



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

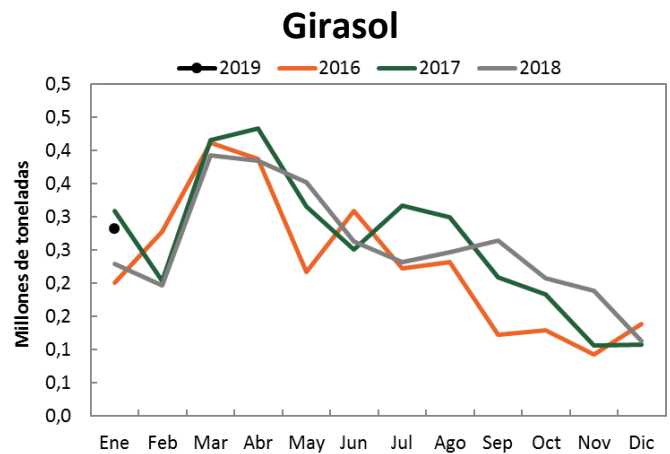
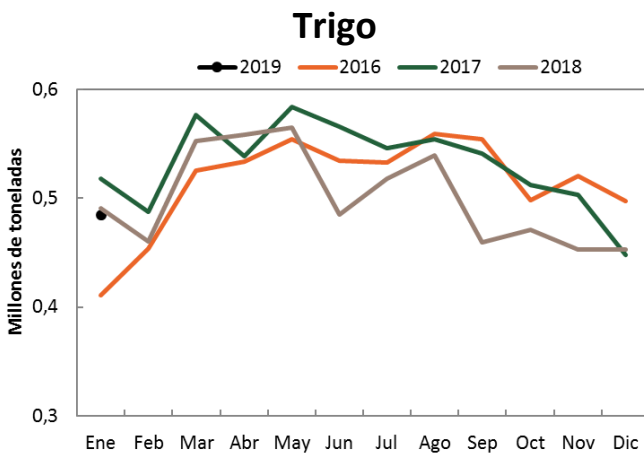
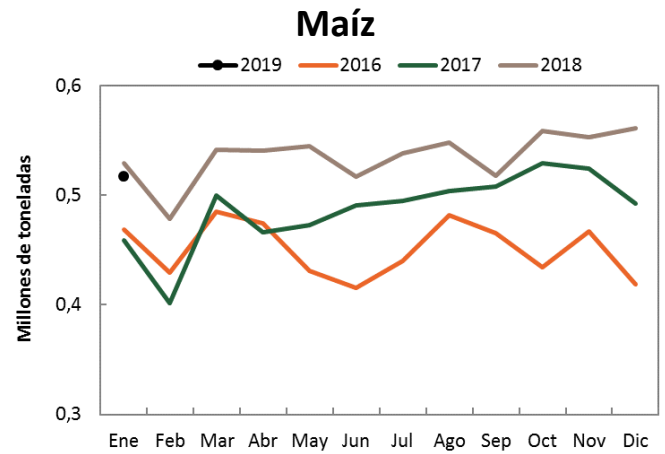
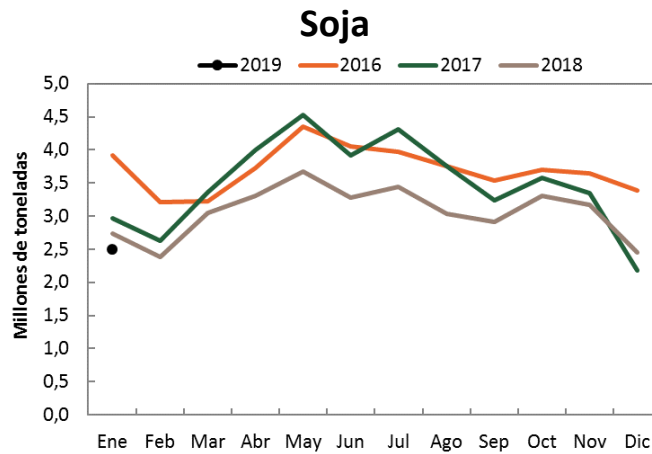


Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** de enero de 2019 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja -8.8%, maíz -2.2%, trigo -1.2% y girasol 22.7%.
- La **producción de aceites y subproductos** de enero de 2019 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: aceite de soja -7.4%, pellets de soja -9.1%, aceite de girasol 25.0%, pellets de girasol 13.4%.
- Las **ventas externas de granos y subproductos** de enero de 2019 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: granos 22.2%, subproductos -5.3%, aceites 90.8%, biodiesel -100%.
- La **liquidación de divisas** presentó en el acumulado de enero a febrero de 2019 una variación interanual de -6.4%. Respecto del mes anterior, la variación fue de -26.5%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en febrero de 2019, las diferencias interanuales son de -2.9% para Brasil, -8.7% para Egipto y -24.4% para Holanda.
- Los **fletes por camión** en febrero de 2019 para distancias de 20, 100, 500 y 1000 km. presentaron todos una variación interanual de 58.3%.
- Los **camiones arribados a puerto** en febrero de 2019 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: Rosario y zona 4.3%, Dársena y Buenos Aires 38.6%, Necochea 26.8% y Bahía Blanca 18.0%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los mercados de futuros son los siguientes para el mes de febrero: trigo -9.1%, soja 28.0% y maíz 3.8%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de enero se ubicó en un valor de 199.5. En términos interanuales, la variación es de -1.8%, mientras que se observa un aumento de 1.1% respecto al mes de diciembre.



Molienda de granos



| | Acumulado a enero de 2018 | Acumulado a enero de 2019 | Dif % |
|---------|---------------------------|---------------------------|-------|
| Soja | 2.736 | 2.495 | -8,8% |
| Girasol | 230 | 282 | 22,7% |
| Trigo | 472 | 466 | -1,2% |
| Maíz | 506 | 495 | -2,2% |

Fuente: DMA – Secretaría de Agroindustria.

Nota: Miles de toneladas

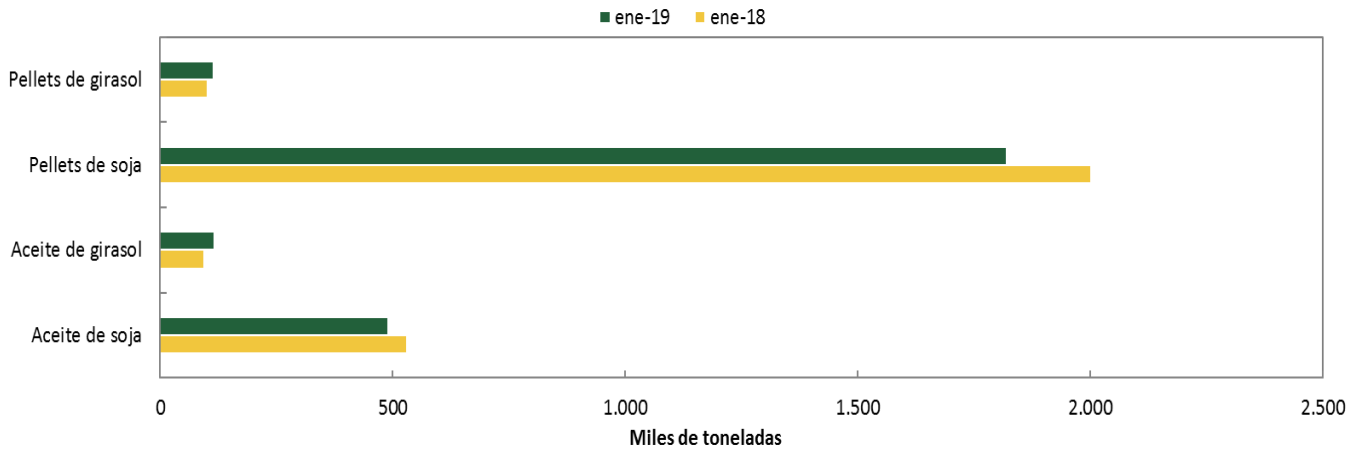
Producción de aceites y subproductos

| | Acumulado Ene-Ene 2018 | Acumulado Ene-Ene 2019 | Variación |
|--------------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Aceite de soja | 0,53 | 0,49 | -7,4% |
| Aceite de girasol | 0,09 | 0,12 | 25,0% |
| Pellets de soja | 2,00 | 1,82 | -9,1% |
| Pellets de girasol | 0,10 | 0,12 | 13,4% |

Fuente: DMA – Secretaría de Agroindustria.

Nota: Millones de toneladas

Producción mensual



Fuente: DMA – Secretaría de Agroindustria

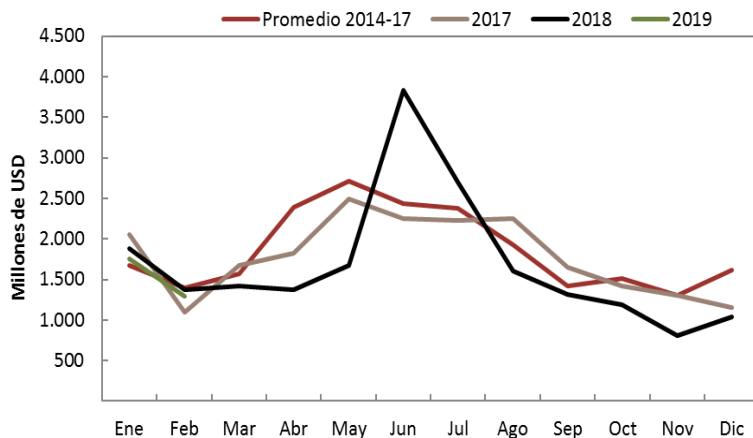
Comercio exterior de granos y subproductos

| Producto | Acumulado Ene-Ene 2018 | Acumulado Ene-Ene 2019 | Variación |
|--------------|------------------------|------------------------|-----------|
| Granos | 835 | 1.020 | 22,2% |
| Subproductos | 717 | 679 | -5,3% |
| Aceites | 184 | 351 | 90,8% |
| Biodiesel | 149 | 0 | -100,0% |

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

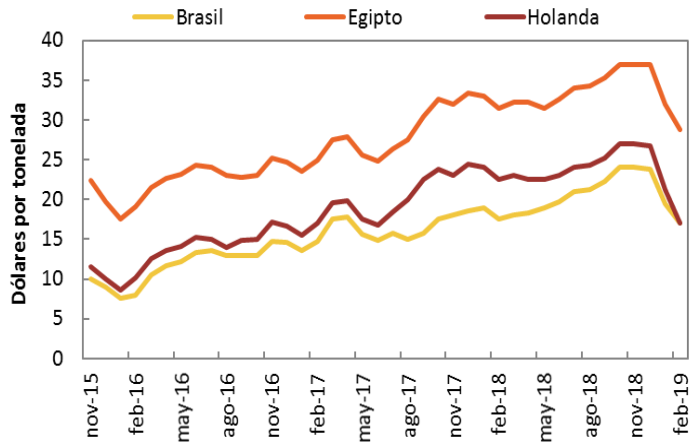


Fuente: CIARA y CEC

| | USD |
|---------------|---------|
| feb-19 | 1.290,3 |
| ene-19 | 1.755,7 |
| Variación m/m | -26,5% |
| feb-18 | 1.378,6 |
| Variación a/a | -6,4% |
| Ene-Feb 18 | 3.257,7 |
| Ene-Feb 17 | 3.150,8 |
| Ene-Feb 16 | 4.123,4 |



Flete marítimo orientativo para granos



| Fecha | feb-19 | ene-19 | % | feb-18 | % |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Brasil | 17,0 | 19,5 | -12,8% | 17,5 | -2,9% |
| Egipto (1) | 28,8 | 32,0 | -10,2% | 31,5 | -8,7% |
| Holanda (2) | 17,0 | 21,3 | -20,0% | 22,5 | -24,4% |

Fuente: DMA – Secretaría de Agroindustria.

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 | feb-19 | ene-19 | % | feb-18 | % |
|------------|--------|--------|------|--------|-------|
| 20 | 219,8 | 214,7 | 2,4% | 138,9 | 58,3% |
| 100 | 488,6 | 477,2 | 2,4% | 308,6 | 58,3% |
| 500 | 1355,2 | 1323,5 | 2,4% | 855,9 | 58,3% |
| 1000 | 1763,2 | 1721,9 | 2,4% | 1113,6 | 58,3% |

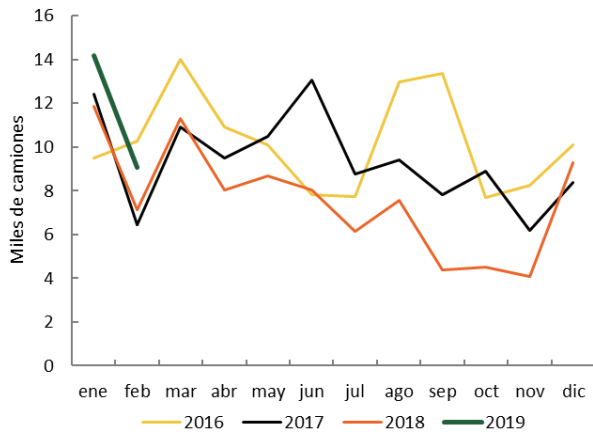
Fuente: DMA – Secretaría de Agroindustria

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

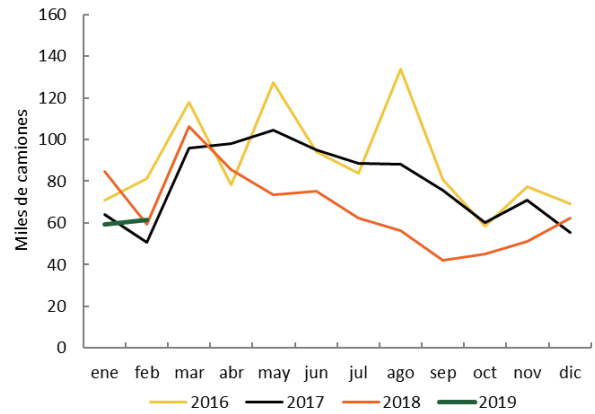


Camiones arribados a puerto

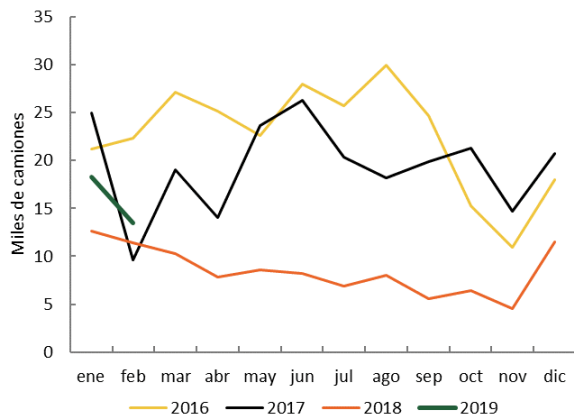
Necochea



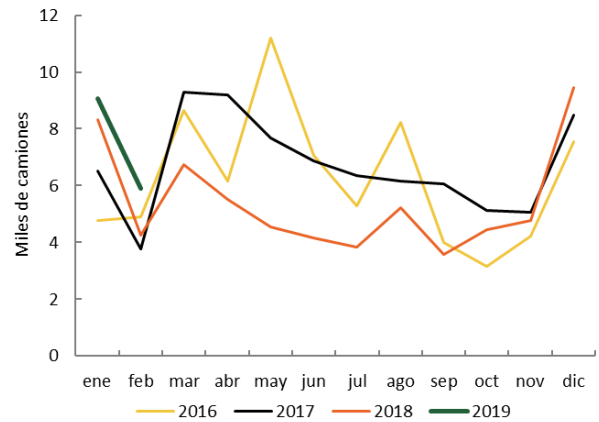
Rosario y zona



Bahía Blanca



Dársena y Buenos Aires



| Puerto | feb-19 | ene-19 | % | feb-18 | % |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Rosario y zona | 61.669 | 59.520 | 3,6% | 59.124 | 4,3% |
| Dársena y Buenos Aires | 5.894 | 9.080 | -35,1% | 4.252 | 38,6% |
| Necochea | 9.047 | 14.184 | -36,2% | 7.135 | 26,8% |
| Bahía Blanca | 13.447 | 18.273 | -26,4% | 11.399 | 18,0% |

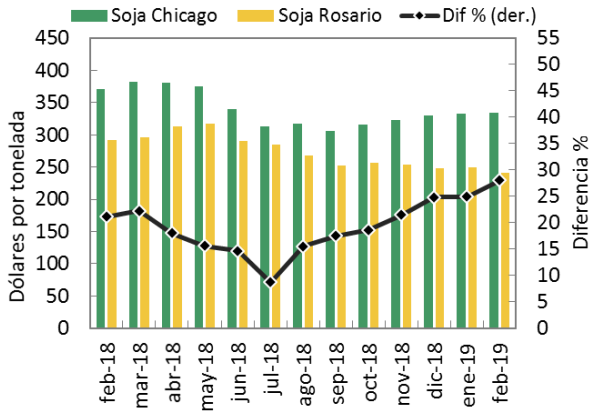
Fuente: Williams Entregas.

Nota: Todos los puertos sorgo salvo B. Blanca Malta

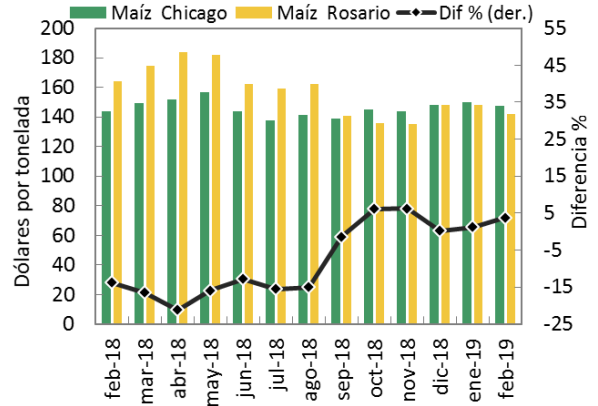


Diferencial de precios en mercados de futuros

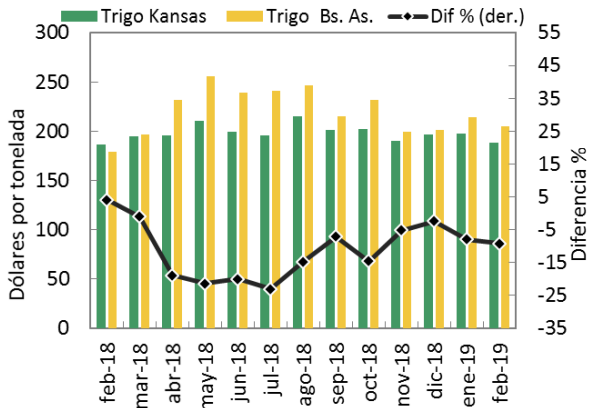
Soja



Maíz



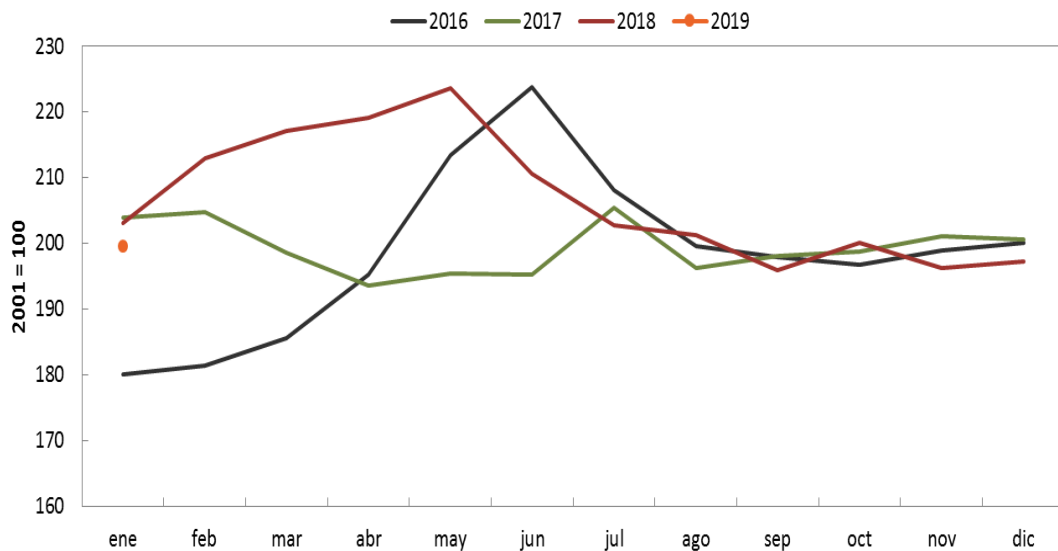
Trigo



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: CBOT, ROFEX 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 2001 = 100