



# Informe de Comercialización

Instituto de Estudios Económicos

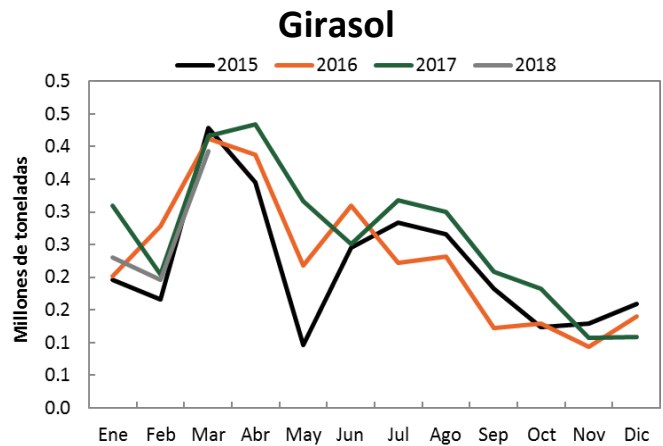
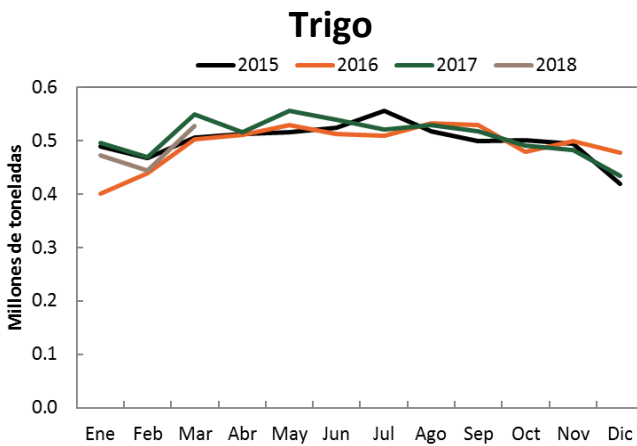
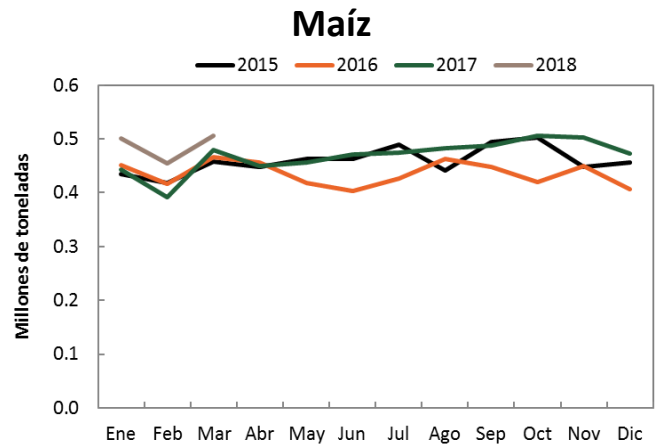
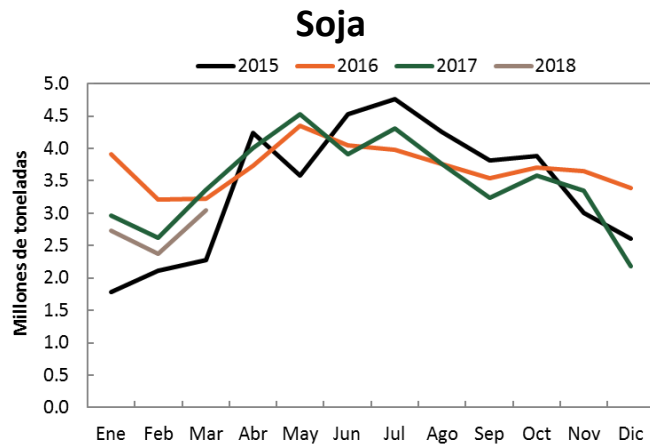


## Resumen ejecutivo

- La **molienda de granos** a marzo de 2018, presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: soja -9%, maíz 11.1%, trigo -4.8% y girasol -11.9%.
- La **producción de aceites y subproductos** a marzo de 2018 presentó las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: aceite de soja -8%, pellets de soja -10.6%, aceite de girasol -9.5%, pellets de girasol -12.3%.
- Las **ventas externas de granos y subproductos** a marzo de 2018 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo período del año anterior: granos 30%, subproductos -6.5%, aceites -24.2%, biodiesel 52.4%.
- La **liquidación de divisas** presentó en abril de 2018 una variación de -24.4% con respecto al mismo mes del año anterior. Respecto del mes anterior, en cambio, la variación fue de -3.3%.
- En cuanto a los **fletes marítimos** orientativos para granos en marzo de 2018, las diferencias con respecto al mes anterior son de 2.3% para Brasil, 15.9% para Egipto y, por último, 13.4% para Holanda.
- Los **fletes por camión** en abril de 2018 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: 20 km 22.6%, 100 km 22.6%, 500 km 22.6%, 1000 km 22.6%.
- Los **camiones arribados a puerto** en abril de 2018 presentaron las siguientes variaciones con respecto al mismo mes del año anterior: Rosario y zona -13%, Dársena y Buenos Aires -40.1%, Necochea -15.3% y Bahía Blanca -44.4%.
- Los **diferenciales de precios** entre similares posiciones de distintas plazas de los mercados de futuros son los siguientes para el mes de abril: trigo -18.8%, soja 18% y maíz -21.2%.
- El **Índice de Precios de Materias Primas** de marzo se ubicó en un valor de 217.1. En términos interanuales, la variación es de 9.28%, mientras que intermensualmente se observa un alza de 1.96%.



Molienda de granos



	Acumulado a marzo de 2017	Acumulado a marzo de 2018	Dif %
Soja	8,957	8,152	-9.0%
Girasol	929	819	-11.9%
Trigo	1,514	1,442	-4.8%
Maíz	1,314	1,460	11.1%

Fuente: DMA – Minagri. Miles de toneladas

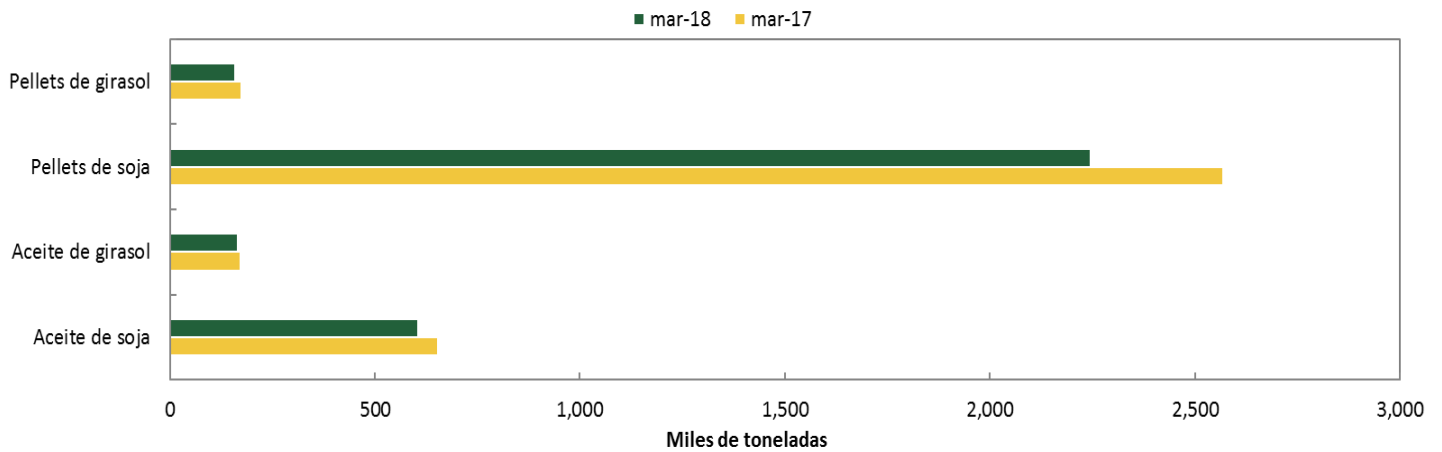
Producción de aceites y subproductos

	Acumulado Ene-Mar 2017	Acumulado Ene-Mar 2018	Variación
Aceite de soja	1.74	1.60	-8.0%
Aceite de girasol	0.38	0.34	-9.5%
Pellets de soja	6.79	6.07	-10.6%
Pellets de girasol	0.39	0.34	-12.3%

Fuente: DMA – Minagri. Millones de toneladas



### Producción mensual



Fuente: DMA – Minagri

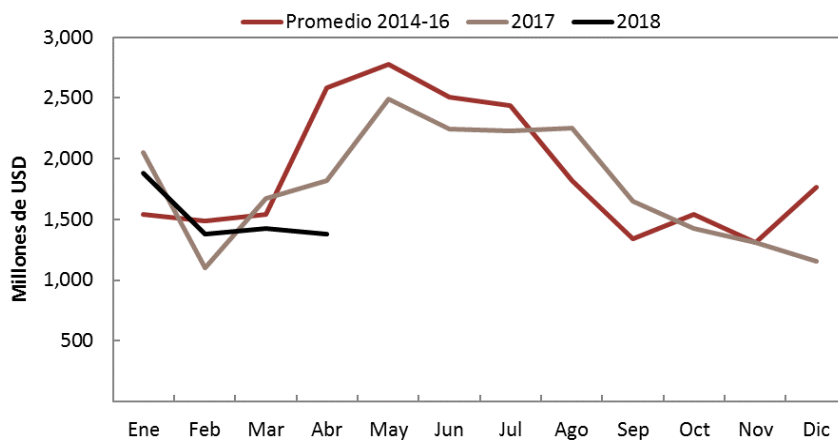
### Comercio exterior de granos y subproductos

Producto	Acumulado Ene-Mar 2017	Acumulado Ene-Mar 2018	Variación
Granos	1.812	2.356	30,0%
Subproductos	2.368	2.215	-6,5%
Aceites	951	721	-24,2%
Biodiesel	145	221	52,4%

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

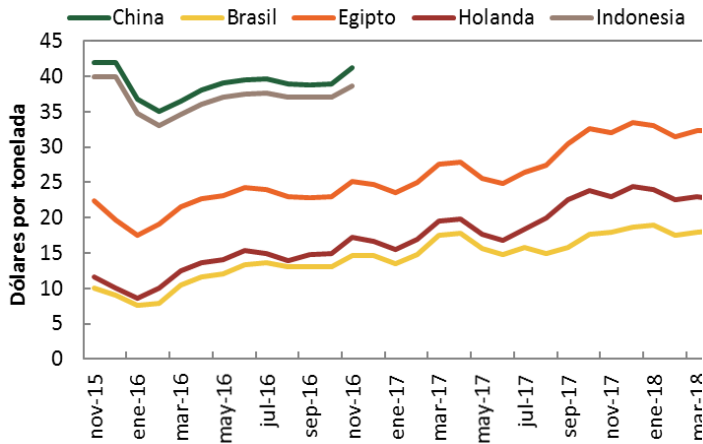


	USD
abr-18	1,376.3
mar-18	1,423.1
Variacion m/m	-3.3%
abr-17	1,821.3
Variacion a/a	-24.4%
Ene-Abr 18	6,057.1
Ene-Abr 17	6,644.5
Ene-Abr 16	8,048.3

Fuente: Elaboración propia en base a datos de CIARA



### Flete marítimo orientativo para granos



Fecha	abr-18	mar-18	%	abr-17	%
China (1)	0.0	0.0	-	0.0	-
Indonesia	0.0	0.0	-	0.0	-
Brasil	18.3	18.0	1.4%	17.8	2.3%
Egipto (1)	32.3	32.3	0.0%	27.8	15.9%
Holanda (2)	22.5	23.0	-2.2%	19.8	13.4%

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-18	mar-18	%	abr-17	%
20	155.5	151.4	2.8%	126.8	22.6%
100	345.6	336.4	2.8%	281.8	22.6%
500	958.6	932.9	2.8%	781.7	22.6%
1000	1247.2	1213.8	2.8%	1017.0	22.6%

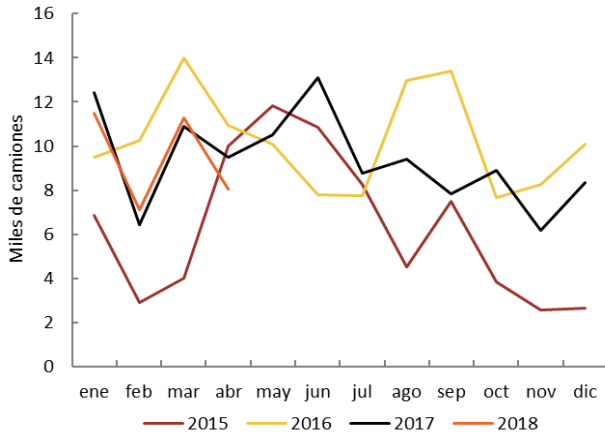
Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, MinAgri.

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

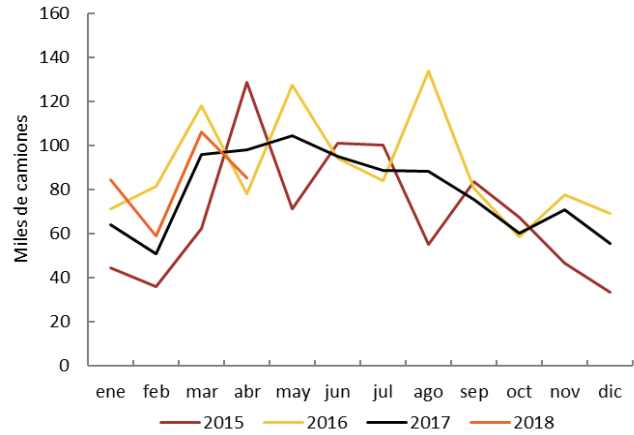


Camiones arribados a puerto

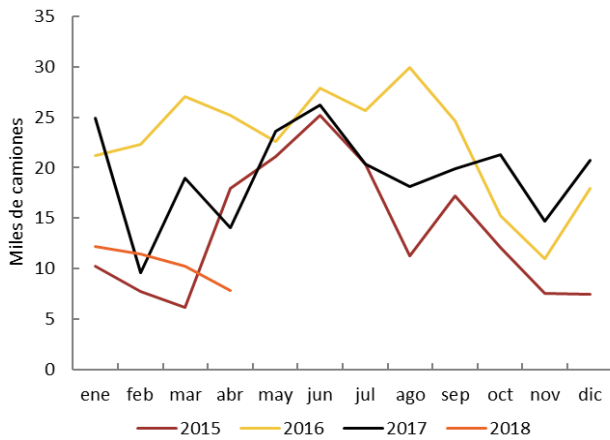
Necochea



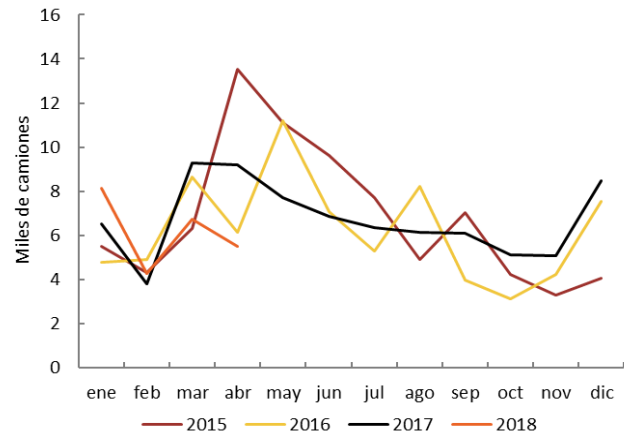
Rosario y zona



Bahía Blanca



Dársena y Buenos Aires



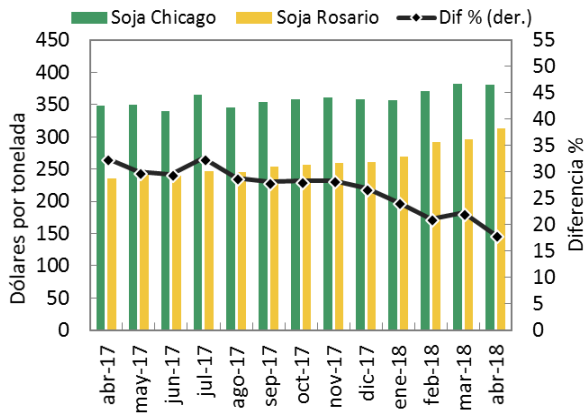
Puerto	abr-18	mar-18	%	abr-17	%
Rosario y zona	<b>85,424</b>	106,120	-19.5%	98,198	-13.0%
Dársena y Buenos Aires	<b>5,503</b>	6,747	-18.4%	9,189	-40.1%
Necochea	<b>8,035</b>	11,285	-28.8%	9,485	-15.3%
Bahía Blanca	<b>7,791</b>	10,268	-24.1%	14,006	-44.4%

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

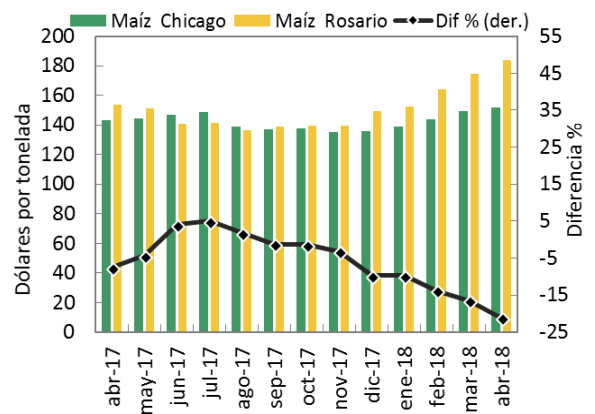


Diferencial de precios en mercados de futuros

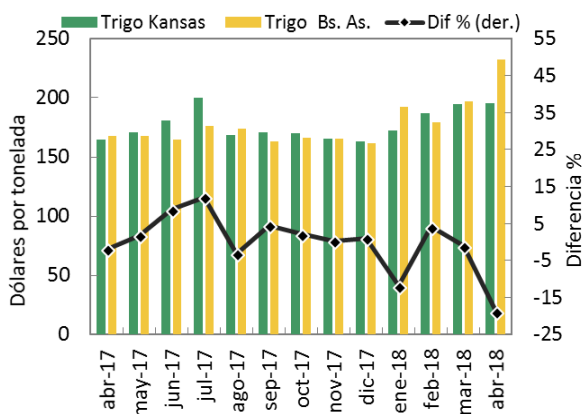
Soja



Maíz



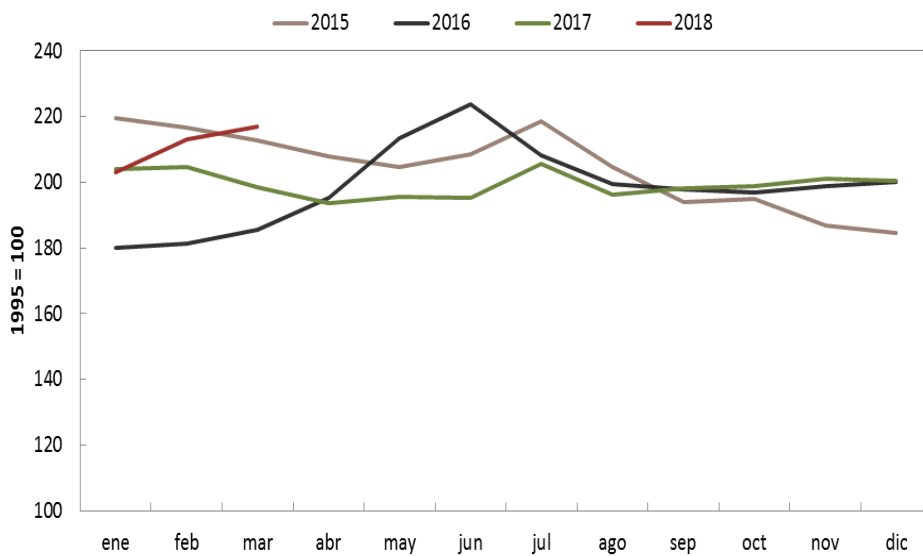
Trigo



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 2001 = 100