BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Informativo semanal
Mercados
ISSN 2796-7824

AÑO XXXVII - N° Edición 1948 - 27 de Marzo de 2020

Commodities

En 2019, fue record el embarque de granos en Argentina. Crece un 50% respecto del año anterior

Julio Calzada - Emilce Terré

Argentina embarcó más de 60 millones de toneladas de granos en el 2019, un 50% por encima de los despachos del año anterior y el volumen más alto de su historia. Además, el 70% de este volumen se embarcó desde las terminales portuarias del Gran Rosario.

OFERTA Y DEMANDA PROYECTADA

Monitor de Commodities

Panel de Capitales

Termómetro Macro

Commodities

Las exportaciones de los complejos oleaginoso y cerealero representaron el 44% los despachos argentinos en el año 2019

Franco Ramseyer

De acuerdo al INDEC, en 2019 Argentina realizó exportaciones por 65.115 millones de dólares. Del total, el 29% fue generado por el complejo oleaginoso y el 15% por el sector cerealero. Fue clave la recuperación productiva tras la peor sequía en 50 años.

Transporte

Situación de la logística de granos, en medio de la crisis sanitaria por el COVID-19

Alfredo Sesé

En el marco de las necesarias medidas sanitarias para contener el avance de la pandemia los puertos se mantienen 100% funcionales con estrictos protocolos, pero tanto el ingreso de camiones como el embarque de granos, harinas y aceites cayeron en la semana

Commodities

Los mercados de commodities agrícolas se estabilizan y recuperan terreno

Bruno Ferrari - Javier Treboux - Emilce Terré

La soja y el trigo se recuperaron en los mercados internacionales en la última semana, de la mano de la estabilización en los mercados financieros a nivel mundial. La cosecha avanza en nuestro país hasta donde el clima lo permite.

Commodities

Exportaciones: tras la desaceleración china, ahora Europa

ROSGAN

Hoy la exportación nuevamente centra su esperanza en China cuando los negocios comienzan a moverse lentamente. No obstante, las plantas que trabajan cortes Hilton sufrirán la desaceleración de la demanda europea.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Commodities

En 2019, fue record el embarque de granos en Argentina. Crece un 50% respecto del año anterior

Julio Calzada - Emilce Terré

Argentina embarcó más de 60 millones de toneladas de granos en el 2019, un 50% por encima de los despachos del año anterior y el volumen más alto de su historia. Además, el 70% de este volumen se embarcó desde las terminales portuarias del Gran Rosario.

1. En 2019 el país embarcó granos por más de 60,2 millones de toneladas, una vigorosa recuperación después de la sequía del 2018 que convierte a este registro en el más alto de la historia argentina. El poroto de soja y el maíz fueron los productos que más contribuyeron a explicar esta excepcional performance de los despachos.

Luego de la fatídica cosecha del 2018 cuando una singular sequía diezmó la producción de granos en Argentina, la inversión del sector productor aunada a condiciones ambientales favorables y el esfuerzo logístico de la cadena resultó en una cosecha récord de granos, que superó los 142 millones de toneladas. Gracias a ello, el país pudo embarcar el volumen de granos más alto de su historia por un total de 60.252.164 toneladas. Se computan en este indicador la suma de los despachos de los siguientes granos: trigo, maíz, soja, sorgo, cebada, y girasol, en base a información oficial provista por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca de la Nación.

El volumen de granos despachado en el 2019 resulta, de este modo, un 50% superior a los embarques del año 2018, pero también un 25% mayor el registro promedio de los años 2016 y 2017. Si se lo compara con el 2015, el salto alcanza el 70%.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Evolución de los embarques de granos por producto
-En toneladas-

Productos embarcados	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Var. % Anual
Trigo Pan	3.846.755	9.896.417	12.421.088	11.167.268	11.129.753	0%
Maíz	15.854.845	23.562.369	23.018.097	21.317.836	34.819.777	63%
Cebada	1.474.061	3.029.358	2.516.803	2.821.404	3.098.305	10%
Sorgo	1.062.197	496.121	492.206	319.846	440.914	38%
Soja	11.169.235	8.927.022	7.343.037	3.401.147	9.459.215	178%
Colza	28.244	31.798		4.118		
Girasol		152.234			87.798	
Otros (arroz, maní)	575.170	745.714	585.524	505.728	s/d	s/d
Mercadería de origen argentino	**34.010.507**	**46.841.033**	**46.376.755**	**39.537.347**	**59.035.762**	**49,3%**
Mercadería de origen Bolivia y/o Paraguay	2.124.714	903.029	2.088.970	1.061.549	1.216.402	15%
TOTAL GENERAL	**36.135.221**	**47.744.062**	**48.465.725**	**40.598.896**	**60.252.164**	**48,4%**

Fuente: Dpto. Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a Ministerio de Agroindustria.

Puede observarse que en la comparación interanual, el **poroto de soja** y el **maíz** resultan los productos que más vieron incrementar su volumen de despachos al exterior, con un 178% y 63%, respectivamente. En el caso del maíz ello lleva los embarques al mayor registro en la historia argentina con 34,8 millones de toneladas, mientras que en el caso de la soja a pesar de la notable suba, con 9,5 millones de toneladas aún no se supera el máximo alcanzado en el 2015.

El volumen embarcado de **trigo**, en tanto, resulta muy similar al del año anterior con 11,1 millones de toneladas, mientras que la **cebada** aumentó un 10% a 3,1 millones de toneladas, en este caso también un récord en los registros.

Finalmente, los despachos de sorgo crecieron cerca de un 40% a 440.914 toneladas, al mismo tiempo que volvió a embarcarse semilla de girasol por primera vez en 3 años sumando casi 90.000 toneladas.

Así, el grano de origen argentino que embarcaron las terminales portuarias del país sumaron algo más de 59 millones de toneladas, a la vez que se despacharon otro 1,2 millones de toneladas de maíz y soja de origen paraguayo, alcanzando de este modo los 60,2 millones de toneladas comentados anteriormente.

2. Las terminales portuarias del Gran Rosario son las que mayor participación tienen en el total. San Lorenzo/Pto Gral San Martín (que agrupa Timbúes, Puerto General San Martín y Sal Lorenzo) con el 42% de los despachos totales, y Rosario (que contiene los puertos de Arroyo Seco, General Lagos, Alvear, Rosario y Villa Gobernador Gálvez) con el 26%. Así, el nodo Gran Rosario dio cuenta de cerca del 67% de los embarques totales de granos en el año 2019.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Si bien el fuerte de las terminales portuarias del Gran Rosario ha sido históricamente el embarque de los productos obtenidos del procesamiento de granos, mayormente harinas y aceites, entre otros, de un tiempo a esta parte ha cobrado un rol protagónico en embarque de granos de la mano de la mayor producción de cereales en su zona de influencia.

Así, de los más de 60 millones de toneladas de trigo, maíz, cebada, sorgo, soja y girasol que despachó Argentina el año pasado el 67% partieron de las terminales radicadas en el Gran Rosario. Individualizando para cada producto, se tiene que del total de embarques del año 2019 el nodo del sur santafesino representó:

- El 81% del maíz de origen argentino (y el 86% del maíz paraguayo), por un total de más de 29 millones de toneladas.
- El 41% de la soja argentina y el 88% de la soja paraguaya, gracias a la ventaja logística que le otorga la Hidrovía Paraná-Paraguay), por un total de 4,2 millones de toneladas.
- El 61% del trigo, por un volumen total de 6,9 millones de toneladas.
- El 86% del sorgo, con despachos cercanos a las 380.000 toneladas.

En el caso de la cebada y el girasol, el liderazgo indiscutido lo tienen los despachos desde el sur bonaerense. Entre Bahía Blanca y Necochea embarcaron el 98% del cereal y el 100% de la oleaginosa.

RIGO PAN	MAÍZ	MAÍZ PARAG.	SOJA	SOJA PARAG.	SORGO	CEBADA	GIRASOL	TOTAL	Particip. Relativa
483.035	1.447.933		673.581			103.094		2.707.643	
254.925	712.676		364.056			263.372		1.595.029	
250.314	1.099.012		1.218.917					2.568.243	
1.058.462	1.046.027		361.652			207.924		2.674.065	
274.644	110.737		95.400			682.968		1.163.749	
2.321.380	**4.416.385**		**2.713.606**			**1.257.359**		**10.708.730**	**18%**
487.954	511.338		702.602			576.182	66.796	2.344.872	
	49.444							49.444	
96.658	391.373		605.625			433.644	21.002	1.548.302	
546.315	540.978		365.939			725.909		2.179.141	
1.130.927	**1.493.133**		**1.674.166**			**1.735.735**	**87.798**	**6.121.759**	**10%**
385.386	4.134.070		668.182			8.250		5.195.888	
467.850	1.632.384	43.181	156.220			29.963		2.329.598	
865.976	2.595.782		443.999					3.905.757	
608.949	2.307.872		638.338		325.122			3.880.281	
		68.923		105.729				174.652	
2.328.161	**10.670.108**	**112.104**	**1.906.739**	**105.729**	**325.122**	**38.213**		**15.486.177**	**26%**
316.111	2.340.932		47.533			17.248		2.721.824	
1.008.653	2.822.587	77.949	31.000	15.670				3.955.858	
224.952	931.993	30.645						1.187.590	
255.496	2.700.019	26.372						2.981.887	
361.965	1.386.781	421.351	167.488	49.308				2.386.893	
20.050	1.800.385		409.974					2.230.409	
294.898	708.473	65.090	473.258	151.869				1.693.588	
928.822	153.238							1.082.060	
59.896	1.187.952							1.247.848	
757.871	1.244.079		822.204		50.879			2.875.033	
242.241	1.447.821							1.690.062	
91.640	909.884				3.973			1.005.497	
4.562.595	**17.634.143**	**621.406**	**1.951.458**	**216.847**	**54.852**	**17.248**		**25.058.549**	**42%**
	49.043							49.043	
	49.043							49.043	**0%**
53.750	71.050				60.940			185.740	
53.750	71.050				60.940			185.740	**0%**
306.279	31.415	94.408	379.591	45.233				856.925	
31.470	112.573	20.676	314.760			49.750		529.229	
395.191	341.927		518.895					1.256.013	
732.940	485.915	115.084	1.213.246	45.233		49.750		2.642.167	**4%**
1.129.753	**34.819.777**	**848.593**	**9.459.215**	**367.809**	**440.914**	**3.098.305**	**87.798**	**60.252.164**	**100%**
6.890.756	**28.304.251**	**733.509**	**3.858.197**	**322.576**	**379.974**	**55.462**		**40.544.726**	
62%	**81%**	**86%**	**41%**	**88%**	**86%**	**2%**		**67%**	
3.452.307	**5.909.518**		**4.387.772**			**2.993.094**	**87.798**	**16.830.489**	**28%**
7.677.446	**28.910.259**	**848.593**	**5.071.443**	**367.809**	**440.914**	**105.212**		**43.421.675**	**72%**

proindustria

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Embarques de granos por terminal y producto en el año 2019
-En toneladas-

PUERTOS		T
BAHÍA BLANCA	Ingeniero White	Cargill / Renova
		Dreyfus
		ADM Agro
		Terminal BB / Bunge - ACA
	Puerto Galván	Dreyfus / Oleaginosa Moreno
	TOTAL BAHÍA BLANCA	
NECOCHEA	Quequén	ACA
		CAMARA PORTUARIA
		SITIO 0 / COFCO - CHS - Glencore - Otros
		TERMINAL QUEQUEN / Vs Operadores
	TOTAL NECOCHEA	
ROSARIO	Arroyo Seco	ADM Agro
	General Lagos	Dreyfus
	Alvear	Punta Alvear / Cargill
	Rosario	Serv. Port. Unidad VI y VII
	Villa Gdor. Gálvez	Cargill
	TOTAL ROSARIO	
SAN LORENZO	Timbúes	Renova
		Timbúes COFCO
		Timbúes Dreyfus
	Pto Gral San Martín	Terminal 6
		Quebracho / Cargill
		Cofco PGSM (Ex Nidera)
		El Tránsito / ADM
		Dempa / Bunge
		Pampa / Bunge
	San Lorenzo	ACA
		San Benito / Molinos Agro
		Vicentín
	TOTAL SAN LORENZO	
RAMALLO	Ramallo	Terminal / Bunge
	TOTAL RAMALLO	
VILLA CONSTITUCIÓN	*TOTAL VILLA CONSTITUCIÓN*	Servicios Portuarios
ZÁRATE	Del Guazú	Del Guazú
	Las Palmas	Las Palmas
	Lima	Lima
	TOTAL ZÁRATE	
TOTAL GENERAL		1
TOTAL TERMINALES PORTUARIAS DEL GRAN ROSARIO		
Participación del Gran Rosario en el total		
Puertos Marítimos		
Puertos Fluviales		

Fuente: Dpto Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a Ministerio de Ag

3. De las 10 terminales portuarias líderes en volumen de grano despachado, las siete primeras se encuentran emplazadas en el nodo Gran Rosario. Conjuntamente, éstas suman 25,5 millones de toneladas, un 42% del total nacional, siendo Arroyo Seco (ADM), COFCO/Timbúes y Punta Alvear las que encabezan el ranking.

Si se toma cada terminal portuaria de modo individual, de las 10 que mayor volumen de granos despacharon en el año 2019 sumaron en conjunto embarques por 33,5 millones de toneladas, o un 56% del total nacional. De ellas, los 7 primeros puestos corresponden a plantas localizadas en el nodo Gran Rosario (y que embarcaron en conjunto 25,5 Mt) y las 3 que siguen en Bahía Blanca (las cuales sumaron otros 8 Mt).

En orden descendente de volumen embarcado, éstas son la terminal de ADM en Arroyo Seco, Rosario, con 5,2 Mt (de las cuales el 80% fue maíz), la planta de COFCO en Timbúes (4,0 Mt). Le siguen Punta Alvear y Serv. Port. Unidad VI y VII, ambas en Rosario, con 3,9 Mt en ambos casos. Las siguientes tres, radicadas en Sal Lorenzo, son la planta de Terminal 6 en Puerto Gral. San Martín (PGSM) con 3,0 Mt, ACA en San Lorenzo con 2,9 Mt, y Renova en Timbúes, con embarques totales por 2,7 Mt. El 7mo puesto se lo lleva la planta de Cargill en Bahía Blanca con 2,7 Mt, seguido de terminal Bahía Blanca con otros 2,7 Mt y Glencore/Toepfer en la misma localidad con 2,6 Mt.

4. La participación del nodo Gran Rosario en los embarques totales de granos de Argentina se ubica levemente por debajo del año anterior (67% en 2019 vs 68% en 2018) pero se encuentra aún en torno a los más altos de la historia, afianzando la tendencia creciente ésta.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Si se analiza ahora la evolución en el tiempo de los despachos de granos por terminal portuaria, puede observarse que Zárate es la que mayor crecimiento interanual ha mostrado, con una variación del 80% a 2,6 Mt, seguido por San Lorenzo/Puerto General San Martín con una suba del 72% a más de 25 millones de toneladas. Le sigue con un excelente desempeño Bahía Blanca, que creció un 60% a 10,7 Mt. Los despachos desde Quequén subieron un 33% en el año a 6,1 Mt, en tanto que Rosario creció un 24% a 15,5 Mt. Con una suba de 16% se ubican las terminales de Villa Constitución (con embarques por casi 186.000 toneladas) y Ramallo (que despachó 49.000 toneladas).

Evolución de los embarques de granos por terminal
-En toneladas-

Puertos /Terminal Ports	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Var. % anual
BAHIA BLANCA	**6.538.148**	**10.778.380**	**9.900.377**	**8.319.500**	**13.416.373**	***61%***
Terminal BB / Bunge - ACA	1.573.663	2.481.559	2.043.196	1.612.834	2.674.065	
ADM Agro	1.440.159	2.035.946	1.476.327	1.645.175	2.568.243	
Dreyfus	1.026.923	2.102.470	1.367.221	1.090.747	1.595.029	
Cargill - Renova (fazón)	1.050.119	1.566.568	2.021.950	1.624.901	2.707.643	
Pto. Galván / Dreyfus - Oleag. Moreno	397.165	1.025.269	969.733	720.942	1.163.749	
Cargill - Renova (fazón)	1.050.119	1.566.568	2.021.950	1.624.901	2.707.643	
DIAMANTE			**90.067**			
Cargill			90.067			
QUEQUEN	**3.714.258**	**5.675.337**	**5.387.793**	**4.616.335**	**6.121.759**	***33%***
TERMINAL QUEQUEN / Vs Operadores	1.941.273	3.195.502	2.196.845	1.601.781	2.179.141	
ACA	1.772.985	2.479.835	2.075.750	1.819.584	2.344.872	
SITIO 0 / COFCO - CHS - Glencore - Otros			1.115.198	1.194.970	1.548.302	
Cámara Portuaria					49.444	
ROSARIO	**8.799.177**	**10.770.627**	**11.280.797**	**12.514.490**	**15.486.177**	***24%***
Serv. Port. U. VI y VII	2.864.002	2.679.471	1.804.964	3.679.749	3.880.281	
Gral. Lagos / Dreyfus	1.436.559	2.094.989	2.095.797	2.050.145	2.329.598	
Villa Gob.Gálvez / Cargill	337.200	281.469	442.754	41.101	174.652	
Arroyo Seco / ADM Agro	2.448.413	2.691.081	3.139.669	3.932.521	5.195.888	
Punta Alvear / Cargill	1.713.003	3.023.617	3.797.613	2.810.975	3.905.757	
S.LORENZO/S.MARTIN	**14.686.848**	**18.949.014**	**20.158.072**	**14.550.356**	**25.058.549**	***72%***
Renova				462.253	2.721.824	
Timbúes (COFCO)	1.314.709	1.352.480	3.017.252	2.174.656	3.955.858	
Timbúes (Dreyfus)	1.543.491	2.000.523	1.453.615	914.153	1.187.590	
Terminal VI	1.714.049	2.387.052	1.969.683	1.700.062	2.981.887	
Quebracho / Cargill	1.959.399	1.635.943	1.863.512	1.806.267	2.386.893	
Cofco PGSM (ex Nidera)	1.724.099	3.065.445	3.494.888		2.230.409	
El Tránsito	1.480.051	1.783.274	1.410.481	1.818.307	1.693.588	
Dempa / Bunge	328.424	1.396.131	1.610.603	1.354.726	1.082.060	
Pampa / Bunge	650.232	891.089	522.791	749.524	1.247.848	
ACA	2.646.538	2.483.404	2.907.574	2.163.016	2.875.033	
San Benito / Molinos Agro	413.296	571.292	470.318	1.060.473	1.690.062	
Vicentin	912.560	1.382.381	1.437.354	346.919	1.005.497	
SAN NICOLAS	**111.911**	**101.485**	**28.380**	**50.000**		
RAMALLO / Bunge	**429.892**	**461.779**	**313.986**	**42.280**	**49.043**	***16%***
V.CONSTITUCION	**468.510**	**302.944**	**337.846**	**160.497**	**185.740**	***16%***
ZARATE	**1.899.433**	**1.525.349**	**2.404.834**	**1.464.611**	**2.642.167**	***80%***

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

SAN PEDRO	45.968					
TOTAL GENERAL	**36.694.145**	**48.564.916**	**49.902.151**	**41.718.069**	**62.959.807**	***51%***
Total General + arroz y maní	**37.590.349**	**47.744.062**	**48.465.725**	**42.223.797**	***s/d***	
Puertos Gran Rosario	**23.486.025**	**29.719.642**	**31.438.868**	**27.064.846**	**40.544.726**	***50%***
% Gran Rosario s/total general	**64%**	**61%**	**63%**	**65%**	**64%**	
Puertos Marítimos	10.252.406	16.453.717	15.378.237	12.935.835	19.538.132	*51%*
Puertos Fluviales	26.441.739	32.111.199	34.523.914	28.782.235	43.421.675	*51%*

Fuente: Dpto Estudios Económicos - Bolsa de Comercio de Rosario, en base a Ministerio de Agroindustria.

Resulta asimismo interesante observar el crecimiento absoluto en toneladas de cada nodo portuario. Si comparamos el volumen despachado en el 2019 con el promedio de los tres años anteriores, de modo de suavizar el efecto de la sequía del 2018, se tiene que han sido los muelles de San Lorenzo / Puerto General San Martín los que más han avanzado. Los embarques del 2019 suman allí más de 7 millones de toneladas más que en el promedio 2016-2018. Le sigue Rosario, que exportó el año pasado 4 millones de toneladas más que en el trienio anterior, ubicándose Bahía Blanca en el tercer puesto con 2,8 Mt adicionales. De las terminales individuales, ha sido Renova la de mayor crecimiento, seguida por Arroyo Seco (ADM) y COFCO en Timbúes.

De este modo, como se comentaba anteriormente, el nodo Gran Rosario afianza su rol de liderazgo en embarques de granos oleaginosos y cereales, gracias al esfuerzo productivo de provincias como Córdoba, el norte bonaerense, Santa Fe, San Luis, NOA y NEA. El último gráfico permite ver esta evolución contrastando los embarques anuales de granos desde Argentina, por un lado, con la participación de las terminales que se radican entre Timúes al norte hasta Arroyo Seco al sur, por el otro.

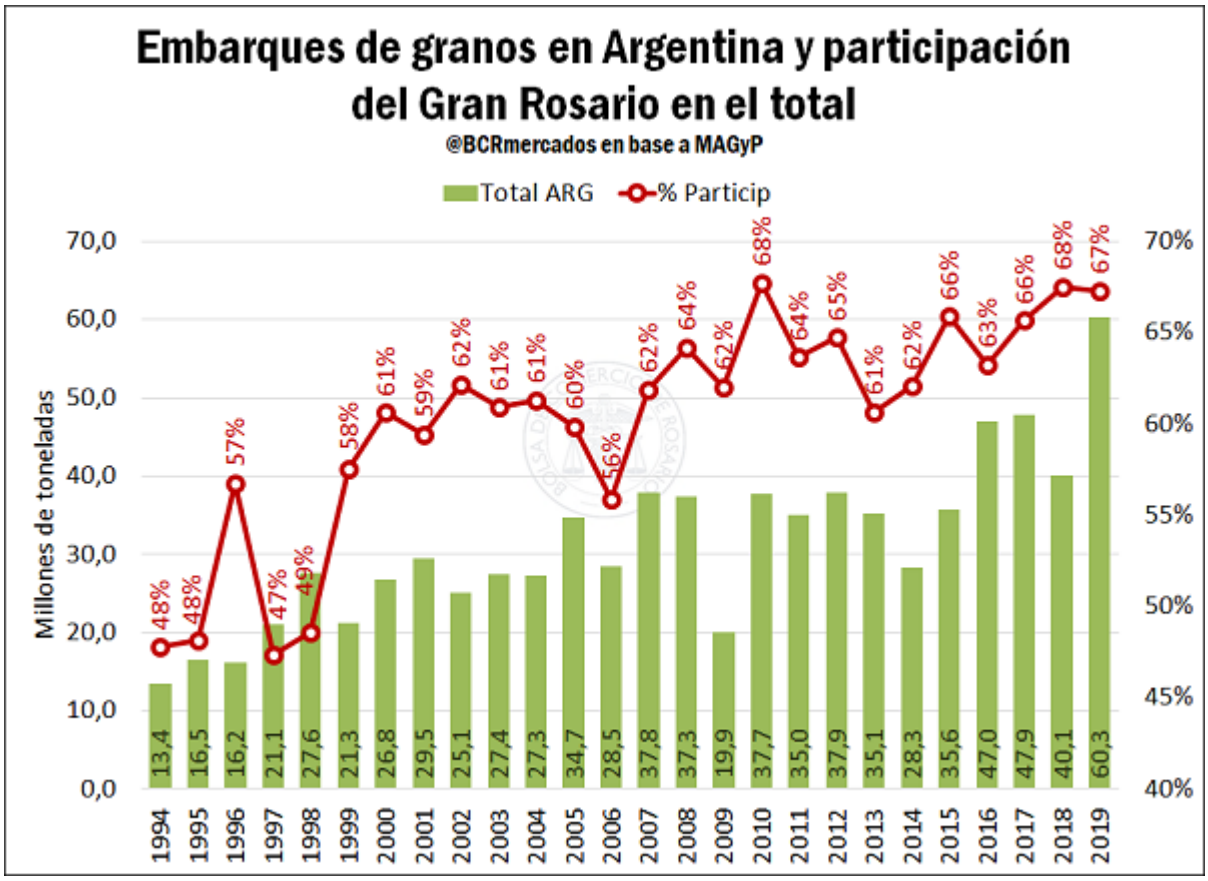
Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

ISSN 2796-7824
AÑO XXXVII - N° Edición 1948 - 27 de Marzo de 2020



Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

ISSN 2796-7824

AÑO XXXVII - N° Edición 1948 - 27 de Marzo de 2020

Commodities

Las exportaciones de los complejos oleaginoso y cerealero representaron el 44% los despachos argentinos en el año 2019

Franco Ramseyer

De acuerdo al INDEC, en 2019 Argentina realizó exportaciones por 65.115 millones de dólares. Del total, el 29% fue generado por el complejo oleaginoso y el 15% por el sector cerealero. Fue clave la recuperación productiva tras la peor sequía en 50 años.

La campaña agrícola 2018/19 estuvo caracterizada por una muy importante recuperación de la producción luego de que Argentina atravesara la peor sequía en medio siglo en el ciclo 2017/18. De esta manera, la producción de granos alcanzó el récord histórico de 142 millones de toneladas, superando en un 46% a lo que se había cosechado en la campaña anterior.

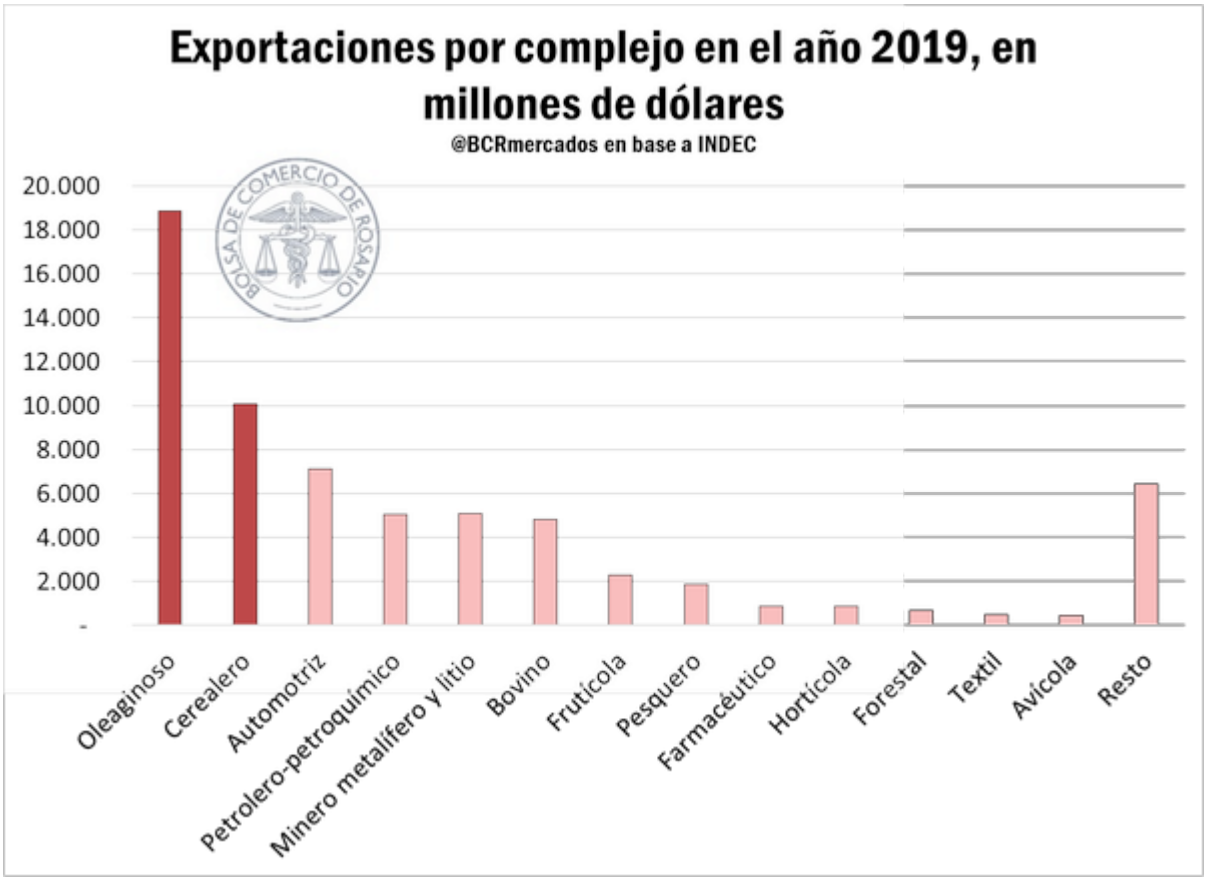
Este contexto favorable, impulsado por una mejora climática sumada a las decididas labores de siembra de los productores, implicó que en el año 2019 los complejos oleaginoso y cerealero fuesen los dos más dinámicos de la economía argentina en el frente externo, permitiendo un ingreso de divisas cercano a los 29.000 millones de dólares, el 44% de todas las exportaciones del país, de acuerdo a datos del INDEC.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



En total, la República Argentina realizó exportaciones por 65.115 millones de dólares en el año 2019, mostrando una mejora del 5,4% en relación al año previo. Los complejos que siguieron en importancia a los dos mencionados fueron el automotriz (U$S 7.126 M), petrolero-petroquímico (U$S 5.076 M), minero metalífero y litio (U$S 5.106 M), bovino (U$S 4.830 M), frutícola (U$S 2.304 M), pesquero (U$S 1.863 M), farmacéutico (U$S 886 M), hortícola (U$S 880 M), forestal (U$S 691 M), textil (U$S 508 M), avícola (U$S 451 M) y otros (U$S 6.450 M).

A continuación, se procederá a analizar en detalle la composición de las exportaciones en los complejos más significativos según el valor total de los despachos.

Complejo oleaginoso

Fue, ampliamente, el sector que permitió un mayor ingreso de dólares al país, alcanzando los 18.867 millones de U$S, un 29% del total exportado. Entre los despachos del complejo oleaginoso, a su vez, el 89,8% correspondió al complejo soja, 5,0% al complejo girasol, 4,5% al complejo maní, y 0,8% al complejo olivícola. Entre los principales destinos de este sector se encuentran la Unión Europea[i], ASEAN[ii], China, India, "Magreb y Egipto"[iii] y Medio Oriente[iv].

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

El complejo soja totalizó exportaciones por U$S 16.943 M, aumentando un 12,5% en relación al año previo, y mostrándose muy cerca del promedio de los últimos tres años. El 52% de los despachos de este complejo correspondió a las harinas y pellets de soja, que tuvieron una merma interanual del 4,2%. En tanto, el 21% de las exportaciones del complejo soja fue explicado por el aceite, cuyos despachos fueron un 18% superiores a los de 2018. Los despachos de poroto de soja, en tanto, si bien representaron el 5,3% de los embarques de este complejo, fueron los que mayor participación ganaron respecto al año previo subiendo un 139% en relación al 2018. El biodiesel representó el 1,2% de los envíos al exterior (con una caída anual del 20,2%) y el 0,6% restante se debió a otras exportaciones, como glicerol, lecitina y residuos (las cuales cayeron un 19% interanual).

Dentro de este complejo, los principales destinos de harinas y pellets de soja fueron ASEAN (U$S 3.186 M), Unión Europea (U$S 2.425 M), Medio Oriente (U$S 971 M) y "Magreb y Egipto" (U$S 696 M). Respecto del aceite de soja, sus principales compradores fueron India (U$S 1.639 M), "Magreb y Egipto" (U$S 507 M), "Resto de ALADI"[V] (U$S 313 M) y China (U$S 165 M). Por el lado del poroto de soja, sus mayores mercados fueron China (U$S 3.013 M) y "Magreb y Egipto" (U$S 217 M). Por último, el principal destino del biodiesel fue la Unión Europea (U$S 755 M).

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Por su parte, el complejo girasol registró despachos por 935 millones de dólares en el 2019, aumentando un 23,4% en comparación con el año previo. De este monto, el 73,4% corresponde al aceite de girasol, el 17,6% a las harinas y pellets y el 9,0% restante a semillas.

Los principales destinos del sector girasol fueron la Unión Europea (U$S 181 M), Medio Oriente (U$S 151 M) e India (U$S 132 M).

Los otros dos complejos que integran el oleaginoso fueron el de maní, que exportó 841 millones de dólares (un 16,2% de incremento interanual) y el olivícola, por 148 millones (cayendo un 5,7%).

Complejo Cerealero

Las exportaciones de este sector tuvieron un incremento del 23,6% respecto del año previo, alcanzando un monto de U$S 10.076 millones. El 59,8% del total estuvo explicado por el complejo maicero; 28,1% por el triguero; 10,2% por el complejo cebada y 1,8% por el arrocero.

Entre los principales mercados del sector se destacan ASEAN, Mercosur[vi], "Magreb y Egipto", "Resto de ALADI" y Medio Oriente.

En cuanto al primero de estos complejos, el maicero, sus despachos totalizaron 6.025 millones de dólares en 2019, registrando un incremento del 40,1% interanual. El 99% de las exportaciones de este cereal se hicieron en grano, mientras que el 1% restante se corresponde principalmente al aceite y al almidón de maíz.

Los mayores destinos de las exportaciones del complejo maíz fueron ASEAN (U$S 1.743 M) –donde se destaca una gran participación de Viet Nam–, "Magreb y Egipto" (U$S 1.338 M), "Resto de ALADI" (U$S 756 M), Medio Oriente (U$S 672 M), República de Corea (U$S 561 M) y Chile (U$S 342 M).

En tanto, el complejo triguero permitió un ingreso de divisas al país por cuenta de U$S 2.836 millones, mostrando un leve decrecimiento interanual del 0,1%. En este caso, el 86,4% correspondió a trigo y el 13,6% a sus productos derivados (harina, salvados, pan y galletas).

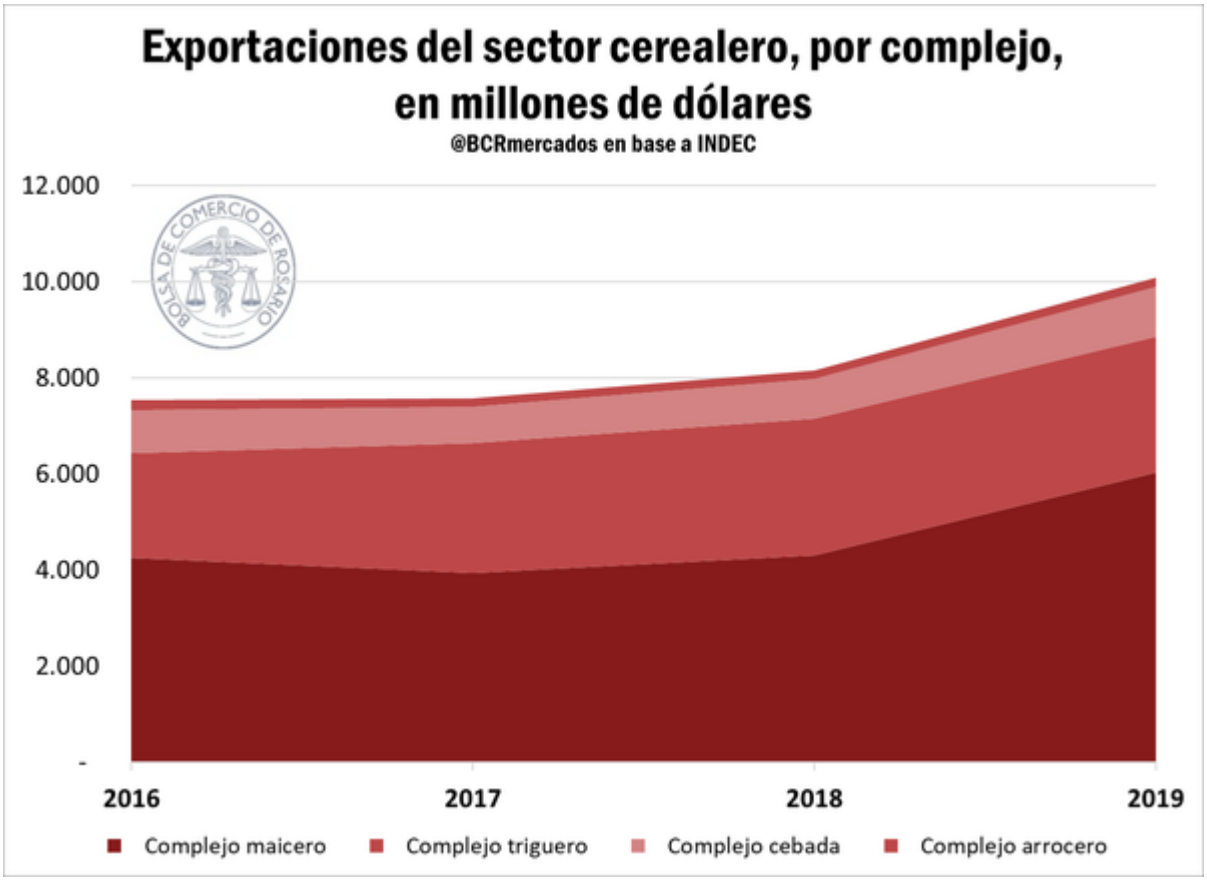
Dentro de los compradores más importantes de este complejo se destacaron el Mercosur (U$S 1.346 M) –con un muy marcado predominio de Brasil, que representó el 95,8%–, ASEAN (U$S 598 M), "Resto de ALADI" (U$S 218 M) y Chile (U$S 135 M).

Las exportaciones del complejo cebada totalizaron U$S 1.029 millones, incrementándose un 22,9% interanual. El 70,0% se debieron a cebada (incluida cervecera), el 27,6% a la malta, y el 2,4% a cerveza.

Por último, el complejo arrocero sumó 185 millones de dólares exportados en 2019, aumentando un 6,9% en un año.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



Otros complejos

Las exportaciones del complejo automotriz totalizaron U$S 7.126 M en 2019, disminuyendo un 11,6% respecto del año anterior. El 56,2% está explicado por vehículos para transporte de mercancía; el 23,1% por vehículos para transporte de personas; y el 20,6% por chasis, partes y neumáticos.

Los despachos del sector minero metalífero alcanzaron un valor de U$S 5.016 millones, aumentando un 8% interanual. Dentro de este sector, el 55,6% de las exportaciones fueron de oro y plata; el 22,0% del complejo siderúrgico; el 16,0% aluminio; 3,6% litio; 1,9% plomo y el 0,9% otros minerales metalíferos (donde se incluye al complejo cobre).

El complejo petrolero-petroquímico registró exportaciones por 5.076 millones de dólares en 2019, aumentando un 0,6% interanual. El 84,9% de las mismas correspondió a petróleo y gas, mientras que el 15,1% perteneció a productos petroquímicos.

Las exportaciones del sector bovino se ubicaron en U$S 4.830 M, incrementándose un 21,8% interanual. El 83,5% correspondió a carne y cuero, y el 16,5% al complejo lácteo. El complejo avícola, por su parte, sumó despachos por un valor de U$S 451 millones en el 2019, logrando un incremento del 38,3% anual. Las carnes y despojos participaron con el

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

92,0% del total; mientras que el resto se repartió entre huevos, animales vivos y otras exportaciones avícolas. De este modo, las carnes resultan el producto que mejor performance demostraron entre este gran universo de complejos, al registrar las mayores subas interanuales en el total despachado.

Los embarques del sector frutícola, valuados en dólares, alcanzaron U$S 2.304 M en 2019, cayendo 11,6% en relación a 2018. De lo exportado, 44,5% correspondió al complejo uva; 24,5% al complejo limón; 15,6% a peras y manzanas; 4,2% a arándanos y frutos similares; 3,9% al complejo cítricos (excluido limón); y 7,3% a otros.

Los despachos del complejo pesquero totalizaron 1.863 millones de dólares, disminuyendo un 13,5% interanual. Las participaciones relativas dentro de este sector fueron: 71,3% crustáceos y moluscos; 27,3% pescados frescos y congelados; y 1,4% harinas y conservas.

En 2019, las exportaciones del complejo farmacéutico sumaron 886 millones de dólares, aumentando un 1,7% respecto al año anterior. El 61,4% de las mismas correspondieron a medicamentos, y el 38,6% restante a otros productos farmacéuticos.

El sector hortícola registró exportaciones por cuenta de U$S 880 millones en 2019, aumentando un 8,2% interanual. El 43,6% del total se corresponde al complejo porotos; el 26,1% al complejo papa; 15,0% al complejo ajo; 5,7% al complejo garbanzos; y 9,7% a otros (principalmente cebollas, arvejas y semillas de hortalizas).

Los embarques del complejo forestal alcanzaron un valor de 691 millones de dólares en 2019, logrando una suba del 3,3% en comparación a 2018. El 53,8% de las exportaciones correspondió a productos celulósicos-papeleros; 25,6% al sector maderero; y el 20,4% restante a otras exportaciones forestales (mayoritariamente extracto de quebracho).

En 2019, las exportaciones del complejo textil sumaron 508 millones de dólares, disminuyendo un 14,2% en comparación al año previo. Del total, los productos derivados de la lana representaron el 48,2%; aquellos derivados del algodón el 28,0%; y los correspondientes a fibras y otras exportaciones textiles (hilados y telas), el 24,0%.

El resto de los sectores (sumando los complejos tabacalero, azucarero, miel, equino, té, yerba mate y resto de exportaciones), en conjunto, adicionaron exportaciones por un valor de U$S 6.450 millones en el 2019, aumentando un 0,2% interanual.

Los datos expuestos se sintetizan en el siguiente cuadro.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Exportaciones argentinas por complejo, en millones de dólares

	2016	2017	2018*	2019*	2019/2016	2019/2018
Total de exportaciones	**57.909**	**58.645**	**61.782**	**65.115**	**12,4**	**5,4**
Principales complejos	**52.424**	**52.840**	**56.247**	**59.486**	**13,5**	**5,8**
Sector oleaginoso	**20.731**	**19.100**	**16.693**	**18.867**	**-9,0**	**13,0**
Complejo soja	18.911	17.170	15.054	16.943	-10,4	12,5
Harinas y pellets de soja	9.972	9.081	9.192	8.806	-11,7	-4,2
Aceite de soja	4.106	3.726	2.962	3.506	-14,6	18,4
Porotos de soja	3.235	2.733	1.454	3.472	7,3	138,8
Biodiésel	1.240	1.224	971	775	-37,5	-20,2
Otras exportaciones de soja	359	405	474	384	7,0	-19,0
Complejo girasol	741	793	758	935	26,2	23,4
Complejo maní	928	904	724	841	-9,4	16,2
Complejo olivícola	150	233	157	148	-1,3	-5,7
Sector cerealero	**7.531**	**7.575**	**8.151**	**10.076**	**33,8**	**23,6**
Complejo maicero	4.245	3.938	4.301	6.025	41,9	40,1
Complejo triguero	2.184	2.706	2.839	2.836	29,9	-0,1
Complejo cebada	890	751	837	1.029	15,6	22,9
Complejo arrocero	213	180	173	185	-13,1	6,9
Complejo automotriz	**5.591**	**6.413**	**8.060**	**7.126**	**27,5**	**-11,6**
Complejo petrolero-petroquímico	**2.795**	**3.202**	**5.044**	**5.076**	**81,6**	**0,6**
Sector minero metalífero y litio	**4.611**	**5.174**	**5.405**	**5.106**	**10,7**	**-5,5**
Sector bovino	**2.654**	**2.964**	**3.966**	**4.830**	**82,0**	**21,8**
Sector frutícola	**2.456**	**2.269**	**2.605**	**2.304**	**-6,2**	**-11,6**
Complejo pesquero	**1.702**	**1.980**	**2.155**	**1.863**	**9,5**	**-13,5**
Complejo farmacéutico	**1.042**	**902**	**871**	**886**	**-15,0**	**1,7**
Sector hortícola	**935**	**930**	**813**	**880**	**-5,9**	**8,2**
Complejo forestal	**514**	**599**	**669**	**691**	**34,4**	**3,3**
Complejo textil	**465**	**426**	**592**	**508**	**9,2**	**-14,2**
Complejo avícola	**271**	**316**	**326**	**451**	**66,4**	**38,3**
Complejo tabacalero	**397**	**325**	**301**	**244**	**-38,5**	**-18,9**
Complejo azucarero	**296**	**204**	**121**	**158**	**-46,6**	**30,6**
Complejo miel	**175**	**189**	**180**	**152**	**-13,1**	**-15,6**
Complejo equino	**83**	**92**	**104**	**92**	**10,8**	**-11,5**
Complejo té	**97**	**96**	**95**	**89**	**-8,2**	**-6,3**
Complejo yerba mate	**78**	**85**	**100**	**86**	**10,3**	**-14,0**
Resto de exportaciones	**5.486**	**5.804**	**5.535**	**5.629**	**2,6**	**1,7**

* dato provisorio

Nota: a causa de los redondeos, la suma de las cifras parciales puede no coincidir con los totales

Fuente: INDEC, Dirección Nacional de Estadísticas del Sector Externo.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

[i]*Unión Europea (UE): Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Chipre, Croacia, Dinamarca, Eslovaquia, Eslovenia, España (incluye Islas Canarias), Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Polonia, Portugal, Reino Unido de Gran Bretaña e Irlanda del Norte (miembro hasta el 31 de enero de 2020), República Checa, Rumania y Suecia.*

[ii]*Asociación de las Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN): Brunei, Camboya, Filipinas, Indonesia, Laos, Malasia, Myanmar, Singapur, Tailandia y Viet Nam.*

[iii]*Egipto y la Unión del Magreb Árabe: Argelia, Libia, Marruecos, Mauritania y Túnez.*

[iv]*Medio Oriente: Arabia Saudita, Bahrein, Emiratos Árabes Unidos, Irán, Iraq, Israel, Jordania, Kuwait, Líbano, Omán, Qatar, Yemen, Siria y Palestina.*

[v]*Resto de la Asociación Latinoamericana de Integración (Resto de ALADI): Bolivia, Colombia, Cuba, Ecuador, Perú y zonas francas.*

[vi]*Mercado Común del Sur (Mercosur): Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay, Venezuela y zonas francas.*

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Transporte

Situación de la logística de granos, en medio de la crisis sanitaria por el COVID-19

Alfredo Sesé

En el marco de las necesarias medidas sanitarias para contener el avance de la pandemia los puertos se mantienen 100% funcionales con estrictos protocolos, pero tanto el ingreso de camiones como el embarque de granos, harinas y aceites cayeron en la semana

La logística de arribo de los camiones que transportan granos y el embarque de granos, subproductos y aceites desde las terminales portuarias ubicadas en la zona que va desde Arroyo Seco a Timbúes se han visto afectados por la crisis sanitaria impuesta por el virus COVID-19. Aunque, puede decirse que, en general, se ha mantenido un funcionamiento pleno de los puertos.

Según informaron entidades de la cadena agroindustrial como CIARA-CEC, CARBIO y la Cámara de Puertos Privados Comerciales, se ajustaron los cupos de camiones de granos para mitigar riesgos sanitarios y se tomaron todas las medidas preventivas en plantas, terminales y de tratamiento en barcos y camiones.

No obstante, hubo cortes e interrupciones del tránsito vehicular impuesto por algunas autoridades locales; prohibición del ingreso de camiones a algunas localidades; reclamos gremiales y la obligación y necesidad de adaptar de manera urgente las instalaciones, los procesos y los cuidados por esta pandemia, por mencionar algunos de los principales emergentes de la situación.

Algunas cifras pueden ayudar a dar alguna idea del impacto de esta situación sobre la logística agroindustrial para la exportación.

En la semana que aún no ha terminado y que comenzó el lunes 23 pasado, la **posición de camiones**, según informan las entidades que agrupan a los entregadores de granos, **ascendió a 10.997 camiones** mientras que en la misma cantidad de días de la semana anterior (16 al 19 de marzo), ese número fue de 11.591, es decir que **cayó un 5,1%**.

Si se realiza la misma comparación con los **buques de ultramar que ingresaron y que salieron desde las instalaciones portuarias ubicadas en nuestra zona**, se tiene que en la semana que está transcurriendo, **entraron 20 buques y salieron 16**, mientras que en la misma cantidad de días de la semana anterior (16 al 19/03 inclusive), entraron 21 buques y salieron 27. Es decir que **ingresaron casi la misma cantidad pero zarparon un 41% menos**.

En cuanto a las **toneladas cargadas por los buques que zarparon de las terminales portuarias ubicadas desde Arroyo Seco a Timbúes**, la información disponible de las agencias marítimas abarca desde el **23 al 25 de marzo**. En este lapso se

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

habrían cargado **139.976 toneladas de maíz; 110.941 toneladas de subproductos de soja; 35.000 toneladas de trigo y 3.000 toneladas de aceites**.

Mientras que durante la misma cantidad de días de semana anterior (16 al 18/03), los buques zarpados cargaron unas 381.224 toneladas de maíz; 187.766 toneladas de subproductos de soja; 27.200 toneladas de aceites y 30.000 toneladas de biodiesel.

Si se compara el total de **toneladas cargadas de granos, harinas, aceites y biodiesel entre ambos períodos (626.190 toneladas versus 288.917 toneladas), se denota una caída del 54%**.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Commodities

Los mercados de commodities agrícolas se estabilizan y recuperan terreno

Bruno Ferrari - Javier Treboux - Emilce Terré

La soja y el trigo se recuperaron en los mercados internacionales en la última semana, de la mano de la estabilización en los mercados financieros a nivel mundial. La cosecha avanza en nuestro país hasta donde el clima lo permite.

La última semana trajo alivio en los mercados de granos a nivel mundial que, salvo excepciones, recuperaron gran parte de las profundas pérdidas sufridas desde comienzos de marzo. Los mercados financieros a nivel mundial parecen estabilizarse y ensayar un repunte tras el pánico generalizado por la rápida propagación de la pandemia de COVID-19, y esto afecta positivamente a los commodities agrícolas, aunque todavía persiste una gran incertidumbre. El S&P 500, por caso, experimentó un rebote de 17% en lo que va de la semana, apuntalado por el anuncio de un paquete de estímulo fiscal del Gobierno de los Estados Unidos por US$ 2 billones.

A su vez, algunos indicadores comienzan a mostrar una tendencia a la normalización de las actividades en China, con el número diario de nuevos infectados por el virus cayendo notablemente, luego de los aislamientos draconianos impuestos por su gobierno.

La demanda de acero y el consumo de carbón están volviendo a niveles normales en China, después de tocar pisos durante el mes pasado. La demanda de acero se ha recuperado fuertemente hasta alcanzar los niveles del año pasado, mientras que el consumo de carbón de los productores de electricidad ha bajado solo marginalmente en relación al año previo, según reveló Goldman Sachs. El aumento de los viajes aéreos de cabotaje en el país, la congestión del tráfico y la contaminación también sugieren que la economía china está comenzando a recuperarse a medida que comienzan a reabrir las fábricas, oficinas y comercios.

Aun así, los analistas han rebajado su perspectiva para la economía china y asumen que una contracción histórica en el primer trimestre está casi garantizada considerando que, según datos oficiales, en los primeros dos meses del año las ventas minoristas en ese país cayeron un 20,5% y la producción industrial un 13,5% en términos interanuales.

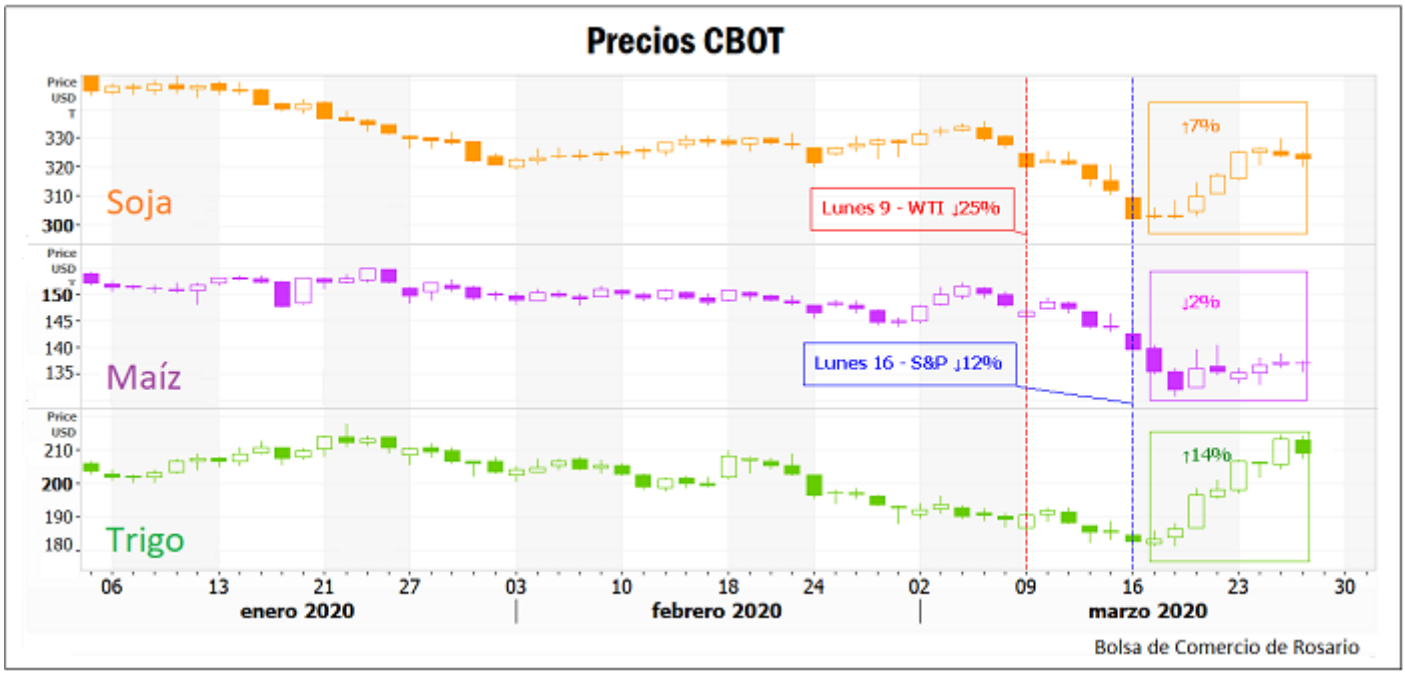
Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

ISSN 2796-7824
AÑO XXXVII - N° Edición 1948 - 27 de Marzo de 2020

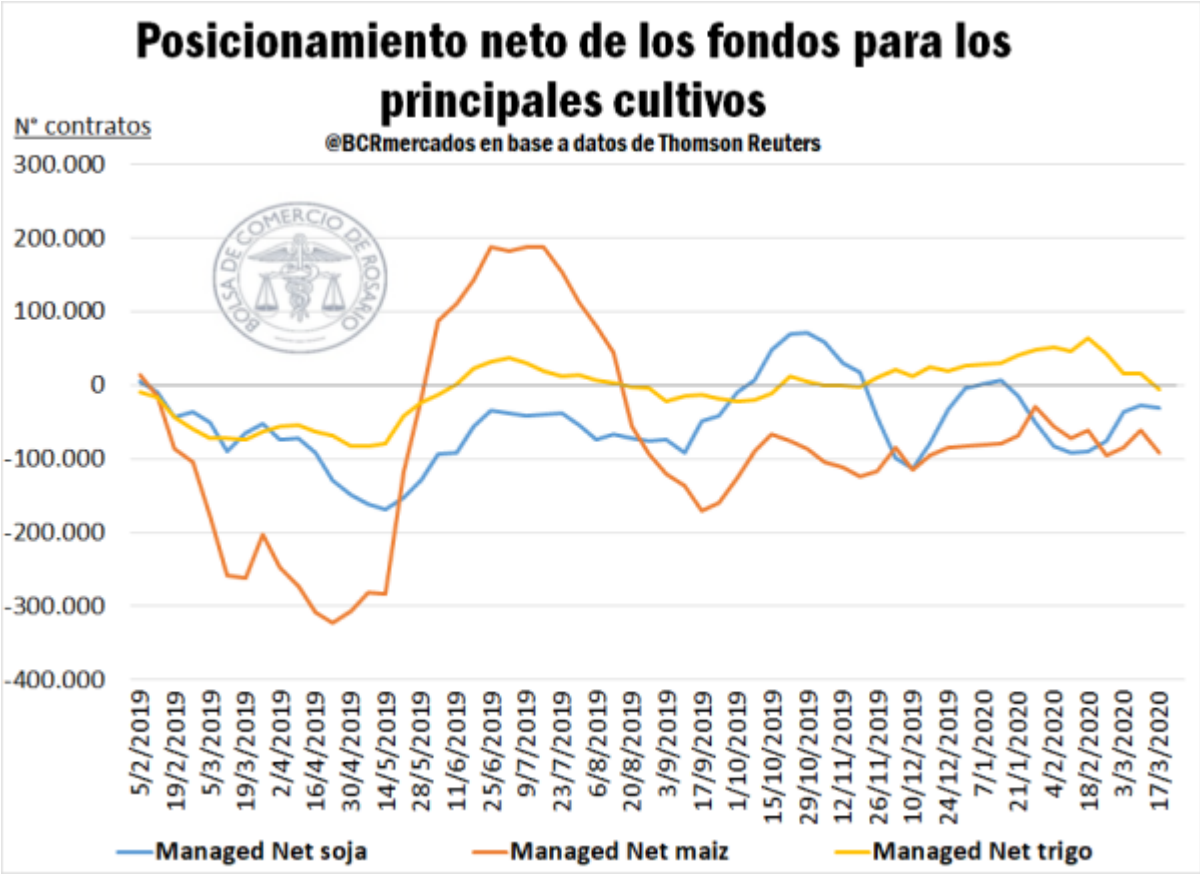


El maíz en el mercado CBOT no remonta, producto de la compleja situación que enfrentan los productores de etanol en los Estados Unidos, tal cómo se relevó en el *informe de la semana previa*, como consecuencia de la reducción en la demanda y las caídas en los precios del petróleo.

Según la Asociación de Combustibles Renovables (RFA por sus siglas en inglés), alrededor de una quinta parte de la capacidad de producción de etanol en los Estados Unidos pasará a quedar ociosa a fines de este mes, ya que la pandemia de coronavirus deprime la demanda de energía y hunde los precios del combustible a base de maíz. Los recortes en la producción podrían exceder los 11,4 miles de millones de litros de producción anuales, con casi tres docenas de plantas completamente inactivas y al menos 40 plantas que han reducido significativamente su funcionamiento, según informó el presidente de RFA.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



A pesar de la enorme presión que la pandemia de coronavirus ha ejercido recientemente en los mercados, los fondos especulativos no registraron ventas masivas según los últimos datos reportados por la *Commodity Futures Trading Commission* (CFTC) de los Estados Unidos.

En la semana que terminó el 17 de marzo, los fondos de cobertura aumentaron su posición corta neta en derivados de maíz CBOT a 91.846 contratos desde 60.370 la semana anterior, lo cual se encontró en sintonía con las pérdidas de casi un 9%, por parte del cereal estadounidense en esa semana. No obstante, este último valor reportado por la CFTC se encuentra aún muy distante del posicionamiento neto vendido de los fondos en 261.326 contratos para este mismo momento el año anterior, con ventas mucho más tenues de lo previsto por los analistas

En el mercado de trigo, los fondos de inversión han recortado casi sin interrupciones sus posiciones largas netas desde finales de febrero. En términos acumulados, para las últimas cuatro semanas dicho recorte suma aproximadamente 70.000 contratos, en una reducción mensual con pocos precedentes para el mercado del trigo en Chicago, con el último dato marcando una posición neta de 5.659 contratos vendidos.

Por último, en cuanto al mercado de soja se observa un leve incremento en la posición corta neta por parte de los administradores de fondos alcanzando los 30.646 contratos desde los 26.474, según el último dato reportado. A su vez, es

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

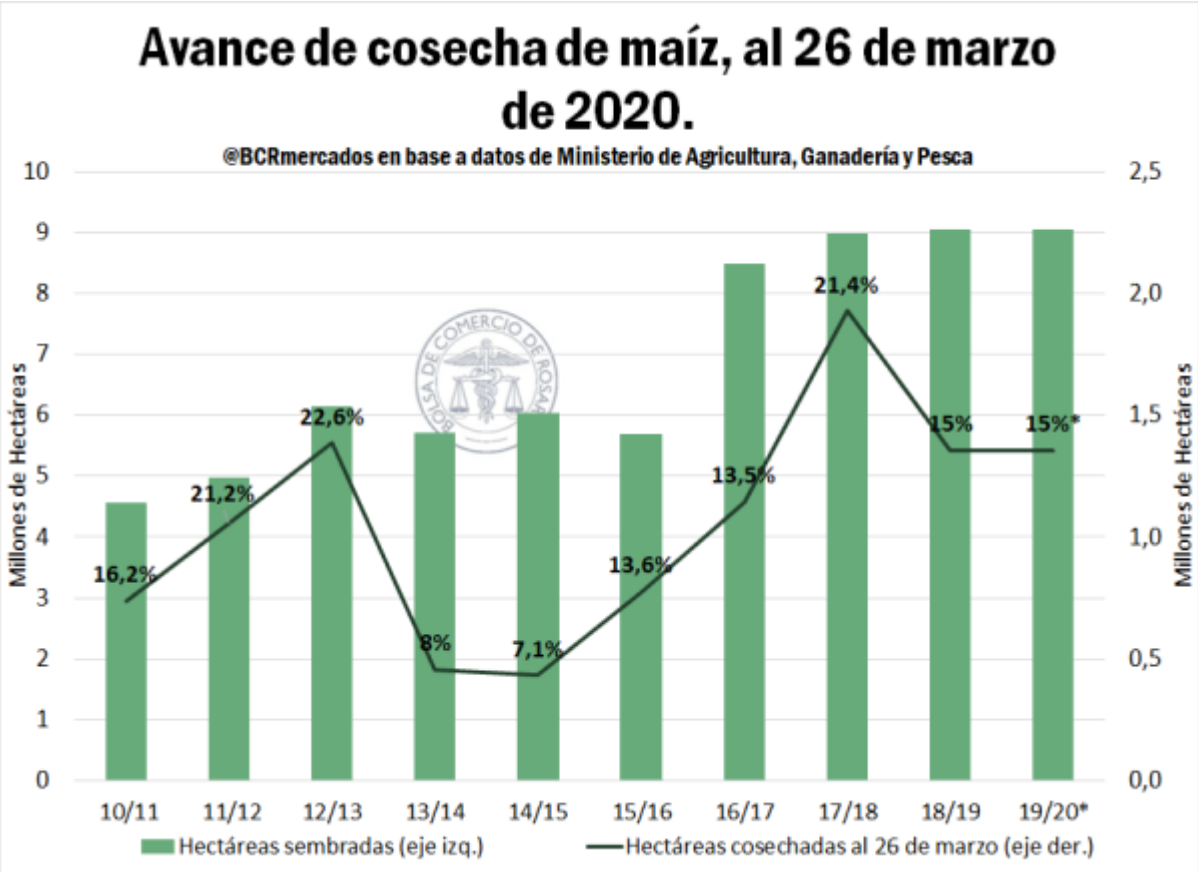
Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

importante recalcar que dicha situación se da en un contexto en el cual el futuro de soja más activo alcanzó mínimos desde mayo de 2019, por lo cual no puede considerarse que las ventas hayan sido en extremo agresivas en este mercado.

Avanza la cosecha de la gruesa 2019/20 en nuestro país

A pesar del cierre del recinto físico de operaciones de la Bolsa de Comercio en la última semana, la actividad comercial en la plaza local no se detuvo, con la demanda intentando asegurarse la provisión de mercadería a medida que avanzan las cosechadoras sobre el territorio nacional, y comienzan a ingresar el maíz y la soja 2019/20 a los puertos y terminales del Gran Rosario.

Las labores de cosecha del maíz temprano, que comenzaron a fines de febrero, alcanzaron un avance del 15% sobre una superficie sembrada cercana a las 9 millones de hectáreas de maíz para todos los usos, según los datos reportados por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca (MAGyP). Si se compara con la campaña previa, nos encontramos con un avance similar en las tareas, pero bastante por detrás del 21,4% que llevaba la trilla en la extremadamente seca campaña 2017/18 para esta altura del año.



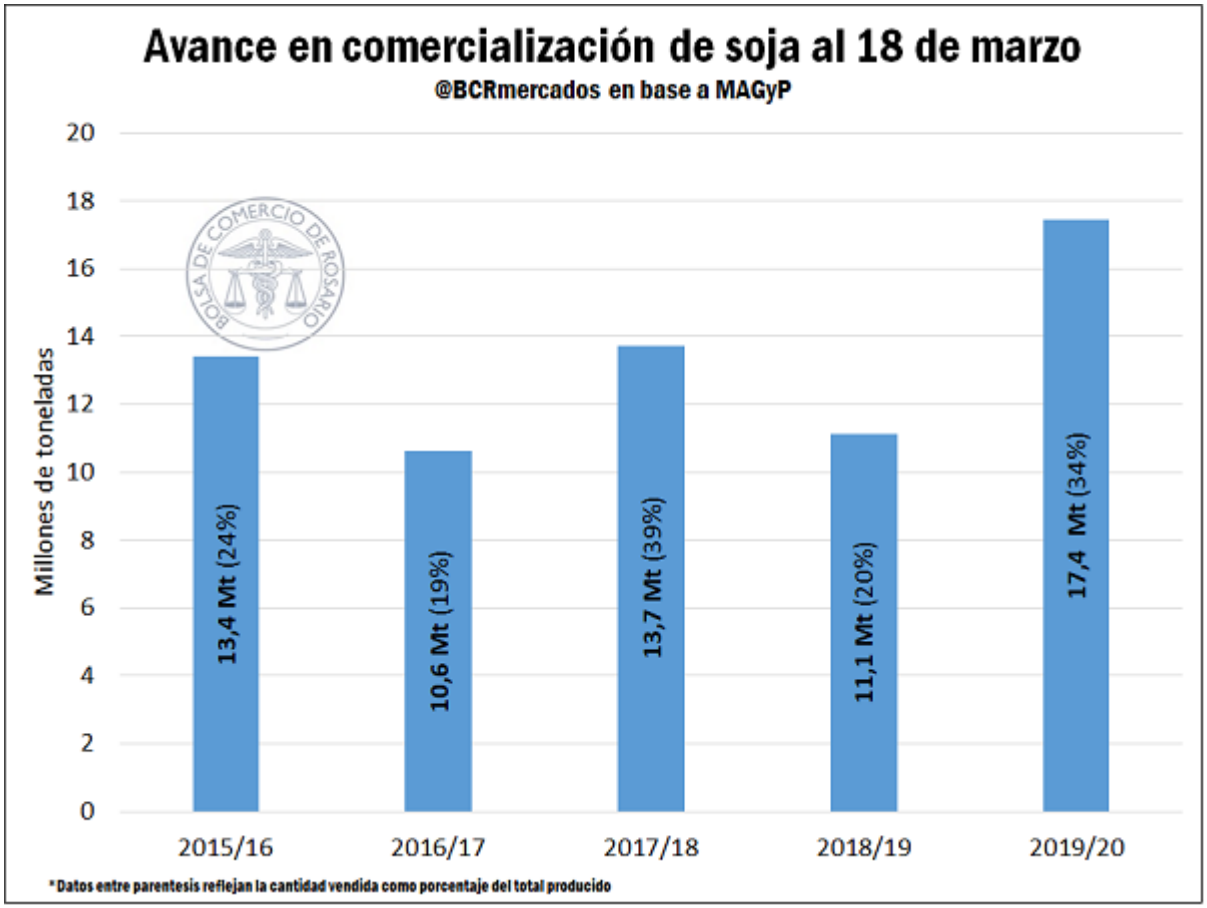
Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Según el último informe del MAGyP, la zona norte de la provincia de Buenos Aires, presenta demoras en el avance de la cosecha debido a que las condiciones de piso y humedad de los granos en muchos lotes, no son las adecuadas para la misma. Respecto a Santa Fe, se avanza de forma satisfactoria con rindes buenos en términos generales. Por último, en Córdoba si bien hubo lluvias que limitaron la posibilidad de cosecha en algunas delegaciones también presenta un buen avance de labores en sintonía con la campaña previa.

Por otra parte, comienza a tomar impulso la cosecha de la soja de siembra temprana sobre la zona núcleo nacional, aunque las tareas se vieron en muchos casos impedidas por los episodios de precipitaciones registrados. Aun así, el ingreso a plantas de la nueva mercadería es aún incipiente según fuentes del sector, y se espera comience a intensificarse sobre el fin de semana, si el tiempo permite adelantar la trilla.

El sector industrial y el exportador llegan con un panorama mayormente holgado desde lo comercial, habiendo los productores comprometido cerca de un tercio de lo que se espera se produzca de soja en la campaña. En términos absolutos, este es el segundo valor histórico más abultado a esta fecha, solo superado por la campaña 2009/10.



Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Ahora las dudas se posan sobre las condiciones meteorológicas que acompañarán la ventana de cosecha y las complicaciones que implican sobre la logística las medidas en relación a la prevención del avance del coronavirus.

El mercado doméstico se contagió de las subas en los mercados globales, reflejándose una mejora en el precio abierto de la Cámara Arbitral de Cereales de 1,6% para la soja, de 10,7% para el maíz y de 3% para el trigo en la última semana. Los valores negociados por soja disponible condición fábrica en la semana se movieron en torno a los US$ 220/t, pudiendo venderse maíz en valores cercanos a los US$ 145/t.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Commodities

Exportaciones: tras la desaceleración china, ahora Europa

ROSGAN

Hoy la exportación nuevamente centra su esperanza en China cuando los negocios comienzan a moverse lentamente. No obstante, las plantas que trabajan cortes Hilton sufrirán la desaceleración de la demanda europea.

El sector cárnico parece no encontrar terreno firme sobre el cual proyectar. Cuando la expectativa del sector estaba puesta en el momento en que China comenzaría a reactivar sus compras, el alerta sanitario que enciende el Coronavirus en todo el mundo, pone nuevamente en vilo al sector con una abrupta paralización de la demanda europea.

El avance del virus en Europa es devastador. Los principales importadores se encuentran inmersos en un estricto aislamiento social que derrumba por completo la demanda de carne fuera del hogar. La caída del turismo y cierre de lugares públicos atentan directamente contra el consumo en hoteles y restaurantes cuyo segmento representa uno de los principales destinatarios de los cortes de alta calidad que ingresan a continente a través del contingente Hilton.

Tal como se ha visto con China meses atrás, la historia vuelve a repetirse. Importantes volúmenes de producto ya embarcados cuyo cumplimiento está siendo cuestionado. Varios importadores europeos solicitando posponer los embarques o incluso abriendo la renegociaciones de precios pactados.

En 2019, las exportaciones de carne vacuna con destino Unión Europea representaron para nuestro país un ingreso cercano a los USD 502 millones, aportando más de un 15% de la facturación total. En volumen, Europa se llevó durante el último año unas 49.570 toneladas peso embarque equivalentes al 8,8% del total exportado. El volumen asignado bajo cuota Hilton asciende a 29.500 toneladas.

Esta situación no escapa a lo que está viviendo el resto de los países proveedores de la región. En Uruguay, en lo que va del año, los embarques de carne vacuna para cuota Hilton cayeron casi un 23% en volumen respecto al mismo período del año pasado. En tanto que el nivel faena con destino a ese segmento se encuentra prácticamente detenida, poniendo en dudas el cumplimiento de las 6.376 toneladas que prevé su cupo. En 2019, el mercado europeo representó para Uruguay cerca del 15% de la facturación total, con embarques equivalentes a 29.500 toneladas.

En Brasil, ya se ha anunciado el cierre de plantas por restricciones sanitarias lo que sin dudas generará una disrupción en los flujos de exportación. No obstante, a diferencia de Argentina y Uruguay, las exportaciones con destino a Unión Europea representan menos del 6% en volumen (110 mil toneladas) de las cuales sólo 10.000 toneladas ingresan bajo contingente Hilton.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

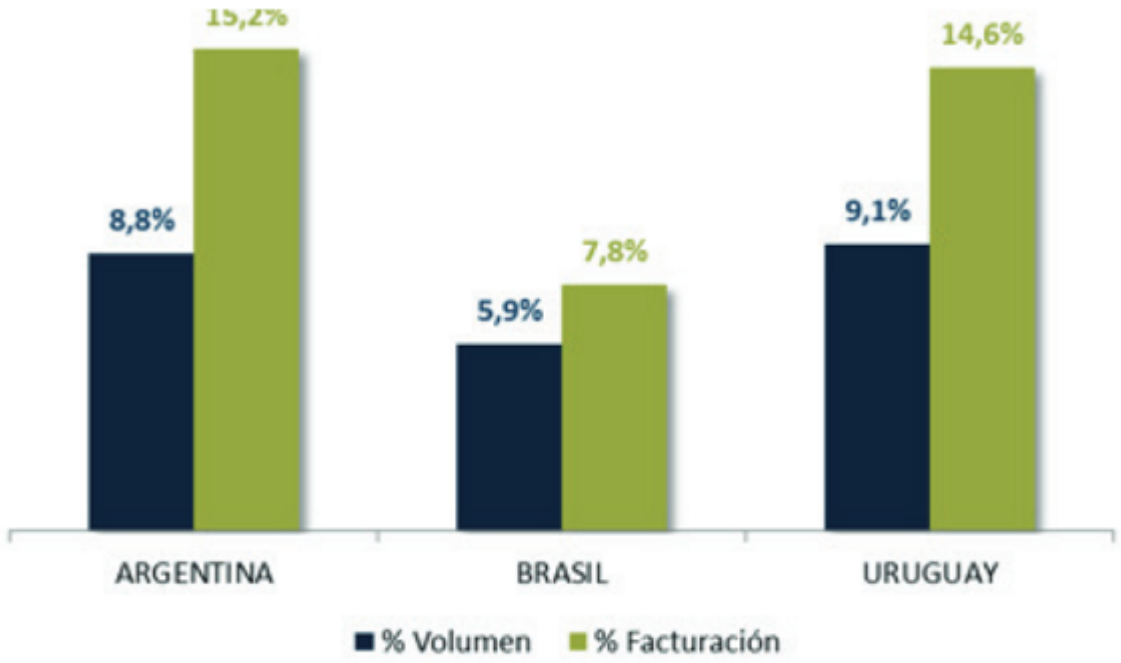


Gráfico 1: Participación de los embarques de carne vacuna con destino Unión Europea. Datos extraídos de INDEC (Argentina), ComexStat (Brasil) e INAC (Uruguay).

A nivel local, la actividad industrial por el momento sigue sostenida por el mercado interno. Si bien las compras en comedores y restaurantes también se verán resentidas producto de la cuarentena vigente, la venta de carne en supermercados y carnicerías –que en nuestro país concentra la mayor proporción- se sostiene, al menos por el momento.

No obstante, aquellas plantas orientadas básicamente a la faena de novillos de exportación, y en especial las que trabajan cortes Hilton sufrirán muy fuerte esta desaceleración generando una sobreoferta de carne en el corto plazo que podría terminar impactando en los precios internos.

Varios frigoríficos ya han comenzado a manifestar esta retracción en sus compras de novillos. Esta semana, el mercado de Liniers mostró un ajuste de más de un 6% en dicha categoría. En este sentido, el valor del novillo siempre ha sido un indicador de precios para toda la cadena por lo que no se descarta un traslado directo al resto de las categorías.

Paradójicamente, la rueda sigue girando y hoy la exportación nuevamente centra su esperanza en China. Si bien lentamente los negocios comienzan a moverse, la actividad aun es incipiente. A su vez, existen ciertos problemas en el abastecimiento de contenedores que limitan el ritmo de carga de los nuevos negocios pactados.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Sin embargo, la buena noticia proviene del destino y es que la mayoría de los puertos ya está retomando su nivel de actividad normal por lo que tarde o temprano, esa reactivación debería comenzar a reflejarse en los orígenes.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Monitor de Commodities

Monitor de *Commodities* Granos

Mercado Físico de Granos de Rosario — 26/03/20

Plaza/Producto	Entrega	26/3/20	19/3/20	27/3/19	Var. Sem.	Var. Año
PRECIOS SPOT, CACR			$/t			
Trigo	Disp.	12.400	12.040	7.500 ↑	3,0% ↑	65,3%
Maíz	Disp.	9.410	8.500	5.950 ↑	10,7% ↑	58,2%
Girasol	Disp.	14.340	13.870	9.825 ↑	3,4% ↑	46,0%
Soja	Disp.	14.150	13.930	9.500 ↑	1,6% ↑	48,9%
Sorgo	Disp.	8.320	7.920	4.500 ↑	5,1% ↑	84,9%
FUTUROS MATBA nueva campaña			U$S/t			
Trigo	dic-20	162,0	162,5	168,6 ↓	-0,3% ↓	-3,9%
Maíz	abr-20	149,1	138,6	138,0 ↑	7,6% ↑	8,0%
Soja	may-20	227,0	218,8	226,0 ↑	3,7% ↑	0,4%

* Precios pizarra o estimados por Cámara Arbitral de Cereales de Rosario para mercadería con entrega enseguida, pago contado, puesto sobre camión y/o vagón en zona Rosario. ** Valores conocidos en la plaza para descarga diferida y pago contra entrega en condiciones Cámara.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Futuros de commodities agrícolas EE.UU., CBOT/CME

26/03/20

Producto	Posición	26/3/20	19/3/20	27/3/19	Var. Sem.	Var. Año
ENTREGA CERCANA			U$S/t			
Trigo SRW	Disp.	209,1	196,6	172,5 ↑	6,4% ↑	21,2%
Trigo HRW	Disp.	179,0	171,0	163,3 ↑	4,7% ↑	9,6%
Maíz	Disp.	137,3	136,0	147,1 ↑	0,9% ↓	-6,7%
Soja	Disp.	323,4	309,8	326,1 ↑	4,4% ↓	-0,8%
Harina de soja	Disp.	355,9	347,0	335,5 ↑	2,6% ↑	6,1%
Aceite de soja	Disp.	584,2	561,7	635,4 ↑	4,0% ↓	-8,0%
ENTREGA A COSECHA			U$S/t			
Trigo SRW	Jul '20	204,4	190,8	176,9 ↑	7,1% ↑	15,5%
Trigo HRW	Jul '20	180,5	161,3	172,4 ↑	11,9% ↑	4,7%
Maíz	Sep '20	141,3	134,8	132,7 ↑	4,8% ↑	6,5%
Soja	Nov '20	323,0	343,1	319,9 ↓	-5,9% ↑	1,0%
Harina de soja	Dic '20	344,6	327,8	341,0 ↑	5,1% ↑	1,0%
Aceite de soja	Dic '20	611,3	683,6	625,9 ↓	-10,6% ↓	-2,3%
RELACIONES DE PRECIOS						
Soja/maíz	Disp.	2,36	2,28	2,22 ↑	3,4% ↑	6,3%
Soja/maíz	Nueva	2,29	2,54	2,41 ↓	-10,2% ↓	-5,2%
Trigo blando/maíz	Disp.	1,52	1,45	1,17 ↑	5,4% ↑	29,9%
Harina soja/soja	Disp.	1,10	1,12	1,03 ↓	-1,7% ↑	7,0%
Harina soja/maíz	Disp.	2,59	2,55	2,28 ↑	1,6% ↑	13,7%
Cont. aceite en crushing	Disp.	0,27	0,27	0,30 ↑	1,0% ↓	-9,7%

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Panel de Capitales

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: Bolsa de Comercio de Rosario
DIRECTOR: Dr. Julio A. Calzada
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Panel del mercado de capitales

Mercado de Capitales Regional

Plazo	Tasa promedio		Monto Liquidado		Cant. Cheques	
	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
MAV: CHEQUES DE PAGO DIFERIDO AVALADOS						
De 1 a 30 días	28,07	28,84	25.364.458	120.636.861	40	597
De 31 a 60 días	32,82	29,59	50.611.902	328.126.195	141	1.286
De 61 a 90 días	32,83	30,79	60.816.058	351.985.760	180	1.071
De 91 a 120 días	36,10	34,05	55.253.481	332.360.961	154	893
De 121 a 180 días	34,57	33,69	75.898.570	470.569.876	140	947
De 181 a 365 días	28,56	29,32	126.437.354	353.882.074	197	994
Total			**394.381.822**	**1.957.561.727**	**852**	**5.788**
MAV: CHEQUES DE PAGO DIFERIDO GARANTIZADOS						
De 1 a 30 días	-	44,61	-	270.115	-	9
De 31 a 60 días	-	-	-	-	-	-
De 61 a 90 días	-	-	-	-	-	-
De 91 a 120 días	-	-	-	-	-	-
De 121 a 180 días	40,00	-	2.618.364	-	1	-
De 181 a 365 días	-	-	-	-	-	-
Total			**2.618.364**	**270.115**	**1**	**9**
MAV: CHEQUES DE PAGO DIFERIDO NO GARANTIZADOS						
De 1 a 30 días	39,70	42,01	38.328.881	286.495.401	25	229
De 31 a 60 días	46,67	46,26	46.060.403	296.214.427	32	433
De 61 a 90 días	48,22	44,91	22.356.918	229.459.567	13	170
De 91 a 120 días	40,12	42,71	3.312.952	140.823.287	3	76
De 121 a 180 días	40,85	43,73	49.507.478	109.985.087	11	57
De 181 a 365 días	67,90	64,44	9.371.859	26.341.926	4	11
Total			**168.938.492**	**1.089.319.696**	**88**	**976**

MAV: CAUCIONES

Plazo	Tasa promedio		Monto contado		N° Operaciones	
	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
Hasta 7 días	40,23	26,21	3.106.459.690	5.535.060.378	4.687	5.336
Hasta 14 días	39,62	31,82	34.802.926	553.729.227	154	1.147
Hasta 21 días	35,47	32,00	8.716.915	1.200	19	1
Hasta 28 días	-	-	-	-	-	-
Mayor a 28 días	35,00	-	90.104	-	1	-
Total			**3.150.069.635**	**6.088.790.805**	**4.861**	**6.484**

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Mercado de Capitales Argentino 26/03/20

Acciones del Panel Principal

Variable	Valor al cierre	Retorno			Beta		PER		VolProm diario (5 días)
		Semanal	Intera-nual	Año a la fecha	Emp.	Sector	Emp.	Sector	
MERVAL	25.483,94	12,48	-20,79	-38,85					
		en porcentaje							
Grupo Galicia	$ 65,50	16,86	-37,76	-46,13	1,28	0,95	2,55	3,86	3.427.592
Supervielle	$ 29,75	9,38	-43,04	-47,35	1,42	0,00	3,19	8,35	697.220
Banco Macro	$ 152,85	12,10	-14,78	-44,13	1,20	0,95	2,40	3,86	286.397
YPF	$ 356,15	25,94	-39,29	-58,45	0,88	0,88	-	4,88	804.779
Pampa Energia	$ 38,80	15,48	-15,19	-22,09	1,09	0,75			1.398.864
Central Puerto	$ 20,10	9,24	-46,49	-43,70	1,15	1,15	3,43	3,43	561.053
ByM Argentinos	$ 238,50	-0,94	-18,02	-23,28	0,98	1,21	-	2,34	88.045
T. Gas del Sur	$ 75,15	5,40	-21,48	-30,83	0,88	1,21	4,68	2,34	150.042
Aluar	$ 19,15	20,82	20,92	-40,90	0,30	0,54	26,75	17,05	1.095.478
Transener	$ 17,00	8,63	-54,04	-34,62	1,25	1,25	1,90	1,90	205.710
Siderar	$ 18,05	17,21	28,68	-29,63	0,79	0,54	7,35	17,05	1.217.568
Bco. Valores	$ 9,79	4,93	78,42	-26,94	0,96	0,88	4,08	4,88	796.543
Banco Francés	$ 74,55	4,78	-42,63	-46,94	1,21	0,75	1,47		430.289
T. Gas del Norte	$ 21,65	5,35	-64,87	-46,14	1,54	1,21	-	2,34	261.112
Edenor	$ 14,25	4,78	-66,47	-40,75	1,13	0,56	0,86	0,43	625.194
Cablevisión	$ 264,00	15,03	20,14	-13,44	0,91	0,54	-	17,05	13.694
Mirgor	$ 443,50	7,39	51,82	-39,25	0,58	0,58	37,59		18.201
Com. del Plata	$ 1,31	4,80	-25,49	-40,45	0,81	0,75	6,78		7.460.191

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

ISSN 2796-7824

AÑO XXXVII - N° Edición 1948 - 27 de Marzo de 2020

Títulos Públicos del Gobierno Nacional 26/03/20

Variable	Valor al cierre	Var. Semanal	TIR	Duration	Cupón	Próximo pago cupón
EN DÓLARES						
Bonar 20 (AO20)	2.280	-3,72	***	0,05	8,00%	8/4/2020
Bono Rep. Arg. AA21	4.190	-	119,88%	0,61	6,88%	22/4/2020
Bono Rep. Arg. A2E2	2.500	-	115,49%	1,05	0,00%	26/7/2020
Bonar 24 (AY24)	2.130	-3,18	270,94%	0,20	8,75%	7/5/2020
Bonar 2025	2.019	-9,26	68,04%	1,95	5,75%	18/4/2020
Bono Rep. Arg. AA26	4.075	-	27,29%	3,57	7,50%	22/4/2020
Bono Rep. Arg. A2E7	2.350	-4,12	39,84%	3,29	0,00%	26/7/2020
Discount u$s L. Arg. (DICA)	3.070	-8,22	46,16%	2,58	8,28%	30/6/2020
Discount u$s L. NY (DICY)	4.400	-2,22	32,12%	3,44	8,28%	30/6/2020
Bonar 2037	2.004	-11,52	41,03%	2,40	7,63%	18/4/2020
Par u$s L. Arg. (PARA)	2.150	0,84	11,42%	9,85	1,33%	31/3/2020
Par u$s L. NY (PARY)	2.525	-10,46	19,37%	6,40	1,33%	31/3/2020
Bono Rep. Arg. AA46	3.150	-	23,53%	4,19	7,63%	22/4/2020
Bono Rep. Arg. AC17	2.340	-4,49	28,90%	3,44	6,88%	28/6/2020
EN PESOS + CER						
Bogar 20 (NO20)	118,00	-	142,64%	0,22	2,00%	4/4/2020
Boncer 20 (TC20)	212,00	-1,62	***	0,00	2,25%	28/4/2020
Boncer 21 (TC21)	195,50	-4,54	56,41%	1,00	2,50%	22/7/2020
Bocon 24 (PR13)	395,00	0,51	40,43%	1,50	2,00%	15/4/2020
Discount $ Ley Arg. (DICP)	940,00	1,08	17,87%	5,10	5,83%	30/6/2020
Par $ Ley Arg. (PARP)	519,90	-0,97	11,42%	9,85	1,77%	31/3/2020
Cuasipar $ Ley Arg. (CUAP)	650,00	-	13,03%	9,18	3,31%	30/6/2020
EN PESOS A TASA FIJA						
Bono Octubre 2021 (TO21)	55,94	14,16	106,70%	0,73	18,20%	3/4/2020
Bono Octubre 2023 (TO23)	43,00	-9,47	73,17%	1,42	16,00%	17/4/2020
Bono Octubre 2026 (TO26)	40,00	-10,91	58,83%	1,76	15,50%	17/4/2020
EN PESOS A TASA VARIABLE						
Bonar 2022 (Badlar + 2%)	71,00	16,39	84,70%	1,04		3/4/2020

**** Corte de Cupón durante la semana.***

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Mercado Accionario Internacional

26/03/20

Variable	Valor al cierre	Retorno			Máximo
		Semanal	Interanual	Año a la fecha	
ÍNDICES EE.UU.					
Dow Jones Industrial	22.552,17	17,62%	-12,31%	-20,98%	29.568,57
S&P 500	2.630,07	9,16%	-6,25%	-18,59%	3.393,52
Nasdaq 100	7.897,13	8,35%	8,06%	-9,57%	9.736,57
ÍNDICES EUROPA					
FTSE 100 (Londres)	5.488,51	5,74%	-24,13%	-27,23%	7.903,50
DAX (Frankfurt)	9.615,84	7,69%	-15,86%	-27,43%	13.795,24
IBEX 35 (Madrid)	6.746,90	4,71%	-26,46%	-29,35%	16.040,40
CAC 40 (París)	4.337,89	7,14%	-18,10%	-27,44%	6.944,77
OTROS ÍNDICES					
Bovespa	74.590,27	11,21%	-20,98%	-35,50%	119.593,10
Shanghai Shenzen Composite	2.772,20	1,00%	-7,41%	-9,09%	6.124

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Termómetro Macro

TERMÓMETRO MACRO

Variables macroeconómicas de Argentina 26/03/20

Variable	Hoy	Semana pasada	Mes pasado	Año pasado	Var anual (%)
TIPO DE CAMBIO					
USD Com. "A" 3.500 BCRA	$ 64,230	$ 63,550	$ 62,138	$ 43,698	46,98%
USD comprador BNA	$ 60,250	$ 60,000	$ 62,084	$ 42,900	40,44%
USD Bolsa MEP	$ 83,203	$ 88,768	$ 61,835	$ 44,078	88,76%
USD Rofex 3 meses	$ 69,920		$ 61,785		
USD Rofex 8 meses	$ 83,400		$ 61,723		
Real (BRL)	$ 12,66	$ 12,47	$ 60,04	$ 11,00	15,06%
EUR	$ 70,51	$ 67,73	$ 68,25	$ 49,28	43,07%
MONETARIOS (en millones) - Datos semana anterior al 15-03-2020					
Reservas internacionales (USD)	44.359	44.857	44.675	68.285	-35,04%
Base monetaria	1.856.208	1.720.330	1.902.031	1.285.539	44,39%
Reservas Internacionales Netas /1 (USD)	13.496	14.625	13.751	33.680	-59,93%
Títulos públicos en cartera BCRA	3.678.784	3.721.563	3.646.774	1.812.010	103,02%
Billetes y Mon. en poder del público	1.031.454	1.038.648	1.003.574	692.524	48,94%
Depósitos del Sector Privado en ARS	3.196.320	3.160.524	2.999.735	2.082.967	53,45%
Depósitos del Sector Privado en USD	18.116	18.470	18.789	30.031	-39,68%
Préstamos al Sector Privado en ARS	1.907.338	1.844.881	1.835.758	1.504.429	26,78%
Préstamos al Sector Privado en USD	9.112	9.458	9.698	15.807	-42,35%
M_2 /2	852.644	563.614	805.120	472.126	80,60%
TASAS					
BADLAR bancos privados	28,63%	29,00%	30,94%	41,88%	-13,25%
Call money en $ (comprador)	15,00%	35,00%	30,00%	60,00%	-45,00%
Cauciones en $ (hasta 7 días)	26,21%	27,22%	25,08%	#N/A	#N/A
TNA implícita DLR Rofex (Pos. Cercana)	65,09%	77,11%	64,15%	69,50%	-4,41%
COMMODITIES (u$s)					
Petróleo (WTI, NYMEX)	$ 21,74	$ 25,22	$ 47,09	$ 59,41	-63,41%
Plata	$ 14,40	$ 12,11	$ 17,70	$ 15,29	-5,76%

/1 RIN = Reservas Internacionales - Cuentas Corrientes en otras monedas - Otros Pasivos.

/2 M_2 = Billetes y monedas en poder del público + cheques cancelatorios en pesos + depósitos a la vista

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

ISSN 2796-7824

AÑO XXXVII - N° Edición 1948 - 27 de Marzo de 2020

Indicadores macroeconómicos de Argentina (INDEC) 26/03/20

Indicador	Período	Último Dato	Dato Anterior	Año anterior	Var. a/a
NIVEL DE ACTIVIDAD					
Producto Bruto Interno (var. % a/a)	IV Trimestre	-1,1	-1,1	-6,1	
EMAE /1 (var. % a/a)	dic-19	-0,3	-0,3	-7,0	
EMI /2 (var. % a/a)	ene-20	-0,1	-0,1	-11,2	
ÍNDICES DE PRECIOS					
IPC Nacional (var. % m/m)	feb-20	2,0	2,3	3,8	
Básicos al Productor (var. % m/m)	feb-20	1,1	1,9	3,2	
Costo de la Construcción (var. % m/m)	feb-20	4,5	5,2	1,4	47,5
MERCADO DE TRABAJO					
Tasa de actividad (%)	IV Trimestre	47,2	47,2	46,5	0,7
Tasa de empleo (%)	IV Trimestre	43,0	42,6	42,2	0,8
Tasa de desempleo (%)	IV Trimestre	8,9	9,7	9,1	-0,2
Tasa de subocupación (%)	IV Trimestre	13,1	12,8	12,0	1,1
COMERCIO EXTERIOR					
Exportaciones (MM u$s)	feb-20	4.324	4.549	4.448	-2,8%
Importaciones (MM u$s)	feb-20	3.195	3.534	3.998	-20,1%
Saldo Balanza Comercial (MM u$s)	feb-20	1.129	1.015	450	150,9%

/1 EMAE = Estimador Mensual de Actividad Económica.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824