



INFORME DE COMERCIALIZACIÓN

Informe Mensual

Febrero 2021



Instituto de Estudios Económicos
Bolsa de Cereales

Las exportaciones agrícolas en la balanza comercial

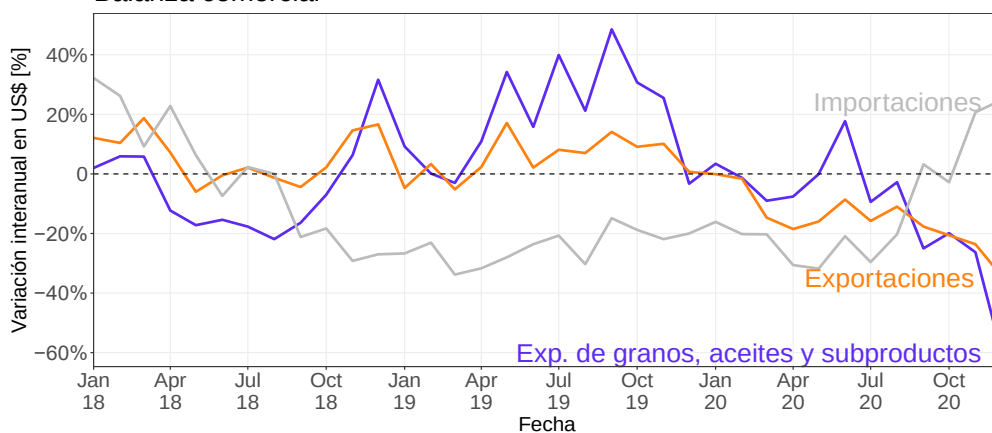
En diciembre de 2020 se destacaron algunos números de la balanza comercial: luego de más de dos años, la balanza mensual cerró negativa en US\$364 millones, y respecto a diciembre de 2019 las exportaciones bajaron un 34,1% y las importaciones subieron un 24,7%.

En el segundo semestre del 2020 se observa una tendencia creciente para las importaciones y decreciente para las exportaciones totales de Argentina. En particular, las exportaciones del sector agrícola acompañaron esta última baja que se consolidó en el último mes del año.

Para poner en contexto este descenso, cabe mencionar que, en el primer semestre del 2020, las exportaciones de granos, aceites y subproductos habían llegado a representar hasta un 56% de las exportaciones totales. Incluso por arriba del promedio del 39% de 2018 y 2019. Pero en diciembre de 2020, las exportaciones de granos, aceites y subproductos solo representaron un 23% de las exportaciones totales del país. Cayeron en torno al 60% respecto a diciembre de 2019. Entre las principales razones se encuentran:

- El adelanto de ventas de productores y exportadores hacia fines de 2019, ante el posible aumento de derechos de exportación con el cambio de gobierno.
- El actual retraso de las ventas de productores que viene caracterizando a la campaña 2020/21.
- El cepo cambiario y el diferencial del tipo de cambio que desincentivan la comercialización y exportaciones.
- El paro de trabajadores aceiteros e inspectores de granos en diciembre 2020 que dejó a los puertos de Argentina sin actividad por al menos 20 días.

Balanza comercial



Fuente: INDEC

Los dos productos que experimentaron la mayor baja son los que habitualmente lideran las exportaciones del sector agrícola: la harina y el aceite de soja, con caídas del 67% y 65% respectivamente. En consonancia, la molienda de soja alcanzó en diciembre el valor mensual más bajo desde la campaña 2002/03, al caer un 71% respecto a diciembre 2019. Queda por ver qué parte de la baja de exportaciones agrícolas es consecuencia del paro, y qué parte persistirá a causa de los otros factores que aún afectan a la comercialización. Por lo pronto, los datos de buques cargados del 1 al 27 de enero presentan una mejora del 150% respecto a diciembre de 2020, pero se ubican un 13% por debajo en la comparación interanual. ¿Se traducirá esto en una mejora de la balanza comercial y de las exportaciones del sector agrícola?

ECONOMISTA JEFE

Lic. Agustín Tejeda Rodríguez
atejeda@bc.org.ar

ANALISTA

Lic. Juan Pablo Gianatiempo
jpgianatiempo@bc.org.ar

ANALISTA

Lic. Milagros Ibarguren
mibarguren@bc.org.ar

ANALISTA

Lic. Santiago Daniel Rossi
srossi@bc.org.ar

CONTACTO

Av. Corrientes 123
C1043AAB - CABA
Tel.: +54 11 4515 8200 | 8300
Twitter: @EstudiosEcoBc
ISSN 2408-4344t
estudioseconomicos@bc.org.ar

COTIZACIONES

Mercado disponible y a futuro

SOJA			
Disponible	ene.-21	dic.-20	ene.-20
Cámara \$/tn	28750	28830	15100
Matba \$/tn	28600	28500	
Matba USD/tn	330	342	253
FAS Res. 42/07 \$/tn	30581	31073	14800
FOB Oficial USD/tn	556	539	349
Futuros	ene.-21	dic.-20	ene.-20
Matba Mayo USD/tn	324	329	233
CBOT Mayo USD/tn	502	463	333
FOB Oficial May USD/tn	517	541	339

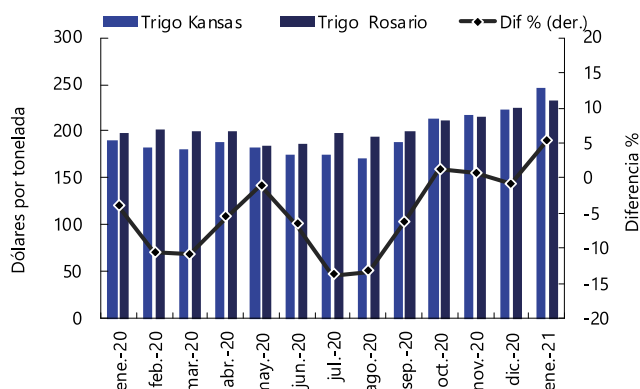
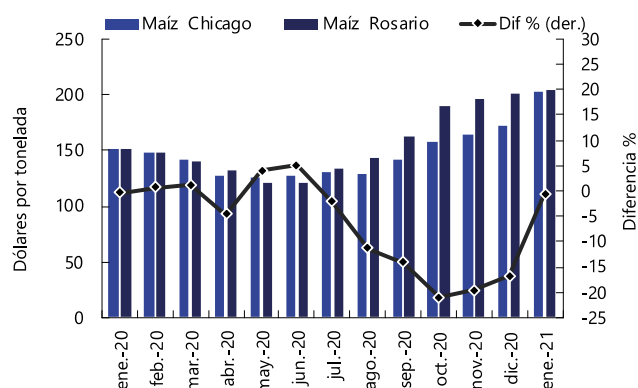
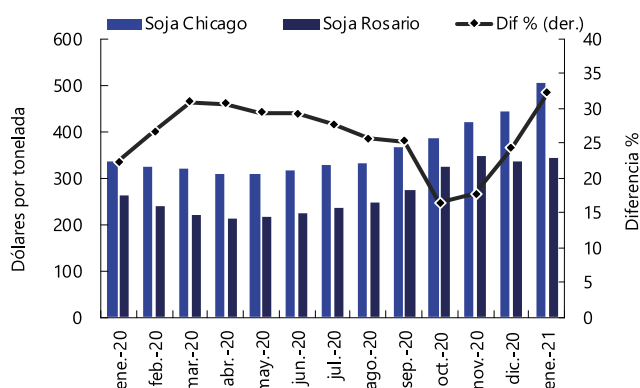
TRIGO			
Disponible	ene.-21	dic.-20	ene.-20
Cámara \$/tn			12006
Matba \$/tn	19530	19000	12540
Matba USD/tn	225	226	217
FAS Res. 42/07 \$/tn	30581	31073	14800
FOB Oficial USD/tn	320	311	276
Futuros	ene.-21	dic.-20	ene.-20
Matba Marzo USD/tn	227	227	210
CBOT Mayo USD/tn	243	231	206
FOB Oficial May USD/tn	284	288	282

MAÍZ			
Disponible	ene.-21	dic.-20	ene.-20
Cámara \$/tn	17430	17150	9065
Matba \$/tn	17780	16400	9400
Matba USD/tn	206	195	149
FAS Res. 42/07 \$/tn	17930	16502	9085
FOB Oficial USD/tn	254	243	189
Futuros	ene.-21	dic.-20	ene.-20
Matba Abril USD/tn	204	193	148
CBOT Mayo USD/tn	216	176	153
FOB Oficial May USD/tn	251	232	181

GIRASOL			
Disponible	ene.-21	dic.-20	ene.-20
Cámara \$/tn			
Matba \$/tn			
Matba USD/tn			
FAS Res. 42/07 \$/tn	40781	36809	17148
FOB Aceite Oficial USD/tn	1245	1160	785
Futuros	ene.-21	dic.-20	ene.-20
Matba Mayo USD/tn			
CBOT Aceite Abril USD/tn	1340	1235	800
FOB Aceite Oficial May USD/tn	1235	1135	790

Fuente: Cámaras Arbitrales, MATba-ROFEX, Minagro, CBOT.

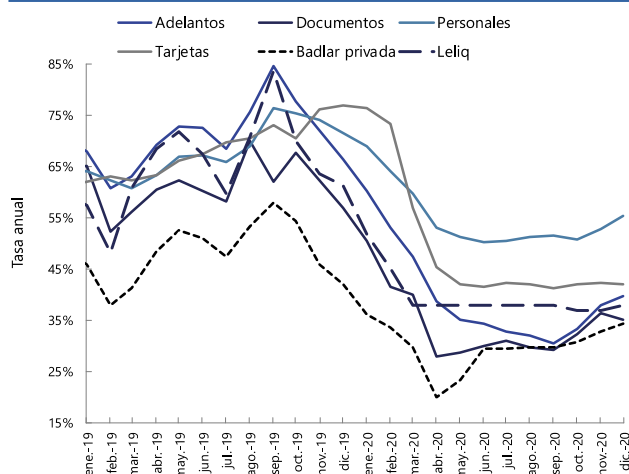
Relación de precios disponibles y primera posición



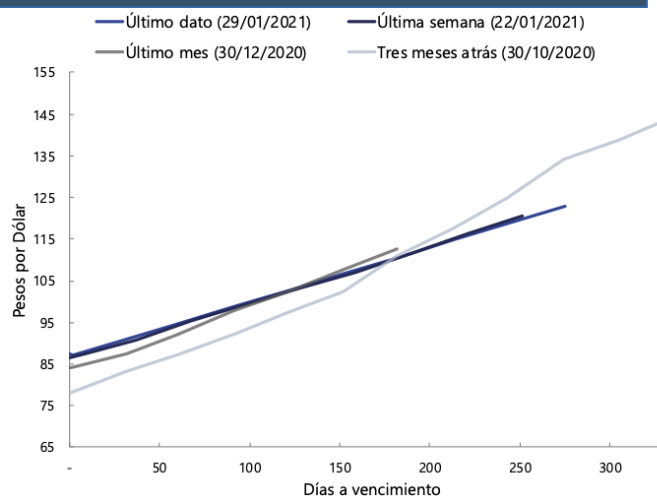
Cultivo	ene.-21
Trigo Kansas	245.4
Trigo Rosario	232.5
Diferencia	5%
Maíz Chicago	203.2
Maíz Rosario	204.4
Diferencia	-1%
Soja Chicago	505.1
Soja Rosario	342.2
Diferencia	32%

Fuente: MATba-ROFEX, CBOT.

TASAS DE INTERÉS Y DÓLAR FUTURO



Fuente: BCRA.



Fuente: MATba-Rofex.

COSTOS

Flete por camión orientativo para granos

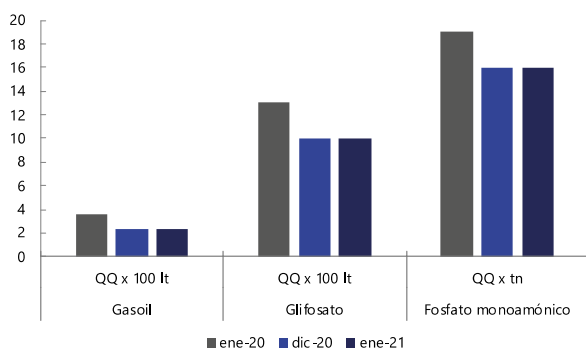
Kilometros	ene.-21	dic.-20	%	ene.-20	%
20	330	330	0%	280	18%
100	734	734	0%	622	18%
500	2037	2037	0%	1726	18%
1000	2650	2650	0%	2246	18%

Fuente: Dirección de Mercados Agroalimentarios, MinAgri.

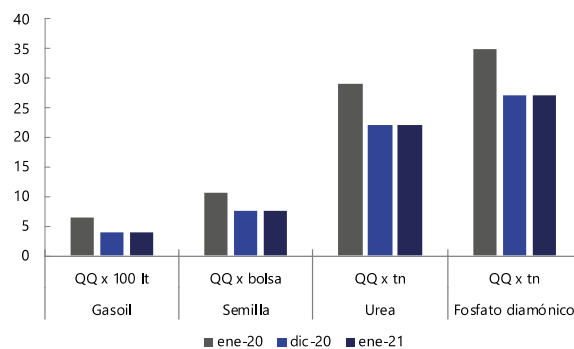
Nota: Pesos por tonelada. Camiones con capacidad de carga de 30

Relaciones insumo - producto

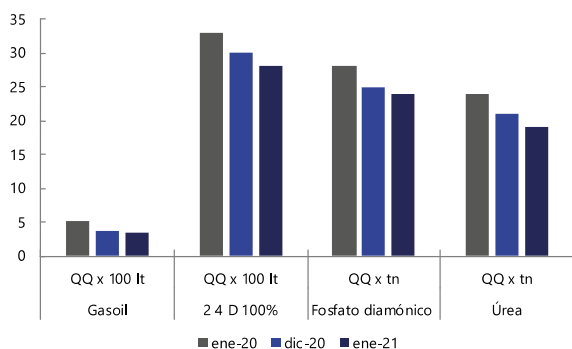
SOJA



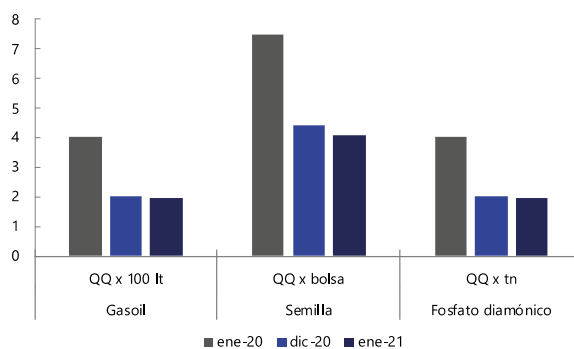
MAIZ



TRIGO



GIRASOL



Fuente: Revista Márgenes Agropecuarios

MERCADO EXTERNO

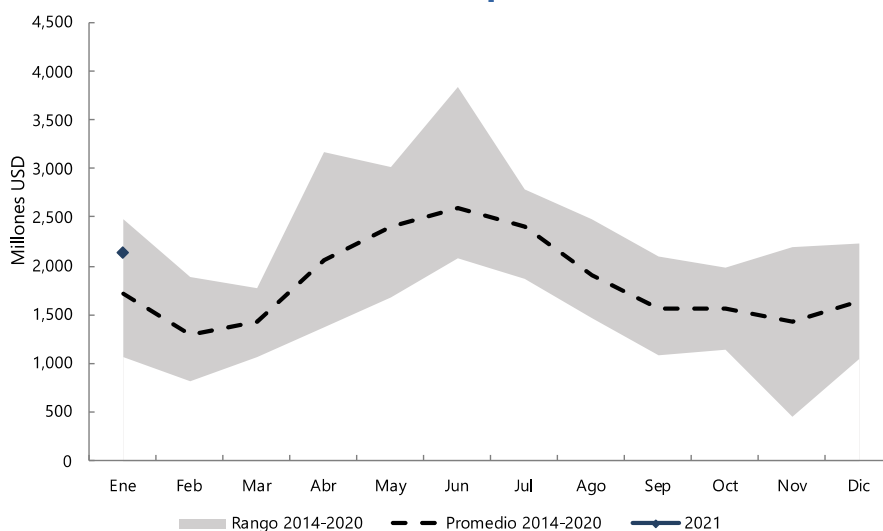
Exportaciones de granos y subproductos

Datos en miles de toneladas

GRANOS					
Productos	dic.-20	Var. Mensual	Var. Anual	Acu. Dic 2020	Var. Anual
Trigo	841	186%	-60%	10,642	-6%
Maíz	986	-35%	-48%	37,046	2%
Soja	13	-32%	-97%	6,818	-33%
Girasol	3	-10%	-29%	211	42%
HARINAS					
Productos	dic.-20	Var. Mensual	Var. Anual	Acu. Dic 2020	Var. Anual
Soja	642	-67%	-67%	23,123	-17%
Trigo	39	-17%	-36%	598	-7%
ACEITES					
Productos	dic.-20	Var. Mensual	Var. Anual	Acu. Dic 2020	Var. Anual
Soja	135	-75%	-65%	5,484	2%
Girasol	7	-74%	-85%	571	-40%
BIODIESEL					
Productos	dic.-20	Var. Mensual	Var. Anual	Acu. Dic 2020	Var. Anual
Biodiesel	0			539	-47%

Fuente: Indec.

Liquidación de divisas



Millones de USD	
ene.-21	2,140
dic.-20	1,691
Variación m/m	27%
ene.-20	1,614
Variación a/a	33%
Ene-Dic 20	20,274
Var. 2020/2019	-15%
Ene-Dic 19	23,720
Var. 2020/2018	0%
Ene-Dic 18	20,219

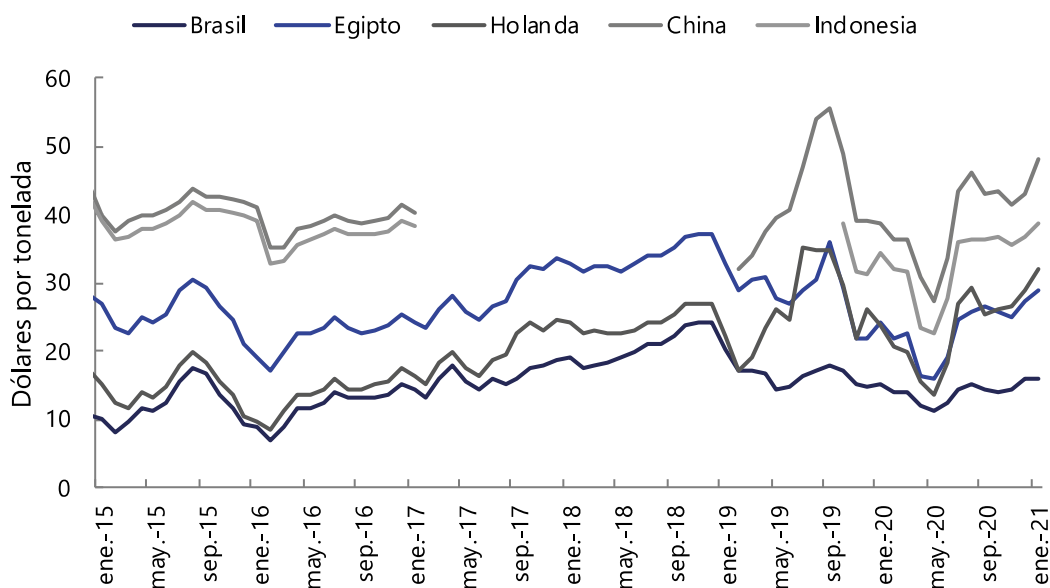
Fuente: CIARA. Datos en millones de dólares

Camiones arribados a puerto

Puerto	ene.-21	dic.-20	%	ene.-20	%
Rosario y zona	57,235	21,955	161%	86,347	-34%
Dársena y Buenos Aires	4,312	8,660	-50%	6,590	-35%
Necochea	4,983	7,369	-32%	12,423	-60%
Bahía Blanca	10,050	4,831	108%	17,560	-43%
Total	76,580	42,815	79%	122,920	-38%

Fuente: Williams Entregas.

Flete marítimo orientativo para granos



Destino	ene.-21	dic.-20	%	ene.-20	%
Brasil	16	16	1%	15	7%
Egipto	29	27	7%	24	20%
Holanda	32	29	10%	24	36%
China	48	43	12%	39	24%
Indonesia	39	37	5%	39	0%

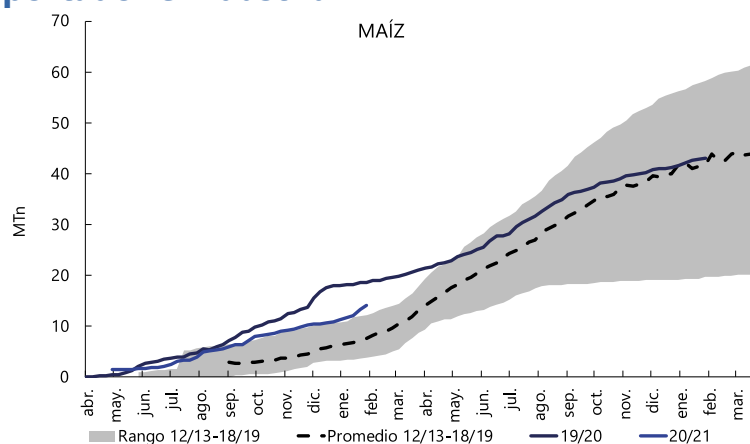
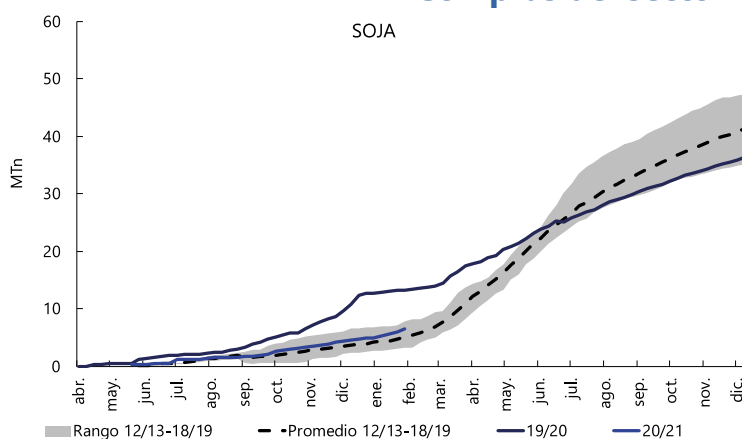
Fuente: Área Regímenes Especiales – DMA, MinAgri.

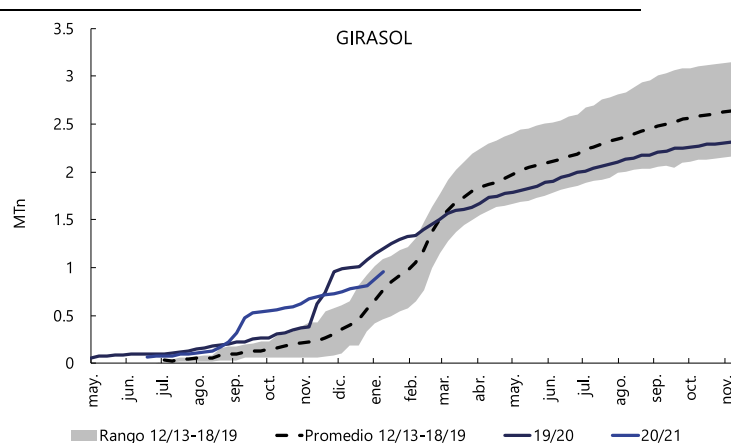
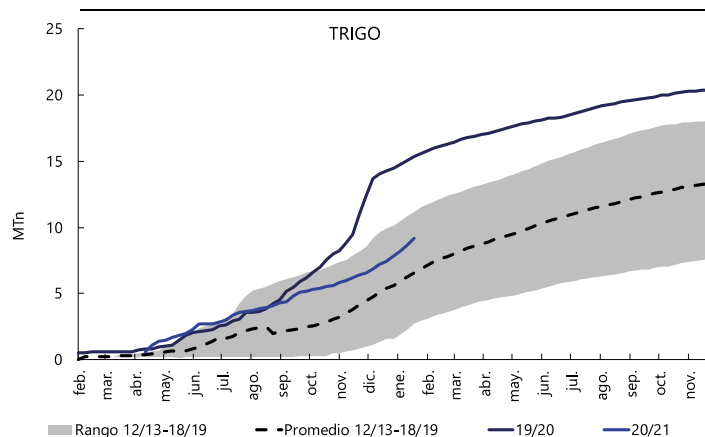
Nota: Dólares por tonelada

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

COMERCIALIZACIÓN

Compras del sector exportador e industrial





Fuente: Min. Agroindustria.

MOLIENDA

Molienda de granos

	Acum. Diciembre 2019	Acum. Diciembre 2020	Dif %
Soja	41,244	36,057	-12.6%
Girasol	3,307	2,491	-24.7%
Trigo	6,295	6,342	0.7%
Maíz	6,155	6,396	3.9%

Fuente: DMA – MinAgri. Miles de toneladas

Producción de aceites y subproductos

	Acum. Diciembre 2019	Acum. Diciembre 2020	Variación
Aceite de soja	8,081	7,153	-11.5%
Aceite de girasol	1,415	1,068	-24.5%
Pellets de soja	30,993	27,193	-12.3%
Pellets de girasol	1,338	1,018	-23.9%

Fuente: DMA – MinAgri. Miles de toneladas

INDICADORES DE CARNE BOVINA, PORCINA Y AVICOLA

Bovinos	dic.-20	nov.-20	Variación	dic.-19	Variación
Producción bovina (miles de tn)	264.3	276.8	-4.5%	281.4	-6.1%
Faena bovina (miles de cabezas)	1,172.5	1,216.0	-3.6%	1,267.0	-7.5%
Porcentaje de Hembras en faena	43.8%	45.2%	-3.1%	47.6%	-8.0%
Bovinos	dic.-20	nov.-20	Variación	dic.-19	Variación
Exportaciones bovinas (tn)	69,907.8	94,378.4	-25.9%	90,077.0	-22.4%
Porcinos	dic.-20	nov.-20	Variación	dic.-19	Variación
Faena porcina (cabezas)	649,216.0	573,837.3	13.1%	616,852.5	5.2%
Impo. Productos porcinos (tn)	2,473.0	2,385.6	3.7%	2,509.2	-1.4%
Aviar	dic.-20	nov.-20	Variación	dic.-19	Variación
Producción avícola (miles de tn)	188.0	182.0	3.3%	198.0	-5.1%
Faena avícola (miles de cabezas)	63,297.0	62,102.0	1.9%	66,360.0	-4.6%
Exportaciones avícolas (miles de tn)	15.1	18.9	-20.1%	24.8	-39.1%

Fuente: SENASA y Min. Agroindustria.

VENTA DE MAQUINARIA AGRÍCOLA

	2020-III	2020-II	Variación	2019-III	Variación
Cosechadoras	145.0	280.0	-48.2%	157.0	-7.6%
Tractores	1,713.0	2,012.0	-14.9%	1,856.0	-7.7%
Sembradoras	711.0	921.0	-22.8%	676.0	5.2%
Implementos	2,761.0	2,822.0	-2.2%	1,655.0	66.8%

Fuente: INDEC. En unidades vendidas

ECONOMISTA JEFE

Lic. Agustín Tejeda Rodríguez
atejeda@bc.org.ar

ANALISTA

Lic. Juan Pablo Gianatiempo
jpgianatiempo@bc.org.ar

ANALISTA

Lic. Milagros Ibarguren
mibarguren@bc.org.ar

ANALISTA

Lic. Santiago Daniel Rossi
srossi@bc.org.ar

CONTACTO

Av. Corrientes 123
C1043AAB - CABA
Tel.: +54 11 4515 8200 | 8300
Twitter: [@EstudiosEcoBc](https://twitter.com/EstudiosEcoBc)
ISSN 2408-4344t
estudioseconomicos@bc.org.ar

Informe Mensual

Febrero 2021



Instituto de Estudios Económicos
Bolsa de Cereales