



Informe de Soja

Cierre de Campaña

08.CAMPAÑA.2022/23

15/06/2023

Producción 2022/23: mientras Brasil obtuvo un valor récord, para Argentina fue la más baja

›**Ciclo 2022/23:** finalizaría con una mayor oferta global, liderada por Brasil. Por el contrario, se dieron mermas para EE.UU. y Argentina.

›**Ciclo 2022/23 - Argentina:** los recortes en la producción se traducirían en menores envíos de harina, pasando a ser el 2do exportador global.

›**Chicago:** en junio, la oleaginosa volvió a superar los U\$/Tn 500.

›**Comercialización nacional 2022/23:** dinamismo en las DJVE de subproductos e importaciones récord de poroto.

›**Región BCP:** con 4,15 M Tn producida, la caída interanual fue del 39%.

Situación Internacional

Ciclo 2022/203: finalizó con una mayor oferta global, liderada por el récord productivo de Brasil. Por el contrario, en EE.UU. y Argentina se redujo la producción.

Poroto de soja: principales var. i.a., en términos mundiales (expresadas en M Tn):

- **Producción:** +9,7. ↑ para Brasil (+25,5) y Paraguay (+4,6) y ↓ para Argentina (-19) y EE.UU. (-5,2).
- **Molienda:** -2. Se destacan los recortes para Argentina (-8,8). ↑ para Brasil (+2,8) y China (+3,1).
- **Exportaciones:** +14,5. ↑ para Brasil (+13,9) y Paraguay (+3,4). ↓ para EE.UU. (-4,3).
- **Importaciones:** +8,7. Se destaca ↑ para China (+6,4) y Argentina (+4,9).
- **Stock final:** +2,6. ↓ para EE.UU. (-1,2).

Harina: la producción global alcanzó las 245,4 M Tn (-0,5% i.a) y las exportaciones se ubicaron en 65,6 M Tn (-4,7% i.a). Las mayores caídas se registraron para Argentina.

Aceite: la producción global alcanzó las 58,7 M Tn (-0,9% i.a), las exportaciones se proyectaron en 10,6 M Tn (-13% i.a). Las caídas se explican principalmente por la merma para Argentina.

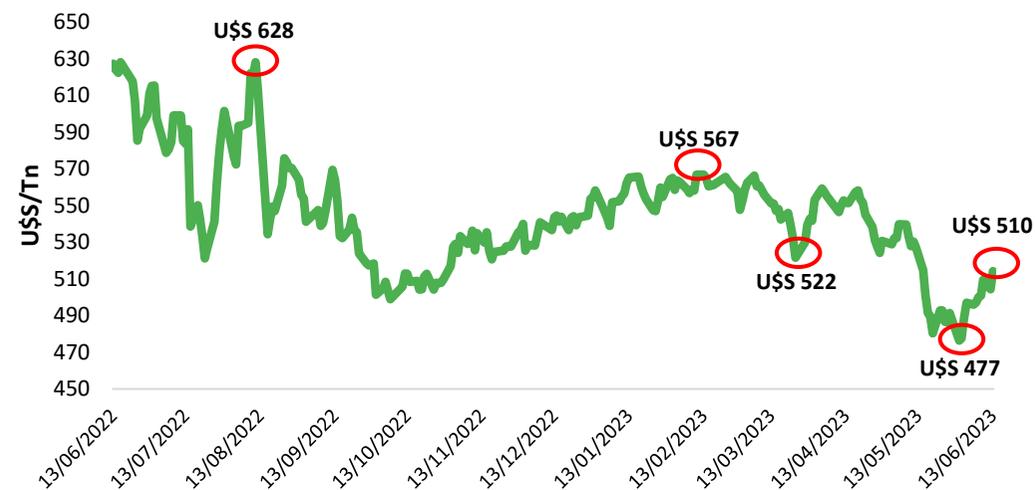
Para el **ciclo 2023/24** se proyecta una producción de 410,6 M Tn (+41 M Tn). La producción de EE.UU. se incrementaría hasta las 122,7 M Tn (+5,4% i.a).

CUADRO 1: SOJA. PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2022/ 23	PROY. 2023/ 24	VARIACIÓN (%)
Producción	369,6	410,6	11,1%
Molienda	312,2	332,3	6,4%
Exportaciones	168,5	172,4	2,3%
Stock Final	101,3	122,5	21,0%
Stock/consumo	32,5%	36,9%	4,4 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe USDA. Junio 2023.

CHICAGO: variación anual



Fuente: elaboración propia en base a BRC.

En Chicago, desde octubre de 2022 hasta febrero de 2023 la tendencia en el valor del poroto ha positiva. A partir de allí, sin una tendencia definida, la oleaginosa alcanzó un mínimo de U\$ 477 (mayo23) – valor más bajo desde fines de 2021 -.

Entre los factores que incidieron sobre este mercado, podemos destacar: la cosecha récord obtenida en Brasil, los problemas productivos de Argentina y los efectos de las medidas establecidas por el gobierno (dólar soja) y el corrimiento de la demanda china hacia los países del hemisferio sur (puntualmente Brasil).

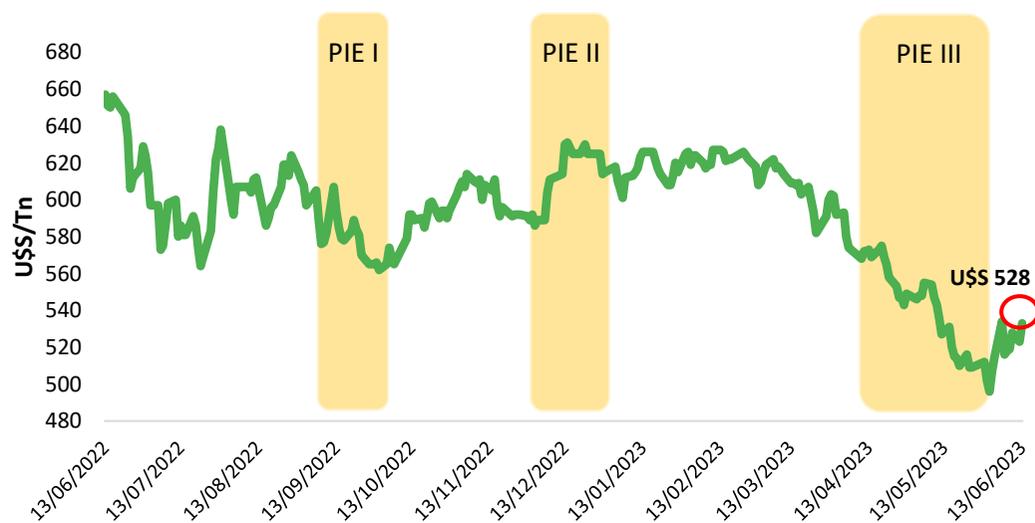
A partir del mínimo mencionado, con variaciones positivas, se ha observado una recuperación en el precio de la oleaginosa. Actualmente, el mercado está atento al desarrollo climático en EE.UU. y la condición de los cultivos. Respecto a Brasil, si bien la firmeza del real frente al dólar encarece sus envíos, la necesidad de los *farmers* de hacer espacio -de almacenamiento - ante la cosecha récord de granos gruesos presiona sobre los valores, destacando además que la demanda china continúa orientada hacia este origen.

Situación Argentina

Para el ciclo **2022/23**, el USDA estimó una producción nacional de **poroto de soja** de 25 M Tn (-43% i.a), valor que se encuentra por encima de lo proyectado por fuentes locales, que ubican la producción en torno a las 20 M Tn. Las exportaciones alcanzarían las 3,8 M Tn (+33% i.a).

En cuanto al **aceite**, la producción estimada fue de 5,9 M Tn (-22,6% i.a), con envíos externos por 3,75 M Tn (-23% i.a), siendo Argentina el 1º exportador mundial. Para la **harina**, la producción estimada fue de 23,4 M Tn (-23% i.a) y proyecta exportaciones por 21,1 M Tn (-21% i.a). Esta caída en los envíos de harina llevaría a que Argentina se ubique como 2º exportador a nivel global, desplazado por Brasil (21,7 M Tn). De esta manera, la participación argentina en los envíos globales para el ciclo 2022/23 serían del 35 y 32% para aceite y harina, respectivamente (Fuente: USDA).

FOB: variación anual



Fuente: elaboración propia en base a SAGyP.

Al estudiar la evolución del FOB, pueden identificarse diferentes periodos. Desde febrero de 2023, se observó una tendencia negativa, hasta alcanzar un piso a fines de mayo. Esta tendencia se vio aún más acentuada en el periodo en que se implementó una nueva versión del Programa de Incremento Exportador. Luego del mínimo y en línea con lo internacional, se observa una recuperación en el valor.

Además de los elementos internacionales, entre los factores que incidieron en el mercado local no puede dejar de mencionarse la acotada oferta debido a los efectos de la sequía y la implementación de un tipo de cambio diferencial para la soja a través de 3 versiones del PIE.

Respecto a los valores a cosecha y disponibles, con la cosecha prácticamente finalizada y a diferencia de lo que se observa en el plano internacional, en el último mes las cotizaciones han tendido a la baja.

Molienda y comercialización

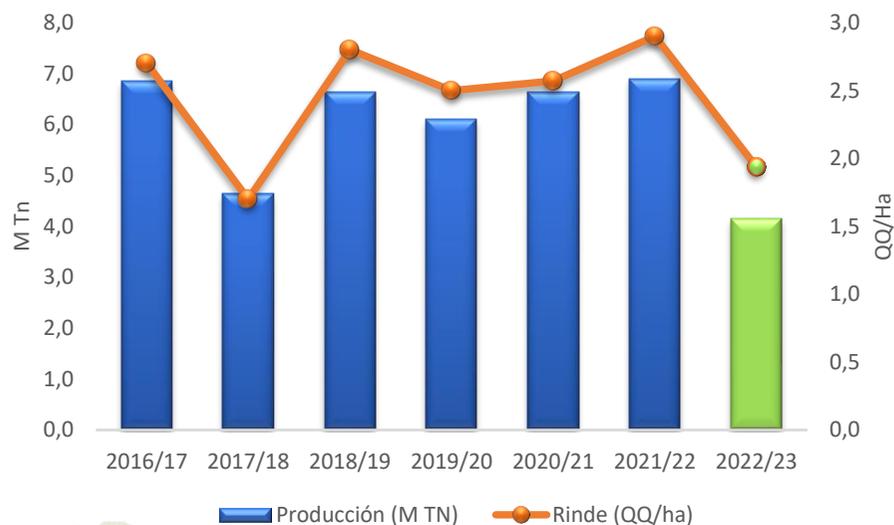
El clima adverso no solo afectó al volumen producido, sino también a la molienda, las exportaciones e importaciones.

Entre ene-abr **se procesaron** 8,4 M Tn de soja, un 30% menos que a igual periodo de 2022, La producción de aceite alcanzó las 1,6 M Tn (-31% i.a) y la de pellets 6,1 M Tn (-29% i.a).

Respecto a las **compras**, las mismas alcanzan las 10,6 M Tn. Al 14/06/23 se registran declaraciones juradas para el complejo sojero por 11,6 M Tn. Mensualmente, las mismas se incrementaron en 4,3 M Tn, con un significativo aumento en las DJVE de subproductos.

Por su parte, las **importaciones** continúan en ascenso. Entre enero y abril se han comprado poco más de 3 M Tn (+223% i.a), reflejando un significativo aumento respecto de años previos. Paraguay es el principal origen (71,5% del total).

PRODUCCIÓN ÁREA DE INFLUENCIA BCP



■ Producción (M TN) ● Rinde (QQ/ha)

ÁREA: 2,1 M Ha (-9% i.a).
RINDE: 1,9 qq/Ha (-33% i.a).
PRODUCCIÓN: 4,1 M Tn (-39% i.a).

Fuente: BCP

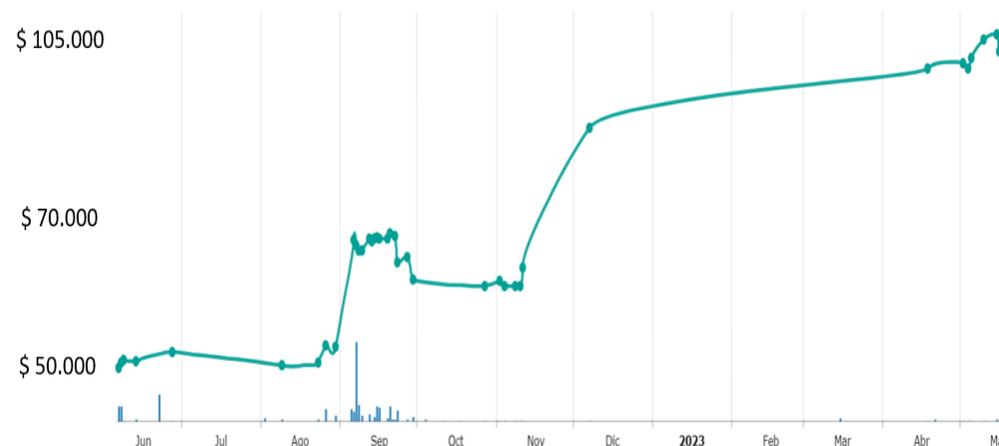
ENVÍOS POR EL PUERTO DE BAHÍA BLANCA

Durante 2022, las exportaciones del complejo sojero alcanzaron las 1,5 M Tn (s/v i.a). En los primeros 5 meses del 2023, los envíos del complejo por el puerto de Bahía Blanca ascendieron a 256.381 Tn, con una significativa suba respecto a igual período de 2022. El único destino para los envíos de prooto fue China.

Fuente: BCP.

SOJA DISPONIBLE – BAHÍA BLANCA

Condición fábrica



Condición cámara



Fuente: Monitor Sio-Granos