



INFORME DE COMERCIALIZACIÓN

Informe Mensual

Diciembre 2022



Instituto de Estudios
Económicos

Retraso en la Comercialización y Restablecimiento del Programa de Incremento Exportador

La extensión del acuerdo de granos sumado al significativo suministro disponible en la región del Mar Negro, presionaron los precios internacionales de los commodities a la baja en noviembre. A su vez, las dudas sobre la flexibilización de la política de 0-COVID por parte de China agregaron volatilidad en los mercados de granos.

Los precios FOB de Argentina para soja, maíz y trigo mostraron una performance negativa durante el mes de noviembre. En este sentido, todos los commodities listados retrocedieron alrededor de un 2%.

Mientras que, en la plaza local, los precios MATba-Rofex en USD presentaron bajas más profundas para la soja y el trigo en un 7% y 6%, respectivamente. Esta reducción en los precios estuvo explicada en parte por las condiciones externas, el inicio de la cosecha de trigo y el restablecimiento del Programa de Incremento Exportador (PIE).

Frente a este panorama, durante el mes bajo análisis, se observó un retraso en la comercialización agrícola. Para la soja, luego del alto volumen negociado durante el PIE I, las ventas del productor a noviembre de la campaña 2021/22 alcanzaron un 74% de la producción estimada, 7 p.p por debajo a lo negociado en la campaña previa. En trigo, la incertidumbre sobre la producción de la campaña 2022/23 y la reducción de los precios mantuvo el volumen negociado en un 46% de la producción respecto al mes pasado. Por su parte, el maíz alcanzó un volumen negociado del 80% de la producción estimada, manteniendo el mismo nivel de la 2020/21.

El 27 de noviembre se reestableció el Programa de Incremento Exportador con el fin de acelerar las ventas y potenciar la liquidación de divisas. Desde el inicio del programa, hasta el 6 de diciembre, se negociaron alrededor de 2,4 Mtn, un 60% por debajo a las toneladas negociadas durante las primeras semanas del PIE I. Los efectos del PIE I sobre la dinámica comercializadora de la soja y el resto de los granos siguen reflejándose mes a mes, con el inicial adelantamiento en las liquidaciones y los recientes datos de comercialización.

En este escenario, según datos del CIARA-CEC, se liquidaron USD 1.697 millones en noviembre, un 39% por encima a lo registrado en el mes pasado, pero un 19% por debajo a lo liquidado en el mismo momento del año pasado. No obstante, en términos acumulados, el sector viene contribuyendo con un récord de USD 36.732 millones.

SUBDIRECTOR EJECUTIVO

Lic. Ramiro Costa
rcosta@bc.org.ar

ANALISTA

Lic. Sebastian Gariboldi
sgariboldi@bc.org.ar

ANALISTA

Estefanny Vasquez
evasquez@bc.org.ar

CONTACTO

Av. Corrientes 123
C1043AAB - CABA
Tel.: 54 11 3221 7230
Twitter: [@BolsadeC_ETyM](https://twitter.com/BolsadeC_ETyM)
ISSN 2408-4344t
estudioeconomicos@bc.org.ar

COTIZACIONES

Mercado disponible y a futuro

SOJA			
Disponible	nov.-22	oct.-22	nov.-21
Cámara \$/tn	85000	60760	34260
Matba \$/tn	85500	62000	35300
Matba USD/tn	371	398	350
FAS Res. 42/07 \$/tn	64526	60974	34364
FOB Oficial USD/tn	592	603	535
Futuros	nov.-22	oct.-22	nov.-21
Matba Mavo USD/tn	385	370	314
CBOT Mavo USD/tn	545	527	454
FOB Oficial Mav USD/tn	555	545	462

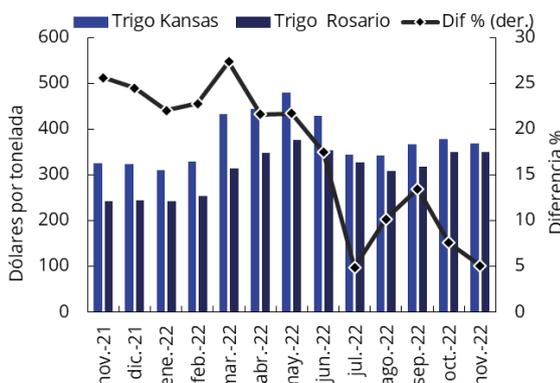
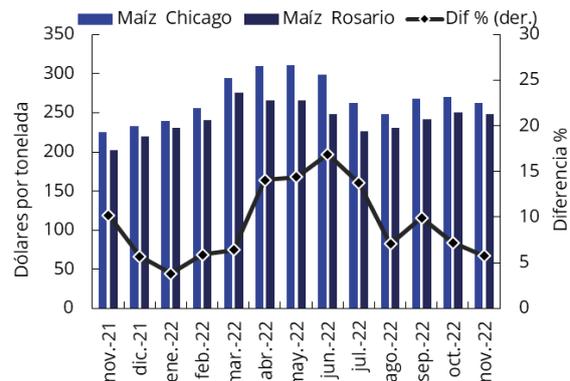
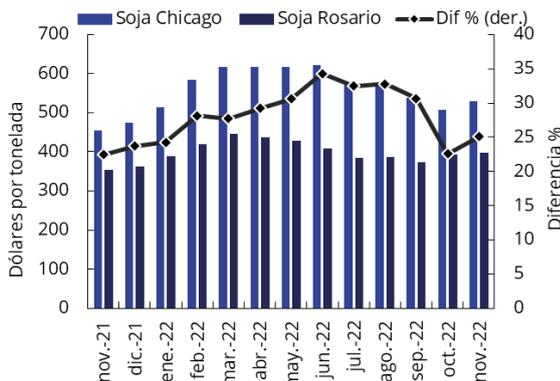
MAÍZ			
Disponible	nov.-22	oct.-22	nov.-21
Cámara \$/tn	40100	38400	20950
Matba \$/tn	42200	39300	20780
Matba USD/tn	252	251	206
FAS Res. 42/07 \$/tn	41678	39754	20396
FOB Oficial USD/tn	302	307	250
Futuros	nov.-22	oct.-22	nov.-21
Matba Abril USD/tn	260	262	193
CBOT Mavo USD/tn	262	274	224
FOB Oficial Mav USD/tn	310	314	235

TRIGO			
Disponible	nov.-22	oct.-22	nov.-21
Cámara \$/tn			
Matba \$/tn	58200	57800	24200
Matba USD/tn	348	370	240
FAS Res. 42/07 \$/tn	56206	54052	25968
FOB Oficial USD/tn	410	420	316
Futuros	nov.-22	oct.-22	nov.-21
Matba Mavo USD/tn	347	359	250
CBOT Mavo USD/tn	296	333	292
FOB Oficial Mav USD/tn	412	427	326

GIRASOL			
Disponible	nov.-22	oct.-22	nov.-21
Cámara \$/tn			
Matba \$/tn			
Matba USD/tn			470
FAS Res. 42/07 \$/tn	77540	75023	54394
FOB Aceite Oficial USD/tn	1350	1390	1400
Futuros	nov.-22	oct.-22	nov.-21
Matba Mavo USD/tn			
CBOT Aceite Abril USD/tn			1380
FOB Aceite Oficial Mav	1300	1320	1355

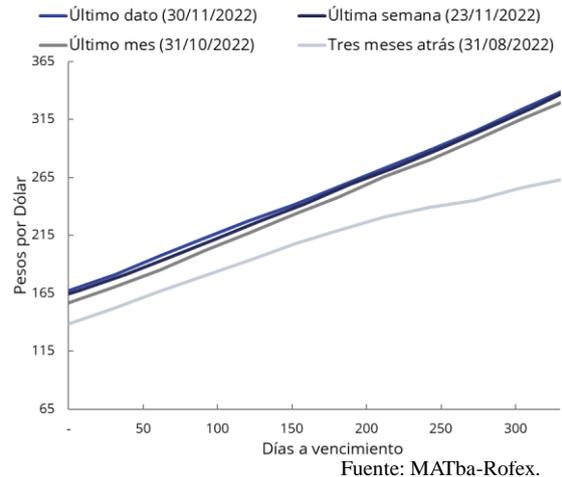
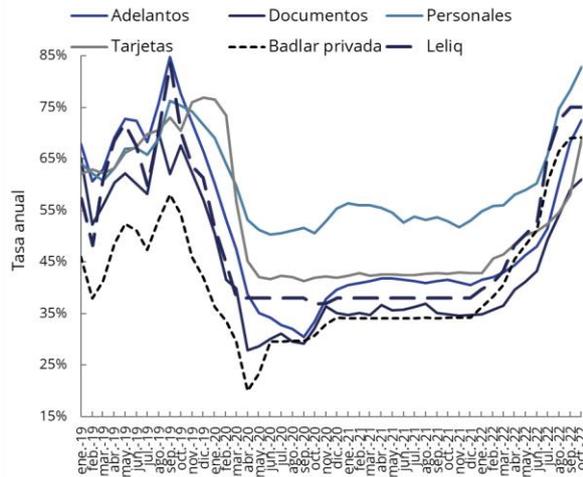
Fuente: Ganamos Arbitrales, Matba-ROFFEX, Minagro, CBOT.

Relación de precios disponibles y primera posición



Cultivo	nov.-22
Trigo Kansas	369,0
Trigo Rosario	350,3
Diferencia	5%
Maíz Chicago	263,0
Maíz Rosario	247,9
Diferencia	6%
Soja Chicago	529,6
Soja Rosario	396,9
Diferencia	25%

TASAS DE INTERÉS Y DÓLAR FUTURO



Fuente: MATba-Rofex.

COSTOS

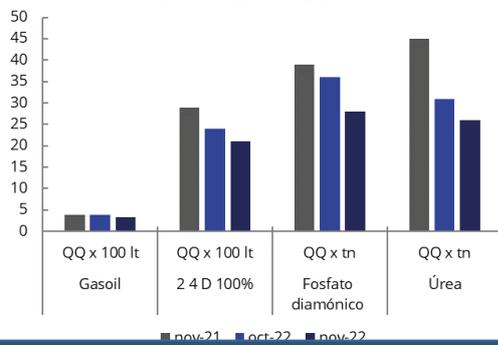
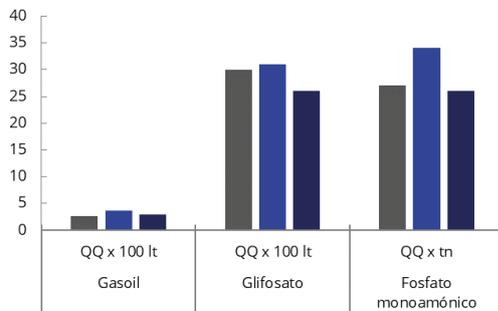
Flete por camión orientativo para granos

Kilometros	nov.-22	oct.-22	%	nov.-21	%
20	872	872	0%	484	80%
100	1958	1958	0%	1088	80%
500	5772	5772	0%	3207	80%
1000	7778	7778	0%	4321	80%

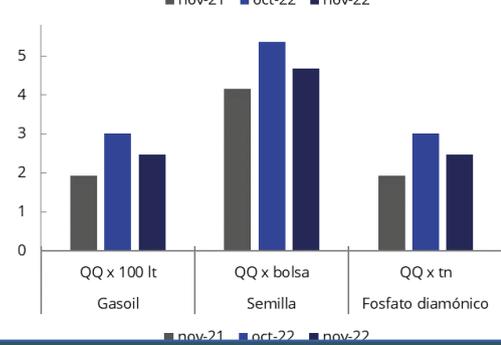
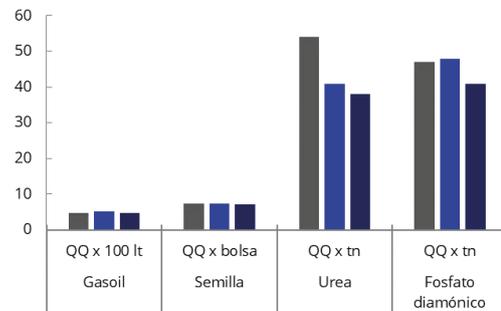
Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, MinAgri.
Nota: Pesos por tonelada. Camiones con capacidad de carga de 30

Relaciones insumo - producto

SOJA



MAIZ



MERCADO EXTERNO

Exportaciones de granos y subproductos

Datos en miles de toneladas

GRANOS						
Productos	oct.-22	Var. Mensual	Var. Anual	Acu. Oct 2022	Var. Anual	
Trigo	203	47%	-65%	12.879	43%	
Maíz	2.117	-25%	-44%	32.367	-8%	
Soja	2.122	82%	490%	4.580	-15%	
Girasol	4	-54%	-17%	145	-16%	

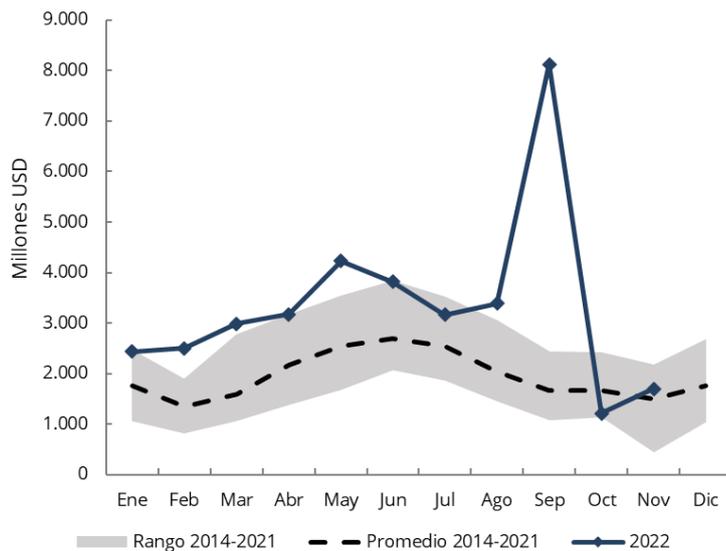
HARINAS						
Productos	oct.-22	Var. Mensual	Var. Anual	Acu. Oct 2022	Var. Anual	
Soja	2.213	39%	-2%	20.822	-14%	
Trigo	30	-17%	-35%	365	-24%	

ACEITES						
Productos	oct.-22	Var. Mensual	Var. Anual	Acu. Oct 2022	Var. Anual	
Soja	230	-34%	-50%	3.828	-28%	
Girasol	25	-55%	28%	837	14%	

BIODIESEL						
Productos	oct.-22	Var. Mensual	Var. Anual	Acu. Oct 2022	Var. Anual	
Biodiesel	119	-	-30%	1.006	-16%	

Fuente: Indec.

Liquidación de divisas



Millones de USD	
nov.-22	1.697
oct.-22	1.217
<i>Variación m/m</i>	39%
nov.-21	2.043
<i>Variación a/a</i>	-17%
Ene-Nov 22	36.732
<i>Var. 2022/2021</i>	22%
Ene-Nov 21	30.130
<i>Var. 2022/2020</i>	98%
Ene-Nov 20	18.584

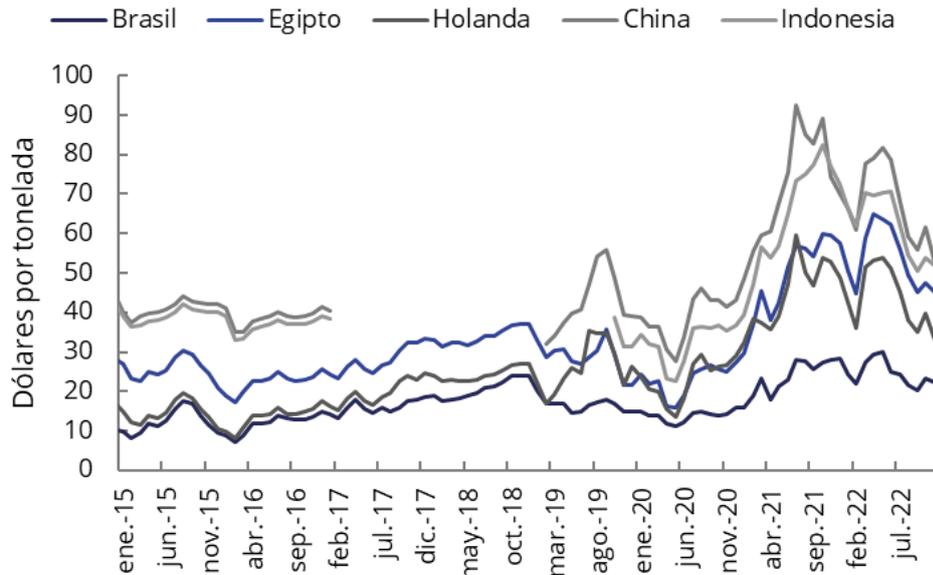
Fuente: CIARA. Datos en millones de dólares

puerto

Puerto	nov.-22	oct.-22	%	nov.-21	%
Rosario y zona	39.243	37.372	5%	62.447	-37%
Dársena y Buenos Aires	4.566	4.736	-4%	3.554	28%
Necochea	8.433	15.582	-46%	4.198	101%
Bahía Blanca	10.506	20.208	-48%	8.982	17%
Total	62.748	77.898	-19%	79.181	-21%

Fuente: Williams Entregas.

Flete marítimo orientativo para granos



Destino

Brasil	22,3	23,3	-4%	27,9	-20%
Egipto	45,0	47,5	-5%	59,5	-24%
Holanda	33,1	39,8	-17%	52,7	-37%
China	52,4	61,8	-15%	74,4	-30%
Indonesia	52,0	54,0	-4%	74,4	-30%

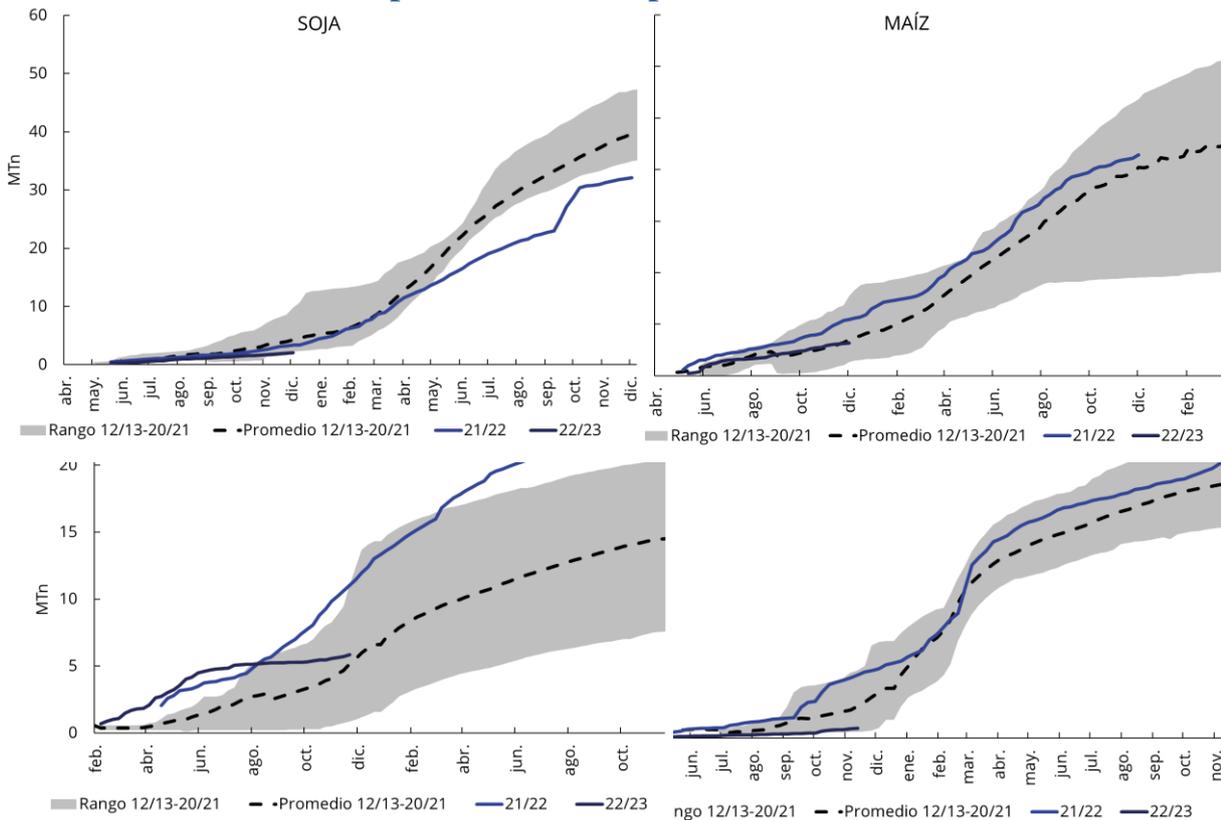
Fuente: Área Regímenes Especiales – DMA, MinAgri.

Nota: Dólares por tonelada

(1) Barcos con porte de 40.000 toneladas. (2) Barcos con porte de 25.000 toneladas.

COMERCIALIZACIÓN

Compras del sector exportador e industrial



MOLIENDA

Molienda de granos

	Acum Oct 2021	Acum Oct 2022	Dif %
Soja	36.560	32.513	-11,1%
Girasol	2.836	3.043	7,3%
Trigo	5.240	5.261	0,4%
Maíz	5.580	6.102	9,4%

Fuente: DMA – MinAgri. Miles de toneladas

Producción de aceites y subproductos

	Acum Oct 2021	Acum Oct 2022	Variación
Aceite de soja	7.233	6.296	-13,0%
Aceite de girasol	1.222	1.343	9,9%
Pellets de soja	27.509	24.330	-11,6%
Pellets de girasol	1.140	1.297	13,9%

Fuente: DMA – MinAgri. Miles de toneladas

INDICADORES DE CARNE BOVINA, PORCINA Y AVICOLA

Bovinos	oct.-22	sep.-22	Variación	oct.-21	Variación
Producción bovina (miles de tn)	254,3	278,3	-8,6%	249,1	2,1%
Faena bovina (miles de cabezas)	1.094,7	1.177,9	-7,1%	1.076,7	1,7%
Porcentaje de Hembras en faena	43,9%	43,4%	1,2%	44,2%	-0,7%
Bovinos	oct.-22	sep.-22	Variación	oct.-21	Variación
Exportaciones bovinas (tn)	75.036,6	79.073,5	-5,1%	59.198,0	26,8%
Porcinos	oct.-22	sep.-22	Variación	oct.-21	Variación
Faena porcina (cabezas)	630.010,8	634.836,5	-0,8%	597.511,0	5,4%
Impto. Productos porcinos (tn)	2.581,8	2.281,2	13,2%	4.517,1	-42,8%
Aviar	sep.-22	ago.-22	Variación	sep.-21	Variación
Producción avícola (miles de tn)	201,6	205,6	-2,0%	197,7	2,0%
Faena avícola (miles de cabezas)	64.477,2	65.718,6	-1,9%	63.208,3	2,0%
Exportaciones avícolas (miles de tn)	18,4	22,0	-16,3%	19,3	-4,5%

VENTA DE MAQUINARIA AGRÍCOLA

	2022-III	2022-II	Variación	2021-III	Variación
Cosechadoras	272	348	-21,8%	228	19,3%
Tractores	2.677	2.291	16,8%	2.315	15,6%
Sembradoras	636	867	-26,6%	805	-21,0%
Implementos	2.582	2.861	-9,8%	2.808	-8,0%

**SUBDIRECTOR
EJECUTIVO**

Lic. Ramiro Costa
rcosta@bc.org.ar

ANALISTA

Lic. Sebastian Gariboldi
sgariboldi@bc.org.ar

ANALISTA

Estefanny Vasquez
evasquez@bc.org.ar

CONTACTO

Av. Corrientes 123
C1043AAB - CABA
Tel.: 54 11 3221 7230
Twitter: [@BolsadeC_ETyM](https://twitter.com/BolsadeC_ETyM)
ISSN 2408-4344t
estudioeconomicos@bc.org.ar

Informe Mensual

Diciembre 2022



Instituto de Estudios
Económicos