



Julio 2022



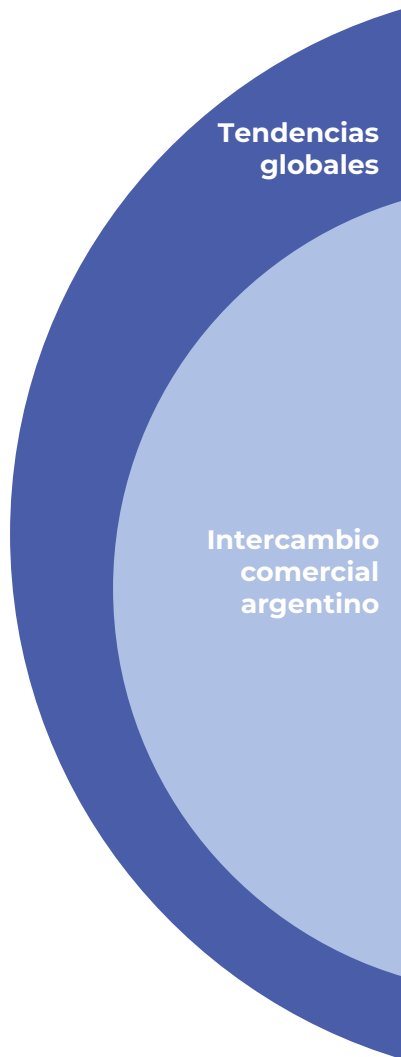
Monitor de Exportaciones Argentinas

Datos a mayo 2022

Contenido

1. Resumen ejecutivo	/ 3
2. Tendencias globales	/ 4
3. Novedades internacionales	/ 7
4. Exportaciones argentinas – Mayo 2022	/ 8
5. Tendencias locales	/ 11
5.a. Novedades locales	/ 11
5.b. Desempeño Sectorial Exportador	/ 12
5.c. Proyecciones (REM)	/ 16

1. Resumen ejecutivo



Volumen del comercio mundial

Desaceleración del crecimiento de los volúmenes de comercio

Tarifa de flete internacional (FBX)*

Promedio último mes: US\$ 7.315 FEU (+10,9 % i.a.)

Mayo

Exportaciones: US\$ 8.226 millones (+20,7% i.a.)

Importaciones: US\$ 7.870 millones (+53,1% i.a.)

Saldo Comercial: +US\$ 356 millones

Productos más dinámicos del mes

PP:

- Trigo y morcajo (+126,3%)
- Maíz en grano (+26,7%)

MOA:

- Pellets de soja (+22,8%)
- Aceite de soja (+31,8%)

MOI:

- Oro para uso no monetario (+28,4%)
- Biodiesel y sus mezclas (+24,6%)

CyE:

- Naftas (+151,2%)
- Aprovechamiento de combustibles para aeronaves (+65,1%)

Principales destinos del mes:

Brasil (12,8%)

Estados Unidos (7,4%)

Chile (6,2%)

• En mayo de 2022 las exportaciones argentinas alcanzaron los **US\$ 8.226 millones**, con una variación interanual positiva del 20,7% con respecto al mismo mes de 2021. Se trata del segundo valor más alto de la serie para el mes de mayo, ubicándose solamente por debajo de 2013². El incremento se explica por una variación positiva de los precios del 22%, mientras que las cantidades despachadas presentaron una merma del 1% interanual.

• Las **importaciones** en el este mismo periodo totalizaron US\$ 7.870 millones, lo que representa un crecimiento de 53,1% respecto a su valor de 2021.

• El **saldo comercial** alcanzó los **US\$ 356 millones**.

• Durante mayo, los principales destinos de los despachos argentinos fueron **Brasil** (12,8%), **Estados Unidos** (7,4%) y **Chile** (6,2%).

• Los **principales destinos con superávit** comercial durante el mes de mayo fueron **India** (US\$ 597 millones), **Chile** (US\$ 394 millones) y **ASEAN** (US\$ 358 millones).

¹ El Global Container Freight index es el índice global de transporte de fletes de carácter semanal de Freightos Baltic Index (FBX).

² Serie de enero de 1992 a la actualidad.

2. Tendencias globales

- **Se recupera el comercio de insumos**³. De acuerdo con un informe de la OMC, los despachos de insumos para la producción se incrementaron un 21% en el último trimestre de 2021, lo que representa una mejora en el comercio de las cadenas de valor afectadas gravemente por la pandemia.

El mayor comercio intrarregional de insumos se da entre los países asiáticos (29% del total) y los europeos (24% del total). América del Sur y Central fue la región donde más aumentó el comercio intrarregional (+39%).

- El Freightos Baltic Index (FBX), **índice global de transporte de contenedores**, promedió durante el mes de junio **7.190 US\$/FEU**⁴. Este valor prolonga la tendencia bajista persistente desde el mes de marzo. Al comparar con el mismo periodo de 2021, el índice se ubica un **9%** por encima.

Por su parte, el Shanghai Containerized Freight Index (SCFI) presenta una tendencia diferente: si bien el índice merió de manera ininterrumpida entre marzo y mayo, durante las dos primeras semanas de junio promedió **4.221 US\$/TEU**⁵, ubicándose 13,7% por encima de su valor del mismo periodo del año pasado y creciendo un 1% con respecto al promedio de mayo de 2022. Este índice, que se compone de los datos recopilados de 15 rutas de transporte diferentes, alcanzó su pico máximo en febrero de este año con un valor de **4.915 US\$/TEU**.

El efecto que se observa luego del lockdown de Shanghái por el COVID-19 persiste. Los costos de los fletes, a pesar del embotellamiento, siguen bajando más de lo que se esperaba. De hecho, se observa una diferencia de **-1.125 US\$/FEU respecto del mes de mayo**.

Algunos especialistas⁶ en la materia aseguran que este resultado se debe a un “efecto látigo” en los costos de los fletes que, en definitiva, es un fenómeno que ocurre en escenarios de marcada escasez. Por otro lado, este fenómeno podría deberse a que la caída de la demanda sea más que proporcional al aumento de los precios, traduciendo así en una barrera al incremento de estos últimos.

³ Internacionales del CEI, junio 2022

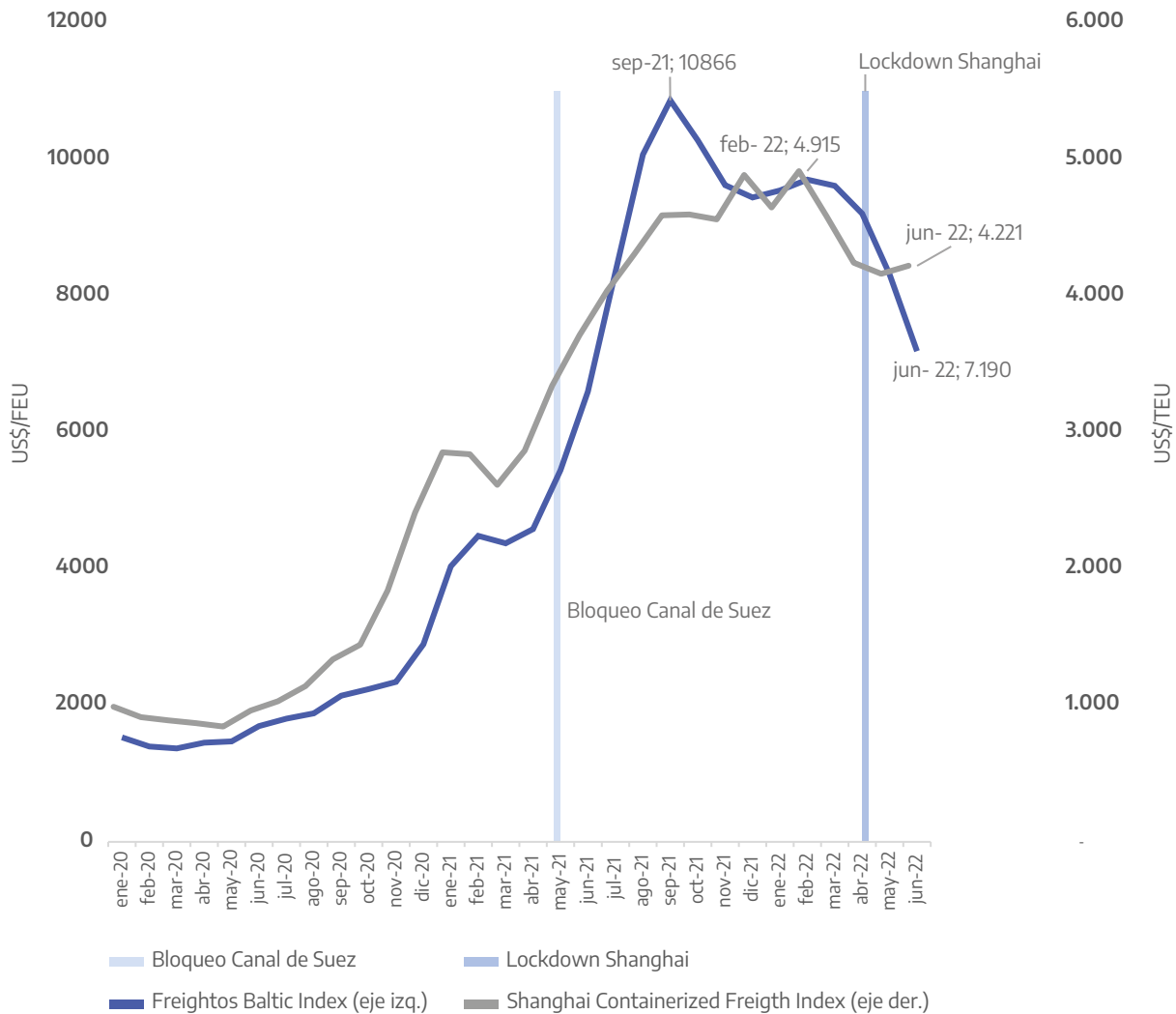
⁴ FEU: Forty Equivalent Unit, es la unidad de transporte utilizada para contenedor equivalente a 40 pies de longitud.

⁵ TEU: Twenty Equivalent Unit, es la unidad de transporte utilizada para contenedor equivalente a 20 pies de longitud.

⁶ Juan Operti expresó lo mencionado en la charla “Mercados Internacionales Exigentes” en el marco del Ciclo de tendencias en el comercio internacional, bajo la organización de la Cámara de Industria y Comercio Argentino-Alemana.

Índice global de transporte de contenedores

Período enero 2020 - Mayo 2022 - FBX (US\$/FEU) y SCFI (US\$/TEU)



Fuente: Elaboración propia en base a Freightos Baltic Index y Shanghai Containerized Freight Index

	Promedio 2018	Promedio 2019	Promedio 2020	Promedio 2021	Promedio 2022
FBX (US\$/FEU)	1.414	1.378	1.852	7.347	8.938
SCFI (US\$/TEU)	834	822	1.223	3.768	4.463

• En mayo, los precios de agricultura presentaron en mayo un incremento interanual del 20%, manteniéndose entre los valores más elevados de la historia.

El impacto del conflicto en el precio de los aceites y cereales es relevante, ya que Rusia y Ucrania son importantes exportadores de maíz, trigo, girasol y aceites de girasol. Los aumentos de estos precios provocan, a su vez, que suba el precio de cereales sustitutos, como el arroz y la avena, y el precio del alimento para la producción de carne. El Banco Mundial estima que este año el precio de los granos subiría 20% en promedio, el de la carne bovina, 15% y el de la aviar, 42%. [» VER MÁS](#)

• Por su parte, **el precio de los fertilizantes cayó un 12% respecto a abril**, lo que terminó con la racha alcista que se venía dando desde marzo de este año. Luego del shock producido por el conflicto entre Rusia y Ucrania, los fertilizantes llegaron a alcanzar en abril su precio récord. Sin embargo, desde mayo empezaron a mermar a medida que los compradores se recuperan de la conmoción, y en algunas regiones, como el sudeste asiático, hay demandantes que no están dispuestos a pagar los precios récord registrados en abril.

Por otro lado, el descenso en los precios del gas natural en Europa —principal insumo para los abonos sintéticos— tuvo como consecuencia una caída del 30% en los precios del amoníaco y del 8% en los precios de la urea.

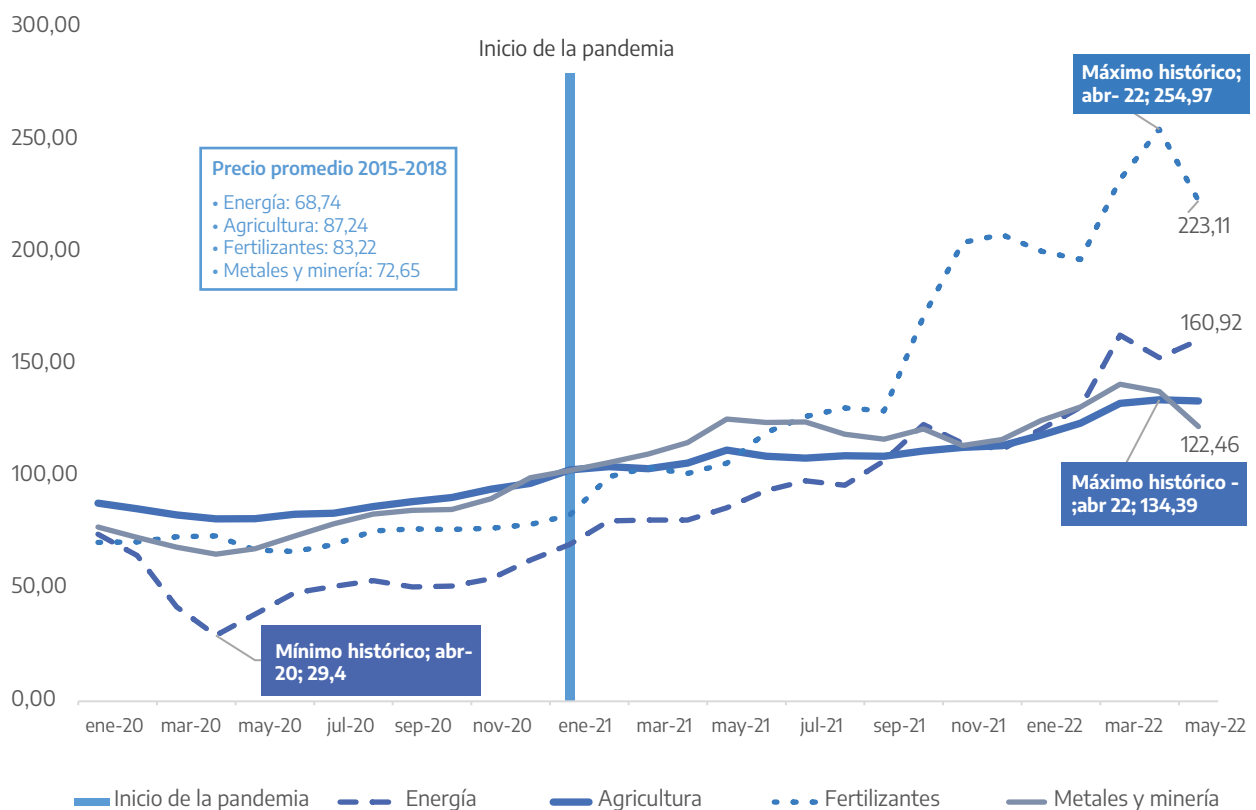
Cabe destacar que, si bien se cortó la tendencia alcista, **el precio de los fertilizantes alcanzado en mayo se mantiene un 110% por encima del mismo periodo en 2021**, mostrando que continúan en valores muy altos. [» VER MÁS](#)

• **El índice de precios de energía promedió en mayo el valor de más alto para este mes en al menos 10 años.** Esta cifra representa un incremento del 102% con respecto al mismo periodo de 2021 y del 5% con respecto a abril de 2022.

El precio del gas en Europa sufrió una aceleración luego de que Ucrania interrumpiera los flujos de tránsito de gas ruso hacia el continente mediante el bloqueo de un gaseoducto que suministra casi un tercio del combustible enviado desde Rusia a Europa. [» VER MÁS](#)

Índice de precios internacionales

Periodo 2020 - 2022 — Índice 2010=100



3. Novedades internacionales

- **Continúan las sanciones a Rusia.** La UE puso en marcha un sexto paquete de sanciones a este país, decisión que prohíbe la importación de petróleo ruso por vía marítima, lo que afecta a dos tercios del petróleo importado por la región desde ese origen. Se espera que a fin de año las compras de petróleo provenientes de Rusia se reduzcan en un 90%⁷.

- **Algunos países asiáticos prohíben las exportaciones de productos básicos.** India, Malasia e Indonesia restringieron las exportaciones de productos básicos. Las medidas se dieron en el marco del aumento del precio de los alimentos a nivel mundial y ante la necesidad de garantizar la seguridad sanitaria de sus países.

India impuso restricciones a las exportaciones de trigo y azúcar, Malasia a las de pollos enteros, e Indonesia a las de aceite de palma. La severidad y duración de las medidas varía según cada país⁸.

⁷ Informe CEI, junio de 2022.

⁸ Informe CEI, junio de 2022.

4. Exportaciones argentinas – Mayo 2022

Exportaciones



Mayo 2022

U\$S 8.226

millones de dólares

↑ **Variación vs 2021**
+20,7%

Acumulado 5 meses

U\$S 35.917

millones de dólares

↑ **Variación vs 2021**
+26,6

• Harina y pellets de la extracción del aceite de soja fue el producto más exportado del mes de mayo por US\$ 1.264 millones (+22,8% i.a).

Importaciones



Mayo 2022

U\$S 7.870

millones de dólares

↑ **Variación vs 2021**
+53,1%

Acumulado 5 meses

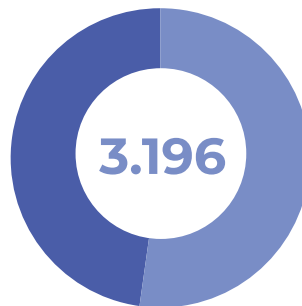
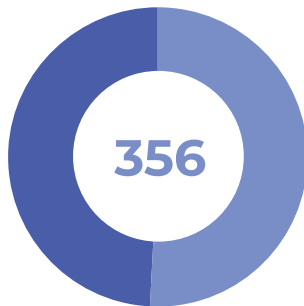
U\$S 32.722

millones de dólares

↑ **Variación vs 2021**
+44,2%

Saldo comercial

En millones de dólares



• Maíz en grano se posicionó en segundo lugar, con despachos por US\$ 940 millones (+26,7% i.a).



PRODUCTOS PRIMARIOS

Mayo

U\$S 2.129 millones
+8,6%



MANUFACTURAS AGROPECUARIAS

Mayo

U\$S 3.662 millones
+29,4%

• Aceite de soja en bruto fue el tercer producto con mayores ventas al exterior en mayo por US\$ 872 millones (+31,8% i.a).



MANUFACTURAS INDUSTRIALES

Mayo

U\$S 1.947 millones
+17,6%



COMBUSTIBLE Y ENERGÍA

Mayo

U\$S 488 millones
+33,7%

Durante **mayo de 2022** las **exportaciones** argentinas totalizaron **US\$ 8.226 millones**, siendo 20,7% superiores al comparar con el mismo periodo de 2021. Este incremento en el valor se debe a un **crecimiento en los precios** del 22,0%. Las **importaciones** llegaron en mayo de este año al valor de **US\$ 7.870 millones** (+53,1% i.a), conformando un **saldo comercial** de **US\$ 356 millones**.

Al observar el acumulado de los primeros **cinco meses** del año, las **exportaciones** fueron de **US\$ 35.917 millones** (+26,6% i.a) y el **saldo comercial** totalizó **US\$ 3.196 millones**.

Dentro del rubro de **Productos Primarios**, los despachos al exterior en mayo fueron de **US\$ 2.129 millones**, siendo **8,6%** superiores al mismo periodo de 2021. Los productos que más traccionaron dicho incremento fueron el **maíz en grano** (+US\$ 198 millones) y el **trigo y morcajo** (+US\$ 247 millones).

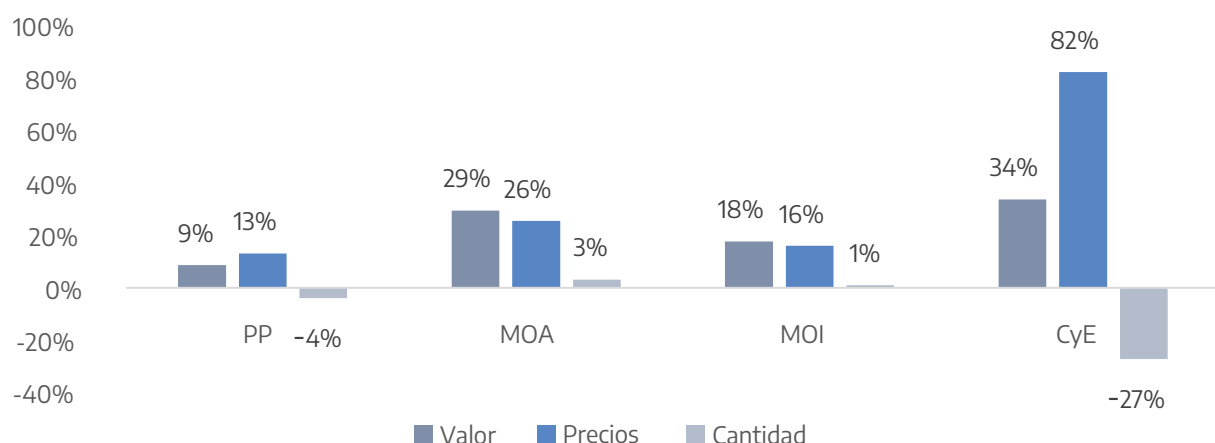
Con respecto a las **Manufacturas de Origen Agropecuario**, sus exportaciones rondaron en el mes de mayo los **US\$ 3.662 millones**. Esta cifra representa una variación positiva del 29,4% con respecto al mismo mes de 2021. Harina y pellets de la extracción del aceite de soja y aceite de soja en bruto fueron los productos que más crecieron dentro del rubro, con incrementos de US\$ 235 millones y US\$ 210 millones respectivamente.

En el rubro de **Manufacturas de Origen Industrial**, los envíos hacia el exterior en mayo llegaron al valor de US\$ 1.947 millones. Al comparar con el mismo periodo de 2021, se observa un aumento del **17,6%**. Las **naftas excluidas para petroquímica** y el **aprovisionamiento de combustibles y lubricantes a buques y aeronaves** fueron los productos más dinámicos del mes dentro del rubro (+US\$ 45 millones y +US\$ 43 millones respectivamente).

Por su parte, el rubro de **Combustibles y Energía** presentó exportaciones por **US\$ 488 millones** durante mayo, lo que representa una variación interanual positiva del **33,7%**. El producto con mayor crecimiento fue el **oro para uso no monetario**, con un incremento de US\$ 45 millones con respecto a mayo de 2021.

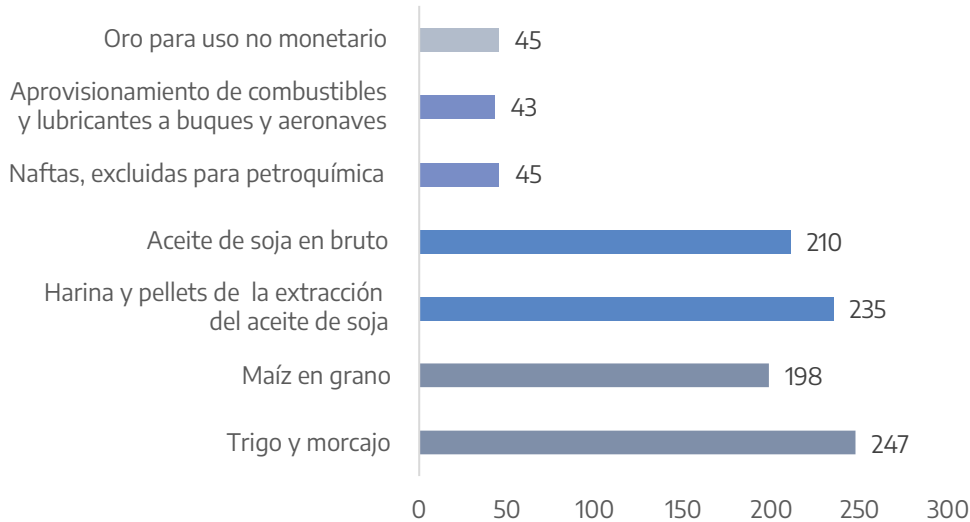
Variación del valor, cantidad y precios de la exportación de bienes

Mayo 2022 - Variación interanual en porcentajes



Productos más dinámicos por gran rubro

Mayo de 2022 - Variación interanual en millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a datos del INDEC

Principales destinos

Unión Europea
1.054 US\$ millones

Brasil
1.046 US\$ millones

India
715 US\$ millones

Destinos más dinámicos

India
+385

Union Europea
+237

Mercosur
+229

Principales superávits

India
+596

Chile
+394

ASEAN
+358

En **mayo**, la **Unión Europea** se posicionó como el principal destino de las exportaciones argentinas por **US\$ 1.054 millones** (+29,0% i.a). En segundo lugar, se presentó **Brasil** por la suma de **US\$ 1.046 millones** (+25% i.a). **India** completó el podio de los principales destinos llegando a la cifra de **US\$ 715 millones** durante el mes de mayo.

A su vez, **India** se presentó como el país **más dinámico** del mes con un crecimiento de **US\$ 385 millones** al comparar con el mismo periodo del año pasado. **La Unión Europea** fue el segundo destino al que más se le incrementaron los despachos, teniendo una variación positiva de **US\$ 237 millones**. Por último, la región del **Mercosur** fue el tercer destino que más creció en términos de valor exportado, con un incremento interanual de **US\$ 229 millones**.

5. Tendencias locales

5.a. Novedades locales

5.a.1. Digitalización del Certificado de Captura Legal

El Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, por medio de la Dirección Nacional de Coordinación y Fiscalización Pesquera dependiente de la Subsecretaría de Pesca y Acuicultura, anunció el aval otorgado por parte de la Unión Europea para la emisión digital del Certificado de Captura Legal, lo que convirtió a Argentina en el **primer y único país del mundo** en contar con este beneficio. La disposición en cuestión consiste en la formación de un circuito digital para la solicitud, confección y remisión del certificado, y entrará en vigor a partir del 30 de junio del corriente año.

Este acuerdo representa un gran avance en nuestras relaciones comerciales y una oportunidad para potenciar aún más nuestras exportaciones gracias a la agilización y simplificación de trámites. Permitirá reducir los costos operativos y mejorar los mecanismos de fiscalización e institucionalización de la actividad, así como afirmar la posición de nuestro país en el mercado internacional al cumplir los estándares más altos de eficiencia y legalidad⁹.

El Certificado de Captura Legal se creó con el propósito de “certificar los productos pesqueros que se capturen en aguas jurisdiccionales argentinas con destino al comercio nacional e internacional”. - Disposición 8/2009 Subsecretaría de Pesca y Acuicultura.

La Unión Europea es uno de nuestros principales compradores de productos pesqueros, con España, Francia e Italia como los principales destinos de nuestros despachos. A su vez, la Argentina se posiciona como el principal proveedor de camarones y langostinos congelados de España e Italia, así como de anchoas saladas o en salmuera de España y Francia.¹⁰

⁹ <https://www.argentina.gob.ar/noticias/pesca-la-republica-argentina-es-el-primer-y-unico-pais-en-el-mundo-en-ser-avalado-por-la>
Fuente: Trade Map. P.A: 030617; P.A: 030563.

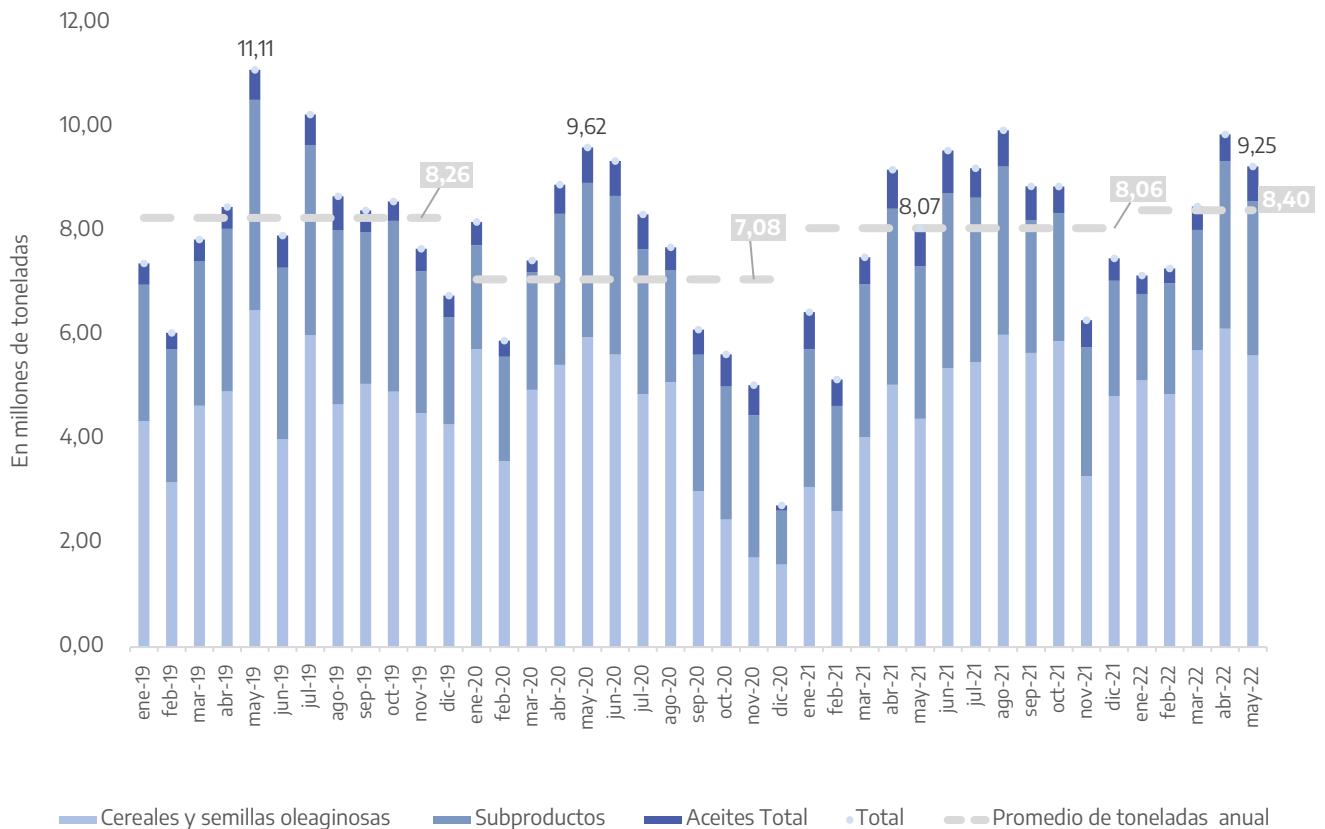
¹⁰ Fuente: Trade Map. P.A: 030617; P.A: 030563.

5.b. Desempeño Sectorial Exportador

5.b.1. Cereales y Oleaginosas

Embarques de aceites, oleaginosas y cereales

Periodo 2019 - 2022 - En millones de toneladas



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca

El total de los embarques de aceites, granos y subproductos registrado durante el mes de mayo fue de **9,25 millones de toneladas**, un monto que se ubica 1,18 millones de toneladas por encima del mismo mes de 2021 (+14,6% i.a.). La suba de los **despachos totales de granos (+1,75 millones de toneladas) y subproductos (+3 mil toneladas)** contribuyó a compensar la caída de porotos de soja y del total de aceites.

Embarques de cereales, aceites y subproductos (en millones de toneladas) – Mayo 2022

Año	Subproductos	Cereales y oleaginosas	Aceites	Total
2019	4,05	6,48	0,58	11,11
2020	2,97	5,96	0,68	9,62
2021	2,94	4,39	0,74	8,07
2022	2,97	5,61	0,67	9,25
Var. Mayo 2022 vs. 2021	1,2%	27,7%	-9,1%	14,7%
Var. Mayo 2022 vs. 2021	0,03	1,22	0,07	1,18

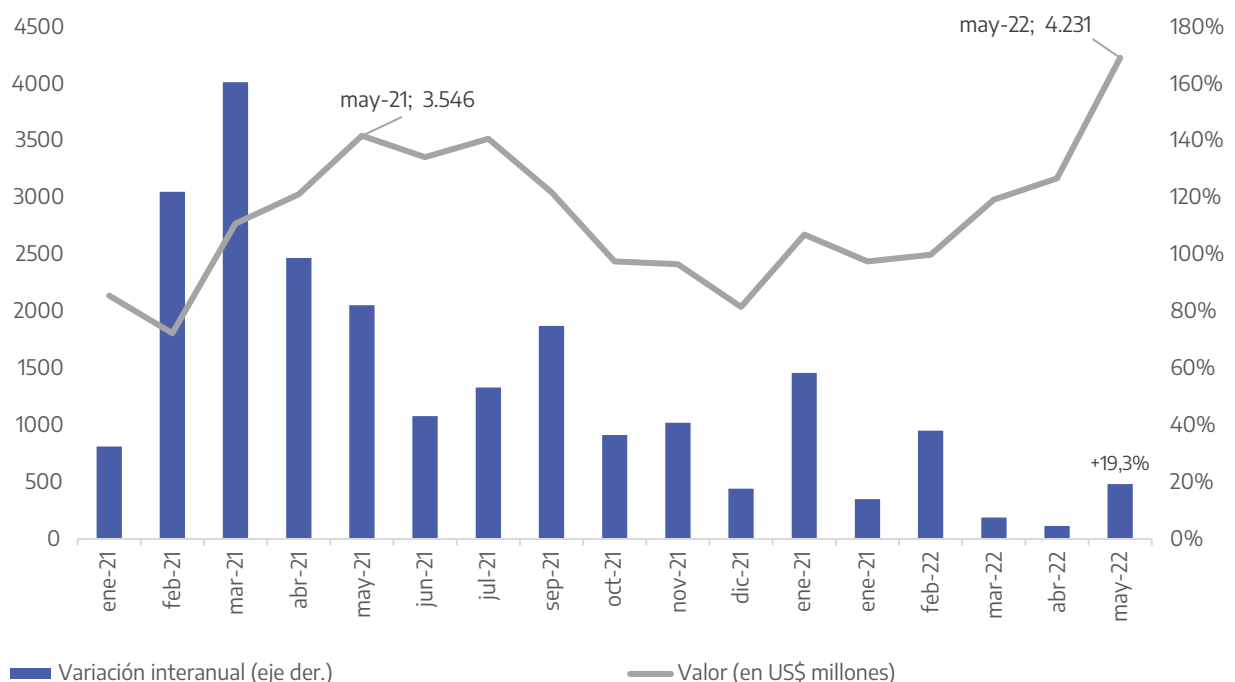
Fuente: Elaboración propia en base al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

5.b.2. Liquidación de divisas

• La Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC) anunciaron que durante el mes de **mayo** de 2022 las liquidaciones de cereales y oleaginosas sumaron un total de **US\$ 4.231 millones (+19,3% i.a.)**, cifra que representa el mejor mes de mayo desde que se registran los ingresos mensuales de divisas.

Liquidación de divisas de la agroexportación

Periodo 2021 - 2022 — En millones de dólares y porcentajes



Fuente: elaboración propia en base a CIARA-CEC

- Las **regulaciones a los volúmenes de exportación de maíz y trigo** llevadas a cabo por el Ministerio de Agricultura han impactado los despachos de granos, al igual que la **capacidad excedente de la industria de molinera de soja**.¹¹

- El Río Paraná se recupera de la histórica bajante de 2020 y alcanza su altura habitual frente a Rosario, entre otras ciudades de Santa Fe y Entre Ríos. Según la Comisión de Transporte de la Bolsa de Comercio de Rosario, el río se encuentra en 2,16 metros, alcanzando los 34 pies de calado de despacho para los buques de salida en Rosario.¹²

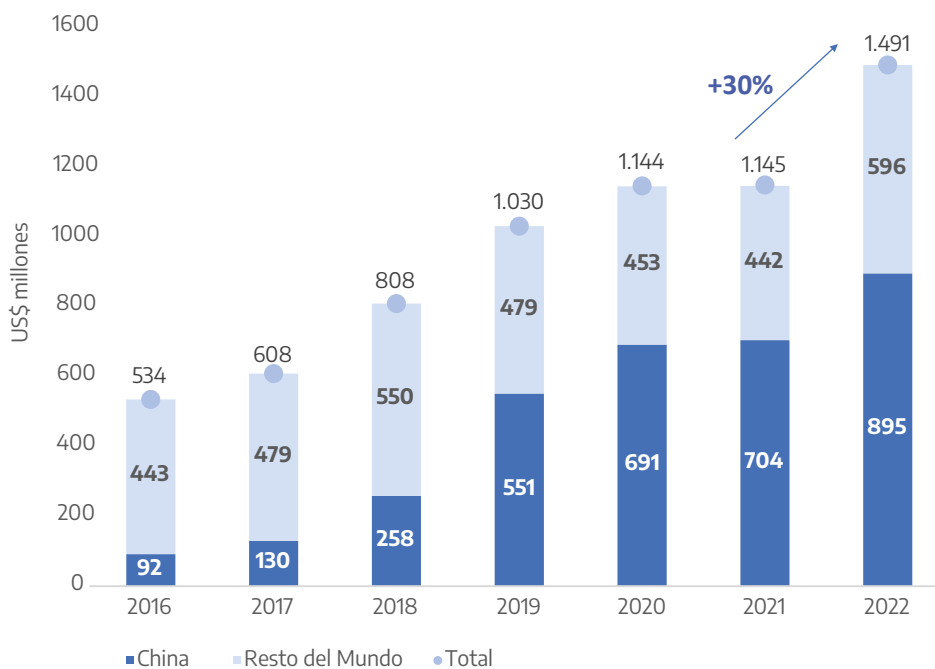
- Al 9 de junio, ya se **cosechó más del 56% de la superficie total de maíz**. En el marco del continuo crecimiento del área sembrada con el grano amarillo, aún faltan cosechar 4,55 millones de hectáreas, nivel solo superado por la campaña pasada. Con respecto al trigo, la siembra de este grano ya cubrió el 31% del área objetivo.¹³

5.b.3. Carne bovina

En mayo, las **exportaciones de carne bovina y menudencias** alcanzaron un valor de **US\$ 361 millones (+41,2% i.a.)**, lo que suma para los primeros cinco meses del año un total de **US\$ 1.491 millones**. El **valor acumulado es un 30,2% mayor que el del mismo periodo de 2021**, suba que se explica a partir de un aumento de los precios (+37,3% i.a.) que más que compensó la contracción de volumen exportado (-5,3% i.a.).

Exportaciones de carne bovina y menudencias

Periodo acumulado primeros 5 meses 2016 - 2021 — En millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a datos de IPCVA

¹¹ Fuente: CIARA - CEC

¹² <https://www.agrositio.com.ar/noticia/223533-el-rio-parana-recupera-su-altura>

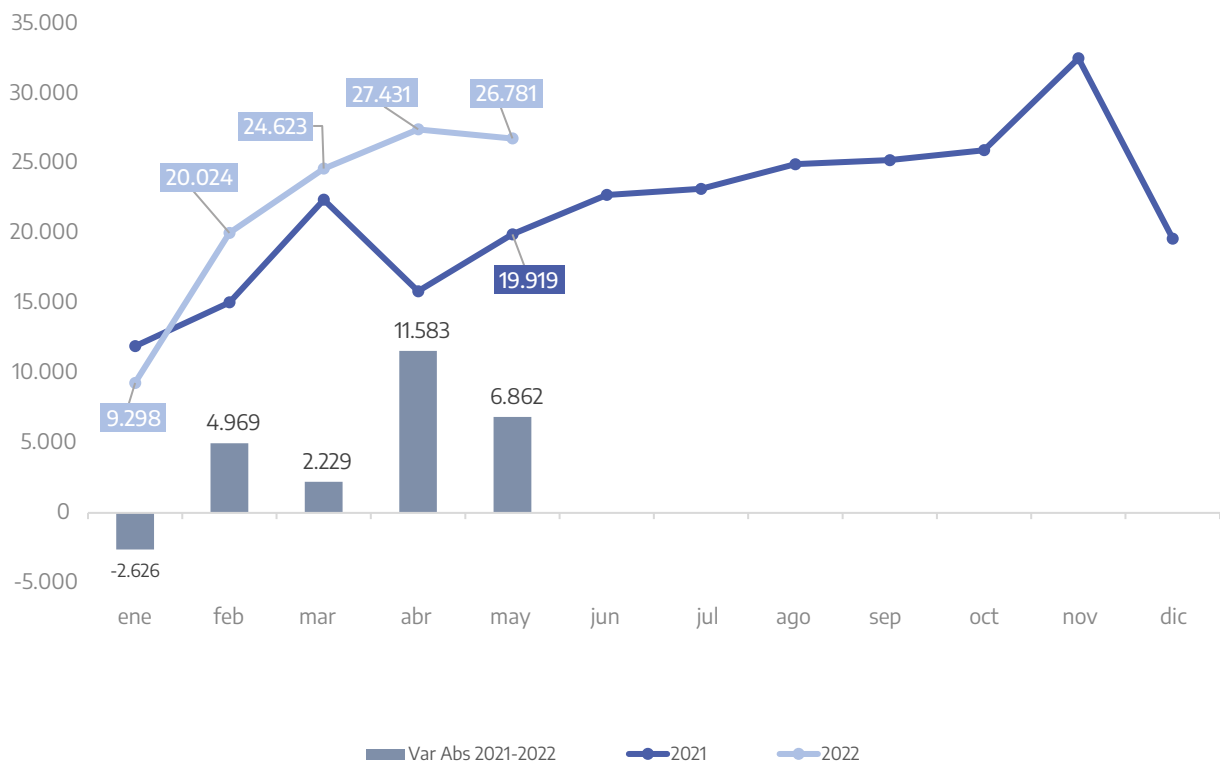
¹³ <https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/cada-uno-su>

5.b.4. Automotriz

• Las exportaciones de automóviles comerciales y livianos registradas en mayo de 2022 alcanzaron un total de **26.781 unidades**, marcando un incremento del 34,4% interanual.

Cantidad de autos exportados

Periodo 2021 - 2022 — En unidades



Fuente: Elaboración propia en base a ADEFA

• Hasta el mes de mayo, el total acumulado de unidades despachadas fue de 108.157, ubicándose un 27,0% por encima de su nivel de 2021.

• Este aumento se explica principalmente por los despachos hacia Brasil, América Central, México y Paraguay.

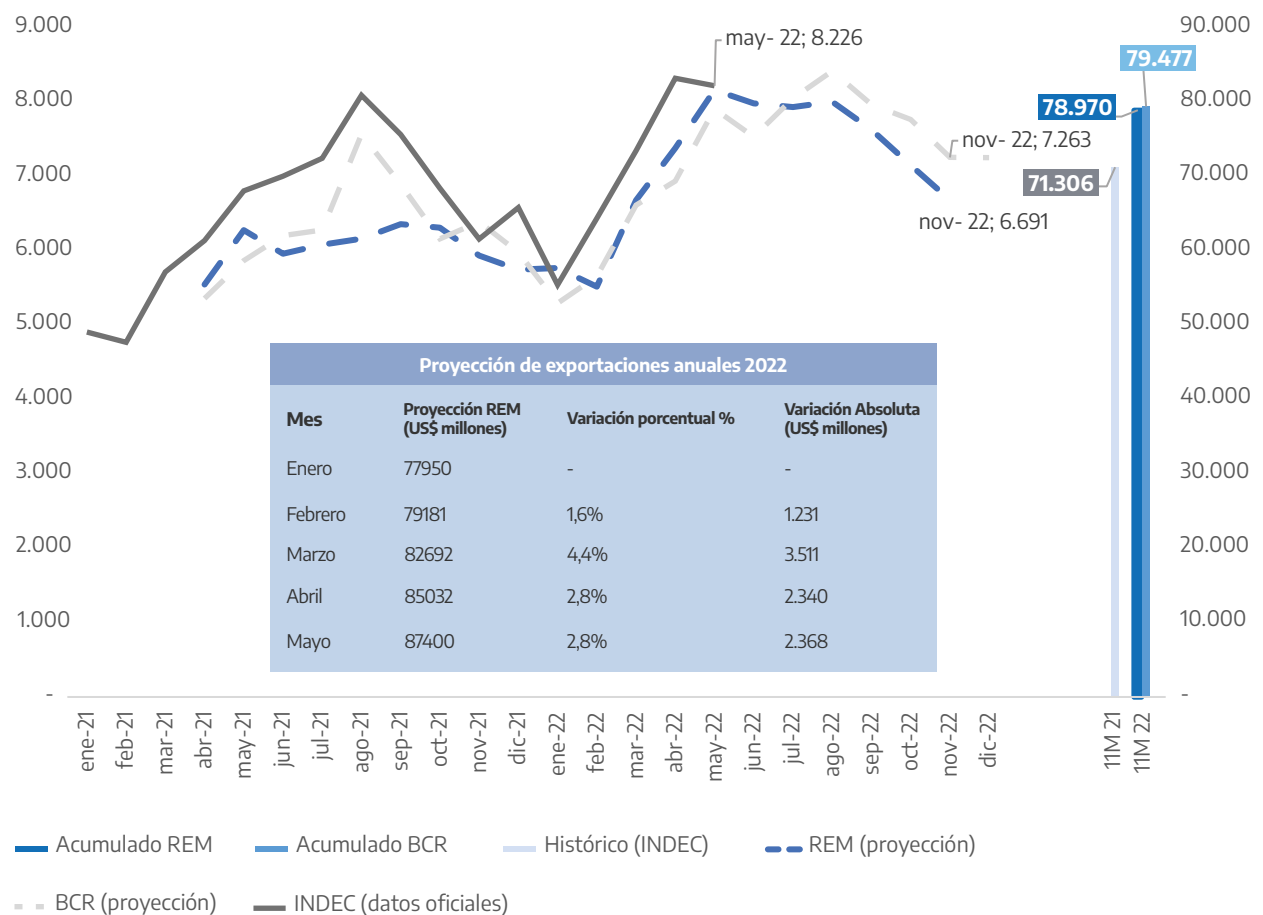
5.c. Proyecciones (REM)

De acuerdo con el **Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) de mayo**, para 2022 se prevé que las exportaciones alcancen los **US\$ 87.400 millones**. Esta proyección es US\$ 2.4000 millones mayor a la de abril y US\$ 4.700 mil millones a la realizada en marzo, lo que da cuenta de una sucesiva corrección al alza en las expectativas.¹⁴

Asimismo, cabe destacar que desde febrero de 2020 los valores exportados oficiales están situándose por encima de las estimaciones del REM del BCRA en un 10% en promedio.

Proyecciones de Exportaciones Argentinas (REM y BCR)

Periodo 2021 - 2022 — En US\$ millones



Fuente: Elaboración propia en base a REM y BCR

Por su parte, la **Bolsa de Comercio de Rosario (BCR)** estima que durante este año se efectuarán **despachos por US\$ 86,7 mil millones**.

¹⁴ Los valores corresponden al promedio de las proyecciones.

