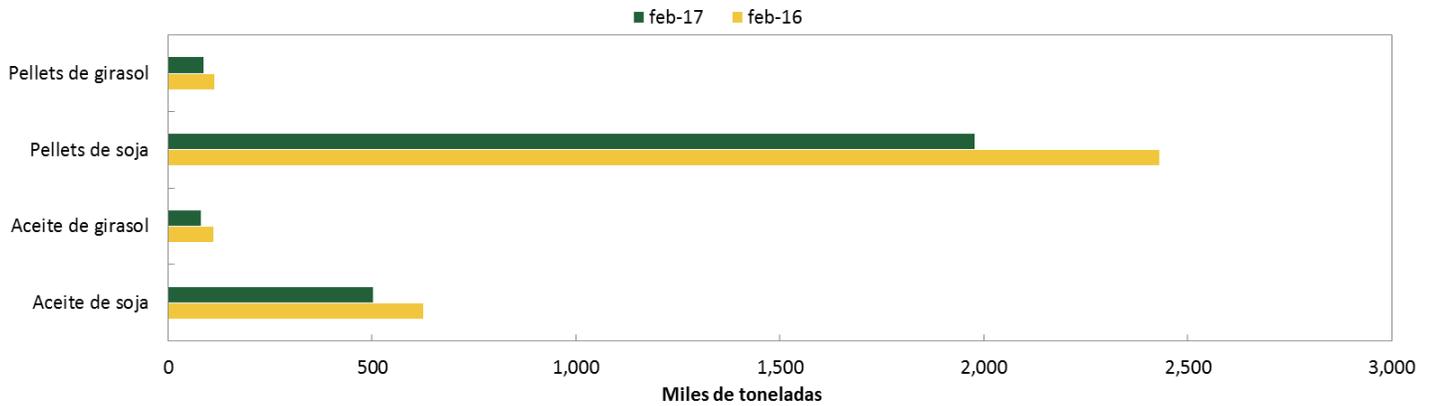
Producción de aceites y subproductos

|                    | Acumulado Ene-Feb 2016 | Acumulado Ene-Feb 2017 | Variación |
|--------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Aceite de soja     | 1.39                   | 1.08                   | -22.1%    |
| Aceite de girasol  | 0.19                   | 0.20                   | 5.5%      |
| Pellets de soja    | 5.39                   | 24.40                  | 352.9%    |
| Pellets de girasol | 0.20                   | 0.22                   | 10.2%     |

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



### Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

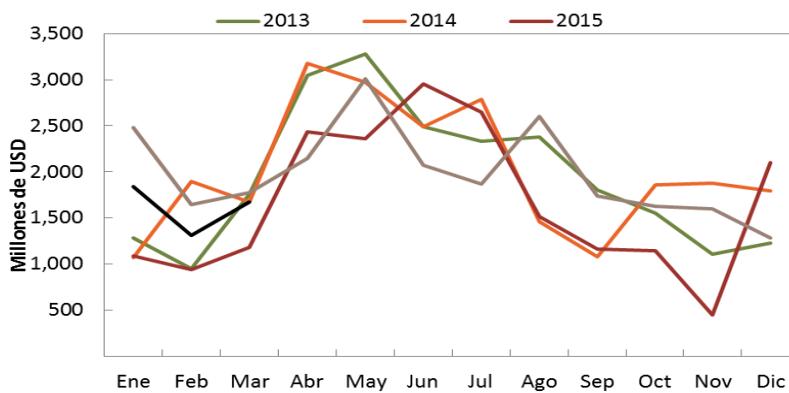
### Comercio exterior de granos y subproductos

| Producto     | Acumulado Ene-Feb 2016 | Acumulado Ene-Feb 2017 | Variación |
|--------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Granos       | 1,147                  | 1,167                  | 1.7%      |
| Subproductos | 1,548                  | 1,570                  | 1.4%      |
| Aceites      | 721                    | 490                    | -32.0%    |
| Biodiesel    | 58                     | 113                    | 94.8%     |

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

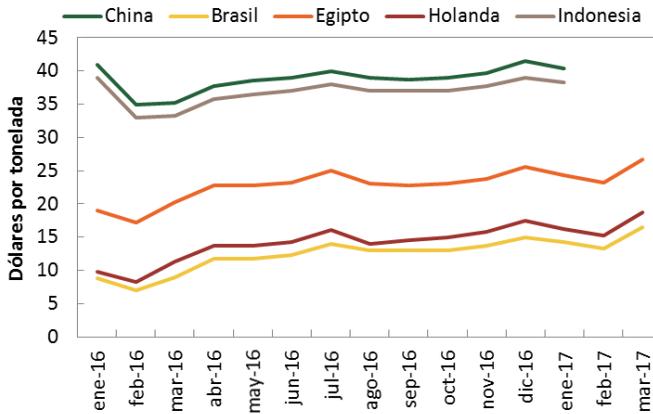


|               | USD     |
|---------------|---------|
| feb-17        | 1,312.0 |
| mar-17        | 1,672.4 |
| Variación m/m | 27.5%   |
| mar-16        | 1,777.2 |
| Variación a/a | -5.9%   |
| Ene-Mar 17    | 4,823.2 |
| Ene-Mar 16    | 5,901.2 |
| Ene-Mar 15    | 3,200.0 |

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



### Flete marítimo orientativo para granos



| Fecha       | mar-17 | feb-17 | %     | mar-16 | %     |
|-------------|--------|--------|-------|--------|-------|
| China (1)   | 0.0    | 0.0    | -     | 35.3   | -     |
| Indonesia   | 0.0    | 0.0    | -     | 33.3   | -     |
| Brasil      | 16.5   | 13.3   | 24.5% | 9.0    | 83.3% |
| Egipto (1)  | 26.8   | 23.3   | 15.1% | 20.3   | 32.1% |
| Holanda (2) | 18.8   | 15.3   | 23.0% | 11.3   | 66.7% |

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 | mar-17 | feb-17 | %     | mar-16 | %     |
|------------|--------|--------|-------|--------|-------|
| 20         | 126.8  | 113.2  | 12.0% | 88.0   | 44.1% |
| 100        | 281.8  | 251.6  | 12.0% | 199.0  | 41.6% |
| 500        | 781.7  | 697.9  | 12.0% | 590.9  | 32.3% |
| 1000       | 1017.0 | 908.0  | 12.0% | 1102.9 | -7.8% |

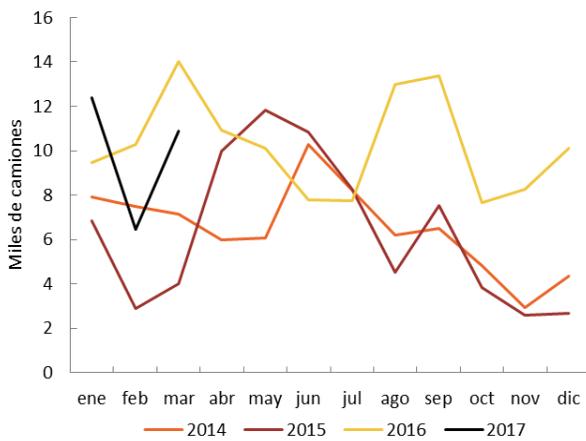
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, MinAgri.

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

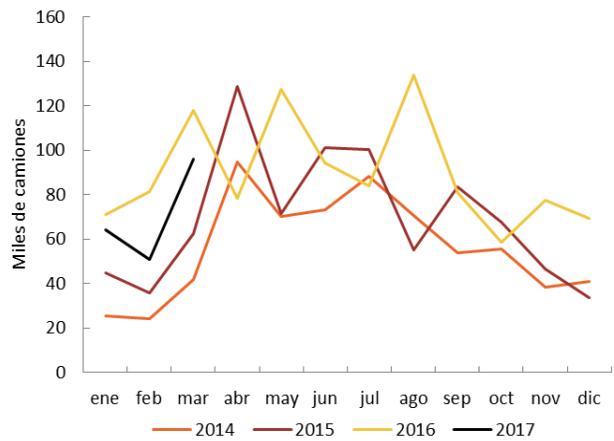


**Camiones arribados a puerto**

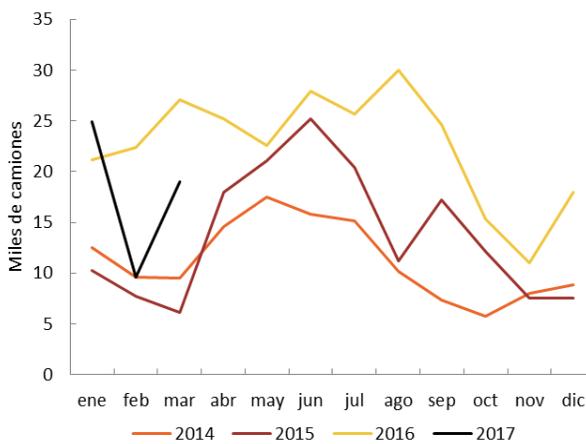
**Necochea**



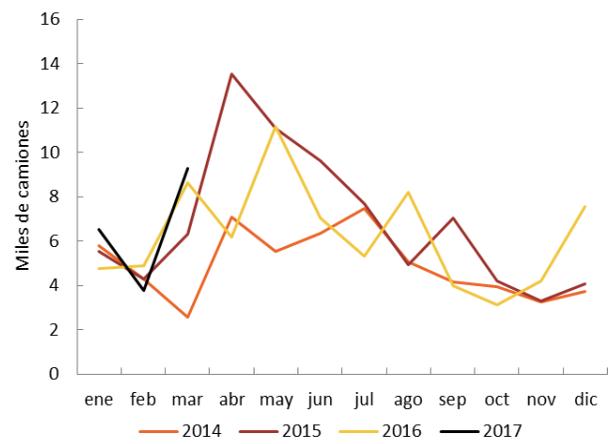
**Rosario y zona**



**Bahía Blanca**



**Dársena y Buenos Aires**



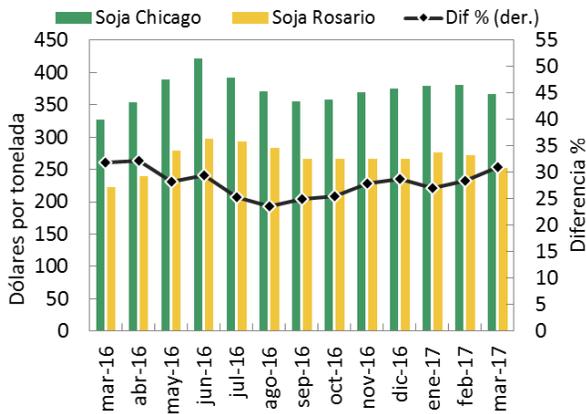
| Puerto                 | mar-17        | feb-17 | %      | mar-16  | %      |
|------------------------|---------------|--------|--------|---------|--------|
| Rosario y zona         | <b>95,771</b> | 50,690 | 88.9%  | 117,852 | -18.7% |
| Dársena y Buenos Aires | <b>9,277</b>  | 3,786  | 145.0% | 8,643   | 7.3%   |
| Necochea               | <b>10,901</b> | 6,435  | 69.4%  | 13,998  | -22.1% |
| Bahía Blanca           | <b>9,506</b>  | 4,790  | 98.5%  | 13,546  | -29.8% |

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

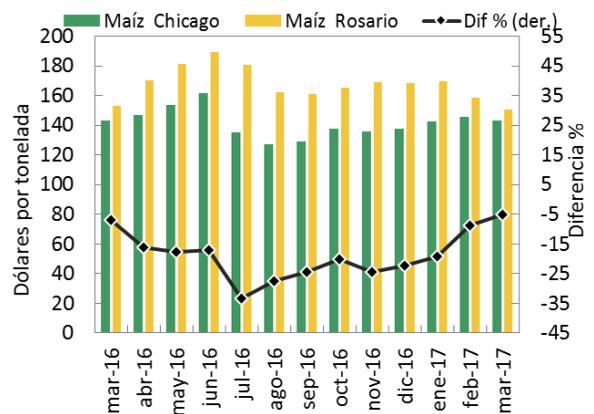


Diferencial de precios en mercados de futuros

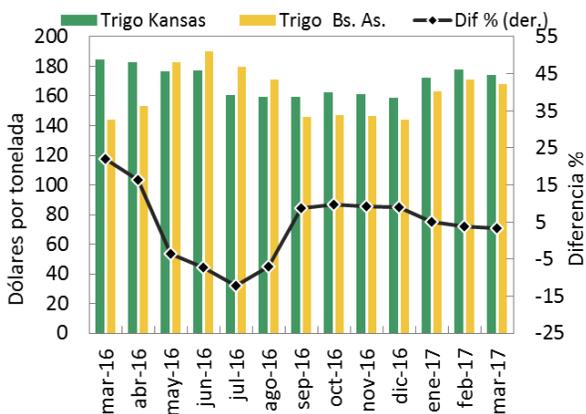
Soja



Maíz



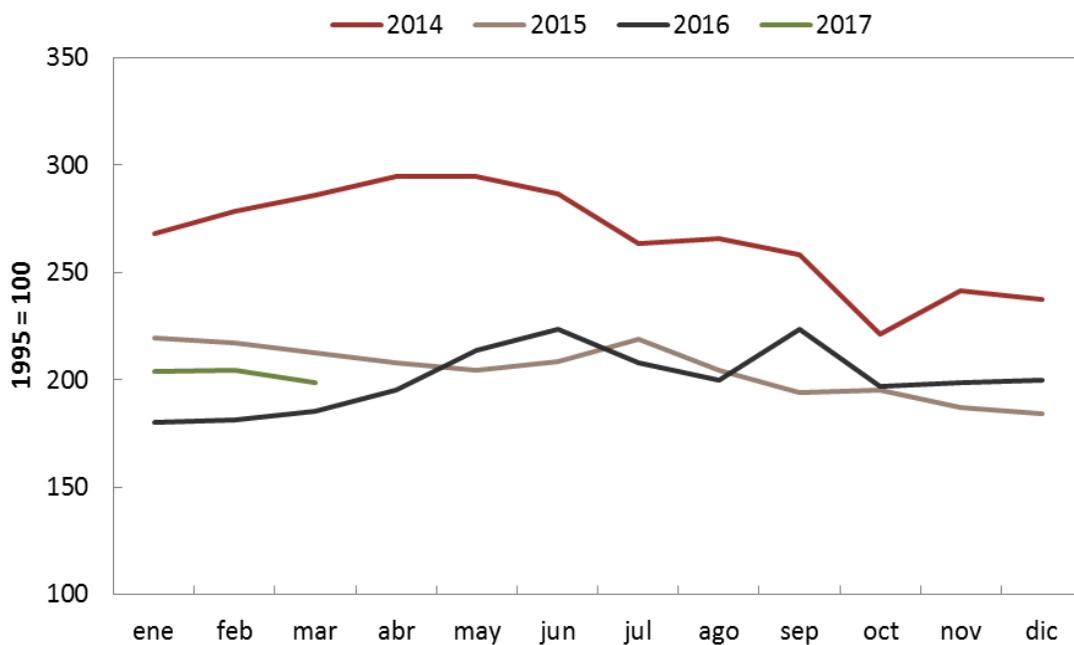
Trigo



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