



Informe de Soja

10.CAMPAÑA.2021/22
11/03/2022

EL FOB ARGENTINO ALCANZA VALORES RÉCORD

- › El **FOB argentino** alcanza los 710 U\$/Tn, acumulando una ganancia interanual próxima a los 190 u\$/tn.
- › **Chicago**: el precio de los aceites vegetales, los recortes productivos en Sudamérica y la demanda global activa son los principales factores que apalancan el valor de la oleaginosa.
- › **USDA-marzo**: nuevos recortes en la producción y exportaciones para el hemisferio sur.
- › **Comercialización nacional 2021/22**: las compras del complejo acumulan 9 M Tn (-18,5% i.a.). Gran dinamismo de las DJVE.
- › **Región BCP**: la condición del cultivo es Buena.

Situación Internacional

En su informe de marzo, el USDA volvió a reducir sus estimaciones de producción y exportaciones para el hemisferio sur. Además, ajustó a la baja las importaciones chinas y los stocks estadounidense. Por su parte, la Conab informó un nuevo ajuste a la baja en la cosecha brasilera de 2,7 M Tn.

Principales variaciones mensuales para el poroto, en términos mundiales:

- **Producción:** -10,1 M Tn. Nuevos recortes para Sudamérica: Brasil (-7 M Tn, a unas 127 M Tn), Argentina (-1,5 M Tn, hasta las 43,5 M Tn) y Paraguay (-1 M Tn, hasta las 5,3 M Tn).
- **Molienda:** -5 M Tn. Recortes para Brasil (-0,65 M Tn), Paraguay (-0,35 M Tn) y China (-2 M Tn).
- **Exportaciones:** -6,4 M Tn. Subas para EE.UU. (+1,1 M Tn) y quitas para Brasil (-5 M Tn), Argentina (-1 M Tn) y Paraguay (-0,6 M Tn).
- **Importaciones:** -6 M Tn. Recortes para China (-3 M Tn).
- **Stock final:** -2,9 M Tn. EE.UU. (-1,1 M Tn). China (-1 M Tn).

En cuanto a los **subproductos**, para la **harina** se dieron quitas tanto en la producción como en las exportaciones, de 3,9 y 0,9, respectivamente. Para el **aceite**, la producción se redujo en 0,9 M Tn, mientras que las exportaciones subieron en 200.000 Tn.

CUADRO 1: SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2020 / 21	PROY. 2021/ 22	VARIACIÓN (%)
Producción	366,2	353,8	3,4%
Molienda	315,2	315,3	0,0%
Exportaciones	164,5	158,6	3,6%
Stock Final	101,7	90,0	11,6%
Stock/consumo	32,3%	28,5%	3,8 p.p.

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

Conab: en su informe mensual (10/03), debido a los problemas climáticos en la Región Sur de Brasil, se ajusta nuevamente a la baja la producción del ciclo 21/02 en 2,8 M Tn, a unas 122,8 M Tn.

Situación Argentina

Para Argentina, el USDA realizó ajustes tanto en la producción como en las exportaciones de poroto. En cuanto a los subproductos, no realizó ajustes.

El recorte mensual en la **producción** nacional de poroto fue de 1,5 M Tn, hasta las 43,5 M Tn. La **molienda** se mantuvo en 40 M Tn, mientras que las **exportaciones**, con una quita mensual de 1 M Tn, se ubicaron en 2,75 M Tn.

Respecto de los **subproductos**, no se realizaron ajustes en cuanto a la productivo. Así, la producción nacional de harina alcanzaría las 31,2 M Tn (-0,4% i.a) y la de aceite, las 7,9 M Tn (s/v). Los envíos externos de harina se mantienen sin cambios en 28 M Tn (-1,1% i.a), mientras que los de aceite, luego de un ajuste mensual +100.000 Tn, se ubicarían en 5,9 M Tn (-3,9% i.a).

Argentina tendría una participación en las exportaciones globales de harina y aceite del 41,3 y 47,6%, respectivamente.

Campaña nacional- Estado del Cultivo

- A **nivel nacional**, el 75% del área reporta una condición hídrica de adecuada a óptima. La estimación de producción se mantiene en 42 M Tn (BC-10/03).
- En los 45 partidos del **área de influencia de la BCP**, las precipitaciones de febrero permitieron lograr un buen potencial de rinde. La condición del cultivo es Buena. Para ver el detalle por zona, haga click aquí [RAQ-BCP](#) (BCP-10/03).



Precios y Mercados | Precios de soja al 10/03

PRECIOS INTERNACIONALES (U\$\$/tn) Variaciones Quincenales*		
CHICAGO	ROTTERDAM	
POROTO	PELLETS	ACEITE
Mar 624,7 ↑ 6,2%	645 -	Mar 2.026,4 ↑ 24,9%
May 619,6 ↑ 5,2%	May-Sep 609 ↑ 10,7%	Abr-Sep 2.026,4

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 21/02/22 (RAE N°9_21/22).

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



Mercados: en **Chicago**, con una marcada tendencia positiva, la suba en el valor de los aceites vegetales como consecuencia del conflicto bélico es uno de los principales factores alcistas en este mercado. Los recortes productivos en Sudamérica y la demanda activa a nivel global presionan la cotización. En dirección opuesta (bajista) opera la variación en el precio de la harina y la entrada de la cosecha brasilera.

Acompañando la tendencia internacional, el **FOB argentino** alcanza los **710 dólares la tonelada** y acumula una ganancia superior a los 120 u\$\$/tn en lo que va del año. En términos interanuales la ganancia es del 36% (+188 u\$\$/tn).

Mercado local

PRECIOS LOCALES (U\$\$/tn) Variaciones Quincenales*				
FOB			FAS	ROSARIO DISP M. TÉRMINO
POROTO	ACEITE	HARINA Y PELLETS	POROTO	POROTO
Mar-Abr 710 ↑ 8,7%	Mar-Abr 1.837 ↑ 16,4%	Mar-Abr 577 15,2%	495,3 ↑ 16,3%	475 ↑ 11%
May-Feb 680 ↑ 9,1%	May 1.723 ↑ 18%	May 574 15,3%		May 22 475 ↑ 14,5%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 21/02/22 (RAE N°9_21/22).

El Informe del **Monitor Siogranos**, registró los siguientes valores medios, condición cámara, al 10/03: a) Rosario Norte, U\$\$/tn 504,3; b) Rosario Sur, U\$\$/tn 495,1; c) Quequén (3/03), U\$\$/tn 400 y d) Bahía Blanca (4/03), U\$\$/tn 450,4. Para fábrica se promedió, al mismo día: a) Rosario Norte, U\$\$/tn 500,8; b) Rosario Sur, U\$\$/tn 500; c) Quequén y d) Bahía Blanca, sin operaciones.

Compras de los sectores exportador e industrial

Soja 2021/22	
Compras SE	1.153.500 Tn
Compras SI	7.851.900 Tn
Total compras	9.005.400 Tn
Compras al 2/03. Las DJVE del complejo alcanzan las 5,17 M Tn (10/03/2022)	

Para el ciclo 2021/22, las compras del complejo acumulan 9 M Tn, un 18,5% menos que a igual periodo del año previo. Las compras del sector exportador registran la mayor caída i.a. (-62%), mientras que las de la industria muestran una variación i.a del -2,3%.

Continúa el dinamismo en las DJVE del complejo, registrando una marcada suba en las últimas 2 semanas.

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