



# Informe de Soja

08.CAMPAÑA.2021/22

10/02/2022

## AJUSTES PRODUCTIVOS EN EL HEMISFERIO SUR, EL PRINCIPAL FACTOR ALCISTA

- › En lo que va del 2022, la soja acumula en **Chicago** una suba mayor a los 90 U\$/Tn.
- › **USDA-Febrero**: la producción del hemisferio sur se recortó en 8,7 M Tn.
- › **Conab-Brasil**: sorprendió con un ajuste de 15 M Tn en la producción.
- › **FOB Argentina**: continua la tendencia positiva y el valor se aproxima a los 650 U\$/Tn.
- › **Comercialización nacional 2021/22**: continua el dinamismo de las DJVE, alcanzando las 1,2 M Tn.

## Situación Internacional

*El USDA redujo las estimaciones de producción y exportaciones para Brasil, Argentina y Paraguay. En esta línea, la CONAB también hizo recortes.*

Principales variaciones mensuales para el poroto, en términos mundiales:

- **Producción:** -8,7 M Tn. Las caídas más significativas fueron para Brasil (-5 M Tn, a unas 134 M Tn), Argentina (-1,5 M Tn, hasta las 45 M Tn) y Paraguay (-2,2 M Tn, hasta 6,3 M Tn).
- **Molienda:** -5,5 M Tn. Bajas para Argentina (-1,2 M Tn) y Brasil (-0,3 M Tn) y subas para EE.UU. (+0,7 M Tn).
- **Exportaciones:** -5,7 M Tn. Al igual que en producción, quitas para Sudamérica: Brasil (-3,5 M Tn), Argentina y Paraguay (-1,1 M Tn).
- **Stock final:** -2,4 M Tn.

En cuanto a los **subproductos**, se dieron recortes en la producción y exportaciones globales. Para la harina, las quitas fueron de 4,5 y 1,3 M Tn, respectivamente. Para el aceite, la producción se redujo en 1 M Tn, a la vez que las exportaciones lo hicieron en 0,3 M Tn.

**CUADRO 1: SOJA: PRINCIPALES INDICADORES**

| SOJA          | MUNDIAL (M Tn) |                |               |
|---------------|----------------|----------------|---------------|
|               | 2020 / 21      | PROY. 2021/ 22 | VARIACIÓN (%) |
| Producción    | 366,2          | 363,9          | 0,6%          |
| Molienda      | 315,3          | 320,2          | 1,6%          |
| Exportaciones | 164,3          | 165,0          | 0,4%          |
| Stock Final   | 100,4          | 92,8           | 7,6%          |
| Stock/consumo | 31,8%          | 29,0%          | 2,8 p.p.      |

Fuente: Elaboración propia en base al informe USDA. Febrero 2022.



**Conab:** en su informe mensual, redujo la estimación de producción de grano en 15 M Tn, hasta las 125,5. Las exportaciones bajaron 9 M Tn, a unas 86 M Tn.

## Situación Argentina

*Aunque en menor proporción, las estimaciones de Argentina también sufrieron recortes. El USDA proyecta una producción de 45 M Tn, por encima de los cálculos locales.*

El recorte mensual en la **producción** nacional fue de 1,5 M Tn, que se suma a la quita sufrida en el reporte de enero de 3 M Tn. La **molienda** también se redujo hasta las 40 M Tn (-1,2 M Tn mensual). Las **exportaciones** -con una reducción mensual de 1,1 M Tn- se asimilarían al volumen de importaciones: 3,75 vs 3,1 M Tn.

Las reducciones en el grano también tuvieron su correlato en los subproductos. Para la **harina de soja**, las proyecciones de producción del nuevo ciclo se ajustaron a la baja en 0,9 M Tn, a unas 31,2 M Tn (-0,4% i.a), mientras que las exportaciones lo hicieron en 0,8 M Tn, alcanzando las 28,0 M Tn (-1,1% i.a). La producción de **aceite** fue recortada en 250.000 Tn, ubicándose en 7,9 M Tn (s/v i.a), a la vez que las exportaciones se ajustaron en 100.000 Tn, hasta alcanzar las 5,8 M Tn (-5,5% i.a). Argentina tendría una participación en las exportaciones globales de harina y aceite del 40,8 y 47,6%, respectivamente.

### Campaña nacional- Estado del Cultivo

- A **nivel nacional**, concluyó la siembra. La estimación de producción se redujo a 42 M Tn. El 83 % del área implantada informa una condición Normal a Excelente (BC-10/02).
- En los 45 partidos del **área de influencia de la BCP**, la soja fue el cultivo más castigado por las condiciones extremas de la primera quincena de enero. La condición del cultivo es buena a regular. (BCP-03/02).

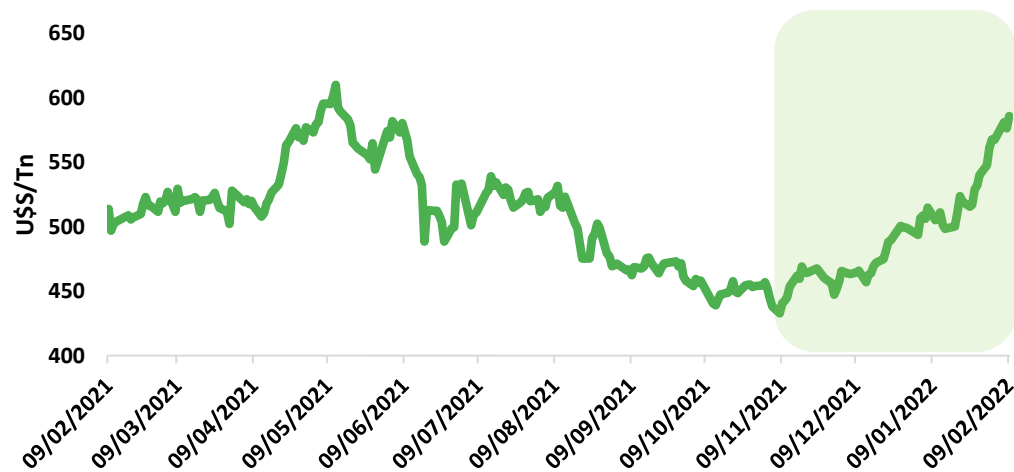


## Precios y Mercados | Precios de soja al 09/02

| PRECIOS INTERNACIONALES (U\$\$/tn) Variaciones Quincenales* |                |                        |
|-------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|
| CHICAGO                                                     | ROTTERDAM      |                        |
| POROTO                                                      | PELLETS        | ACEITE                 |
| Mar 586 ↑ 7,0%                                              | 580 ↑ 8,2%     | Feb 1.577,5 ↑ 0,3%     |
| May 586,3 ↑ 6,7%                                            | Mar 561 ↑ 6,3% | May-Jul 1.508,9 ↑ 0,6% |

\* Las variaciones fueron calculadas respecto al 31/01/22 (RAE N°7\_21/22).

### GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



**Mercados:** en Chicago, luego del piso alcanzado en noviembre de 2021, la tendencia se volvió claramente positiva. En lo que va del 2022, la ganancia acumulada supera los 90 dólares. El principal factor alcista en este mercado es el clima adverso en el hemisferio sur que lleva a que diferentes organismos reduzcan mes a mes sus estimaciones de producción para Brasil, Argentina y Paraguay.

## Mercado local

| PRECIOS LOCALES (U\$\$/tn) Variaciones Quincenales* |                      |                    |              |                         |
|-----------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------|-------------------------|
| FOB                                                 |                      |                    | FAS          | ROSARIO DISP M. TÉRMINO |
| POROTO                                              | ACEITE               | HARINA Y PELLETS   | POROTO       | POROTO                  |
| Feb-Mar 647 ↑ 5,2%                                  | Feb-Mar 1.460 ↑ 2,8% | Feb-Mar 517 ↑ 7,5% | 418,2 ↑ 5,7% | 410 ↑ 3,8%              |
| Abr-Ene 616 ↑ 8,1%                                  | May-Ago 1.381 ↑ 2,3% | Abr-May 509 ↑ 9,7% |              | May 22 407,2 ↑ 7,4%     |

\* Las variaciones fueron calculadas respecto al 31/01/22 (RAE N°7\_21/22).

En lo local, el **FOB argentino** acompaña la tendencia internacional y se aproxima a los 650 U\$\$/Tn la tonelada, marca que había sido sobrepasada en 2012.

El Informe del **Monitor Siгранos**, registró los siguientes valores medios, condición cámara, al 8/02: a) Rosario Norte, U\$\$/tn 416,9; b) Rosario Sur, U\$\$/tn 415; c) Quequén y d) Bahía Blanca, sin operaciones. Para fábrica se promedió, al mismo día: a) Rosario Norte, U\$\$/tn 410; b) Rosario Sur, U\$\$/tn 409,5; c) Quequén y d) Bahía Blanca, sin operaciones.

## Compras de los sectores exportador e industrial

| Soja 2021/22                                                              |                     |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Compras SE                                                                | 440.300 Tn          |
| Compras SI                                                                | 6.143.700 Tn        |
| <b>Total compras</b>                                                      | <b>6.584.000 Tn</b> |
| Compras al 2/02. Las DJVE del complejo alcanzan las 1,16 M Tn (9/02/2022) |                     |

Para el ciclo 2021/22, las **compras del complejo acumulan 6,6 M Tn** (-19% i.a). Las compras del sector exportador muestran una merma interanual del 81%, mientras que el industrial registra una suba del 5,3% i.a.

Continuando con el dinamismo en las declaraciones juradas del complejo, acumulan una suba del 53% en los últimos 10 días.

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