



Informe de Soja

02.CAMPAÑA.2021/22
01/11/2021

AUMENTO EN LOS INSUMOS: ¿CAMBIO EN LOS PLANTEOS DE SIEMBRA?

- ›El aumento en el **costo de los fertilizantes** podría generar cambios en los planteos de siembra desde el maíz hacia la soja.
- ›**OIL WORLD – octubre:** subas en los stocks globales por mayor producción y recortes en la demanda.
- ›**Argentina:** quitas en la producción y las exportaciones (OW).
- ›**Chicago:** entre el avance de cosecha en EE.UU., las buenas condiciones en Brasil y la firmeza de los aceites.
- ›**FOB Argentina:** continúa desacoplado de la tendencia internacional.
- ›**Comercialización nacional 2021/22:** las compras del complejo son un 25% menores que las del año previo.

Situación Internacional

En el último informe mensual de Oil World, se destaca la suba en los stocks globales, dada la revisión al alza en la producción y los recortes en la demanda. La pérdida de dinamismo en la industria porcina de China generó la merma en la molienda e importaciones del gigante asiático.

A continuación, se detallan las principales variaciones mensuales, en términos mundiales:

- **Producción:** +3 M Tn, explicadas principalmente por las subas para EE.UU. (+2 M Tn) y Brasil (+0,5 M Tn). Para Argentina, se dio una quita de 1 M Tn.
- **Molienda:** -1,3 M Tn. La menor demanda de harina de soja, a raíz de la pérdida de dinamismo de la industria porcina china, fundamenta la caída en la molienda global.
- **Exportaciones:** -1,7 M Tn, dada la quita para Argentina (-2 M Tn).
- **Importaciones:** -2,6 M Tn. Para China, la quita fue de 2,5, a unas 99 M Tn.
- **Stock final:** +5,1 M Tn, explicado por la suba para EE.UU. de 5,2 M Tn.

El **Cuadro 1** refleja las variaciones interanuales de las principales variables a nivel mundial:

CUADRO 1: SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2020 / 21	PROY. 2021/22	VARIACIÓN (%)
Producción	362,3	379,5	4,7%
Molienda	315,9	325,4	3,0%
Exportaciones	160,8	171,0	6,4%
Stock Final	97,8	104,4	6,7%
Stock/consumo	31,0%	32,1%	1,1 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe Oil World. Octubre 2021.

USDA -Informe Crop Progress EE.UU. 2021/22 (25/10): la cosecha alcanza el 73% del área, en línea con el promedio de las últimas 4 campañas del 70%.

Situación Argentina

OW recortó las proyecciones de producción para nuestro país, dado la menor área y el potencial cambio en los planteos por el incremento del costo de fertilizantes.

Para la **campana 2021/22**, OW proyecta una **producción** de 45,5 M Tn, con una suba interanual del 3,9%. Mensualmente, el recorte en la producción fue de 1 M Tn y se destacó la preocupación en nuestro país por el déficit de humedad y la caída en la superficie proyectada, la cuál sería la más baja en 15 años. Sin embargo, podrían darse cambios en los planteos -de maíz hacia soja- a raíz del fuerte incremento en el costo de los fertilizantes.

Por su parte, las **exportaciones** alcanzarían las 4,5 M Tn para el nuevo ciclo (-13,3% i.a.), con un recorte mensual de 2 M Tn.

En cuanto a la **harina**, las proyecciones para el nuevo ciclo muestran un incremento en la producción del 3,8% i.a., mientras que las exportaciones lo harían en un 3,6%. La producción de **aceite** subiría un 4,1% i.a., mientras que los envíos al exterior lo harían en 4,4%. De este modo, Argentina tendría una participación en las exportaciones globales de harina y aceite del 41,7 y 48,7%, respectivamente.

Intención de siembra

- **A nivel nacional**, la superficie proyectada retrocedería hasta las 16,5 M Ha, un 2,4% menos que el ciclo previo. La siembra supera el 4,6% (BC-28/10).
- La superficie destinada a la oleaginosa en los **45 partidos del área de influencia de la BCP** se reduciría un 2% interanual, alcanzando las 2,58 M Ha. Para ver el detalle por zonas, haga click aquí [RAQ-BCP](#) (RAQ – 28/10).

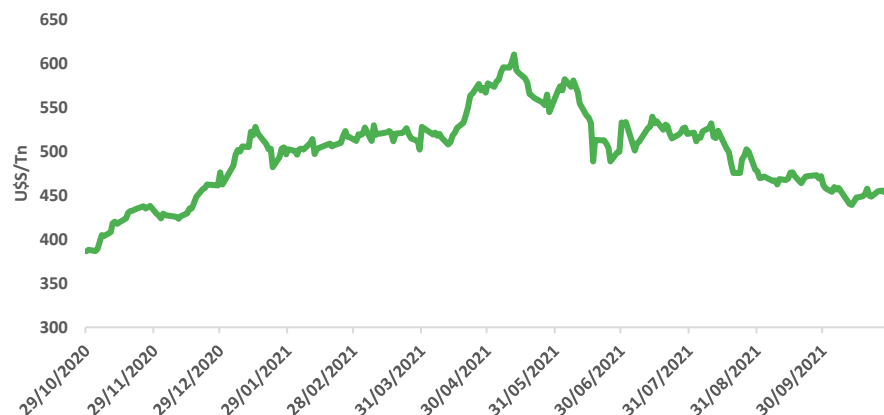


Precios y Mercados | Precios de soja al 29/10

PRECIOS INTERNACIONALES (U\$S/tn) Variaciones Quincenales*		
CHICAGO	ROTTERDAM	
POROTO	PELLETS	ACEITE
Nov 454,1 ↑ 3,4%	438 ↓ 2,7%	Nov 1.496,8 ↑ 1,8%
May 466,0 ↑ 3,5%	Dic 435 ↓ 1,6%	May-Jul 1.433,2 ↑ 4,9%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 13/10/21 (RAE N° 1 – 2021/22).

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



Fuente: Elaboración propia en base a BCR.

Mercados: en Chicago, a pesar de que la soja se encuentra en los valores más bajos en lo que va del 2021, acumuló una suba de 15 U\$S/Tn en las últimas dos semanas.

El avance de cosecha en EE.UU. - que se encuentra en la recta final - y las muy buenas condiciones existentes para la siembra en Brasil presionan la cotización a la baja, mientras que la suba en el valor del aceite limita la caída.

Mercado local

PRECIOS LOCALES (U\$S/tn) Variaciones Quincenales*				
FOB			FAS	ROSARIO DISP M. TÉRMINO
POROTO	ACEITE	HARINA Y PELLETS	POROTO	POROTO
Nov-Mar 544 ↑ 2,1%	Nov-Dic 1.416 ↑ 1,9%	Nov-Dic 388 ↑ 2,4%	350,8 ↑ 2,2%	345 ↑ 3,0%
Abr-Oct 470 ↑ 2,6%	May-Oct 1.230 ↑ 1,2%	Abr-Oct 361 ↑ 2,6%		May 22 319 ↑ 1,3%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 13/10/21 (RAE N° 1 – 2021/22).

En el plano local, si bien en las últimas dos semanas el FOB, al igual que Chicago, registra una suba (+14 U\$S/Tn), interanualmente ha mostrado una evolución distinta a la tendencia internacional, con una ganancia acumulada que supera los 93 dólares.

El **Informe del Monitor Siogranos**, que indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, presenta los siguientes valores medios, condición cámara al 29/10: a) Bahía Blanca, U\$S/tn 325; b) Quequén, U\$S/tn 325; c) Rosario Sur, U\$S/tn 348,5 y d) Rosario Norte, U\$S/tn 351. Para fábrica se promedió, al mismo día: a) Bahía Blanca, sin operaciones; b) Quequén, U\$S/tn 325; c) Rosario Norte, U\$S/tn 350,7 y d) Rosario Sur, U\$S/tn 350,5.

Compras de los sectores exportador e industrial

Soja 2021/22	
Compras SE	354.700 Tn
Compras SI	2.086.400 Tn
Total compras	2.441.100 Tn
Compras al 20/10. No se registran DJVE	

2021/22: las compras del complejo son un 25% menores a las adquiridas a igual fecha del año previo – alcanzaban las 3,2 M Tn -.

2020/21: las compras alcanzan 32,7 M Tn y las DJVE del complejo suman 28,5 M Tn.

Fuente: elaboración propia en base a Min. de A,GyP, Sec. de Agroindustria.