Commodities

Balance regional de la soja 2023/24

Francisco Rubies – Tomás Rodríguez Zurro – Emilce Terré

La fuerte recuperación productiva impulsa un mayor crush y exportaciones en la nueva campaña.

El cambio de las condiciones meteorológicas con la llegada de "El Niño", luego de tres años consecutivos de sequía, permitió recomponer los perfiles hídricos del suelo, allanando el camino para la gruesa. Según las **últimas estimaciones**, la producción de soja 2023/24 alcanzaría 50 Mt, dos veces y media la producción de la campaña precedente. Este incremento en la producción proviene tanto del aumento de la superficie cosechada (+35,3%) como del incremento en los rindes (+84,8%), respecto de la anterior campaña.

Si analizamos la producción por regiones, vemos que la **Región Centro** del país[1] explicaría poco más del 76% de la producción a nivel nacional (unos 38,1 Mt), registrando un incremento de más del 218% (+26,1 Mt) respecto a la campaña 22/23. La **Región Sur**[2], por su parte, registraría un incremento de 3,3 Mt respecto de la campaña anterior, ubicándose en torno a las 7,3 Mt mientras que en la **Región Norte**[3] registraría el menor incremento en la producción, alcanzando las 4,7 Mt (+0,7 Mt respecto a la campaña anterior). El cumplimiento de todos los valores estimados en este informe va a depender de que la cosecha pueda desarrollarse de manera normal y sin complicaciones.

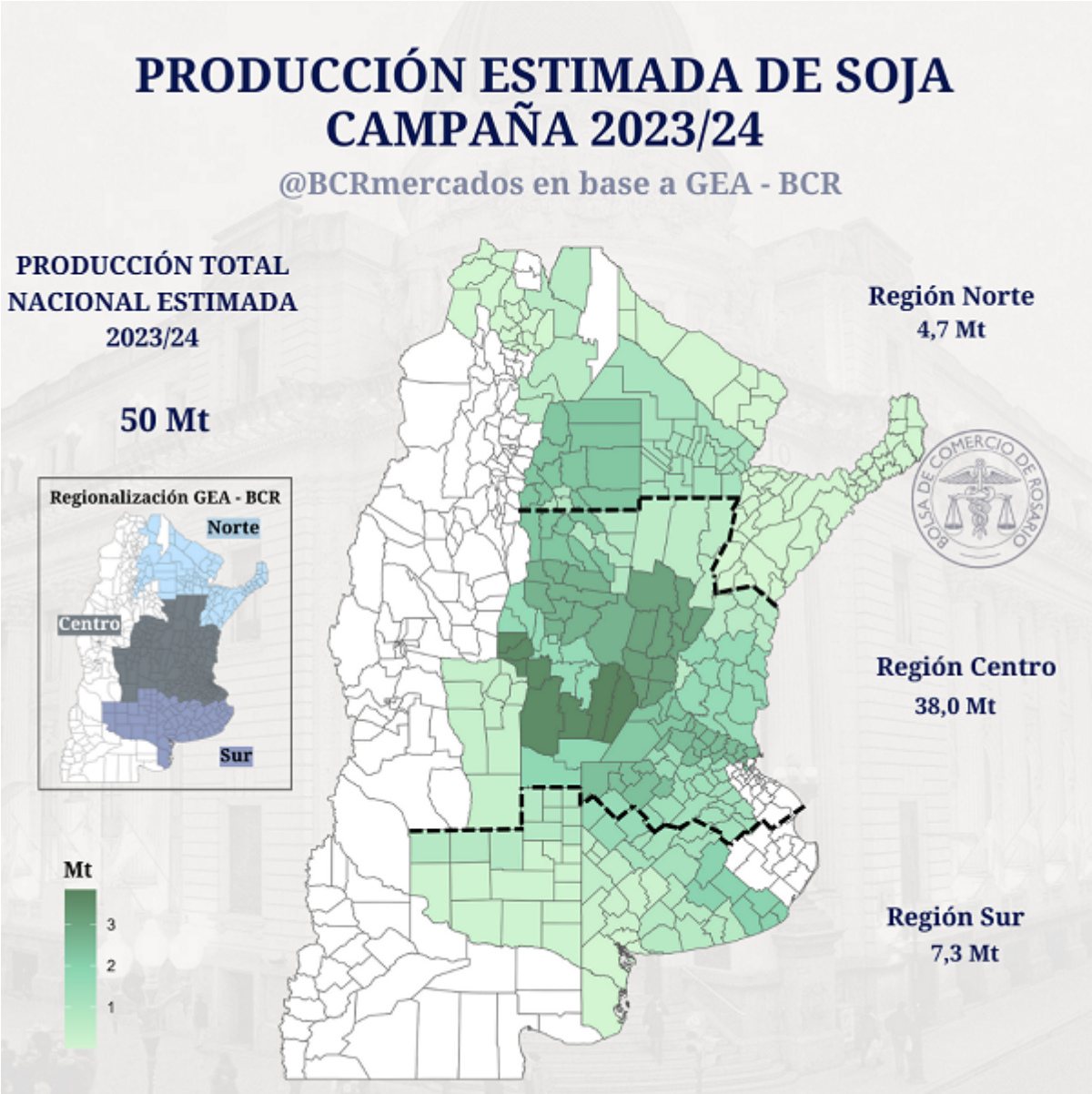
La mayor producción traería como consecuencia un importante incremento en las exportaciones a nivel nacional, que alcanzarían las 6,9 Mt, el mayor guarismo desde la campaña 18/19, a la vez que la industria aceitera volvería a recuperar niveles similares al de los últimos años previos a la sequía con 39,6 Mt proyectadas a procesar.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824



El análisis previo de la comercialización y producción de soja por sectores permite saber las necesidades de las diferentes regiones y visualizar los posibles faltantes o movimientos del insumo en la cadena a lo largo y a lo ancho del país. Para el análisis, se divide al país en tres regiones principales, en donde interviene la cercanía a los puertos, los modos de transporte y los patrones de comercialización. Esta división se realizó teniendo en cuenta no sólo la producción de soja, sino también la producción de maíz y trigo.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

La **Región Sur** destina aproximadamente el 15 % de la producción a la industria de extracción por solventes. A su vez, otro 14 % de la producción se destina directamente en la industria de balanceados, expellers y autoconsumo en campo. De esta manera, **el consumo de soja interno calculado para la Región Sur es de 2,0 millones de toneladas (Mt) para la campaña 23/24.** Por los puertos de Bahía Blanca y Necochea/Quequén **se estima que 3,5 Mt de poroto se despacharían al exterior en la nueva campaña 23/24.** El remanente de soja en la región sur se remite a la Región Centro para ser industrializada allí.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

La **Región Centro** es la que, al concentrar la mayor capacidad de industrialización de oleaginosas, tiene la mayor participación en el *crush* a nivel nacional. **Se espera que esta región industrialice 38,3 Mt de soja en la campaña 23/24**. El principal centro de consumo es el Gran Rosario, en el sur de Santa Fe, con una molienda proyectada en 35 Mt, mientras que, en menor medida se encuentran las plantas de General Deheza y Tancacha en Córdoba y de Junín, en el norte de Buenos Aires. Estas últimas pueden abastecerse de grano producido en sus cercanías; pero el Gran Rosario se erige como un centro de demanda de tal magnitud que incluso excede al grano disponible en la Región Centro.

Es por ello que se proyecta que parte del grano obtenido en las distintas regiones del país fluyan hacia las plantas y puertos del Up-River. Con relación al trasporte camionero, que representa aproximadamente el 90% de los flujos de mercadería en cada campaña, desde la región Sur se estima que cerca de 1,5 Mt tengan como destino el Gran Rosario, muy probablemente subiendo por la ruta 33; mientras que desde la Región Norte se estima que 4 Mt bajarán hacia las fábricas rosarinas, mayormente por las rutas 11 y 34.

Además, el crecimiento de la industria aceitera tradicional permitió no sólo industrializar la soja de Argentina en origen, sino que también se importa la oleaginosa de países limítrofes para exportarla como subproductos a otros países, por lo que **se esperan importaciones de soja por aproximadamente 4,9 millones de toneladas.** Se puede decir que la región consume mucha más soja de la que produce anualmente, ya que las importaciones permiten alimentar la industrialización de poroto en la zona. Los granos de soja importados bajan por la Hidrovía Paraná-Paraguay hacia las terminales del Gran Rosario que poseen muelles para barcazas.

Por otra parte, debido a la importancia que tiene la producción pecuaria en la **Región Centro**, particularmente avícola y porcina, se estima que **3,6 Mt de soja se destinan directamente en la industria de balanceados, expellers y autoconsumo en campo**. Finalmente, también **se proyecta que 3,4 Mt de granos se embarcarán en los puertos fluviales del Paraná** para exportarse directamente sin procesar.

La producción de la **Región Norte** del país tendrá como principal destino las plantas procesadoras del Gran Rosario. Se estima que en la campaña 23/24 casi el 85% (4,0 Mt) de la soja producida de la región bajará a las industrias de procesamiento en las fábricas del Gran Rosario del centro a través de camiones, trenes y/o barcazas. **El consumo interno de soja la región se estima en 0,7 Mt.**

A nivel país, se proyectan stocks finales que aumentarán en la campaña 23/24 de 4,2 Mt a 6,7 Mt. Este incremento se debe principalmente a la mayor producción que permite recomponer las existencias de grano hacia finales de la campaña, avizorando un empalme de cosechas más relajado que en los últimos años afectados por sequías.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO
PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824

Balance Regional de Soja en Argentina

2023/24

En millones de toneladas	Region Norte[1]	Region Centro[2]	Region Sur[3]	Total Pais
Stock inicial	0.9	2.2	1.1	4.2
Producción	4.7	38.1	7.3	50.0
Importaciones	~ 0	4.9	~ 0	4.9
Mov. interregión	-4.0	5.5	-1.5	
Oferta	1.5	50.7	6.9	59.1
Exportaciones	0.0	3.4	3.5	6.9
Consumo interno	0.7	42.9	2.0	45.6
Industria harina extracción [4]	*0.2*	*38.3*	*1.0*	*39.6*
Otras industrias y residual [5]	*0.4*	*3.6*	*0.8*	*4.8*
Semillas	*0.1*	*0.9*	*0.2*	*1.2*
Demanda Total	0.7	46.2	5.5	52.4
Stock final	**0.9**	**4.4**	**1.4**	**6.7**

Notas:

[1] Comprende Corrientes, el norte de la provincia de Santiago del Estero, norte de Santa Fe, Chaco, Tucumán y Salta.

[2] Norte de BA (del. de Pergamino, Junin, Lincoln, Bragado, 25 de Mayo y La Plata), Entre Ríos, Centro-Sur de Santa Fe, Córdoba, sur de Santiago del Estero y San Luis.

[3] Comprende el sur de la provincia de Buenos Aires y La Pampa.
Fuente: FAIM, JJ. Hinrichsen S.A., MAGyP y cálculos propios.

[4] Industria aceitera tradicional

[5] Plantas desactivadoras, Industria de Balanceados y consumo animal residual en campo

[1] Provincias de Córdoba, norte de Buenos Aires, Entre Ríos, Santa Fe, San Luis y sur de Sgo. del Estero.
[2] Engloba principalmente al sur de Buenos Aires y la provincia de la Pampa.
[3] Comprende el norte de la provincia de Santiago del Estero, Chaco, Tucumán y Salta.

Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

PROPIETARIO: **Bolsa de Comercio de Rosario**
DIRECTOR: **Dr. Julio A. Calzada**
Córdoba 1402 | S2000AWV Rosario | ARG
Tel: (54 341) 5258300 / 4102600 Int. 1330
iyee@bcr.com.ar | www.bcr.com.ar
@BCRmercados

Este material, que se encuentra inscripto en el Registro de la propiedad Intelectual bajo el N° 112165763, puede ser reproducido de manera total o parcial citando como fuente Informativo Semanal de la Bolsa de Comercio de Rosario. ISSN 2796-7824