



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

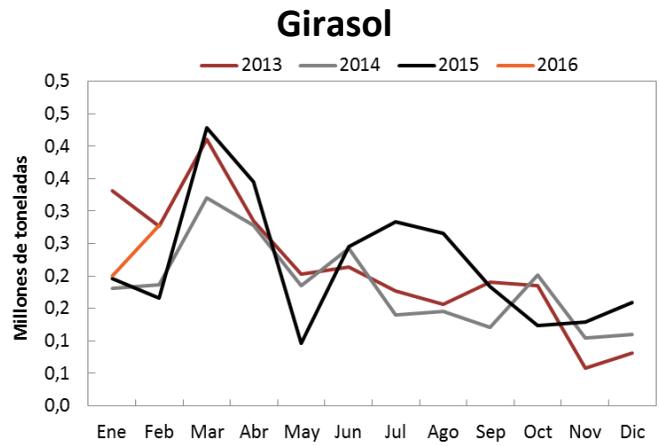
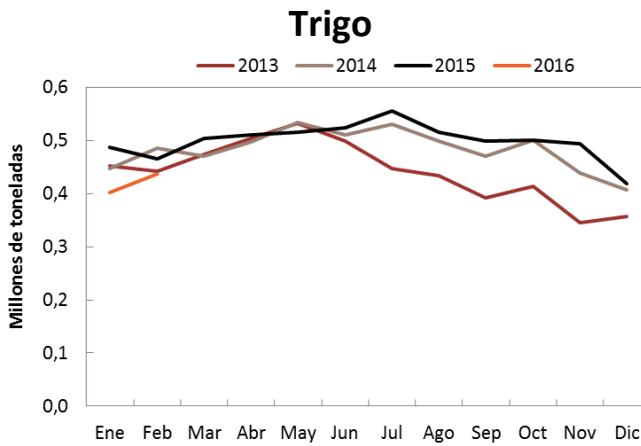
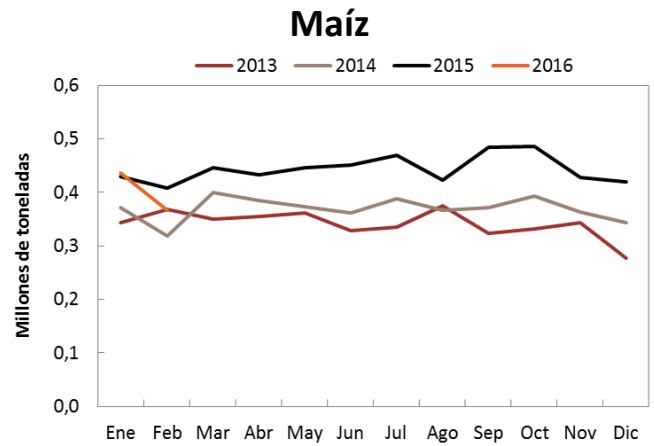
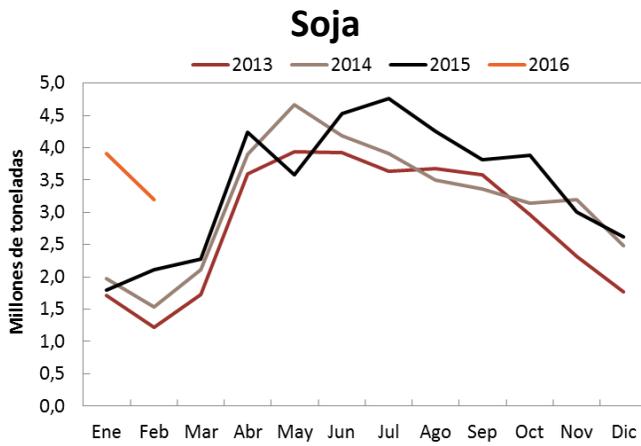


Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** desde principios de año hasta febrero de 2016, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (+82.3%), maíz (-4.3%), trigo (-11.8%) y girasol (+32.4%).
- La **producción de aceites y subproductos**, en marzo de 2016 presentó las siguientes variaciones respecto al mismo período del año anterior: para los subproductos de la soja (aceites +73.0%, pellets +70.5%) y los de girasol (aceites 1.6%, pellets -6.0%).
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en el acumulado del año hasta marzo presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período de 2015: para granos, +58.5%; para los subproductos, +21.6%, para los aceites la variación fue de +83.0%, mientras que para el biodiesel +106.6%.
- La **liquidación de divisas** presentó en abril de 2016 una variación de -0.1% con respecto al mismo mes del año pasado. Respecto al mes anterior la variación fue de +36.7%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en abril de 2016, las diferencias con respecto al mes anterior son del +22.2% para el destino Holanda, +30.6% para Brasil, +12.3% para Egipto y, por último, los destinos China e Indonesia +7.1% y +7.5%, respectivamente.
- Los **fletes por camión** en abril de 2016 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km +12.5%, 100 km +14.0%, 500 km +13.4%, 1000 km +14.7%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes para el mes de abril: para el trigo +16.4%, para la soja +32.1% y para el maíz -16.1%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de marzo se ubicó en un valor de 185.7. En términos interanuales la variación es de -12.7%, e intermensualmente se observa una suba de 2.3%.



Molienda de granos



Fecha	Acumulado a febrero de 2015	Acumulado a febrero de 2016	Dif %
Soja	3.899	7.108	82,3%
Girasol	362	479	32,4%
Trigo	952	840	-11,8%
Maíz	838	802	-4,3%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas

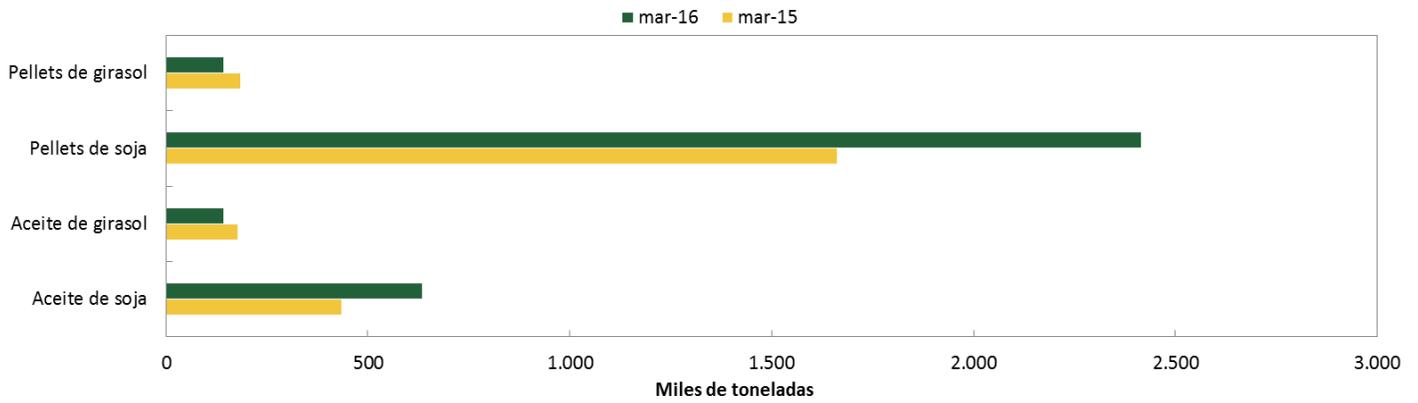
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Mar 2015	Acumulado Ene-Mar 2016	Variación
Aceite de soja	1,17	2,02	73,0%
Aceite de girasol	0,33	0,33	1,6%
Pellets de soja	4,57	7,79	70,5%
Pellets de girasol	0,36	0,34	-6,0%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

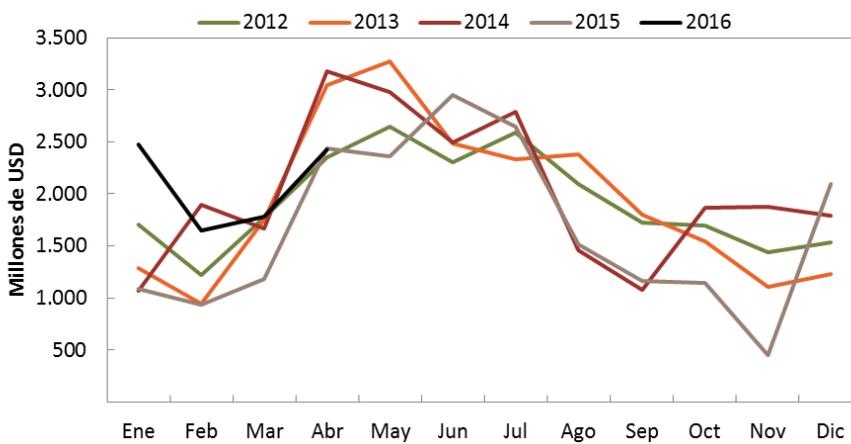
Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Mar 2015	Acumulado Ene-Mar 2016	Variación
Granos	1.308	2.073	58,5%
Subproductos	1.797	2.185	21,6%
Aceites	618	1.131	83,0%
Biodiesel	61	126	106,6%

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

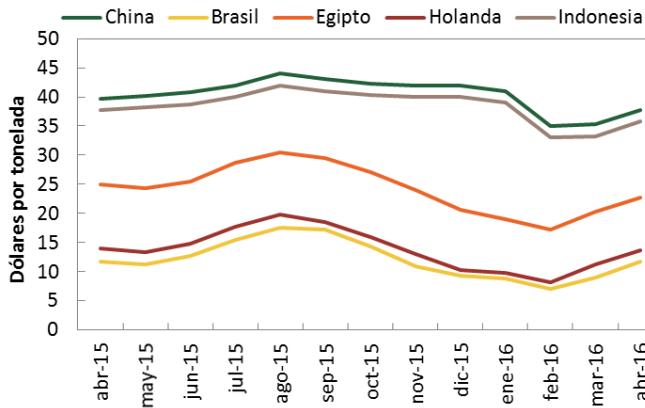


Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA

	USD
mar-16	1.777,2
abr-16	2.429,6
Variacion m/m	36,7%
abr-15	2.433,1
Variacion a/a	-0,1%
Ene-Dic 15	19.952,5
Ene-Dic 14	24.131,9
Ene-Dic 13	23.208,5



Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	abr-16	mar-16	%	abr-15	%
China (1)	37,8	35,3	7,1%	39,8	-5,0%
Indonesia	35,8	33,3	7,5%	37,8	-5,3%
Brasil	11,8	9,0	30,6%	11,8	0,0%
Egipto (1)	22,8	20,3	12,3%	25,0	-9,0%
Holanda (2)	13,8	11,3	22,2%	14,0	-1,8%

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	abr-16	mar-16	%	abr-15	%
20	88,3	88,0	0,4%	78,5	12,5%
100	199,8	199,0	0,4%	175,3	14,0%
500	593,1	590,9	0,4%	523,0	13,4%
1000	1107,0	1102,9	0,4%	964,8	14,7%

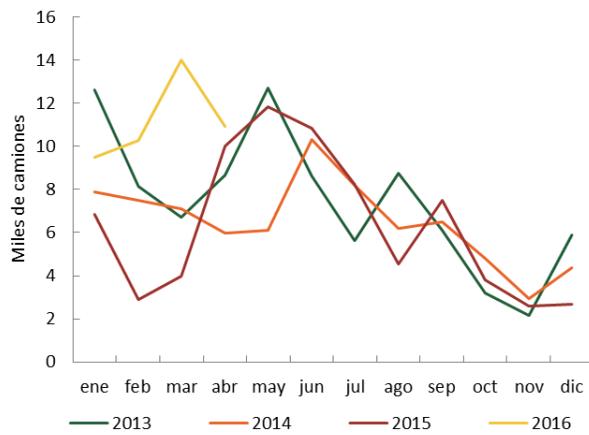
Fuente: Área Regímenes Especiales – Dirección de Mercados Agroalimentarios, MinAgri.

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

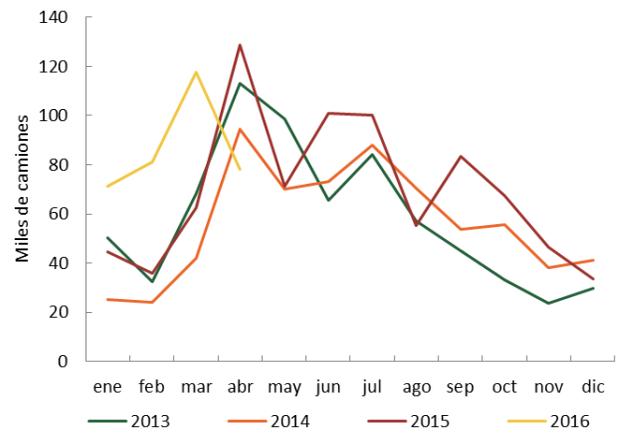


Camiones arribados a puerto

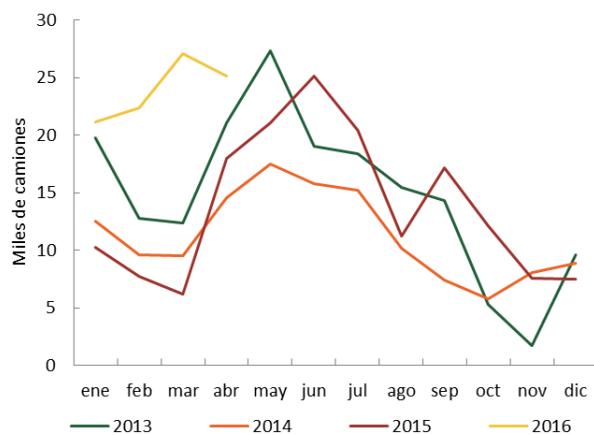
Necochea



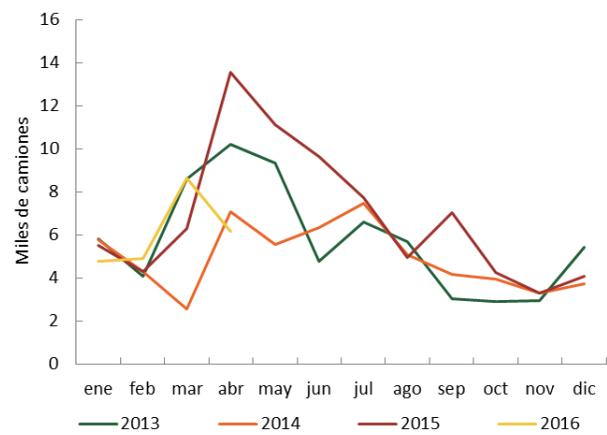
Rosario y zona



Bahía Blanca



Dársena y Buenos Aires



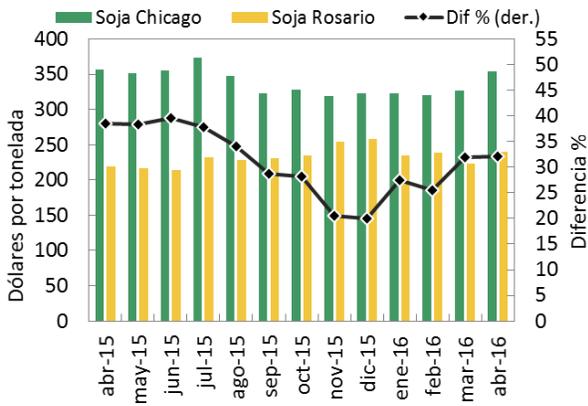
Puerto	abr-16	mar-16	%	abr-15	%
Rosario y zona	78.170	117.852	-33,7%	128.793	-39,3%
Dársena y Buenos Aires	6.161	8.643	-28,7%	13.544	-54,5%
Necochea	10.936	13.998	-21,9%	9.996	9,4%
Bahía Blanca	12.585	13.546	-7,1%	8.986	40,1%

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

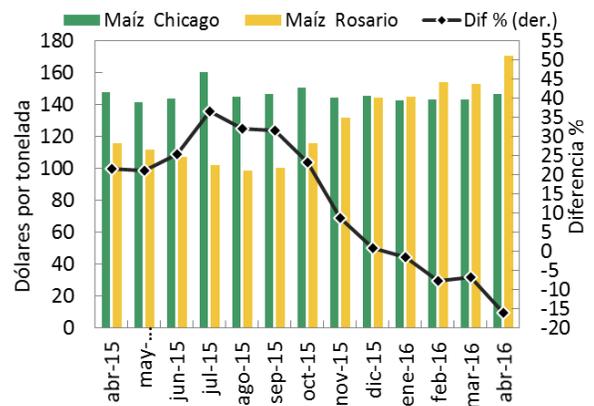


Diferencial de precios en mercados de futuros

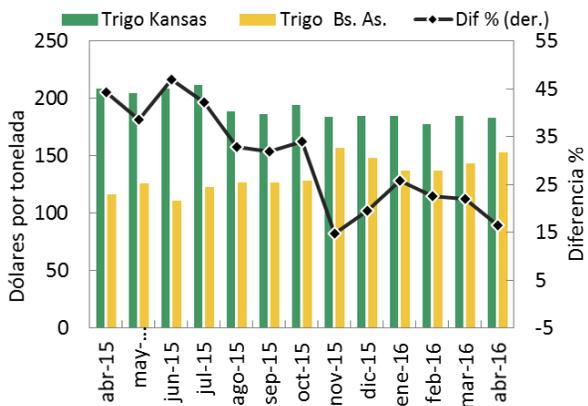
Soja



Maíz



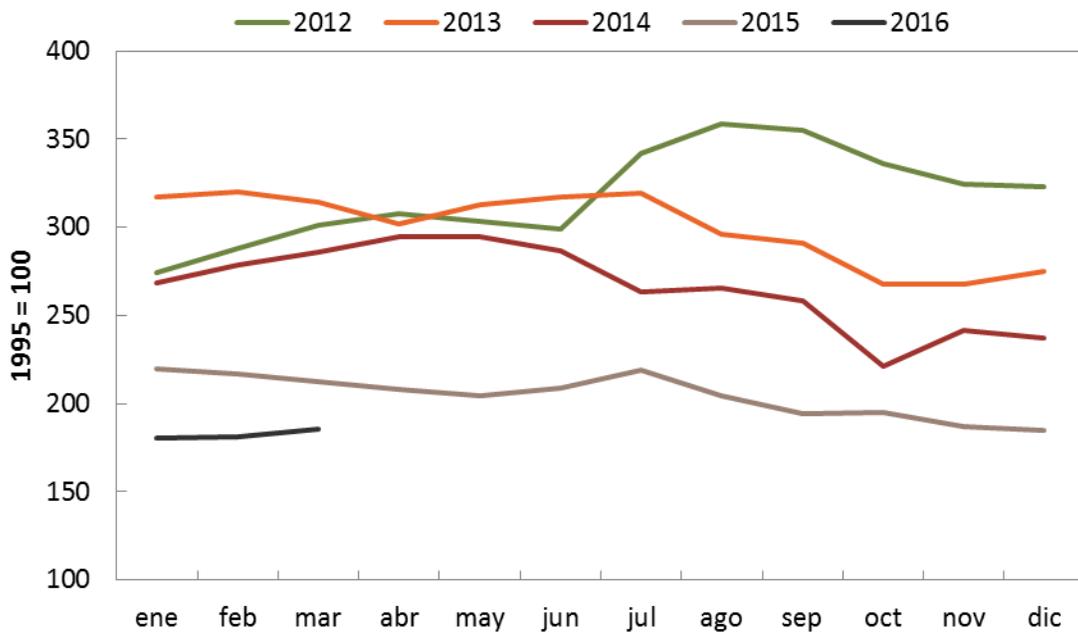
Trigo



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