



# Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

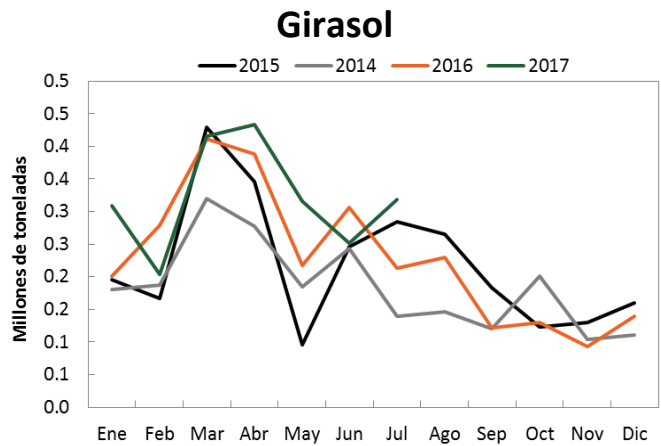
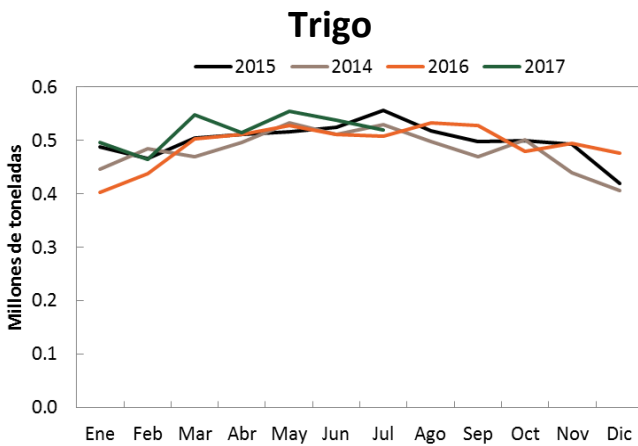
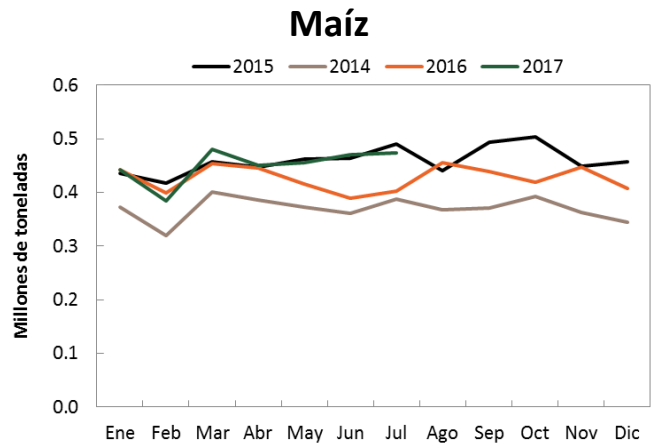
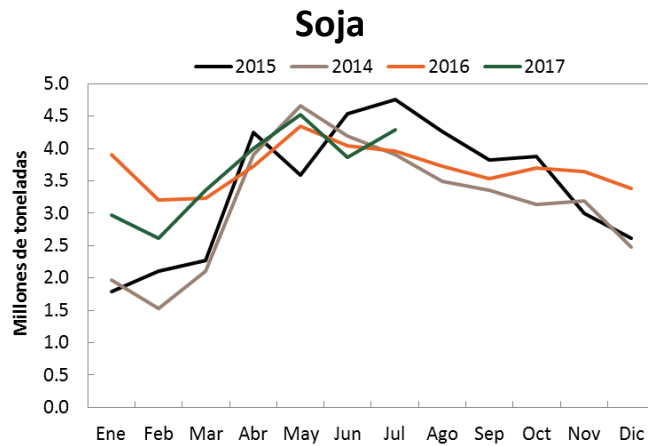


## Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** a julio del 2017, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja (-3.1%), maíz (7.1%), trigo (6.9%) y girasol (11.5%).
- La **producción de aceites y subproductos** a julio del 2017 presentó las siguientes variaciones respecto al mismo período del año anterior: aceite de soja, -4.1%; pellets de soja, -3.2%; aceite de girasol, 12.0%; pellets de girasol, 13.1%.
- Las **ventas externas de granos y subproductos** en julio del 2017 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del 2016: para los granos, -7.9%; para los subproductos, -1.3%; para los aceites, -8.7%; para el biodiesel, 34.2%.
- La **liquidación de divisas** presentó en agosto del 2017 una variación de -5.7% con respecto al mismo mes del año pasado. Respecto del mes anterior, la variación fue de 15.3%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en agosto de 2017, las diferencias con respecto al mes anterior son de 4.2% para Egipto, 8.7% para Holanda y, por último, -5.1% para Brasil.
- Los **fletes por camión** en agosto de 2017 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km 12.0%, 100 km 12.0%, 500 km 12.0%, 1000 km 12.0%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los Mercados de Futuros son los siguientes para el mes de agosto: para el trigo -3.1%, para la soja 28.9% y para el maíz 1.9%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de agosto se ubicó en un valor de 196.3. En términos interanuales, la variación es de -1.67%, e intermensualmente se observa una caída de -4.51%.



Molienda de granos



Fecha	Acumulado a julio de 2016	Acumulado a julio de 2017	Dif %
Soja	26,420	25,613	-3.1%
Girasol	2,016	2,248	11.5%
Trigo	3,402	3,637	6.9%
Maíz	2,948	3,158	7.1%

Fuente: DMA – Minagri. Miles de toneladas

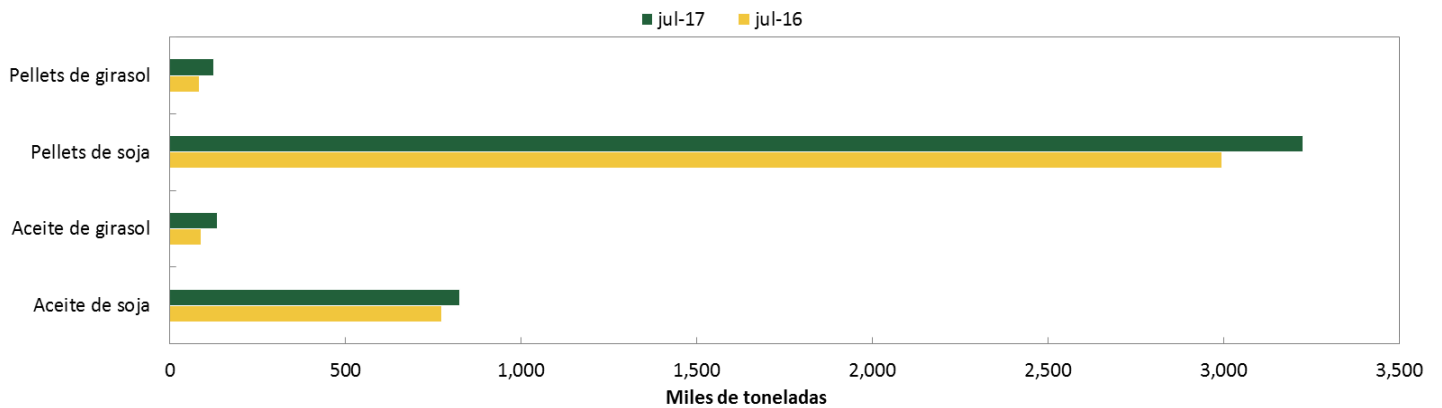
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Jul 2016	Acumulado Ene-Jul 2017	Variación
Aceite de soja	5.16	4.95	-4.1%
Aceite de girasol	0.83	0.93	12.0%
Pellets de soja	19.91	19.28	-3.2%
Pellets de girasol	0.82	0.93	13.1%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



### Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

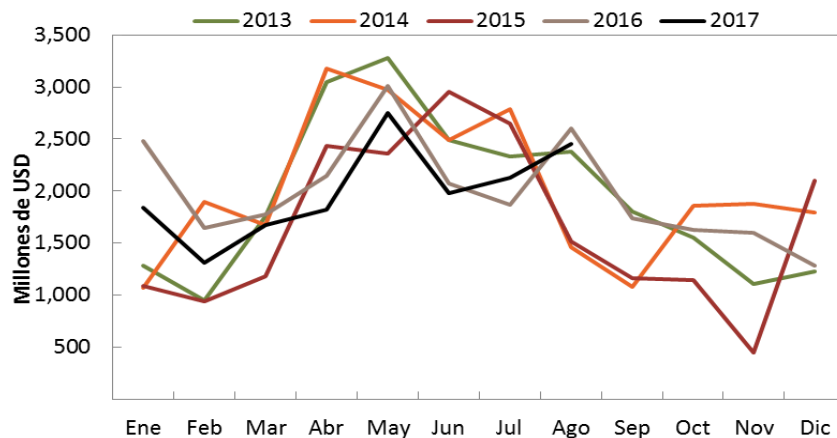
### Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Jul 2016	Acumulado Ene-Jul 2017	Variación
Granos	6,263	5,766	-7.9%
Subproductos	5,801	5,727	-1.3%
Aceites	2,727	2,491	-8.7%
Biodiesel	544	730	34.2%

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



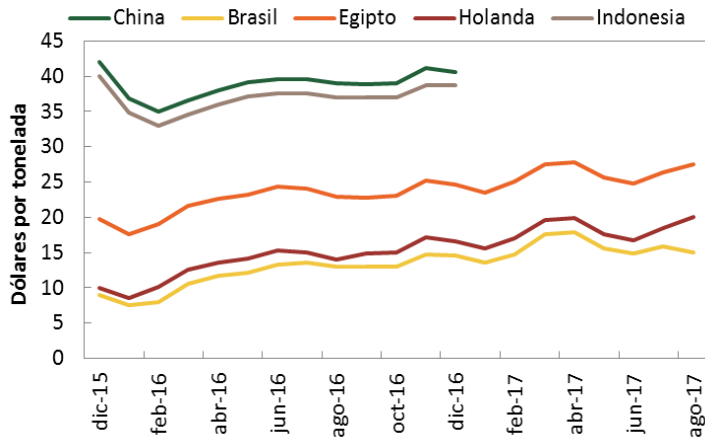
USD	
jul-17	2,125.9
ago-17	2,451.5
Variación m/m	15.3%
ago-16	2,600.3
Variación a/a	-5.7%

Ene-Ago 17	15,955.9
Ene-Ago 16	17,590.7
Ene-Ago 15	15,099.3

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



### Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	ago-17	jul-17	%	ago-16	%
China (1)	0.0	0.0	-	39.0	-
Indonesia	0.0	0.0	-	37.0	-
Brasil	15.0	15.8	-5.1%	13.0	15.4%
Egipto (1)	27.5	26.4	4.2%	23.0	19.7%
Holanda (2)	20.0	18.4	8.7%	14.0	42.9%

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 25.000 toneladas.

### Flete por camión orientativo para granos

Kilómetros	ago-17	jul-17	%	ago-16	%
20	126.8	126.8	0.0%	113.2	12.0%
100	281.8	281.8	0.0%	251.6	12.0%
500	781.7	781.7	0.0%	697.9	12.0%
1000	1017.0	1017.0	0.0%	908.0	12.0%

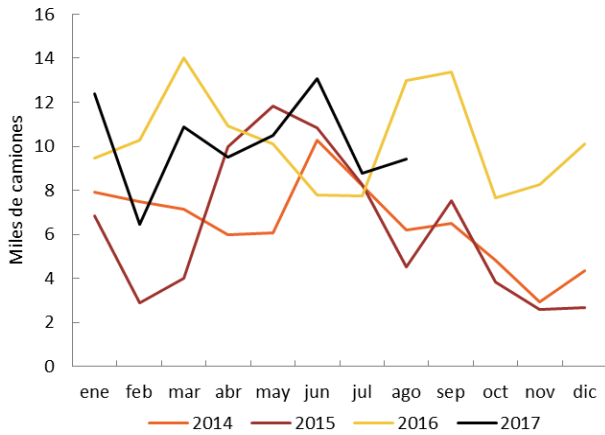
Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, MinAgri.

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

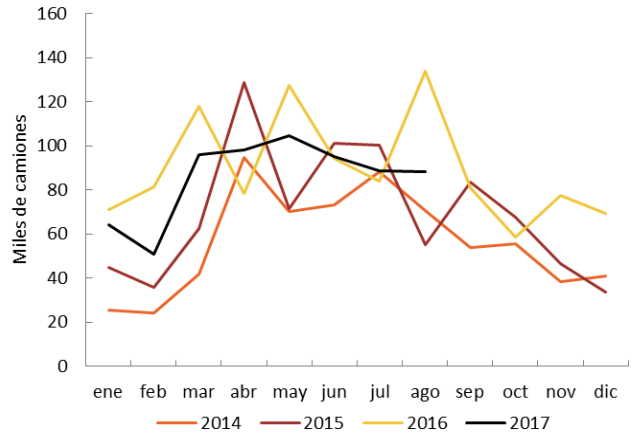


Camiones arribados a puerto

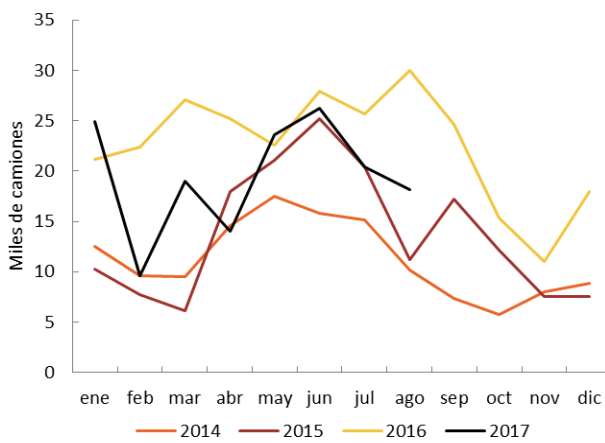
Necochea



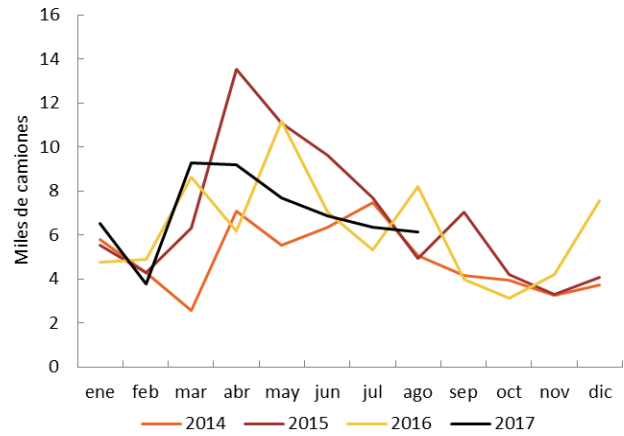
Rosario y zona



Bahía Blanca



Dársena y Buenos Aires



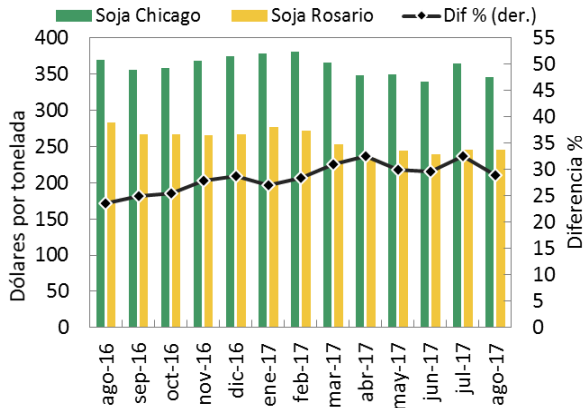
Puerto	ago-17	jul-17	%	ago-16	%
Rosario y zona	<b>88,306</b>	88,715	-0.5%	133,719	-34.0%
Dársena y Buenos Aires	<b>6,148</b>	6,353	-3.2%	8,210	-25.1%
Necochea	<b>9,428</b>	8,768	7.5%	12,978	-27.4%
Bahía Blanca	<b>9,072</b>	10,185	-10.9%	14,986	-39.5%

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

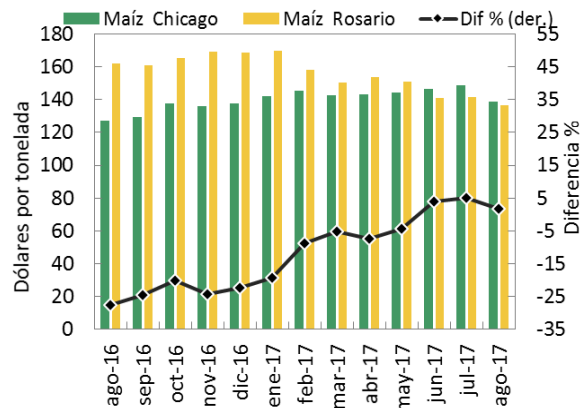


Diferencial de precios en mercados de futuros

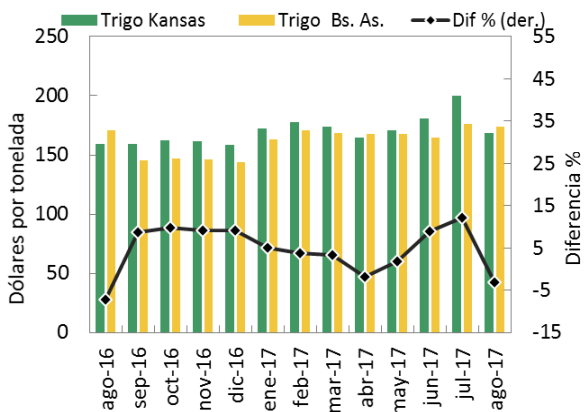
Soja



Maíz



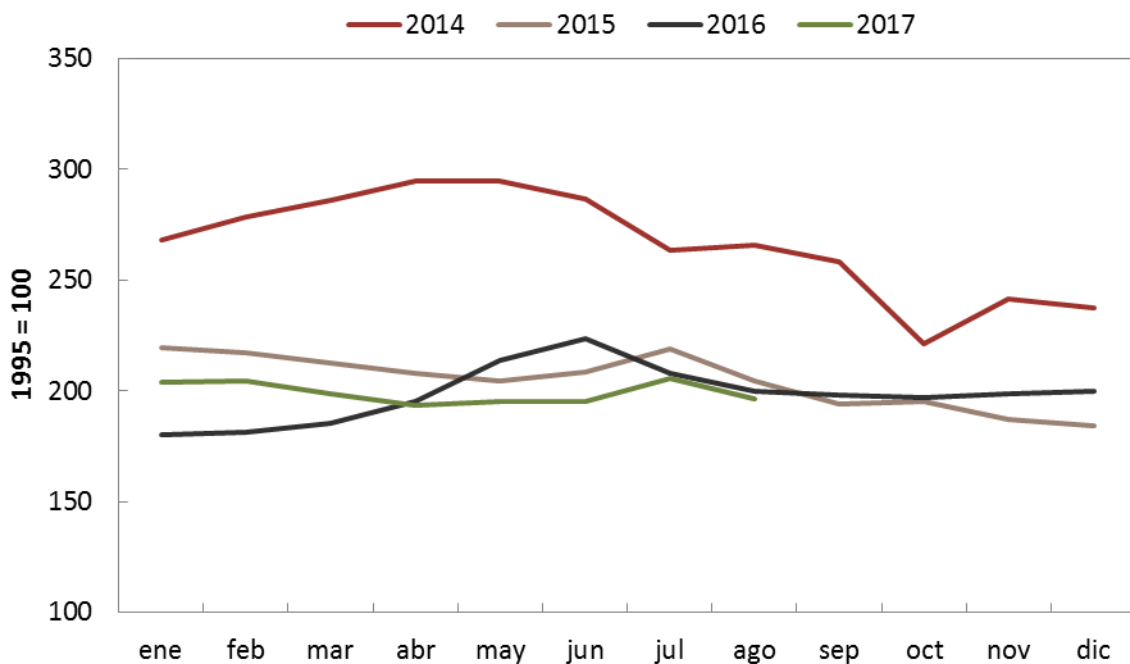
Trigo



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