



Informe de Soja

13.CAMPAÑA.2021/22
4/05/2022



Molienda: aumentan las estimaciones para Brasil y caen las de Argentina.

- › **Oil World-abril:** ajustes a la baja en la producción y exportaciones de aceite y harina para Argentina y subas en las estimaciones para Brasil.
- › **Oil World-China:** caídas en las compras de poroto y la molienda.
- › **Precios:** la incertidumbre y volatilidad internacional se refleja en el mercado local, donde las variaciones son mayores debido al impacto de la cosecha.
- › **Comercialización nacional 2021/22:** las compras del complejo acumulan 14 M Tn. El 34% tiene precio hecho.
- › **Región BCP:** la cosecha supera el 20% del área apta.

Situación Internacional

En su último informe, Oil World destacó el ajuste a la baja en las estimaciones para la molienda e importaciones globales, debido a los recortes para China. Además, por recortes mensuales para Brasil, EE.UU., y Argentina, ajustó a la baja los envíos globales de soja.

Principales variaciones mensuales para el **poroto**, en términos mundiales:

- **Producción:** +0,32 M Tn. Se mantienen las proyecciones para los principales productores: Brasil, EE.UU. y Argentina.
- **Molienda:** -2,3 M Tn. Recortes para China (-2,5 M Tn) y Argentina (-0,8 M Tn) y subas para Brasil (+0,9 M Tn).
- **Exportaciones:** -2,1 M Tn. Ajustes a la baja en los envíos de Brasil (-1,1 M Tn), EE.UU. (-0,6 M Tn) y Argentina (-0,4 M Tn).
- **Importaciones:** -2,5 M Tn. Recortes en las compras chinas (-2,4 M Tn).
- **Stock final:** +2,8 M Tn. EE.UU. (-0,4 M Tn).

CUADRO 1: SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

| SOJA | MUNDIAL (M Tn) | | |
|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| | 2020 / 21 | PROY. 2021 / 22 | VARIACIÓN (%) |
| Producción | 364,2 | 348,6 | 4,3% |
| Molienda | 315,7 | 318,7 | 1,0% |
| Exportaciones | 161,2 | 155,7 | 3,4% |
| Stock Final | 100,0 | 83,6 | 16,4% |
| Stock/consumo | 27,6% | 22,9% | 4,7 p.p. |

Fuente: Elaboración propia en base al informe Oil World. Abril 2022.

En cuanto a los **subproductos**:

- **Harina:** quitas en la producción mundial (-1,9 M Tn), con recortes para China (-2 M Tn) y Argentina (-0,6 M Tn), compensados parcialmente con subas para Brasil (+0,7 M Tn). En cuanto a los envíos externos, se destaca el incremento en las estimaciones para Brasil (+0,9 M Tn), que compensan las bajas para Argentina (-0,7 M Tn).
- **Aceite:** la producción global se redujo en 0,45 M Tn, con recortes para China (-0,45 M Tn) y Argentina (-0,17 M Tn). Para Brasil se proyectaron subas (+0,16 M Tn). Los recortes en las proyecciones de exportación de Argentina se compensaron con subas para Brasil (+0,24 M Tn).

Situación Argentina

Para Argentina, Oil World redujo mensualmente sus estimaciones de exportación de poroto. Además, ajustó a la baja las proyecciones de producción y envíos externos tanto de aceite como de harina.

Mensualmente, no realizó ajustes en la **producción** nacional de poroto, cuyo valor se mantuvo en 40,5 M Tn (-7,5% i.a). La **molienda** se ajustó a la baja en 800.000 Tn, hasta alcanzar las 40 M Tn (-0,4% i.a). Las **exportaciones** se vieron reducidas en 400.000 Tn, a unas 2,6 M Tn (-50% i.a).

En cuanto a los principales **subproductos**:

- **Harina.** Producción: 30,0 M Tn (-0,7% i.a), con un ajuste mensual de - 638.000 Tn. Exportaciones: 27,9 M Tn (-1,7% i.a), con ajuste mensual de - 680.000 Tn. **Participación en los envíos globales: 40,6%.**
- **Aceite.** Producción: 7,9 M Tn (-0,5% i.a), con un ajuste mensual de - 172.000 Tn. Exportaciones: 5,8 M Tn (-6,3% i.a), con ajuste mensual de - 160.000 Tn. **Participación en los envíos globales: 43,5%.**

Campaña nacional- Estado del Cultivo

- A nivel nacional, la cosecha cubre el 46,4% de las 16 M Ha aptas (BC-28/04).
- En los 45 partidos del área de influencia de la BCP, la cosecha cubre el 20% del área implantada. El rinde promedio estimado es de 2.600 Kg/Ha. Para ver el detalle por zonas, consulte el RAQ-BCP (BCP-21/04).



Precios y Mercados | Precios de soja al 3/05

| PRECIOS INTERNACIONALES (U\$S/tn) * | | |
|-------------------------------------|---------------|-------------------|
| CHICAGO (18/02) | ROTTERDAM | |
| POROTO | PELLETS | ACEITE |
| May 609,6 1,8% | 536 6,8% | May 1.971,6 1,3% |
| Jul 599,1 2,3% | May 533 7,1% | Jul 1.950,5 1,2% |

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 8/04/22 (RAE N°12_21/22).

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



Mercados: en Chicago, luego del máximo alcanzado en abril, la oleaginosa ha mostrado un comportamiento a la baja. Sin embargo, la posición disponible (mayo) sigue manteniéndose por encima de los 600 dólares. Entre los principales factores que ejercen presión en este mercado, se encuentran: la incertidumbre respecto a la demanda china ante los nuevos rebrotes de COVID, el clima en EE.UU. y las demoras que se están registrando en la siembra, la volatilidad en los mercados de aceites vegetales, la mejora en la competitividad de las exportaciones de Brasil y la posibilidad de modificación en las tasas de interés estadounidenses.

Mercado local

| PRECIOS LOCALES (U\$S/tn) * | | | | |
|-----------------------------|---------------------|--------------------|------------------|-------------------------|
| FOB | | | FAS | ROSARIO DISP M. TÉRMINO |
| POROTO | ACEITE | HARINA Y PELLETS | POROTO | POROTO |
| May-Jun 639 3,2% | May-Jun 1.799 1,2% | May-Jun 475 10,9% | 406,9 12,8% | 415 4,6% |
| Jul-Abr 636 3,3% | Jul 1.786 5,3% | Jul-Ago 473 10,2% | May 22 424 3,3% | |

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 8/04/22 (RAE N°12_21/22).

En el plano local, si bien el FOB argentino replica la tendencia internacional, las caídas registradas en las últimas jornadas son mayores que en Chicago debido al impacto del ingreso de la cosecha local.

| Informe del Monitor Siogranos | | |
|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Valores al 3/05 | Condición Cámara (U\$S/Tn) | Condición Fábrica (U\$S/Tn) |
| Bahía Blanca | 420,0 | Sin operaciones |
| Quequén | 396,5 | Sin operaciones |
| Rosario Norte | 402,1 | 420,5 |
| Rosario Sur | 429,9 | 421,6 |

Compras de los sectores exportador e industrial

| Soja 2021/22 | |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Compras Sector Exportador | 1.507.000 Tn |
| Compras Sector Industrial | 12.565.600 Tn |
| Total compras | 14.072.600 Tn |
| Compras al 27/04. Las DJVE del complejo alcanzan las 7,75 M Tn (3/05/2022) | |

} 34% con precio hecho

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