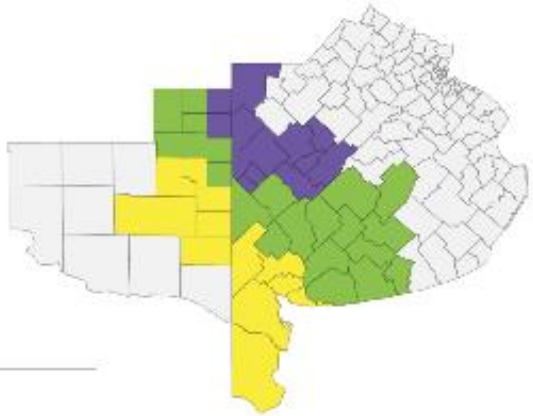
REPORTE AGRO ECONÓMICO

Bolsa de Cereales y Productos

Bahía Blanca
Soja 14
28/11/2019

Informe de Soja



Chicago: luego del máximo del 22/10, la soja acumula una caída de más de u$s/tn 19

La incertidumbre acerca de un acuerdo entre EE.UU. y China y las buenas perspectivas de la cosecha brasilera deprimen el valor del poroto en Chicago.

Stock final mundial de poroto 2019/20: a pesar de que caería 9% i.a., continúa en valores altos respecto a ciclos previos (OIL WORLD).

A nivel nacional, el avance de siembra es del 39% de las 17,7 M Ha proyectadas.

Región de la Bolsa de Bahía Blanca: el avance de siembra cubre el 27% de las 2,82 M Ha proyectadas.

Situación Internacional

El Cuadro 1 presenta las principales comparaciones interanuales para el **grano de soja** (OIL WORLD - Noviembre 2019).

La **producción mundial** de poroto disminuiría un 5,3% i.a; la de EE.UU. lo haría un 19,8% a unas 96,6 M Tn.

La **molienda global** crecería un 1,3% i.a, aunque la de China continuaría decreciendo a raíz de la peste porcina.

Las **exportaciones mundiales** se reducirían un 1,2% i.a; las de Brasil se mantendrían sin cambios significativos, mientras que las de EE.UU. mermarían un 6,2% i.a.

A pesar de la caída del **stock final mundial** del 9% i.a. el mismo continúa en niveles

CUADRO 1: POROTO DE SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2018 /19	Proy. 2019/20	VARIACIÓN (%)
Producción	357,8	338,8	↓ 5,3%
Molienda	301,2	305,1	↑ 1,3%
Exportaciones	150,9	149,2	↓ 1,2%
Stock Final	107,5	97,8	↓ 9,0%
Stock/consumo	31,3%	28,1%	-3,2p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe OIL WORLD - Noviembre 2019.

La producción mundial de harina subiría un 2,3% i.a, mientras que la de aceite lo haría en 1,9% i.a. Por su parte, las exportaciones de harina crerían 2,3 % i.a, mientras que las de aceite mermarían 0,5% i.a.

Situación Argentina

En el Cuadro 2 se presentan los principales indicadores (OIL WORLD- Noviembre 2019).

Las principales variaciones interanuales serían las siguientes:

- La **producción** mermaría un 2,6% (-1,4 M Tn).
- La **molienda** subiría un 6,9% (+2,8 M Tn).
- Las **exportaciones** crecerían 13,2% (+1,2 M Tn).

Las ventas externas de **harina** crecerían 7,9% (+2,3 M Tn), mientras que las de **aceite** lo harían en 8,5% (+0,46 M Tn). Nuestra participación en dichos mercados sería de 45,1 y 50,1%, respectivamente.

CUADRO 2: POROTO DE SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	ARGENTINA (M Tn)		
	2018 /19	Proy. 2019/20	VARIACIÓN (%)
Producción	54,4	53,0	↓ 2,6%
Molienda	40,6	43,4	↑ 6,9%
Exportaciones	9,1	10,3	↑ 13,2%
Stock Final	33,7	33,1	↓ 1,7%
Stock/consumo	83,0%	76,3%	-6,7 p.p

Fuente: Elaboración propia en base al informe OIL WORLD - Noviembre 2019

El cultivo en Argentina Campaña 2019/2020

El área proyectada es de 17,7 M Ha (+1,7% i.a), con un incremento respecto al último informe de 100.000 Ha debido a la menor intención de siembra de maíz. El avance de siembra es del 39% (BC-28/11).

En el Núcleo Norte y Sur, Norte de La Pampa-Oeste de Buenos Aires y el Centro-Este de Entre Ríos, el avance de siembra alcanza hasta un 65%.

En el sudeste bonaerense, el avance es del 20,6% del área proyectada.

En el NOA y NEA, se espera dar inicio a las tareas a mediados de diciembre.

Región de influencia de la Bolsa de Cereales y Productos de Bahía Blanca (BCP)

El área sembrada sería de 2,82 M Ha (+3% i.a); lo que representa el 16% del total nacional. El avance de siembra alcanza el 27% (BCP-21/11).

PRECIOS Y MERCADOS | Precios de soja al 27/11

PRECIOS INTERNACIONALES (U$S/tn) Variaciones Quincenales*		
CHICAGO	ROTTERDAM	
POROTO	PELLETS	ACEITE
Enero 324,1 **s/v**	366 ↑ **6,4%**	Diciembre 762,4 **s/v**
Mayo 334,6 **s/v**	Feb-Mar 365 ↑ **6,7%**	May-Jul 751,4 **s/v**

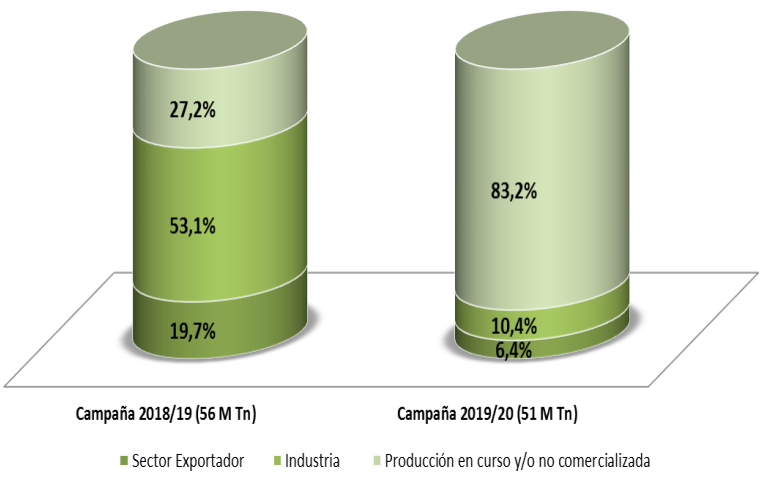
PRECIOS LOCALES (U$S/tn) Variaciones Quincenales*				
FOB			FAS	ROSARIO DISP. Y MATBA FUTURO
POROTO	ACEITE	HARINA Y PELLETS	POROTO	POROTO
Nov-Dic 350 ↓ **0,6%**	Nov-Dic 691 ↓ **2,4%**	Nov-Dic 315 ↓ **0,6%**	248,2 ↓ **1,4%**	240 ↓ **3,2%**
Mar-Jun 336 ↓ **2,3%**	May-Oct 685 ↓ **1,9%**	May-Oct 318 ↓ **1,9%**		May20 232,4 ↓ **4,2%**

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 11/11/19 (RAE Nº13).

El Informe del ***Monitor Siogranos***, que indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, presenta los siguientes valores medios, al 27/11, condición cámara, de: a) Bahía Blanca, U$S/tn 240,5; b) Quequén, U$S/tn 240,9; c) Rosario Sur, U$S/tn 247,9 y d) Rosario Norte, U$S/tn 249,1. Para fábrica se promedió: a) Bahía Blanca (22/11), U$S/tn 250,0; b) Quequén, U$S/tn 240,9; Rosario Norte, U$S/tn 250,4 y b) Rosario Sur, U$S/tn 249,3.

Compras de los sectores exportador e industrial

GRÁFICO 1: COMPRAS Y EMBARQUES AL 20/11



Fuente: Elaboración propia en base a Sec. de Agroindustria

Se observa un gran dinamismo en el nivel de compras tanto del sector exportador como del industrial:

Campaña 2019/20:

- S.E: compras por 3,3 M Tn (vs 0,5 del ciclo previo). DJVE: 3,7 M Tn (vs 0,6 M Tn)
- S.I.: compras por 5,3 M Tn (vs 2,6 M Tn)

Campaña 2018/19:

- S.E: compras por 11,0 M Tn (vs 8,5 del ciclo previo). DJVE: 9,7 M Tn (vs 3,6 M Tn)
- S.I.: compras por 29,8 M Tn (vs 26,1 M Tn)

REPORTE AGRO ECONÓMICO

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS ECONÓMICOS - BCP
Tel.:54 0291 4559520 Int. 415 | Cel.: 54 0291 154702288
www.bcp.org.ar | estudioseconom@bcp.org.ar

Bolsa de Cereales y Productos

Bahía Blanca
Soja 14
28/11/2019