



Informe de Soja

Cierre de Campaña

14.CAMPAÑA.2021/22

13/06/2022

ARGENTINA: principal exportador de aceite y harina

- › **Ciclo 2021/22 - Argentina:** la participación nacional en el comercio mundial de aceite y harina de soja fue del 45 y 41%.
- › **Ciclo 2021/22 - Mundo:** campaña marcada por un menor nivel productivo, ante las mermas del hemisferio sur.
- › **Chicago:** valores históricamente altos y gran volatilidad caracterizan al mercado.
- › **FOB – Argentina:** luego del máximo de marzo, la cosecha ejerce presión sobre la oleaginosa.
- › **Comercialización nacional 2021/22:** las compras del complejo son menores a las del año previo, ante una caída en las compras del sector exportador.
- › **Región BCP:** la cosecha representaría un 16% del total nacional.

Situación Internacional

A nivel global, la campaña 2021/22 se caracterizó por una menor oferta global, explicada por una significativa reducción en la producción del hemisferio sur, región que explica aproximadamente el 50% del total. Además, se observaron menores envíos globales, así como una reducción de los stocks.

A continuación, las principales variaciones interanuales para el poroto, en términos mundiales:

- Producción: -16,1 M Tn. Merms para el hemisferio sur: Brasil (-13,5 M Tn), Argentina (-2,8 M Tn) y Paraguay (-5,7 M Tn). Para EE.UU. la suba fue de 6 M Tn.
- Molienda: s/c significativos. Se destacan los recortes para China (-4 M Tn).
- Exportaciones: -8,6 M Tn. Merms en los envíos de Paraguay (-3,4 M Tn), Argentina (-2,5 M Tn) y EE.UU. (-2,5 M Tn).
- Importaciones: -10,7 M Tn. Se destaca las menores compras chinas (-7,8 M Tn).
- Stock final: -13,7 M Tn. EE.UU.: -1,4 M Tn.

CUADRO 1: SOJA. PRINCIPALES INDICADORES

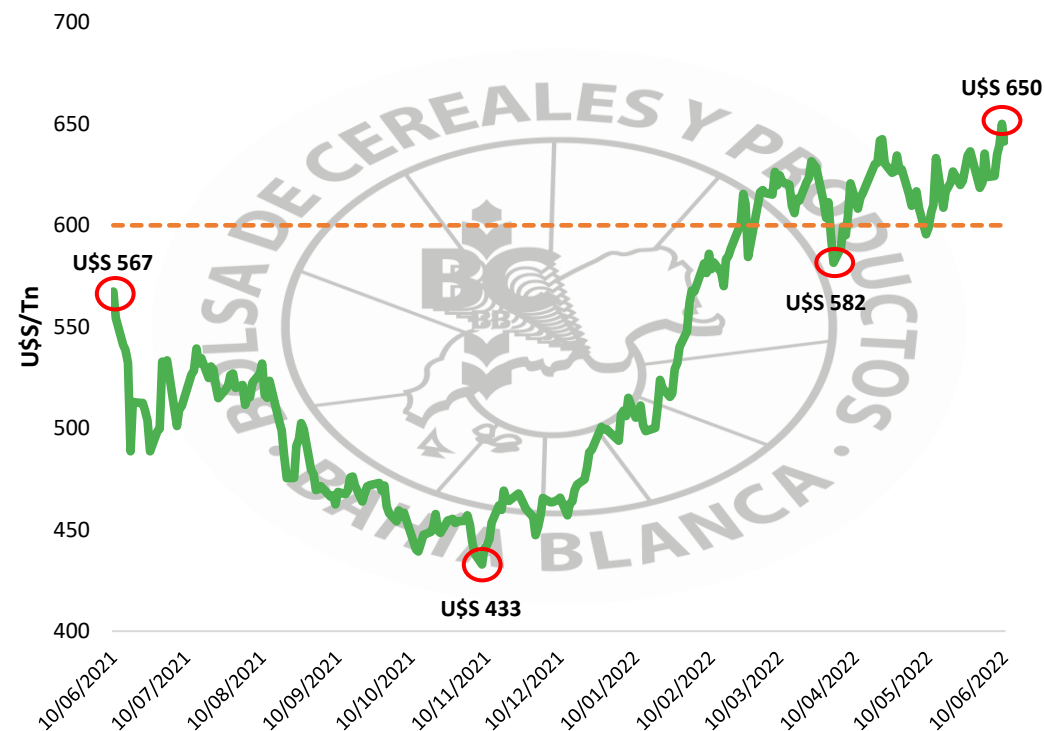
SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2020 / 21	PROY. 2021/ 22	VARIACIÓN (%)
Producción	368,1	352,0	4,4%
Molienda	315,1	315,4	0,1%
Exportaciones	164,5	155,9	5,2%
Stock Final	99,9	86,2	13,8%
Stock/consumo	31,7%	27,3%	4,4 p.p.

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

En cuanto a los subproductos:

- **Harina:** en términos globales, tanto la producción como las exportaciones no sufrieron variaciones significativas respecto al ciclo previo, alcanzado las 247 y 69 M Tn, respectivamente.
- **Aceite:** la producción global alcanzó las 59,4 M Tn (+0,26 M Tn i.a), las exportaciones se proyectaron en 12,4 M Tn (-0,22 M Tn i.a).

CHICAGO: variación anual



Fuente: elaboración propia en base a BRC.

En Chicago, el valor de la oleaginosa ha mostrado una tendencia positiva luego de alcanzar el mínimo en noviembre de 2021. La menor oferta proveniente del hemisferio sur (Brasil, Argentina y Paraguay), los efectos del conflicto bélico sobre el mercado de aceites vegetales y la firmeza de la demanda, son los principales factores que ejercen presión en el mercado durante este periodo.

En las últimas jornadas de junio se ha observado una gran volatilidad en el valor de la oleaginosa. Sin embargo, con valores históricamente altos, el precio de la soja se ha ubicado solo 70 centavos por debajo del máximo de 2012. Interanualmente, la ganancia supera los U\$S/Tn 80.

Las medidas que adoptaran los países, principalmente EE.UU., ante la elevada inflación global, genera incertidumbre en el mercado de *commodities*.

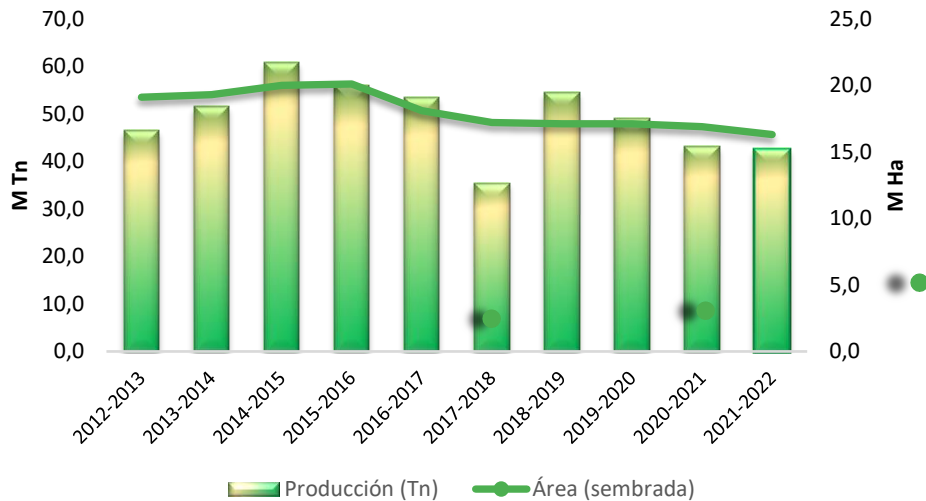
Situación Argentina

Para el ciclo 2021/22, el USDA estimó que la producción argentina de poroto de soja alcanzó las 43,4 M Tn (-6% i.a), valor superior a lo proyectado por fuentes nacionales. Las exportaciones serían de 2,75 M Tn (-47% i.a).

En cuanto al aceite, la producción proyectada fue de 8 M Tn (+0,3% i.a), con envíos externos por 5,5 M Tn (-9,9% i.a). Para la harina, la producción estimada fue de 31,4 M Tn (+0,3% i.a) y proyecta exportaciones por 28,2 M Tn (-0,4% i.a).

De esta manera, la participación argentina en los envíos globales para el ciclo 2021/22 serían del 45 y 41% para aceite y harina, respectivamente.

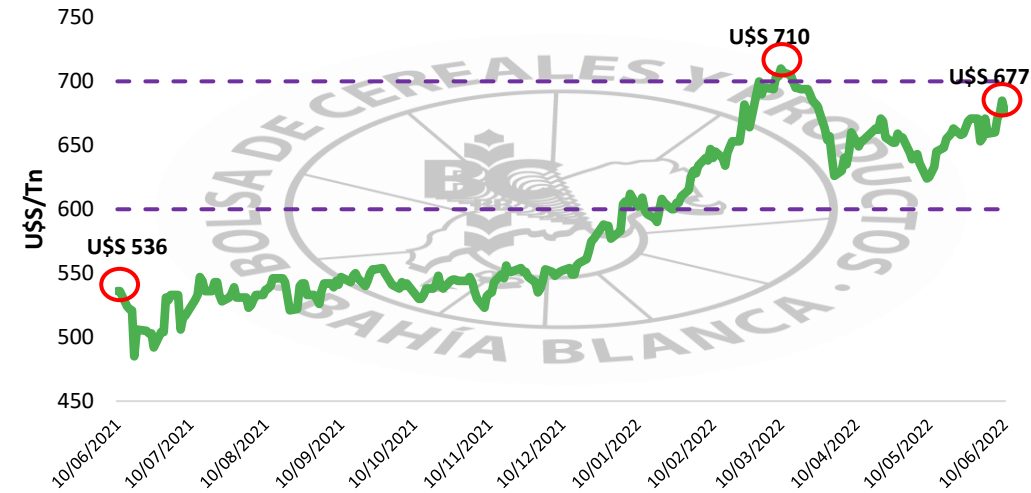
EVOLUCIÓN ÁREA Y PRODUCCIÓN NACIONAL



ÁREA: 16,3 M Ha (-4% i.a).
RINDE: 28,1 qq/Ha (+5% i.a).
PRODUCCIÓN: 43,3 M Tn (+0,5% i.a).

Fuente: BC

FOB: variación anual



Fuente: elaboración propia en base a MAGyP.

En el último año, el **FOB** mostró una tendencia positiva hasta el máximo alcanzado en marzo de 2022, donde superó los U\$S/Tn 700. A partir de allí, no se observa una tendencia definida. Además, debe tenerse en cuenta que el ingreso de la cosecha ejerció presión en este mercado.

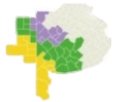
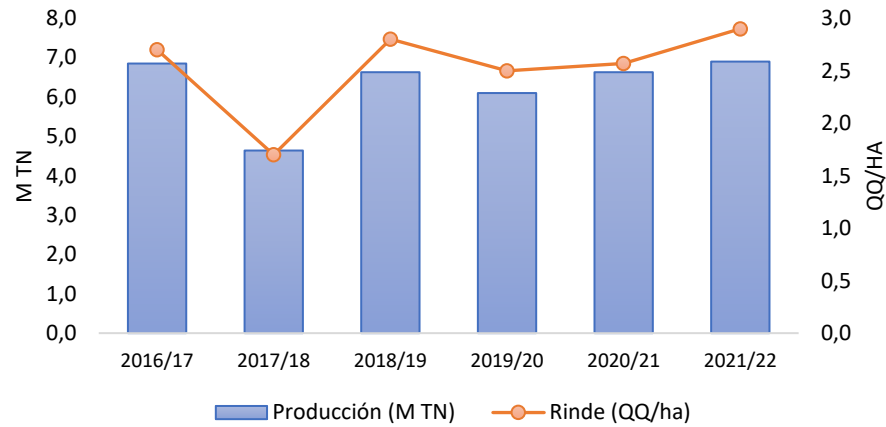
Exportaciones nacionales

En 2021, las exportaciones del complejo sojero alcanzaron los 23.032 M U\$S (+60% i.a). Entre enero-abril de 2022, se registraron envíos por 6.619 M U\$S, con una merma del 5% respecto a igual periodo del año previo. Los principales destinos en 2022, por producto, fueron (INDEC):

- Poroto de soja (excl. p/siembra): Chile.
- Aceite de soja, en bruto: India.
- Harina y pellets: Vietnam.
- Biodiésel: Países Bajos.

Respecto a las **compras de los sectores industrial y exportador**, las mismas alcanzan las 17,3 M Tn, mostrando un menor dinamismo que el ciclo previo y el promedio de las últimas 5 campañas. Esto se explica principalmente por menores compras por parte del sector exportador. Las DJVE del complejo, al 10/6, son de 11,7 M Tn.

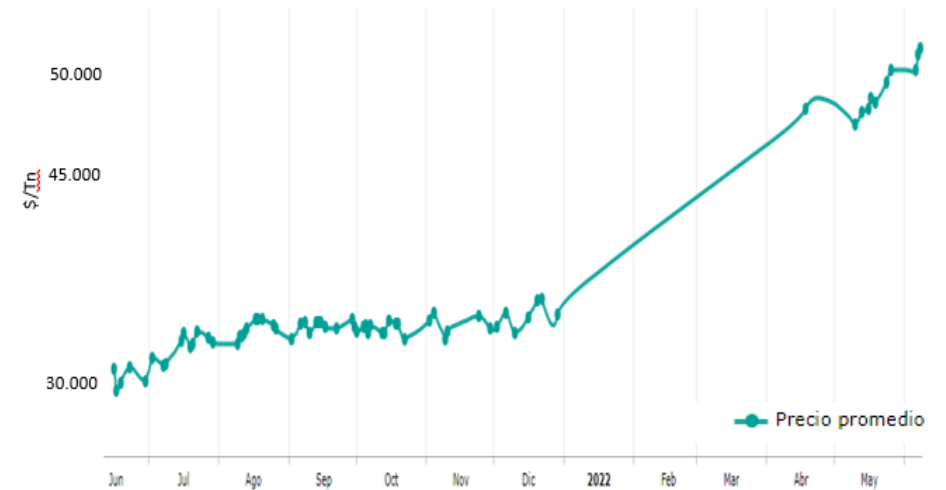
PRODUCCIÓN ÁREA DE INFLUENCIA BCP



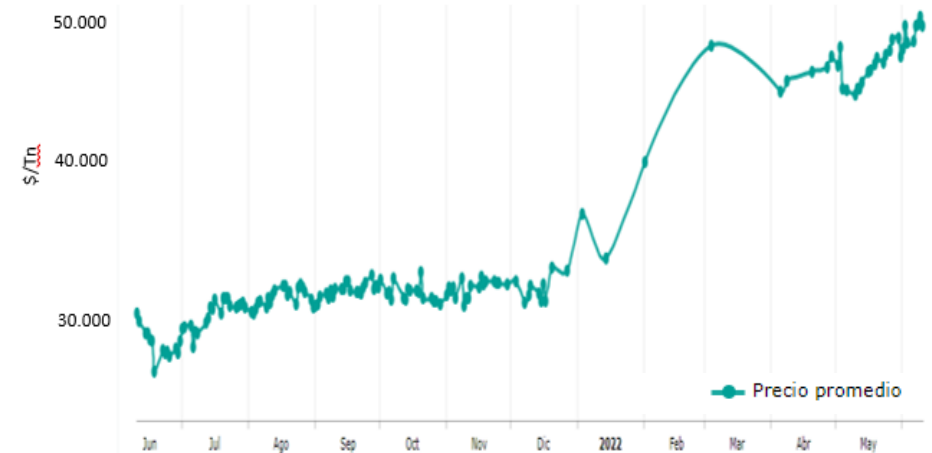
ÁREA: 2,4 M Ha (-5% i.a).
RINDE: 2,9 qq/Ha (+13% i.a).
PRODUCCIÓN: 6,9 M Tn (+4% i.a).
 Fuente: BCP

SOJA DISPONIBLE – BAHÍA BLANCA

Condición fábrica



Condición cámara



ENVÍOS POR EL PUERTO DE BAHÍA BLANCA

Durante 2021, las exportaciones del complejo sojero alcanzaron las 1,5 M Tn (-18% i.a). En los primeros 5 meses del 2022, los envíos del complejo por el puerto de Bahía Blanca alcanzaron las 79.850 Tn, con una significativa caída respecto a igual período de 2021. El principal destino para el poroto fue China.

Fuente: BCP.

Fuente: Monitor Sio-Granos