



Informe de Soja

01.CAMPAÑA.2022/23
13/10/2022

Ciclo 2022/23: entre recortes para EE.UU. y proyecciones récord para Brasil

- › **USDA-octubre:** EE.UU. tendría una oferta menor que el ciclo previo. En Sudamérica la producción sería récord.
- › **Chicago:** valores lejos de los máximos, pero por encima de los históricos.
- › **Precios locales:** en línea con el contexto internacional y ante el fin del dólar soja”, los valores registran bajas.
- › **Comercialización nacional:** gran dinamismo en las operaciones. Desde la implementación del PIE se registraron DJVE por más de 12,5 M Tn.
- › **Región BCP:** se estima un incremento de área del 1%.

Situación Internacional

La campaña 2022/23 daría como resultado una producción global récord. Sin embargo, EEUU, uno de los principales oferentes, vería reducida su oferta respecto al ciclo previo. Por el contrario, Sudamérica tendría un incremento significativo en su oferta, impulsado por Brasil, donde las primeras estimaciones dan cuenta de una producción que sería récord.

Principales variaciones mensuales para el **poroto**, en términos mundiales (entré paréntesis se expresan las var. en M Tn):

- **Producción:** +1,2 M Tn. Recortes para EE.UU. (-1,8) y subas para Brasil (+3).
- **Molienda:** +2,4 M Tn. Subas para China (+1) y Brasil (+1) y recortes para Argentina (-0,5).
- **Exportaciones:** +1 M Tn. Ajustes a la baja en los envíos de EE.UU. (-1,1) y subas para Sudamérica (Brasil (+0,5) y Argentina (+2,3)).
- **Importaciones:** +1,2 M Tn. Subas en las compras chinas (+1).
- **Stock final:** +1,6 M Tn. Se mantuvieron sin cambios los stocks estadounidenses.

CUADRO 1: SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2021 / 22	PROY. 2022/ 23	VARIACIÓN (%)
Producción	355,7	391,0	9,9%
Molienda	314,7	329,4	4,7%
Exportaciones	154,2	168,8	9,5%
Stock Final	92,38	100,5	8,8%
Stock/consumo	29,4%	30,5%	1,1 p.p.

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

En cuanto a los **subproductos**:

- **Harina:** mensualmente la suba fue de 1,9 M Tn. Así, la producción global tendría un incremento interanual del 4,7%. Por su parte, la participación de los principales exportadores quedaría de la siguiente manera: Argentina 40%, Brasil 27% y EE.UU. 18%.
- **Aceite:** con un aumento mensual de 0,46 M Tn, la producción global subiría un 4,2% i.a. Las exportaciones alcanzarían las 13 M Tn (+4,3% i.a), siendo Argentina el principal exportador (con el 44% del mercado).

Situación Argentina

Para Argentina, el USDA proyecta para el ciclo 2022/23 un incremento en la producción y exportaciones de poroto respecto al ciclo anterior.

Mensualmente, mantuvo sin cambios la **producción de poroto**, en 51 M Tn (+16%). La **molienda** fue recortada en 500.000 Tn, a unas 40,5 M Tn (+1,9%), mientras que las **exportaciones** se ajustaron al alza en 2,3 M Tn, hasta alcanzar las 7 M Tn (+150%).

En cuanto a los principales **subproductos**:

- **Harina.** Producción: 31,6 M Tn (+1,9% i.a), con un ajuste mensual de -390.000 Tn. Exportaciones: 28,2 M Tn (+4,4% i.a), con ajuste mensual de -300.000 Tn. **Participación en los envíos globales: 40%.**
- **Aceite.** Producción: 8 M Tn (+1,9% i.a), con un ajuste mensual de -100.000 Tn. Exportaciones: 5,7 M Tn (+14% i.a), con ajuste mensual de -100.000 Tn. **Participación en los envíos globales: 44%.**

Campaña 2022/23- Proyección de área

- En los 45 partidos del **área de influencia de la BCP**, se estima un crecimiento de área de 1% respecto al ciclo previo, alcanzando así las 2.551.100 Ha. Para ver el detalle por zonas, consulte el Reporte Agrícola Quincenal (RAQ-BCP).

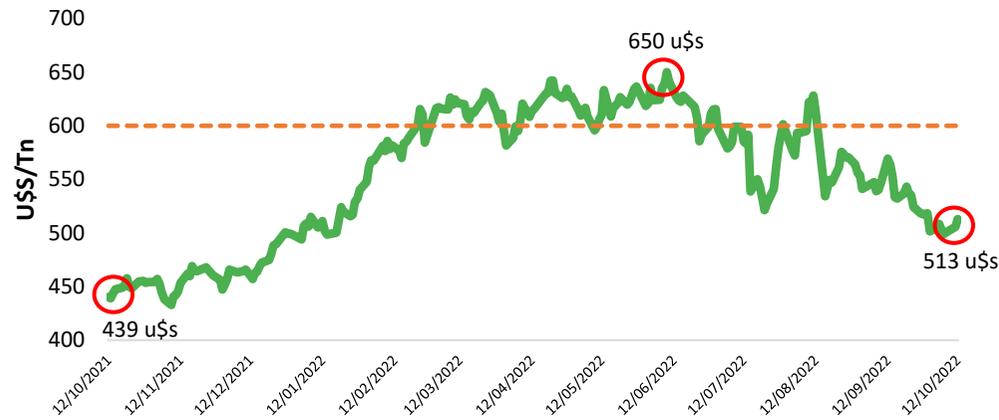


Precios y Mercados | Precios de soja al 12/10

PRECIOS INTERNACIONALES (U\$S/tn) *		
CHICAGO	ROTTERDAM	
POROTO	PELLETS	ACEITE
Nov. 513,0 ↓ 6,2%	545 ↑ 4,8%	Nov. 1.591.5 ↑ 1,8%
May. 521,4 ↓ 4,6%	Nov. 537 ↑ 3,9%	May-Jul 1.484 ↓ 2,9%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 12/09/22.

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



Mercados: en Chicago, si bien la oleaginosa está por debajo de los máximos registrados este año y con variación mensual negativa, continua con valores superiores a los del año previo. Entre los factores que actualmente están incidiendo sobre los precios se destacan: los últimos ajustes realizados por el USDA, el avance de la cosecha en EE.UU., la proyección de cosecha récord para Brasil, el comportamiento de la demanda (particularmente la de China) y, en términos generales, la situación macroeconómica global y los temores de recesión en muchas economías.

Mercado local

PRECIOS LOCALES (U\$S/tn) *				
FOB			FAS (\$/Tn)	ROSARIO DISP M. TÉRMINO
POROTO	ACEITE	HARINA Y PELLETS	POROTO	POROTO
Oct-Mar 592 ↓ 2,5%	Oct-Dic 1.248 ↓ 0,4%	Oct-Ene 491 ↓ 0,4%	55.283 ↑ 8,6%	400 ↑ 14,3%
Abr-Sep 531 ↓ 3,1%	Abr-Sep 1.161 ↓ 7,6%	Abr-Sep 445 ↓ 4,5%		May 23 376,5 s/v

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 12/09/22.

Informe del Monitor Siogranos

Valores al 12/10	Cond. Cámara (U\$S/Tn)	Cond. Fábrica (U\$S/Tn)
Bahía Blanca	404,4	Sin operaciones
Quequén	Sin operaciones	Sin operaciones
Rosario Norte	395,5	399,9
Rosario Sur	404,3	406,0

En el plano local, en sintonía con el contexto internacional y el fin del "dólar soja", los valores registraron bajas respecto al mes previo, pero continúan por encima del año anterior.

Compras de los sectores exportador e industrial

Soja	2021/22	2022/23
Compras Sec. Exportador	6.961.200 Tn	229.800 Tn
Compras Sec. Industrial	23.777.530 Tn	1.328.100 Tn
Total compras (al 5/10)	30.738.730 Tn	1.557.900 Tn
DJVE al 12/10	30.021.152 Tn	763.935 Tn

Fuente: elaboración propia en base a SAGyP.

La implementación del *Programa de Incremento Exportador* generó un aumento significativo en el volumen comercializado, así como en los programas de embarques en todos los puertos de argentina. Previo a la implementación de dicho programa, las declaraciones juradas alcanzaban las 17,5 M T; actualmente superan las 30 M Tn.