



Septiembre 2022



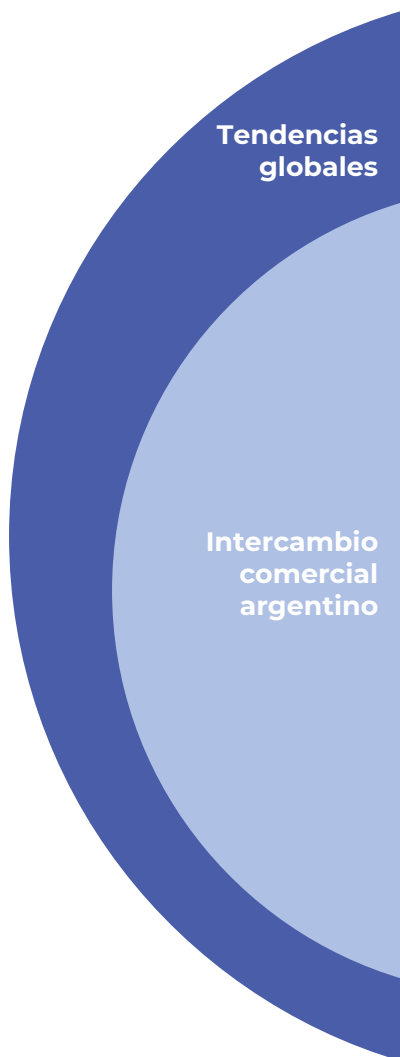
Monitor de Exportaciones Argentinas

Datos a Julio 2022

Contenido

1. Resumen ejecutivo	/ 3
2. Tendencias globales	/ 4
3. Novedades internacionales	/ 7
4. Sección Especial: Digitalización del comercio. Segunda entrega	/ 8
5. Exportaciones argentinas - Julio 2022	/ 10
6. Tendencias locales	/ 14
6.a. Desempeño Sectorial Exportador	
6.b. Proyecciones (REM)	

1. Resumen ejecutivo



Comercio global

Estancamiento en el comercio global de mercancías.

Tarifa de flete internacional (FBX)¹

Promedio último mes: US\$ 6.385 FEU (-23,6%i.a.)

Julio

Exportaciones: US\$ 7.773 millones (+7,2%i.a.)

Importaciones: US\$ 8.210 millones (+43,7%i.a.)

Saldo Comercial: -US\$ 437 millones

Productos más dinámicos del mes

PP:

- Maíz en grano (+16,5%)
- Trigo y morcajo (+26,3%)

MOA:

- Carne bovina (+129%)
- Pellets de soja (+11,2%)

MOI:

- Vehículos para transporte de personas (+51,8%)
- Vehículos para transporte de mercancías (+3,7%)

CyE:

- Aprovechamiento de combustibles para aeronaves (+17,9%)
- Aceites crudos de petróleo (+4,1%)

Principales destinos del mes:

Brasil (14,3% del total)

China (9,6% del total)

Estados Unidos (5% del total)

• En julio de 2022, las exportaciones argentinas alcanzaron los **US\$ 7.773 millones**, con una variación interanual positiva del 7,2% con respecto al mismo mes de 2021. Se trata del valor más alto para el mes de julio desde 1992². El incremento se explica por una variación positiva de los precios del 13,4%.

• Las **importaciones** en este mismo periodo totalizaron **US\$ 8.210 millones**, lo que representa un crecimiento de 43,7% respecto a su valor de 2021.

• El **saldo comercial** fue de **-US\$ 437 millones**.

• Durante julio, los principales destinos de los despachos argentinos fueron **Brasil** (14,8% del total), **China** (9,6%) y **Estados Unidos** (5%).

• Los **principales destinos con superávit comercial** durante el mes de junio fueron **Vietnam** (US\$ 283 millones), **Chile** (US\$ 243 millones) e **India** (US\$ 168 millones).

¹ El Global Container Freight Index es el índice global de transporte de fletes de carácter semanal de Freightos y Baltic Exchange.

² Hasta el momento, el valor de exportaciones más alto se había registrado en junio de 2012, pero el valor de julio de 2022 lo superó fue un 1.5% superior.

2. Tendencias globales

- **Estancamiento en el crecimiento del comercio global de mercancías.** Según el Barómetro sobre el Comercio de Mercancías de la OMC —un índice que muestra los cambios del crecimiento del comercio mundial—, el crecimiento en el flujo internacional de bienes entró en una etapa de estancamiento. Desde noviembre de 2021, la tendencia marcada por el barómetro se posiciona en un valor alrededor de 100, que coincide con la base del índice, lo que indica un **crecimiento sobre la línea de tendencia**³ de largo plazo.

Barómetro de comercio de mercancías

Periodo Junio 2022 = 100.0



Fuente: Elaboración propia en base a la OMC

Al observar los principales drivers del comercio internacional, se observa que la única excepción al crecimiento sobre la tendencia fue el índice de **envío de contenedores** (103,2), que ha crecido **por encima de la tendencia** debido a que el **comercio** en los **puertos chinos** se ha incrementado gracias al **relajamiento de las restricciones** que se habían implementado por la pandemia.

- **El FMI recortó las proyecciones de crecimiento mundial para 2022 y 2023.** Según la edición de julio del *Informe de perspectivas de la economía mundial*, la tasa de crecimiento de 2022 se va a desacelerar en comparación con el 6,1% de crecimiento de 2021. De hecho, se espera que la economía crezca 3,2% en 2022 y 2,9% en 2023, lo que implica un descenso de 0,4 y 0,7 puntos porcentuales con respecto a las proyecciones realizadas en el mes de abril⁴.

- El Freightos Baltic Index (FBX), **índice global de transporte de fletes**, promedió durante las primeras tres semanas de agosto un valor de **5.972 US\$/FEU**⁵. Este valor prolonga la **tendencia bajista** persistente desde el mes de marzo. En comparación con el mismo periodo de 2021, el índice se ubica un **41%** por debajo.

Por su parte, el Shanghai Containerized Freight Index (SCFI) presenta una tendencia similar, cuyo promedio en las primeras tres semanas de agosto alcanza un valor de **3.577 US\$/TEU**⁶, lo que profundiza la tendencia a la baja presente desde el mes de febrero de 2021. Asimismo, al comparar el mismo periodo

³ Cabe destacar que un índice de 100 indica una expansión del comercio acorde con las tendencias recientes. Los índices superiores a 100 indican un crecimiento superior a la tendencia, mientras que los índices inferiores a 100 indican un crecimiento inferior a la tendencia.

⁴ Internacionales CEI (Centro de Economía Internacional), agosto 2022. Disponible en: https://cancilleria.gob.ar/userfiles/ut/internacionales_del_cei_-_agosto_2022.pdf

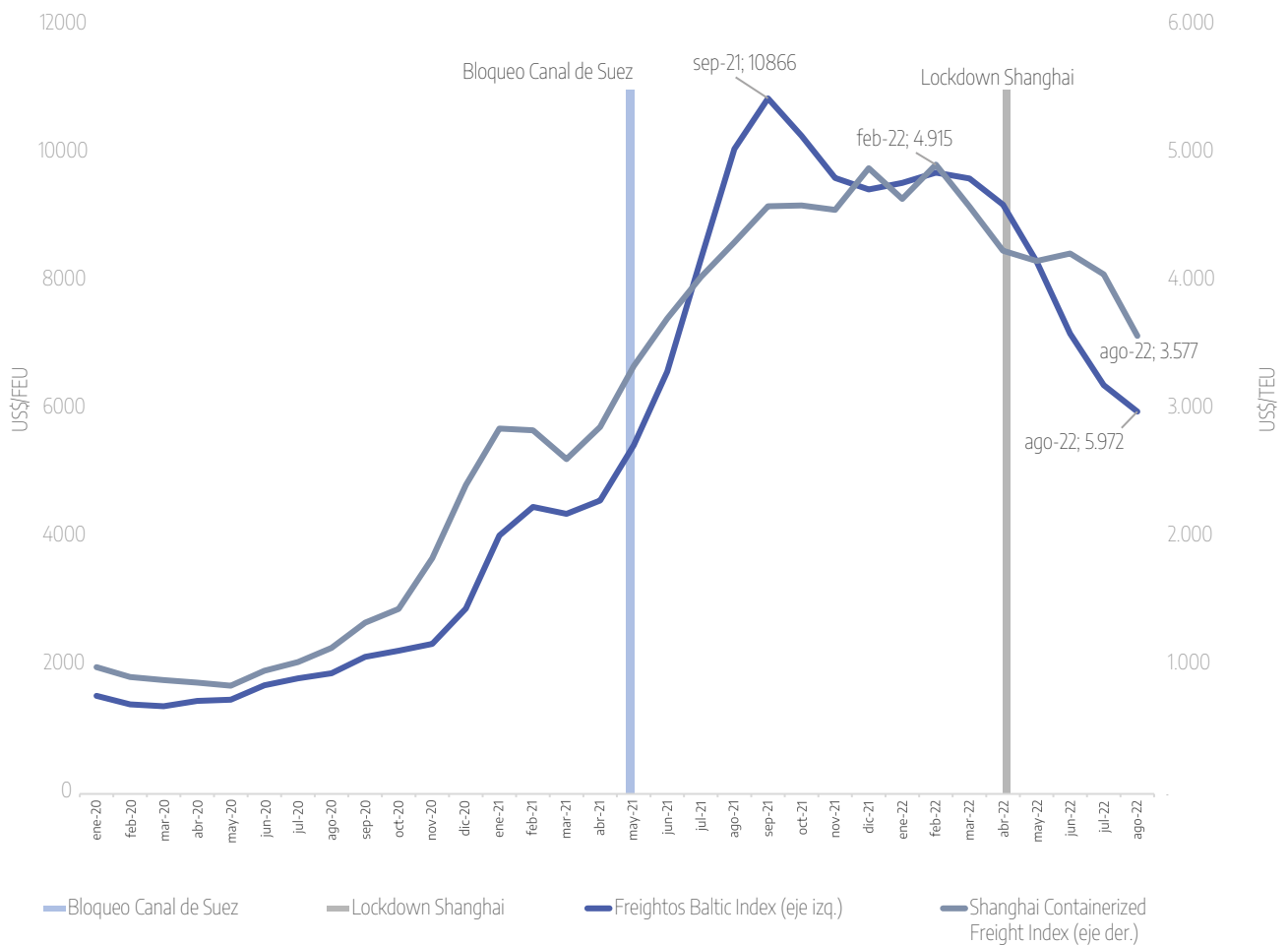
⁵ FEU es el acrónimo de "Forty-foot Equivalent Unit" y es la unidad de transporte utilizada para referir a un contenedor de 40 pies de longitud.

el mismo periodo del año pasado, el índice se encuentra un 17% por debajo. 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**⁶.

Durante 2021 y comienzos de este año, los costos de flete marítimo habían alcanzado máximos históricos debido a la saturación de los principales puertos del mundo y la escasez de contenedores. Sin embargo, esta situación parece estar en proceso de estabilización al mismo tiempo que los puertos se comienzan a descongestionar, sin encontrarse aún en la fluidez previa a la pandemia.

Índice global de transporte de contenedores

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



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

	2018	2019	2020	2021	7M 2022
FBX (US\$/FEU)	1.414	1.378	1.852	7.347	8.566
SCFI (US\$/TEU)	834	822	1.223	3.768	4.405

⁶ TEU es el acrónimo de "Twenty-foot Equivalent Unit" y es la unidad de transporte utilizada para referir a un contenedor de 20 pies de longitud.

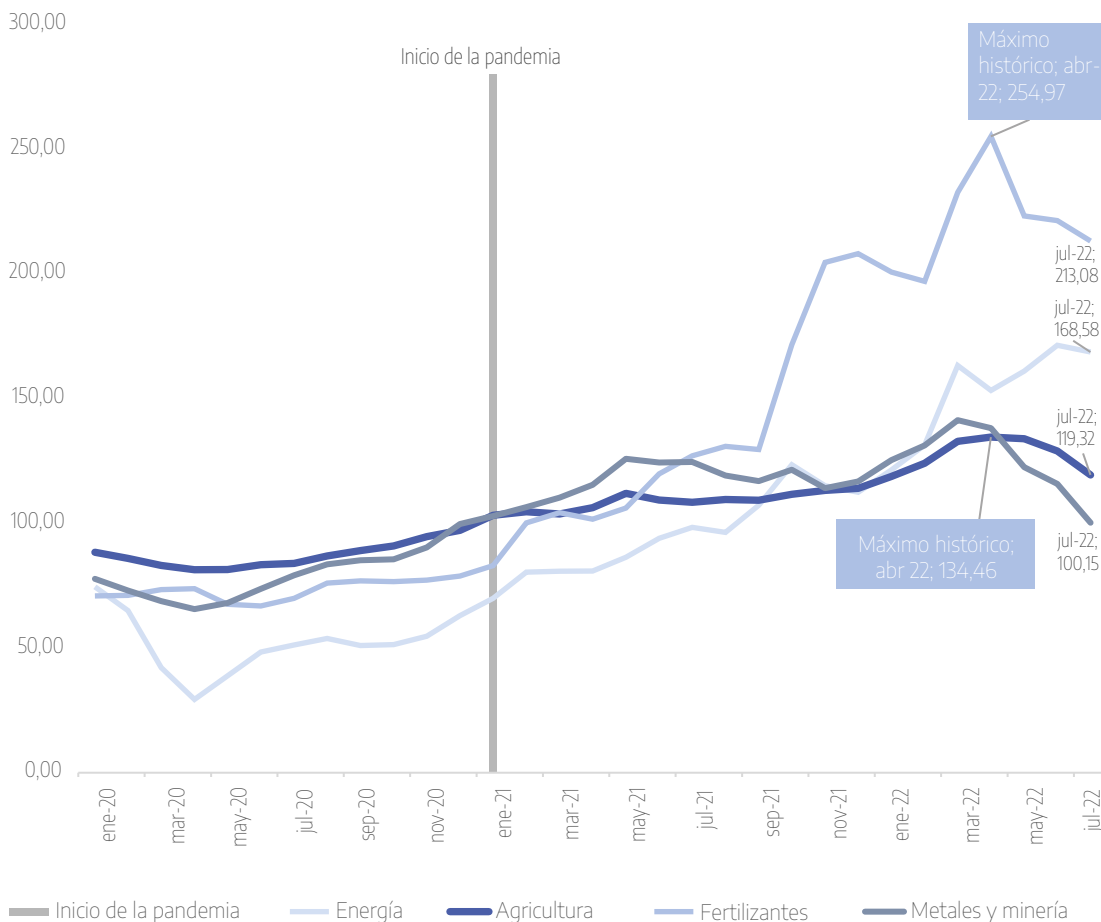
• **En julio, los precios internacionales agrícolas presentaron una caída del 7,4% con respecto al mes de junio.** Sin embargo, al comparar con julio de 2021, los precios registran una variación positiva del 10%. En parte, la presión bajista con respecto al mes anterior ha sido resultado de la cosecha récord de trigo de Rusia y la apertura de las exportaciones ucranianas. [»VER MÁS](#)

• **Por su parte, el precio de los fertilizantes mermó un 4% respecto a junio,** lo que lo convierte a julio en el tercer mes consecutivo de contracción. El valor de la urea se mantiene en baja debido fundamentalmente a la menor actividad en los mercados de Asia y Sudamérica. Sin embargo, si bien el precio se encuentra lejos de las cifras récord alcanzadas en marzo y abril de 2022, se posiciona como la cifra más elevada para julio en los últimos 10 años. [»VER MÁS](#)

• **En julio, el índice de precios de energía presentó una variación negativa del 2% con respecto a junio.** No obstante, esta cifra representa un incremento del 72% con respecto al mismo periodo de 2021 y se posiciona como el segundo mes con precios más altos en los últimos 10 años, detrás de junio de 2022. Si bien el retroceso intermensual se debe a la caída en los precios del petróleo de un 10%, el gas europeo reportó un aumento del 53%, luego de que Rusia recortase aún más el suministro de GNL a Alemania y otros países de Europa central. [»VER MÁS](#)

Índice de precios internacionales

Enero 2020 - julio 2022 — Índice 2010=100



3. Novedades internacionales

- **Rusia y Ucrania firman un acuerdo para la exportación de cereales fertilizantes.** Ambos países firmaron un acuerdo que permitirá la salida de más de 20 millones de toneladas de cereales que se encontraban almacenados por un bloqueo militar de los puertos ucranianos por parte del ejército ruso. Las exportaciones se realizarán a través de un corredor marítimo del Mar Negro. Si se logra llevar a cabo, significará un alivio económico de gran magnitud para Ucrania, ya que le permitirá encarar de una mejor manera la próxima cosecha. Por su parte, Rusia también se verá beneficiada, debido a que el acuerdo implica garantías por parte de Occidente de no aplicar sanciones a alimentos o fertilizantes de origen ruso⁷.
- **La Unión Europea (UE) acuerda reducir el consumo de gas un 15%.** Los países del bloque llegaron a un acuerdo político para reducir de manera voluntaria el consumo de gas natural en un 15%, y dejaron abierta la posibilidad de que se vuelva de carácter obligatorio en caso de que Rusia suspenda el envío de combustible. De este modo, las autoridades europeas responden a la política de Rusia de reducir los envíos de gas natural como réplica a las sanciones impuestas por los países de la UE⁸.
- **Comercio récord entre India y África.** Durante 2021, el comercio entre India y los países africanos alcanzó la cifra récord de US\$ 89.500 millones, lo que representa una variación interanual positiva del 59,8%⁹.

⁷ Internacionales CEI (Centro de Economía Internacional), agosto 2022. Disponible en: https://cancilleria.gob.ar/userfiles/ut/internacionales_del_cei_-_agosto_2022.pdf

⁸ Internacionales CEI (Centro de Economía Internacional), agosto 2022. Disponible en: https://cancilleria.gob.ar/userfiles/ut/internacionales_del_cei_-_agosto_2022.pdf

⁹ Internacionales CEI (Centro de Economía Internacional), agosto 2022. Disponible en: https://cancilleria.gob.ar/userfiles/ut/internacionales_del_cei_-_agosto_2022.pdf

4. Sección Especial: Digitalización del comercio. Segunda Entrega

La consolidación del comercio electrónico como canal de comercialización y alcance fue una de las vías a partir de las cuales la actividad comercial global hizo frente a las restricciones asociadas a la pandemia, al servir de sustento para el intercambio tanto de bienes como de servicios.

Las ventajas del comercio electrónico se hallan a lo largo de toda la cadena de valor del comercio y dan indicios del importante potencial de este mercado. En primer lugar, la digitalización del comercio permite a vendedores y compradores del mundo contactarse fácilmente, al reducir **costos de información** y evitar **barreras culturales**. Asimismo, dado que las transacciones se llevan a cabo en un entorno digital, el comercio electrónico abre la posibilidad de consolidar a todos los actores en una misma **base de datos**. Esto último resulta especialmente ventajoso a la hora de predecir los patrones de consumo del negocio, lo cual promueve, además, un **manejo de inventarios** más eficiente. En otro orden, la elección de productos a partir de plataformas de comercio electrónico implica normalmente un ahorro en el **tiempo de las transacciones**. Por último, la digitalización del comercio suele estar asociada a una mayor **trazabilidad** de los productos, que contribuye a consolidar la relación de confianza entre comprador y vendedor.

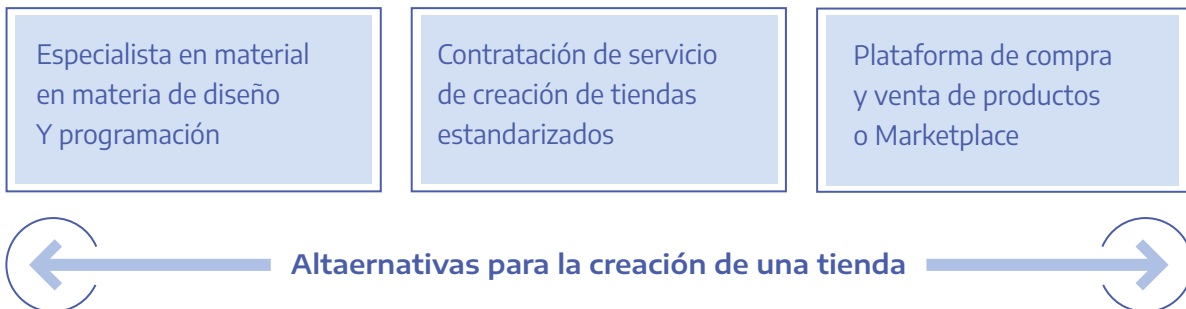
Cadena de valor



La **transformación digital** de un negocio ofrece una alternativa de diversificación para aquellas empresas que no logran expandirse y visualizar sus productos por canales tradicionales. Este cambio requiere, inicialmente, una adecuación en el modelo de negocio, tanto en los procesos como en los roles y en las demás características de la operación.

Una vez concluido este paso, el plan de acción de transformación digital suele conducir hacia el proceso de **digitalización** del negocio, vinculado a reconvertir procesos realizados manual o analógicamente. Entre ellos, se encuentra la apertura de una tienda online. Para este paso, las empresas pueden optar por alguna de las tres alternativas generales:

1. Contratar un profesional en diseño y programación, con el objetivo de crear una tienda online personalizada.
2. Contratar un servicio de creación de tiendas online estandarizadas.
3. Unirse a una plataforma de compra y venta de productos ya existente para posicionar su marca dentro de esta plataforma.



Luego de poner en práctica el proceso de digitalización, la siguiente etapa está vinculado con la **integración de las fuentes de información** obtenidas con los procesos de las diferentes áreas del negocio, con el objetivo de fortalecer la toma de decisiones. Asimismo, en esta etapa suele incorporarse personal especializado en estructuración y gestión de grandes volúmenes de datos, con el objetivo de generar flujos de información adaptables para los distintos perfiles de la empresa.

Próxima entrega: Monitor de Comercio Septiembre 2022

5. Exportaciones argentinas – Julio 2022

Exportaciones



Julio 2022

US\$ 7.773

millones de dólares

↑ **Variación vs 2021**
+7,2%

Acumulado 7 meses

US\$ 52.151

millones de dólares

↑ **Variación vs 2021**
+22,4%

Importaciones



Julio 2022

US\$ 8.210

millones de dólares

↑ **Variación vs 2021**
+43,7%

Acumulado 7 meses

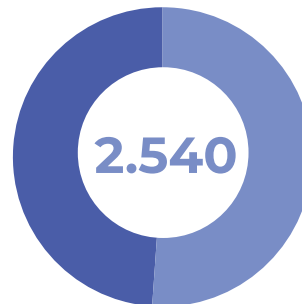
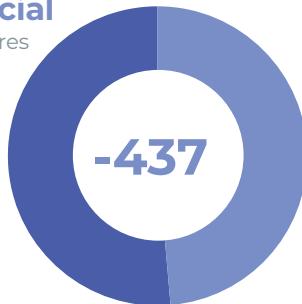
US\$ 49.611

millones de dólares

↑ **Variación vs 2021**
+44,6%

Saldo comercial

En millones de dólares



PRODUCTOS PRIMARIOS

Julio

US\$ 2.468 millones
+4,6%



MANUFACTURAS AGROPECUARIAS

Julio

US\$ 2.935 millones
+12,1%



MANUFACTURAS INDUSTRIALES

Julio

US\$ 1.956 millones
+3,6%



COMBUSTIBLE Y ENERGÍA

Julio

US\$ 414 millones
+7,8%

- El **maíz en grano** fue el producto más exportado del mes de julio por **US\$ 1.321 millones** (+16,5% i.a.).

- La **harina y pellets de la extracción del aceite de soja** se posicionó en segundo lugar, con despachos por **US\$ 1.143 millones** (+11,2% i.a.).

- El **aceite de soja en bruto** fue el tercer producto con mayores ventas al exterior en mayo por **US\$ 469 millones** (-6,4% i.a.).

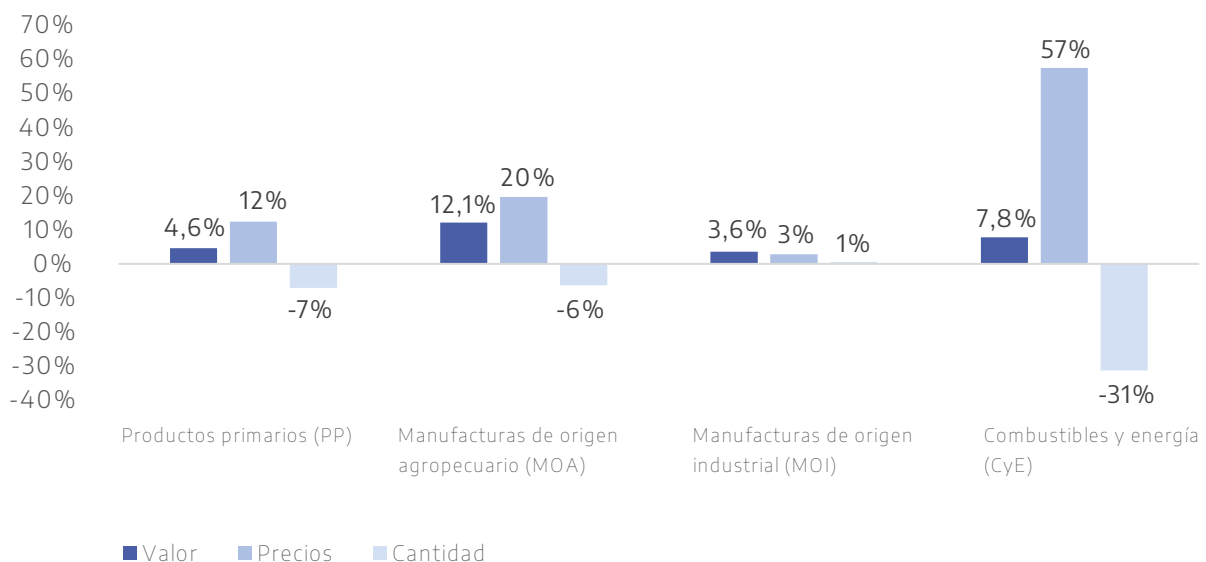
Durante **julio de 2022**, las **exportaciones** argentinas totalizaron **US\$ 7.773 millones**, cifra que supera en un 7,2% el valor del mismo período de 2021. Este incremento en el valor se debe a un **crecimiento en los precios del 13,4%**. Por su parte, las **importaciones** llegaron en julio de este año al valor de **US\$ 8.210 millones** (+43,7%i.a.), lo que conformó un **saldo comercial negativo de US\$ 437 millones**. Al observar el acumulado de los primeros siete meses del año, las **exportaciones** fueron de **US\$ 52.151 millones** (+25,5%i.a.), las **importaciones** alcanzaron los **US\$ 49.611 millones** y el **saldo comercial** totalizó **US\$ 2.540 millones**.

Dentro del rubro de **Productos Primarios**, (PP) los despachos al exterior en julio fueron de **US\$ 2.468 millones**, que resultaron **4,6%** superiores al mismo periodo de 2021. Los productos que más traccionaron dicho incremento fueron el **maíz en grano** (+US\$ 187 millones), y el **trigo y morcajo** (+US\$ 43 millones).

Con respecto a las **Manufacturas de Origen Agropecuario** (MOA), sus exportaciones rondaron en el mes de julio los **US\$ 2.935 millones**. Esta cifra representa una variación positiva del **12,1%** con respecto al mismo mes de 2021. **La carne bovina congelada y la harina y los pellets de la soja** fueron los productos que más crecieron en términos absolutos dentro del rubro, con incrementos de US\$ 140,8 millones y US\$ 115,1 millones, respectivamente.

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

Julio de 2022 — Variación interanual en porcentajes



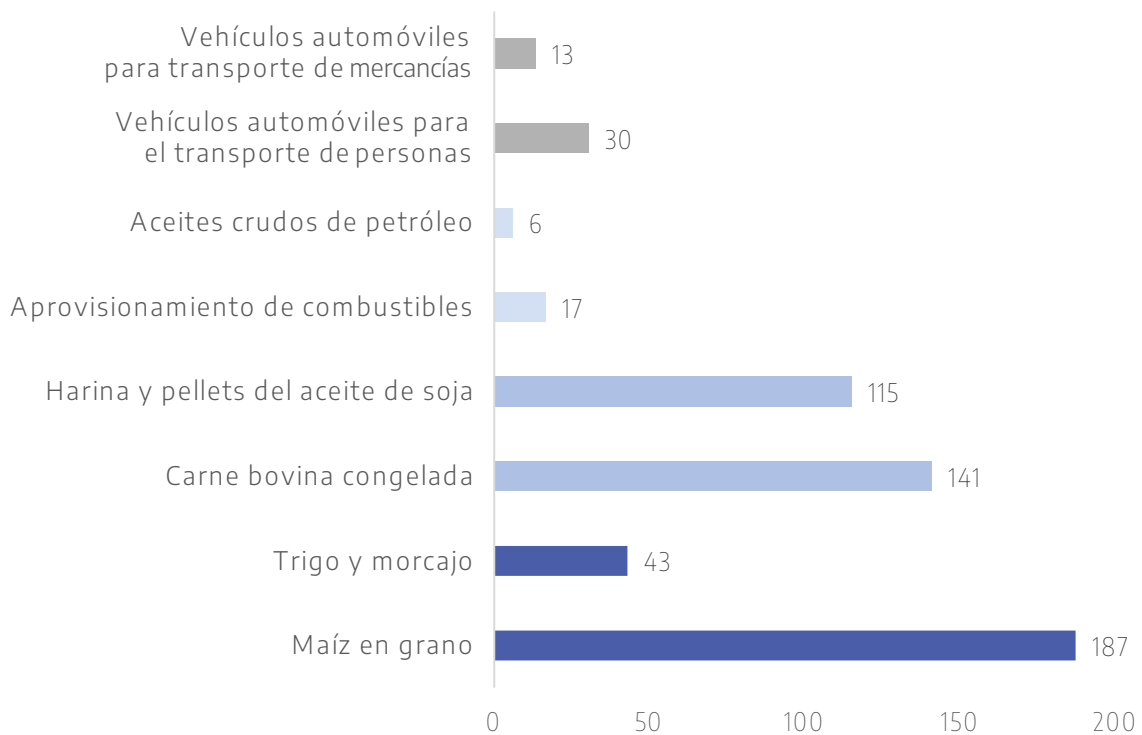
Fuente: Elaboración propia en base a datos proporcionados por INDEC

En el rubro de **Manufacturas de Origen Industrial (MOI)**, los envíos hacia el exterior en julio llegaron al valor de **US\$ 1.956 millones**. Al comparar con el mismo periodo de 2021, se observa un aumento de **3,6%**. Este mes, Los **vehículos para el transporte de personas** y los **vehículos para el transporte de mercancías** fueron los productos más dinámicos dentro del rubro (+US\$ 30,3 millones y +US\$ 13,4 millones, respectivamente).

Por su parte, el rubro de **Combustibles y Energía (CyE)** presentó exportaciones por **US\$ 414 millones** durante julio, lo que representa una variación interanual positiva del **7,8%**. El producto con mayor crecimiento fue el **aprovisionamiento de combustibles**, con un incremento de US\$ 16,7 millones con respecto a julio de 2021.

Productos más dinámicos por gran rubro

Julio de 2022 — Variación interanual en millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a datos proporcionados por INDEC

Destino de las exportaciones – Julio 2022

Principales destinos	Destinos más dinámicos	Principales superávits
Brasil US\$ 1.155 millones	Brasil 217	Vietnam +283
China US\$ 743 millones	China 132	Chile +243
Estados Unidos US\$ 390 millones	India 104	India +168

En **julio, Brasil** se posicionó como el principal destino de las exportaciones argentinas, al recibir exportaciones por **US\$ 1.155 millones** (+23,1%i.a.). En segundo lugar, se presentó **China**, con la suma de **US\$ 743 millones** (+21,6%i.a.). **Estados Unidos** completó el podio y llegó a la cifra de **US\$ 390 millones** (+17,1%i.a.).

A su vez, Brasil se presentó como el destino **más dinámico** del mes, con un crecimiento de **US\$ 217 millones** al comparar con el mismo periodo del año pasado. **China** fue el segundo destino al que más se incrementaron los despachos, teniendo una variación positiva de **US\$ 132 millones**. Por último, **India** fue el tercer destino que más creció en términos de valor exportado, con un incremento interanual de **US\$ 104 millones**.

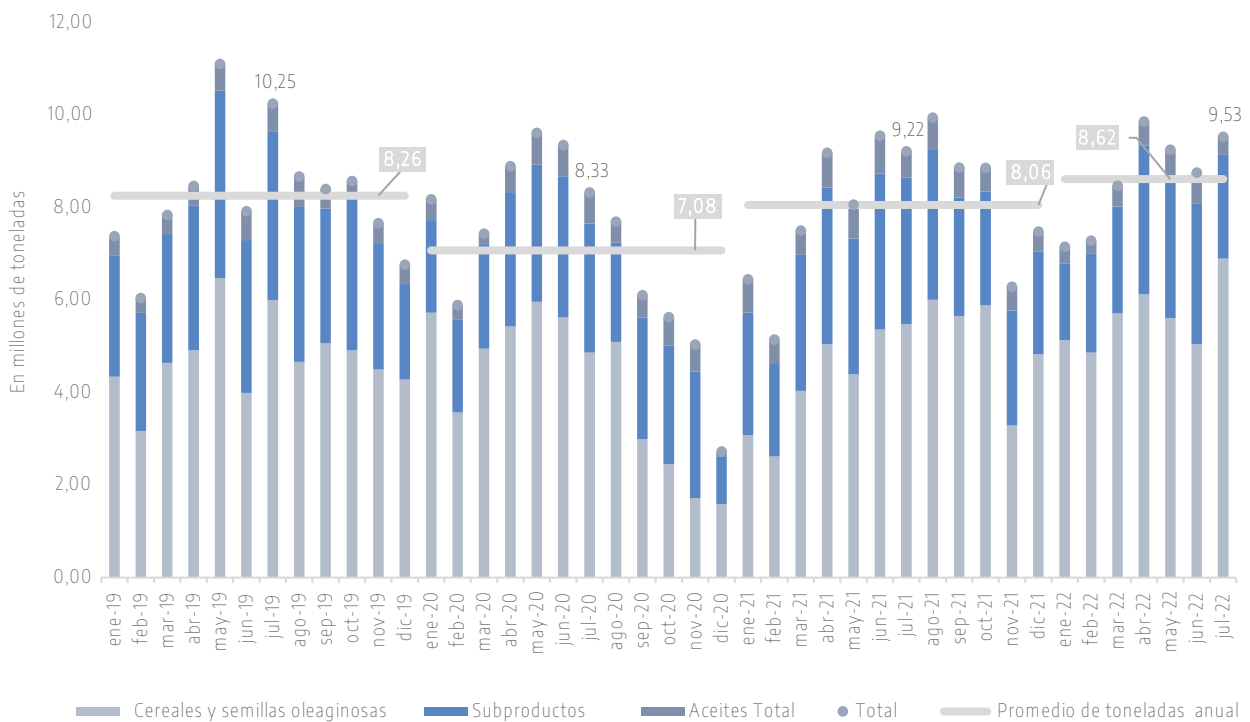
6. Tendencias locales

6.a Desempeño Sectorial Exportador

6.a.1. Cereales y oleaginosas

Embarques de oleaginosas y cereales

Enero de 2019 a Julio 2022 — En millones de toneladas



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

En julio de 2022, el total registrado de los embarques de aceites, granos y subproductos fue de **9,53 millones de toneladas**, valor que se ubica 310.000 toneladas por encima de la cantidad alcanzada en el mismo mes del año 2021 (+3,4%i.a.). Este incremento se explica por el **aumento de los despachos de aceites** del 26% interanual.

Embarques de cereales, aceites y subproductos

(En millones de toneladas) – Julio 2022

Año	Subproductos	Cereales y oleaginosas	Aceites	Total	Var. Julio 2022 vs. 2021	Var Abs. Julio 2022 vs. 2021
2019	3,65	0,60	6,00	10,25	-29,3%	- 0,93
2020	2,79	0,67	4,87	8,33	-31,6%	- 0,18
2021	3,17	0,57	5,48	9,22	26,0%	1,42
2022	2,24	0,39	6,90	9,53	3,4%	0,31

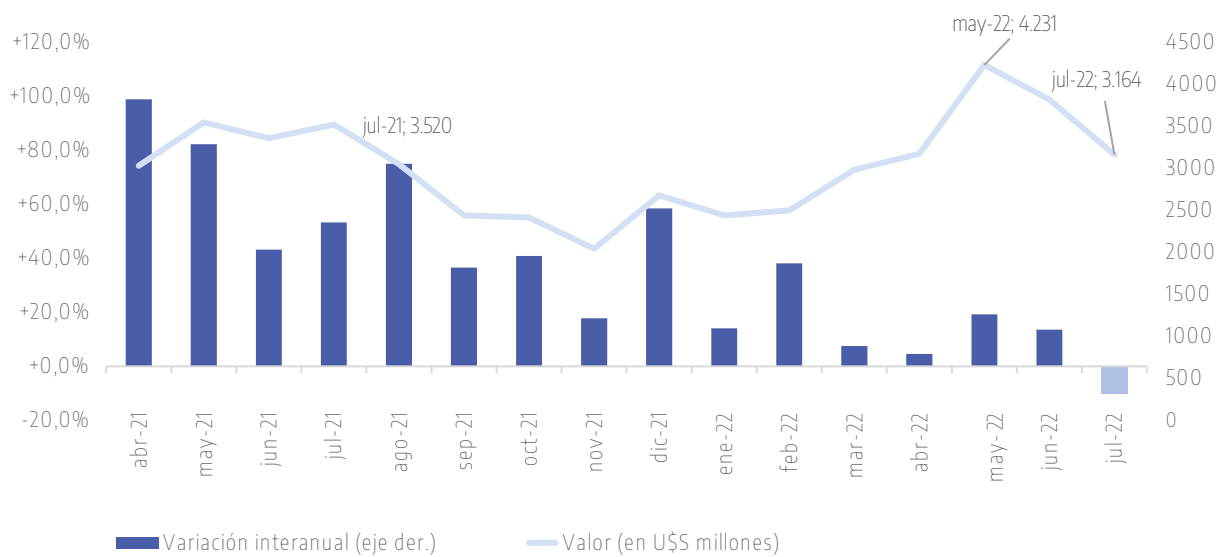
Fuente: Elaboración propia en base a datos proporcionados por el Secretaría de Agricultura, Ganadería y Pesca.

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 **julio** de 2022, las liquidaciones de cereales y oleaginosas fueron de **US\$ 3.164 millones** (-0,1% i.a.).

Liquidación de divisas de la agroexportación

Abril de 2021 a Julio de 2022 — En millones de dólares y porcentajes



Fuente: elaboración propia en base a CIARA-CEC

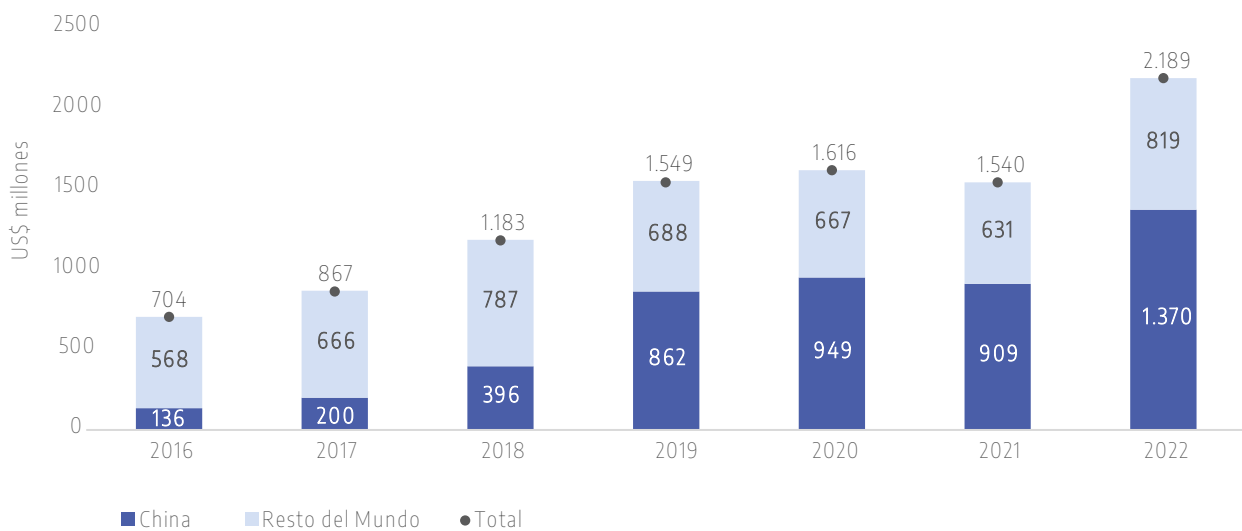
- La exportación de granos del mes de julio se vio afectada por los efectos climáticos negativos sobre la cosecha gruesa y por la complicación de los camiones para ingresar a los puertos debido a los cortes de ruta y las manifestaciones de transportistas autoconvocados¹⁰.
- Durante el ciclo 2021/22, Argentina tuvo la mayor oferta y el mayor volumen exportado de trigo de la historia. Asimismo, ha mejorado la situación de la próxima campaña 2022/23 gracias al elevado nivel de precipitaciones registrado en agosto. Sin embargo, se espera que haya una caída en el nivel de stock debido a una menor producción estimada¹¹.

6.a.2. Carne bovina

En julio, las **exportaciones de carne bovina y menudencias** alcanzaron un valor de **US\$ 344 millones (+58,3%i.a.)**, lo que suma para los primeros siete meses del año un total de **US\$ 2.189 millones. Este valor**, que representa una **variación interanual** positiva del **42,1%**, se explica a partir del aumento en los precios de exportación (+7,2%i.a.).

Exportaciones de carne bovina y menudencias

Periodo acumulado primeros 7 meses 2016 - 2021 — En millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a datos de IPCVA

¹⁰Fuente: CIARA-CEC. Disponible en:

http://www.ciaracec.com.ar/ciara/descargar/01082022_ciara-y-cec-anunciaron-ingreso-de-divisas--julio-2022.pdf

¹¹Peña A. et al, "Mientras toma forma la 2022/23, la actual campaña de trigo sigue rompiendo récords", Informativo Semana, Bolsa de Comercio de Rosario, AÑO XL - N° Edición 2064 – 19/08/2022. Disponible en:

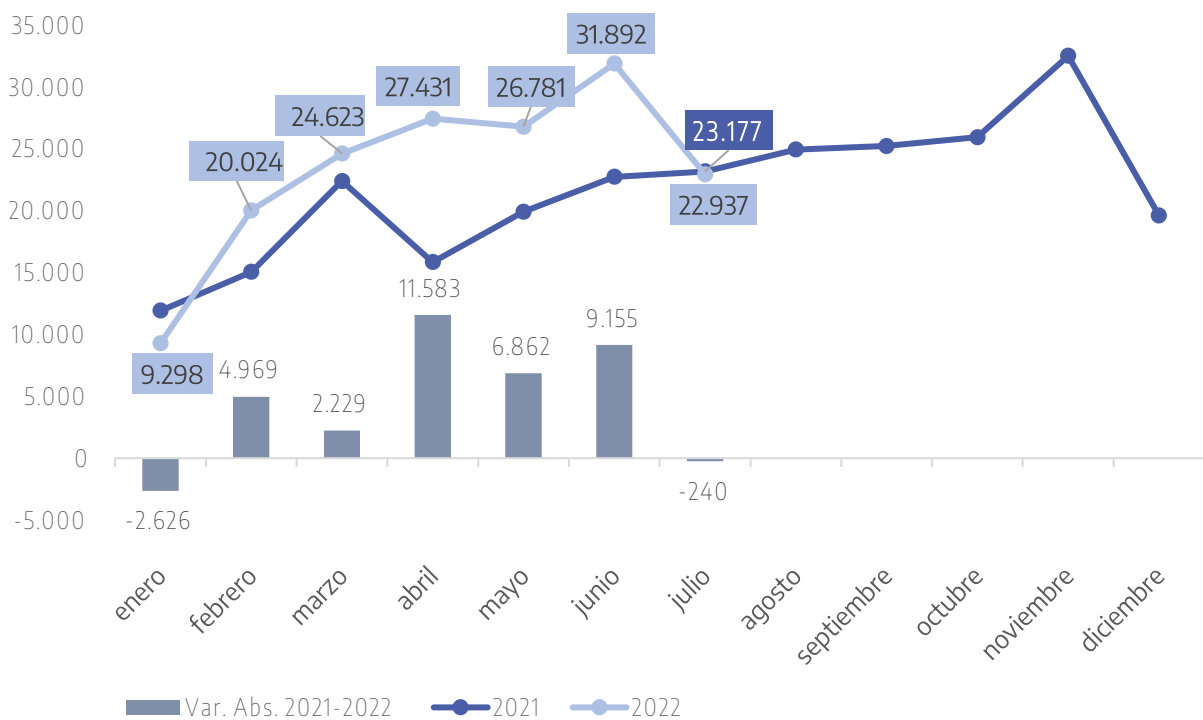
<https://www.bcr.com.ar/es/mercados/investigacion-y-desarrollo/informativo-semanal/noticias-informativo-semanal/mientras-toma>

6.a.3. Automotriz

Las **exportaciones de automóviles comerciales y livianos** registradas en julio de 2022 fueron de **22.937 unidades**, lo que significó una disminución del 1% interanual.

Cantidad de autos exportados y variaciones con respecto a 2021

Enero de 2021 a Julio de 2022 — En unidades



Fuente: Elaboración propia en base a ADEFA

El **total acumulado** de unidades despachadas hasta el mes de julio fue de **162.986**, cantidad que se ubica un 24,4% por encima del acumulado a julio de 2021.

6.b. Proyecciones (REM)

De acuerdo con el **Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM del Banco Central de la República Argentina) de julio, para 2022 se prevé que las exportaciones alcancen los US\$ 89.328 millones**. Esta proyección es US\$ 861 millones mayor a la de junio y US\$ 1.928 millones a la realizada en mayo, lo que da cuenta de una sucesiva corrección al alza en las expectativas¹².

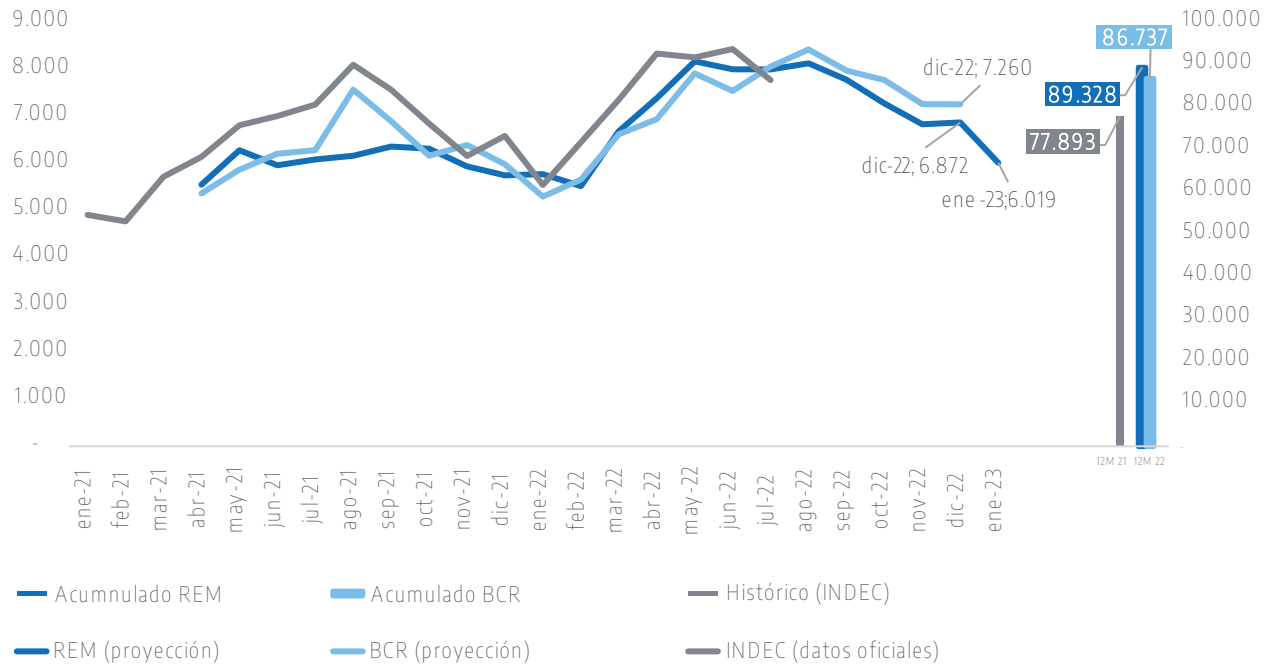
Con respecto a 2023, el REM prevé despachos al exterior en el mes de enero por US\$ 6.019 millones, valor que se encuentra un 4,2% por encima de lo despachado en el mismo mes de 2022.

Por su parte, la Bolsa de Comercio de Rosario (BCR) estima que, durante este año, se efectuarán despachos por US\$ 86.700 millones.

¹² Los valores corresponden al promedio de las proyecciones.

Proyecciones de Exportaciones Argentinas (REM y BCR)

Enero de 2021 a Enero de 2023 — En millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a REM y BCR

Proyección de exportaciones anuales 2022

Mes	Proyección REM (US\$ millones)	Variación porcentual %	Variación absoluta intermensual (US\$ millones)
abril	85.032	2,8%	2.340
mayo	87.400	2,8%	2.368
junio	88.467	1,2%	1.067
julio	89.328	1,0%	861

