



Mayo 2022



Monitor de Exportaciones Argentinas

Datos a marzo 2022

Contenido

1. Resumen ejecutivo	/ 3
2. Tendencias globales	/ 4
3. Novedades internacionales	/ 8
3.a. Exportaciones a Rusia	/ 8
4. Exportaciones argentinas – Marzo 2022	/ 9
4.a. Composición de las exportaciones – Marzo 2022	/ 10
4.b. Principales socios comerciales y zonas económicas. Marzo 2022	/ 13
5. Tendencias locales	/ 14
5.a. Proyecciones (REM)	/ 14
5.b. Desempeño Sectorial Exportador	/ 15

1. Resumen ejecutivo



Volumen del comercio mundial (CPB)¹

Leve repunte del ritmo de crecimiento de los volúmenes de comercio

Tarifa de flete internacional (FBX)

Promedio último mes: U\$S 9.309 FEU (+106 % i.a.)

Marzo

Exportaciones: U\$S 7.352 millones (+28,5% i.a.)

Importaciones: U\$S 7.073 millones (+33,0% i.a.)

Saldo Comercial: +U\$S 279 millones

Productos más dinámicos del mes

Trigo y morcajo (+114,9%)

Aceites crudos de petróleo (+49,9%)

Maíz en grano (+214,4%)

Principales destinos del mes:

Brasil (13,6%)

Estados Unidos (8,4%)

China (6,6%)

Chile (6,2%)

• En marzo de 2022 las exportaciones argentinas alcanzaron los **US\$ 7.352 millones**, con una variación interanual positiva del 28,5% con respecto al mismo mes de 2021. Se trata del valor más alto de la serie para el mes de marzo². El incremento se explica por una variación positiva tanto en los precios, del 22,6%, como en las cantidades, del 4,9%.

• En marzo de 2022 las **importaciones** totalizaron **US\$ 7.073 millones**, creciendo 33,0% respecto a su valor de 2021. El **saldo comercial** alcanzó los **US\$ 279 millones**.

• En ese mismo mes, los principales destinos de los despachos argentinos fueron **Brasil** (13,6%), **Estados Unidos** (8,4%), **China** (6,6%) y **Chile** (6,2%).

• Los **principales destinos con superávit comercial** durante el mes de marzo fueron **Chile** (US\$ 376 millones), **India** (US\$ 285 millones), **Perú** (US\$ 242 millones) y **Vietnam** (US\$ 211 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 marzo del 2022

2. Tendencias globales

• **Leve repunte del ritmo de crecimiento de los volúmenes del comercio:** el monitor de CPB³ muestra para febrero que los volúmenes exportados en el comercio mundial recuperaron la tendencia alcista de los tres meses previos a enero. Dicho aumento se produjo principalmente debido al incremento de los volúmenes de comercio de Latinoamérica (+15% i.a) y de Estados Unidos (+6,8% i.a). Además, es destacable la ralentización del ritmo de crecimiento de los volúmenes comerciados por China, que lleva cinco meses en constante desaceleración (de 7,8% de crecimiento en octubre de 2021 a 1% en febrero de este año)

• **Se registra un crecimiento interanual de las importaciones de nuestros principales socios comerciales⁴** al comparar los meses correspondientes a 2021 con 2019 y los de 2022 con 2021⁵. En febrero, los principales destinos de las exportaciones argentinas registraron incrementos interanuales de sus importaciones desde el mundo. Brasil se destaca como el destino más dinámico del mes, incrementando sus importaciones un 29,7% con respecto al mismo periodo del año pasado. Cabe destacar una desaceleración en el crecimiento de las importaciones de China.

País	oct-21	nov-21	dic-21	ene-22	feb-22	mar-22
EEUU	14,6%	30,2%	27,6%	21,1%	21,0%	
UE-27	8,9%	21,5%	33,0%	23,0%	21,7%	
China	26,2%	37,4%	19,5%	20,0%	10,7%	0,02%
Brasil	20,9%	45,4%	54,1%	30,9%	29,7%	21,54%

Fuente: elaboración propia en base a Aduana China, Eurostat, USITC y Aduana de Brasil.

• **El conflicto en Ucrania impacta en las cadenas de carga y suministro de múltiples maneras,** desde mayores costos de combustible hasta sanciones y capacidades interrumpidas. Junto con los retrasos y cierres ocasionados por la pandemia, la demanda reducida -pero aún elevada- de transporte marítimo desde Asia a EE.UU. y la falta de capacidad producen que las **tarifas de fletes marítimos** se mantengan **elevadas** y los tiempos de tránsito **volátiles**. [» VER MÁS](#)

• **El repunte de casos de COVID-19 en Shanghái aún no fue contenido.** La cuarentena se mantiene vigente por más tiempo de lo esperado y, si bien los aeropuertos y puertos siguen abiertos, la escasez de mano de obra retarda las operaciones. Cabe destacar que el puerto de Shanghái es uno de los más importantes del mundo, **albergando en 2021 el 16,7% del total de los envíos de containers de China**. Según especialistas, el puerto ya ha sufrido grandes demoras y una extensión de la cuarentena podría llegar a incrementar no sólo la congestión, sino también los costos de transporte.

Por otro lado, la oferta de bienes ha caído desde que las fábricas y almacenes se encuentran cerrados y el transporte de camiones es limitado debido a las restricciones. [» VER MÁS](#)

³ CPB Netherlands Bureau of Economic Policy Analysis es un instituto de investigación independiente que provee análisis y proyecciones económicas relevantes. Se ocupa de llevar el conocimiento científico a la práctica política del día a día.

⁴ Elaboración propia en base a datos disponibles Aduana China, Eurostat, Usitc y Aduana Brasil.

⁵ Las variaciones de los meses de 2021 se realizaron con respecto a 2019 a fin de visualizar la tendencia de crecimiento más allá de la caída por la pandemia. Por su parte, las comparaciones interanuales de 2022 se realizaron con respecto a 2021.

Principales 10 puertos del mundo

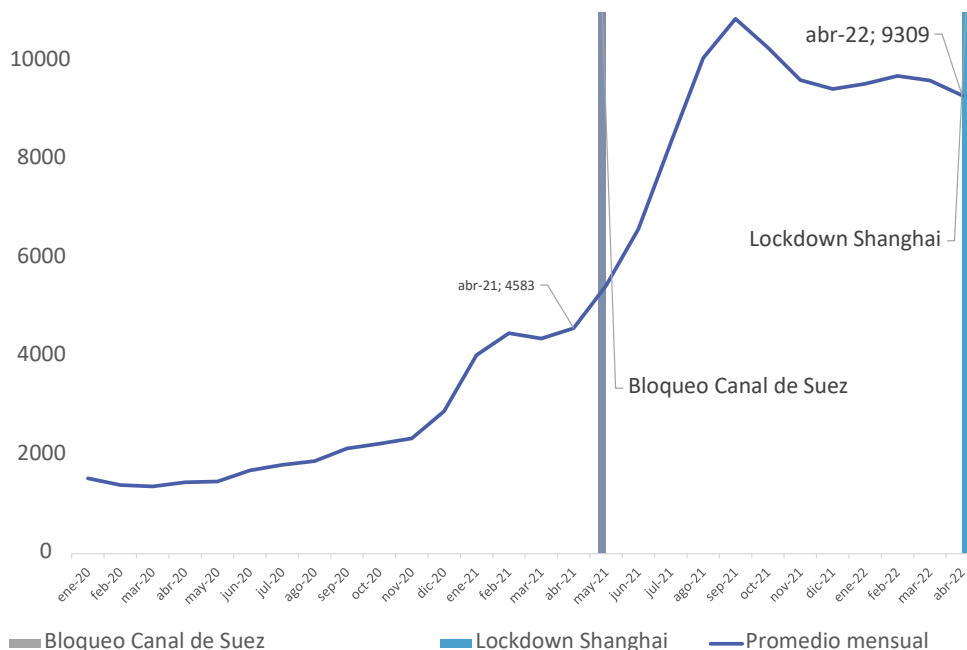
Puerto	Volumen 2020 (Millón TEU)	Volumen 2019 (Millón TEU)
Shangai, China	43,5	43,3
Singapur	36,6	37,2
Ningbo-Zhoushan, China	28,72	27,49
Shenzhen, China	26,55	25,77
Guangzhou Harbor, China	23,19	23,23
Busan, Corea del Sur	21,59	21,99
Qingdao, China	22	21,01
Hong Kong, S.A.R, China	17,95	18,3
Tianjin, China	18,35	17,3
Rotterdam, Países Bajos	14,35	14,82

Fuente: elaboración propia en base a World Shipping Council.

- El Freightos Baltic Index (FBX), **índice global de transporte de contenedores**, promedió durante las primeras 3 semanas de abril **9.309 US\$/FEU**, un valor que se ubica muy por encima del promedio del mismo período de 2021 (+106%), pero un **14,3% inferior al pico de septiembre**.

Freightos Baltic Index (FBX) - Índice global de transporte de contenedores

En US\$/FEU



- **El precio mundial de los fertilizantes alcanzó cifras récord.** El índice de marzo de 2022 implicó un crecimiento interanual del 128%, y del 21% con respecto al mismo periodo de 2020.

El principal motivo de dicho incremento es el aumento del costo del gas, dado que Rusia es uno de los exportadores más importantes. El insumo en cuestión resulta clave para la producción de fertilizantes nitrogenados, y el conflicto ha producido una baja significativa en sus despachos.

A su vez, los precios de materias primas que constituyen el mercado de fertilizantes aumentaron un 30% en lo que va del 2022, excediendo los valores alcanzados en 2008.

Rusia y Ucrania son países muy importantes en términos de producción de commodities agropecuarias, con gran preponderancia en los mercados globales de alimentos y fertilizantes, siendo Rusia el exportador del 14% del total de los envíos de fertilizantes en el mundo. [» VER MÁS](#)

Argentina, por su parte, importa un 60% de los fertilizantes utilizados en sus cultivos y un 15% proviene de Rusia. Si bien todos los cultivos requieren fertilizantes, el trigo y el maíz son los cultivos que más los necesitan. [» VER MÁS](#)

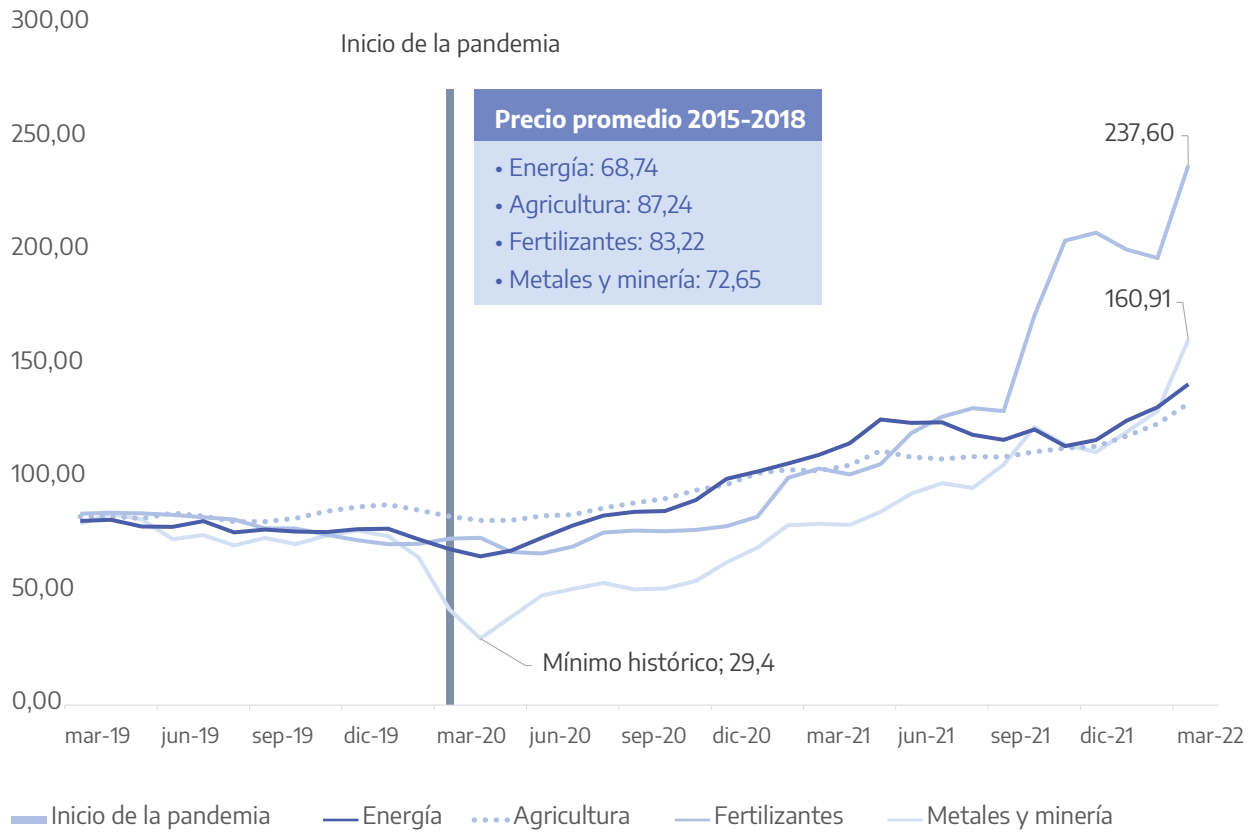
- En cuanto a los **metales y la minería**, en marzo de 2022 se alcanzaron los precios más elevados en al menos los últimos 12 años, cifra que representa un aumento del 28% comparando con el mismo mes de 2021. Según Fitch Solutions, el precio de los metales va a mantenerse elevado este año y el siguiente debido a los altos precios de la energía para la producción, el conflicto entre Rusia y Ucrania -que está causando una gran merma en las exportaciones globales de metales-, problemas logísticos y altos costos de flete. [» VER MÁS](#)

- El índice de precios de **agricultura** de marzo registró un incremento interanual del 29%. La caída en los flujos de exportación y las sanciones de Occidente a Rusia llevaron a las commodities del agro a cifras récord. A su vez, el conflicto bélico produjo conmociones en los mercados de granos y aceites, siendo Rusia y Ucrania importantes despachantes de trigo, aceite vegetal y maíz, principalmente del mercado europeo. [» VER MÁS](#)

- Por otro lado, el índice de precios mundial de la **energía** creció un 102% respecto al mismo mes de 2021, cifra récord en la serie. El conflicto en Ucrania agudizó la tendencia alcista en los precios de la energía, que ya venían en alza producto del aumento de la demanda y las restricciones en la producción impuestas por los países de la OPEP.

Índice de precios internacionales 2010=100

Marzo 2019 - Marzo 2022



Fuente: Pink Sheets - Banco Mundial

3. Novedades internacionales

• **Conflicto Rusia - Ucrania: estanflación y reestructuración del comercio mundial.** El enfrentamiento está ocasionando en el corto plazo un aumento en el precio de aquellos commodities que los países en conflicto exportan -maíz, petróleo, gas y trigo-, lo que producirá que los niveles de inflación se mantengan elevados.

Además, el conflicto tendrá consecuencias negativas sobre el precio del flete, que experimentará subas adicionales a las que se vienen registrando en los últimos meses debido al cierre y al aumento de la inseguridad de las rutas aéreas y terrestres que pasan por Rusia y Ucrania⁶.

• **La UE toma medidas para la importación de acero de India e Indonesia.** Anunció que impondrá aranceles más altos a los productos planos de acero inoxidable laminados en frío importados de India e Indonesia debido a subvenciones desleales de los países en cuestión a la exportación de estos productos⁷.

• **EE.UU. elimina aranceles sobre las importaciones de acero y aluminio provenientes de Reino Unido.** El gobierno anunció que se eliminarán los aranceles del 25% sobre las exportaciones británicas de acero y del 10% de las adquisiciones de aluminio de ese país⁸.

3.a. Exportaciones a Rusia

• **El conflicto en Ucrania generó significativas bajas en los envíos de productos argentinos hacia Rusia,** que pasaron de **US\$ 54,7 millones** en marzo de 2021 pasado a US\$ 5,3 millones en el mismo periodo de este año, representando una caída del **90,3%**.

33 de los 56 productos que se exportaron en marzo del año pasado tuvieron una merma del **100%** en el mismo mes de **2022**, siendo el rubro de **alimentos** el más perjudicado:

- **Mariscos**, el principal producto exportado a Rusia durante el tercer mes de 2021, pasó de despachos por **US\$ 11 millones** a no exportarse en marzo de 2022.
- **Quesos** (US\$ 5 millones en 2021),
- **Pescados** (US\$ 2,6 millones en 2021)
- **Manteca** (US\$ 1,9 millones en 2021), entre los más afectados.

A su vez, las peras -segundo producto más exportado en el periodo analizado de 2021- y los maníes sufrieron caídas del 89% en sus exportaciones en marzo de carácter interanual, pasando de US\$ 10 millones a US\$ 1 millón y de US\$ 6 millones a US\$ 1,4 millones, respectivamente.

⁶ Informe CEI, abril 2022

⁷ Informe CEI, abril 2022

⁸ Informe CEI, abril 2022

4. Exportaciones argentinas – Marzo 2022

Monitor Exportaciones - Marzo 2022

Marzo 2022

(respecto al mismo mes del año anterior)

U\$S 7.352 millones: 28,5%

Cantidades: +4,9%

Precios: +22,6%

Total 3 meses

(respecto a 2021)

U\$S 19.352 millones: 25,6%

Cantidades: +3,2%

Precios: +21,7%



PRODUCTOS PRIMARIOS

Marzo

U\$S 2.106 millones
36,8%

Total 3 meses

U\$S 5.819 millones
57,7%



MANUFACTURAS AGROPECUARIAS

Marzo

U\$S 2.699 millones
10,5%

Total 3 meses

U\$S 6.702 millones
-4,2%



MANUFACTURAS INDUSTRIALES

Marzo

U\$S 1.921 millones
32,3%

Total 3 meses

U\$S 4.952 millones
32,0%



COMBUSTIBLE Y ENERGÍA

Marzo

U\$S 626 millones
118,1%

Total 3 meses

U\$S 1.878 millones
94,0%

Exportaciones de bienes - Marzo 2022

Las ventas de **trigo y morcajo** aumentaron US\$ 330,96 millones (+114,9%) interanual. Brasil, Nigeria e Indonesia fueron los principales destinos de este producto.

Los despachos de **maíz en grano** presentaron un incremento interanual de US\$ 272,6 millones (+49,9%), al totalizar US\$ 819 millones. Vietnam, Perú y República de Corea se posicionaron como los principales compradores de dicho producto.

Los envíos de **aceites crudos de petróleo** alcanzaron en marzo los US\$ 342 millones. De este modo, se dio lugar a un incremento interanual de US\$ 233 millones (+214,4%). Estados Unidos y Brasil fueron los principales importadores de este producto.

Los envíos de **camarones y langostinos congelados** totalizaron US\$ 33 millones, registrando una retracción de US\$ 13,6 millones (-29,3%).

Las ventas de **vehículos para transporte de mercancías** presentaron una merma de US\$ 23 millones (-6,6%) al alcanzar US\$ 328 millones.

La **harina y pellets de soja** registró despachos por US\$ 1.014 millones, representando una retracción de US\$ 32,4 millones (-3,1%) con respecto al mismo mes del año pasado.

Fuente: INDEC.

4.a. Composición de las exportaciones – Marzo 2022

Los **Productos Primarios (PP)** registraron un **aumento interanual en las exportaciones del 36,8% con respecto a 2021**. Esto se debe a un alza **del 21,6% en los precios**, junto con un **incremento del 12,2% en las cantidades**.

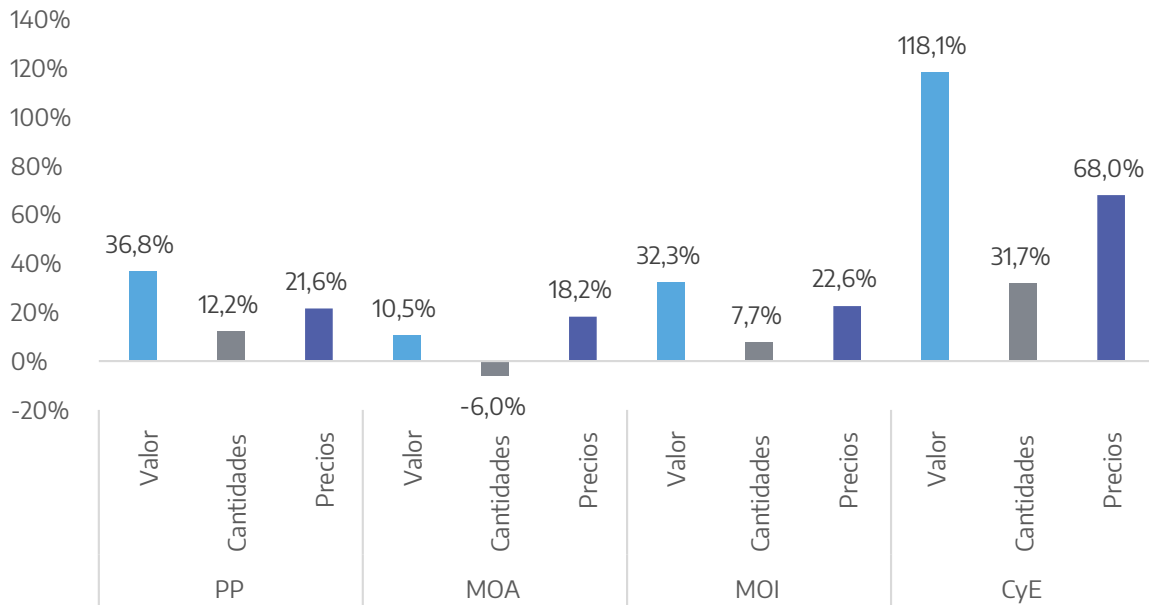
En cuanto a las **Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)**, éstas **presentaron un crecimiento interanual del 10,5% en su valor**. Si bien hubo una disminución de las cantidades exportadas por un 6% , la caída fue compensada por un incremento del 18,2% en los precios.

Las **Manufacturas de Origen Industrial (MOI)** **aumentaron su valor en un 32,3% con respecto a marzo 2021**. Este incremento se debe a una suba tanto en los precios del 22,6%, como en las cantidades exportadas, del 7,7%.

En lo que respecta a los despachos de **Combustibles y Energía (CyE)**, se produjo un **incremento del valor interanual del 118,1%**. Este aumento se explica por el crecimiento de las cantidades exportadas en un 31,7% y por la suba del 68% en los precios.

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

Variación interanual



Fuente: INDEC.

Dentro de los Grandes Rubros, las **Manufacturas de Origen Industrial (MOI)** tuvieron como producto más exportado a los **vehículos automóviles para transporte de mercancías**, por la suma de **U\$S 328 millones** (-6,6% i.a). A su vez, el **oro para uso no monetario** presentó despachos por **U\$S 233 millones**, un 104,3% superior a marzo del año pasado.

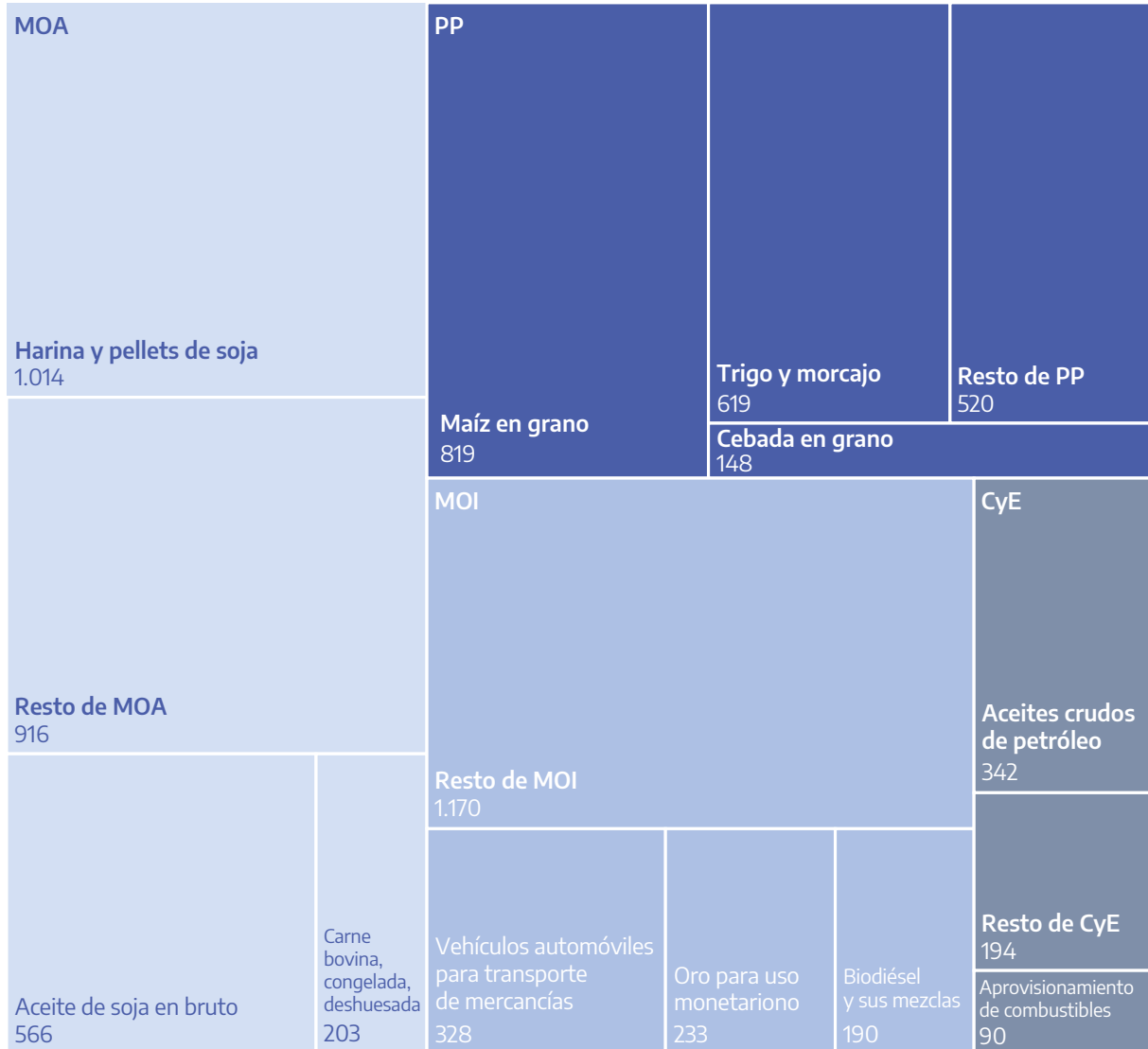
En los **Productos Primarios (PP)**, el producto más exportado de marzo fue **el maíz en grano**. Sus ventas al exterior, por **U\$S 819 millones**, representaron un incremento interanual del **114,9%**. El **trigo y morcajo** se posiciona como el segundo producto con más ventas al exterior, por **U\$S 619 millones** (+114,9% i.a).

Para las **Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA)**, el producto de mayor valor exportado fue la **harina y pellets de soja por U\$S 1.014 millones** (-32,4% i.a). En segundo lugar, el **aceite de soja en bruto** exportó en el mes de marzo por **U\$S 566 millones**, un 64,7% por encima del mismo mes de 2021.

Por último, dentro del rubro de **Combustibles y Energía (CyE)**, los **aceites crudos de petróleo** presentaron exportaciones por **U\$S 342 millones**, U\$S 233,2 millones más que en el mismo periodo de 2021 (+214,4% i.a). A su vez, el **aprovisionamiento de combustibles** registró una suba de **US\$ 45,5 millones** (+102,5%) al despacharse **U\$S 90 millones**.

Composición de las exportaciones marzo 2022 en U\$S millones

En U\$S millones



■ PP ■ MOI ■ MOA ■ CyE

4.b. Principales socios comerciales y zonas económicas. Marzo 2022

Los aumentos más importantes se registraron en los envíos hacia **USMCA** (+US\$ 407 millones), **Mercosur** (+US\$ 202 millones) y **Chile** (+US\$ 176 millones).

En lo que a **USMCA** y **Mercosur** respecta, el aumento de las exportaciones se explica principalmente por el incremento en los despachos de **Combustibles y Energía** (+US\$ 260 millones y US\$ 75 millones, respectivamente) y, en menor medida, de **Manufacturas de Origen Industrial** (+US\$ 127 millones y US\$ 72 millones, respectivamente). Por su parte, el principal driver del incremento de las exportaciones a Chile fueron las **Manufacturas de Origen Agropecuario** (+US\$ 77 millones).

Los **superávits más importantes** de marzo correspondieron al comercio con **Chile** (US\$ 376 millones), **India** (US\$ 285 millones), **Perú** (US\$ 242 millones) y **Vietnam** (US\$ 211 millones).

Los **déficits más importantes** se registraron con **China** (-US\$ 1.138 millones), **Brasil** (-US\$ 388 millones), **Paraguay** (-US\$ 219 millones) y **Alemania** (-US\$ 153 millones).






Principales socios comerciales. Marzo 2022

En US\$ millones. Variación respecto al mismo mes del año pasado

BRASIL	CHINA	EEUU	CHILE	INDIA
Exportaciones: 997 (+20,3%)	Exportaciones: 484 (+13,3%)	Exportaciones: 621 (+108,4%)	Exportaciones: 454 (+63,3%)	Exportaciones: 403 (+65,8%)
Importaciones: 1.385 (+23,2%)	Importaciones: 1.622 (+46,1%)	Importaciones: 659 (+63,5%)	Importaciones: 78 (+36,8%)	Importaciones: 118(+29,7%)
Saldo: -388	Saldo: -1.138	Saldo: -38	Saldo: +376	Saldo: +285

Comercio según zonas económicas. Marzo 2022

En US\$ millones. Variación respecto al mismo mes del año pasado

MERCOSUR	UNIÓN EUROPEA	ASEAN	USMCA (ex NAFTA)	MEDIO ORIENTE
				
Exportaciones: 1.242 (+19,4%)	Exportaciones: 725 (-8,8%)	Exportaciones: 775 (+14,8%)	Exportaciones: 778(+109,7%)	Exportaciones: 316 (+6,8%)
Importaciones: 1.758 (+6,7%)	Importaciones: 1.044 (+31,2%)	Importaciones: 393 (+15,9%)	Importaciones: 881 (+57,9%)	Importaciones: 311 (+245,6%)
Saldo: -516	Saldo: -318	Saldo: +381	Saldo: -103	Saldo: 5

5. Tendencias locales

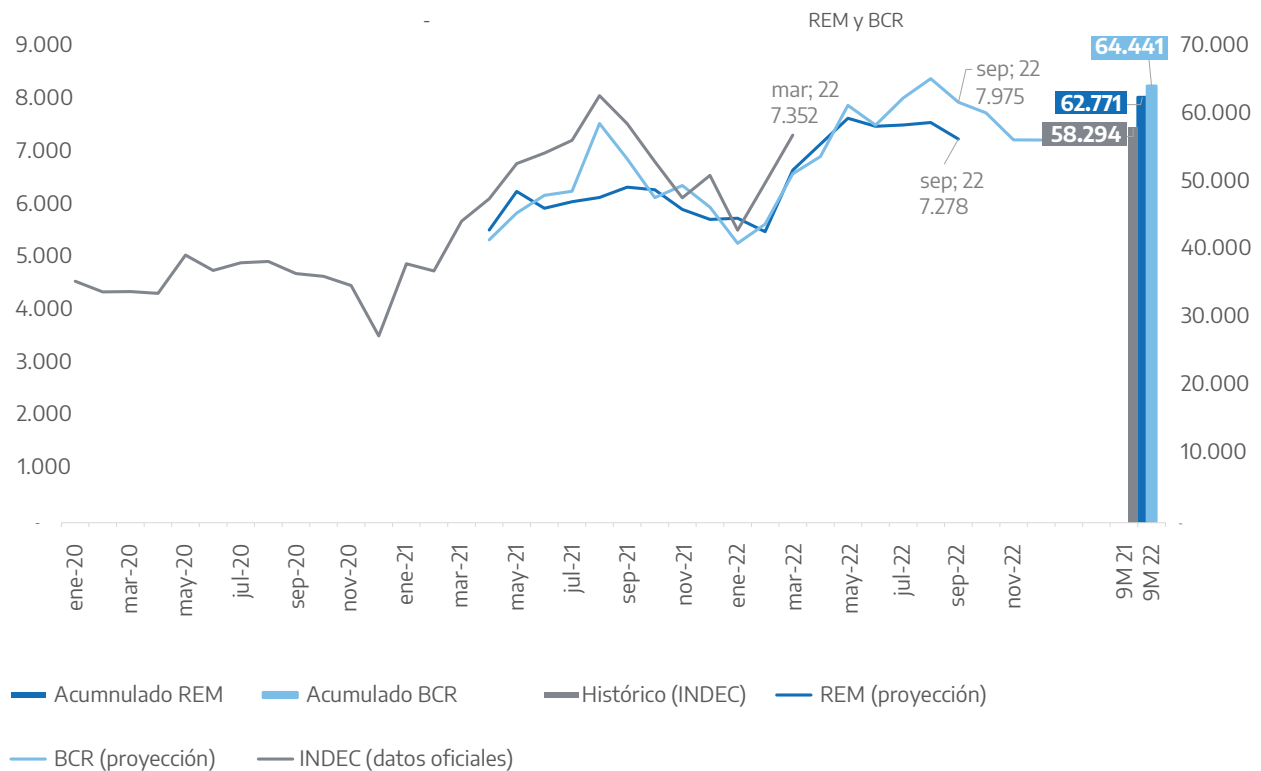
5.a. Proyecciones (REM)

De acuerdo con el **Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) de marzo**, los despachos entre **enero y septiembre de 2022 alcanzarían los US\$ 62.771 millones**, 7,7% por encima de lo registrado en el mismo periodo de 2021. Cabe destacar que para 2022 se espera que las exportaciones alcancen los US\$ 82,69 mil millones.

La **Bolsa de Comercio de Rosario (BCR)** actualizó las proyecciones de exportaciones para 2022. **Estima que se efectuarán despachos por US\$ 86.737 millones, un 2,2% por encima de la última estimación realizada.** La cifra que alcanzarían las exportaciones argentinas entre los meses de enero y septiembre de 2022 sería de **US\$ 64,44 mil millones.**

Proyecciones de Exportaciones Argentinas

REM y BCR - En U\$S millones



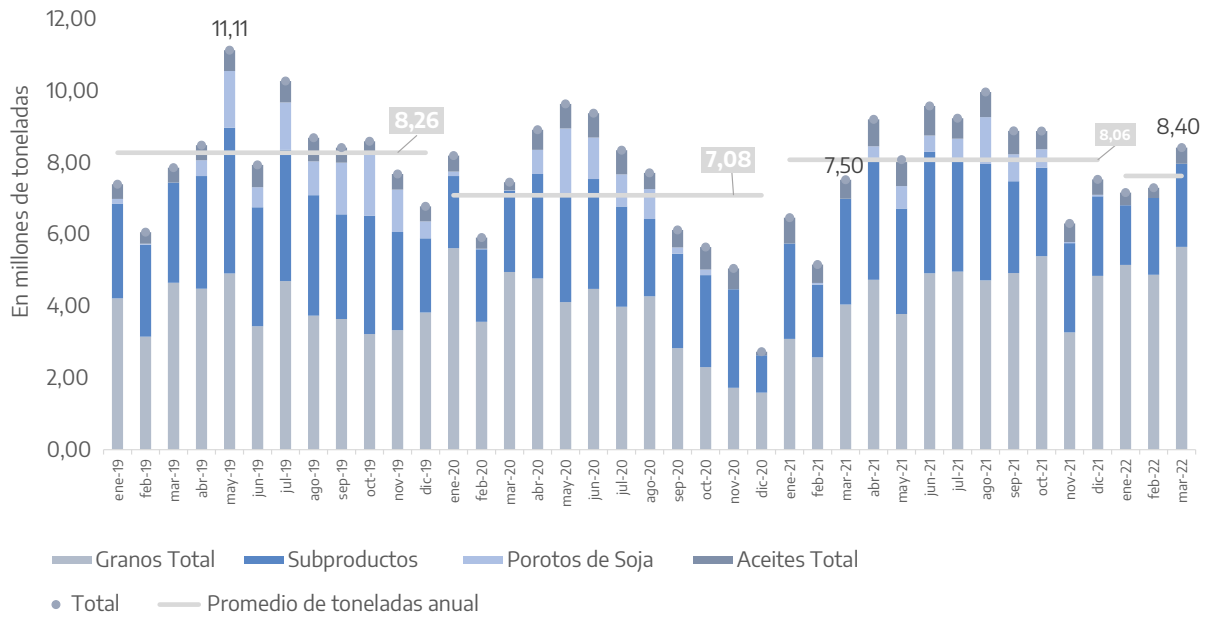
Fuente: REM y BCR

5.b. Desempeño Sectorial Exportador

5.b.1. Cereales y Oleaginosas

Embarques de Oleaginosas y Cereales

Ene 19 - Mar 22 // En millones de toneladas



Fuente: Ministerio de Economía y Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

Durante marzo del 2022 el total de los embarques de aceites, granos y subproductos registró 8,4 millones de toneladas, 900 mil toneladas por encima del mismo mes de 2021 (+12,0% i.a). Esto se explica principalmente por la suba de los despachos de **maíz** (+794 mil toneladas) y **trigo** (+792 mil de toneladas).

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

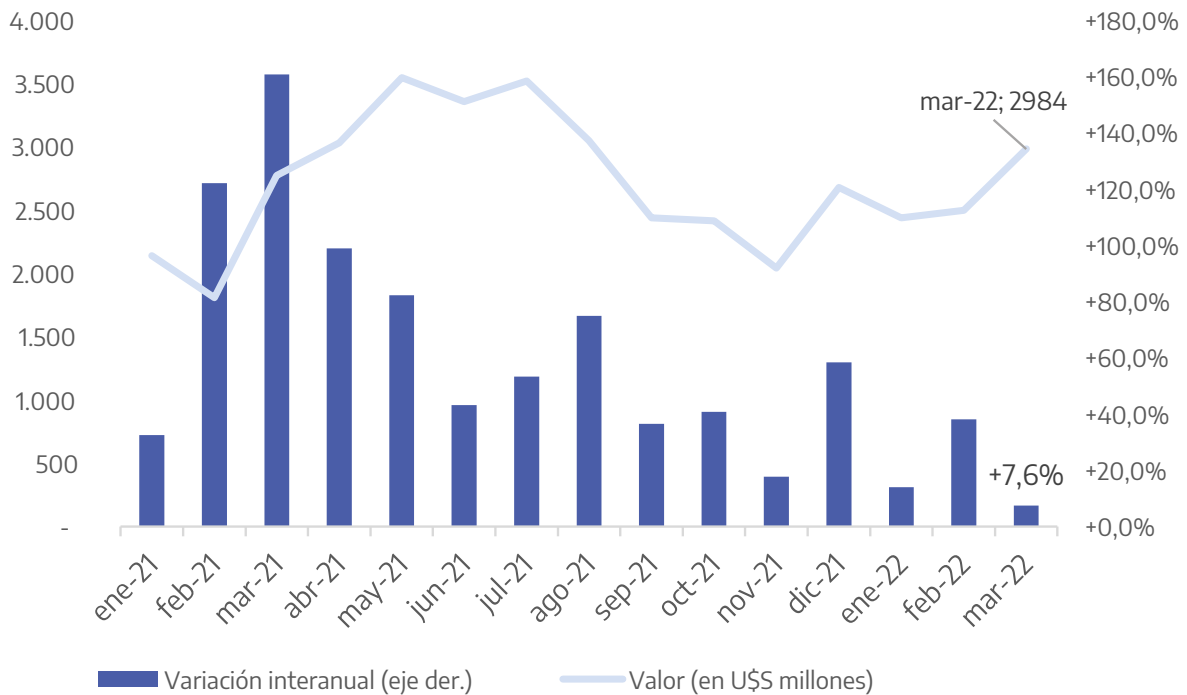
Marzo 2022

Marzo	Trigo	Maíz	Porotos de soja	Otros cereales	Subproductos	Aceite de soja	Otros aceites	Total
2019	0,83	3,51		0,30	2,78	0,30	0,12	7,84
2020	1,25	3,47	0,01	0,23	2,26	0,17	0,06	7,44
2021	1,26	2,17		0,61	2,94	0,49	0,04	7,50
2022	2,05	2,96		0,63	2,31	0,37	0,08	8,40
marzo 2022 vs marzo 2021	0,792	0,794		0,02	-0,63	-0,12	0,04	0,90

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

• La Cámara de la Industria Aceitera de la República Argentina (CIARA) y el Centro de Exportadores de Cereales (CEC) registraron durante el mes de marzo de 2022 liquidaciones de cereales y oleaginosas por una suma de US\$ 2.984 millones (+7,6% i.a.), el valor más alto registrado para este mes en los últimos 20 años.

Liquidación de divisas de la agroexportación



Fuente: Elaboración propia en base a CIARA - CEC

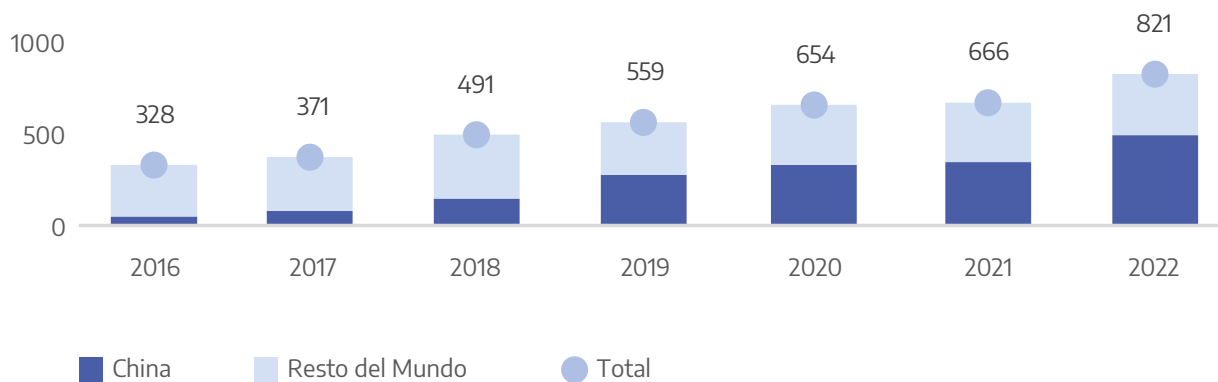
• Los precios internacionales mantienen su tendencia alcista y continúa la caída de los embarques producto de la persistente bajante del río Paraná⁹.

5.b.2. Carne Bovina

• En marzo, las **exportaciones de carne bovina y menudencias** alcanzaron un valor de **US\$ 313 millones (+39,5% i.a.)**. El precio promedio de exportación correspondiente al mes de marzo de 2022 es altamente superior (+34,1%) al observado a lo largo del tercer mes del año 2021. Como consecuencia de la tendencia positiva de los precios, se produjo una suba significativa en el valor exportado.

Exportaciones de carne bovina y menudencias

Acumulado primeros 3 meses // En U\$S millones



Fuente: IPCVA

5.b.3. Automotriz

• Las **exportaciones de automóviles comerciales y livianos** sumaron, en marzo, **24.623 unidades**, registrando un incremento del 10% interanual.

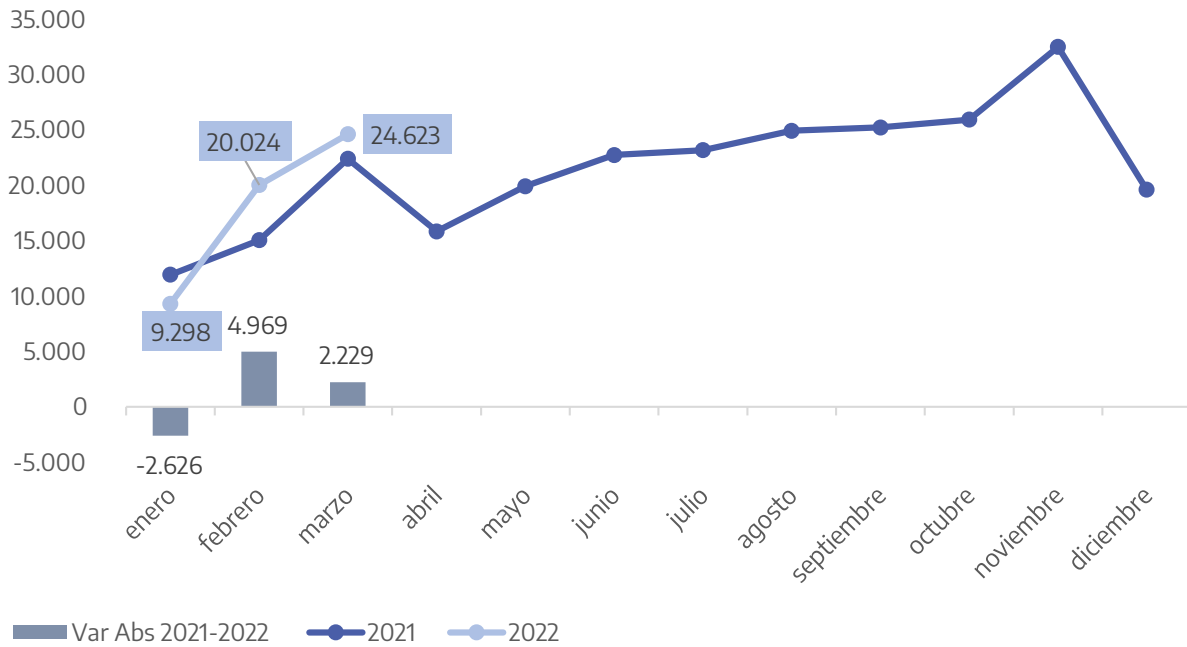
• El acumulado anual alcanza las 53.945 unidades y se ubica 9,26% por encima de su nivel de 2021.

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

⁹ Fuente: CIARA - CEC

Cantidad de autos exportados

Variaciones con respecto a 2021 // En unidades



Fuente: ADEFA

• **Argentina y México renegocian sus acuerdos comerciales de automóviles.** Los países reemplazaron el esquema de libre comercio que estaba previsto para regir desde marzo de 2022 por el tratado anterior, estableciendo el intercambio sin aranceles durante tres años¹⁰.

¹⁰ Informe CEI, abril 2022

