



Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

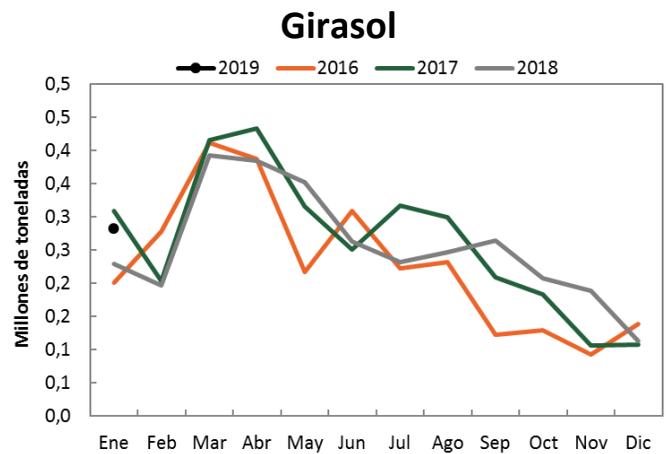
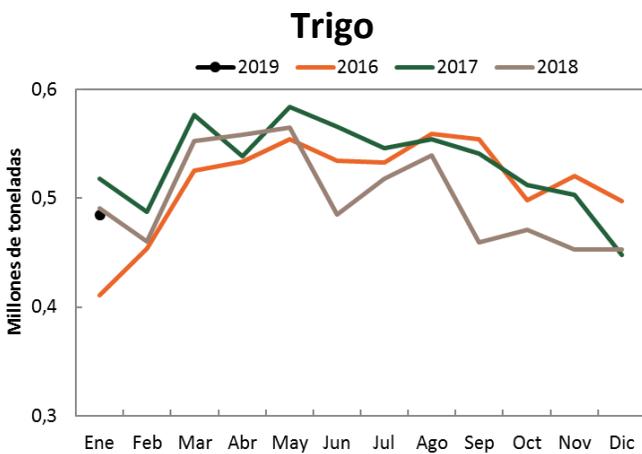
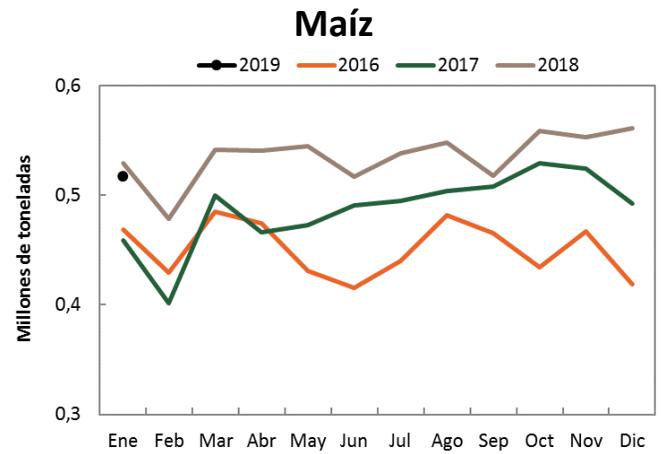
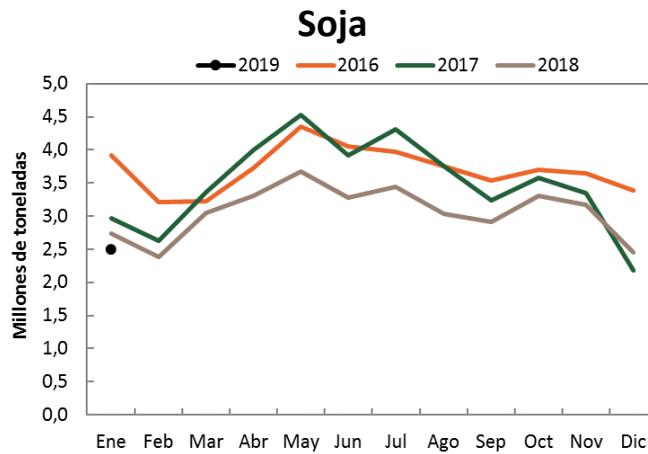


Resumen ejecutivo

- 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

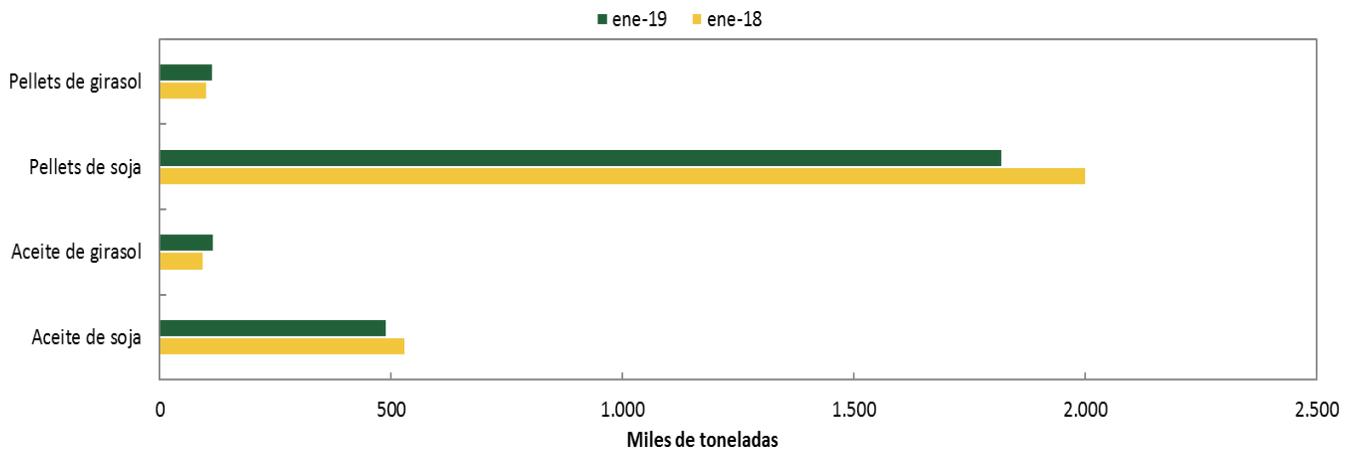
Producción de aceites y subproductos

	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

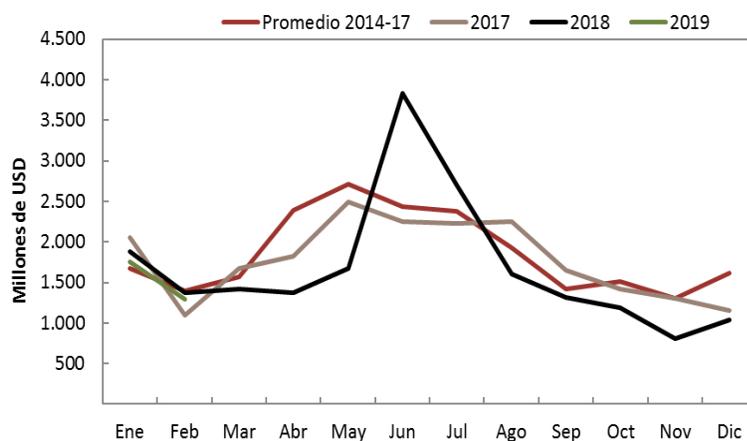
Comercio exterior de granos y subproductos

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

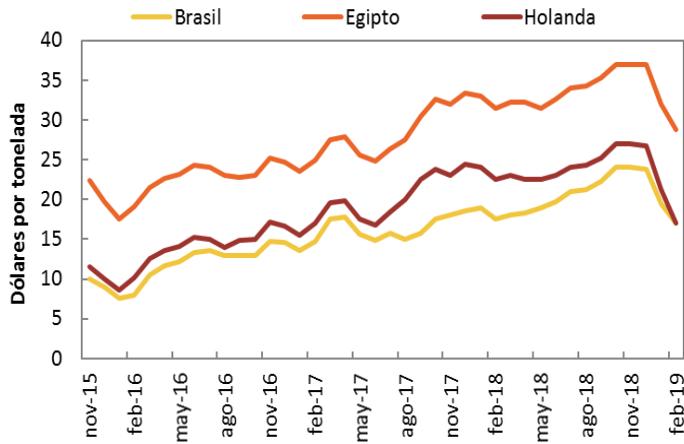


Fuente: CIARA y CEC

	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%

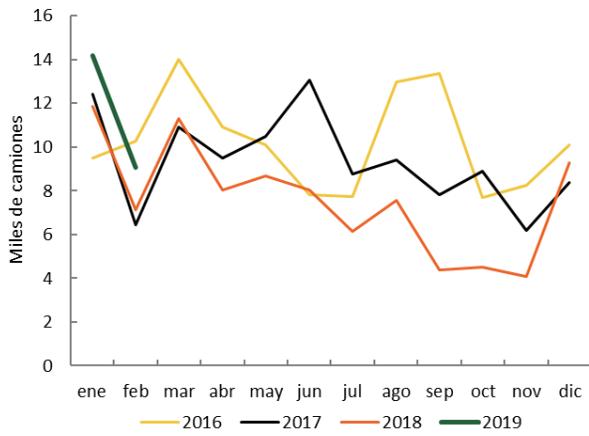
Fuente: DMA – Secretaría de Agroindustria

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

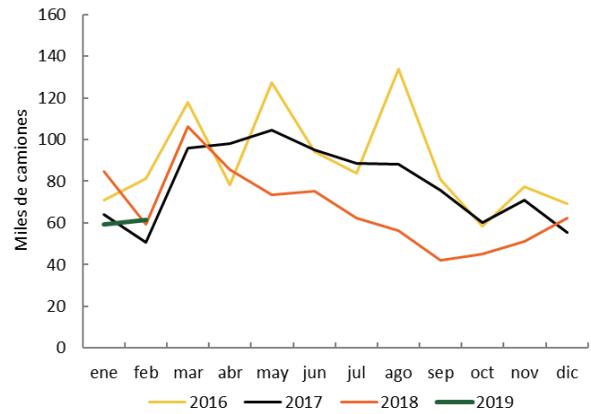


Camiones arribados a puerto

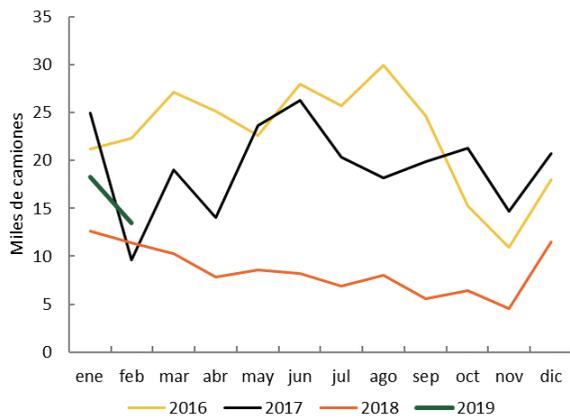
Necochea



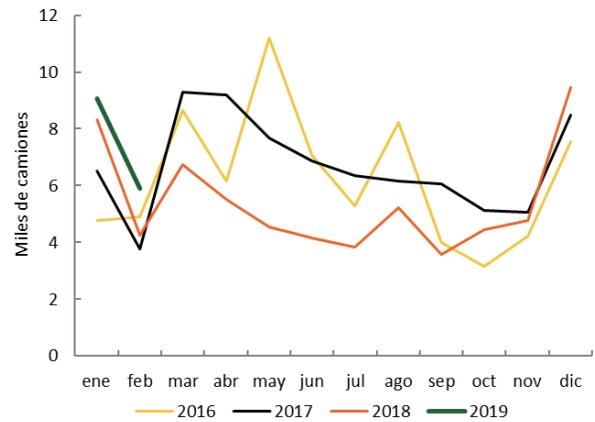
Rosario y zona



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%

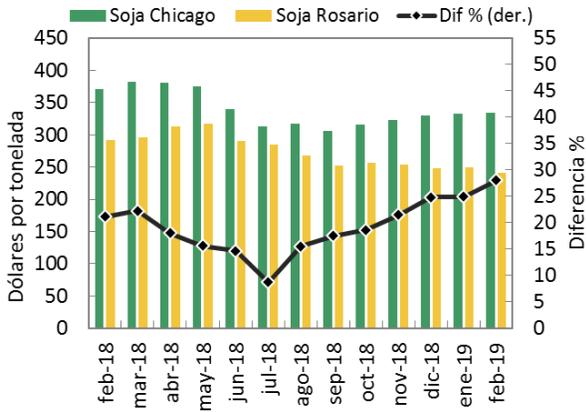
Fuente: Williams Entregas.

Nota: Todos los puertos sorgo salvo B. Blanca Malta

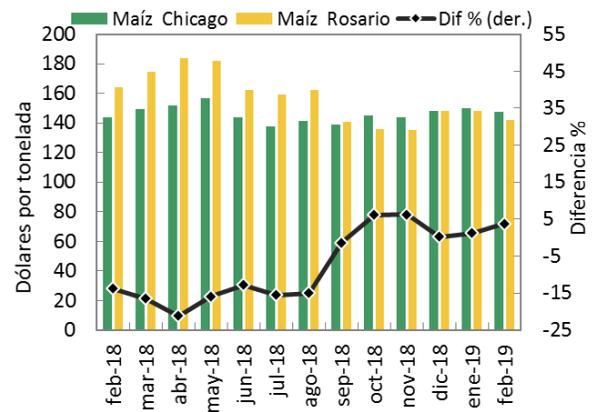


Diferencial de precios en mercados de futuros

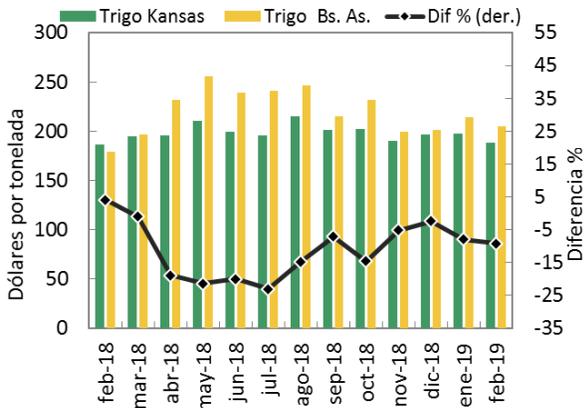
Soja



Maíz



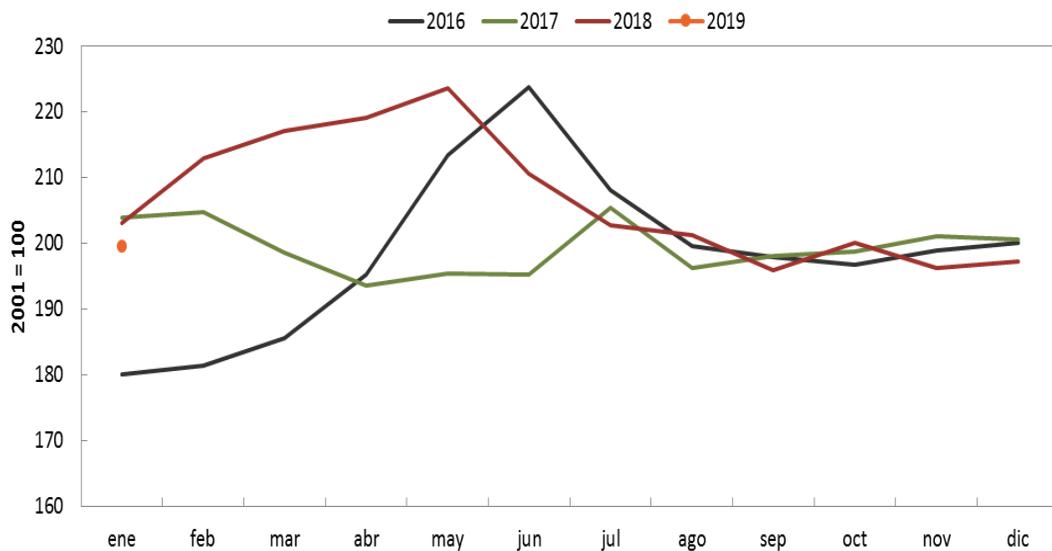
Trigo



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