

Informativo semanal Mercados ISSN 2796-7824

Situación comercial de la soja, el trigo y el maíz 2021/22 al 10 de agosto del 2022 - 12 de Agosto de 2022



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

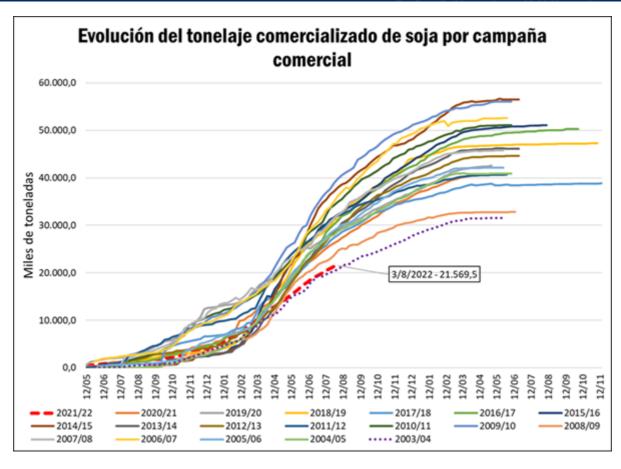
Actualmente se llevan comercializadas 21,5 Mt de soja 2021/22, un 51% de la cosecha. El retraso en la comercialización de la campaña se ubica en torno al 6%

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).



Situación comercial de la soja, el trigo y el maíz 2021/22 al 10 de agosto del 2022 - 12 de Agosto de 2022



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

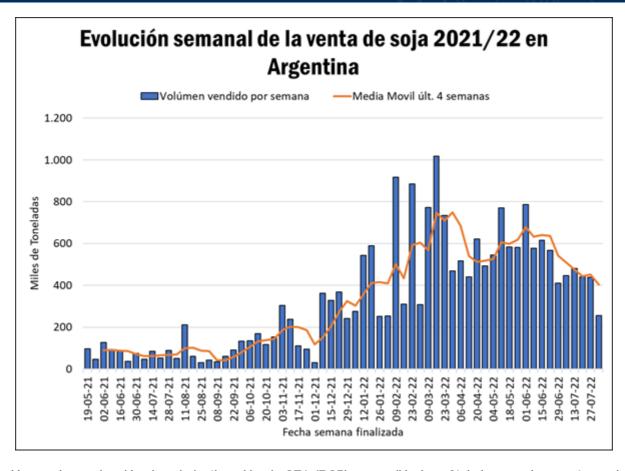
Si se observa la evolución de la negociación semanal de la soja en la actual campaña, previo al inicio convencional de abril, se había registrado un **buen dinamismo en los volúmenes comercializados hasta mediados de marzo**, seguido por una merma temporal en los negocios semanales para repuntar en abril.

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.

Pág 2



Situación comercial de la soja, el trigo y el maíz 2021/22 al 10 de agosto del 2022 - 12 de Agosto de 2022



• 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\$\$ 1,581 millones.



• 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.

Pág 3





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



Informativo semanal Mercados ISSN 2796-7824

Situación comercial de la soja, el trigo y el maíz 2021/22 al 10 de agosto del 2022 - 12 de Agosto de 2022

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\$\$ 1,550 millones al valor FOB del poroto.

| -ago | | | SOJA | | | MAÍZ | | | TRIGO | | |
|----------------------|--------|---|---------|---------|-------------|---------|---------|-------------|---------|---------|-------------|
| Semana | | 32 | 2021/22 | 2020/21 | Prom 5 años | 2021/22 | 2020/21 | Prom 5 años | 2021/22 | 2020/21 | Prom. 5 año |
| | _ | Stock inicial * (1) | 5,2 | 9,8 | 6,3 | 3,9 | 7,1 | 5,9 | 1,9 | 2,5 | 2, |
| | OFERTA | Producción * (2) | 42,2 | 45,0 | 48,9 | 51,1 | 52,0 | 45,6 | 23,0 | 17,0 | 18, |
| | HC. | 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, |
| v ₂ | | Compras de la Exportación ** (5) | 3,2 | 7,2 | 7,3 | 32,6 | 34,2 | 25,6 | 17,8 | 11,4 | 12, |
| | | Ventas de la Exportación ** | 1,4 | 4,5 | 4,9 | 32,4 | 32,9 | 24,2 | 14,5 | 10,2 | 10, |
| કે | | Exportaciones a la fecha (preliminar-NABSA) | 0,9 | 2,6 | 3,6 | 19,5 | 19,7 | 16,6 | 14,3 | 8,2 | 9, |
| ā | | Exportación total (est.)*** | 2,7 | 5,3 | 6,6 | 36,5 | 40,8 | 32,5 | 15,0 | 10,7 | 11, |
| 8 I | | Cupo habilitado a exportar al 21/7 | - | - | - | 36,0 | - | - | 14,5 | - | |
| ž | ANDA | Resta comprar | -0,5 | -1,9 | -0,6 | 3,9 | 6,5 | 7,0 | -2,8 | -0,7 | -0, |
| 8 | DEM | Compras de la industria ** (6) | 18,3 | 19,6 | 21,5 | 2,6 | 2,8 | 3,0 | 3,6 | 3,4 | 3, |
| 8 | | Industrializado a último mes disponible** | 12,0 | 12,6 | 11,8 | 1,4 | 1,2 | 1,1 | 3,4 | 3,3 | 3, |
| COMPARACION CAMPANAS | | Uso industrial total ** (est.) | 38,5 | 41,1 | 39,5 | 3,4 | 3,7 | 3,6 | 6,2 | 5,9 | 6, |
| | | Resta comprar | 20,2 | 21,5 | 18,0 | 0,9 | 0,8 | 0,6 | 2,6 | 2,6 | 2,2 |
| ٽ | | Otros usos (semilla y cons animal) | 6,2 | 7,5 | 6,9 | 10,7 | 10,6 | 9,4 | 0,8 | 1,0 | 0, |
| | | Compras totales por fijar (Expo+Ind) | 34% | 23% | 28% | 19% | 14% | 13% | 8% | 8% | 59 |
| ſ | 10 | Disponible para comprar**** (7 = 2 - 5 - 6) | 14,5 | 10,7 | 13,2 | 5,3 | 4,3 | 7,7 | 0,9 | 1,3 | |
| | STOCKS | % de la producción | 34% | 24% | 27% | 10% | 8% | 17% | 4% | 7% | 69 |
| | 6 | Resta ponerle precio | 21,8 | 16,8 | 21,1 | 11,8 | 9,6 | 11,4 | 2,6 | 2,4 | 1, |
| | • | % de la producción | 52% | 37% | 43% | 23% | 18% | 25% | 11% | 14% | 109 |

^{**} Según datos Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. En producto soja, solo se están considerando ventas para la exportación de poroto de sojo

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

Pág 4





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

^{****}Excluye el stock inicial. En el caso de la soja tampoco se contempla la importación del grano.



Informativo semanal Mercados

Situación comercial de la soja, el trigo y el maíz 2021/22 al 10 de agosto del 2022 - 12 de Agosto de 2022

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.

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

| SUBPRODUCTOS DE TRI GO TRIGO CANDEAL TRIGO PAN TRIGO PAN ORGÁNICO | 67.907 89 5.804.651 5.940 | 50.629 5.166.283 5.748 | 46.984 8.700 21.782 | 89.992 55.000 3.783.832 25.616 | 48.449 71.674 | 44.831 602 10.342.101 | | 157.204 | 214.514 29 | 169.634 344 10.232.025 | 225.519 1.719 |
|--|---|------------------------------|--------------------------------|--|--|---|---|---|---|--|--|
| SUBPRODUCTOS DETRIGO TRIGO CANDEAL | 67.907 89 | 50.629 | 46.984 | 89.992 55.000 | 48.449 71.674 | 44.831 602 | 69.273 27.703 | 157.204 | 214.514 29 | 169.634 344 | 225.519 1.719 |
| SUBPRODUCTOS DETRIGO | 67.907 | | | 89,992 | 48.449 | 44.831 | 69.273 | | 214.514 | 169.634 | 225.519 |
| | | | | | | | | | | | |
| HAMILE DE TRIGO | 313,407 | 33,043 | 175,035 | 230.042 | 334,423 | 447.517 | 351,453 | 440.000 | 770,000 | 403.733 | 25.5.07.2 |
| HARINA DETRIGO | E4E 467 | 00 640 | 170 630 | 256 942 | 334.425 | 447017 | 301 //05 | 445 908 | 449 602 | 405 730 | 321.079 |
| 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 |
| 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 |
| SOJA DESACTIVADA | 1.314 | 1.346 | 24.081 | 43,536 | 37.602 | 38.360 | 46.058 | 24.419 | 29.364 | 37.343 | 27, 173 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| MAIZ PISINGALLO | 72.022 | 126.750 | 79.616 | 69,595 | 44.045 | 76.445 | 72.068 | 89.546 | 117,425 | 93.545 | 92.345 |
| MAIZ ORGÁNICO | 3.807 | 4.617 | 440 | 280 | | | | | | | |
| MAIZ FLINT | 163.784 | 138,966 | 145,535 | 211.091 | 101.236 | 121.112 | 95.521 | 173.850 | 146.792 | 204.221 | 200.301 |
| ACEITE DE MAI Z | 3,495 | 10.603 | 8.792 | 6.132 | 6.127 | 3.860 | 8.442 | 14.720 | 13.952 | 14.397 | 12.096 |
| 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 |
| 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 |
| Campaña | 2011/2012 | 2012/2013 | 2013/2014 | 2014/2015 | 2015/2016 | 2016/2017 | 2017/2018 | 2018/2019 | 2019/2020 | 2020/2021 | 2021/2022 |
| | Total MAIZ MAIZ ACEITE DE MAIZ MAIZ FLINT MAIZ ORGÁNICO MAIZ PISINGALLO Total ACEITE DE SOJA SOJA SOJA DESACTIVADA SUB PRODUCTOS DE SOJA Total | Total 6.873.172 | Total 6.873.172 17.647.615 | Control Cont | Total 6.873.172 17.647.615 13.385.993 13.674.902 | Total 6.873.172 17.647.615 13.385.993 13.674.902 18.414.119 MAIZ 6.630.065 17.366.679 13.151.610 13.387.806 18.262.711 3.495 10.603 8.792 6.132 6.127 MAIZ PLINT 163.784 138.966 145.535 211.091 101.236 MAIZ PISINGALIO 72.022 126.750 79.616 69.595 44.045 Total 20.598.732 21.672.608 22.836.785 29.602.318 25.380.045 ACEITE DE SOIA 20.566.725 2.950.596 2.53.337 3120.782 2.753.036 SOIA DESACTIVADA 13.14 1.346 24.081 43.536 37.602 SUB PRODUCTOS DE SOIA 6.394.054 5.322.309 257.105 4.211.281 3.044.683 | Total 6.873.172 17.647.615 13.385.993 13.674.902 18.414.119 16.227.957 MAIZ 6.630.065 17.366.679 13.151.610 13.387.806 18.262.711 16.0265.40 ACEITEDEMAIZ 3.495 10.603 8.792 6.132 6.127 3.860 MAIZ PLINT 163.784 138.966 145.535 211.091 101.236 121.112 MAIZ ORGÁNICO 3.807 4.617 440 280 MAIZ PISINGALLO 72.022 126.750 79.616 69.595 44.045 76.445 Total 20.598.732 21.672.608 22.836.785 29.602.318 25.380.045 23.678.349 ACEITEDESOIA 2.056.725 2.950.596 2.353.377 3.120.782 2.753.036 2.340.564 SOIA DESACTIVADA 1.314 1.346 24.081 43.536 37.602 38.360 SUBPRODUCTOS DESOIA 13.255.173 12.757.685 13.291.733 15.138.559 14.776.908 14.948.307 Total 6.394.054 5.322.309 257.105 4.211.281 3.044.683 10.853.160 | Total 6.873.172 17.647.615 13.385.993 13.674.902 18.414.119 16.227.957 15.888.749 MAIZ 6.630.065 17.366.679 13.151.610 13.387.806 18.262.711 16.026.540 15.712.718 ACEITEDEMAIZ 3.495 10.603 8.792 6.132 6.127 3.860 8.442 MAIZ PLINT 163.784 138.966 145.535 211.091 101.236 121.112 95.521 MAIZ ORGÁNICO 3.807 4.617 440 280 MAIZ PISINGALLO 72.022 126.750 79.616 69.595 44.045 76.445 72.068 Total 20.598.732 21.672.608 22.836.785 29.602.318 25.380.045 23.678.349 16.831.520 ACEITEDESOIA 2.056.725 2.950.596 2.353.377 3.120.782 2.753.036 2.340.564 2.257.376 SOIA 5.285.520 5.962.982 7.167.595 11.299.441 7.812.498 63.606 46.658 SUAPRODUCTOS DESOIA 13.245 12.757.685 13.291.733 15.138.559 14.776.908 14.948.307 13.103.125 Total 6.394.054 5.322.309 257.105 4.211.281 3.044.683 10.853.160 12.064.164 | 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 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 ACEITE DE MAIZ 3.495 10.603 8.792 6.132 6.127 3.860 8.442 14.720 MAIZ PLINT 163.784 138.966 145.535 211.091 101.236 121.112 95.521 173.850 MAIZ PISINGALIO 3.807 4.617 440 280 MAIZ PISINGALIO 72.022 126.750 79.616 69.595 44.045 76.445 72.068 89.546 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 ACEITE DE SOIA 2.056.725 2.990.596 2.353.377 3.120.782 2.753.036 2.340.564 2.257.376 3.1845.11 SOIA 6.528.520 5.962.982 7.167.595 11.299.441 7.812.498 6.351.118 1.424.961 6.232.841 SULP PRODUCTOS DE SOIA 13.255.173 12.757.685 13.291.733 15.138.559 14.776.908 14.948.307 13.103.125 15.270.157 Total 6.394.054 5.322.309 257.105 4.211.281 3.044.683 10.853.160 12.064.164 10.281.152 | 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 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 ACEITEDEMAIZ 3.495 10.603 8.792 6.132 6.127 3.860 8.442 14.720 13.952 MAIZ PLINT 163.784 138.966 145.535 211.091 101.236 121.112 95.521 173.850 146.792 MAIZ PISINGALIO 3.807 4.617 440 280 MAIZ PISINGALIO 72.022 126.750 79.616 69.595 44.045 76.445 72.068 89.546 117.425 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 ACEITEDESCIA 20.567.25 2.950.596 23.53.377 3.120.782 27.530.36 23.40.564 2.257.376 3.1845.11 2.835.687 SOIA DESACTIVADA 13.14 1.346 24.081 43.536 37.602 38.360 46.058 24.419 29.364 SUBPRODUCTOS DESCIA 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 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 | 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 33.208.888 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 ACEITE DE MAIZ ASSOCIATION 163.784 138.966 145.535 211.091 101.236 121.112 95.521 173.850 146.792 204.221 MAIZ PISINGALICO 72.022 126.750 79.616 69.595 44.045 76.445 72.068 89.546 117.425 93.545 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 ACEITE DE SOIA 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 SOIA DESACTIVADA 1.314 1.346 24.081 43.536 37.602 38.360 46.058 24.419 29.364 37.343 SUB PRODUCTOS DE SOIA 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 |

@BCR mercado s 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.

