



Economía

Mercado internacional del poroto de soja: ¿qué se espera para los próximos 10 años?

JULIO CALZADA - SOFÍA CORINA

La Bolsa de Comercio de Rosario analizó cualitativa y cuantitativamente las cifras estadísticas de la OCDE/FAO para los próximos 10 años en el mercado internacional del poroto de soja. Se obtuvieron interesantes conclusiones: los precios en 10 años registrarían un moderado aumento del 13% respecto de los valores actuales, pero el crecimiento estaría por debajo de la inflación internacional. Crecería la producción mundial, el área sembrada global y los rindes. La producción de Argentina crecería en 10 años pero a una tasa apenas inferior a la que evidenciaría la producción mundial, la de Brasil y China. Para el 2027 China seguiría siendo el principal comprador de soja del mundo con 112 Mt y Brasil le seguiría ganando la pulseada a Estados Unidos como principal exportador de poroto de soja del mundo. China molería más soja que el resto de los países trituradores y su crecimiento en la década sería del 29%. Una cifra elevadísima que ayuda a dar fortaleza a este mercado.

Conclusión N°1: Los precios nominales del poroto de soja en 10 años registrarían un moderado aumento del 13% respecto de los valores actuales. Esto equivale a un incremento promedio anual de 1,2%, que estaría por debajo de la tasa de inflación estadounidense que se ubica actualmente en el 2,9% anual (Índice de precios al consumidor). De esta forma se desprende de las proyecciones de la OCDE-FAO que los precios caerían en términos reales.





Mercado internacional del poroto de soja: ¿qué se espera para los próximos 10 años? - 20 de Julio de 2018

Cuadro N° 1: ¿Qué predice la OCDE-FAO para el poroto de soja a nivel mundial al 2027? Principales indicadores

Rubro	Promedio 2015/2017	Proyección al 2022	Proyección al 2027	Posible variación al 2027
Soja. Producción Mundial (Mt)	337,1	380,9	406,8	21%
Soja. Area sembrada Mundial (Mha)	122,8	132,9	136,7	11%
Soja. Rinde promedio mundial (t/ha)	2,74	2,87	2,98	9%
Precios para el poroto de soja (U\$S/t) CIF Rotterdam	399,7	425,7	452,5	13%
Soja. Crushing mundial (Mt)	297,5	343,2	367,8	24%
Relación crushing/producción	88%	90%	90%	

Fuente: Proyecciones agrícolas OCDE-FAO 2018/2027

Esta conclusión que puede verse en el cuadro N°1 no es buena para los países productores de poroto de soja, entre ellos Argentina. Según la OCDE-FAO el precio de exportación del poroto de soja (CIF Rotterdam) se habría ubicado en promedio en el período 2015/2017 en 399 U\$S/tn. De acuerdo a sus proyecciones, este precio nominal llegaría en el 2027 a 452 U\$S/tn.

En consecuencia, los precios nominales del poroto de soja en 10 años registrarían un moderado aumento del 13% respecto de los valores actuales. Esto equivale a un incremento promedio anual del 1,2%, que estaría por debajo de la tasa de inflación estadounidense que se ubica actualmente en el 2,9% anual (Índice de precios al consumidor). De esta forma los precios caerían en términos reales, lo cual –de concretarse– no sería bueno ni conveniente para los productores de nuestro país.

Conclusión N°2: En 10 años, para el 2027, crecería la producción mundial de poroto de soja, el área sembrada global y los rindes.

Según lo proyectado por este organismo y expuesto en el cuadro N°2, la producción mundial de poroto de soja crecería un 21% en 10 años pasando de 337 Mt (Millones de toneladas) a 406 Mt. Esta situación se daría por la conjunción de un aumento en el área sembrada mundial del 11% en 10 años y de los rindes en un 9% en este período. El crushing de soja aumentaría aún más que la producción, cerca de un 24% en 10 años. Pasaría de 297 Mt actuales a 367 Mt en el 2027.

Este contexto de mayor producción de soja con un consumo que crecería en similares porcentajes no permite vislumbrar – en la opinión de la OCDE-FAO– aumentos importantes en el precio del poroto. Recordemos que son proyecciones a 10 años y que los últimos acontecimientos en el conflicto comercial entre Estados Unidos y China muestran que los cambios

Pág 2





geopolíticos comerciales y en las políticas gubernamentales pueden ocasionar fuertes fluctuaciones en los precios de los commodities.

Conclusión N°3: La producción de soja de Argentina crecería en 10 años pero a una tasa apenas inferior a la que evidenciaría la producción mundial, la de Brasil y China.

Del cuadro N°2 puede verse que la producción de poroto de soja de Argentina podría pasar de 56,7 Mt (promedio 2015/2017) a 66,3 Mt en el 2027. Esto implica un incremento del 17% en 10 años, por debajo del aumento que registraría la producción mundial (21%), la de Brasil (22%) y la de China (45%).

Según la OCDE-FAO para el año 2027, Estados Unidos de América seguiría siendo el principal productor mundial de poroto de soja con 140 Mt, seguido por Brasil con 128 Mt y en tercer lugar quedaría Argentina con 66 Mt. El crecimiento que podría experimentar China sería importante (casi el 45%) pero partiendo de niveles más bajos que los tres principales productores. Pasaría de los 13 Mt actuales a 19,1 Mt en el 2027.

Cuadro N°2: ¿Qué predice la OCDE-FAO en la producción de poroto de soja a nivel países al 2027? En Mt

Rubro	promedio 2015/2017	proyección al 2027	posible var. al 2027
Mundial	337,1	406,8	21%
Estados Unidos	121,3	140,6	16%
Brasil	105,9	128,8	22%
Argentina	56,7	66,3	17%
China	13,1	19,1	45%

Fuente: Proyecciones agrícolas OCDE-FAO 2018/2027

Conclusión N°4: Para el 2027 China seguiría siendo el principal comprador de soja del mundo con 112 Mt y adquiriendo el 64% de la soja comercializada internacionalmente.

El cuadro N°3 muestra las predicciones de la OCDE-FAO en materia de importaciones de poroto de soja. El comercio internacional pasaría de 144 Mt actuales (promedio anual 2015/2017) a 175 Mt en el 2027. El incremento sería del 21% en 10 años. Para el 2027 China seguiría siendo el principal comprador de soja del mundo con 112 Mt y adquiriendo el 64% de la soja comercializada a nivel internacional. En la actualidad, este país compra cerca de 90 Mt por año. El Gigante Asiático seguiría siendo el gran animador de este mercado, beneficiándose Argentina con sus exportaciones de poroto.





Mercado internacional del poroto de soja: ¿qué se espera para los próximos 10 años? - 20 de Julio de 2018

Cuadro N°3: ¿Qué predice la OCDE-FAO en materia de importaciones de poroto de soja a nivel países al 2027? En Mt

Rubro	promedio 2015/2017	proyección al 2027	posible var. al 2027
Soja. Importaciones Mundiales	144,1	174,9	21%
Importaciones de soja de China	90,7	112,8	24%
Importaciones de soja de UE	14,1	14,0	-1%
Compras de China respecto de importaciones mundiales	63%	64%	

Fuente: Proyecciones agrícolas OCDE-FAO 2018/2027

Conclusión N°5: Brasil le seguiría ganando la pulseada a Estados Unidos como principal exportador de poroto de soja del mundo. Argentina apenas aumentaría un 5% sus exportaciones de poroto en 10 años debido a que va a priorizar las operaciones de la industria oleaginosa local.

El cuadro N°4 refleja las proyecciones en materia de exportaciones de poroto de soja. El gran ganador en la década en materia de exportaciones sería Brasil, quien pasaría de vender al exterior cerca de 60 Mt (actual promedio 2015/2017) a 73 Mt en el 2017 con un aumento del 22% en los próximos 10 años. El crecimiento de Estados Unidos en el mercado internacional sería menor: pasaría de 55 Mt exportadas a 64 Mt con un crecimiento en esos 10 años del 15% (interanual).

El de menor crecimiento sería Argentina, quien exportó en el período 2015/2017 un promedio anual de 13,6 Mt de poroto de soja y en el 2027 podría comercializar 14,3 Mt. Apenas 700 mil toneladas más. Esto tiene su explicación en el hecho de que Argentina tiene que destinar la mayor parte de su producción de poroto a alimentar la importante industria oleaginosa local compuesta en la actualidad con 55 fábricas que necesitan teóricamente unas 202.800 Toneladas/día. Recordemos que numerosas empresas tienen previsto aumentar sus capacidades de molienda en los próximos años y están realizando fuertes inversiones, razón por la cual las necesidades de poroto para uso industrial serán crecientes en la próxima década en nuestro país.





Mercado internacional del poroto de soja: ¿qué se espera para los próximos 10 años? - 20 de Julio de 2018

Cuadro N°4: ¿Qué predice la OCDE-FAO en materia de exportaciones de poroto de soja a nivel países al 2027? En Mt

Rubro	promedio 2015/2017	proyección al 2027	posible var. al 2027
Soja. Exportaciones mundiales	146,7	174,9	19%
Exportaciones Brasil	60,1	73,2	22%
Exportaciones Estados Unidos	55,7	64,1	15%
Exportaciones Argentina	13,6	14,3	5%

Fuente: Proyecciones agrícolas OCDE-FAO 2018/2027

Conclusión N°6: China molería más soja que el resto de los países trituradores y su crecimiento en la década sería del 29%, una cifra elevadísima que no es superada ni por Estados Unidos, ni Brasil ni Argentina.

Cuadro N°5: ¿Qué predice la OCDE-FAO en materia de crushing de poroto de soja a nivel países al 2027? En Mt

Rubro	promedio 2015/2017	proyección al 2027	posible var. al 2027
Mundial	297,5	367,7	24%
China	89,7	115,8	29%
Estados Unidos	52,0	62,5	20%
Argentina	42,6	50,9	19%
Brasil	40,8	49,9	22%
Unión Europea	14,4	15,1	5%
Paraguay	3,9	4,9	26%

Fuente: Proyecciones agrícolas OCDE-FAO 2018/2027

El cuadro N°5 muestra que China seguiría fuertemente su política de crushing de soja pasando de moler 89,7 Mt (actualmente) a 115,8 Mt en el 2027. Es muy importante para Argentina y el mercado internacional sojero que el referente asiático aumente casi 25 Mt su molienda en 10 años. De concretarse esta cifra, China aumentaría un 29% su molienda, cifra por encima de los crecimientos que se esperan para la industria oleaginosa brasileña (crecería un 22% en la década), la estadounidense (un 20%) y la de Argentina (19%).

Pág 5





Mercado internacional del poroto de soja: ¿qué se espera para los próximos 10 años? - 20 de Julio de 2018

Argentina, según los organismos, pasaría de moler cerca de 42 Mt (promedio 2015/2017) a 51 Mt en el 2027. Quien mostraría un crecimiento interesante en sus actividades industriales en la próxima década sería Paraguay, quien aumentaría la molienda de soja en 1 millón de tn en 10 años (de 3,9 Mt actuales a 4,9 Mt en el 2027). La industria oleaginosa de ese país se encuentra perfectamente capacitada para moler esa cifra por las grandes fábricas que se instalaron en los últimos años, tema que hemos desarrollado extensamente en varias notas de este informativo semanal.

