



# Informe de Soja

03.CAMPAÑA.2022/23  
14/12/2022

## Argentina: entre los efectos del clima y las medidas del gobierno

- ›A **nivel nacional**, el inicio del ciclo 2022/23 está marcado por el déficit hídrico, los atrasos en la siembra y un nuevo dólar soja.
- ›**USDA-diciembre**: el organismo no realizó ajustes significativos.
- ›**Precios**: el mercado analiza de cerca la situación climática en el hemisferio sur.
- ›**Comercialización nacional – PIE II**: reactivación de las operaciones.
- › **Región BCP**: la siembra avanza sobre el 50% del área estimada.

## Situación Internacional

En el plano internacional, la atención está puesta principalmente sobre el desarrollo del clima en América del Sur. A diferencia de lo que esperaba el mercado, en su último informe de OyD, el USDA no modificó sus estimaciones de producción para Brasil y Argentina, así como tampoco las existencias finales de EE.UU.

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

- **Producción:** +0,6 M Tn.
- **Molienda:** s/v significativa.
- **Exportaciones:** +0,2 M Tn.
- **Importaciones:** s/v significativa.
- **Stock final:** +0,5.

**CUADRO 1:** SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2021 / 22	PROY. 2022/ 23	VARIACIÓN (%)
Producción	355,6	391,2	10,0%
Molienda	314,8	329,3	4,6%
Exportaciones	153,8	169,4	10,1%
Stock Final	95,6	102,7	7,4%
Stock/consumo	30,4%	31,2%	0,8 p.p.

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

En cuanto a los **subproductos**, el USDA no realizó ajustes significativos:

- **Harina** - Participación de principales exportadores: Argentina 39,4%, Brasil 28% y EE.UU. 17,7%.
- **Aceite:** las exportaciones alcanzarían las 12,6 M Tn, siendo Argentina el principal exportador (con el 43,6% del mercado), seguido por Brasil (con el 17% del mercado).

## Situación Argentina

Para Argentina, el USDA no realizó ajustes en sus estimaciones mensuales, proyectando, para el ciclo 2022/23, un incremento en la producción, molienda y exportaciones de poroto respecto al ciclo anterior.

La **producción de poroto** se proyecta en las 49,5 M Tn (+12,8% i.a). La **molienda** en 39,75 M Tn (+2,4% i.a), mientras que las **exportaciones** se estiman en 7,7 Tn (+169% i.a), con un ajuste mensual positivo de 500.000 Tn.

En cuanto a los principales **subproductos**:

- **Harina.** Producción: 31,0 M Tn (+2,4% i.a), sin ajuste mensual. Exportaciones: 27,6 M Tn (+3,8% i.a), sin ajuste mensual. **Participación en los envíos globales: 39,4%.**
- **Aceite.** Producción: 7,9 M Tn (+2,6% i.a), sin ajuste mensual. Exportaciones: 5,5 M Tn (+12,9% i.a), sin ajuste mensual. **Participación en los envíos globales: 43,6%.**

### Campaña 2022/23- Avance de siembra

- En los 45 partidos del **área de influencia de la BCP**, la siembra de la oleaginosa cubre aproximadamente el 50% de la superficie proyectada.



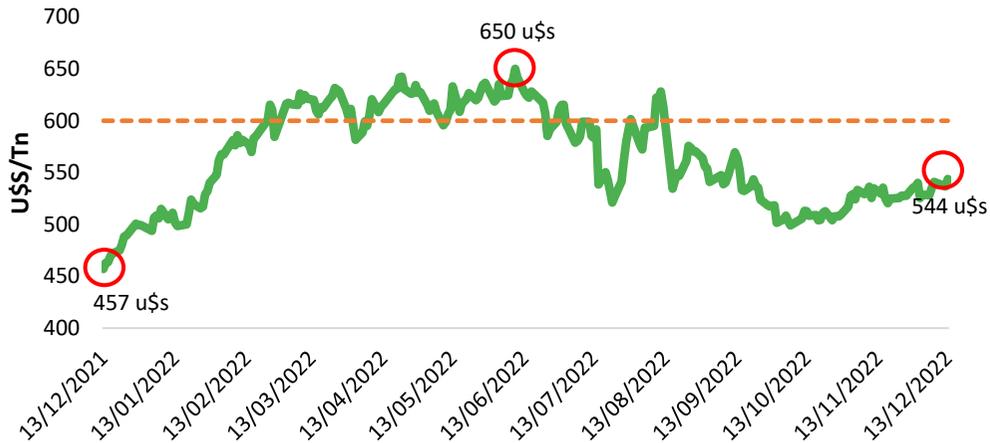
**Brasil 2022/23:** según datos de la CONAB, las proyecciones de producción se ubican en 153,5 M Tn, un 22,2% más que el ciclo previo. La siembra avanza sobre el 96% del área proyectada.

## Precios y Mercados | Precios de soja al 13/12

PRECIOS INTERNACIONALES (U\$\$/tn) - Var. mensuales*		
CHICAGO	ROTTERDAM	
POROTO	PELLETS	ACEITE
Ene 543,7 ↑ 2,7%	572 ↑ 7,9%	Dic 1.386 ↓ 18,6%
May. 547,0 ↑ 2,6%	Ene 570 ↑ 16%	May-Jul 1.402 ↓ 16%

\* Las variaciones fueron calculadas respecto al 14/11/22.

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



**Mercados:** en Chicago, la oleaginosa ha mostrado una variación positiva en el último mes y se mantiene por encima de los valores registrados el año previo. Además de la situación climática del hemisferio sur, la demanda china, el precio de los subproductos y la macroeconomía mundial son factores que inciden sobre los valores de la soja.

## Mercado local

PRECIOS LOCALES (U\$\$/tn) - Var. mensuales*				
FOB			FAS (\$/Tn)	ROSARIO DISP (\$ M. TÉRMINO)
POROTO	ACEITE	HARINA Y PELLETS	POROTO	POROTO
Dic-Mar 630 ↑ 4,1%	Dic-Ene 1.237 ↓ 11,1%	Dic-Feb 540 ↑ 14,9%	92.175 (valor PIE)	94.300
Abr-Nov 564 ↑ 2,9%	Jun-Nov 1.186 ↓ 9,3%	Abr-Nov 497 ↑ 13,5%		May 23 390,6 ↑ 5,2%

\* Las variaciones fueron calculadas respecto al 14/11/22.

Localmente, las variaciones en los precios también son positivas. Además del clima y los retrasos en la siembra que generan incertidumbre productiva, deben contemplarse los efectos de un nuevo Programa de Incremento Exportador (PIE), que establece un tipo de cambio especial para la oleaginosa.

## Compras de los sectores exportador e industrial

La puesta en marcha del PIE II generó una reactivación en las operaciones, aunque con menor impacto que el implementado en septiembre.

A la fecha, del ciclo 2021/22 restan por comercializar aproximadamente 10 M Tn, un valor mayor al saldo restante a igual fecha del ciclo anterior (el cual se encontraba en el orden de las 7,5 M Tn).

Las compras del ciclo 2022/23 se encuentran por debajo de campañas anteriores.

Soja	2021/22	2022/23
Compras Sec. Exportador	7.353.800 Tn	339.500 Tn
Compras Sec. Industrial	26.095.500 Tn	2.065.100 Tn
<b>Total compras (al 7/12)</b>	<b>33.449.300 Tn</b>	<b>2.404.600 Tn</b>
<b>DJVE al 13/12</b>	<b>31.449.607 Tn</b>	<b>1.418.935 Tn</b>

Fuente: elaboración propia en base a SAGyP.