Commodities

Las exportaciones de harina de soja en enero en bajos niveles

Guido D'Angelo – Emilce Terré

El principal producto de exportación argentino llega en enero en bajos niveles luego de la fuerte comercialización del Dólar Soja II en diciembre pasado.

Con el comienzo del año se dio por finalizado el segundo Programa de Incremento Exportador (PIE II), conocido mayoritariamente como "Dólar Soja 2". El fin de este tipo de cambio diferencial para el Complejo Soja dejó al mes de enero con menores incentivos para la comercialización del producto.

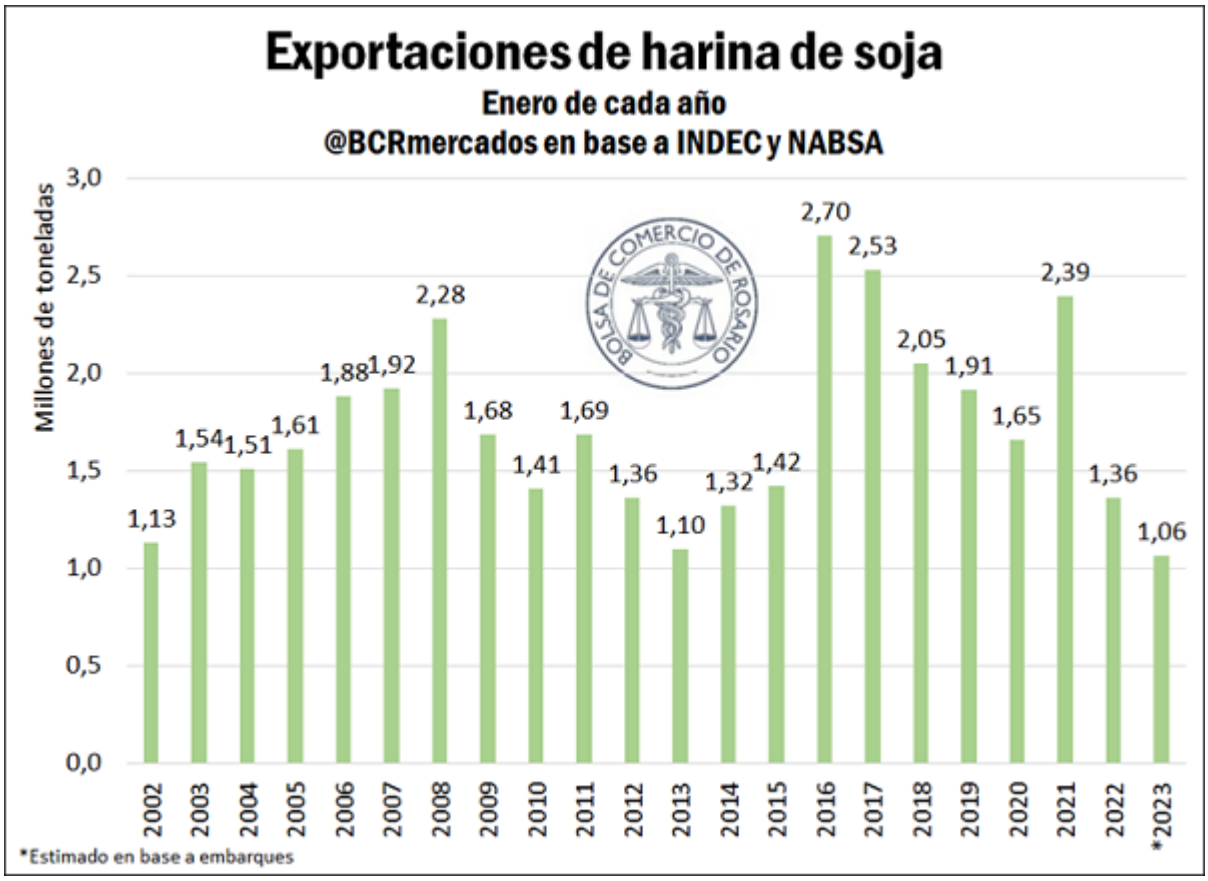
En este marco, las exportaciones de harina y pellets de soja, el principal producto de exportación de la Argentina, con más de US$ 12.000 millones y 25 Mt sólo en 2022, **fueron bajas en enero**. Tomando datos preliminares de embarques, en enero de este año se embarcaron 1,06 Mt de harina y pellets de soja, un 22% por debajo del volumen exportado el año anterior.

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 programación de embarques de harina para febrero da cuenta de 0,6 Mt hasta ahora, aunque aún con tiempo de que se anoten más embarques. En otro contexto, a principios de febrero del año pasado la carga en buques programada a la fecha superaba ya el millón de toneladas. Estos números están aún más lejos de las 1,8 Mt de harina exportadas en febrero pasado y del promedio de 1,7 Mt de los últimos cinco años.

Poniendo ahora el foco de atención hacia la venidera campaña 2022/23, a iniciarse formalmente en abril, la sustantiva demora de siembra comienza a cerrarse, con más del 90% de la superficie objetivo ya implantada tanto para la soja como para el maíz, aunque en un marco de reducción de hectáreas desde el objetivo inicial y de no aprovechamiento de la ventana óptima de siembra en muchos lotes de ambos cultivos. Desde ya, estos factores se explican en **la sustancial sequía que sigue azotando a las zonas productoras argentinas**. Más allá del inicio formal de las cosechas, la predominancia de soja sembrada más tarde y maíz tardío conllevará necesariamente a que se atrase la comercialización y logística de los granos gruesos argentinos.

Si bien las lluvias del mes pasado alejaron, de momento, los peores escenarios, la situación aún es compleja desde el punto de vista productivo, por lo que la dinámica comercial 2022/23 sigue por debajo de años anteriores. En este sentido,

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 sequía sigue explicando el marco de mayoritaria cautela comercial en el recinto de operaciones de la Bolsa de Comercio de Rosario.

Con este clima, **el grueso del interés comercial se concentra en el maíz, que viene siendo el producto protagonista en el Mercado Físico de Granos de Rosario** a lo largo de las últimas jornadas. Mientras las cotizaciones del cereal en Chicago se mantienen entre estables y bajistas, la dinámica de Matba-Rofex muestra subas para la posición febrero. En este sentido, luego de las lluvias, a mediados de enero esta posición había pasado de US$ 268/t a US$ 257/t. Sin embargo, mientras persiste la incertidumbre productiva y se mantiene un máximo de ocho años de los contratos con precios por fijar, el maíz febrero del principal mercado de futuros argentino ya regresó a cotizar cerca de los US$ 267/t.

El panorama para la soja es más escaso que el maíz en términos de volumen comercial. Tomando la última proyección de producción de la Guía Estratégica para el Agro (GEA-BCR), **nos encontramos ante un volumen de comercialización interno de soja cercano al 8% de la cosecha, cerca de la mitad del volumen de la campaña anterior**, y aún más lejos del promedio de los últimos cinco años. No conforme con ello, cerca de tres cuartos de esta soja vendida aún no tiene precio. Este factor, al igual que sucede con el maíz, es otro reflejo de la persistente incertidumbre productiva.

Sin embargo, a diferencia del cereal, la soja ha cortado con más ímpetu su rally alcista en Matba-Rofex. Con una tendencia positiva de precios desde julio del 2022 hasta mediados de enero del 2023, la posición mayo 2023 de la soja pasó en esos meses de US$ 343/t a más de US$ 410/t el 17 de enero de este año. No obstante, luego de las lluvias bajó hasta los US$ 377/t a fines de enero y este jueves se ubicaba cerca de los US$ 383/t.

Soja 2022/23: Indicadores comerciales del sector industrial y exportador

Al 25/01/2023	2022/23	Prom. 5 años	2021/22
Producción	37,1	45,9	42,2
Compras totales	**3,1**	**7,9**	**6,3**
	8%	*17%*	*15%*
Con precios por fijar	2,2	4,2	4,8
	74%	*53%*	*76%*
Con precios en firme	0,8	3,8	1,5
	26%	*47%*	*24%*
Disponible para vender*	**27,0**	**31,2**	**28,5**
Falta poner precio*	**29,1**	**35,4**	**33,6**

** Excluye semilla, balanceados y otros*
Nota: Excepto porcentuales, las cifras están en millones de toneladas.
Fuente: DIyEE - BCR en base al MAGyP y estimaciones propias.

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