

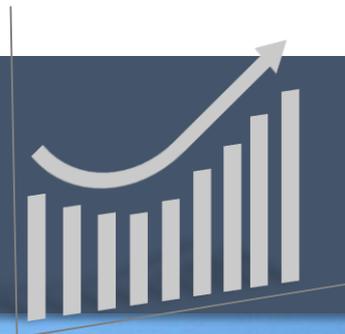


BOLSA DE CEREALES DE CÓRDOBA Y CÁMARA DE CEREALES Y AFINES DE CÓRDOBA TRIBUNAL ARBITRAL

INFORME AGROECONÓMICO Nº 129

Semana del 16/03/2015 al 26/03/2015

Exportaciones de maní, girasol y sorgo en 2014



D.I.A.

DEPARTAMENTO DE INFORMACIÓN AGROECONÓMICA

ISO 9001

BUREAU VERITAS
Certification



Exportaciones de maní

En 2014 las ventas de maní a otros países cayeron 13% (61.000 toneladas) en comparación con el año 2013, continuando en una tendencia descendente que se inició en el año 2011. Sin embargo, esta caída esta compensada por un aumento paulatino en las exportaciones de aceite de maní, que en 2014 dieron un salto, triplicando los envíos de 2013. Lo mencionado indicaría que el cluster manisero está encontrando mercados para insertar productos que poseen un mayor valor agregado, como el caso del aceite o la pasta de maní.



Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de SENASA

En el caso del maní en caja, los destinos se encuentra en gran medida diversificados, salvo por un gran comprador, Holanda, que concentra el 42% de las compras a nuestro país. Luego se encuentran Rusia con una participación del 9%, Inglaterra 5% y Polonia 4%. De este grupo de países el único que aumentó su volumen de compras al país fue Polonia, mientras que los demás adquirieron una menor cantidad.

En aceite la realidad es diferente, ya que tan solo tres países explican el 99% de los envíos al exterior. Ellos son China, quien adquirió el 77% de lo exportado por Argentina en 2014, Estados Unidos un 13% y Holanda 8%.

Según datos del INDEC, la participación de la provincia de Córdoba dentro del total exportado se ubicaría por encima del 91%, donde San Luís y La Pampa compartirían en igual proporción el porcentaje restante.

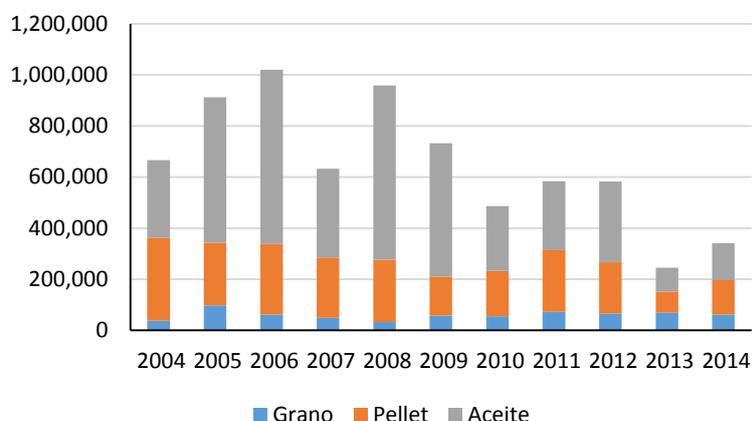
Exportaciones de girasol

En girasol, la exportación del grano descendió 11% interanual, mientras que las ventas al exterior de pellet y aceite de girasol dieron un salto de 63,5% y 54% respectivamente. Pese al repunte, la comercialización de estos productos viene en franco descenso, encontrándose en los niveles más bajos de los últimos 10 años, con excepción del año 2013 que fue el de peor desempeño. Este comportamiento encuentra su explicación en dos factores de orden externo. En primer lugar, por una



demanda creciente de proteínas para alimento de ganado y de aceites vegetales para consumo industrial motorizado por el proceso de crecimiento del sudeste asiático, que fue cubierto en su mayoría por harina de soja y aceite de soja, donde el cultivo de esta oleaginosa posee mayor adaptabilidad y un manejo agronómico más sencillo que otros cultivos. En segundo lugar, la fuerte presencia del aceite de palma en el mercado internacional mantuvo los precios deprimidos para el resto de los aceites durante gran parte de la década del 90' y la primera mitad de la década siguiente. El precio de la semilla de girasol así como de los subproductos, está determinado casi en su totalidad por la evolución del precio del aceite de girasol, lo que fue induciendo un cambio paulatino en la decisión de siembra del productor. A nivel interno, el incremento de las retenciones para la semilla de girasol a 32% y para el aceite y harina de girasol a 30% en 2007 contribuyó a consolidar este proceso.

**Exportaciones de girasol
- Toneladas -**



Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de SENASA

Durante 2014, los principales destinos del girasol sin procesar fueron Turquía (15%), seguido por Siria (13%), Méjico (11%) y España (7%). La mayoría de los principales importadores de girasol redujeron las compras al país respecto a 2013, por ejemplo Emiratos Árabes pasó de representar 17% del total de ventas, a solo el 5% en 2014. El único gran comprador que aumentó su participación fue Turquía, duplicando los valores respecto al período anterior.

Exportaciones de girasol por destino. Año 2014



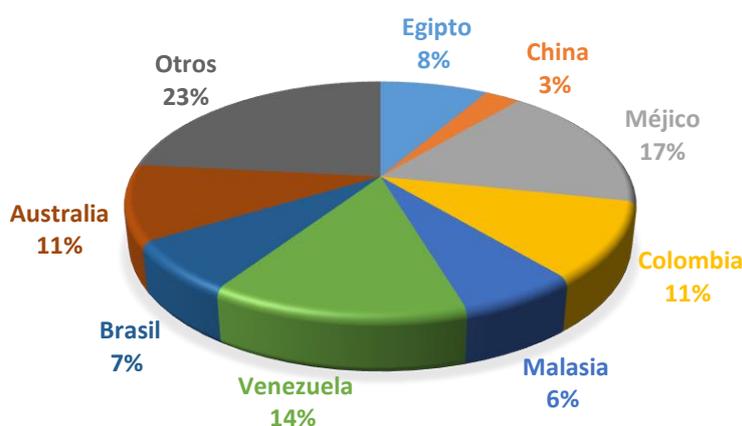
Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de SENASA



A diferencia de los que ocurre con el girasol sin procesar, la exportación de pellet encuentra una serie de países que concentran grandes volúmenes, ostentando una participación mayoritaria en el total de los envíos. Es el caso de Sudáfrica, destino del 31% de las ventas, Chile con 20%, Colombia 19%, Nueva Zelanda 12% y Uruguay con el 7%.

En aceite de girasol, los principales destinos durante 2014 fueron Méjico (17%), Venezuela (14%), Colombia (11%), Australia (10%), Egipto (8%) y Brasil (7%). Vale destacar que el principal mercado de exportación en el período 2004-2012 fue Egipto llegando a representar un 64% del total en 2012; pero a raíz de la guerra civil desatada en 2013 sus compras a nuestro país cayeron notablemente.

Exportaciones de aceite de girasol por destino. Año 2014



Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de SENASA

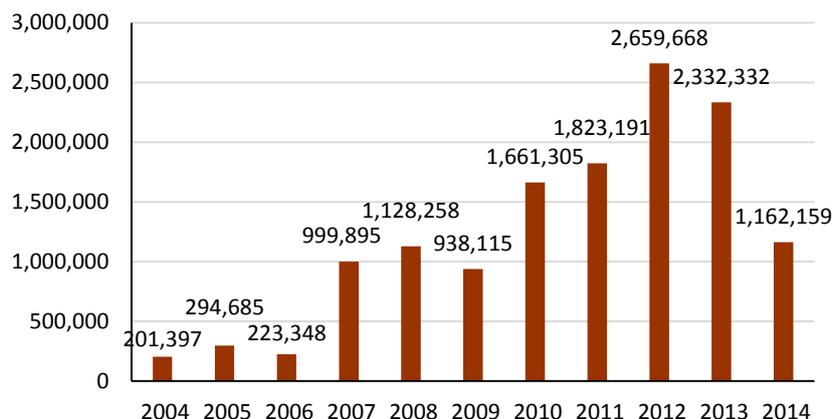
Según datos del INDEC, la provincia de Córdoba participa con un 14% del tonelaje exportado, mientras que si la variable considerada es el valor monetario, la participación se reduce al 8%.

Exportaciones de sorgo

En 2014 los envíos de sorgo al exterior cayeron un 50% frente a 2013, totalizando 1.162.159 toneladas, convirtiéndose en el registro de exportación más bajo de los últimos cinco años para el cereal. El principal destino de esta gramínea es el uso forrajero, destino en el cual compite con el maíz. En los últimos 15 años la superficie sembrada de sorgo se ha mantenido relativamente estable mientras que la de maíz ha mostrado un crecimiento lento pero constante. Como el sorgo posee un mercado de menor transparencia que la soja y el maíz, así como un mercado externo de menor volumen, la comercialización es menos fluida, lo que muchas veces termina pesando sobre las decisiones de producción, y por esta vía, sobre la oferta disponible.



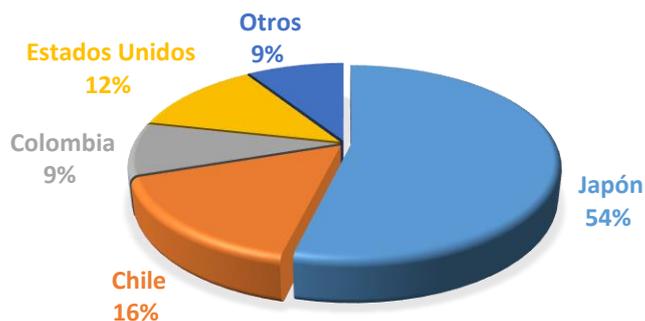
**Exportaciones de sorgo
- Toneladas -**



Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de SENASA

En cuanto a los principales destinos de este producto, se destacó Japón, país que concentró el 54% del total, seguido por Chile (16%), Estados Unidos (12%) y Colombia (9%).

Exportaciones de sorgo por destino. Año 2014



Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de SENASA

La provincia de Córdoba se ubica como la principal exportadora del cereal a nivel nacional, con una participación del 29% del total de envíos al exterior.



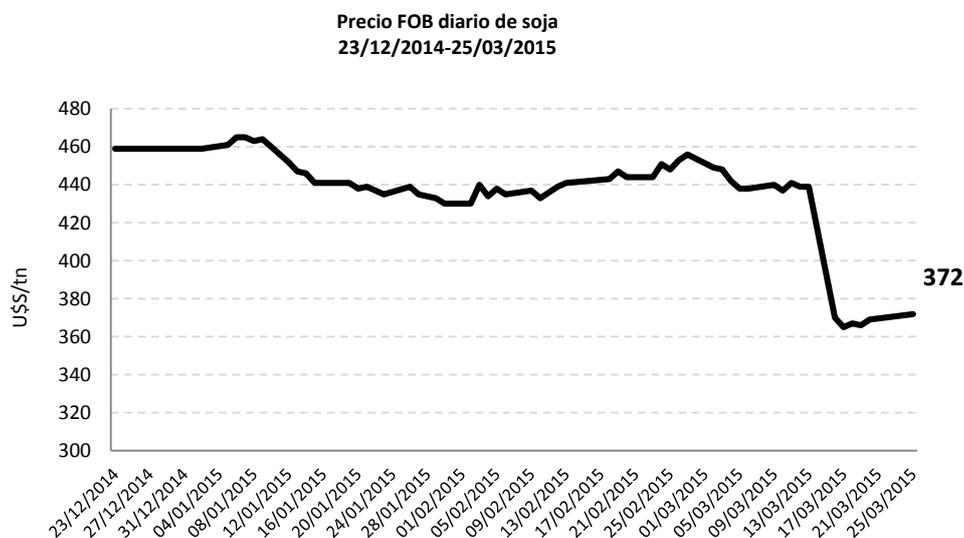
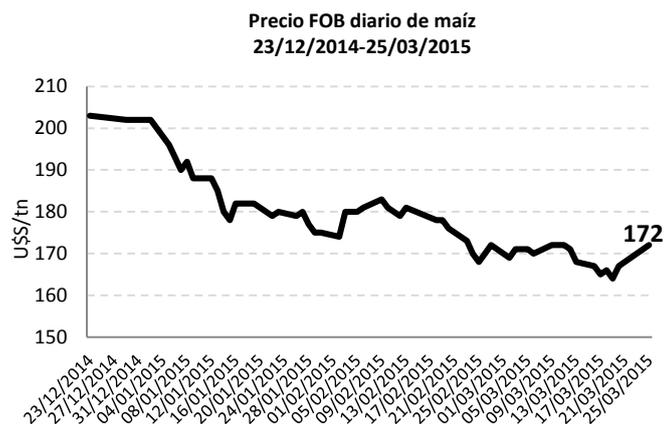
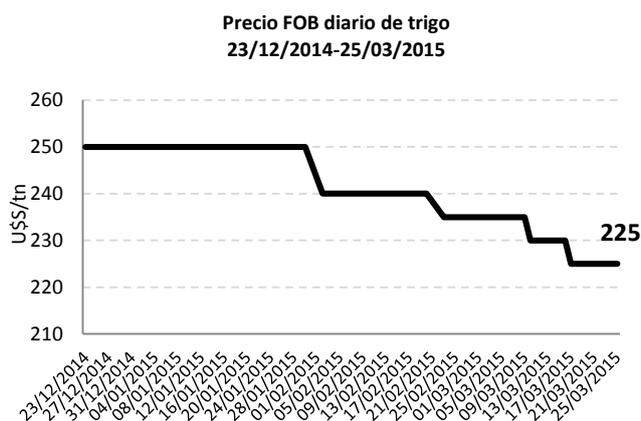
Precios FOB oficiales y FAS

	Precio FOB (U\$S/tn)	Variación semanal	Precio FAS (U\$S/tn)	Precio FAS en (\$/tn)	Precio de mercado (\$/tn)	Relación precio de mercado FAS teórico
Trigo	225	↓ -2,2%	162,5	1.431,2	1350*	0,94
Maíz	172	↑ 3,0%	125,3	1.103,9	935**	0,85
Soja	372	↑ 0,5%	227,2	2.001,6	1975**	0,99

*Disponible Rosario**Cámara Rosario

Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de MAGyP, BCR y MATba.

Evolución de los precios en los últimos 90 días



Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de MAGyP

Precios FOB del aceite y la harina de soja

	Precio FOB (U\$S/tn)	Variación semanal	Precio FAS (U\$S/tn)	Precio FAS en (\$/tn)
Aceite de Soja	645	↓ -0,8%	438,6	3.820,2
Pellets de Soja	362	↓ -1,6%	246,2	2.144,1

Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de MAGyP

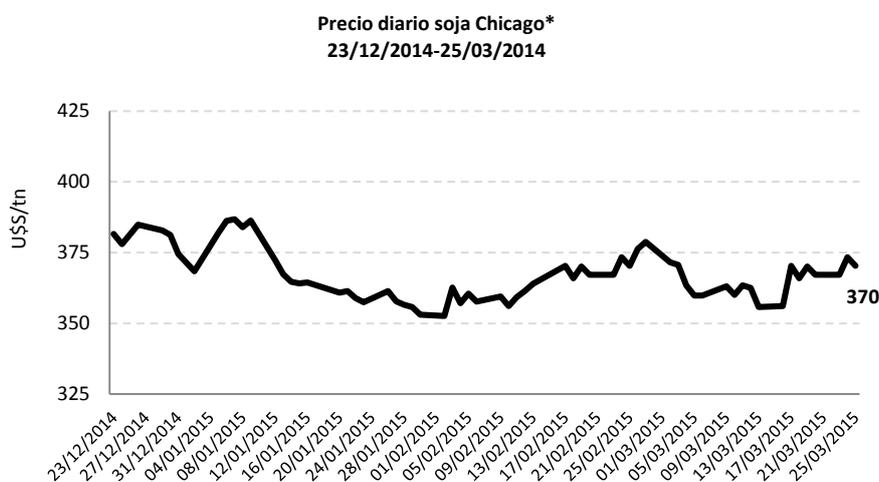
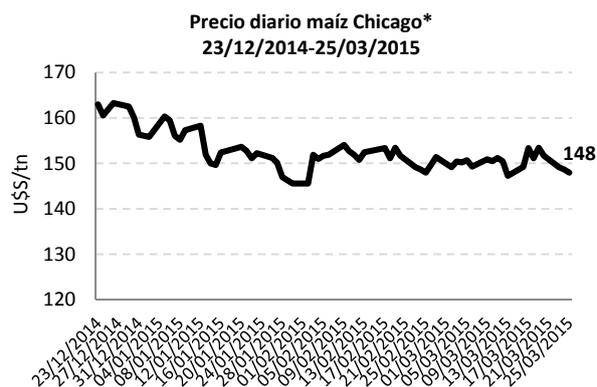
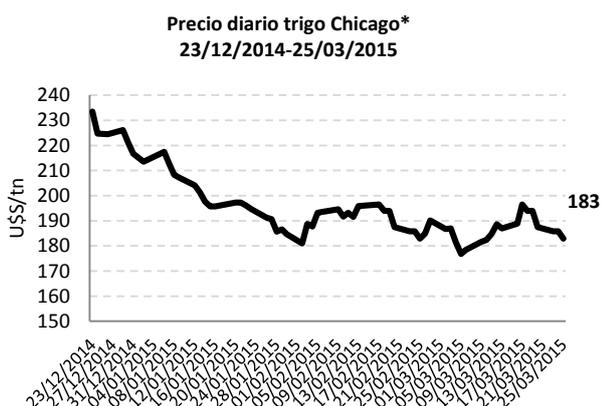


Mercado de Chicago
En U\$S/tn

	Posición	Cierre	Var U\$S/tn	Var %
Trigo	Mayo '15	190,7	↑ 1,8	1,0%
	Julio '15	192,5	↑ 2,7	1,4%
Maíz	Mayo '15	155,5	↑ 6,3	4,2%
	Julio '15	158,7	↑ 6,3	4,1%
Soja	Mayo '15	359,6	↑ 3,5	1,0%
	Julio '15	361,0	↑ 3,2	0,9%
Aceite de Soja	Mayo '15	703,5	↑ 33,5	5,0%
	Julio '15	708,6	↑ 34,4	5,1%
Harina de Soja	Mayo '15	357,7	↑ 0,9	0,2%
	Julio '15	355,7	↑ 2,1	0,6%

Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de CME Group

Evolución de los precios en los últimos 90 días



*Los precios corresponden a la posición más cercana
Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de CME Group



Mercado a Término de Buenos Aires (MATba)

En U\$S/tn

	Posición	Cierre	Var U\$S/tn	Var %
Trigo	BA Mayo '15	115,0	↓ -3,5	-3,0%
	BA Julio '15	119,2	↓ -4,8	-3,9%
Maíz	Ros Abril '15	113,5	↑ 3,5	3,2%
	Ros Julio '15	115,0	↑ 0,2	0,2%
Soja	Ros Abril '15	225,4	↓ -3,8	-1,7%
	Ros Mayo '15	226,2	↓ -2,3	-1,0%

Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de MATba

Precios pizarra Bolsa y Cámara de Cereales de Córdoba

En \$/tn

	Precio Pizarra (\$/tn)	Variación semanal
Trigo Duro	844	↓ -9,9%
Maní Industria	s/c	-
Maní Industria (precio ref)	2.800	↔ 0,0%
Expeller CABIOCOR	2.142	↓ -10,4%
Maní Runner 13/14	5.135	↓ 0,0%

Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de Bolsa de Cereales de Córdoba

Mercado a Término de Rosario (ROFEX)

En U\$S/tn

	Posición	Cierre	Var U\$S/tn	Var %
Trigo U\$S	-	-	-	-
	Abril '15	111,0	↑ 1,0	0,9%
Maíz U\$S	Abril '15	112,5	↑ 4,5	4,2%
	Julio '15	115,0	↔ 0,0	0,0%
Soja U\$S	Abril '15	222,7	↓ -4,3	-1,9%
	Mayo '15	225,6	↓ -2,1	-0,9%

Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de Rofex

Cotización del dólar

Banco Nación

	23/03/2015*	16/03/2015*	23/03/2014*	Variación Semanal	Variación anual
Compra	8,710	8,685	7,920	▲ 0,29%	▲ 10,0%
Venta	8,810	8,785	8,020	▲ 0,28%	▲ 9,9%

*Si no cotiza en la fecha, se considera la cotización más cercana.

Fuente: DIA. Elaborado en base a datos del Banco Nación.

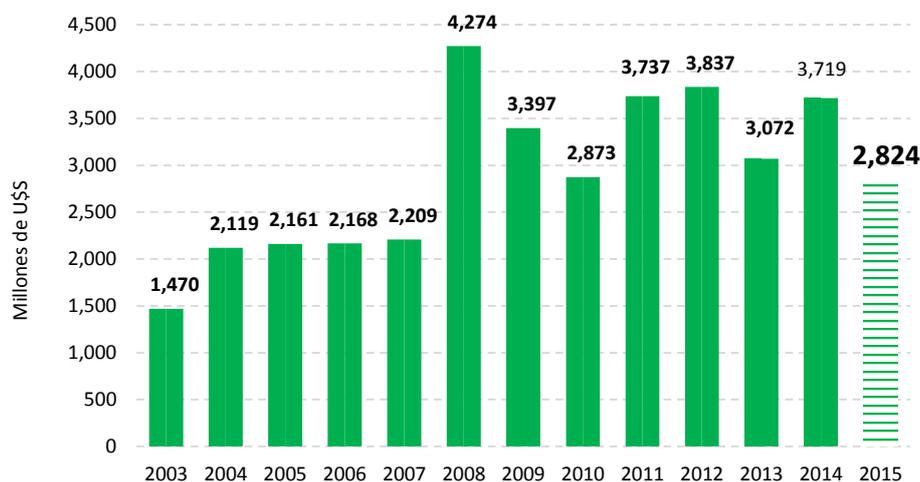


**Cotización del dólar futuro
ROFEX**

	23/03/2015	16/03/2015	Variación Semanal
Marzo '15	8,828	8,864	▼ -0,41%
Mayo '15	9,155	9,228	▼ -0,79%
Junio '15	9,350	9,425	▼ -0,80%
Julio '15	9,550	9,630	▼ -0,83%
Agosto '15	9,730	9,836	▼ -1,08%
Octubre '15	10,170	10,265	▼ -0,93%
Diciembre '15	10,695	11,000	▼ -2,77%
Enero '16	11,010	11,565	▼ -4,80%
Febrero '16	11,270	11,934	▼ -5,56%

Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de ROFEX

**Liquidación de divisas de los industriales de oleaginosos y exportadores de cereales
Acumulado al 20 de marzo**



Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de CIARACEC

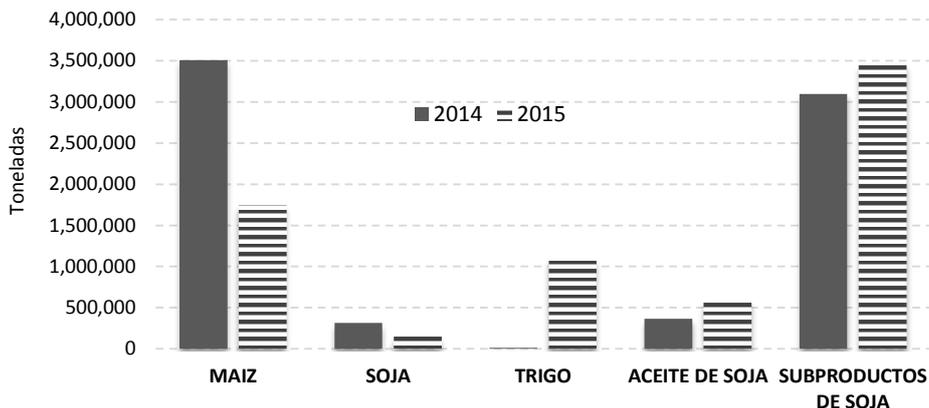
**ROEs aprobados
Acumulado al 20 de marzo
En toneladas**

	2015	2014	Variación anual	
			En tns	En %
MAIZ	✓ 1.744.722	3.507.394	-1.762.671	-50%
SOJA	✓ 153.764	315.859	-162.096	-51%
TRIGO	✓ 1.099.351	10.793	1.088.558	10086%
ACEITE DE SOJA	✓ 590.637	366.213	224.424	61%
SUBPRODUCTOS DE SOJA	✓ 3.444.800	3.095.389	349.411	11%

*Las tildes verdes indican que en la semana corriente se han aprobado ROEs, mientras que las cruces rojas indican lo contrario.

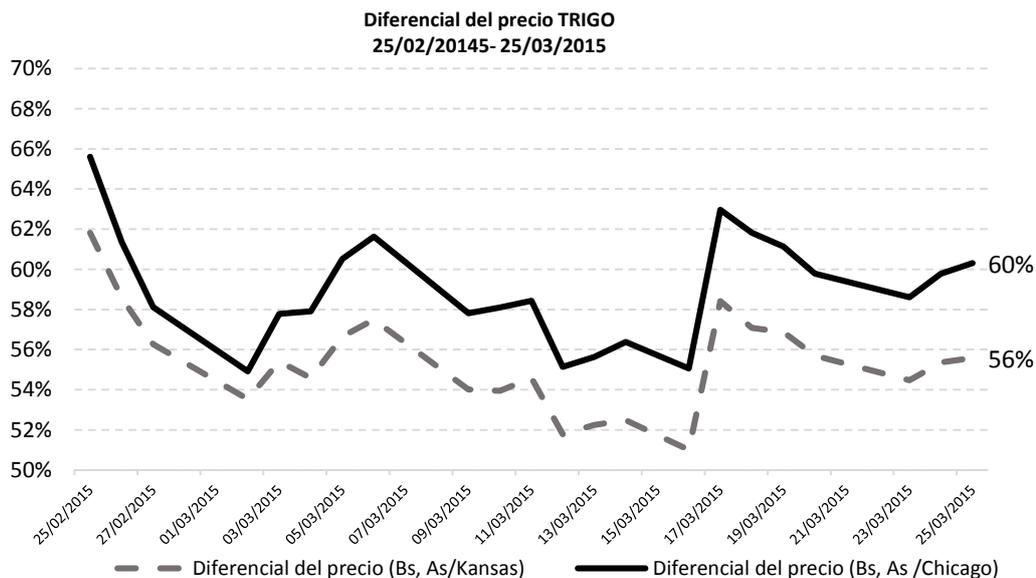
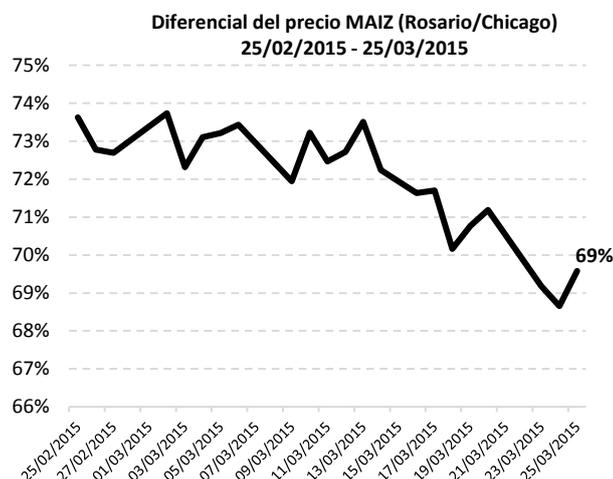
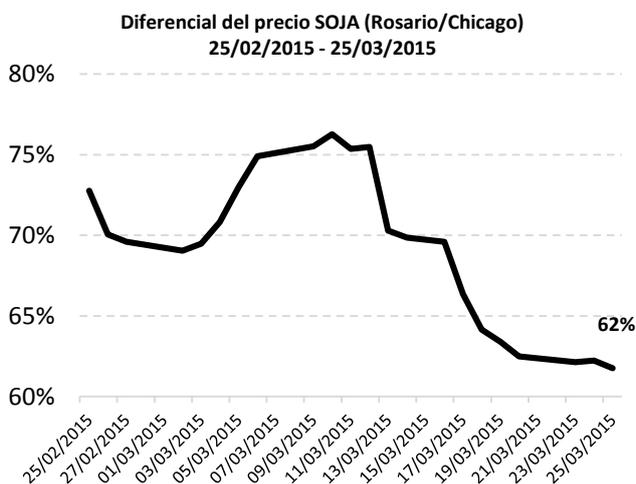
Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de USCESI





Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de USCESI

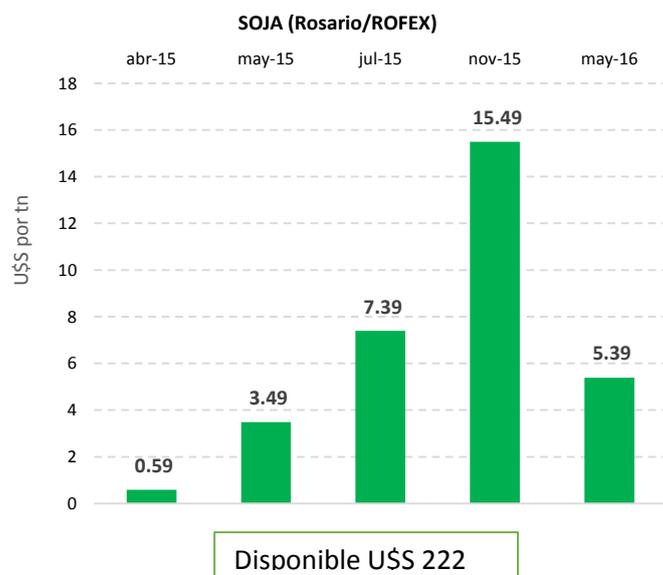
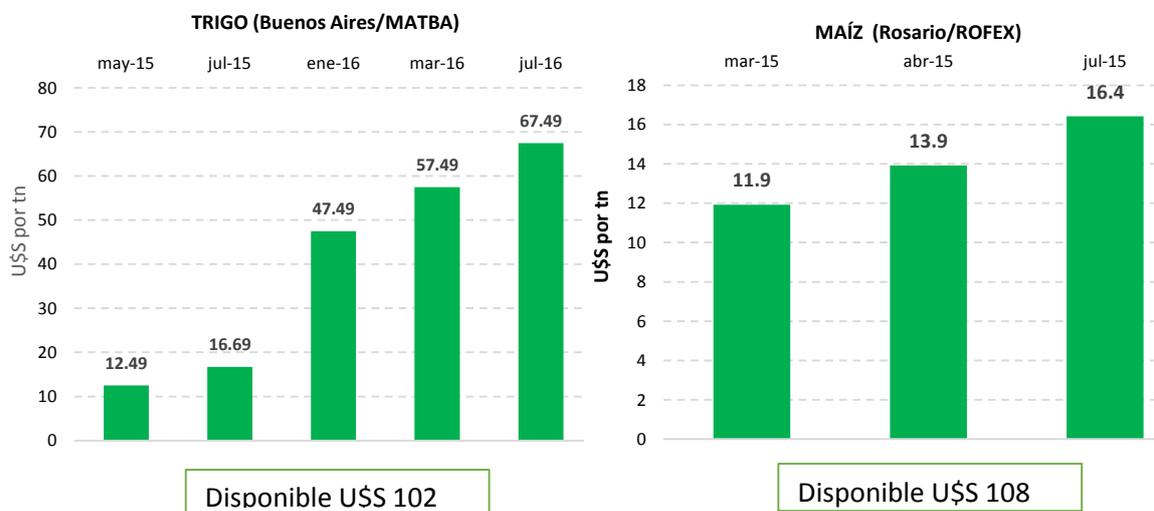
**Diferencial de precios
Evolución en los últimos 30 días**



Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de MATba, ROFEX, CME group, DImeagro



Diferencia entre disponible y posiciones futuras
25 de marzo de 2015
En U\$S/tn



Fuente: DIA. Elaborado en base a datos de MATba, ROFEX, BCBA, BCR

Departamento de Información Agroeconómica
Bolsa de Cereales de Córdoba

