



# Informe de Soja

06.CAMPAÑA.2021/22  
13/01/2021

## AMÉRICA DEL SUR MARCA EL PULSO

- › La falta de precipitaciones en el hemisferio sur provocó recortes en las estimaciones del **USDA**. Las dificultades productivas presionan al alza los precios en **Chicago**.
- › **FOB Argentina**: siguiendo la tendencia internacional, acumula una suba del 16% desde noviembre.
- › **Comercialización nacional 2021/22**: las compras del sector exportador son significativamente menores a las del año previo.
- › **Puerto Bahía Blanca 2021**: las exportaciones del complejo sojero alcanzaron las 1,5 M Tn (-18% i.a). El 55% de los envíos de poroto se dirigieron a China.
- › **Región BCP**: desmejoras en la condición del cultivo.

## Situación Internacional

En su informe de enero, el USDA redujo las estimaciones de producción y stock final mundial de poroto. La quita productiva en Brasil, Argentina y Paraguay es consecuencia de la sequía. En el caso brasilero, llamativamente se mantuvieron las exportaciones sin cambios.

A continuación, se detallan las principales variaciones mensuales, en términos mundiales:

- **Producción:** -9,2 M Tn. Las caídas más significativas se dieron para Brasil (-5 M Tn), Argentina (-3 M Tn) y Paraguay (-1,5 M Tn). Para EE.UU., la suba fue de 0,3 M Tn.
- **Molienda:** -2 M Tn. Argentina (-0,8 M Tn), Brasil (-0,5 M Tn) y Paraguay (-0,3 M Tn).
- **Exportaciones:** -1,6 M Tn. Paraguay (-1,1 M Tn) y Argentina (-0,5 M Tn).
- **Importaciones:** -1,4 M Tn. China sin cambios, se mantiene en 100 M Tn.
- **Stock final:** -6,8 M Tn. Brasil (-4,7 M Tn) y Argentina (-2 M Tn).

En cuanto a los **subproductos**, los mayores ajustes se dieron para la **harina**: la producción global se ajustó a la baja en 1,7 M Tn, mientras que el consumo lo hizo en 0,7 M Tn. Las exportaciones y stock final mundial también se recortaron en 0,9 y 0,6 M Tn.

El **Cuadro 1** refleja las variaciones interanuales de las principales variables a nivel mundial:

**CUADRO 1:** SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2020 / 21	PROY. 2021/ 22	VARIACIÓN (%)
Producción	366,2	372,6	1,7%
Molienda	315,6	325,7	3,2%
Exportaciones	164,7	170,7	3,6%
Stock Final	99,9	95,2	4,7%
Stock/consumo	31,7%	29,2%	2,5 p.p.

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

## Situación Argentina

Para Argentina, el recorte productivo en el poroto que realizó el USDA se tradujo en quitas en la producción y exportaciones de harina y aceite.

Para la **campaña 2021/22**, el USDA ajustó a la baja su estimación de producción de grano en 3 M Tn, hasta las 46,5 M Tn (+0,6% i.a), dadas la altas temperaturas y falta de precipitaciones en varias regiones agrícolas. Las exportaciones proyectadas alcanzan las 4,85 M Tn (-6,6% i.a), con un recorte mensual de 0,5 M Tn.

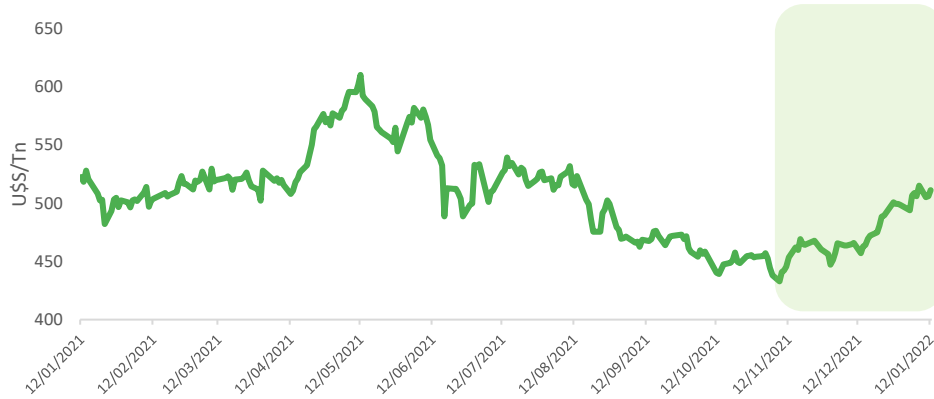
En cuanto a los subproductos, para la **harina**, las proyecciones de producción del nuevo ciclo se ajustaron a la baja en 0,6 M Tn, a unas 32,1 M Tn (+2,6% i.a), mientras que las exportaciones lo hicieron en 0,5 M Tn, alcanzando las 28,8 M Tn (+1,7% i.a). La producción de **aceite** fue recortada en 200.000 Tn, ubicándose en 8,15 M Tn (+3,2% i.a), a la vez que las exportaciones se ajustaron en 350.000 Tn, hasta alcanzar las 5,9 M Tn (-3,9% i.a). Argentina tendría una participación en las exportaciones globales de harina y aceite del 41,2 y 47,2%, respectivamente.

## Precios y Mercados | Precios de soja al 12/01

PRECIOS INTERNACIONALES (U\$S/tn) Variaciones Quincenales*		
CHICAGO	ROTTERDAM	
POROTO	PELLETS	ACEITE
Ene 511,2 ↑ 2,6%	540 ↓ 1,8%	Feb 1.504,8 ↑ 4,6%
May 517,5 ↑ 2,2%	Mar 516 ↑ 3,0%	May-Jul 1.413,2 ↑ 2,7%

\* Las variaciones fueron calculadas respecto al 29/12/21.

## GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



**Mercados:** en Chicago, se mantiene la tendencia positiva desde principios de noviembre, con una suba del 18%. Los incrementos están apalancados por los problemas productivos del hemisferio sur que fueron ratificados por el USDA y el recorte en los stocks globales.

## Mercado local

### PRECIOS LOCALES (U\$\$/tn) Variaciones Quincenales\*

FOB			FAS	ROSARIO DISP M. TÉRMINO
POROTO	ACEITE	HARINA Y PELLETS	POROTO	POROTO
Ene-Mar 609 ↑ 3,7%	Ene-Feb 1.352 ↑ 1,2%	Ene-Feb 475 ↑ 5,1%	384,2 ↑ 2,2%	385 ↑ 4,1%
Abr-Dic 536 ↑ 4,3%	May-Ago 1.259 ↑ 5,8%	Abr-Dic 454 ↑ 3,4%		May 22 366,5 ↑ 5,9%

\* Las variaciones fueron calculadas respecto al 29/12/21.

## Mercado local

En el plano local, el FOB acompaña la tendencia internacional, acumulando una ganancia del 16% desde noviembre.

El Informe del **Monitor Siгранos**, registró los siguientes valores medios, al 12/01, condición cámara: a) Rosario Norte, U\$\$/tn 390,6; b) Rosario Sur, U\$\$/tn 375,4; c) Quequén, sin operaciones y d) Bahía Blanca (03/01), U\$\$/tn 370. Para fábrica se promedió, al mismo día: a) Rosario Norte, U\$\$/tn 391,2; b) Rosario Sur, U\$\$/tn 388,2; c) Quequén y d) Bahía Blanca, sin operaciones.

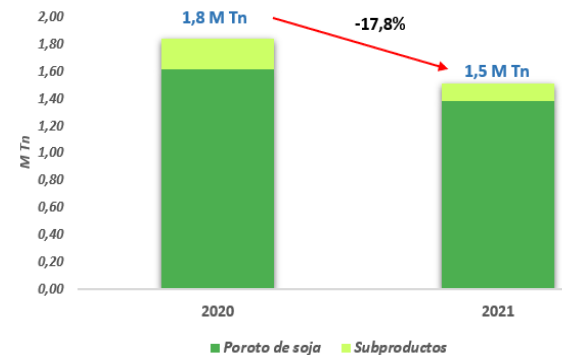
## Compras de los sectores exportador e industrial

Soja 2021/22	
Compras SE	347.300 Tn
Compras SI	4.597.600 Tn
<b>Total compras</b>	<b>4.944.900 Tn</b>
Compras al 05/01. Las DJVE del complejo alcanzan las 420.000 Tn (12/01/2022)	

Mientras las compras de la industria muestran un ritmo mayor que a la misma fecha del año previo (+25,3% i.a), las acumuladas por el sector exportador son significativamente menores (-82,6% i.a).

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

## Comercialización Puerto Bahía Blanca 2021



En el 2021 las exportaciones del complejo sojero por el puerto local alcanzaron las 1,5 M Tn, una caída del 18% respecto del año previo.

Poroto: 1,37 M Tn (-14,9% i.a)  
Aceite: 25.746 Tn (-68,8% i.a)  
Pellets: 85.982 Tn (+10,2% i.a)  
Harina: 21.635 Tn (-62,7% i.a)

Fuente: BCP