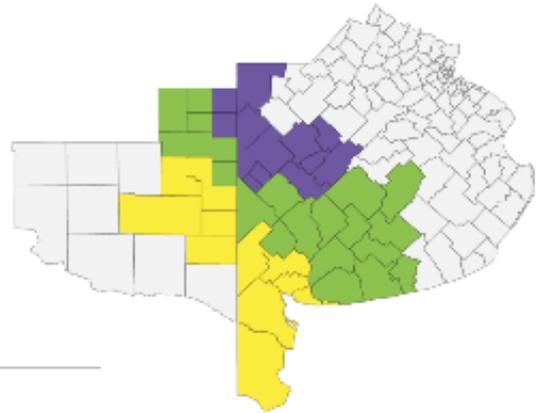




Informe de Soja



Chicago: el clima será un factor clave en el movimiento de los precios

Si bien la tendencia en Chicago continúa siendo positiva, apuntalada principalmente por el ajustado balance en EE.UU., en el último tiempo se observa una desaceleración.

USDA abril: a diferencia de lo que esperaba el mercado, no se realizaron ajustes en las existencias estadounidenses. Se incrementaron las estimaciones de producción para Brasil y se mantuvieron sin cambios las de Argentina.

Comercialización nacional 2020/21: el complejo sojero acumula compras por más 13 M Tn, mientras que las DJ del complejo ascienden a 6,2 M Tn.

A nivel nacional, rindes por debajo de lo proyectado reducen la estimación de producción a 43 M Tn. En la región BCP comenzó la cosecha.



Situación Internacional

El Cuadro 1 presenta las principales comparaciones interanuales (USDA – 04/2021).

Mensualmente, para el ciclo **2020/21**, el USDA realizó los siguientes ajustes en las estimaciones mundiales:

- **Producción:** +1,4 M Tn. Pese a las abundantes lluvias que se registraron en Brasil, se incrementaron nuevamente las estimaciones en 2 M Tn, a unas 136 M Tn.
- **Molienda:** -1,1 M Tn. Las proyecciones para China se recortaron en 2 M Tn.
- **Exportaciones:** +1,2 M Tn. Se ajustaron al alza las estimaciones para Brasil (+1 M Tn) y EE.UU. (+0,8 M Tn).
- **Stock final:** +3,1 M Tn. Pese a que el mercado esperaba un nuevo recorte en los stocks de EE.UU., el USDA no realizó ajustes. China: +2 M Tn y Brasil: +0,9 M Tn.

CUADRO 1: POROTO DE SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	MUNDIAL (M Tn)		
	2019/20	Proy. 2020/21	VARIACIÓN (%)
Producción	339,0	363,2	↑ 7,1%
Molienda	311,5	322,5	↑ 3,5%
Exportaciones	165,1	170,9	↑ 3,6%
Stock Final	96,4	86,9	↓ 9,9%
Stock/consumo	30,9%	26,9%	↓ 4,0 p.p.

Fuente: Elaboración propia en base al informe USDA. Abril 2021.

Respecto de la producción global de **harina y aceite** para el nuevo ciclo, se proyectan subas del 3,6 y 3,9%, respectivamente. Las exportaciones de harina se incrementarían 0,3% i.a., mientras que las de aceite lo harían en un 3,6% i.a.



Situación Argentina

En el Cuadro 2 se presentan las principales variaciones interanuales (USDA – 04/2021).

Respecto de la **campana 2020/21**, el organismo mantuvo sin cambios las estimaciones de producción en 47,5 M Tn, a la vez que incrementó la molienda en 300.000 Tn y recortó las exportaciones en 150.000 Tn.

En cuanto a la **harina**, incrementó nuevamente sus estimaciones de producción y comercialización para el ciclo 2020/21 en 220.000 y 100.000 Tn, respectivamente.

Para el **aceite**, el USDA ajustó al alza mensualmente la producción y exportaciones en 50.000 y 150.000 Tn, respectivamente. De este modo, la participación argentina en el comercio mundial en el ciclo 2020/21 sería de 4,0; 40,8 y 48,9%, para poroto, harina y aceite, respectivamente.

CUADRO 2: POROTO DE SOJA: PRINCIPALES INDICADORES

SOJA	ARGENTINA (M Tn)		
	2019/20	Proy. 2020/21	VARIACIÓN (%)
Producción	48,8	47,5	↓ 2,7%
Molienda	38,8	40,5	↑ 4,5%
Exportaciones	10,0	6,9	↓ 31,5%

Fuente: Elaboración propia en base al informe USDA. Abril 2021.

El cultivo en Argentina Campana 2020/2021



A nivel nacional, la cosecha alcanza el 3,5% de las 17,2 M Ha aptas. La estimación de producción cae hasta las 43 M Tn, debido a rindes menores a los proyectados (BC-8/04).

Debido a las lluvias, la falta de piso en el NEA retrasa el inicio de la cosecha. Tanto en esta región como en el NOA, los rindes proyectados son inferiores a los promedios históricos.

Hacia el centro del área se observa el impacto de la sequía registrada durante febrero y marzo. Sobre los Núcleos Norte y Sur, se registran los mayores progresos.

En el sur del área agrícola las labores de trilla comenzarían en los próximos días.

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



La superficie destinada a la oleaginosa en los 45 partidos del área de influencia de la BCP es de 2,65 M Ha (BCP-8/04).

El 5% de los lotes se encuentra finalizando el llenado de grano (lotes de segunda), el 92% en madurez, mientras que el 3% restante ha sido cosechado. Para ver el detalle por zonas, haga click aquí [RAQ-BCP](#).

El rinde estimado para los 45 partidos del área de influencia de la BCP asciende a 2.250 Kg/Ha (-11% i.a.).

PRECIOS Y MERCADOS | Precios de soja al 9/04/2021

PRECIOS INTERNACIONALES (U\$S/tn) Variaciones Quincenales*					
CHICAGO		ROTTERDAM			
POROTO		PELETS	ACEITE		
May 515,5	↓ 1,4%	468	↓ 1,5%	Abr 1.344,8	↓ 2,6%
Sep 474,8	↑ 1,5%	Abr 457	↓ 0,2%	May 1.338,9	↓ 0,5%

PRECIOS LOCALES (U\$S/tn) – Variaciones Quincenales*				
FOB			FAS	DISPONIBLE ROSARIO MERCADO A TÉRMINO
POROTO	ACEITE	HARINA Y PELLETS	POROTO	POROTO
Abr-May 511	Abr 1.195	Abr-May 418	336,8	320
↓ 0,8%	↓ 4,9%	↓ 0,2%		↓ 2,4%
Jun-Mar 517	May 1.180	Ago-Mar 429	↓ 2,4%	May 331,3
↓ 0,4%	↓ 5,4%	↑ 1,2%		↓ 1,3%

*Variaciones respecto al 23/03/2021 (RAE N° 11_2021).

MERCADOS: en Chicago, si bien la tendencia continúa siendo positiva, apuntalada principalmente por el ajustado balance en EE.UU., en el último tiempo se observa una desaceleración de dicha tendencia. El clima tanto en EE.UU. como en el hemisferio sur será un factor de gran importancia en el movimiento de los precios de la oleaginosa.

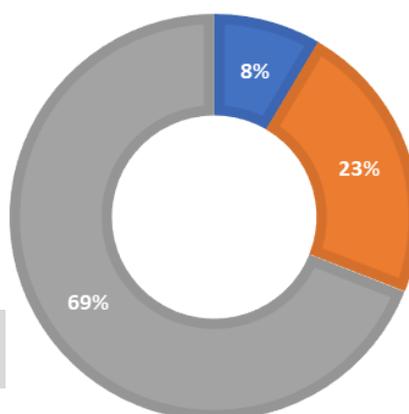
El Informe del **Monitor Siгранos**, que indica el precio y la modalidad comercial de los contratos registrados, presenta los siguientes valores medios, condición cámara, al 9/04, de: a) Bahía Blanca (8/4), U\$S/tn 320; b) Quequén (6/4), U\$S/tn 315,5; c) Rosario Sur, U\$S/tn 329,6 y d) Rosario Norte, U\$S/tn 327,0. Para fábrica se promedió, al mismo día: a) Bahía Blanca y b) Quequén, no registran operaciones; Rosario Norte, U\$S/tn 326,0 y b) Rosario Sur, U\$S/tn 325,1.

Compras de los sectores exportador e industrial

GRÁFICO 2: COMPRAS Y EMBARQUES 2020/21*

2020/21	
Producción	43,0
Compras SE	3,6
Compras SI	9,7
Total compras	13,3
Remanente	29,7

Las DJVE del complejo sojero para el ciclo 2020/21 ascienden a 6,2 M Tn (9/04).



Para el ciclo 2019/20, las compras del sector exportador e industrial acumulan 42,2 M Tn. Las DJVE del complejo ascienden a 37,1 M Tn.

■ Compras SE ■ Compras SI ■ Remanente

*Datos al 31/03/2021.

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 12_20/21
12/04/2021