Commodities

Situación comercial de la soja, el trigo y el maíz 2021/22 al 10 de agosto del 2022

Javier Treboux - Bruno Ferrari - Emilce Terré - Patricia Bergero - Julio Calzada

Actualmente se llevan comercializadas 21,5 Mt de soja 2021/22, un 51% de la cosecha. El retraso en la comercialización de la campaña se ubica en torno al 6%

- **Al 3 de agosto se comercializaron 21,5 Mt de soja.**

Desde el inicio de la actual campaña comercial de soja 2021/22, se comenzó a ralentizar la comercialización de la oleaginosa por parte de los productores. Realizando un análisis "en valores absolutos" de grano vendido, sin contemplar en el análisis las producciones relativas de cada campaña, al 3 de agosto industriales y exportadores pactaron la compra de 21,5 Mt de soja (datos oficiales del MAGyP).

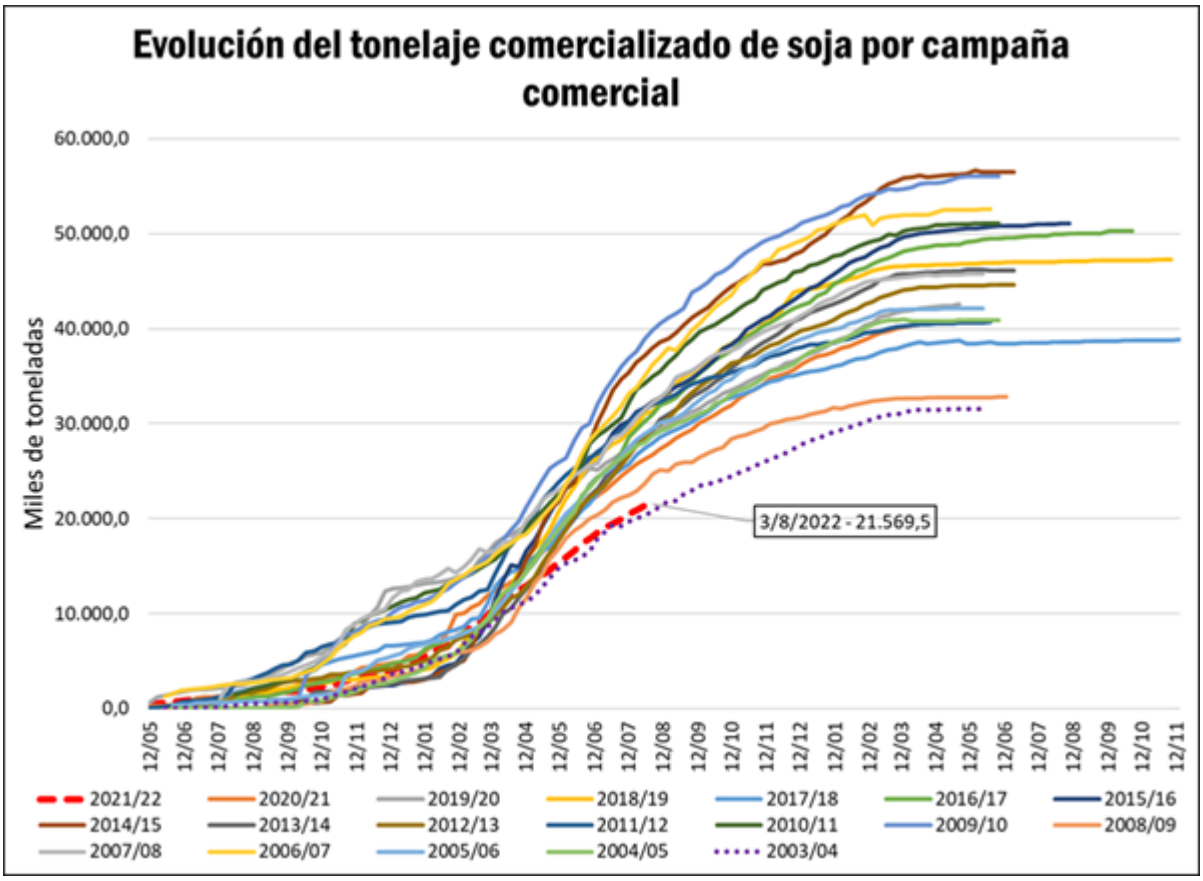
Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

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

ISSN 2796-7824



- **Las ventas semanales de soja comenzaron a perder intensidad desde fines de junio.**

Si se observa la evolución de la negociación semanal de la soja en la actual campaña, previo al inicio convencional de abril, se había registrado un **buen dinamismo en los volúmenes comercializados hasta mediados de marzo**, seguido por una merma temporal en los negocios semanales para repuntar en abril.

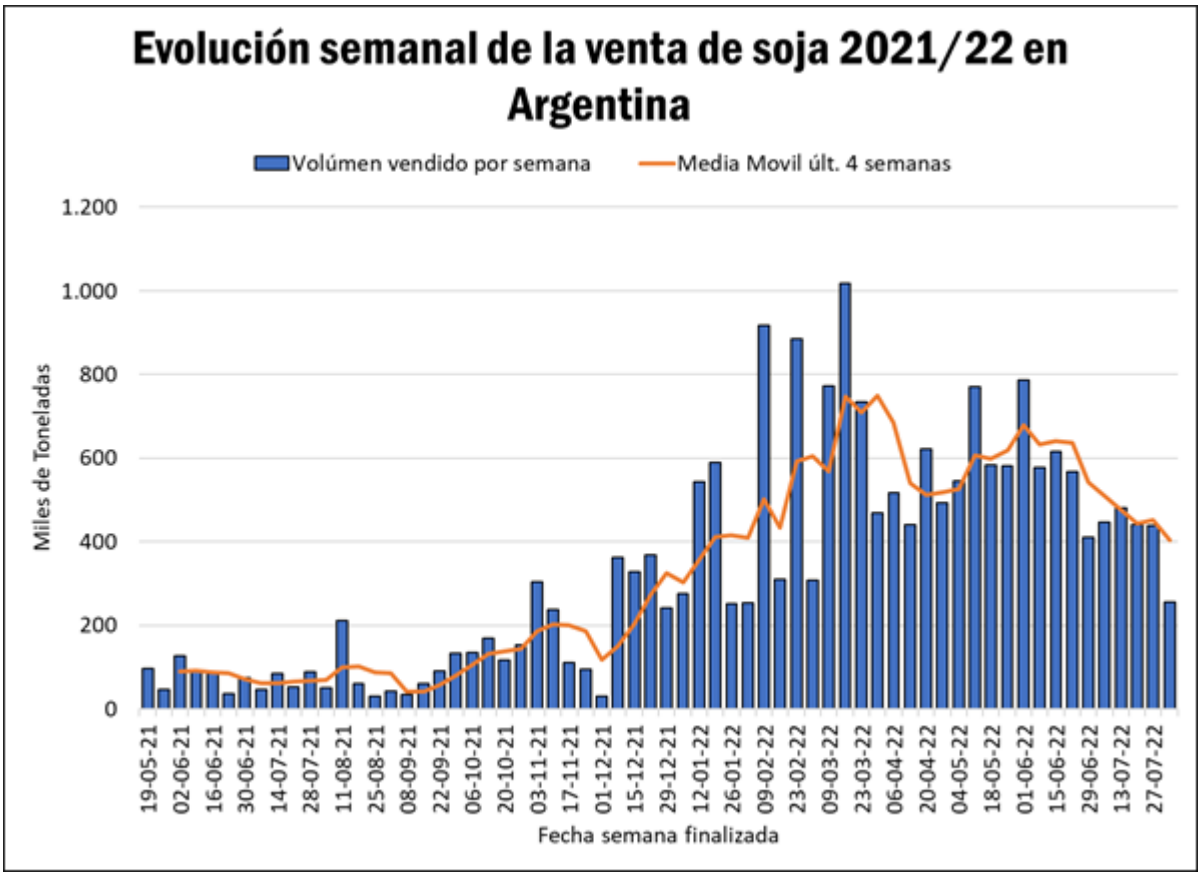
Desde finales de junio, se observa una caída en los volúmenes negociados por semana, alcanzando un promedio de 400 mil toneladas semanales en el último mes. En la semana que terminó el 3 de agosto se comercializaron apenas 255 mil toneladas de soja.

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



- **En relación con la producción de soja (estimación de GEA/BCR) se vendió el 51,1% de la cosecha, un atraso de 6,2 puntos porcentuales (o 2,62 Mt) respecto del promedio de las últimas tres campañas.**

Al evaluar la situación comercial en relación con la producción de soja 2021/22 (estimación de GEA/BCR: 42,2 Mt), se ha vendido el 51,1% de la cosecha por parte de los productores. Para la 2020/21 la relación era de 59,5% a esta misma altura del año, mientras que el **promedio de las últimas 3 campañas era de 57,3%**. Por lo tanto, **la ralentización del presente ciclo respecto del promedio es de 6,2 puntos porcentuales "con respecto a la producción"**. Esta diferencia señala que, si se hubiera concretado el promedio, debería estar comercializado **2,62 millones de toneladas de soja adicionales. A valor FOB del poroto, esto representa U$S 1.581 millones.**

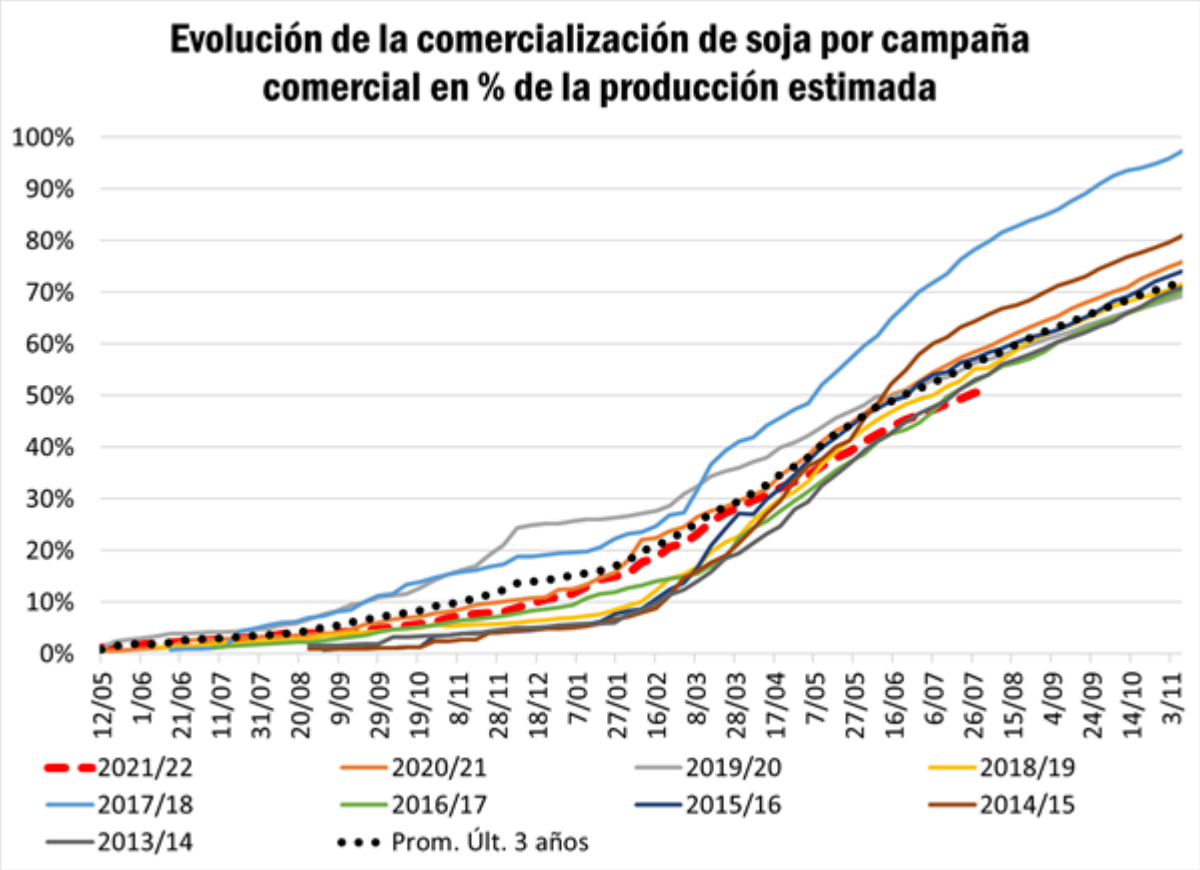
Dirección de Informaciones y Estudios Económicos

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

ISSN 2796-7824



- **En relación con el volumen comercializable, resta por vender el 34% de la oleaginosa. Frente al promedio de los últimos 3 años existe un atraso del 6,1% (2,56 Mt).**

Con respecto a la perspectiva comercial de todo el ciclo de soja 2021/22, en la actual campaña se espera una oferta total de 49,4 Mt vs 59,1 Mt el ciclo anterior, lo cual implica una merma de materia prima disponible en el mercado de 9,7 Mt.

Según nuestra metodología para estimar cuanto quedaría por vender (producción menos compras de la exportación e industria menos otros usos como semilla y consumo animal) en la campaña 2021/22 quedarían disponibles para comercializar 14,5 Mt al 3 de agosto, lo cual representa el 34% de la producción (42,2 Mt). Si se compara con el promedio de los últimos 3 años existe una ralentización del 6,1% respecto de la producción. Bajo esta óptica, el atraso comercial a esta altura del año sería de 2,56 millones de toneladas, lo que implica U$S 1.550 millones al valor FOB del poroto.

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

Indicadores comerciales campaña 2021/22 - En Mt

Al 3-ago			SOJA			MAÍZ			TRIGO		
N° Semana		32	2021/22	2020/21	Prom 5 años	2021/22	2020/21	Prom 5 años	2021/22	2020/21	Prom. 5 años
COMPARACIÓN CAMPAÑAS	OFERTA	Stock inicial * (1)	5,2	9,8	6,3	3,9	7,1	5,9	1,9	2,5	2,2
		Producción * (2)	42,2	45,0	48,9	51,1	52,0	45,6	23,0	17,0	18,2
		Importaciones (3)	2,0	4,4	4,6	-	-	-	-	-	-
		OFERTA TOTAL (4 = 1 + 2 + 3)	49,4	59,1	59,8	55,0	59,1	51,5	24,9	19,5	20,5
	DEMANDA	Compras de la Exportación ** (5)	3,2	7,2	7,3	32,6	34,2	25,6	17,8	11,4	12,5
		Ventas de la Exportación **	1,4	4,5	4,9	32,4	32,9	24,2	14,5	10,2	10,8
		Exportaciones a la fecha (preliminar-NABSA)	0,9	2,6	3,6	19,5	19,7	16,6	14,3	8,2	9,7
		*Exportación total (est.)****	2,7	5,3	6,6	36,5	40,8	32,5	15,0	10,7	11,7
		Cupo habilitado a exportar al 21/7	-	-	-	36,0	-	-	14,5	-	-
		Resta comprar	-0,5	-1,9	-0,6	3,9	6,5	7,0	-2,8	-0,7	-0,8
		Compras de la industria ** (6)	18,3	19,6	21,5	2,6	2,8	3,0	3,6	3,4	3,7
		*Industrializado a último mes disponible**	12,0	12,6	11,8	1,4	1,2	1,1	3,4	3,3	3,4
		*Uso industrial total ** (est.)*	38,5	41,1	39,5	3,4	3,7	3,6	6,2	5,9	6,0
		Resta comprar	20,2	21,5	18,0	0,9	0,8	0,6	2,6	2,6	2,2
		Otros usos (semilla y cons animal)	6,2	7,5	6,9	10,7	10,6	9,4	0,8	1,0	0,9
		Compras totales por fijar (Expo+Ind)	34%	23%	28%	19%	14%	13%	8%	8%	5%
	STOCKS	Disponible para comprar**** (7 = 2 - 5 - 6)	14,5	10,7	13,2	5,3	4,3	7,7	0,9	1,3	1,1
		% de la producción	34%	24%	27%	10%	8%	17%	4%	7%	6%
		Resta ponerle precio	21,8	16,8	21,1	11,8	9,6	11,4	2,6	2,4	1,9
		% de la producción	52%	37%	43%	23%	18%	25%	11%	14%	10%

** Según Bolsa de Comercio de Rosario*
*** Según datos Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. En producto soja, solo se están considerando ventas para la exportación de porato de soja*
*****Excluye el stock inicial. En el caso de la soja tampoco se contempla la importación del grano.*
Fuente: Dpto. Estudios Económicos /BCR, en base a MAGyP y est. propias

- **Situación comercial de los tres principales granos 2021/2022: Las ventas externas de los tres principales complejos (soja, maíz y trigo) es la segunda mayor de la década, 1,7 Mt por debajo de la pasada. El avance en las ventas de trigo compensa las complicaciones del complejo soja.**

Si se observa el desenvolvimiento del sector exportador en los principales complejos para esta campaña 2021/22, al 10 de agosto se han anotado DJVE por 32,6 Mt del complejo maíz (el maíz en grano estaba casi en el 90% del Volumen de Equilibrio fijado oficialmente por el MAGyP). En el caso del trigo hay declaraciones de ventas externas por 15 Mt para todo el complejo, dentro de las cuales el trigo en grano alcanza el cupo oficial establecido de 14,5 Mt. Cabe la aclaración que ambos cereales están en el techo de volúmenes habilitados para exportar por parte del Gobierno Nacional.

Mientras tanto, en el caso del complejo soja se han anotado DJVE por 16,4 Mt, por debajo de las 21,8 Mt del año previo en la campaña 2020/21.

Respecto de los subproductos de soja (harina/pellet), se llevan anotados actualmente 12,2 Mt vs 14,5 Mt en el ciclo 2020/21, lo cual indica una merma de 2,3 Mt aproximadamente. Se destaca que en los primeros seis meses del año se importaron 800.000 toneladas menos de soja, debido a la gran sequía que afecta a Paraguay. En este año, aparecieron importaciones de soja desde Uruguay por 530.000 toneladas en el primer semestre de 2022, siendo algo muy poco habitual en nuestra historia comercial de importaciones de la oleaginosa. En este sentido, la falta de materia prima está afectando fuertemente a la industria aceitera del Gran Rosario, donde se conjuga una baja producción local y una gran sequía que perjudicó la producción de Paraguay y limita nuestras posibilidades de importación para aumentar la oferta total en Argentina para la industrialización.

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

Declaraciones Juradas de Ventas al Exterior a igual fecha de los principales complejos agrícolas
En toneladas. Datos hasta el 10/08 de cada año

Complejo	Campaña	2011/2012	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	2017/2018	2018/2019	2019/2020	2020/2021	2021/2022
Maíz	**Total**	**6.873.172**	**17.647.615**	**13.385.993**	**13.674.902**	**18.414.119**	**16.227.957**	**15.888.749**	**28.051.511**	**29.072.321**	**33.208.488**	**32.665.492**
	MAIZ	6.630.065	17.366.679	13.151.610	13.387.806	18.262.711	16.026.540	15.712.718	27.773.396	28.794.151	32.896.325	32.360.750
	ACEITE DE MAIZ	3.495	10.603	8.792	6.132	6.127	3.860	8.442	14.720	13.952	14.397	12.096
	MAIZ FLINT	163.784	138.966	145.535	211.091	101.236	121.112	95.521	173.850	146.792	204.221	200.301
	MAIZ ORGÁNICO	3.807	4.617	440	280							
	MAIZ PISINGALLO	72.022	126.750	79.616	69.595	44.045	76.445	72.068	89.546	117.425	93.545	92.345
Soja	**Total**	**20.598.732**	**21.672.608**	**22.836.785**	**29.602.318**	**25.380.045**	**23.678.349**	**16.831.520**	**24.711.928**	**21.771.030**	**21.868.841**	**16.412.073**
	ACEITE DE SOJA	2.056.725	2.950.596	2.353.377	3.120.782	2.753.036	2.340.564	2.257.376	3.184.511	2.835.687	2.783.126	2.706.569
	SOJA	5.285.520	5.962.982	7.167.595	11.299.441	7.812.498	6.351.118	1.424.961	6.232.841	6.033.095	4.464.088	1.445.300
	SOJA DESACTIVADA	1.314	1.346	24.081	43.536	37.602	38.360	46.058	24.419	29.364	37.343	27.173
	SUBPRODUCTOS DE SOJA	13.255.173	12.757.685	13.291.733	15.138.559	14.776.908	14.948.307	13.103.125	15.270.157	12.872.885	14.584.285	12.233.032
Trigo	**Total**	**6.394.054**	**5.322.309**	**257.105**	**4.211.281**	**3.044.683**	**10.853.160**	**12.064.164**	**10.281.152**	**12.970.977**	**10.807.743**	**15.085.259**
	HARINA DE TRIGO	515.467	99.649	179.639	256.842	334.425	447.917	391.495	445.908	449.602	405.739	321.079
	SUBPRODUCTOS DE TRIGO	67.907	50.629	46.984	89.992	48.449	44.831	69.273	157.204	214.514	169.634	225.519
	TRIGO CANDEAL	89			55.000	71.674	602	27.703		29	344	1.719
	TRIGO PAN	5.804.651	5.166.283	8.700	3.783.832	2.580.839	10.342.101	11.566.029	9.678.040	12.306.832	10.232.025	14.536.943
	TRIGO PAN ORGÁNICO	5.940	5.748	21.782	25.616	9.296	17.709	9.663				
Total		**33.865.957**	**44.642.533**	**36.479.883**	**47.488.501**	**46.838.847**	**50.759.466**	**44.784.432**	**63.044.591**	**63.814.328**	**65.885.072**	**64.162.824**

@BCRmercados en base a datos del MAGyP

No obstante, a nivel general para los tres complejos por campaña a igual fecha se obtienen **ventas externas por 64,1 Mt para trigo, maíz y soja. Dicho volumen registrado se ubica 1,7 Mt por debajo de la campaña pasada y es el segundo mayor volumen de la década.**

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