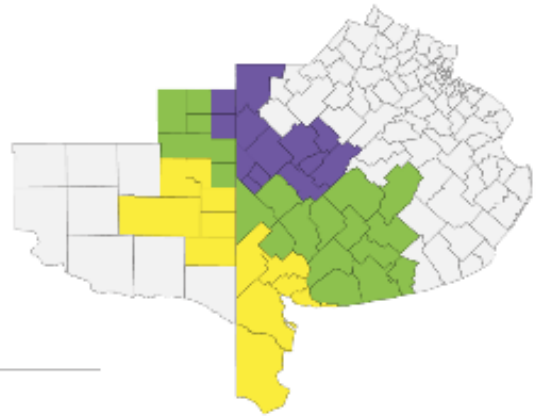




Informe de Soja



Brasil le gana participación a EE.UU. en el mercado chino

La producción récord en Brasil, junto a la devaluación de su moneda, le permitieron ganar participación en el mercado chino, el cual se encuentra en plena reactivación de su molienda.

Campaña 2019/20: Oil World incrementó mensualmente sus estimaciones para las exportaciones brasileras en 5,3 M Tn. Redujo las de EE.UU. en 2,2 M.

En pleno desarrollo del mercado climático, continua la tendencia negativa en Chicago en lo que va del año, con pérdidas mayores a los 40 U\$S/Tn.

A nivel nacional, el avance de cosecha es del 93,3%. En la región BCP se dio por finalizado el ciclo, con un rinde promedio de 2.550 Kilos y una producción de 6,45 M Tn.



Situación Internacional

En el Cuadro 1 se presentan las principales comparaciones interanuales (OIL WORLD – 05/2020).

La **producción mundial** de poroto disminuiría un 6,9% i.a. Mensualmente, OIL WORLD recortó nuevamente sus estimaciones en 0,1 M Tn.

La **molienda global** crecería un 0,9% i.a.; se destaca un nuevo recorte mensual de 1,9 M Tn. Para Brasil, la quita respecto al informe de abril fue de 1,2 M Tn.

Las **exportaciones mundiales** tendrían un incremento del 4,4% i.a. La suba mensual fue de 3,1 M Tn: las de Brasil se incrementaron en 5,3 M Tn, mientras que las estimaciones de EE.UU. cayeron 2,2 M Tn. La preferencia de China por el poroto brasileiro ralentiza las ventas de EE.UU. al país asiático.

El **stock final mundial** mermaría 9,8% i.a.

CUADRO 1: POROTO DE SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2019/20	Proy. 2020/21	VARIACIÓN (%)
Producción	360,9	336,0	↓ 6,9%
Molienda	301,6	304,3	↑ 0,9%
Exportaciones	150,8	157,4	↑ 4,4%
Stock Final	110,9	100,0	↓ 9,8%
Stock/consumo	36,8%	32,9%	-3,9 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe Oil World. Mayo 2020.

Oil World destaca el dinamismo en la comercialización de poroto de Brasil: ya se comprometió el 80% del ciclo actual y el 30% de la próxima campaña. En el mes de abril, las exportaciones de Brasil alcanzaron un récord de 16,3 M Tn.

Situación Argentina

En el Cuadro 2 se presentan las principales variaciones interanuales (OIL WORLD - 05/2020):

- La **producción** mermaría un 7,4% i.a. Mensualmente, se produjo un nuevo recorte en las estimaciones, en este caso, de 0,5 M Tn.
- La **molienda** disminuiría 3,1% i.a. Respecto al informe de abril, las estimaciones mermaron en 0,6 M Tn.
- Las **exportaciones** crecerían 3,5% i.a, sin variaciones mensuales.

Las **ventas externas de harina** mermarían 2,2% i.a (-0,6 M Tn); con un recorte mensual de 0,25 M Tn. Las exportaciones de **aceite** subirían 4,2% i.a (+0,2 M Tn); con una suba mensual de 0,1 M Tn.

CUADRO 2: POROTO DE SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	ARGENTINA (M Tn)		
	2018 /19	Proy. 2019/20	VARIACIÓN (%)
Producción	54,0	50,0	↓ 7,4%
Molienda	40,6	39,3	↓ 3,1%
Exportaciones	9,1	9,4	↑ 3,5%

Fuente: Elaboración propia en base al informe Oil World. Mayo 2020.

Oil World destaca que, aunque la velocidad de la cosecha en Argentina es la mayor de las últimas 9 campañas, de confirmarse los menores rindes estimados, se efectuaría un nuevo recorte en las proyecciones de producción.

El cultivo en Argentina Campaña 2019/2020



La cosecha alcanza el 93,3% de las 16,9 M Ha aptas. El rinde promedio es de 2.990 Kg/Ha con una producción estimada de 49,5 M Tn (BC-21/05).

En cuanto a la soja de primera, gran parte del área agrícola presenta rendimientos cercanos a los promedios de las últimas 5 campañas.

Respecto a la de segunda, se registran importantes pérdidas de rinde en los Núcleos Norte y Sur. En las regiones NOA, NEA, Ctro-Norte de Córdoba, Ctro-Norte de Sta. Fe, Norte de La Pampa y Oeste y Centro de Bs. As., los rindes medios obtenidos se ubican por encima de los promedios de los últimos 5 años.

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



Finalizó la cosecha de las 2,52 M Ha sembradas en los 45 partidos del área de influencia de la BCP (+5% i.a) (BCP – 21/05).

El rinde promedio regional fue de 2.550 Kg/Ha (-9% i.a.) con una producción de 6,45 (-3% i.a). Para ver el detalle por zonas haga click [aquí](#).

	SUPERFICIE COSECHADA (M Ha)			RINDE (kg/ha) *			PRODUCCIÓN (M tn)		
	2018/19	2019/20	%	2017/18	2018/19	%	2017/18	2018/19	%
NORTE	1,25	1,33	↑ 7%	3.400	3.250	↓ -4%	4,25	4,33	↑ 2%
CENTRO	1,12	1,16	↑ 4%	2.100	1.800	↓ -14%	2,34	2,09	↓ -11%
SUR	0,031	0,028	↓ -10%	1.200	1.000	↓ -17%	0,038	0,028	↓ -26%
TOTAL	2,40	2,52	↑ 5%	2.800	2.550	↓ -9%	6,63	6,45	↓ -3%

* Existen lotes que fueron afectados por adversidades climáticas cuyos rendimientos no están representados por el promedio

PRECIOS Y MERCADOS | Precios de soja al 26/05

PRECIOS INTERNACIONALES (U\$\$/tn) Variaciones Quincenales*					
CHICAGO		ROTTERDAM			
POROTO		PELLETS	ACEITE		
Julio 311,2	↑ 1,2%	366	↑ 0,5%	Mayo 702,8	↑ 6,0%
Sep. 312,2	↑ 1,2%	Junio 356	↑ 4,4%	Junio 702,8	↑ 9,5%

PRECIOS LOCALES (U\$\$/tn) – Variaciones Quincenales*									
FOB			FAS	DISPONIBLE ROSARIO MERCADO A TÉRMINO					
POROTO	ACEITE	HARINA Y PELLETS	POROTO	POROTO					
May-Ago 333	↑ 2,1%	May-Jun 617	↑ 5,8%	May-Jul 317	↓ 1,2%	207,6	↑ 1,2%	216	↑ 0,9%
Sep-Abr21 338	↑ 1,8%	Jul-Ago 612	↑ 4,1%	Ago-Oct 322	↓ 0,9%			May21 214	↓ 0,9%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 14/5/20 (RAE N° 25).

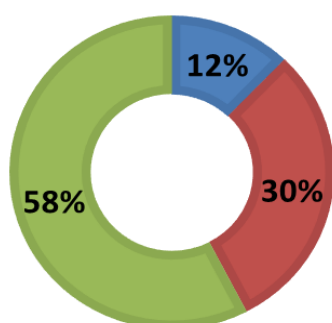
MERCADOS: a pesar de que en los últimos 15 días se observa una variación positiva en el precio del poroto y sus derivados; en lo que va del año se registra una tendencia negativa en el mercado de Chicago, con pérdidas que superan los 40 U\$\$/Tn.

En pleno desarrollo del mercado climático estadounidense, se vio incrementada la volatilidad en las cotizaciones. El ritmo de siembra en este país es superior al de las 5 campañas anteriores (65% vs 55%); aunque los últimos pronósticos prevén tiempo seco para los próximos días.

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 26/5, de: a) Bahía Blanca, U\$\$/tn 218,8; b) Quequén, U\$\$/tn 217,4; c) Rosario Sur, U\$\$/tn 215,9 y d) Rosario Norte, U\$\$/tn 220,8. Para fábrica se promedió, al mismo día: a) Bahía Blanca (22/5), U\$\$/tn 222,1; b) Quequén, U\$\$/tn 220; Rosario Sur, U\$\$/tn 218,1 y b) Rosario Norte, U\$\$/tn 216,4.

Compras de los sectores exportador e industrial

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



Comercialización 2019/20 (M Tn)	
Stock inicial	4,65
Producción	50
Oferta Total	54,7
Compras SE	6,7
Compras SI	16,5
Total compras	23,2

Las DJVE del SE alcanzan las 5,8 M Tn.

■ Sector Exportador ■ Industria ■ Remanente

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](https://twitter.com/BCPeconomia) [@BCPbahia](https://www.instagram.com/BCPbahia)



Bolsa de
Cereales
y Productos

Soja 26
27/05/2020