



Informe de Soja

02.CAMPAÑA.2022/23
11/11/2022

Comercialización nacional: pocas operaciones y rumores de intervención

- › **USDA-noviembre:** subas en las producción, molienda y existencias finales de EE.UU.
- › **Chicago:** EE.UU., China, Brasil y Argentina son quienes generan variaciones sobre los valores de la oleaginosa.
- › **Argentina 2022/23:** el clima marca el ritmo de la campaña.
- › **Comercialización nacional:** luego del PIE, el N° de operaciones mermó significativamente. Rumores de implementación de un nuevo dólar soja.
- › **Región BCP:** la siembra avanza sobre el 8% del área estimada.

Situación Internacional

En el plano internacional, del último informe de oferta y demanda del USDA se destaca el incremento en las estimaciones de producción, molienda y existencias para EE.UU. Para Argentina, de cara a la nueva campaña, recortó la producción y la molienda.

Para el ciclo 2022/23, las principales variaciones mensuales, en términos mundiales, fueron (Fuente: USDA) – las variaciones se expresan en M Tn -:

- **Producción:** -0,5 M Tn. Subas para EE.UU. (+0,9) y recortes para Argentina (-1,5).
- **Molienda:** -0,2 M Tn. Subas para EE.UU. (+0,3) y Brasil (+0,25) y recortes para Argentina (-0,75).
- **Exportaciones:** +0,3 Tn.
- **Importaciones:** s/v significativa.
- **Stock final:** +1,7 M Tn. Subas para EE.UU. (+0,6) y China (+1).

CUADRO 1: SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2021 / 22	PROY. 2022/ 23	VARIACIÓN (%)
Producción	355,6	390,5	9,8%
Molienda	314,5	329,3	4,7%
Exportaciones	154,0	169,1	9,8%
Stock Final	94,7	102,2	7,9%
Stock/consumo	30,1%	31,0%	0,9 p.p.

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

En cuanto a los **subproductos**:

- **Harina:** mensualmente se recortó la producción argentina (-0,6 M Tn) y se incrementaron las estimaciones para Brasil y EE.UU., ambos en 200.000 Tn. En cuanto a los envíos, se incrementaron los de Brasil (+0,6) y se redujeron las estimaciones para Argentina (-0,6). Participación de los principales exportadores: Argentina 39,5%, Brasil 28% y EE.UU. 18%.
- **Aceite:** no se registran variaciones significativas. Las exportaciones alcanzarían las 12,7 M Tn, siendo Argentina el principal exportador (con el 43% del mercado).

Situación Argentina

Para Argentina, pese a los ajustes a la baja en las estimaciones mensuales, el USDA proyecta para el ciclo 2022/23 un incremento en la producción, molienda y exportaciones de poroto respecto al ciclo anterior.

Mensualmente, la **producción de poroto** se ajustó mensualmente en -1,5 M Tn, hasta las 49,5 M Tn (+12,8% i.a). La **molienda** fue nuevamente recortada en 750.000 Tn, a unas 39,75 M Tn (+2,4% i.a), mientras que las **exportaciones** se ajustaron al alza en 0,2 M Tn, hasta alcanzar las 7,2 M Tn (+152%).

En cuanto a los principales **subproductos**:

- **Harina.** Producción: 31,0 M Tn (+2,4% i.a), con un ajuste mensual de -600.000 Tn. Exportaciones: 27,6 M Tn (+3,8% i.a), con ajuste mensual de -600.000 Tn. **Participación en los envíos globales: 39,5%.**
- **Aceite.** Producción: 7,9 M Tn (+2,6% i.a), con un ajuste mensual de -140.000 Tn. Exportaciones: 5,5 M Tn (+13,2% i.a), con ajuste mensual de -200.000 Tn. **Participación en los envíos globales: 43%.**

Campaña 2022/23- Avance de siembra

- En los 45 partidos del **área de influencia de la BCP**, la siembra de la oleaginosa avanza sobre el 8% de la superficie proyectada. Para ver el detalle por zonas, consulte el Reporte Agrícola Quincenal (RAQ-BCP).



Brasil 2022/23: según datos de la CONAB, las proyecciones de producción se ubican en 153,6 M Tn, un 22,3% más que el ciclo previo. La siembra avanza sobre el 57,5% del área proyectada.

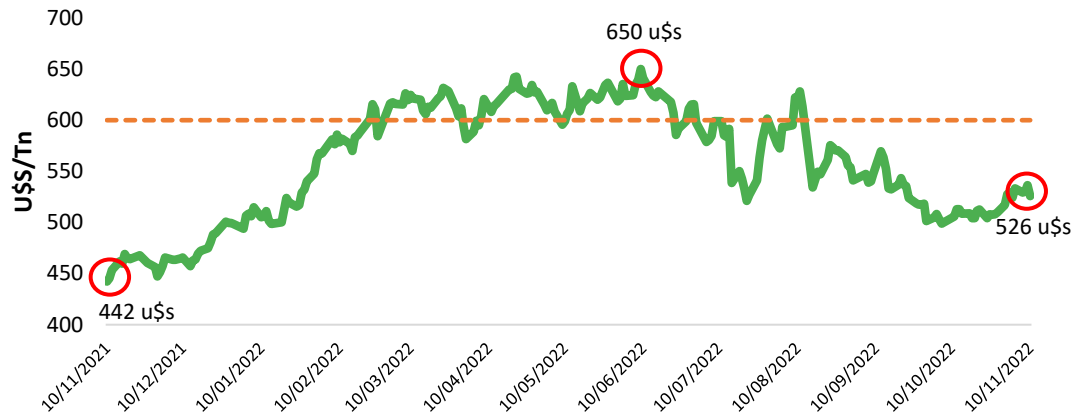
EE.UU. 2022/23: según el informe *Crop Progress* (USDA), la cosecha alcanza el 94% (vs. 86% del año previo y del promedio de los últimos ciclos) (datos al 7/11).

Precios y Mercados | Precios de soja al 10/11

PRECIOS INTERNACIONALES (U\$S/tn) - Var. mensuales*		
CHICAGO	ROTTERDAM	
POROTO	PELLETS	ACEITE
Nov. 525,6 ↑ 2,5%	540 ↓ 0,9%	Dic 1.688 ↑ 6,0%
May. 527,0 ↑ 1,1%	Nov. 540 ↑ 0,6%	May-Jul 1.627 ↑ 9,6%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 12/10/22 (RAE Soja N° 1 – 2022/23).

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



Mercados: en Chicago, la oleaginosa ha mostrado una variación positiva en el último mes.

Entre los factores que inciden sobre el mercado se encuentran: el avance de la cosecha en EE.UU. -próxima a finalizar-, la devaluación del real frente al dólar -mejora la competitividad de las exportaciones brasileras por sobre las estadounidenses-, los problemas logísticos en el país del norte provocados por la bajante del río Mississippi y las estimaciones de mayor molienda china. Además, debe sumarse el avance de siembra en Brasil y la incertidumbre por el desarrollo de las labores en Argentina ante los efectos del clima.

Mercado local

PRECIOS LOCALES (U\$S/tn) - Var. mensuales*				
FOB			FAS (\$/Tn)	ROSARIO DISP M. TÉRMINO
POROTO	ACEITE	HARINA Y PELLETS	POROTO	POROTO
Nov-Mar 600 ↑ 1,4%	Nov-Ene 1.418 ↑ 13,6%	Nov-Ene 480 ↓ 2,2%	61.234 ↑ 10,8%	395 ↓ 1,3%
Abr-Oct 544 ↑ 2,4%	Abr-Oct 1.327 ↑ 14,3%	Abr-Oct 434 ↓ 2,5%		May 23 375 ↓ 0,4%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 12/10/22 (RAE Soja N° 1 – 2022/23).

Informe del Monitor Siogranos

Valores al 10/11 (U\$S/Tn)	Cond. Cámara	Cond. Fábrica
Bahía Blanca	390	393
Quequén	411	412
Rosario Norte	400	386
Rosario Sur	403	400

Compras de los sectores exportador e industrial

Soja	2021/22	2022/23
Compras Sec. Exportador	7.101.300 Tn	231.100 Tn
Compras Sec. Industrial	24.428.300 Tn	1.570.000 Tn
Total compras (al 2/11)	31.529.600 Tn	1.801.100 Tn
DJVE al 12/10	30.188.262 Tn	883.935 Tn

Fuente: elaboración propia en base a SAGyP.

Luego de la finalización del Programa de Incremento Exportador, prácticamente no se han registrado operaciones, existiendo el rumor de que el gobierno establezca un nuevo dólar soja.

2021/22: con una oferta total que asciende a 52 M Tn (producción + stock inicial), todavía restan por comercializar aproximadamente 20,5 M Tn.

2022/23: las compras encuentran por debajo de ciclos anteriores.