



Informe de Soja

06.CAMPAÑA.2023/24

17/04/2024

Sudamérica: mientras avanza la cosecha, las exportaciones brasileras ganan competitividad por la devaluación del real frente al dólar.

- › **Mercado internacional:** Chicago mostró una variación mensual negativa, presionado por la cosecha Sudamericana.
- › **Brasil:** Conab volvió a recortar la producción de la oleaginosa alcanzando las 146,5 M Tn.
- › **Comercialización:** las compras totales del complejo alcanzan las 12,2 M Tn.
- › **Región BCP:** la condición de la oleaginosa es buena a muy buena según el área.

Situación Internacional

Sin grandes ajustes a nivel global en su último informe, el USDA mantuvo la estimación de producción tanto para Brasil como Argentina.

Para el ciclo 2023/24, las principales variaciones mensuales, en términos mundiales, fueron (Fuente: USDA) – las var. se expresan en M Tn -:

- **Producción:** -0,1M Tn. ↓ para U.E (-0,1).↑ para Paraguay (+0,2).
- **Molienda:** -0,2 M Tn.
- **Exportaciones:** -0,6 M Tn. ↓ para EE.UU (-0,5).↑ para Paraguay (+0,2).
- **Importaciones:** -0,4 M Tn. ↓ para EE.UU. (-0,1) y Sudeste de Asia (-0,3). ↑ para U.E (+0,5).
- **Stock final:** sin grandes variaciones mensuales.

CUADRO 1: SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2022/23	PROY. 2023/ 24	VARIACIÓN (%)
Producción	378,2	396,7	4,9%
Molienda	315,0	328,1	4,2%
Exportaciones	172,1	173,1	0,6%
Stock Final	101,3	114,2	12,7%
Stock/consumo	32,2%	34,8%	2,6 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe USDA. Abril 2024.

En cuanto a los **subproductos**, el USDA realizó los siguientes ajustes mensuales:

Harina: con Brasil como protagonista, se ajustó a la baja el stock final (-0,6) y se incrementaron las exportaciones (+0,5) globales.

Aceite: con un mayor recorte en la producción global (-0,19) liderado por el Norte de África (-0,23) se ajustó al alza el stock global (+0,15) traccionado principalmente por la U.E (+0,20).



Brasil 2023/24: en su último informe, la CONAB estimó 146,5 M Tn (-5,2% i.a), 8,4 M Tn por debajo de lo proyectado por el USDA. (Datos al 11/04-CONAB)

Avanza la cosecha con el 83,2% del área destinada a la oleaginosa, por debajo del 85% a igual fecha un año atrás. (Datos al 15/04- CONAB)

Situación Argentina

Sin grandes cambios, el USDA sigue manteniendo las principales variables de la oleaginosa argentina.

La **producción de poroto** se proyecta en 50 M Tn (+100% i.a), sin cambios respecto al mes anterior-. La **molienda** en 35,5 M Tn (+17,1% i.a) –s/v mensual -, mientras que las **exportaciones** se estiman en 4,6 M Tn (9,8% i.a) –sin ajuste mensual -. Por otra parte, con un valor estimado en 6,1 M Tn, no se dieron cambios en las importaciones (-32,7 % i.a).

En cuanto a los principales **subproductos**:

- **Harina.** Producción: 27,7 M Tn (+17,1% i.a). Exportaciones: 24,4 M Tn (+17,6% i.a), ambas variables sin cambios mensuales. **Participación en los envíos globales: 34,6%** (vs 30,8% del ciclo previo).
- **Aceite.** Producción: 7 M Tn (+17,0% i.a), sin variación mensual. Exportaciones: 4,8 M Tn (+15,9% i.a).Sin variación mensual. **Participación en los envíos globales: 42,1%** (vs 35,5% del ciclo previo).

Campaña 2023/24 – BCP

En la **región de influencia BCP**, la condición de la oleaginosa es buena a muy buena según el área.

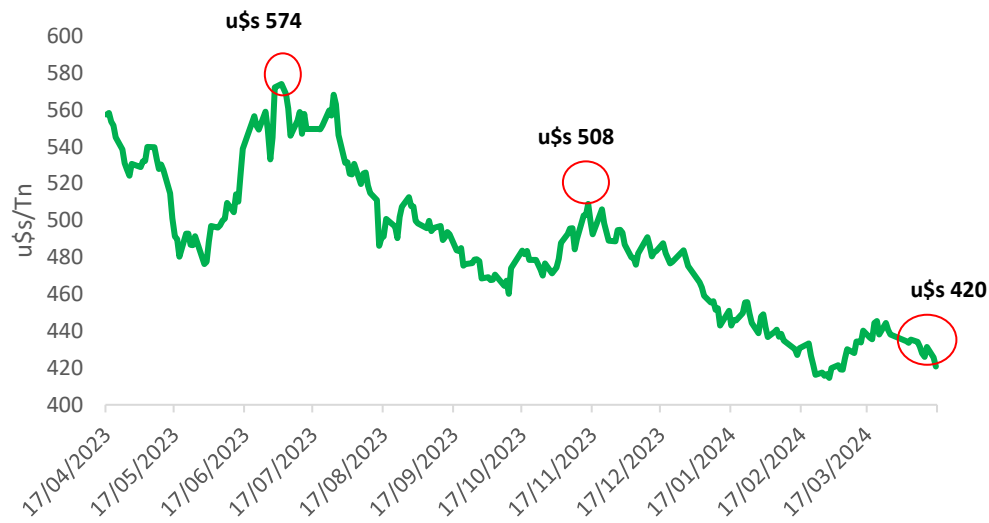


Precios y Mercados | Precios de soja al 16/04

PRECIOS INTERNACIONALES (U\$/tn) - Var. mensuales*				
CHICAGO		ROTTERDAM		
POROTO		PELLETS	ACEITE	
May	420,7 ↓ 4,4%	430 ↓ 2,3%	May-Jul 971,9 ↑ 1,4%	
Jul	426,2 ↓ 4,3%	May 420 s/v	Ago-Sep 982,6 ↑ 1,4%	

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 15/03/24.

GRÁFICO 1: CHICAGO – EVOLUCIÓN ANUAL



Mercados: luego del repunte de la cotización a principios de marzo, Chicago mostró una variación mensual negativa debido al avance de la cosecha de la oleaginosa en el hemisferio sur. A esto se suma la devaluación del real frente al dólar, lo que permitió ganar mayor competitividad a las exportaciones de la soja brasilera.

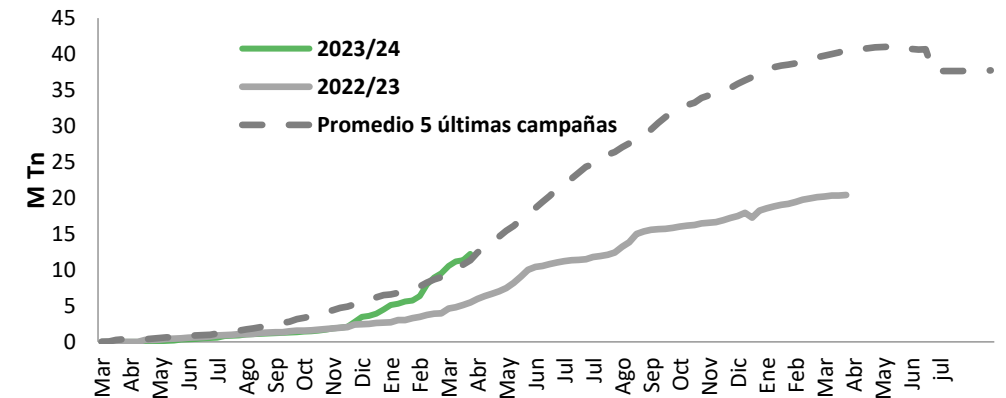
Mercado local | Precios de soja al 16/04

PRECIOS LOCALES (U\$/tn) - Var. mensuales*				
FOB			FAS (\$/Tn)	ROSARIO DISP (\$)
POROTO	ACEITE	HARINA Y PELLETS	POROTO	POROTO
Abr-May 421 ↓ 1,4%	Abr-May 885 ↓ 2,8%	Abr-May 382 ↑ 1,1%	250.861**	251.000
Jun-Mar 426 ↓ 0,5%	Ago-Mar 888 ↓ 3,1%	Jun-Mar 378 ↑ 1,1%		May 289,5 ↓ 0,5%

* Las variaciones fueron calculadas respecto al 15/03/24. **Soja PIE

En el mercado local, el valor FOB muestra una variación mensual negativa. La posición a cosecha may-24 se encuentra por debajo del promedio y del ciclo previo rondando los 290 u\$/Tn.

Compras de los sectores exportador e industrial



Las compras totales del complejo alcanzan las 12,2 M Tn superando el volumen del ciclo previo y el promedio de las últimas campañas. Aún resta fijar precio a 9,1 M Tn, es decir el 74,4% del total (vs 73,2% misma fecha un año atrás).

Las DJVE del complejo llegan a las 7,1 M Tn.