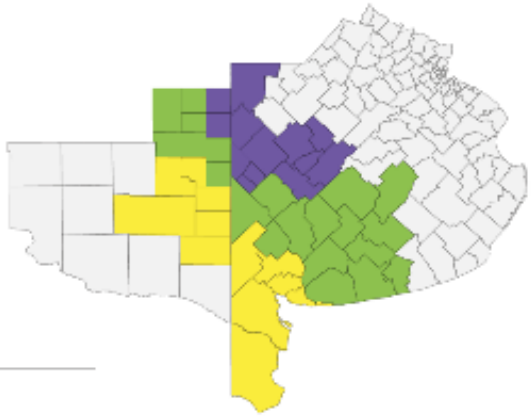
REPORTE AGRO ECONÓMICO

Bolsa de Cereales y Productos

Bahía Blanca
Soja 25
15/05/2020

Informe de Soja



Chicago: la renovada tensión entre EE.UU. y China presiona a la baja la cotización de la soja

A los rumores de que el país asiático buscaría rediscutir los términos del acuerdo comercial se suma la devaluación del real que incrementa la competitividad de la soja brasileña.

Campaña 2020/21: las primeras estimaciones del USDA mostraron incrementos a nivel mundial para la producción y las exportaciones.

Campaña 2019/20: el USDA recortó nuevamente sus estimaciones mensuales de producción para Argentina y Brasil.

A nivel nacional, el avance de cosecha es del 87,4%. En la Región BCP es del 55%.

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS ECONÓMICOS - BCP

Situación Internacional

En su informe de mayo, el USDA realizó los siguientes ajustes mensuales para la ***campaña 2019/20*** en términos mundiales:

- ***Producción***: - 2 M Tn dados los nuevos recortes para Argentina (-1 M Tn) y Brasil (-0,5 M Tn).
- ***Molienda***: - 0,7 M Tn.
- ***Exportaciones***: +2,4 M Tn. EE. UU.: - 2,7 M Tn; Brasil: +5,5 M Tn.

Por otra parte, realizó sus primeras estimaciones para el ***ciclo 2020/21***. En el Cuadro 1 se presentan las principales comparaciones interanuales (USDA – 05/2020).

- La ***producción*** de poroto subiría 26,7 M Tn i.a; la de EE.UU. lo haría en 15,5 M Tn y la de Brasil en 7 M Tn.
- La ***molienda*** se incrementaría 13 M Tn i.a.
- Las ***exportaciones*** subirían 8 M Tn i.a. Las de EE.UU. lo harían en 10 M Tn i.a.
- El ***stock final*** mermaría 1,9 M Tn i.a.
- ***La relación stock/consumo*** bajaría 1,5 p.p. i.a.

CUADRO 1: POROTO DE SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2019/20	Proy. 2020/21	VARIACIÓN (%)
Producción	336,1	362,8	↑ 7,9%
Molienda	347,7	360,7	↑ 3,7%
Exportaciones	153,9	161,9	↑ 5,2%
Stock Final	100,3	98,4	↓ 1,9%
Stock/consumo	28,8%	27,3%	- 1,5 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe USDA. Mayo 2020.

El USDA publicó el día 11/05 la **situación de los cultivos en EE.UU.** Según este organismo, la siembra de soja del ciclo 2020/21 alcanza el 38% del área apta, por encima del 8% del 2018 y del 23% del promedio de las últimas 5 campañas.

Situación Argentina

En el Cuadro 2 se presentan los principales indicadores para el ***ciclo 2019/20*** (USDA – 05/2020).

En términos interanuales se observa que la ***producción*** mermaría 4,3 M Tn, con un nuevo recorte mensual de 1 M Tn. La ***molienda*** subiría 1 M Tn i.a. Las ***exportaciones*** caerían 1,1 M Tn i.a, con un recorte mensual de 200.000 Tn.

Las ventas externas de ***harina*** crecerían 0,6% i.a, mientras que las exportaciones de ***aceite*** lo harían un 4,6% i.a.

CUADRO 2: POROTO DE SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	ARGENTINA (M Tn)		
	2018 /19	Proy. 2019/20	VARIACIÓN (%)
Producción	55,3	51,0	↓ 7,8%
Molienda	40,6	41,6	↑ 2,5%
Exportaciones	9,1	8,0	↓ 12,1%
Stock Final	28,9	27,0	↓ 6,5%
Stock/consumo	71,2%	64,9%	↓ 6,3 p.p

Fuente: Elaboración propia en base al informe USDA. Mayo 2020.

La participación argentina en el comercio mundial sería de 5,2; 43,2 y 47,8%, para poroto, harina y aceite, respectivamente.

El cultivo en Argentina Campaña 2019/2020

La cosecha alcanza el 87,4% de las 16,9 M Ha aptas. El rinde promedio es de 3.030 Kg/Ha con una producción estimada de 49,5 M Tn (BC-14/05).

La cosecha de soja de primera alcanza el 93,8% con un rinde promedio de 3.230 Kg/Ha. La recolección de lotes de segunda suma el 73,8% con un rinde medio de 2.510 Kg/Ha. En ambos casos, los rindes obtenidos son menores a los del ciclo previo.

Se espera que el rinde final a nivel nacional sea de 2.930 Kg/Ha.

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

La siembra alcanzó las 2,78 M Ha (+1% i.a); lo que representa el 16% del total nacional (BCP-7/05).

El 45% de la superficie se encuentra en madurez y el 55% restante ha sido cosechado.

El rinde promedio estimado en los 45 partidos que componen el área de estudio es de 2.400 Kg/Ha (-9% i.a). Para ver el detalle por zonas ingrese aquí.

La producción estimada es de 6,25 M Tn, con una merma interanual del 6%.

PRECIOS Y MERCADOS | Precios de soja al 14/05

PRECIOS INTERNACIONALES (U$S/tn) Variaciones Quincenales*		
CHICAGO	ROTTERDAM	
POROTO	PELLETS	ACEITE
Mayo 307,1 ↑ 1,3%	364 ↓ 4,2%	Mayo 663,3 ↑ 0,3%
Julio 307,5 ↑ 0,8%	Mayo 364 ↑ 1,7%	Jun-Jul 641,7 ↓ 1,3%

PRECIOS LOCALES (U$S/tn) – Variaciones Quincenales*				
FOB			FAS	DISPONIBLE ROSARIO MERCADO A TÉRMINO
POROTO	ACEITE	HARINA Y PELLETS	POROTO	POROTO
May-Ago 326 ↑ 2,8%	May-Jul 583 ↑ 3,0%	May-Jul 321 ↑ 3,9%	205,2 ↑ 3,9%	214 ↑ 7,0%
Sep-Abr21 332 ↑ 3,4%	Ago-Sep 588 ↑ 4,1%	Ago-Oct 325 ↑ 3,5%		May21 216 ↓ 0,2%

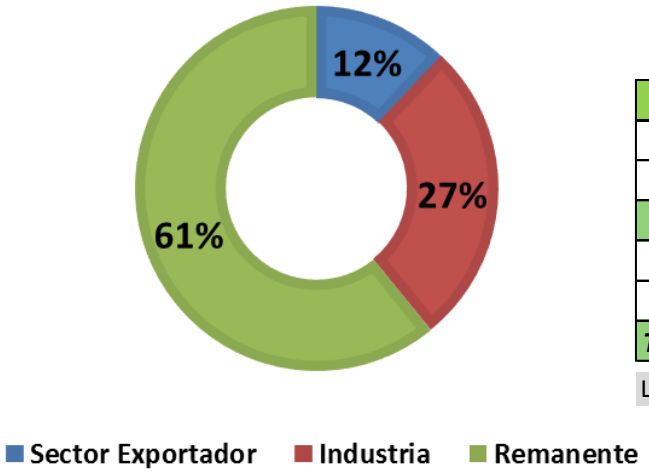
* Las variaciones fueron calculadas respecto al 28/4/20 (RAE Nº 24).

***MERCADOS*: la renovada tensión entre EE.UU. y China presiona a la baja la cotización de la soja en Chicago. A pesar de la variación positiva de los últimos 15 días, en lo que va del año perdió más de 39 U$S/Tn. A esto se suman las versiones de que China buscaría rediscutir los términos de la Fase 1 del acuerdo. Por otra parte, la devaluación del real aumentó la competitividad de la soja brasileña, permitiendo que gane cada vez más terreno en el mercado chino.**

El Informe del ***Monitor Siogranos***, que indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, presenta los siguientes valores medios, condición cámara, al 14/5,de: a) Bahía Blanca, U$S/tn 217,3; b) Quequén, U$S/tn 217,3; c) Rosario Sur, U$S/tn 216,8 y d) Rosario Norte, U$S/tn 218,4. Para fábrica se promedió, al mismo día: a) Bahía Blanca, U$S/tn 221; b) Quequén, sin operaciones; Rosario Norte, U$S/tn 217,6 y b) Rosario Sur, U$S/tn 219,5.

Compras de los sectores exportador e industrial

GRÁFICO 1: COMPRAS Y EMBARQUES AL 6/05 – CICLO 2019/20



Comercialización 2019/20 (M Tn)	
Stock inicial	4,65
Producción	50
Oferta Total	54,7
Compras SE	6,6
Compras SI	14,8
Total compras	21,4

Las DJVE del SE alcanzan las 5,7 M Tn.

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

REPORTE AGRO ECONÓMICO

DIRECCIÓN DE ESTUDIOS ECONÓMICOS - BCP
Tel.:54 0291 4559520 Int. 413/415 | Cel.: 54 0291 154702288
www.bcp.org.ar | estudioseconom@bcp.org.ar | @BCPeconomia @BCPbahia

Bolsa de Cereales y Productos

Soja 25
15/05/2020